

## MISIÓN

La Universidad Técnica de Machala es una institución de educación superior orientada a la docencia, a la investigación y a la vinculación con la sociedad, que forma y perfecciona profesionales en diversas áreas del conocimiento, competentes, emprendedores y comprometidos con el desarrollo en sus dimensiones económico, humano, sustentable y científico-tecnológico para mejorar la producción, competitividad y calidad de vida de la población en su área de influencia.

## VISIÓN

Ser líder del desarrollo educativo, cultural, territorial, socio-económico, en la región y el país.

Av. Panamericana km. 5 1/2 Via Machala Pasaje  
2983362 - 2983365 - 2983363 - 2983364

[www.utmachala.edu.ec](http://www.utmachala.edu.ec)



# UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN  
EMPRESARIAL

TÍTULO:

ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MIXON  
COMPANY, EN LOS AÑOS: 2006, 2005 Y 2004

*TRABAJO PRÁCTICO DEL EXAMEN COMPLEXIVO PREVIO A LA  
OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA CON MENCIÓN EN  
GESTIÓN EMPRESARIAL*

AUTOR:

PULGARÍN TINOCO ROBERTO CARLOS

MACHALA - EL ORO



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA  
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES  
CARRERA DE ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

TEMA:  
ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MIXON COMPANY,  
EN LOS AÑOS: 2006, 2005 Y 2004

TRABAJO PRÁCTICO DEL EXAMEN COMPLEXIVO PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL  
TÍTULO DE ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL

AUTOR:  
PULGARÍN TINOCO ROBERTO CARLOS

MACHALA - EL ORO

## CESIÓN DE DERECHOS DE AUTOR

Yo, PULGARÍN TINOCO ROBERTO CARLOS, con C.I. 0704638964, estudiante de la carrera de ECONOMÍA MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL de la UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES de la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA, en calidad de Autor del siguiente trabajo de titulación ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MIXON COMPANY, EN LOS AÑOS: 2006, 2005 Y 2004

- Declaro bajo juramento que el trabajo aquí descrito es de mi autoría; que no ha sido previamente presentado para ningún grado o calificación profesional. En consecuencia, asumo la responsabilidad de la originalidad del mismo y el cuidado al remitirme a las fuentes bibliográficas respectivas para fundamentar el contenido expuesto, asumiendo la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera EXCLUSIVA.
  
- Cedo a la UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA de forma NO EXCLUSIVA con referencia a la obra en formato digital los derechos de:
  - a. Incorporar la mencionada obra al repositorio digital institucional para su democratización a nivel mundial, respetando lo establecido por la Licencia Creative Commons Atribución-NoComercial-CompartirIgual 4.0 Internacional (CC BY-NC-SA 4.0), la Ley de Propiedad Intelectual del Estado Ecuatoriano y el Reglamento Institucional.
  
  - b. Adecuarla a cualquier formato o tecnología de uso en internet, así como incorporar cualquier sistema de seguridad para documentos electrónicos, correspondiéndome como Autor(a) la responsabilidad de velar por dichas adaptaciones con la finalidad de que no se desnaturalice el contenido o sentido de la misma.

Machala, 16 de noviembre de 2015

---

PULGARÍN TINOCO ROBERTO CARLOS  
C.I. 0704638964

## Introducción

**Contextualización:** El siguiente caso fue tomado del libro de Análisis de Estados Financieros, autores: John J. Wild, K.R. Subramanyam y Robert F. Halsey, novena edición, capítulo 1 Visión general del análisis de estados financieros, pág. 45.

La empresa Mixon Company muestra 3 balances: 2004, 2005 y 2006, los cuales registran variaciones en cuentas de activos y pasivos corrientes, además de sus utilidades, para ellos se pretende encontrar los ratios de liquidez para hacer un análisis financiero comparativo año a año. Las principales cuentas que han presentado variaciones importantes corresponden a: cuentas por cobrar netas, inventario de la mercadería, cuentas por pagar y utilidades retenidas; todas ellas han presentado un aumento relativamente significativo.

