

## Propuesta de análisis financiero por el método de razones en importadoras de vehículos usados en la ciudad de Fernando de la Mora, año 2018

*Proposal for financial analysis by the method of reasons in importers of vehicles used in the city of Fernando de la Mora, 2018*

Belén Monserrat López Bogarín <sup>ORCID</sup>, Florencia Suelí Sclaroff Dávalos <sup>ORCID</sup>, Joel Antonio Brizuela Coronel <sup>ORCID</sup>, Jolaika Gerbrand De Fehr <sup>ORCID</sup>

<sup>1</sup>Universidad Nacional de Asunción, Facultad de Ciencias Económicas. San Lorenzo, Paraguay.

**Recibido:** 09/09/2019

**Aceptado:** 17/01/2020

### RESUMEN

El análisis financiero no es tenido en cuenta en empresas importadoras de vehículos usados en la ciudad de Fernando de la Mora, lo que provoca que las decisiones más importantes de las empresas sean tomadas sin contar con información eficiente, oportuna y veraz. El Objetivo General de la Investigación fue “Proponer la aplicación del Análisis de Estados Financieros por el método de Razones en Empresas Importadoras de Vehículos Usados de la ciudad de Fernando de la Mora en el año 2018”. La metodología de investigación fue: diseño de investigación de campo, documental, no experimental, transversal, la población se compuso de 86 sociedades de la cual se extrajo una muestra de 26 empresas, el muestreo fue no probabilístico de tipo por conveniencia, para la recolección de datos se implementaron encuestas y entrevistas, y los instrumentos utilizados fueron los cuestionarios y guías de entrevistas. Como resultado se comprobó que la mayoría de las empresas poseen alto nivel de activo corriente, lo que se malinterpretaría como indicador de liquidez, no obstante, el activo corriente está compuesto mayormente por inventario cuya convertibilidad a efectivo no es inmediata, también se destacó el bajo nivel de rentabilidad respecto al capital invertido. Se ha llegado a la conclusión de que las empresas no fueron capaces de identificar a tiempo sus debilidades, por lo cual se sugirió la aplicación del análisis financiero como herramienta preventiva y correctiva, a fin de obtener mayor eficiencia en sus gestiones.

**PALABRAS CLAVE:** Importadoras de vehículos usados, Método de Razones, Toma de Decisiones

---

## ABSTRACT

The financial analysis is not taken into account in companies importing used vehicles in the city of Fernando de la Mora, which causes the most important decisions of the companies that are taken without having efficient, timely and truthful information. The General Objective of the Investigation was "To propose the application of the Analysis of Financial Statements by the method of Reasons in Companies Importing of Used Vehicles of the city of Fernando de la Mora in the year 2018". The research methodology was: field research, documentary, non-experimental, cross-sectional design, the population was made up of 86 societies from which a sample of 26 companies was extracted, the sampling was non-probabilistic of type for convenience, for the collection Data surveys and interviews were implemented, and the instruments used were the questionnaires and interview guides. As a result, it was found that most companies have a high level of active current, which would be misunderstood as an indicator of liquidity, however, the current asset is mostly made up of inventory whose convertibility to cash is not immediate, the low was also highlighted level of profitability with respect to the invested capital. It has been concluded that companies were not determined to identify their weaknesses for a while, so the application of financial analysis as a preventive and corrective tool was suggested, in order to obtain greater efficiency in their efforts.

**KEY WORDS:** Importers of used vehicles, Reason Method, Decision Making

**AUTOR CORRESPONDIENTE:** Belén Monserrat López Bogarín. Contadora Pública. Universidad Nacional de Asunción, Facultad de Ciencias Económicas. San Lorenzo, Paraguay. Email: [bebogarin@hotmail.com](mailto:bebogarin@hotmail.com)

## INTRODUCCIÓN

El análisis de los estados financieros aporta información muy útil para conocer mejor las fortalezas y debilidades de la empresa. De esta forma, los directivos tienen un diagnóstico que les ayuda a tomar decisiones que contribuyan a alcanzar sus objetivos. Al mismo tiempo, otras partes interesadas como accionistas, bancos o inversores, por ejemplo, decidirían con mayor conocimiento de causa (Amat, 2005, pág. 14; Jaime, 2003).

