

# **Incidencia del análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de Auto Repuestos MV.**

Salgado Castillo Meyling Lisseth<sup>1</sup>

Talavera Vega Jennifer Georgina<sup>2</sup>

## **RESUMEN:**

La presente investigación fue realizada en la empresa Auto Repuestos MV dedicada a la venta de repuestos automotrices ubicada en el barrio Juan Alberto Blandón del departamento de Estelí, con el tema de investigación Incidencia del análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa Auto Repuestos MV durante los años 2014 – 2015. El principal propósito de esta investigación fue mostrarle al propietario como se encontraba la empresa financieramente en la actualidad haciendo uso de las razones financieras y plantear estrategias de mejora para las debilidades que presenta dicha institución y al concluir el proceso investigativo emitir algunas recomendaciones que serán de mucha importancia para el funcionamiento de la misma. Para recolectar la información se aplicaron entrevistas al gerente general y al contador, también se realizó una guía de observación y revisión documental. Se hizo uso de bibliografía de libros, páginas web y trabajos de tesis de años anteriores encontrados en la biblioteca Urania Zelaya de FAREM-ESTELÍ. Los resultados indican que la empresa muestra debilidades financieras que deben ser superadas adecuadamente caso contrario pueden aproximarse a situaciones de riesgo.

Dentro de ellos se destacan caja y banco por presentar un déficit en sus saldos e inventario presentando un exceso por falta de rotación.

## **PALABRAS CLAVES**

Análisis financiero en serie de tiempo, Rentabilidad.

---

<sup>1</sup> Egresada de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas UNAN-MANAGUA, FAREM-ESTELÍ ([meylingliss@gmail.com](mailto:meylingliss@gmail.com))

<sup>2</sup> Egresada de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas UNAN-MANAGUA, FAREM-ESTELÍ ([jennifer.talavera@yahoo.es](mailto:jennifer.talavera@yahoo.es))

## **ABSTRACT.**

The following research was performed in Auto Repuestos MV, which core business relates to the auto parts distribution/sells; this company is located in the Juan Alberto Blandon neighborhood in Estelí, the subject treated in this paper is about the findings on the financial profitability of this company in the time series (between a period of time) 2014 and 2015. The main purpose of this research is to produce a comprehensive report to the company's owner, showing the current financial situation of Auto Repuestos MV, the reports was based on finance principles to expose some strategies to improve the weaknesses found in this business, through this process we have included a number of recommendations which would be helpful to the company current status. The information we used was collected from the interviews held with the general manager and the accounting main officer, it also contains a company's files revision and observation's guide, supported with related bibliography, web sites and previous papers founds in the Urania Zelaya library at FAREM-ESTELI. The findings show that this company has financial issues that need to be addressed properly, otherwise is heading to a very risky future. Some of those risks are its Cash and Bank accounts, as those are in debt; in the other hand they have an inventory with a high stock due to the very slow products turnover.

## **KEY WORDS:**

Financial analysis in a period of time, profitability.

## **INTRODUCCION**

El presente trabajo se enfoca en el análisis e interpretación de los estados financieros mediante la aplicación del análisis en series de tiempo en una empresa del sector comercial como es los repuestos automotrices y a la vez identificar la incidencia de los resultados en base a la rentabilidad de la empresa.

De tal manera las razones financieras son de gran importancia, ya que estas pueden medir el grado de eficacia y comportamiento de la empresa en estudio. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, por lo tanto se puede precisar el grado de liquidez, endeudamiento, productividad, rentabilidad y todo lo que tenga que ver con su actividad.

También es importante señalar que para una mejor comprensión del análisis financiero se utilizó el método longitudinal o en series de tiempo; ya que esto permite evaluar el desempeño de un año con respecto a otro, mediante el uso de razones financieras para poder evaluar el proceso real de la empresa.

Para demostrar la incidencia del análisis financiero en series de tiempo, se presentan los elementos más relevantes de la temática abordada el cual está conformado por el planteamiento del problema seguido de los antecedentes los que hacen referencias a investigaciones anteriores relacionadas con el trabajo investigativo, dicho estudio comprende un objetivo general y tres objetivos específicos para dar respuesta a la problemática planteada. Seguido de esto se presentan las bases teóricas que sustentan el desarrollo del estudio. También es necesario incluir el tipo de investigación que se utilizó, los procedimientos para llevar a cabo la misma y sobre todo las técnicas de recolección de datos que se utilizarán para adquirir la información y finalmente se presentan los resultados, las conclusiones, recomendaciones y anexos derivados del estudio del tema.

