

D.M. Quito, 22 de abril del 2013

Señores

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
TECNOLOGIAS BSTARTECHNOLOGY.

De mis consideraciones.-

Yo, CRISTIAN RODRIGO ESPINEL LÓPEZ con cédula de ciudadanía N.- 171225377-0, en calidad de comisario de la empresa TECNOLOGÍAS BSTARTECHNOLOGY, pongo a su disposición los balances de la empresa del año 2012 y el análisis financieros de los mismos, en donde constan el ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL, RATIOS DE LIQUIDEZ, RATIOS DE LA GESTIÓN, RATIOS DE SOLVENCIA Y RATIOS DE RENTABILIDAD, con sus respectivos análisis. Adjunto adicionalmente las recomendaciones respectivas para su buen funcionamiento a futuro de la compañía.

Saludos cordiales,



Cristian Espinel López M.Sc.

C.C. 171225377-0

RAZONES FINANCIERAS

1. ANÁLISIS DE LIQUIDEZ

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros, requiere, mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

Ratio de liquidez general o razón corriente

1.1

Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

	2010		2011		2012	
	ACTIVO CORRIENTE	=	PASIVO CORRIENTE	=	ACTIVO CORRIENTE	=
LIQUIDEZ GENERAL=	85,469.64	=	-60,051.42	=	89,716.10	=
	-1.42 VECES		-1.56 VECES		-2.29 VECES	

Esto quiere decir que en el 2010 el activo corriente es 1.42 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con 1.42 dólares para pagarla.

En cambio en el 2011 el activo corriente es 1.56 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con 1.56 dólares para pagarla.

Ratio prueba ácida

pagada

En el 2012 el activo corriente es 2.29 veces más grande que el pasivo corriente, o que por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con 2.29 dólares para

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

PRUEBA ÁCIDA=	2010		2011		2012	
	ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIOS	PASIVO CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIOS	PASIVO CORRIENTE	ACTIVO CORRIENTE- INVENTARIOS	PASIVO CORRIENTE
	$72,267.08$	$= -60,051.42$	$90,523.46$	$= -64,865.15$	$84,634.71$	$= -39,249.80$
	$= -1.20$	VECES	$= -1.40$	VECES	$= -2.16$	VECES

Esto quiere decir que en el 2010 el activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables es 1.24 veces más grande que el pasivo corriente, o que por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con 1.24 dólares para pagarla.

En cambio en el 2011 el activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables es 0.84 veces más grande que el pasivo corriente, o que por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con 0.84 dólares para pagarla.

En el 2012 el activo corriente es 2.16 veces más grande que el pasivo corriente, o que por cada dólar de deuda, la empresa cuenta con 2.16 dólares para pagarla.

1.3 Ratio prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta

PRUEBA DEFENSIVA=	2010		2011		2012	
	CAJA-BANCOS	=	CAJA-BANCOS	=	CAJA-BANCOS	=
	29,227.27	=	39,454.50	=	59,016.68	=
	-48.67%	%	-0.61	%	-1.50	%
	=		=		=	
	PASIVO CORRIENTE	=	-64,885.15	=	-39,249.80	=
	=		=		=	
	-60,051.42		-64,885.15		-39,249.80	

Es decir, contamos en el 2010 con el 48.67% de liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta, en el 2011 con el 0.61% de liquidez para operar y en el 2012 con el 1.50% de liquidez para operar igualmente sin recurrir a los flujos de venta.

1.4 Ratio capital de trabajo

Es una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

CAPITAL DE TRABAJO=	ACTIVO CORRIENTE-PASIVO CORRIENTE	2010		2011		2012	
		=		=		=	
		85,469.64 - 60,051.42		101,034.51 - 64,885.15		89,716.10 - 39,249.80	
		= 25,418.22		= 36,149.36		= 50,466.30	
		DOLARES		DOLARES		DOLARES	

Nos está indicando que contamos con capacidad económica para responder obligaciones con terceros, tanto en el 2010 como en el 2011 y el 2012.

1.5 Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.

PERIODO PROMEDIO DE COBRANZAS=	Cuentas por Cobrar	
	Cuentas por Cobrar Días del Año	Ventas Anuales a Crédito
2010	$\frac{4,752,921.60}{-1,159,787.03} = 4.10 \text{ DÍAS}$	$\frac{-1,159,787.03}{-1,159,787.03} = 1$
2011	$\frac{3,783,975.00}{-2,605,248.51} = -1.45 \text{ DÍAS}$	$\frac{-2,605,248.51}{10,511.05} = -247.86 \text{ VECES}$
2012	$\frac{3,741,246.00}{-193,351.81} = -19.35 \text{ DÍAS}$	$\frac{-193,351.81}{10,392.35} = -18.61 \text{ VECES}$

El índice nos está señalando, que las cuentas por cobrar en el 2010 están cobrando 4.10 días, en 2011 esta cobrando 1.45 días y en 2012 esta cobrando 19.35 días, es decir, nos indica el tiempo promedio que tardan en convertirse en efectivo.

