

# Diagnóstico y valoración financiera de la empresa Multisa Centro de Acopio y Distribución S.C. de la ciudad de Latacunga



## *Objetivo general*

Realizar un diagnóstico y valoración financiera de la empresa MULTISA Centro de Acopio y Distribución S.C. de la ciudad de Latacunga

Realizar el análisis situacional de la empresa MULTISA S.C. S.A.

Realizar el diagnóstico financiero de la empresa MULTISA S.C. S.A.

Valorar y proyectar la información financiera de MULTISA S.C. S.A.



## Marco referencial

- Estados Financiero
- Indicadores
- Valoración de empresas





MULTISA Centro de Acopio y Distribución S.C. Esta empresa, de índole familiar transformada en una sociedad civil, se ubica en el sector de supermercados y bodegas de productos de primera necesidad.

el mercado de la provincia de Cotopaxi, sino ha alcanzado ciudades como Quito, Guayaquil, Cuenca y Ambato.

Existencia aproximadamente 34 años



**ESPE**  
UNIVERSIDAD DE LAS FUERZAS ARMADAS  
INNOVACIÓN PARA LA EXCELENCIA



## Marco referencial

- Estados Financiero
- Indicadores
- Valoración de empresas



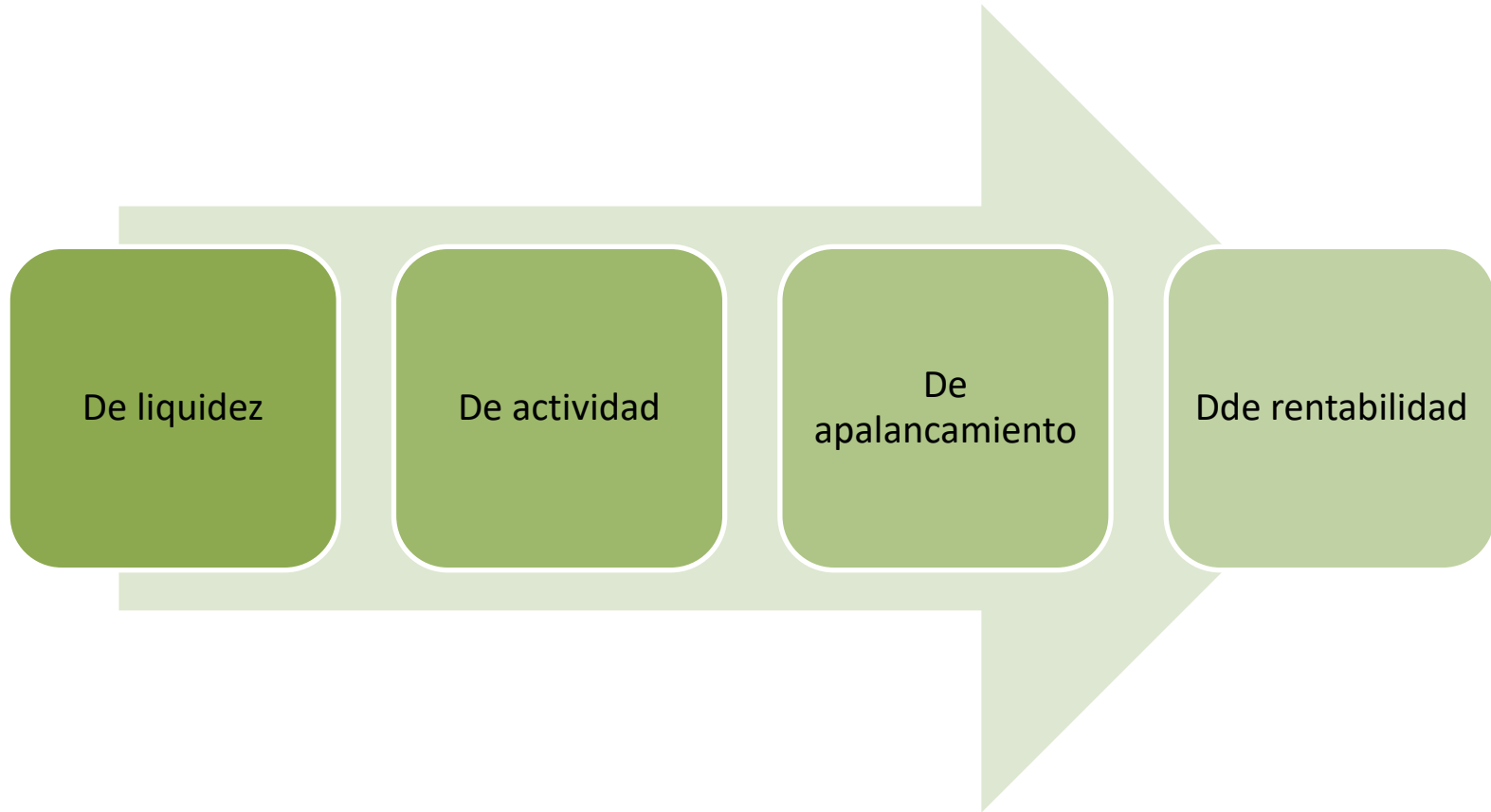
Los estados financieros son informes contables preparados por un profesional, que presentan información financiera debidamente procesada y resumida, la cual ayuda a la toma de decisiones gerenciales.