En resumen, puede decirse que el análisis financiero en series de tiempo es un elemento importante en esta investigación, puesto que en la empresa nunca se ha realizado un análisis financiero por lo tanto se desconoce la liquidez y la posición financiera en que se encuentra la empresa, así como la información sobre la rentabilidad que posee la misma. Expuesta toda esta problemática, antecedentes investigativos y justificación de la misma, es lo que conlleva a la formulación de la siguiente pregunta problema:

¿De qué manera incide el análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa Auto Repuestos MV durante los años 2014 - 2015?

## **MATERIALES Y METODOS**

Según el problema de investigación y los objetivos planteados, se utiliza un enfoque de tipo cualitativo, este se realiza por medio de métodos de recolección de datos sin medición numérica para la cual se utilizan instrumentos como las observaciones, guías de entrevistas y revisión documental.

La presente investigación tiene un enfoque retrospectivo porque se analizaron los estados financieros del año 2014 y el año 2015, ambos años ya transcurrieron y fueron sujetos para la aplicación de un análisis en serie de tiempos. Es una investigación de carácter transversal porque se estudiaron los descriptores simultáneamente en un periodo concreto que comprende los años 2014 y 2015. Es un estudio de tipo explicativo que permite el estudio específico de un fenómeno para conocer en qué condiciones se da éste mismo y así poder dar solución a una problemática planteada.

El universo o población de estudio que se ha determinado para la investigación es la empresa "Auto Repuestos MV", situada en el casco urbano de la ciudad de Estelí, en el barrio Juan Alberto Blandón, inscrita en la Dirección General de Ingresos de Estelí y la Alcaldía Municipal.

La muestra está constituida por la función financiera realizada en el área contable de la empresa Auto Repuestos MV, tomando como referencia informantes claves a los que se le aplicaran los instrumentos de recolección de datos, ya que son pocas las personas que poseen información y experiencia en el tema que se está abordando. El muestreo utilizado en esta investigación es no probabilístico y se selecciona al personal de la empresa específicamente por conveniencia. Estos colaboradores se encuentran distribuidos en las diferentes áreas funcionales de la entidad.

Esta investigación posee su planteamiento de problema resumido en la pregunta: ¿De qué manera incide el análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa Auto Repuestos MV durante los años 2014 - 2015?, esta genero el siguiente supuesto de investigación: La aplicación de un análisis en serie de tiempos incide positivamente en la rentabilidad de la empresa Auto Repuestos MV debido a que le permite identificar los problemas ocurridos en un periodo anterior y da inicio a nuevas proyecciones que disminuyen los riesgos encontrados.

La obtención de información donde se aplicó las entrevistas dirigidas al gerente general y contador de la empresa Auto Repuestos MV, con el objetivo de obtener información sobre las actividades empresariales enfocadas a aspectos financieros referentes a la presente investigación.

La revisión documental como estrategia metodológica de obtención de información se aplicó a documentos escritos, como son los estados financieros de la empresa-Balance

General, Estados de Resultados, Declaraciones de impuestos ante la DGI, Constitución legal de la empresa, libro de acta y demás archivos auxiliares.

La observación resultó muy conveniente, permitiendo conocer el entorno del negocio, las actividades que se realizan y los procedimientos para entender mejor el giro del negocio y proponer recomendaciones acorde a la realidad.

## **RESULTADOS Y DISCUSION**

Para dar repuesta al tema de investigación "Incidencia del análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa Auto Repuestos MV durante los años 2014 - 2015" se plantearon tres objetivos específicos, a los que se le pretende dar respuesta a partir de la aplicación de las diferentes técnicas de recolección de información.

Antes de plantear los resultados por objetivo específico, es necesario realizar una caracterización de la empresa en estudio esta empresa nace en el año 1992 en la ciudad de Estelí, con una inversión inicial aproximadamente de \$ 100,000.00 (cien mil dólares americanos) donde el 80% de esta inversión se hizo con fondos propios y el 20% con préstamos bancarios de la banca estatal y créditos a corto plazo de algunas entidades proveedoras.

Según el número de trabajadores Auto Repuestos MV es considerado una pequeña empresa, pues cuenta con siete trabajadores distribuidos de la siguiente manera Gerente General, Contador, tres Vendedores, una afanadora y una cocinera. También se caracteriza por enmarcar su visión al desarrollo y su objetivo es brindar un buen servicio al cliente para que esté se sienta satisfecho.

El perfil de la empresa Auto Repuestos MV es ser una empresa con espíritu de progreso y desarrollo, su actividad principal es el comercio o venta de repuestos automotrices. Es importador directo de repuestos genuinos de Toyota, Nissan, Mitsubishi, Dátsun, etc.