Una empresa desaprovecha varias oportunidades de crecer por desconocimiento de su real situación económica, ya que el Análisis financiero es aplicado mayormente a grandes corporaciones, sin incluir a las pequeñas y medianas empresas. La falta de información da lugar a la toma de decisiones con base en el empirismo. El motivo que impulsa la realización de esta investigación es exponer a los usuarios de la información contable las posibilidades que disponen para la toma de decisiones acertadas en tiempo y forma, mediante la aplicación del método de razones a los Estados Financieros (Amaya, 2004; Nava 2014).

Esta técnica de análisis aplicada a los Estados Financieros y su correcta interpretación posibilita el aumento de la rentabilidad de la empresa, por lo tanto, permite la consecución del objetivo principal de todo negocio, que es obtener ganancias (Alarcón y Ullúa, 2004). Las razones financieras

aportan a las empresas una valiosa herramienta que proporciona un diagnóstico preciso, de este modo se detectan las deficiencias y patrones negativos que requieren la aplicación de acciones correctivas, e incluso, tomar acciones preventivas en caso de potenciales problemas que afectan al ámbito financiero de las empresas importadoras de vehículos usados de la ciudad de Fernando de la Mora, ya que el proceso más importante de un negocio es la toma de decisiones.

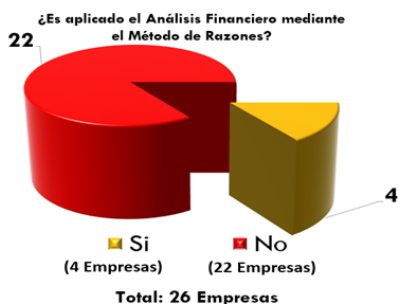
## MATERIALES Y MÉTODOS

La metodología de la investigación tuvo un diseño de investigación de campo, documental, no experimental, transversal, practicada a Importadoras de Vehículos Usados en la ciudad de Fernando de la Mora, municipio considerado como uno de los más pujantes, con una población cercana a los 312.512 habitantes; forma parte del área denominada Gran Asunción. El enfoque de investigación utilizado fue cuantitativo, y el nivel descriptivo. Las técnicas utilizadas para la recolección de datos fueron encuestas para los contadores de las empresas importadoras de vehículos usados, y entrevistas para los directivos de dichas entidades.

## RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Seguidamente, se visualizan gráficos de los datos obtenidos mediante las encuestas realizadas a los contadores de empresas importadoras de vehículos usados componente de la muestra.

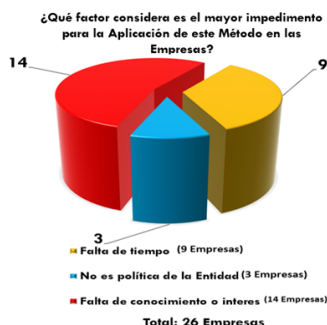
**Figura 1.** Aplicación del Análisis Financiero mediante Método de Razones en empresas de Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.



**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

En la figura 1 se observa que 4 empresas adoptaron este método como herramienta tanto preventiva como proyectiva. Manifestaron que la información que obtienen les permite detectar a tiempo las deficiencias y tomar acciones correctivas, así como también, brinda mayor seguridad a la hora de tomar una decisión con vistas a futuro.

**Figura 2.** Factores de Inaplicabilidad del Método de Razones en empresas de Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.

