

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN – MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



**SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TÍTULO DE
LICENCIADAS EN BANCA Y FINANZAS**

**TEMA:
FINANZAS**

SUB TEMA:

**ELABORACIÓN DEL DIAGNÓSTICO FINANCIERO EN LA EMPRESA
LALA S.A., EN FUNCIÓN DE LA RENTABILIDAD EN LOS PERIODOS
FINALIZADOS 2013-2014.**

AUTOR:

**BR. MARTHA JESSENIA GONZÁLEZ VÁSQUEZ.
BR. MARFANELIA ISABEL FLORES MARTÍNEZ.**

TUTOR:

MSC. MANUEL SALVADOR FLORES LEZAMA

MANAGUA, 05 DE DICIEMBRE DE 2017



i. Dedicatoria

Es un honor para mí dedicar este seminario en primer lugar a Dios y a la virgen María por haberme regalado la vida, fuerzas y sabiduría necesaria para lograr con éxito la culminación de este trabajo y así poder cumplir mis metas.

A mi madre María Verónica Vázquez Putoy por apoyarme en todo momento porque siempre estuvo dándome palabras de aliento por salir adelante y llenar mi vida de alegría con su presencia, amor y dedicación que de una y otra forma me ayudo en las buenas y malas tanto en mi desarrollo personal como en lo profesional inculcándome valores y buenos pasos así como múltiples consejos que han moldeado para bien mi forma de ser y ver la vida.

A mi padre, Ramiro José González que siempre me transmito alegría, comprensión, entusiasmo y apoyo sobre todo en los momentos difíciles y por haberme incentivado a seguir dando lo mejor de mi cada día, sin importar las barreras y los obstáculos que se me presentan.

A mis amigos y compañeros que han estado animándome y llenándome de fortalezas y compartiendo sus alegrías con migo para culminar con broche de oro mis estudios universitarios y convertirme en una profesional de éxito y renombre.

A mi tutor, MSc. Manuel Flores Lezama, por haberme brindado su apoyo paciencia y dedicación, formando parte del desarrollo de mi profesión durante el periodo de la carrera; ilustrándome de una amplia gama de conocimientos relacionados a mi perfil profesional.

Br. Martha Jessenia González Vásquez.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN-MANAGUA
DIAGNÓSTICO FINANCIERO



i. Dedicatoria.

Dedico este seminario primeramente a Dios por sus bendiciones por darme la vida y regalarme sabiduría, por ser la mayor guía en cada paso que doy día a día, por darme salud, fortaleza, y así poder lograr cada una de mis metas.

A mis padres por ser la arma mayor de seguir adelante con sus apoyo incondicionalmente con su esfuerzo de sacarme adelante, por darme comprensión, amor fuerza sobretodo dedicación de estar con migo en las buena y malos momento, de incúlcame valores y principio.

A mis hermanos por darme aliento de palabra de seguir adelante con mi estudio y especialmente en esta etapa que es para mí de gran importancia por darme consejo, haberme incentivado de seguir dando lo mejor de mi vida.

A mi tutor MSc. Manuel Flores Lezama por haberme brindado su apoyo y dedicación y sobre todo paciencia para así ser parte de mi profesión ilustrándome una amplia gama de conocimiento enseñando el verdadero valor de un maestro.

Br. Marfanelia Isabel Flores Martínez.



ii. Agradecimiento

En primer lugar a Dios y a la virgen maría por haberme guiado por el buen camino y darme vida para llegar hasta esta etapa que con mucho esfuerzo que he alcanzado.

A mi madre María Verónica Vázquez Putoy, que gracias a ella y su esfuerzo pude encaminarme en mis estudios dándome siempre su ayuda hasta culminar mi carrera en inculcar mis buenos valores, quien me ha considerado como un buen ejemplo a seguir en su vida para seguir adelante y cumplir mis sueños y en convertirme en una exitosa Lic. En banca y finanzas a pesar de su limitante de la audición ya que estoy a un paso de ser una futura profesional.

A mi padre Ramiro José González por su apoyo y ánimos para seguir adelante en cada paso de mi trayecto educacional que de una o cierta manera a estado para no rendirme, con el deseo de superarme y así convertirme en una eficiente profesional.

A todos los profesores especialmente al Lic. Luis Urbina González que me formaron y me instruyeron a lo largo de la licenciatura de la carrera.

A mi tutor MSc. Manuel Flores Lezama por apoyarme en el proyecto de seminario de graduación para culminar una de mis metas propuesta en mi vida como es llegar ser una profesional en mi camino.

Br. Martha Jessenia González Vásquez.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN-MANAGUA
DIAGNÓSTICO FINANCIERO



ii. Agradecimiento

Doy gracia primeramente a dios por haber concluido con éxito mi seminario de graduación y agradezco primeramente a mis padres por haberme dado la dicha de seguir adelante por todos aquellos momento tan difícil que uno pasa en la vida y ellos estuvieron ahí dándome un gran apoyo, de seguir adelante de cualquier obstáculo que se me presente.

Agradezco a mis amigos de la cual estuvieron conmigo en esta etapa de la universidad que pasamos los más bellos momentos y algunos malos momentos y a mis hermanos por ser unas de las personas que nunca me dejaron sola y siempre estuvieron conmigo.

Doy gracia a mis profesores que estuvieron dándome clase en el trayecto de mi universidad que por ello aprendí muchas cosas le agradezco por sus comprensión, su paciencia.

A mi tutor MSc. Manuel flores Lezama es un profesor dedicado a enseñarlo un verdadero valor de un buen maestro, también por su paciencia y su comprensión.

Br. Marfanelia Isabel Flores Martínez.



iii. Valoración del docente.

Managua, Nicaragua, Noviembre de 2017

MSc. Álvaro José Guido Quiroz

Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Su despacho

Estimado Maestro Guido,

Remito a usted los ejemplares del informe final de Seminario de Graduación, titulado con el tema: **Finanzas** y el Subtema **“Elaboración del diagnóstico financiero en la empresa Lala S.A., en función de la rentabilidad en los periodos finalizados 2015-2016”**, presentado por la bachiller: Martha Jessenia González Vásquez, carnet N° 13-20488-6, y la bachiller Marfanelia Isabel Flores Martínez, carnet N° 13-20171-8, para optar al título de Licenciadas en Banca y Finanzas.

Este informe final reúne todos los requisitos metodológicos para el informe de Seminario de Graduación, que especifica la normativa para las modalidades de graduación como formas de culminación de estudios. Plan 2,013, de la UNAN-Managua

Solicito a usted fijar fecha de defensa, según lo establecido para tales efectos.

Sin más que agregar, le deseo éxitos en sus funciones.

Atentamente,

MSc. Manuel Salvador Flores Lezama
Docente - Tutor

iv. Resumen

La evaluación financiera de la empresas Lala, S.A., fue necesaria, puesto que mediante esta se realizó un diagnóstico financiero con el objetivo de observar la tendencia de la rentabilidad de la empresa en los últimos dos periodos, puesto que el problema que más destaca es la deficiente gerencia en la organización con respecto a la inversión, para el periodo contable 2013 - 2014 la entidad muestra que la planificación financiera no es la adecuada para la tomas de decisiones oportunas con respecto a la medición financiera, puesto que los gastos han aumentado significativamente de un periodo a otro.

Lo esencial de esta investigación fue evaluar la rentabilidad financiera de la empresa Lala, S.A., en los periodos terminados 2013 – 2014, para la toma de decisiones que han originado los factores internos que impactan su rentabilidad, se considera que esta investigación constituye un estudio de tipo descriptivo longitudinal con enfoque cualitativo – cuantitativo. Cabe señalar, que este informe documental presenta una investigación histórica y documental en donde para el desarrollo de este trabajo se tomó la realidad financiera de la empresa Lala, S.A., tal como ocurre y sin ser alterada, para comparar los períodos económicos indicados.

Con los resultados obtenidos y la información contenida en los estados financieros en primera instancia ayudo a profundizar sobre la situación financiera de empresa Lala, S.A., en segunda instancia para la elaboración del análisis financiero para evaluar la tendencia de la rentabilidad, se hizo necesario recurrir a un análisis integral utilizando procedimientos aplicando el análisis vertical y horizontal de los estados financieros, se constató las variaciones producidas en los rubros de los períodos 2013- 2014 y la utilización de indicadores financieros que demostraron la situación económica – financiera que se encuentra la empresa.