Esatdo de situación  
financiera

Estados de  
resultados integral

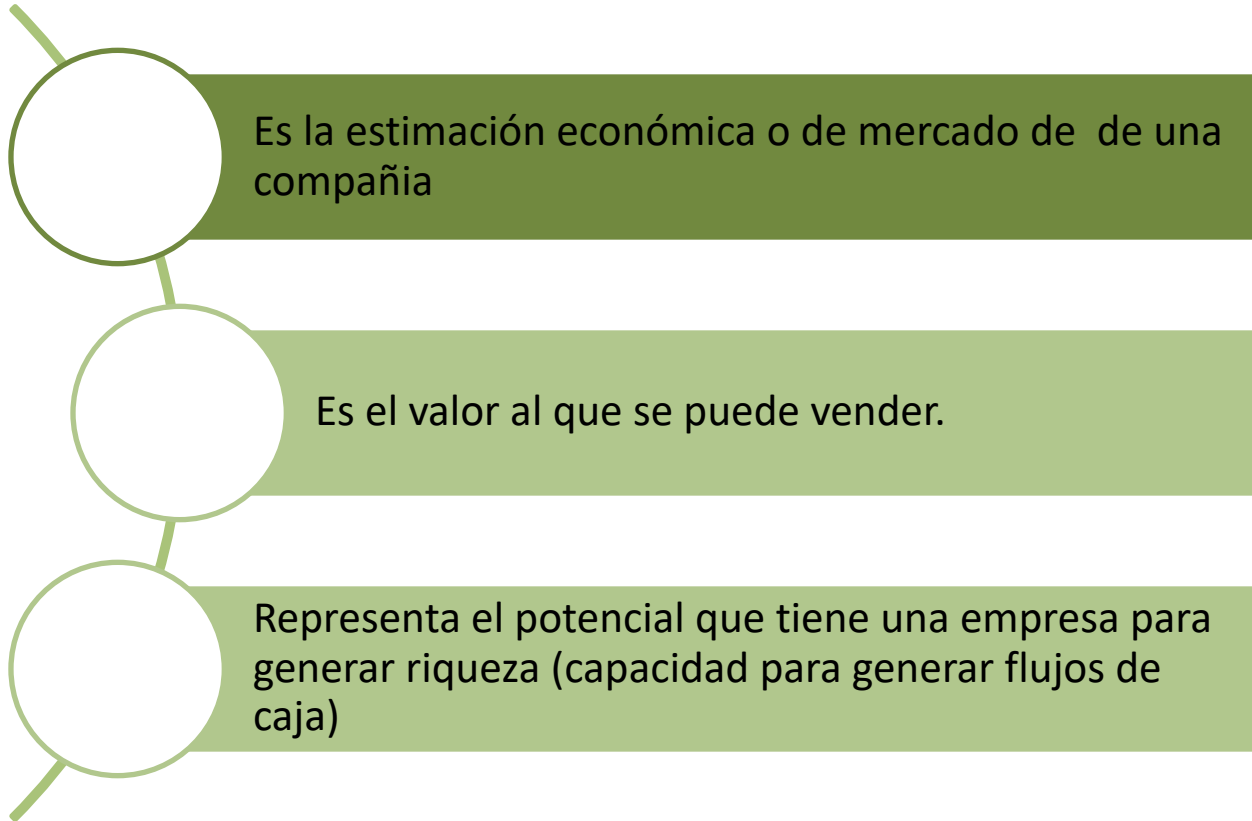


# Indicadores financieros





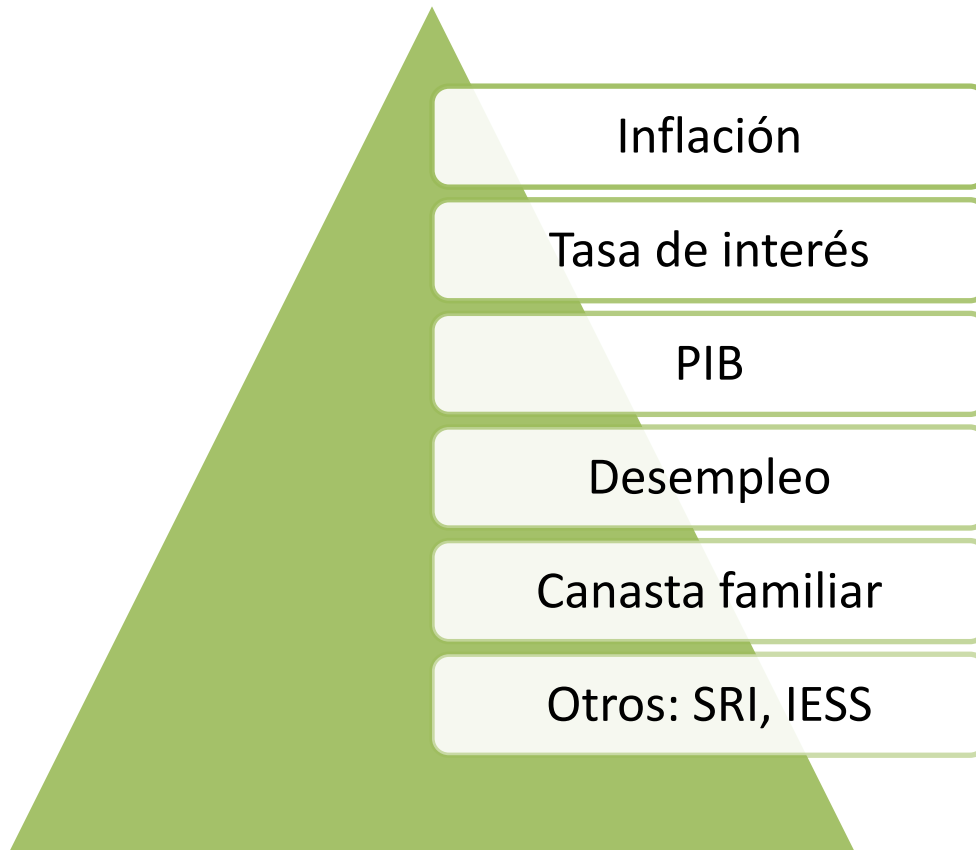
# Valoración de empresas



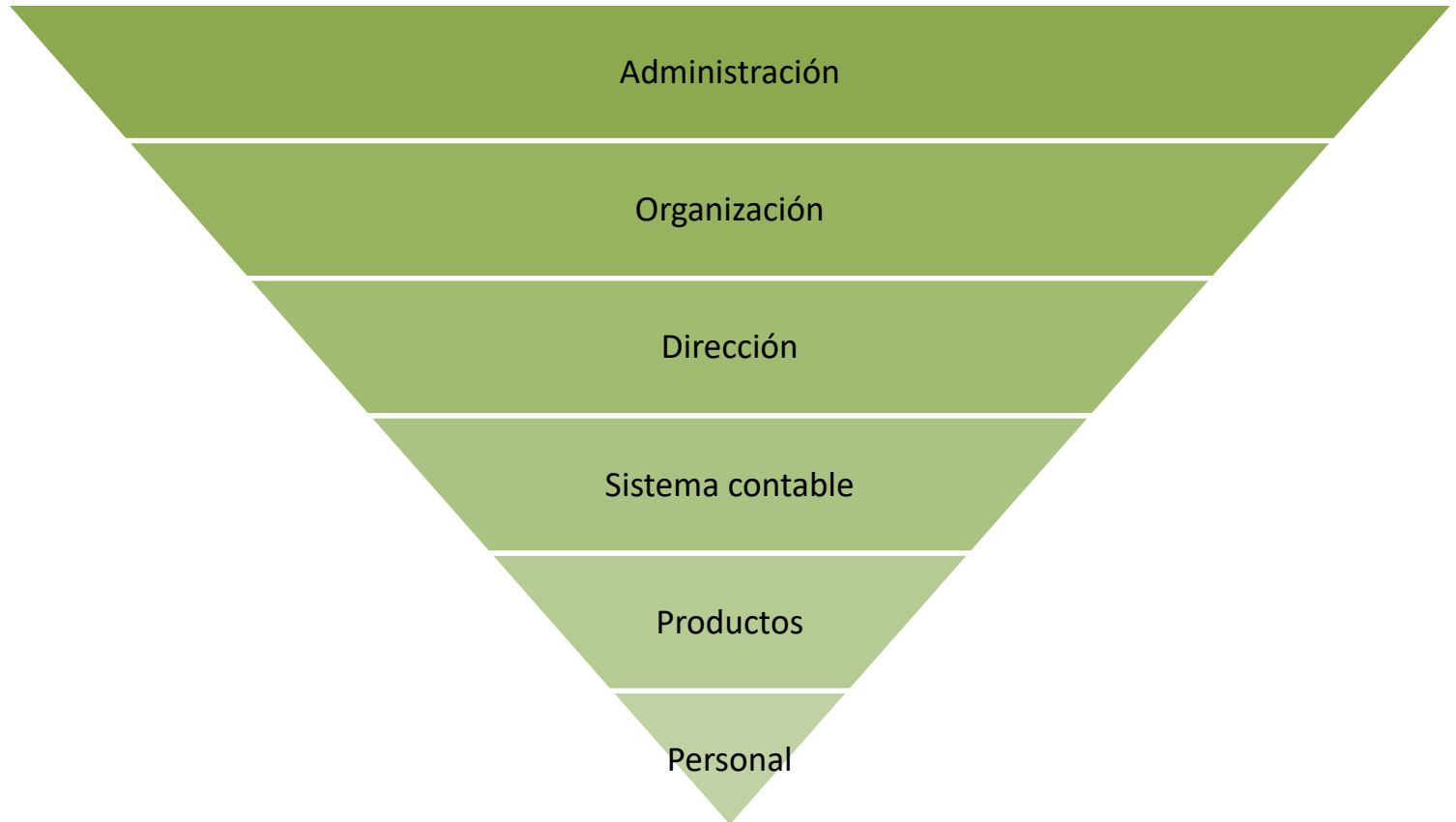
Análisis  
del  
entorno

- Macroambiente
- Microambiente





# Microambiente



## Diagnóstico financiero

- Análisis Horizontal
- Análisis vertical
- Indicadores financieros



# Análisis vertical Estado de situación financiera

GRUPOS DE CUENTAS	2015	2016	2017	2015-2016		2016-2017	
				Variación absoluta	Variación relativa %	Variación absoluta	Variación relativa %
ACTIVO	2.299.928,51	2.332.388,82	2.660.118,86	32.460,31	1,42%	327.730,04	14,05%
PASIVO.	1.771.598,56	1.634.858,35	2.166.002,84	- 136.740,21	-7,72%	531.144,49	32,49%