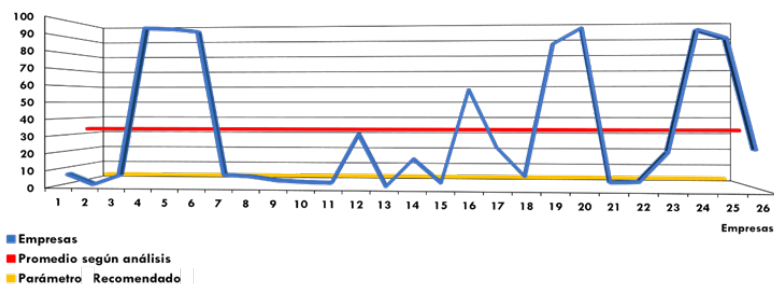


**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

La puesta en práctica de este método por las empresas se dificulta por los factores previamente mencionados, si bien los contadores poseen conocimientos sobre los métodos de análisis financiero, no es aplicado por falta de tiempo o bien porque consideran que la empresa es “pequeña”, no es necesario aplicarlo (figura 2).

Además de las encuestas y entrevistas, fue de suma importancia practicar el análisis financiero por el método de razones a todas las empresas componentes de la muestra, de modo a conocer la realidad financiera del rubro y poder analizarlas.

**Figura 3.** Índice Corriente a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018

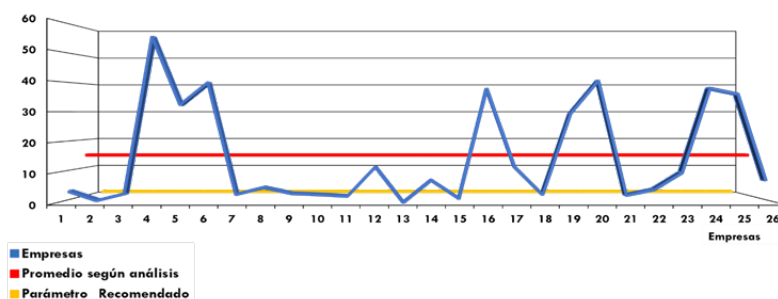


**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

$$\text{Índice Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

El índice corriente indica que las empresas del rubro importador de vehículos usados mantienen un nivel muy elevado de activo corriente, lo que quiere decir que se encuentran en capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo. Aunque el índice corriente se caracteriza por su alta liquidez, se encuentran contenidos en él, activos que no se efectivizan de manera inmediata como por ejemplo cuentas por cobrar e inventario, esto significa que, aunque una empresa posea un índice corriente alto, es probable que se encuentre en una situación conocida como “iliquidez momentánea” al no contar con efectivo en el momento oportuno (figura 3).

**Figura 4.** Razón Prueba Ácida a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.

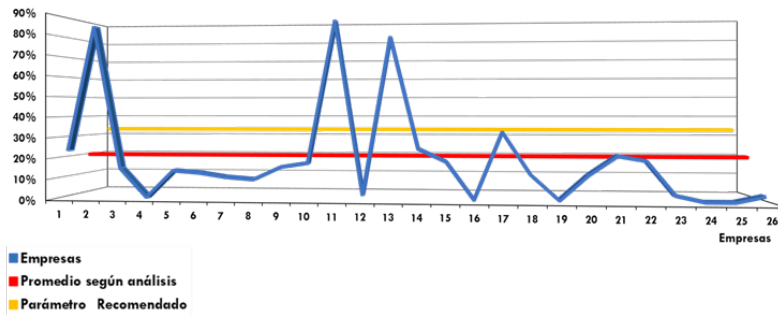


**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

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

Con respecto a la razón de prueba ácida, las empresas del rubro importador de vehículos usados cuentan con un índice muy elevado, esto significa que no necesitan desprenderse de su inventario para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo (figura 4).