La variación de estas cuentas ha provocado un aumento de rentabilidad y a la vez una disminución de la liquidez.

La razón actual y la prueba ácida son utilizadas para los análisis de liquidez en el corto plazo (Kirkham, 2012).

Los índices de liquidez sirven para cuantificar la influencia que tienen las firmas para finiquitar sus compromisos del pasivo en menos de un año (Herrera, Gómez, & de La Hoz Granadillo, 2012).

“Los ratios financieros son una de las herramientas comúnmente utilizadas para evaluar el desempeño de una empresa ” (Feng & Wang, 2001).

El estudio del riesgo financiero ayuda a evitar pérdidas significativas para la empresa (Austria, 2007).

Las razones financieras o ratios financieros son instrumentos necesarios utilizados para medir el funcionamiento, la eficiencia y la eficacia de una compañía dentro de un lapso de tiempo determinado, de esta manera se puede determinar si podrá o no seguir funcionando. Son también muy importantes, ya que gracias a ellas se puede descubrir los puntos administrativos débiles y fuertes de la firma.

**Indicadores del problema:** En el desarrollo de este caso se han utilizado los indicadores que siguen a continuación:

Liquidez: Capacidad de convertir bienes activos en dinero en efectivo (Ravisankar, Ravi, Raghava Rao, & Bose, 2011).

“La liquidez es una propiedad de los activos de ser convertidos en dinero en efectivo” (Šarlija & Harc, 2012).

Análisis de ratios: Utiliza datos del balance general con la finalidad de interpretar la situación financiera de una forma simplificada (Savvidis & Ginoglou, 2011).

(Suberi, Halim, Jaafar, & Osman, 2011) afirman que el análisis de ratios:

Se emplea para tres propósitos principales: (1) como una herramienta analítica para identificar las fortalezas y debilidades de una empresa con el fin de evaluar su viabilidad y para determinar si un rendimiento satisfactorio se obtuvo a partir de los riesgos asumidos; (2) como un dispositivo de vigilancia para asegurar que los objetivos de la empresa son compatibles con sus recursos; y (3) como una herramienta eficaz en la planificación para alcanzar los objetivos de la empresa.

El análisis de los ratios permite evaluar la salud financiera y económica de la empresa.

Razones de liquidez: Miden la disponibilidad de dinero en efectivo en el corto plazo (Šarlija & Harc, 2012).

Razón actual: Este índice revela el porcentaje de deudas de corto plazo que son saldadas a través de los activos corrientes (Ablanado-Rosas, Gao, Zheng, Alidaee, & Wang, 2010).

Razón de la prueba del ácido: La prueba del ácido establece el poder de pago de la compañía sin tener que vender su mercadería. (Suberi et al., 2011).

**Objetivo general del reporte:** Obtener los ratios de liquidez para evaluar la capacidad de pago en el corto plazo de la empresa Mixon Company en los años 2006, 2005 y 2004.

**Ventaja competitiva del trabajo:** La ventaja que se obtiene al resolver el presente trabajo es dominar el análisis de los ratios financieros de liquidez. Para la resolución de este caso se ha empleado herramientas de análisis financiero para hallar los ratios de liquidez en el corto plazo. Estas fórmulas han sido efectivas para resolver el problema, ya que según (De, Bandyopadhyay, & Chakraborty, 2011) “son medidas útiles para proporcionar un vistazo de la situación financiera de una empresa en un momento determinado en el tiempo o para proporcionar una idea completa sobre el desempeño financiero de la empresa durante un período de tiempo determinado”.

“El analista financiero profesional es el responsable de realizar un exhaustivo y detallado estudio de una empresa para obtener la imagen más real y fidedigna del valor de la misma, expresado a través de su precio” (Alonso Almeida, 2010).

“La utilización de las razones financieras, también conocidas como *ratios*, representa la base tradicional del análisis e interpretación de los estados financieros” (Mares, 2006).

“La elaboración de los estados financieros y su análisis e interpretación, permite conocer a la dirección de la entidad si se han cumplido los objetivos como estaban previstos” (Viladevall, Jiménez, Pérez, & Guerra, 2003).