A continuación se muestran los resultados obtenidos por cada uno de los objetivos específicos propuestos:

**Objetivo N° 1: Describir la situación financiera de la empresa Auto Repuestos MV del periodo 2015.**

**Razones Financieras 2015**

**A) Análisis de Liquidez.**

1) Liquidez Corriente	=	Activo Cte.	=	6, 283,646.01	=	2.60 veces
		Pasivo Cte.		2, 412,531.26		

El activo circulante cubre 2.60 veces al pasivo circulante, es decir que por cada córdoba de deuda, la empresa cuenta con 2.60 unidades monetarias para pagar. Al observar y analizar los estados financieros del año 2015 se detalla que el activo circulante es mayor que el pasivo circulante lo que representa un poco de ganancia en la capacidad de la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo.

2) Prueba Acida	=	Activo Cte. - Inventario	=	6, 283,646.01 - 6, 033,421.48	=	250,224.53	=	0.10 veces
		Pasivo Corriente		2, 412,531.26				

El activo circulante de fácil disponibilidad cubre 0.10 veces al pasivo circulante, lo cual indica que la empresa no es capaz de cubrir con sus obligaciones inmediatas, esto muestra que el inventario constituye un elemento de peso dentro de su activo circulante. Una vez deducido el inventario se pudo determinar que este es de mayor representatividad dentro de los recursos de la empresa por lo tanto sin este recurso no podrá cumplir con sus obligaciones. Dado esto se considera que la empresa en cualquier momento podría suspender los pagos a sus acreedores por no disponer con suficiente efectivo en caja y banco.

## Razones Financieras 2015

### B) Análisis de Solvencia.

La empresa dispone del 6.30 % de liquidez para operar con sus activo más líquidos. Según este resultado se determina que la empresa no cuenta con el porcentaje de efectivo líquido

1) Prueba Defensiva	=	Caja y Banco.	=	152,216.51	=	0.0630 X 100	=	6.30%
		Pasivo Cte.	=	2, 412,531.26				
2) Capital de Trabajo	=	Activo Cte. - Pasivo Cte.	=	6, 283,646.01 - 2, 412,531.26	=		=	3, 871,114.75

suficiente para cubrir con sus obligaciones a corto plazo.

La empresa dispone de un monto de capital de trabajo considerable, para solventar sus obligaciones y deudas adquiridas a corto plazo. También cuenta con los recursos suficientes para realizar sus operaciones.

3) Índice de Endeudamiento	=	Pasivos Totales.	=	3, 539,429.72	=	0.5144 100	X	=	51.44%
		Activos Totales	=	6, 881,346.86					

El índice de endeudamiento de la empresa es del 51.44 %, es decir, que la mayor proporción de los activos totales son financiados por proveedores, lo que demuestra un alto grado de dependencia financiera de proveedores externos.

4) Razón Pasivo Capital	=	Pasivos a Largo Plazo	=	1, 126,898.46	=	33.72%
		Capital Contable		3, 341,917.14		

Los pasivos a largo plazo que posee la empresa son del 33.72 %, esto indica que son financiados por el propietario y también posee obligaciones por pagar a largo plazo que impactan el patrimonio de la misma.

## Razones Financieras 2015

### C) Análisis de Productividad.

1) Rotación de Inventario	=	costos de los bienes Vendidos	=	3, 151,084.02	=	0.52 veces
		Inventario		6, 033,421.48		

La rotación de inventarios de la empresa es muy baja debido a que posee un 0.52 de rotación en el año. La empresa no tiene un buen manejo de sus inventarios puesto que tiene demasiado exceso de inventario. No se realizan inventarios físicos en la empresa.

2) periodo promedio de cobranza	=	cuentas por cobrar	=	564.65	=	564.65	=	0.05 días
		Ventas Anuales / 365		4, 201,445.36 / 365				

La empresa no trabaja con grandes saldos de cuentas por cobrar debido a que el mayor porcentaje de sus ventas es de contado. En promedio la empresa requiere 0.05 días para cobrar una cuenta. Este es el tiempo que tiene para convertir en efectivo sus cuentas por cobrar, lo que no resulta capaz de garantizar el cobro de los créditos concedidos a corto plazo por la empresa ya que los otorga a 30 días de plazo.

3) periodo promedio de Pago	=	cuentas por cobrar	=	180, 875.10	=	180, 875.10	=	16.20 días
		Compras Anuales / 365		4, 075,930.06 / 365		11,166.93		

En promedio la empresa requiere 16.20 días para cubrir las deudas con sus proveedores y acreedores. Este es el tiempo específico, el cual se considera muy bajo debido a que los días promedio de pago deben de ser de 30 a 60. Este resultado representa un margen desfavorable para la empresa ya que no permite a la empresa utilizar sus fondos para otras actividades de la misma.