**Figura 5.** Índice de Endeudamiento a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.

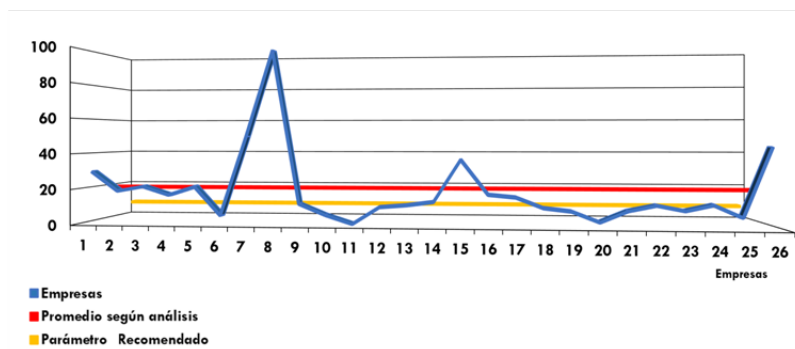


**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \left( \frac{\text{Deudas Totales}}{\text{Activos Totales}} \right) \times 100$$

Se verifica un índice de endeudamiento bajo, lo que significa que las empresas del rubro importador de vehículos usados en su mayoría se constituyen con capital propio, cuya ventaja principal es la posibilidad que tienen de utilizar el endeudamiento como medio de apalancamiento para generar ingresos, siempre y cuando no excedan el límite recomendado (figura 5).

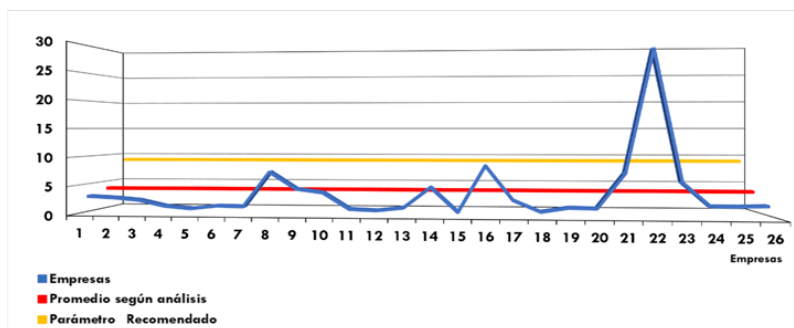
**Figura 6.** Rotación de Interés a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018



**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

$$\text{Índice de Rotación de Interés} = \frac{\text{Utilidad antes del Impuesto} + \text{Cargos por Interés}}{\text{Cargos por interés}}$$

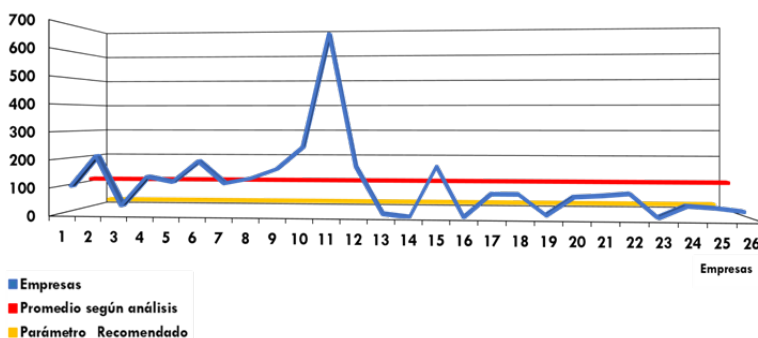
El índice de rotación de interés arroja un resultado elevado, las empresas del rubro importador de vehículos usados, se encuentran en capacidad de satisfacer sus pagos anuales de intereses, mientras mayor sea el resultado, mejor será la posición de las empresas en el futuro con relación a los créditos. Se verifica en el rubro un bajo nivel de gastos financieros incurridos (figura 6).

**Figura 7.** Rotación de Inventario a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.

**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

$$\text{Índice de Rotación de Inventario} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Se verifica un índice de rotación de inventario lento, esto significa que las empresas importadoras de vehículos usados poseen mercadería estancada. Esto se debe a la naturaleza misma del rubro, los automóviles no son un producto de salida rápida. Para contrarrestar este indicador con resultado deficiente, se recomienda mejorar la gestión de compra, con elección de nuevos proveedores o nuevas negociaciones con proveedores actuales, con el objetivo de mejorar tiempos de entrega y costos (figura 7).