v. Índice

I. DEDICATORIA.....	I
II. AGRADECIMIENTO	I
III. VALORACIÓN DEL DOCENTE.....	III
IV. RESUMEN.....	IV
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. JUSTIFICACIÓN.....	3
III. OBJETIVOS.....	4
IV. DESARROLLO DEL SUBTEMA.....	5
4.1. GENERALIDADES DE LAS FINANZAS EMPRESARIALES.....	5
4.1.1. <i>Finanzas.....</i>	<i>5</i>
4.1.2. <i>Importancia de las finanzas.....</i>	<i>6</i>
4.1.3. <i>Objetivo de las finanzas</i>	<i>7</i>
4.1.4. <i>Áreas generales de las finanzas.....</i>	<i>7</i>
4.1.5. <i>Administración financiera.....</i>	<i>8</i>
4.1.6. <i>Mercado financiero.....</i>	<i>9</i>
4.1.7. <i>Inversión financiera.....</i>	<i>10</i>
4.1.8 <i>Clasificación de las finanzas.....</i>	<i>11</i>
4.1.9. <i>Finanzas públicas.....</i>	<i>11</i>
Figura N°1: <i>Finanzas públicas.....</i>	<i>12</i>
4.1.10. <i>Finanzas personales.....</i>	<i>12</i>
Figura N°2: <i>Finanzas personales.....</i>	<i>13</i>
4.1.11. <i>Finanzas corporativas.....</i>	<i>13</i>
Figura N°1: <i>Finanzas corporativas.....</i>	<i>14</i>
4.1.12. <i>Relación de las finanzas con otras ciencias.....</i>	<i>14</i>
4.1.13. <i>Relación con la economía.....</i>	<i>14</i>
4.1.14. <i>Relación con la contabilidad.....</i>	<i>15</i>
4.1.15. <i>Relación de las finanzas con la administración.....</i>	<i>16</i>
4.2. ANÁLISIS FINANCIERO.....	17
4.2.1. <i>Concepto.....</i>	<i>17</i>
4.2.2. <i>Objetivos del análisis financiero.....</i>	<i>18</i>
Figura N°3: <i>Análisis financiero.....</i>	<i>20</i>
4.2.3. <i>Herramientas para la elaboración del diagnóstico financiero.....</i>	<i>20</i>
4.2.4. <i>Análisis externo.....</i>	<i>20</i>
4.2.5. <i>Análisis interno.....</i>	<i>21</i>
Figura N°4: <i>Análisis financiero.....</i>	<i>23</i>
4.2.6. <i>Las cinco fuerzas que esta herramienta considera que existen en toda industria son.....</i>	<i>23</i>
4.2.7. <i>Importancia del análisis financiero.....</i>	<i>30</i>
4.2.8. <i>Herramienta del análisis cuantitativo.....</i>	<i>31</i>
4.2.8.1. <i>Análisis Vertical:.....</i>	<i>32</i>
4.2.8.2. <i>Análisis Horizontal:.....</i>	<i>32</i>



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN-MANAGUA
DIAGNÓSTICO FINANCIERO



4.2.8.2.1. El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:	33
4.2.9. Clasificación de las razones financieras:	34
4.2.10. Sistema de análisis Du Pont.....	42
4.2.10.1. Fórmula DuPont.	42
4.2.10.2. Fórmula DuPont modificada.	43
4.2.10.3. Ventaja del sistema Du Pont	44
4.2.10.4. Elementos que componen el Sistema Du Pont.	45
Figura N°5: Cinco fuerzas de Porter.....	45
4.3. Fuentes de información financiera.	45
4.3.1. Objetivo de la información financiera.	46
4.3.2. Estado de resultado.....	47
4.3.3. Estado de flujo de efectivo.	47
4.3.4. Estructura del estado de flujo de efectivo.	49
Figura N°6: Estructura del estado de flujo de efectivo	49
4.3.5. Estado de situación financiera.....	49
4.3.6. Definición de estados financieros.	50
4.3.7. Definición de apalancamiento financiero.....	50
4.3.8. Definición de análisis de estados financieros.	50
4.3.9. Estado de cambios en el patrimonio.	51
4.3.10. Notas a los estados financieros.	51
4.3.11. Herramientas para el Análisis Financiero.....	52
IV. CASO PRÁCTICO	53
4.4 PERFIL DE LA EMPRESA	53
4.4.1. Historia de la empresa Lala S.A.	53
4.4.2. Misión y Visión	55
4.4.3. Actividades de la empresa LALA S, A.	56
4.4.4. Beneficios obtenidos:	57
4.4.5. Objetivos corporativos.	57
4.4.6. Planteamiento del caso práctico.	58
4.4.7. Análisis FODA de la empresa Lala, S.A.	59
Tabla N°1: Estado de Situación Financiera.	62
V. CONCLUSIÓN	174
VI. BIBLIOGRAFÍA.....	176
ANEXOS	177



I. Introducción.

Elaborar el análisis como parte de la administración financiera, es un estudio efectuado con el propósito de dar a conocer los cambios presentados en las distintas operaciones de la empresa, como la capacidad de endeudamiento, la rentabilidad, la eficiencia y la fortaleza o la debilidad financiera mediante la aplicación de técnicas y procedimientos que permiten determinar conclusiones sobre la situación financiera de la entidad y proporcionar herramientas para adoptar decisiones que permitan mejorar la administración financiera del ente objeto de análisis.

El presente trabajo de investigación se efectuó con el propósito de elaborar el diagnóstico financiero en la empresa Lala, S.A., en función de la rentabilidad en los períodos finalizados 2013 – 2014, mediante la aplicación de técnicas y procedimientos de análisis cualitativo como es el FODA y las cinco fuerzas de Porter, así también el análisis cuantitativo financiero a través del análisis vertical, horizontal y la utilización de indicadores financieros.

Por lo que la investigación que se presenta a continuación está estructurada de la siguiente manera:

Acápite I: Denominada el problema de la investigación. Se realiza un planteamiento de problema a investigar, se justifica la importancia, así como el interés por realizarlo.

Acápite II: Se fijan los objetivos generales y específicos. En esta sección es donde se establece que se pretende con la investigación, tomando en cuenta, lo que se quiere hacer, lo que se quiere lograr o simplemente finalizar.



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN-MANAGUA
DIAGNÓSTICO FINANCIERO**



Acápite III: Análisis de resultado. Se describirán los aspectos abordados a lo largo de la investigación realizada y los resultados obtenidos de la aplicación de los análisis cualitativos por medio del FODA y las cinco fuerzas de Porter, y las herramientas financieras

Acápite IV: Bibliografía. Es un extracto de fuente de información a través de libros e internet que facilitaron la elaboración y culminación del trabajo.

Acápite VI: Anexos. Representación de los instrumentos cualitativos como fueron la guía de revisión documental, además de la representación a través de gráficas y cuadros los análisis de solución.



II. Justificación.

El crecimiento económico mundial ha venido provocando grandes cambios a todas las empresas, lo cual ha generado que dichas empresas planteen mejor su forma de trabajar por un mayor desempeño para desarrollar una competitividad superior a la que se tenía y conseguir mejores resultados en los negocios ejecutados e ir dejando una marca de calidad en pro de una acertada toma de decisiones y no dejar paso al cierre de las mismas.

Con lo antes mencionado, se ha decidido realizar esta investigación, donde el propósito era presentar por medio del empleo de técnicas, modelos y de herramientas de análisis financieros la evaluación de la rentabilidad financiera de la empresa Lala, S.A. en el período finalizado 2013 -2014. Dicha evaluación aportará insumo relacionado al manejo de los recursos, los controles y el monitoreos de la actividades ejercidas para desarrollo del giro del negocio de la empresa Lala, S.A, dicho estudio realizado muestra el analisis en la rentabilidad de dichas actividades donde la gerencia junto con la administracion de dicha empresa tomen en cuenta los puntos clave, cabe mencionar que el director financiero debe dar seguimiento y mejorar todo el sistema de trabajo en la empresa.

Esta investigación servirá para evidenciar la importancia del estudio de las implementaciones de eficientes controles en las actividades que dan el crecimiento financiero dentro de una empresa, las cuales le darán la liquidez y la rentabilidad razonable. Además el buen control permitirá que la empresa tenga una salud financiera con la cual se podrá brindar una mejor atención al cliente, no solamente en servicio sino tambien en calidad.



III. Objetivos.

3.1 Objetivo General:

- Elaborar el diagnóstico financiero a la empresa Lala S.A., en función de la rentabilidad en los periodos finalizado 2013 y 2014.

3.2 Objetivos Específicos:

- Enunciar los aspectos generales de las finanzas empresariales para la toma de decisión.
- Identificar las herramientas de gerencias cualitativa y cuantitativa para la elaboración del diagnóstico financiero.
- Describir las fuentes de informaciones del análisis financiero de la empresa, como insumos requeridos para la aplicación de herramientas financieras.
- Desarrollar mediante un caso práctico el diagnóstico financiero a la empresa Lala S.A., en función de la rentabilidad en los periodos finalizado 2013-2014.

IV. Desarrollo del Subtema.

4.1. Generalidades de las finanzas empresariales.

4.1.1. Finanzas

Las finanzas son aquellas funciones orientadas a planear y reconocer el flujo de la empresa, es decir, lograr que los recursos de esta sean administrados de la mejor manera posible. Así, la palabra finanzas se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, controlan, utilizan, administran dinero y otros recursos de valor (Padilla, 2014).

Como toda materia especialista, las finanzas se relacionan con actividades mercantiles correspondidas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional.

Según (Gitman L. , 2012) las finanzas se definen “como el arte y la ciencia de administrar el dinero” (p.4). Esto describe en administrar sabiamente los recursos de una entidad o ya bien sea personal. Las finanzas sobresaltan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, en la manera de ahorrar e invertir los ahorros.

Estudian la manera en que las riquezas se asignen a través del tiempo, de este modo juegan un papel muy importante dentro las organizaciones que necesitan recursos para sus operaciones e inversiones.



Finanzas es una disciplina que, mediante el auxilio de otras ciencias tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de las empresas, de manera que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños, trabajadores y la sociedad.

4.1.2. Importancia de las finanzas.

La importancia de las finanzas que establece (Castro, 2002) “contribuye a que la compañía alcance sus objetivos, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores” (p.51).

Toda empresa tiene en común que el logro de sus metas depende de una buena inversión, es decir una buena administración de su dinero. El uso correcto de los instrumentos financieros ayuda al determinar el éxito de una empresa, pero para que esto se haga posible debe tener en cuenta el papel que juegan las finanzas, ya que actualmente son una parte primordial dentro de las áreas de la organización. Las finanzas se preocupan ante el riesgo y la incertidumbre que puede sufrir dicha organización.

Según (Padilla, 2014) establece que “el conocimiento de los fundamentos financieros puede evitar errores costosos en las decisiones que tomamos y que pudieran haber sido mejores de haber contado con más información” (p.5).

Además, las finanzas sirven para analizar diferentes aspectos como son la capacidad que tiene la empresa para generar ganancias, la veracidad de los registros contables (estados financieros), el riesgo que se incurre al negociar instrumentos financieros, entre otros.