4) Rotación de Activos Totales	=	Ventas	=	4, 201,445.36	=	0.61 veces
		Total activo	=	6, 881,346.86		

Este dato significa que la empresa está colocando entre sus clientes 0.61 veces el valor de la inversión efectuada, es decir, por cada córdoba invertido en el total de activos se generan C\$ 0.61 de ventas. Este resultado indica que la empresa no está usando eficientemente sus activos por que el resultado de sus ventas es desfavorable.

## Razones Financieras 2015

### D) Análisis de Rentabilidad.

1) margen de Utilidad Bruta	=	Ventas - Costo de los bienes vendidos	=	4, 201,445.36 - 3, 151,084.02	=	0.25 X	=	25%
		Total activo.	=	4, 201,445.36				

Este resultado indica que la empresa por cada córdoba que vende obtiene 25% de utilidad bruta, después del pago de los bienes que ha adquirido. Esto se debe a que el costo de la mercancía vendida es mucho menor que al de las ventas.

2) margen de Utilidad Operativo	=	Utilidad operativa	=	112,235.42	=	0.0267 X	=	2.67 %
		Ventas	=	4, 201,445.36				

La empresa obtiene en el ejercicio del año 2015 el 2.67% de utilidad operativa, lo que representa las ganancias obtenidas por las operaciones de la empresa, sin incluir para ellos intereses, impuestos y gastos. El margen de utilidad operativa de la empresa es muy bajo.

3) margen de Utilidad Neta	=	Ganancias disponibles	=	92,289.16	=	0.0219 X	=	2.20 %
		Ventas	=	4, 201,445.36				

La empresa obtiene 2.20% de utilidad por cada unidad monetaria vendida una vez que se ha cubierto los costos y gastos relacionados directamente con la actividad de la empresa. Este resultado se considera bajo para el nivel de ventas que tiene la empresa.

4) Rendimiento sobre Activo	=	Ganancias disponibles	=	92,289.16	=	0.0134 X 100	=	1.34 %
		Total de activos		6, 881,346.86				

Según el porcentaje del rendimiento de activos totales indica que los activos de la empresa generan una utilidad del 1.34 %, este porcentaje extremadamente bajo debido a que la empresa cuenta con un índice alto del total de sus activos.

## Objetivo N° 2: Evaluar el desempeño financiero de la empresa a través de un análisis en serie de tiempo (2014-2015).

En la empresa Auto Repuestos MV, debido a que es una empresa comercial el factor venta es uno de los factores más importantes pues de ello depende el correcto desempeño de las actividades y el cumplimiento de los objetivos establecidos, este representa un elemento importante con el que cuenta una organización para realizar sus actividades diarias.

### Análisis financiero bajo el método en series de tiempo.

Para realizar un análisis financiero en serie de tiempo fue necesario la aplicación de un análisis por medio de razones financieras las que conllevan a resultados necesarios para el método de estudio. A continuación se presentan las razones financieras aplicadas a los estados financieros del año 2014 y 2015.

#### Razones de liquidez

Al aplicar cada uno de los grupos de razones financieras se obtuvo en el grupo de razones de liquidez los siguientes resultados.

**Tabla # 1: Liquidez corriente**

Razón de liquidez	Resultado obtenido		Variación
	2014	2015	
<b>Liquidez corriente</b>	2.15	2.60	0.45

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Al realizar una comparación para ambos años en los resultados de la razón corriente para el año 2014 en la empresa se disponía de C\$ 2.15 para cada córdoba que se adeudaba, esto indica que la capacidad de pago es un poco baja para hacer frente a sus deudas a corto plazo. Para el año siguiente en la empresa se presentó un aumento, permitiéndole contar con mayor liquidez para hacer frente a sus deudas.

**Tabla # 2: Razón rápida (prueba ácida)**

<i>Razón de liquidez</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Razón rápida (prueba ácida)</b>	0.22	0.10	-0.12

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Esta razón muestra los activos disponibles sin la cuenta de inventarios, es decir, la cantidad con que se cuenta para hacer frente a las deudas contando únicamente con los activos de fácil realización, al realizar una comparación para ambos años para el 2014 se contaba con 0.22 veces por cada córdoba que se adeudaba lo que indica que la empresa no es capaz de cubrir con sus obligaciones inmediatas. Para el año siguiente 2015 se contaba con 0.10 veces esto indica una disminución, dado esto se determina que la empresa en cualquier momento podría suspender los pagos a sus acreedores por no disponer con suficiente efectivo en caja y banco.