1.6 Rotación de cuentas por cobrar

ROTACIÓN POR Cuentas POR COBRAR=	Cuentas por Cobrar	
	Ventas Anuales a Crédito	Cuentas por Cobrar
2010	$\frac{-1,159,787.03}{13,202.56} = -87.85 \text{ VECES}$	$\frac{-2,605,248.51}{10,511.05} = -247.86 \text{ VECES}$
2011		
2012		$\frac{-193,351.81}{10,392.35} = -18.61 \text{ VECES}$

Las razones (1.5 y 1.6) son recíprocas entre sí. Si dividimos el período promedio de cobranzas entre 360 días que tiene el año comercial o bancario, obtendremos la rotación de las cuentas por cobrar 87.85 veces al año en el 2010, 247.86 veces al año en el 2011 y 18.61 veces al año en el 2012. Asimismo, el número de días del año dividido entre el índice de rotación de las cuentas por cobrar nos da el período promedio de cobranza. Podemos usar indistintamente estos ratios

Esto quiere decir que la empresa conviene en efectivo sus cuentas por cobrar en 87.85 días o rotan 4.10 veces en el periodo en el 2010, cuentas por cobrar en 247.86 días o rotan 1.45 veces en el periodo en el 2011 y cuentas por cobrar en 18.61 días o rotan 19.35 veces en el periodo en el 2012

El numero de días que permanecen inmovilizados o el número de veces que rotan los inventarios en el año. Para convertir el número de días en número de veces que la inversión mantenida en productos terminados va al mercado, dividimos por 360 días que tiene un año.

ROTACIÓN DE INVENTARIOS	INVENTARIO PROMERIO	COSTO DE VENTAS			
			2010	2011	2012
		$4,004,197.20$	$1,128,563.40$	$2,537,663.84$	$1,829,300.40$
		$= 1,128,563.40$	$= 3.55$	$= 6.56$	$= 15.32$
			DÍAS	DÍAS	DÍAS

ROTACIÓN ANUAL					
	360	ROTACIÓN DE INVENTARIOS	2010	2011	2012
	$\frac{360}{3.55}$	$= 101.46$	$\frac{360}{6.56}$	$= 54.84$	$\frac{360}{15.32}$
		DÍAS	DÍAS	DÍAS	DÍAS

ROTACIÓN DE INVENTARIOS	COSTO DE VENTAS	INVENTARIO PROMERIO			
			2010	2011	2012
	$1,128,563.40$	$11,122.77$	101.46	$46,272.65$	$5,061.39$
			VECES	VECES	VECES

Esto quiere decir que los inventarios van al mercado cada 3.55 días, lo que demuestra una baja rotación de esta inversión, en nuestro caso 101.46 veces al año en el 2010, mientras que los inventarios van al mercado cada 6.56 días, lo que demuestra aun una muy baja rotación de esta inversión, en nuestro caso 54.84 veces al año en el 2011, mientras que los inventarios van al mercado cada 15.32 días, lo que demuestra aun una muy baja rotación de esta inversión, en nuestro caso 23.49 veces al año en el 2012.

Interpretando el ratio, diremos que contamos con liquidez para cubrir 9.07 días de venta en el 2010, 5.45 días de venta en el 2011 y 109.88 días de venta en el 2012.

2.5 Rotación del Activo Totales

Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

ROTACIÓN ACTIVOS TOTALES	ACTIVOS TOTALES	
	VENTAS	
	$\frac{-1,159,787.03}{85,469.64} = 13.57 \text{ VECES}$	$\frac{-2,605,248.51}{101,034.51} = 25.79 \text{ VECES}$
	2010	2011
		2012
		$\frac{-193,351.81}{89,716.10} = -2.16 \text{ VECES}$

Es decir que nuestra empresa está colocando entre sus clientes 13.57 veces el valor de la inversión efectuada en el 2010, 25.79 en el 2011 y 2.16 en el 2012.

2.6 Rotación del Activo Fijos

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

ROTACIÓN DEL ACTIVO FIJO	ACTIVOS FIJOS	
	VENTAS	
	$\frac{1,159,787.03}{191.52} = 6,056.70 \text{ VECES}$	$\frac{2,605,248.51}{1,330.01} = 1,958.82 \text{ VECES}$
	2010	2011
		2012
		$\frac{-193,351.81}{1,899.22} = 101.81 \text{ VECES}$

Es decir, estamos colocando en el mercado 6,055.70 veces el valor de lo invertido en activo fijo. Aunque hay que aclarar que el único activo fijo es una impresora del valor señalado que se le colocó en la cuenta suministros y materiales por su mayor nivel de depreciación. Mientras que en el 2011 el inventario de activo fijo descendió a 1958.82 veces y en el 2012 el inventario de activo fijo descendió aún más 101.81 veces estamos colocando en el mercado el valor de lo invertido en activo fijo.