En las definiciones de finanzas mencionadas anteriormente hace, sobre la administración del dinero y de recursos, por consiguiente, se describirá las áreas generales en donde se aplican las finanzas.

4.1.3. Objetivo de las finanzas

La finanza cumple una serie de objetivos los cuales persiguen su principal función, que es el manejo eficiente de los recursos, entre estos tenemos:

- Rentabilizar la empresa y maximizar las ganancias.
- Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.
- Efectúa los registros contables y estados financieros relativos a los recursos económicos, compromisos, patrimonios y los resultados de las operaciones financieras de la empresa.
- Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora en la empresa.

4.1.4. Áreas generales de las finanzas.

Las finanzas se dividen en tres grandes áreas, las cuales se encargan de englobar todo el contorno económico-ambiental no solo de las empresas, sino también de una nación. Estas áreas son la Administración Financiera, El Mercado Financiero y la Inversión Financiera.

4.1.5. Administración financiera.

Se plantea lo siguiente:

“La administración financiera se refiere a todas aquellas actividades que hacen los gerentes financieros, quien administra los asuntos financieros de las entidades: públicas, privadas, grandes, pequeñas, con fines de lucro o sin fines de lucro, realizan funciones tan diversas como el desarrollo de un plan financiero, el otorgamiento de crédito para los clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía” (Gitman, 2012, pág. 36)

La administración financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

La administración financiera no solo se centra en los recursos disponibles de una organización sino que una vez detectada la rentabilidad de dicha entidad viene la toma de decisiones para ver hacia dónde va la empresa y como será puesta en marcha.

La administración financiera dentro de una organización, conlleva a la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir

todos los compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo; expresos y latentes, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando el valor de la organización, considerando la permanencia y el crecimiento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal.

4.1.6. Mercado financiero.

Los Mercados Financieros según (Padilla, 2014)

“Son aquellos lugares físicos o virtuales donde se comercializan los activos financieros; estos mercados tienen tres funciones económicas básicas: Ayudar en el proceso de fijación de precios, proporcionar liquidez y reducir los costos de transacción. Existe una clasificación de los mercados financieros que depende del tipo de instrumento financiero que se negocie”. Entre esta clasificación podemos encontrar cuatro tipos los cuales son:

- Clasificación de los mercados financieros por la madurez del activo.

Los cuales pueden ser mercado primario (Activos recientemente emitidos) y mercado secundario (Activos previamente emitidos)

- Clasificación de los mercados financieros por el tipo de activos.

Estos se dividen en mercado de deuda (instrumentos de deuda tales como bonos, cetes, pagarés, etc.), mercado de capitales (instrumentos de acciones como acciones), mercado cambiario (divisas tales como dólares, euros, libras esterlinas, yen japonés, etc.) y el mercado de derivados (instrumentos de coberturas de riesgo como futuros, opciones, forwards, warrants e híbridos).

- Clasificación de los mercados financieros por producto.

Se dividen en mercado de valores (instrumentos de deuda tales como bonos, cetes, pagarés y acciones), mercado cambiario (divisas tales como dólares, euros, libras esterlinas, yen japonés, etc.) y el mercado de derivados (instrumentos de coberturas de riesgo como futuros, opciones, forwards, warrants e híbridos).

- Clasificación de los mercados de acuerdo con el grado de globalización.

Estos se clasifican en mercado nacional (los emisores habitan en el país donde se emiten y se comercializan los valores), mercado extranjero (los emisores no habitan en el país donde se comercializan los valores) y el mercado internacional (los valores son emitidos fuera de la jurisdicción de cualquier país).

4.1.7. Inversión financiera.

Las inversiones financieras son aquellas inversiones en activos financieros que pueden ser realizadas tanto por personas como por empresas. Éstas inversiones generalmente resultan interesantes porque quién invierte lo hace para obtener “ingresos pasivos”, sin necesidad de estar tan encima, comparado con otras inversiones. (Padilla, (2012)

El objetivo de las inversiones financieras es el de maximizar la riqueza de los accionistas. En muchos casos estas inversiones son realizadas cuando tenemos un excedente de capital y queremos maximizar nuestras ganancias, sin ser parte del objetivo principal de nuestro negocio. Dentro de los distintos objetivos se pueden encontrar objetivos a corto, mediano y largo plazo, los cuales determinarán cuál será la rentabilidad que se quiera ganar.

Entre las distintas clasificaciones de las inversiones financieras, sean realizadas por particulares o por empresas, podemos destacar las siguientes:

Según la naturaleza de las inversiones financieras:

- Participaciones de capital en empresas, acciones con o sin cotización bursátil.
- Depósitos, finanzas.
- Créditos no comerciales, préstamos
- Títulos de renta fija emitidos por otros entes, obligaciones.
- Imposiciones a plazo.

4.1.8 Clasificación de las finanzas.

Dependiendo del ámbito de las actividades y de la esfera social en que se toman las decisiones, las finanzas se pueden clasificar en públicas, corporativas y personales.

4.1.9. Finanzas públicas.

Según (Padilla, 2014) “las actividades que llevan a cabo los gobiernos y las empresas financieras son conocidas como finanzas públicas” (p.3). Las finanzas públicas se encargan de estudiar todo lo referente a la hacienda pública, es decir, es el conjunto de actividades gubernamentales encaminadas a la captación, administración y aplicación de los recursos financieros del estado.



Figura N°1: Finanzas públicas

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de Introducción a las Finanzas de Padilla.

4.1.10. Finanzas personales.

Si los individuos requieren recursos que no tienen para financiar sus compras de bienes duraderos como muebles, casas, automóviles, computadoras, entre otros, o para cubrir sus gastos diarios, se convertirán en emisores; por el contrario, si poseen recursos de sobra, serán inversionistas. Cuando una persona firma una compra de una computadora con su tarjeta de crédito en ese momento está “emitiendo” un pagare. El inversionista ahora es el banco que le abrió un crédito y le proporciona un mecanismo de pago como la tarjeta de crédito.

Lo mismo sucede cuando una persona recibe un préstamo hipotecario o un crédito automotriz, en todos los casos tendrá que firmar un pagare o contrato de préstamo donde se hace evidente que la persona es el emisor de un instrumento financiero, mientras que el banco o agencia automotriz se convierten en los inversionistas o acreedores. Por el contrario cuando

una persona tiene recursos excedentes y deposita algún dinero en el banco o cuenta de ahorro, esta se convierte en inversionista y el banco en el emisor o deudor.



Figura N°2: Finanzas personales

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de Introducción a las Finanzas de Padilla.

4.1.11. Finanzas corporativas.

Las empresas que requieren recursos son aquellas que han identificado alguna oportunidad de inversión rentable, que pretenden desarrollar un proyecto de expansión o, en ocasiones, aquellas que por alguna razón se les ha dificultado mantener la operación financiera del negocio.

Obtener los recursos suficientes ayuda a las empresas a realizar proyectos productivos, a mantener su nivel de operación y a lograr el crecimiento deseado. Si una empresa recibe dinero en préstamo por parte de su banco, la empresa se convierte en el emisor y el banco en el inversionista. Si recibe dinero de los socios, la empresa “emite” acciones y los individuos son los tenedores de estas, es decir, los inversionistas. En cambio, cuando la empresa

“invierte” sus excedentes de tesorería en una cuenta o instrumento bancario, la empresa es el inversionista y el banco el emisor.



Figura N°1: Finanzas corporativas

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de Introducción a las Finanzas de Padilla.

4.1.12. Relación de las finanzas con otras ciencias.

La disciplina financiera tiene correlación con otras ciencias y con diferentes teorías económicas y administrativa, las finanzas pueden ser una rama con la economía, la administración, la contabilidad y entre otras, debido a que se necesitan de diversas informaciones, cálculos, análisis que solo esta ciencia permite utilizar con el fin de llegar a tener una mayor comprensión hacia las personas.

4.1.13. Relación con la economía.

Según (Padilla, 2014) define a las finanzas a las finanzas “como el conjunto de actividades que; a través de la toma de decisiones, mueven controlan y utilizan y administran el dinero y otros valor. (p.14.). Las finanzas al igual que le economía tratan de gestionar los recursos insuficientes y condicionados.

Las necesidades son superiores, en algunos casos, a los recursos disponibles. Una empresa quiere hacer mayores inversiones pero no siempre las lleva a cabo por que le faltan recursos, los gerentes financieros deben comprender la estructura económica y estar atentos a las consecuencias de los diversos niveles de la actividad económica y a los cambios en la política económica (Gitman, 2012, pág. 15)

Algunos ejemplos de las finanzas con respecto a la economía incluyen el análisis de la oferta y demanda, las estrategias para maximizar las utilidades y la teoría de precios. El principio económico más importante que se utiliza en la administración financiera es el análisis de los costos y beneficios marginales, un principio económico que establece que se deben de tomar decisiones financiera y llevar a cabo acciones solo cuando los beneficios adicionales exceden los costos adicionales.

4.1.14. Relación con la contabilidad.

Las finanzas y la contabilidad son disciplinas afines, debido a que la contabilidad se encarga de llevar a cabo un registro sistemático de las operaciones financieras con el objetivo de estudiar, medir y analizar el patrimonio, situación económica y financiera de la organización.

La contabilidad posee una técnica que se ocupa de registrar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad pueden orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos.

Mediante las finanzas se trata de administrar sabiamente los recursos de valor, mientras que es la contabilidad es el mejor sistema de registro de las operaciones económicas involucradas en una organización.

Las actividades de la contabilidad y las finanzas están relacionadas debido a que el contador de una empresa realiza con frecuencia análisis financieros, las diferencias básicas de ellos se enfatiza en los flujos de efectivo y el otro en la toma de decisiones.