PATRIMONIO	528.329,95	697.530,47	494.116,02	169.200,52	32,03%	-	-29,16%
PASIVOS Y PATRIMONIO	2.299.928,51	2.332.388,82	2.660.118,86	32.460,31	1,41%	327.730,04	14,05%



# Análisis horizontal Estado de resultados

CUENTAS	2015	2016	2017	2015-2016		2016-2017		
				Variación absoluta	Variación relativa	Variación absoluta	Variación relativa	
<b>INGRESOS</b>								
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>								
Ventas	13.234.425,60	12.488.869,54	13.060.171,94	(745.556,06)	-5,63%	571.302,40	4,57%	
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>13.234.425,60</b>	<b>12.488.869,54</b>	<b>13.060.171,94</b>	<b>(745.556,06)</b>	<b>-5,63%</b>	<b>571.302,40</b>	<b>4,57%</b>	
<b>COSTOS OPERACIONALES</b>								
Costo de ventas	11.752.899,62	10.966.396,96	11.699.355,56	(786.502,66)	-6,69%	732.958,60	6,68%	
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>1.481.525,98</b>	<b>1.522.472,58</b>	<b>1.360.816,38</b>	<b>40.946,60</b>	<b>2,76%</b>	<b>(161.656,20)</b>	<b>-10,62%</b>	
<b>GASTOS OPERACIONALES</b>								
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>								
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.198.129,03	1.192.965,05	722.549,04	(5.163,98)	-0,43%	(470.416,01)	-39,43%	
<b>GASTOS DE VENTAS</b>								
TOTAL GASTOS DE VENTA	241.913,51	38.208,07	543.330,25	(203.705,44)	-84,21%	505.122,18	1322,03%	
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>41.483,44</b>	<b>291.299,46</b>	<b>94.937,09</b>	<b>249.816,02</b>	<b>602,21%</b>	<b>(196.362,37)</b>	<b>-67,41%</b>	
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>								
TOTAL GASTOS FINANCIEROS	26.493,11	32.651,61	29.363,84	6.158,50	23,25%	(3.287,77)	-10,07%	
<b>UTILIDAD DEL PERIODO</b>	<b>14.990,33</b>	<b>258.647,85</b>	<b>65.573,25</b>	<b>243.657,52</b>	<b>1625,43%</b>	<b>(193.074,60)</b>	<b>-74,65%</b>	
TRABAJADORES	2.248,55	38.797,18	9.835,99	36.548,63	1625,43%	(28.961,19)	-74,65%	
<b>Utilidad despues Trabajadores</b>	<b>12.741,78</b>	<b>219.850,67</b>	<b>55.737,26</b>	<b>207.108,89</b>	<b>1625,43%</b>	<b>(164.113,41)</b>	<b>-74,65%</b>	
Impuesto a la Renta	-	50.650,16	77.208,99	50.650,16	100,00%	26.558,83	52,44%	
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>12.741,78</b>	<b>169.200,51</b>	<b>-</b>	<b>21.471,73</b>	<b>156.458,73</b>	<b>1227,92%</b>	<b>(190.672,24)</b>	<b>-112,69%</b>