Con la realización de este caso, se pretende hallar la manera de conservar un nivel de capital de trabajo apto para realizar las operaciones necesarias para generar un excedente que permita a la empresa avanzar regularmente con sus actividades y que genere el efectivo óptimo para cubrir sus obligaciones financieras en menos de un año.

## Desarrollo

Los balances de Mixon Company a finales del año muestran lo siguiente.

	2006	2005	2004
Efectivo .....	\$ 30 800	\$ 35 625	\$ 36 800
Cuentas por cobrar, netas .....	88 500	62 500	49 200
Inventario de la mercancía .....	111 500	82 500	53 000
Gastos prepagados .....	9 700	9 375	4 000
Activos de la planta, netos .....	<u>277 500</u>	<u>255 000</u>	<u>229 500</u>
Activos totales.....	<u>\$518 000</u>	<u>\$445 000</u>	<u>\$372 500</u>
Cuentas por pagar.....	\$128 900	\$ 75 250	\$ 49 250
Pagarés pagaderos a largo plazo, garantizados por hipotecas sobre los activos de la planta.....	97 500	102 500	82 500
Acciones ordinarias, valor nominal 10 dólares ..	162 500	162 500	162 500
Utilidades retenidas .....	<u>129 100</u>	<u>104 750</u>	<u>78 250</u>
Pasivos y capital totales .....	<u>\$518 000</u>	<u>\$445 000</u>	<u>\$372 500</u>

Compare la posición de liquidez a corto plazo a finales del año de esta compañía a finales de 2006, 2005 y 2004 calculando: a) la razón actual y b) la razón de la prueba del ácido. Explique los resultados de la razón. Argumente su respuesta.

Para el desarrollo del siguiente caso se han empleado las fórmulas de ratios de liquidez (Savvidis & Ginoglou, 2011) que son:

$$\text{Razón actual} = \frac{\text{activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

$$\text{Prueba del ácido} = \frac{(\text{activos corrientes} - \text{inv. Mercadería})}{\text{Pasivos corrientes.}}$$

Tabla 1 (Balances de Mixon Company)

		2004	2005	2006
Corriente	Efectivo	36800	35625	30800
Corriente	Cuentas por cobrar netas	49200	62500	88500
Corriente	Inventario de la mercadería	53000	82500	111500
Corriente	Gastos pre pagados	4000	9375	9700
Fijo	Activos de las plantas netos	229500	255000	277500
	<b>Activos totales</b>	<b>372500</b>	<b>445000</b>	<b>518000</b>
Corriente	Cuentas por pagar	49250	75250	128900
No corriente	Pagarés pagaderos a largo plazo, garantizados por hipotecas sobre los activos de la planta	82500	102500	97500
Patrimonio	Acciones ordinarias, valor nominal 10 dólares	162500	162500	162500
Patrimonio	Utilidades retenidas	78250	104750	129100
	<b>Pasivos y capitales totales</b>	<b>372500</b>	<b>445000</b>	<b>518000</b>

Tabla 2 (Razones de liquidez)

	Fórmulas	2004	2005	2006
Razón actual	Activos corrientes /pasivos corrientes	$143000/49250 = 2,90$	$190000/75250 = 2,52$	$240500/128900 = 1,87$
Prueba ácida	(Activos corrientes -inv. Mercadería)/pasivos corrientes	$(143000-53000)/49250 = 90000/49250 = 1,83$	$(190000-82500)/75250 = 107500/75250 = 1,43$	$(240500-111500)/128900 = 129000/128900 = 1,00$

Tabla 3 (Variación de liquidez a corto plazo)

Años	2004	→		2005	→		2006
		Diferencia	Variación %		Diferencia	Variación %	
Razón actual	2,90	2.90-2.52=0.38	$(100 \cdot 0.38) / 2.90 = 13,10\%$	2,52	2.52-1.87=0.65	$(100 \cdot 0.65) / 2.52 = 25.79\%$	1,87
Prueba ácida	1,83	1.83-1.43=0.4	$(100 \cdot 0.4) / 1.83 = 21.86\%$	1,43	1.43-1.00=0.43	$(100 \cdot 0.43) / 1.43 = 30.07\%$	1,00

Interpretación de resultados:

#### Razón actual

2004: Por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de \$2,90 para pagarlo.