4.1.15. Relación de las finanzas con la administración.

La administración es una ciencia social compuesta de principios, técnicas y prácticas y cuya aplicación a conjuntos humanos permite establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo, a través de los cuales se pueden alcanzar propósitos comunes que de manera individual no es factible lograr.

También se puede entender la administración como la gestión que desarrolla el talento humano para facilitar las tareas de un grupo de personas dentro de una organización. Con el objetivo de cumplir las metas generales, tanto institucionales como personales, se acompaña de la aplicación de técnicas y principios del proceso administrativo, donde toma un papel preponderante en su desarrollo óptimo y eficaz dentro de las organizaciones, lo que genera certidumbre en el accionar de las personas y en la aplicación de los diferentes recursos.

La administración financiera es una parte de la ciencia de la gestión de empresas que estudia y analiza, como las organizaciones con fines de lucro pueden optimizar:

- La adquisición de activos y la realización de operaciones que generan rendimiento.

- El financiamiento de los recursos que utilizan en sus inversiones y operaciones, incurriendo en el menor costo posible determinado como y cuando devolverlos a los acreedores, y retribuir a los inversionistas con ganancias en dinero y en bienes de capital.
- La administración de los activos de la organización.

4.2. Análisis Financiero.

4.2.1. Concepto.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable reflejada en los estados financieros, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. Es un proceso mediante el cual se aplican diversos métodos de análisis a los Estados Financieros e información complementaria para evaluar y emitir una opinión sobre las condiciones financieras de la empresa y la eficiencia de su administración así como para descubrir hechos económicos referentes a la misma y la detección de deficiencias que deben ser corregidas.

De acuerdo a. (Alvarez, (2007)

El análisis de estados financieros es un proceso de selección, relación y evaluación de la información financiera, con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar fortalezas y debilidades sobre la situación financiera y los resultados de operación.

El realizar un análisis financiero se utilizan herramientas, técnicas para una mejor comprensión de la información o de los resultados obtenidos de este análisis, de igual manera nos brinda un mejor funcionamiento para nuestra empresa y al mismo tiempo nos ayuda a

tomar las mejores decisiones u obtener alguna conclusión de suma importancia, de estas características que nos interesa saber.

El proceso de análisis consiste en aplicar técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para obtener relaciones útiles para la toma de decisiones, entonces, la función esencial del análisis de los estados financieros es convertir los datos en información útil.

4.2.2. Objetivos del análisis financiero.

(Perez, 2010) Expresa, “El objetivo del análisis de los Estados Financieros es la obtención de suficientes elementos de juicio para apoyar las opiniones que se hayan formado con respecto a los detalles de la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa”. (p14)

Podemos decir que el análisis financiero tiene como objetivo brindar información como la siguiente:

- Capacidad para pagar sus pasivos.
- Nivel de solvencia
- Grado de suficiencia de capital de trabajo neto
- Grado de dependencia de terceros
- Retorno que se obtiene de las inversiones
- Proporcionalidad del capital propio y obligaciones
- Rentabilidad del capital invertido

El objetivo del análisis financiero es brindar información sobre la situación económica y financiera de la empresa así como los cambios que experimenta ésta en distintos periodos

contables para ayudar a los usuarios de la información financiera en la toma de decisiones. Debe someterse la información contenida en los Estados Financieros a un estudio riguroso que debe centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes como la solvencia, liquidez, rentabilidad del negocio.

Este proceso de análisis financiero se explica en el siguiente gráfico:

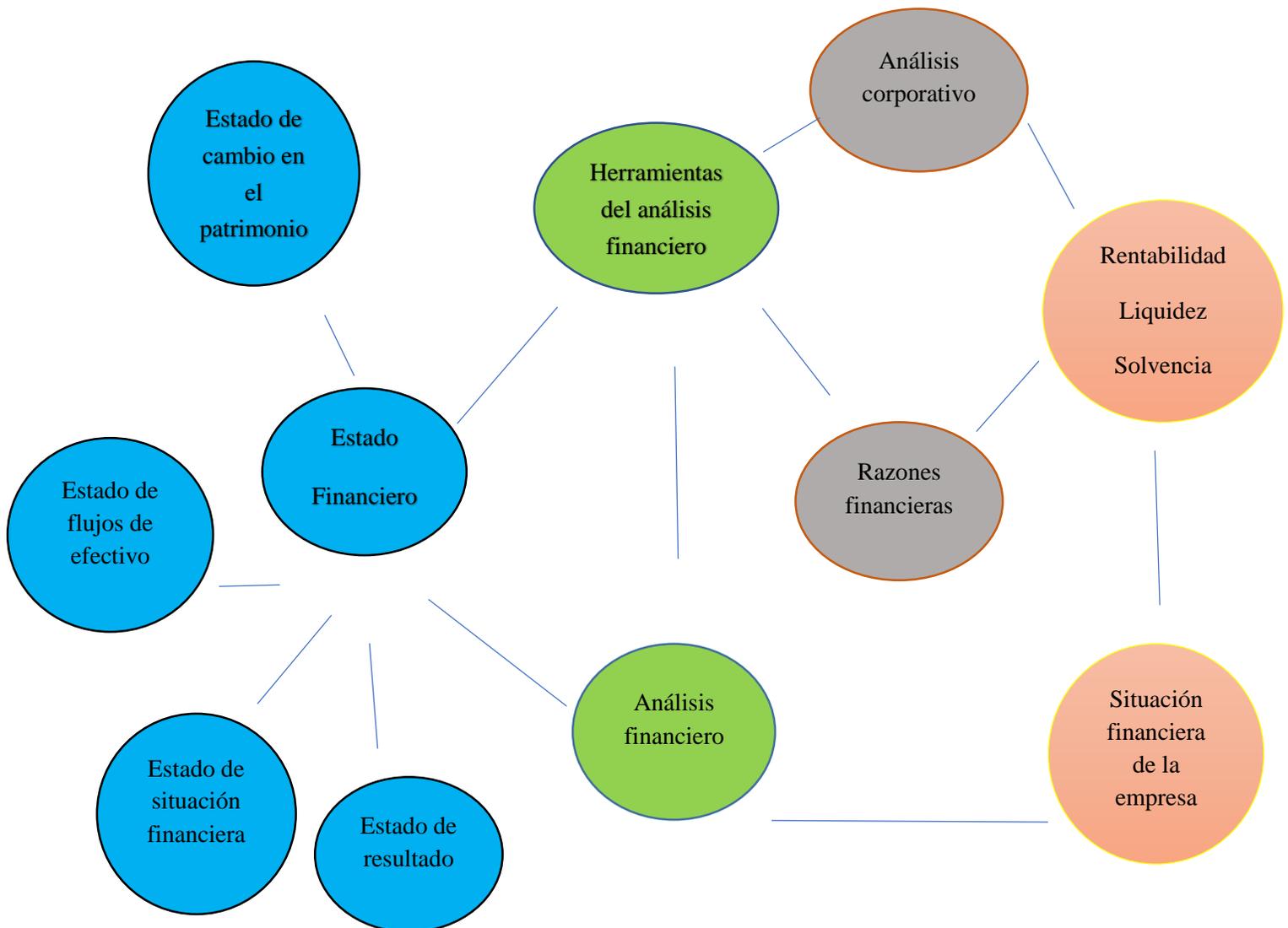


Figura N°3: Análisis financiero

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de Porter 2,008.

4.2.3. Herramientas para la elaboración del diagnóstico financiero.

Para la elaboración del diagnóstico financiero se utiliza la herramienta cualitativa y cuantitativa. En la cualitativa, las podemos citar el análisis FODA, las cinco fuerzas de Porter y la metodología.

El análisis FODA nos admite elaborar un diagnóstico preciso que nos permite tomar a decisiones acorde en función de los objetivos y las políticas formuladas, además constituye el primer paso esencial para realizar un correcto análisis.

Su nombre deriva del acrónimo formado por las iniciales de los términos: debilidades, amenazas, fortalezas y oportunidades. La matriz de análisis FODA permite identificar tanto las oportunidades como las amenazas que presentan nuestro mercado, y las fortalezas y debilidades que muestra nuestra empresa.

4.2.4. Análisis externo

Es aquel que nos permite identificar los factores externos claves para nuestra empresa, como por ejemplo lo relacionado con nuevas conductas de clientes, la competencia, cambios del mercado, tecnología, economía, etcétera. Se debe tener un especial cuidado dado que son incontrolables por la empresa e influyen directamente en su desarrollo. La matriz FODA divide por tanto el análisis externo en oportunidades y en amenazas.

Oportunidades:

Las oportunidades representan una ocasión de mejora de la empresa. Las oportunidades son factores positivos y con posibilidad de ser explotados por parte de la empresa. Para identificar las oportunidades podemos responder a preguntas como: ¿existen nuevas tendencias de mercado relacionadas con nuestra empresa?, ¿qué cambios tecnológicos, sociales, legales o políticos se presentan en nuestro mercado?

Amenazas:

“Pueden poner en peligro la supervivencia de la empresa o en menor medida afectar a nuestra cuota de mercado. Si identificamos una amenaza con suficiente antelación podremos evitarla o convertirla en una oportunidad. Para identificar las amenazas de nuestra organización, podemos responder a preguntas como: ¿qué obstáculos podemos encontrarnos?, ¿existen problemas de financiación?, ¿cuáles son las nuevas tendencias que siguen nuestros competidores?” (Espinoza, Estrategia de Marketing, 2013)

4.2.5. Análisis interno

En el análisis interno nos ayuda a identificar los factores internos que afectan nuestra empresa donde podemos mencionar: el financiamiento, márketing, producción y organización. En definitiva el FODA trata de identificar la fortaleza y debilidades de la empresa.

Fortalezas: Son todas aquellas capacidades y recursos con los que cuenta la empresa para explotar oportunidades y conseguir construir ventajas competitivas.