**Tabla # 3: Prueba Defensiva**

<i>Razón de liquidez</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Prueba defensiva</b>	19.39%	6.30%	-13.09

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Al realizar una comparación para ambos años en el 2014 la empresa contaba con 19.39% de liquidez para hacer frente a sus obligaciones únicamente con los activos mantenidos en caja y bancos es preciso destacar que la empresa cuenta con buen porcentaje de efectivo en este año. Sin embargo para el año 2015 su disponibilidad de efectivo líquido disminuyo notablemente, por lo que deberá hacer uso de las ventas en caso de necesitar un desembolso de efectivo para cancelar sus deudas inmediatas.

#### 6.2.1.1.3. Tabla # 4: Capital de Trabajo

<i>Razón de liquidez</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	2014	2015	
<b>Capital de trabajo</b>	3,044,731.51	3,871,114.75	826,383.24

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Al realizar una comparación para ambos años Al aplicar la razón de capital de trabajo muestra que cuenta con la capacidad económica para responder con las obligaciones a terceros, esto indica que en el año 2015 existe un aumento de la capacidad económica lo que le permite a la empresa cumplir con sus obligaciones.

#### **Índices de actividad**

Al aplicar cada uno de los grupos de razones financieras se obtuvo en el grupo de índices de actividad los siguientes resultados.

#### **Tabla # 5: Rotación de inventarios**

<i>Índices de actividad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	2014	2015	
<b>Rotación de inventarios</b>	0.57	0.52	-0.05

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

La rotación de inventarios de la empresa se considera relativamente baja para el año 2014 tuvo una rotación de 0.57 veces y para el 2015 0.52 durante el año. Esto significa que la empresa no tiene un buen manejo de sus inventarios puesto que posee demasiado exceso del mismo y también se ha incrementado la cantidad de días que permanece en el almacén. Esta rotación no es aceptable por el alto nivel de inventarios que posee la empresa.

**Tabla # 6: Periodo promedio de cobro**

<i>Índices de actividad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Periodo promedio de cobro</b>	0.05 días	0.05 días	0.00 días

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Esta razón muestra el número promedio de días que las cuentas por cobrar están en circulación, por lo tanto para el año 2014 se tardan 0.05 días en convertirse en efectivo, lo que no se considera aceptable por que no es acertado en comparación con la política de cobro de la empresa. Sin embargo para el año 2015 se cuenta con el mismo promedio de días de cobro a los clientes, en comparación con el año anterior indica que la empresa posee los mismos saldos de cuentas por cobrar.

**Tabla # 7: Periodo promedio de pago**

<i>Índices de actividad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Periodo promedio de pago</b>	19.02 días	16.20 días	-2.82 días

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Esta razón muestra que para el año 2014 la empresa tardaba 19.02 días para cubrir los créditos otorgados por sus proveedores, mientras que para el año 2015 disminuyo a 16.20 días, lo que significa que se utilizaron otras fuentes de fondos. Sin embargo este resultado se considera desfavorable para la empresa ya que los días de pago deben de ser de 30 a 40 días y esto no permite utilizar sus fondos para otras actividades de la misma.

**Tabla # 8: Rotación de los activos totales**

<i>Índices de actividad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Rotación de los activos totales</b>	0.61	0.61	0.00

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Estos índices reflejan que los activos con que cuenta la empresa no están siendo utilizados eficientemente, debido a que se colocó entre sus clientes 0.61 veces para el año 2014 y para el 2015 se mantuvo el mismo índice. Esta relación indica que para el 2014 y 2015 los activos fueron igual de productivos para los dos años.

### **Razones de endeudamiento**

Al aplicar cada uno de los grupos de razones financieras se obtuvo en el grupo de razones de endeudamiento los siguientes resultados.

**Tabla # 9: Razón de endeudamiento**

<i>Razones de endeudamiento</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Razón de endeudamiento</b>	59.24%	51.44%	-7.80%

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

El índice de endeudamiento de la empresa con respecto al año 2014 es de 59.24% sin embargo en el año 2015 es del 51.44% donde se obtuvo una disminución, esto significa que la mayor proporción de los activos totales son financiados por proveedores. En relación a los dos años se considera un alto grado de dependencia financiera de proveedores externos.