2005: Por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de \$2,52 para pagarlo.

2006: Por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de \$1,87 para pagarlo.

#### Prueba ácida

2004: Quiere decir esto que por cada dólar que debe la empresa, dispone de \$1,83 para pagarlo, es decir que estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo, a pesar de que los inventarios no llegaran a venderse.

2005: Quiere decir esto que por cada dólar que debe la empresa, dispone de \$1,43 para pagarlo, es decir que estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo, a pesar de que los inventarios no llegaran a venderse.

2006: Quiere decir esto que por cada dólar que debe la empresa, dispone de \$1 para pagarlo, es decir que estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo, a pesar de que los inventarios no llegaran a venderse.



## **Cierre**

Habiendo encontrado las razones de liquidez para la empresa Mixon Company en los años 2004, 2005 y 2006 se puede concluir que:

La liquidez ha variado inversamente con la rentabilidad, además al mostrar mayor rentabilidad hay mayor riesgo. Puesto que las utilidades de Mixon Company han aumentado con el pasar de los años, su liquidez ha disminuido considerablemente y a pesar de eso tiene suficiente capacidad de pago para cumplir con sus deudas en el corto plazo, debido a que en el último año (2006) resulta que:

Según la razón actual, por cada dólar que la empresa tiene de deuda en el corto plazo, va a disponer de \$1,87 para pagarlo.

Según la prueba ácida, por cada dólar que debe la empresa, dispone de \$1 para pagarlo, es decir que estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo, a pesar de que los inventarios no llegaran a venderse.

Con el pasar de los años la empresa Mixon Company va disminuyendo paulatinamente su liquidez, pero aumentando su rentabilidad.

De acuerdo a los resultados obtenidos se recomienda que la empresa mantenga las mismas políticas de cobro y de pago, puesto que goza de buena liquidez y de gran rentabilidad.

**URKUND** List of sources

**Document** [Complexivo práctico.docx](#) (D15700480)  
**Submitted** 2015-10-15 15:56 (-05:00)  
**Submitted by** robertopulgarintinoco@gmail.com  
**Receiver** fvega.utmac@analysis.orkund.com  
**Message** Examen complejo [Show full message](#)

1% of this approx. 9 pages long document consists of text present in 1 sources.

PDF icons, navigation arrows, Reset, Export, Share, Help icons

0 Warnings

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA  
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS  
EMPRESARIALES CARRERA DE ECONOMÍA  
MENCIÓN EN GESTIÓN EMPRESARIAL  
DIMENSIÓN PRÁCTICA DEL EXAMEN DE  
GRADO DE CARÁCTER COMPLEXIVO PREVIO  
A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE  
ECONOMISTA CON MENCIÓN EN GESTIÓN  
EMPRESARIAL TEMA: "ANÁLISIS DE LAS  
RAZONES DE LIQUIDEZ DE LA EMPRESA  
MIXON COMPANY, EN LOS AÑOS: 2006,  
2005 Y 2004" AUTOR ROBERTO CARLOS  
PULGARÍN TINOCO C.C. 070463896-4  
TUTORA EC. FLOR YELENA VEGA  
JARAMILLO MACHALA, OCTUBRE, 2015  
TEMA: "ANÁLISIS DE LAS RAZONES DE  
LIQUIDEZ DE LA EMPRESA MIXON  
COMPANY, EN LOS AÑOS: 2006, 2005 Y  
2004"

---

AUTOR ROBERTO CARLOS PULGARÍN  
TINOCO C.C. 070463896-4  
robertopulgarintinoco@gmail.com

---

TUTORA EC. FLOR YELENA VEGA  
JARAMILLO C.C. 070336361-4

fvega@utmachala.edu.ec MACHALA