# Análisis vertical Estado de situación financiera

CUENTAS	2015	2016	2017	Análisis vertical		
				2015	2016	2017
ACTIVOS	2.299.928,51	2.332.388,82	2.660.118,86	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO	1.771.598,56	1.634.858,35	2.166.002,84	77,03%	70,09%	81,43%
PATRIMONIO	528.329,95	697.530,47	494.116,02	22,97%	29,91%	18,57%





# Análisis vertical Estado de resultados

CUENTAS	2015	2016	2017	Análisis vertical		
				2015	2016	2017
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>						
VENTAS	13.234.425,60	12.488.869,54	13.060.171,94	100,00%	100,00%	100,00%
<b>COSTO OPERACIONAL</b>						
Costo de ventas	11.752.899,62	10.966.396,96	11.699.355,56	88,81%	87,81%	89,58%
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	1.481.525,98	1.522.472,58	1.360.816,38			
GASTOS TOTALES	1.466.535,65	1.263.824,73	1.295.243,13	11,08%	10,12%	9,92%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	1.198.129,03	1.192.965,05	722.549,04	81,70%	94,39%	55,78%
GASTOS DE VENTA	241.913,51	38.208,07	543.330,25	16,50%	3,02%	41,95%
GASTOS FINANCIEROS	26.493,11	32.651,61	29.363,84	1,81%	2,58%	2,27%
UTILIDAD DEL PERIODO	14.990,33	258.647,85	65.573,25			
TRABAJADORES	2.248,55	38.797,18	9.835,99	0,02%	0,31%	0,08%
UTILIDAD DESP. DE TRABAJADORES	12.741,78	219.850,67	55.737,26			
IMPUESTO A LA RENTA	-	50.650,16	77.208,99	0,00%	0,41%	0,59%
UTILIDAD NETA	12.741,78	169.200,51	21.471,73	0,10%	1,35%	-0,16%



# Indicadores de liquidez

LIQUIDEZ	FÓRMULA	2015	2016	2017
<b>Razón Circulante</b>	Activo Corriente	1,08	1,26	1,02
	Pasivo Corriente			
<b>Prueba Ácida</b>	Activo Corriente - Inventarios	0,52	0,58	0,47
	Pasivo Corriente			
<b>Capital de Trabajo</b>	Activo corriente - Pasivo corriente	132.158,81	377.801,26	45.423,77
<b>Razón de efectivo</b>	Caja	0,07	0,04	0,02
	Pasico corriente			



# Indicadores de rentabilidad

RENTABILIDAD	FÓRMULA	2015	2016	2017
<b>Margen Bruto</b>	Utilidad bruta o margen de contribución	11,19%	12,19%	10,42%
	Ventas			
<b>Margen Neto</b>	Utilidad Neta	0,10%	1,35%	-0,16%
	Ventas			
<b>Rendimiento sobre los activos (ROA)</b>	Utilidad Neta	0,55%	7,25%	-0,81%
	Activos Totales			
<b>Rendimeinto sobre el Capital (ROE)</b>	Utilidad Neta	2,51%	33,36%	-4,23%
	Capital Total			



# Indicadores de endeudamiento

ENDEUDAMIENTO	FÓRMULA	2015	2016	2017
Apalancamiento Neto	Total pasivo  Total activo	0,77	0,70	0,81
Razón de deuda a capital	Pasivo total  Patrimonio	3,35	2,34	4,38
Apalancamiento a Largo Plazo	Pasivo no corriente  Patrimonio	0,35	0,30	0,17



# Indicadores de actividad

ACTIVIDAD	FÓRMULA	2015	2016	2017
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventarios}}$	13,18	11,23	10,10
Período de Rotación de Inventarios	$\frac{360}{\text{Rotación de inventarios}}$	27,31	32,07	35,65
Rotación de Cuentas x Cobrar	$\frac{\text{Ventas anuales a crédito}}{\text{Cuentas x cobrar}}$	11,92	9,94	8,40
Período de Cobranzas	$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas x cobrar}}$	30,21	36,23	42,85
Rotación de Cuentas x Pagar	$\frac{\text{Compras anuales a crédito}^*}{\text{Cuentas x Pagar}}$	9,72	11,44	6,44
Período de Pago	$\frac{360}{\text{Rotación de Cuentas x Pagar}}$	37,03	31,46	55,92