**Tabla # 10: Razón Pasivo/Capital**

<i>Razones de endeudamiento</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Razón pasivo/capital</b>	43.35%	33.72%	-9.63%

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Los pasivos a largo plazo que posee la empresa han disminuido de un año con respecto a otro en el año 2014 se contaba con 43.35% y para el año 2015 con 33.72%, esto indica que las obligaciones a largo plazo son financiadas por el propietario.

### **Índices de Rentabilidad**

Al aplicar cada uno de los grupos de razones financieras se obtuvo en el grupo de índices de rentabilidad los siguientes resultados.

**Tabla # 11: Margen de utilidad bruta**

<i>Índices de rentabilidad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Margen de utilidad bruta</b>	25%	25%	0.00

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Esta razón muestra que para el año 2014 y el 2015 se obtuvo el mismo índice de utilidad bruta, esto debido a que la empresa no tuvo un incremento en sus ventas con respecto al año 2015.

**Tabla # 12: Margen de utilidad operativa**

<i>Índices de rentabilidad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Margen de utilidad operativa</b>	5.93%	2.67%	-3.26%

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Esta razón muestra que la empresa tiene la capacidad de generar utilidades una vez deducidos los costos y gastos, obteniendo para el año 2014 el 5.93% de ganancias por cada córdoba de ventas mientras que para el 2015 disminuyó a 2.67% debido al incremento en los gastos de operación.

**Tabla # 13: Margen de utilidad neta**

<i>Índices de rentabilidad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Margen de utilidad neta</b>	4.74%	2.20%	-2.54%

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Estos valores significan que para el año 2014 por cada córdoba de venta la empresa obtuvo 4.74% de utilidad, sin embargo para el 2015 disminuyó a 2.20% lo cual se ve reflejado en el estado de resultados, se considera que cuanto más grande sea el margen neto de la empresa mucho mejor.

**Tabla # 14: Rendimiento sobre los activos totales (ROA)**

<i>Índices de rentabilidad</i>	<i>Resultado obtenido</i>		<i>Variación</i>
	<b>2014</b>	<b>2015</b>	
<b>Rendimiento sobre los activos totales (ROA)</b>	2.90%	1.34%	-1.56%

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

La empresa obtiene para el año 2014 un 2.90% de rendimiento sobre el total de sus activos y en el 2015 disminuyó a 1.34% por cada córdoba invertido en el periodo. Esto significa que la empresa disminuyó su productividad en el rendimiento de los activos para generar ganancias.



### **Objetivo N° 3: Efectos de la aplicación de un análisis en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa.**

Para evaluar los efectos de la aplicación de un análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa Auto repuestos MV, es necesario analizar los resultados obtenidos de las razones financieras de rentabilidad de los dos periodos de estudio, la teoría sustento de nuestra investigación y el uso correcto de controles administrativos y contables.

En relación con los resultados obtenidos luego de aplicar el análisis en series de tiempo se pudo observar que la empresa no posee una rentabilidad eficiente de acuerdo con los datos siguientes:

**Tabla # 15: Comparación de razones de rentabilidad.**

<b>Razones de rentabilidad</b>	<b>Año 2014</b>	<b>Año 2015</b>	<b>Variación</b>
Margen de utilidad bruta	25%	25%	0.00%
Margen de utilidad operativa	5.93%	2.67%	- 3.26%
Margen de utilidad neta	4.74%	2.20%	-2.54%
Rendimiento sobre los activos totales	2.90%	1.34%	- 1.56%

*Fuente: Elaboración propia a partir de información proporcionada por la empresa.*

Se puede afirmar que la aplicación del análisis en serie de tiempo es de suma importancia para la empresa ya que constituye una evaluación del funcionamiento de la misma entre dos periodos delimitados, debido a que es más interesante conocer la evolución que ha tenido la empresa de un periodo respecto a otro a solo tener la información de un periodo en específico. Este estudio ha permitido conocer que el manejo de los inventarios de la empresa para el año 2015 poseen ciertas complicaciones y deficiencias de gestión y dados datos presentados en el cuadro de comparación de rentabilidad se precisa que la empresa no tuvo en los periodos utilidades satisfactorias sino pérdidas, debido a que está invirtiendo grandes cantidades en inventarios que no posee rotación constante y a la par las ventas de los periodos por la poca demanda que posee la organización.

A continuación se delimitan a nivel de resumen los principales efectos a los cuales se ha llegado al aplicar un análisis en serie de tiempo:

- 1. Cuantificación precisa de la rentabilidad de la empresa:** Obteniendo un rendimiento sobre activos a finales del año 2014 de 2.90% de la inversión y para el 2015 una disminución de 1.56% respecto al rendimiento.
- 2. Conocer los éxitos y problemas de la empresa:** Se logró identificar la alta inversión de los inventarios, una lenta rotación de los mismos y la elevación en los precios de ventas.