Para identificarlas podemos responder a preguntas como: ¿qué ventajas tenemos respecto de la competencia?, ¿qué recursos de bajo coste tenemos disponibles?, ¿cuáles son nuestros puntos fuertes en producto, servicio, distribución o marca?

Debilidades: Son aquellos puntos de los que la empresa carece, de los que se es inferior a la competencia o simplemente de aquellos en los que se puede mejorar.

Para identificar las debilidades de la empresa podemos responder a preguntas como: ¿qué perciben nuestros clientes como debilidades?, ¿en qué podemos mejorar?, ¿qué evita que nos compren? (Espinoza, 2013)

Ejemplo de FODA:

ANÁLISIS INTERNO

ANÁLISIS EXTERNO



Figura N°4: Análisis financiero

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de Porter 2,008.

En finanzas, el análisis cuantitativo es la utilización de matemáticas financieras, con frecuencia derivadas de la física y de la estadística, para llevar a cabo análisis financiero. De modo similar, este tipo de análisis tiene lugar en la mayor parte de sectores industriales modernos, si bien en muchas ocasiones este análisis no se conoce en esos sectores como análisis cuantitativo. En la industria de inversión, los analistas que desarrollan análisis cuantitativo son conocidos normalmente como quants.

Aunque el área habitual de análisis de este tipo de técnicas era originalmente la gestión de activos, la gestión de riesgos y la fijación de precios de derivados financieros, el significado del término se ha expandido con el tiempo hasta incluir a aquellos individuos dedicados a casi cualquier aplicación de las matemáticas en finanzas. Entre los ejemplos se incluyen el arbitraje estadístico, el "trading" algorítmico y la realización de operaciones electrónicas en los mercados.

4.2.6. Las cinco fuerzas que esta herramienta considera que existen en toda industria son:

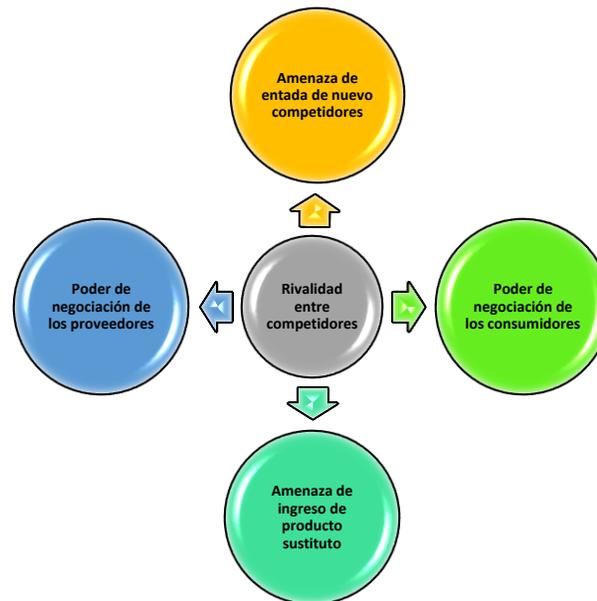


Figura N°4: Cinco fuerzas de Porter Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de Porter 2,008.

Según (Porter, 2008), el dividir una industria en estas cinco fuerzas permite lograr un mejor análisis del grado de competencia en ella y, por tanto, una apreciación más acertada de su atractivo; mientras que en el caso de una empresa dentro de la industria, un mejor análisis de su entorno y, por tanto, una mejor identificación de oportunidades y amenazas. A continuación un resumen de cada una de estas fuerzas:

4.2.6.1. Rivalidad entre competidores.

Generalmente la fuerza más poderosa de todas, hace referencia a la rivalidad entre empresas que compiten directamente en una misma industria, ofreciendo el mismo tipo de producto.

Una fuerte rivalidad entre competidores podría interpretarse como una gran cantidad de estrategias destinadas a superar a los demás, estrategias que buscan aprovechar toda muestra de debilidad en ellos, o reacciones inmediatas ante sus estrategias o movidas.

La rivalidad entre competidores tiende a aumentar principalmente a medida que éstos aumentan en número y se van equiparando en tamaño y capacidad.

Pero además de ello, la rivalidad entre competidores también suele aumentar cuando:

- La demanda por los productos de la industria disminuye.
- Existe poca diferenciación en los productos.
- Las reducciones de precios se hacen comunes.
- Los consumidores tienen la posibilidad de cambiar fácilmente de marcas.
- Los costos fijos son altos.
- El producto es perecedero.

4.2.6.2. Amenaza de entrada de nuevos competidores

Hace referencia a la entrada potencial a la industria de empresas que producen o venden el mismo tipo de producto.

Cuando las empresas pueden ingresar fácilmente a una industria, la intensidad de la competencia aumenta; sin embargo, ingresar a un mercado no suele ser algo sencillo debido a la existencia de barreras de entrada. Algunos ejemplos de estas barreras de entradas son:

- La necesidad de lograr rápidamente economías de escala.

- La necesidad de obtener tecnología y conocimiento especializado.
- La falta de experiencia.

Analizar la amenaza de entrada de nuevos competidores nos permite estar atentos a su ingreso, y así formular estrategias que nos permitan fortalecer las barreras de entradas, o hacer frente a los competidores que llegan a entrar. Algunos ejemplos de estas estrategias son:

- Aumentar la calidad de los productos.
- Reducir los precios.
- Aumentar los canales de ventas.
- Aumentar la publicidad.
- Ofrecer mejores condiciones de ventas, por ejemplo, ofrecer un mayor financiamiento o extender las garantías.

4.2.6.3. Amenaza de ingreso de productos sustitutos

Hace referencia al ingreso potencial de empresas que producen o venden productos alternativos a los de la industria.

Ejemplos de productos sustitutos son las aguas minerales que son sustitutas de las bebidas gaseosas, las mermeladas que son sustitutas de las mantequillas, y los portales de Internet que son sustitutos de los diarios y las revistas.

La presencia de productos sustitutos suele establecer un límite al precio que se puede cobrar por un producto (un precio mayor a este límite podría hacer que los consumidores opten por el producto sustituto).

Los productos sustitutos suelen ingresar fácilmente a una industria cuando:

- Los precios de los productos sustitutos son bajos o menores que los de los productos existentes.
- Existe poca publicidad de productos existentes.
- Hay poca lealtad en los consumidores.
- El costo de cambiar de un producto a otro sustituto es bajo para los consumidores.

El análisis de la amenaza de ingreso de productos sustitutos nos permite formular estrategias destinadas a impedir el ingreso de empresas que produzcan o vendan estos productos o, en todo caso, estrategias que nos permitan competir con ellas. Algunos ejemplos de estas estrategias son:

- Aumentar la calidad de los productos.
- Reducir los precios.
- Aumentar los canales de ventas.
- Aumentar la publicidad.
- Aumentar las promociones de ventas.

4.2.6.4. Poder de negociación de los proveedores

Hace referencia al poder con que cuentan los proveedores de la industria para aumentar sus precios y ser menos concesivos.

Por lo general, mientras menor cantidad de proveedores existan, mayor será su poder de negociación, ya que al no haber tanta oferta de materias primas, éstos pueden fácilmente aumentar sus precios y ser menos concesivos.

Pero además de la cantidad de proveedores que existan en la industria, el poder de negociación de éstos también tiende a aumentar cuando:

- Existen pocas materias primas sustitutas.
- El costo de cambiar de una materia prima a otra es alto.
- Las empresas realizan compras con poco volumen.

El análisis del poder de negociación de los proveedores nos permite formular estrategias destinadas a reducir su poder de negociación, y así lograr mejores condiciones o un mayor control sobre ellos. Algunos ejemplos de estas estrategias son:

- Adquirir a los proveedores.
- Producir las materias primas que uno necesita.
- Realizar alianzas estratégicas con los proveedores que permitan, por ejemplo, reducir los costos de ambas partes.

4.2.6.5. Poder de negociación de los consumidores.

Hace referencia al poder con que cuentan los consumidores o compradores de la industria para obtener buenos precios y condiciones.

Cualquiera que sea la industria, lo usual es que los compradores siempre tengan un mayor poder de negociación frente a los vendedores; sin embargo, este poder suele presentar diferentes grados dependiendo del mercado.

Por lo general, mientras menor cantidad de compradores existan, mayor será su capacidad de negociación, ya que al no haber tanta demanda de productos, éstos pueden reclamar por precios más bajos y mejores condiciones.

Pero además de la cantidad de compradores que existan en la industria, el poder de negociación de éstos también tiende a aumentar cuando:

- No hay diferenciación en los productos.
- Los consumidores compran en volumen.
- Los consumidores pueden fácilmente cambiarse a marcas competidoras o a productos sustitutos.
- Los consumidores están bien informados acerca de los productos, precios y costos de los vendedores.
- Los vendedores enfrentan una reducción en la demanda.

El análisis del poder de negociación de los consumidores nos permite formular estrategias destinadas a reducir su poder de negociación, y así captar un mayor número de clientes u obtener una mayor lealtad de éstos. Algunos ejemplos de estas estrategias son:

- Buscar una diferenciación en los productos.
- Ofrecer mayores servicios de postventa.
- Ofrecer mayores y mejores garantías.
- Aumentar las promociones de ventas.
- Aumentar la comunicación con el cliente.

El modelo de las cinco fuerzas de Porter nos permite analizar una industria a través de la identificación y análisis de cinco fuerzas: la rivalidad entre competidores, la amenaza de entrada de nuevos competidores, la amenaza de ingreso de productos sustitutos, el poder de negociación de los proveedores, y el poder de negociación de los consumidores.

4.2.7. Importancia del análisis financiero.

El análisis financiero es de suma importancia pues aunque la información contenida en los Estados Financieros es la que en primera instancia ayuda a conocer algo sobre la empresa, esta no es concluyente para conocer la situación financiera en la que se encuentra el ente. Por si sola la información contable no brinda bases suficientes para la toma de decisiones si no es interpretada y no se logra la comprensión de la misma.