V.  
Valoración  
de la  
empresa

- Calculo de los flujos de caja libres descontados



# Flujo de caja libre proyectado

	2018	2019	2020	2021	2022
Ventas	13.060.171,94	14.598.660,19	16.318.382,37	18.240.687,81	20.389.440,83
(-) Costo de Ventas	12.953.391,19	14.479.300,67	16.184.962,29	18.091.550,85	20.222.735,54
(=) Beneficio Bruto	106.780,75	119.359,52	133.420,07	149.136,96	166.705,29
(-) Gastos Administrativos	- 795.815,51	- 876.511,21	- 965.389,44	- 1.063.279,93	- 1.171.096,52
(-) Gasto de Ventas	- 598.423,94	- 659.104,12	- 725.937,28	- 799.547,32	- 880.621,42
(-) Gasto Depreciación	- 274.486,19	- 284.889,22	- 295.686,52	- 306.893,04	- 318.524,28
(-) Gastos Interés	- 29.363,84	- 32.887,50	- 36.834,00	- 36.834,00	36.834,00
(=) Beneficio Antes de Impuestos	- 1.591.308,73	214.747,69	214.747,69	214.747,69	214.747,69
(-) Impuestos	- 51.726,46	65.291,30	79.762,74	79.762,74	79.762,74
(=) Beneficio después de Impuestos	163.021,23	222.712,05	282.736,19	282.736,19	282.736,19
(=) Flujo de Caja Bruto	163.021,23	222.712,05	282.736,19	282.736,19	282.736,19
(-) Inversión del Fondo de Maniobra	- 21.808,07	- 24.377,06	- 27.248,68	- 30.458,58	- 34.046,60
(=) FLUJO DE CAJA LIBRE	184.829,30	247.089,11	309.984,87	313.194,77	316.782,79



# Flujo libre de caja

<b>FLUJOS DE CAJA LIBRE DESCONTADOS</b>	<b>Año 2018</b>	<b>Año 2019</b>	<b>Año 2020</b>	<b>Año 2021</b>	<b>Año 2022</b>
Flujo de Caja Netos Proyectados FCF	184.829,30	247.089,11	309.984,87	313.194,77	316.782,79
Más Valor Residual					2.320.753,04
Igual Flujos de Caja Totales	184.829,30	247.089,11	309.984,87	313.194,77	2.637.535,83
Flujos de Caja Descontados por año	-162.630,27	191.299,89	211.169,98	187.731,32	1.224.000,87
Flujos de Caja Descontados (SUMA)	<b>1.651.571,79</b>				





## VI. Conclusiones y recomendaciones

- Conclusiones
- Recomendaciones



# Conclusiones

Del diagnóstico situacional se presentaron como fortalezas; Organización debidamente estructurada por cargos y funciones. Cuenta con indicadores de gestión en inventarios, ventas, efectivo y tributación.

Del análisis financiero se identificaron las siguientes fortalezas financieras; Crecimiento de los activos totales al año 2017. Incremento de activos corrientes por el crecimiento de inventarios y cuentas por cobrar. Incremento de la utilidad neta año tras año. Decremento de costo de ventas y de gastos operacionales



# Recomendaciones

- Es conveniente se trabaje en la planeación formal del área financiera, se encargue funciones específicas y de responsabilidad a personal estratégico, se requiere separación de funciones de carácter incompatible.
- Se recomienda aplicar estrategias financieras de mejora para recuperar el mercado perdido por la empresa, aprovechando las oportunidades del entorno y reduciendo el impacto de las amenazas.



***GRACIAS SU ATENCIÓN***