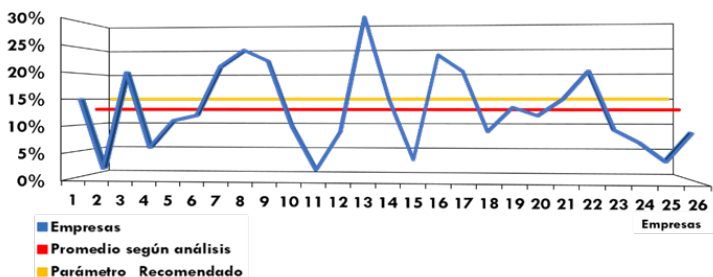
**Figura 8.** Promedio de Cobranza a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.

**Fuente:** Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

$$\text{Período Promedio de Cobranzas} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Diarias (Ventas/360)}}$$

El periodo promedio de cobranza indica que las empresas del rubro importador cuentan con clientes que realizan sus pagos con retraso, recuperan recién su inversión en un promedio de 116 días, es importante resaltar que las empresas que no posean un capital operativo alto se ven afectadas al no percibir cobros en tiempo y forma, esto podría incluso crear a las empresas un estado de iliquidez (figura 8).

**Figura 9.** Rentabilidad de Capital a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.

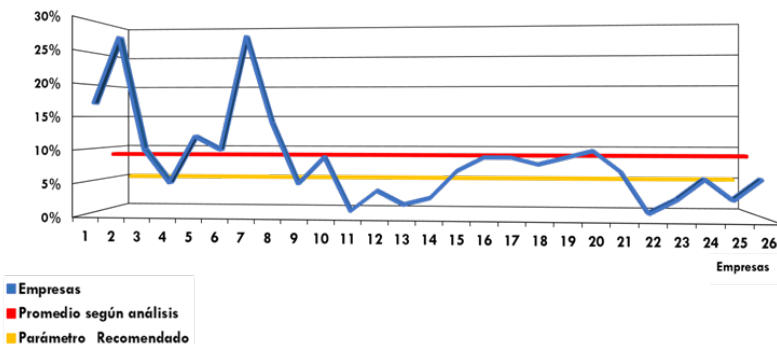


Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

$$\text{Índice de Rentabilidad de Capital} = \left( \frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Capital Contable}} \right) \times 100$$

En el índice de rentabilidad de capital se observa que en promedio es ligeramente inferior al parámetro recomendado, esto es claramente un indicador de una deficiente gestión operativa durante el ejercicio, puesto que revelan que las utilidades fueron bajas con relación a la inversión (figura 9).

**Figura 10.** Margen de Utilidad sobre Ventas a partir de los datos de empresas en Fernando de la Mora, Paraguay. Año 2018.



Fuente: Elaboración propia en base a la encuesta aplicada en Fernando de la Mora, Paraguay (2018).

$$\text{Margen de Utilidad sobre Ventas} = \left( \frac{\text{Utilidad Neta después de Impuestos}}{\text{Ventas}} \right) \times 100$$

En el índice de rentabilidad sobre ventas, se visualiza que es ligeramente superior al parámetro recomendado para las empresas importadoras de vehículos usados. Con miras a un aumento en este indicador, se recomienda verificar los niveles de costos, ya que en general todas las empresas tienen un costo elevado con relación a sus ventas (figura 10).

---

## Propuesta de Creación del Software de Análisis Financiero

**Nombre:** Software de Análisis financiero por el Método de Razones “Ñanduka”

**Fundamentación:** El software de análisis financiero “Ñanduka”, fue creado para aplicar el Método de Razones, a todas las empresas que elaboren Estados Financieros conforme a la Resolución General N.º 49/2014, “Por la cual se dispone el Nuevo Modelo de los Estados Financieros y del Cuadro de Revalúo y Depreciación de los Bienes del Activo Fijo” (SET, 2014).