En resumen el análisis financiero nos ayuda a revisar el estado de la empresa y realizar un dictamen de su situación, conocer esta información es importante para poder proyectar las mejores soluciones y alternativas para enfrentar los problemas, o para idear estrategias encaminadas para aprovechar los aspectos positivos.

Muchos de los problemas que se originan en la empresa se pueden anticipar interpretando la información que nos brinda la fuente de información financiera.

Conocer el por qué la empresa está en la situación que se encuentra, es importante para así poder proyectar soluciones y alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable pues esta refleja cada síntoma que vaya presentando la empresa en la medida en que van sucediendo los hechos económicos...

Con el análisis financiero se evalúa la rentabilidad de la situación y comportamiento de una empresa, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras y aunque los Estados Financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras pues de los resultados obtenidos se pueden tomar acciones que modifiquen ciertos aspectos económicos de la empresa en un futuro. (Bermudez, 2010)

La información que provee el análisis de financiero contribuye a la toma financiera les interesa tomar decisiones acerca de cuestiones relacionadas a minimizar costos, maximizar utilidades, aumentar la riqueza del accionista, evitar riesgo de insolvencia o perdida, agregar valor a la empresa y otras decisiones importantes. Para tomar tales decisiones es necesario conocer cuál es la situación financiera del negocio a través de un diagnóstico realizado sobre la salud financiera del mismo. E decisiones de los administradores dentro de una empresa.

4.2.8. Herramienta del análisis cuantitativo.

En las herramientas del análisis cuantitativo podemos decir los siguientes métodos:

4.2.8.1. Análisis Vertical:

El Análisis Vertical lo que te permite es analizar la participación o peso que cada cuenta de los estados financieros dentro del total... por ejemplo cuanto del Activo representa el Efectivo o cuanto representan los Gastos Financieros con respecto a las Ventas, esos son algunos tipos de análisis que puedes hacer, en el vertical debes recordar que trabajas en un mismo año y determina la composición de las cuentas de los estados financieros.

El análisis vertical nos permite examinar la participación de cada una de las cuentas en los estados financieros de la empresa. Como por ejemplo podemos mencionar cuanto representa la cuenta del activo para la institución o cuanto representa en efectivo los gastos financieros para poder producir un servicio.

En el análisis vertical hay que recordar que trabajamos en el mismo año y se determina la composición de las cuentas en los estados financieros.

4.2.8.2. Análisis Horizontal:

El análisis horizontal debe convertirse en los cambios extraordinario o significativo de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base inmediatamente anterior y lo segundo por la relación porcentual del año base con el de comparación.

El análisis horizontal se realiza composición de la misma cuenta es decir la cuenta de inventario con respecto a otro a futuro.

4.2.8.2.1. El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analizar el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuenta de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuente y uso del efectivo o capital de trabajo o elaboración del estado de cambio en la situación financiera.
- En términos porcentuales, haya el crecimiento simple o ponderado de cada grupo de cuenta, que se conoce como la tendencia generalizada de las cuentas sin pretender que sea ideal.
- Muestra los resultados de una gestión por que las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuenta.
- Muestra las variaciones de la estructura financiera modificadas por los agentes económicos externos que se deben explicar las causas y los efectos de los resultados, tales como la inflación en los costos, la recepción por disminución

El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros denomina Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa

pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

4.2.9. Clasificación de las razones financieras:

Las razones financieras también llamadas ratios financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación por división entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual.

4.2.9.1. Razón de Liquidez:

El ratio de liquidez más común es el ratio actual, que es la relación de activo circulante a pasivo circulante. Este ratio indica la capacidad de una empresa para pagar sus cuentas a corto plazo. Las empresas pueden aumentar la proporción actual mediante el pago de la deuda, por la conversión de deuda a corto plazo en deuda a largo plazo, recogiendo sus créditos más rápidamente y al comprar inventario sólo cuando sea necesario. (Condoy, 2014).

Las razones de liquidez nos permiten determinar más rápido o más seguro un endeudamiento que puede tener la empresa, y para ellos se utilizan los siguientes indicadores: Capital neto del trabajo, índice de solvencia, prueba acida, rotación de inventarios entre otros.

- La razón corriente es la razón financiera más utilizada en la categoría de razones de liquidez. Esta indica la capacidad que tiene la compañía para hacerse cargo de sus obligaciones de corto plazo partiendo de los activos corrientes.

$$RC = \text{Activo corriente} / \text{pasivo corriente} .$$

Donde R.C = razón corriente.

$$PACE = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios} - \text{cartera}}{\text{pasivo corriente}}$$

Donde P.A.C.E = prueba acida estresada.

- **EBITDA según** (Bedoya, J, 2007) Es la utilidad operativa más los gastos por depreciación, amortización y provisiones, es decir, los gastos que no generan salida de efectivo.

$$EBITDA = \text{Utilidad oper} + \text{depreciaciones} + \text{amortizaciones} + \text{provisones}$$

Donde E.B.I.T.D.A = Ganancia, intereses, depreciación, y amortización.

- KTO, Son los recursos que necesita la empresa para resguardar costos y gastos que serán recuperados en el corto plazo mediante el recaudo del ingreso. Por ejemplo, la empresa dedicada a la comercialización de lácteos muestra sus productos para su mayor peso en el activo corriente las cuales son los pagos de cobro futuro como la cartera.

$$KTO = \text{Cuentas x cobrar} + \text{inventarios}$$

Donde, K.T.O = capital de trabajo operativo.

- Productividad del KTO es la proporción de las ventas que la empresa demanda para poder vender.

$$PKTO = KTO / \text{ventas}$$

Donde, P.K.T.O = productividad del capital de trabajo operativo.

- El capital de trabajo neto operativo llamado, (KTNO) es un indicador financiero que se deriva del capital de trabajo, es decir, es una medida más específica de los recursos que requiere la empresa para financiar su operación en el corto plazo. El KTNO mide la liquidez operativa del negocio.

$$KTNO = KTO - proveedores$$

Donde, KTNO = capital de trabajo neto operativo.

- KTNO, esto nos quiere decir que incluye la financiación de proveedores, lo podemos definir como los recursos que debe tener la empresa de sus propias fuentes en el capital de corto plazo para poder generar ventas.

$$PKTNO = KTNO / ventas$$

Donde, P.K.T.N.O = periodo de capital de trabajo neto operativo.

4.2.9.2. Razón de endeudamiento:

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores adquiridos son: Razón de endeudamiento, Razón pasivo capital. (Condoy, 2014)

Esta razón nos da a entender la capacidad que tiene la empresa para hacerle frente a sus obligaciones que poseen y permitir un buen uso de lo recurso económico.

Esto nos indica el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

- Esta razón de endeudamiento proporción de activos que han sido financiados con recursos provenientes de la deuda. Es decir, es el porcentaje de recursos que han sido proporcionados por los acreedores para financiar los activos de la compañía

$$\text{NDD} = \frac{\text{Total pasivo}}{\text{Total activo}}$$

Donde, N.D.D = nivel de endeudamiento.

- Esta razón indica la forma en la cual están estructurados los pasivos de la compañía. Más específicamente, muestra la distribución de los vencimientos de las obligaciones financieras permitiendo conocer la concentración de deuda y qué necesidad de capital tendrá la empresa en el corto plazo.

$$\text{ECP} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$$

Donde, E.C.P = endeudamiento a corto plazo.

- Es la inversa de la razón corriente, y mide qué proporción del activo corriente es financiado con pasivos corrientes (deuda de corto plazo). Cuanto representa la obligación en relación a los activos corrientes (recursos).

$$\text{IRC} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Activo corriente}}$$

Donde, I.R.C = inversa a la razón corriente.

4.2.9.3. Razón de Rentabilidad:

Los ratios de rentabilidad indican la capacidad de la administración para convertir las ventas en dólares en ganancias y flujo de caja. Las razones más comunes son el margen bruto, el margen operativo y el margen de utilidad neta. El margen bruto es la proporción de las ganancias brutas de las ventas. Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes: margen bruto de utilidad, margen utilidad operacional, margen neto de utilidad, rotación de activo, rendimiento de inversión, rendimiento de capital común, utilidad por acciones.

Las razón de rentabilidad es la capacidad que poseemos para generar ingreso parar la empresa através de la venta que realiza. En esta razón tenemos los indicadores más comunes para medir el nivel de la empresa.

- Margen bruto según Gitman, L., y Zutter, C. (2012). Mide el Porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor debido a que es menor el costo relativo de la mercancía vendida).

$$MB = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

Donde, M.B = margen bruto.

- Margen operacional según, Gitman, L., y Zutter, C. (2012). Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos

y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$MO = \frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{Ventas}}$$

Donde, M.O = Margen operacional.

- **Margen neto según**, Gitman, L., y Zutter, C. (2012). Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

$$MN = \frac{\textit{Utilidad neta}}{\textit{Ventas}}$$

Donde, M.N = Margen neto.

- Los activos operacionales son los que participan directamente en la utilidad operacional, por lo tanto se debe de excluir: valores negociables, inversiones en valores y otros activos.

$$AO = \textit{Total de activos} - \textit{inversiones temporales} - \textit{otros activos}$$

Donde, A.O es activos operacionales.

- La rentabilidad de los activos operacionales indica la tasa de interés, esto indica la eficiencia que tiene la compañía para la administración y uso de dicho tipo de activos.

$$RAO = \frac{\textit{Utilidad operacional}}{\textit{Actvos operacionales}}$$

Donde, R.A.O = Rentabilidad de activos operacionales.