- 3. Ayudar a solucionar problemas presentes:** Al conocer las problemáticas planteadas respecto a los controles de la empresa se proporcionó anteriormente una posible vía de solución para que se mejoren los controles lo que incide directamente en mejoras e incremento de la rentabilidad de la empresa.
- 4. Iniciativa de realizar una nueva proyección en la empresa:** Al presentar la información analizada e interpretada de los estados financieros de estudio; en la empresa se pueden realizar nuevas proyecciones que incidan en erradicar el riesgo de la alta inversión y la lenta rotación de inventarios.
- 5. Conocer la forma y modo de obtener y aplicar sus recursos:** Al analizar que situaciones surgieron en un periodo anterior las cuales provocaron resultados desfavorables permitirá a la empresa no volver a realizar esas actividades. En este caso prevalece en la empresa la alta inversión y el lento movimiento de los inventarios. En general en la empresa se deben considerar estrategias de mercado que permitan mover los inventarios, como pueden ser: promociones de descuentos, rebajas en algunos precios altos, etc.

Y para finalizar se pudo concluir que el supuesto de la investigación es verdadero, que únicamente analizando los estados financieros permite la aplicación de un análisis en series de tiempo, esto lleva a conocer su rentabilidad e identificar los problemas ocurridos en los periodos anteriores, proporcionando a los directivos estrategias para lograr la eficiencia en las operaciones financiera.

## CONCLUSIONES

El desarrollo de la investigación ha permitido cumplir con los objetivos planteados, por ello se presenta lo siguiente:

Para poder valorar la situación financiera general de la empresa Auto Repuestos MV, fue necesario emplear razones financieras, dentro de las cuales se utilizaron las razones de liquidez, actividad, deuda y rentabilidad.

Al aplicar las razones financieras en el año 2015 se obtuvo que la situación financiera actual de la empresa es relativamente baja, debido a que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, es decir, que la empresa no es capaz de cubrir sus obligaciones a corto plazo, sin embargo es preciso recalcar que se solicita constantemente financiamiento a instituciones bancarias. De acuerdo a las inversiones se muestra que el inventario constituye un elemento de mucho peso dentro de su activo. Se considera que la empresa en cualquier momento podría suspender los pagos a sus acreedores por no disponer con suficiente efectivo en caja y banco. En cuanto al endeudamiento se encontró que el índice del mismo, es del 51.44% un porcentaje alto que muestra que la mayor cantidad de los activos totales de la empresa son financiados por acreedores, constituyendo un alto grado de dependencia financiera externa.

Desde el punto de vista de productividad la rotación de inventarios en la empresa para finales del año 2015 fue de 0.52 % en el año, un porcentaje muy bajo, esto debido a que no tiene un buen manejo de sus inventarios puesto que se encuentra con demasiado exceso del mismo.

El problema radica en el periodo promedio de cobro, es decir, las cuentas por cobrar. La empresa requiere 0.05 días para convertir en efectivo sus cuentas por cobrar, lo que no resulta capaz porque los otorga a 30 días de plazo. Según su periodo promedio de pago requiere 0.05 días para cubrir sus deudas con los proveedores y acreedores, el cual se considera muy bajo, este resultados es desfavorable ya que no permite a la empresa utilizar sus fondos para otras actividades de la misma.

Con el análisis financiero realizado mediante el método series de tiempo en los periodos comprendidos del año 2014 al año 2015 se logró determinar que la empresa a través del tiempo no cuenta con liquidez suficiente para cubrir sus obligaciones a corto plazo y sus índices de rentabilidad son muy bajos en relación a las inversiones que realiza. De acuerdo a las inversiones se muestra que el inventario constituye un elemento de relativa importancia dentro de su activo. Se considera que la empresa en cualquier momento podría suspender los pagos a sus acreedores por no disponer con suficiente efectivo en caja y banco. En cuanto al endeudamiento se encontró que el índice del mismo, es relativamente alto, esta muestra que la mayor cantidad de los activos totales de la empresa son financiados por acreedores, constituyendo un alto grado de dependencia financiera externa.

En cuanto a las razones de rentabilidad la empresa presentó grandes debilidades en los resultados, en comparación de los dos años se obtuvo el mismo resultado de utilidad bruta, el margen de utilidad operativa tuvo una disminución del 3.26% en relación con el periodo anterior, en cuanto al

margen de utilidad neta también tuvo una disminución debido al incremento de los gastos de operación y el rendimiento de los activos tuvo un descenso en su productividad.