**Significado:** La denominación de “Ñanduka”, proveniente de la lengua guaraní, autóctona del Paraguay, significa diagnóstico, tiene su origen etimológico en el griego y más aún en la unión de tres vocablos de dicha lengua. En concreto, es un término que está formado por el prefijo diag- que significa “a través de”; la palabra gnosis que es un sinónimo de “conocimiento”, y finalmente el sufijo -tico que se define como “relativo a”. El cual se encuentra fuertemente ligado a la importancia del método de razones al determinar la real salud financiera de la empresa analizada.

### Objetivos:

1. Obtener un diagnóstico para la toma de decisiones por parte de los directivos de las empresas.
2. Servir como herramienta al contador para la elaboración de sus tareas.

### Dirigido a:

- **Contadores:** les permite realizar el análisis financiero de manera rápida, y así obtiene resultados de los ratios componentes del Método de Razones, los cuales se presentan de manera comparativa, según la periodicidad de los estados contables. Anexar los resultados obtenidos mediante el software a los EE.FF. elaborados, brinda un valor agregado a su trabajo.
- **Directivos/propietarios:** le permite conocer el estado actual en el que se encuentra la empresa. Brinda información acerca de su liquidez, nivel de endeudamiento, eficiencia de la actividad operativa, por último y fundamental conocer la rentabilidad de esta. De esta manera, cuentan con la información necesaria para la buena toma de decisiones



**Figura 11.** Propuesta de Creación del Software de Análisis Financiero



**1. Índice de Liquidez**



Verificar la composición del Activo Corriente para comprobar la existencia de disponibilidad ociosa



Considere realizar algún tipo de inversión para rentabilizar los recursos excedentes

**Fuente:** Elaboración propia.

---

## CONCLUSIONES

La aplicación del Método de Razones es útil para que los propietarios de las empresas conozcan acerca de su rentabilidad, además sobre la capacidad de conversión de los activos a efectivo. También permite conocer qué tan razonables son los períodos de recuperación de los créditos otorgados, los cuales afectan directamente al capital operativo de la empresa. Por otro lado, es posible monitorear la periodicidad con la que se renueva el inventario, además el nivel de endeudamiento y hasta qué punto existe un margen para incurrir en deudas sin comprometer el capital.

A partir del análisis financiero practicado a las empresas, se comprobó que cuentan con poca inversión en infraestructura, y no realizan provisiones para aprovechar eventuales oportunidades de negocio. En su mayoría poseen un alto nivel de activos corrientes, los cuales no son indicadores de liquidez, puesto que mayormente están compuestos de inventarios, cuya convertibilidad a efectivo no es inmediata. Otra característica presente en estas empresas es la lenta rotación de inventario que, sumado a los prolongados periodos de cobro de créditos otorgados, resulta en un posible estado de iliquidez.

Finalmente, mediante la aplicación del Análisis Financiero es posible identificar a tiempo estas debilidades, que de otro modo pasarían desapercibidas, aplicar acciones preventivas y correctivas que redundarán en un mayor beneficio para la empresa.

## REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Alarcón, A., & Ulloa, E. (2004). El Análisis de los Estados Financieros: Papel en la Toma de Decisiones Gerenciales. Disponible en: <https://bit.ly/2FHcj1J>
- Amat, O. (2005). Claves del Análisis de Empresas. Revista de Contabilidad y Dirección Volumen 2, 13-51.
- Amaya, J. (2004). Toma de Decisiones Gerenciales. Universidad Santo Tomás: Madrid. Disponible en: <https://bit.ly/2W4oOcu>
- Jaime, J. (2003). Análisis Económico Financiero de las Decisiones de Gestion Empresarial. Madrid: ESIC Editorial. Disponible en: <https://bit.ly/2RDr3oE>
- Nava, M. (2014). Análisis Financiero: Una Herramienta Clave para una Gestión Financiera Eficiente. Revista Venezolana de Gerencia(48), 606-628. Disponible en: <https://bit.ly/2FQOG5I>
- SET. (2014). RG N° 49/2014 “Por la cual se dispone el Nuevo Modelo de los Estados Financieros y del Cuadro de Revalúo y Depreciación de los Bienes del Activo Fijo”.