- La rentabilidad de la inversión según Gitman, L., y Zutter, C. (2012). Mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles

$$RI = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos operacionales}}$$

Donde, R.I = Rentabilidad de la inversión.

- Rentabilidad de patrimonio, Gitman, L., y Zutter, C. (2012) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.

$$RP = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Donde, R.P = Rentabilidad del patrimonio.

- La rentabilidad operacional del patrimonio permite identificar la rentabilidad que le brinda a los socios o accionistas el capital que han invertido en la empresa. Por lo tanto, para su análisis es importante tomar en cuenta la diferencia que existe entre este indicador y el de rentabilidad financiera, para conocer cuál es el impacto de los gastos financieros e impuestos en la rentabilidad de los accionistas.

$$R.O = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{patrimonio}}$$

Donde, R.O = Rentabilidad operacional.

4.2.9.4. Razón de cobertura:

Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos: Cobertura total del pasivo y Razón de cobertura total. (Condoy, 2014)

Esta razón define la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones y así, alcanzar una estabilidad económica dentro de la organización

Fórmula para calcular la prueba ácida.

$$P.A = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventario}}{\text{Pasivo}}$$

Donde, P.A = Prueba acida.

Supongamos un activo corriente de 10.000, unos inventarios de 6.000 y un pasivo corriente de 5.000.

Tendríamos entonces:

$$(10.000-6.000)/5.000 = 0.8$$

- Quiere decir esto que por cada peso que debe la empresa, dispone de 80 centavos para pagarlo, es decir que no estaría en condiciones de pagar la totalidad de sus pasivos a corto plazo sin vender sus mercancías.

4.2.10. Sistema de análisis Du Pont.

El sistema de análisis DuPont se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad: el rendimiento sobre los activos totales (RSA) y el rendimiento sobre el patrimonio (RSP). (Gitman y Zutter, 2012)

Fue creado por el ingeniero técnico eléctrico Donald son Brown, el cual convirtió al sistema en una herramienta poderosa de planificación estratégica que ayudaría directamente en la toma de decisiones dentro de las organizaciones, tanto en temas económicos como operativos, facilitando la gestión de muchos administradores que buscan un desempeño adecuado de la empresa. (Gitman y Zutter , 2012)

Podemos decir que el análisis Du Pont es una herramienta del diagnóstico financiero lo conocemos como una técnica de análisis de estados financieros que mide la rentabilidad de una empresa mediante el uso de herramientas o indicadores de gestión habituales entre los financieros.

4.2.10.1. Fórmula DuPont.

El sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre los activos totales (RSA).

RSA _ Margen de utilidad neta _ Rotación de activos totales

Al sustituir las fórmulas adecuadas en la ecuación y simplificar los resultados en la Fórmula presentada anteriormente,

$$RSA = \frac{G.A.C}{Ventas} * \frac{Ventas}{Total\ de\ activos} = \frac{G.A.C}{Total\ de\ activos}$$

Donde G.A.C = Ganancia por acciones comunes.

4.2.10.2. Fórmula DuPont modificada.

El segundo paso del sistema DuPont emplea la fórmula DuPont modificada. Esta fórmula relaciona el rendimiento sobre los activos totales de la empresa (RSA) con su rendimiento sobre el patrimonio (RSP). Este último se calcula al multiplicar el rendimiento sobre los activos totales (RSA) por el multiplicador de apalancamiento financiero (MAF), que es la razón entre los activos totales de la empresa y su capital en acciones comunes.

$$RSP = RSA * MAF$$

Sustituyendo las fórmulas apropiadas en la ecuación y simplificando los resultados en la fórmula presentada antes,

$$RSP = \frac{G.A.C}{Total\ de\ activos} * \frac{Total\ de\ activos}{C.A.C} = \frac{G.A.C}{C.A.C}$$

Donde G.A.C = Ganancias x acciones comunes.

Donde C.A.C = Capital de acciones comunes.

El uso del multiplicador de apalancamiento financiero (MAF) para convertir el RSA en RSP refleja el efecto del apalancamiento financiero en el rendimiento que obtienen los propietarios. Al sustituir los valores del RSA del 6.1%, calculado anteriormente, y de la Aplicación del sistema DuPont.

4.2.10.3. Ventaja del sistema Du Pont.

La ventaja del sistema DuPont es que permite a la empresa dividir el rendimiento sobre el patrimonio en un componente de utilidad sobre las ventas (margen de utilidad neta), un componente de eficiencia del uso de activos (rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento financiero (multiplicador de apalancamiento financiero). Por lo tanto, es posible analizar el rendimiento total para los dueños en estas importantes dimensiones. (Gitman y Zutter, 2012)

- Analizar el Estado de Pérdidas y Ganancias en conjunto con el Balance General permitirá tener una evaluación financiera que particularmente es muy completa, ya que engloba varios aspectos que influyen en el crecimiento y sostenibilidad de una organización. Las dimensiones en las que se desglosa el sistema principalmente son tres: margen de utilidad, rotación de activos y apalancamiento financiero.
- Relacionar Razones de rentabilidad y gestión, proporcionará una información más detallada de la eficiencia de la administración tanto en aspectos operativos como económicos. Además al ser un conjunto de razones relacionadas entre sí que tienen un mismo fin, se pueden desagregar y obtener los puntos en el que se está trabajando eficientemente y en los que existen problemas estructurales. Partiendo de esto se podrá tomar decisiones que ayuden a mejorar la actividad de una empresa logrando sin duda alguna estar un paso delante de la competencia.

4.2.10.4. Elementos que componen el Sistema Du Pont.

El sistema Du Pont como ya se mencionó anteriormente compone cuentas e indicadores financieros provenientes del cálculo basado en el análisis de los estados financieros, específicamente hablando del Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias conjuntamente, dentro de las cuales podemos encontrar principalmente tres razones tradicionales en la que se basará el análisis del sistema, ya mencionados en los apartados anteriores, los cuales hacen referencia al apalancamiento operativo y financieros.

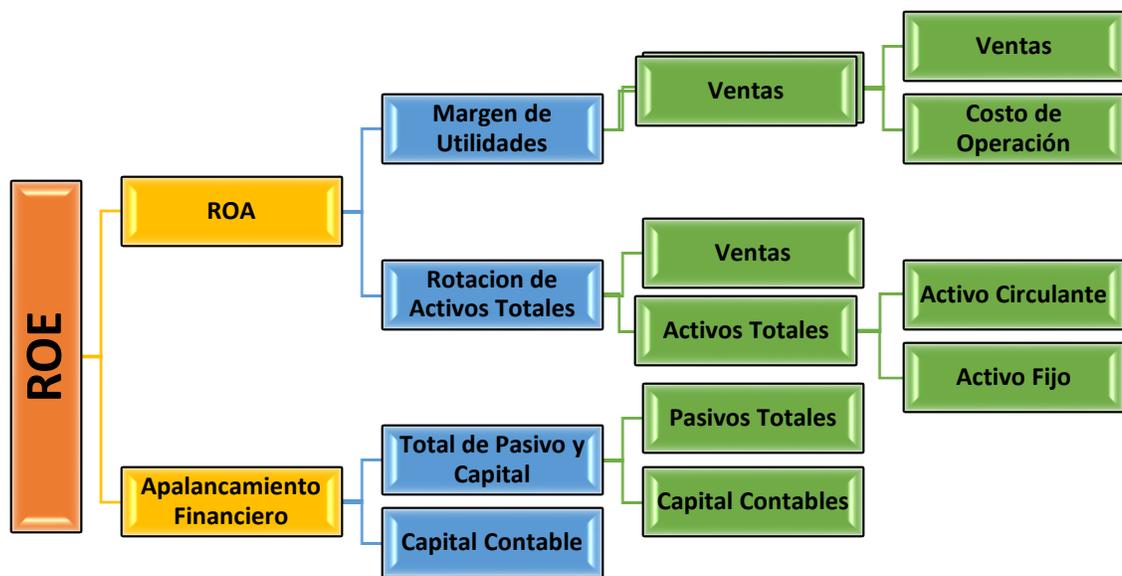


Figura N°5: Cinco fuerzas de Porter

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de Gitman, L., y Zutter, C. (2012).

4.3. Fuentes de información financiera.

La información financiera derivada de la contabilidad es un insumo básico para el análisis financiero. El producto que genera la contabilidad son los Estados Financieros,

enfocándose esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como, en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos.

(Romero, A., 2010) De conformidad con la NIF A-3, en el párrafo 17, nos indica que la información financiera es cualquier tipo de declaración que exprese la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su objetivo esencial ser de utilidad al usuario general en la toma de sus decisiones económicas.

Para realizar un diagnóstico en base a un análisis de la situación financiera de un negocio es imprescindible disponer de fuentes confiables que revele la información financiera de la empresa a un periodo determinado. A través de los Estados Financieros los usuarios de dicha información financiera obtienen datos claros, oportunos y precisos sobre los recursos con los que cuenta la entidad, los resultados, rentabilidad generada, las entradas y salidas de efectivo que ha obtenido entre otros aspectos financieros.

Los Estados Financieros básicos son el estado de situación financiera, estado de resultados, estado de flujos de efectivo y estado de cambios en el patrimonio. “los estados financieros sin embargo, presentan ciertas limitaciones, las cuales son subsanadas en parte, por las notas a los estados financieros, las que contienen datos para una mejor apreciación de los estados financieros.” (Bermudez, Finanzas, 2011)

4.3.1. Objetivo de la información financiera.

(Guajardo, G. y Andrade, N. , 2008). La información financiera tiene como objetivo generar y comunicar información útil de tipo cuantitativo para la oportuna toma de decisiones de los diferentes usuarios externos de una organización económica.

4.3.2. Estado de resultado.

El estado de conocido como estado de ganancias y pérdidas es un reporte financiero que en base a un periodo determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado resultados, también la empresa en dicho periodo de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio.