El análisis en serie de tiempo ha proporcionado el efecto en la rentabilidad de analizar cada uno de los comportamientos realizados durante dos periodos continuos llegando a conocer que para el año 2015 la empresa bajo su rendimiento económico y su rentabilidad obteniendo porcentajes de perdidas, en donde el factor encontrado en la afectación de la utilidad es el lento movimiento que poseen los altos volúmenes de inventario y a la par las ventas de los periodos por la poca demanda que posee la empresa.

## **Recomendaciones**

La situación encontrada en la empresa merece la siguiente observación:

- Realizar análisis financiero por lo menos una vez al año.
- Realizar un estudio de sus estados financiero antes de hacer cualquier inversión para obtener mejores resultados.
- Trabajar sobre la base de reducir financiamientos externos.
- Presentar estados financieros consistentes, para una mejor interpretación en el análisis del mismo, ya que esto facilitara el manejo de la empresa y sus movimientos.
- Hacer uso de esta investigación como una perspectiva de análisis financiero en pro de la toma de decisiones enmarcadas a la rentabilidad.

## BIBLIOGRAFÍA

Ámez, F. M. (1999). Diccionario de contabilidad Y finanzas. Madrid - España: CULTURAL, S.A.

Bodie, Z., & Merton, R. C. (1999). Finanzas. Mexico: Prentice Hall.

Emprende Pyme. (Febrero de 2008). *Empleare.com*. Obtenido de Emprende Pyme: <http://mexico.smetoolkit.org/mexico/es/content/es/3560/Informaci%C3%B3n-financiera-de-tu-empresa>

*Gestiopolis*. (s.f.).

Gitman, L. J. (2007). Administración Financiera. San Diego: PEARSON.

Gitman, L. J. (2007). Principios de Administración Financiera. Mexico: PEARSON Educacion.

Gutierrez Gutierrez, M. D., & Zelaya Rugama, E. D. (2007). *situacion financiera dde la empresa white house pizza, con aplicacion de razones financieras, durante el primer semestre de año 2006 con respecto al primer semestre de año 2005*. Esteli.

Gutierrez Hernandez, G. D. (s.f.). <http://www.gestiopolis.com/teoria-de-la-toma-de-decisiones-definicion-etapas-y-tipos/>. Recuperado el 06 de 06 de 2016

<https://www.mytriplea.com/diccionario-financiero/rentabilidad/>. (s.f.). Recuperado el 26 de Agosto de 2016

J.Gitman, L. (2007). Administración Financiera. Mexico: Pearson.

Martinez, R. (10 de 2014)

[.http://www.microfinancegateway.org/es/temas/desempe%C3%B1o-financiero](http://www.microfinancegateway.org/es/temas/desempe%C3%B1o-financiero). Recuperado el 26 de 05 de 2016

Merton, R. C. (1999). FINANZAS. MEXICO: PEARSON.

Molina Picado, M. D., Rizo Sobalvarro, M. D., & Chavarria Martinez, H. S. (2013). *Incidencia de los resultados de razones finacieras en la toma de decisiones en la empresa Tabacalera Perdomo S.A, durante los periodos contables 2010, 2011, 2012*. Esteli.

Moreno Marin , K. G., & Torrez Zelaya , D. I. (2015). *Incidencia del Analisis financiero en el proceso de toma de decisiones de la empresa Puros de Esteli Nicaragua S.A. "PENSA" durante el año 2013*. Esteli.

Narvaez Sanchez, A., & Narvaez Ruiz, J. A. (2005). Contabilidad I. Managua: Alianza, S.A.

Niklison, F. L. (s.f.). <http://www.gestiopolis.com/3-formas-medir-mejorar-rentabilidad/>. Recuperado el 26 de Agosto de 2016

Peña Navarrete, K. N. (2012). *Estudio de la situacion financiera de la empresa Distribuciones Karibe, S.A. mediante la aplicacion de tecnicas de analisis financieros, dirantes los años fiscales 2010-2011 y 2011-2012*. Esteli.

Rios Rodriguez, J. A., & Lopez Cruz, N. H. (2007). Situacion financiera de la empresa de servicios medicos san juan de dios Periodo 2005-2006. Esteli.

Secane, J., & Secane, R. (s.f.). Recuperado el 2016 de 06 de 02, de <http://gestiopolis/situacion.financiera>

Viscione, J. A. (2000). Analisis Financiero Principios Y Metodos. Mexico: Editorial LIMUSA, S.A. de C.V GRUPO NORIEGA EDITORES.

[www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/](http://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/). (s.f.). Recuperado el 19 de 05 de 2016