Este estado financiero te brinda una visión panorámica de cuál ha sido el comportamiento de la empresa, si ha generado utilidades o no. En términos sencillos es un reporte es muy útil para ti como empresario ya que te ayuda a saber si tu compañía está vendiendo, qué cantidad está vendiendo, cómo se están administrando los gastos y al saber esto, podrás saber con certeza si estás generando utilidades (Castro J. , 2015).

4.3.3. Estado de flujo de efectivo.

(Sanchez, 2011) Expresa lo siguiente:

La información acerca de los flujos de efectivo es útil porque suministra a los usuarios de los estados financieros las bases para evaluar la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las necesidades de liquidez que ésta tiene. Para tomar decisiones económicas, los usuarios deben evaluar la capacidad que la entidad tiene

de generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen y el grado de certidumbre relativa de su aparición.

Como fuente de información para el análisis financiero, muestra los cambios netos en el efectivo y sus equivalentes y lo relaciona con la administración del mismo en la adquisición de inversiones, fuentes de financiamiento y su gestión en las actividades operacionales de la empresa, permitiendo hacer una valoración sobre la eficiencia en la generación del efectivo.

(Gujardo, G. y Andrades, N. , 2008). El estado de flujo de efectivo es un informe que desglosa los cambios en la situación financiera de un período a otro, e incluye de alguna forma las entradas y salidas de efectivo para determinar el cambio en esta partida, factor decisivo para evaluar la liquidez de un negocio.

La finalidad del estado de flujo de efectivo es presentar, en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros conozcan y evalúen la liquidez o solvencia de la entidad.

4.3.4. Estructura del estado de flujo de efectivo.



Figura N°6: Estructura del estado de flujo de efectivo

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de (Guajardo G. y Andrade N.2008).

4.3.5. Estado de situación financiera.

Estado de situación. El Estado de Situación Financiera es el informe que refleja el valor de los recursos de la empresa así como sus obligaciones y Capital en un periodo específico con el fin de proporcionar información sobre la salud financiera del ente. Según (Gitman, 2003), El Estado de Situación Financiera “Equilibra a los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento (lo que debe) o patrimonio (lo proporcionado por los propietarios)”.

Al realizar un análisis financiero, el Estado de Situación Financiera provee de datos para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización. Así mismo permite conocer la eficiencia con la que se están financiando los activos tanto a corto plazo como a largo plazo.

4.3.6. Definición de estados financieros.

(Gitman, L. y Zutter, C., 2012) La contabilidad registra los hechos del pasado y los resume en los estados financieros. La información de los estados y reportes financieros pueden proporcionar una base histórica financiera que ayude a comprender las actividades realizadas y, sobre todo, que soporte y ayude a planear el futuro. Las cifras contenidas en los estados financieros pertenecen al pasado por lo cual no se pueden modificar. Sin embargo, mediante el análisis financiero se pueden tomar decisiones que corrijan, modifiquen, consoliden o mejoren el rumbo financiero de una entidad económica.

4.3.7. Definición de apalancamiento financiero.

(Gitman, L y Zutter, C ., 2012) Aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como el endeudamiento y las acciones preferentes.

4.3.8. Definición de análisis de estados financieros.

(Garcias, V, 2007) “se define como el uso de ciertas herramientas y técnicas que se aplican a los reportes y estados de índole financiera para obtener algunas medidas y relaciones que facilitan la toma de decisiones.”

(Gitman y Zutter, 2012) “El análisis de las razones financieras incluye métodos de cálculos e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa.

4.3.9. Estado de cambios en el patrimonio.

Refleja los movimientos de las partidas que engloban el patrimonio neto durante el ejercicio. “El objetivo de este Estado es revelar movimientos en el patrimonio que son importantes y que de otra forma no se pudieran conocer” (Eugenis, 2011).

Para una empresa es esencial conocer las causas de las variaciones en el patrimonio, pues de su análisis podría detectarse la existencia de problemas financieros y tomar medidas correctoras o bien para aprovechar las fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

4.3.10. Notas a los estados financieros.

Las notas a los Estados financieros son fuente importante de información financiera que no es proporcionada por los Estados financieros. “Estas notas de los Estados Financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subrayan los rubros de los Estados financieros” (Gitman, 2012).

Las notas de los Estados Financieros abordan asuntos comunes como el reconocimiento de ingresos, impuestos, desglose de las cuentas de pasivos, activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento entre otras cosas.

4.3.11. Herramientas para el análisis financiero.

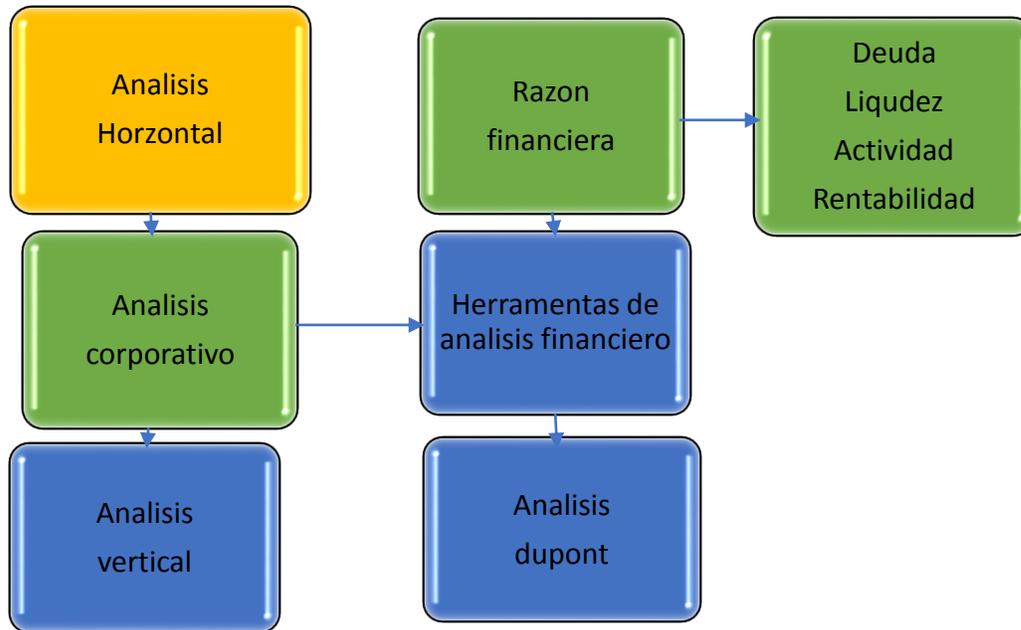


Figura N°7: Herramienta financieras básicas.

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de (Gujardo G. y Andrade N.2008).

IV. Caso Práctico

4.4 Perfil de la empresa

4.4.1. Historia de la empresa Lala S.A.

Debido a algunos ajustes técnicos que aún se realizan, el inicio de operaciones de la planta que el grupo mexicano Lala S.A., construyó en San Benito, con capacidad para procesar hasta doscientos mil litros de leche cada día, será hasta en abril, confirmó el director de Lala S.A., Centroamérica, Miguel Schumann.

Además, aclaró que la planta no iniciará a plena capacidad, sino que será un proceso que depende de la creación del mercado y la demanda, y del desarrollo del sector en la región en busca de mayor productividad (en el país es de cuatro litros por vaca al día) y calidad de leche.

“Estamos trabajando en conjunto con el Gobierno y otras entidades para poder generar un programa integral”, basado en “transferencia de tecnología”, pero aún no hay fecha para su inicio, dijo Schumann.

No obstante, el grupo ya opera en el país a través de la planta de Eskimo S.A., cuyos activos y sus empresas afiliadas en varios países del istmo adquirieron en diciembre pasado. También trabajan con los seiscientos productores que les proveen la leche y que serán los primeros beneficiados con el plan integral.

Ante el temor de la industria local de una mayor competencia por la leche, el funcionario recalcó: “Venimos a desarrollar el sector y vamos a trabajar un buen desarrollo de los productores que actualmente tiene Esquimo y los demás que quieran venir”.

Schumann reiteró que por ser “la marca Esquimo un gran activo del mercado nicaragüense”, la meta es mantenerla, impulsarla y hacerla crecer, aprovechando sus ventajas de calidad y arraigo que tiene en la región para seguir desarrollándola.

Posteriormente introducirán yogurt, leche en todas sus especialidades y otros derivados que comercializarán bajo la marca Lala S.A.

La Perfecta, fundada en 1959 en Nicaragua, ahora pasa a ser propiedad de Grupo Lala S.A.

Grupo Lala S.A., empresa mexicana enfocada en la industria de productos lácteos, anunció que introdujo al mercado nicaragüense la marca Lala S.A., en presentaciones de leche entera, semidescremada, Light, deslactosada semidescremada, y deslactosada Light, todas de origen 100% nicaragüense.

Lala S.A., opera en México y Centroamérica 17 plantas de producción y tiene 160 centros de distribución. Además, cuenta con 31,000 colaboradores y una flota de 7,300 vehículos para repartir más de 600 productos en medio millón de puntos de venta.

Lala S.A., adquiere a La Perfecta en Nicaragua.

Con esta transacción, Grupo Lala S.A., hace su segunda compra después de que en diciembre de 2014 comprara los activos de la empresa nacional Esquimo S.A.

El Grupo Lala S.A., empresa que se encuentra entre las cuatro procesadoras de lácteos más grandes del mundo, adquirió en su totalidad a La Perfecta, empresa nicaragüense con más de cincuenta años de trayectoria, informó en un comunicado Scot Rank, director general del corporativo mexicano.

El comunicado detalla que al cierre de 2014 las ventas de La Perfecta sumaron 46 millones de dólares, pero no detalla cuál fue el monto que la empresa mexicana desembolsó para comprarla.

Luego de esta transacción, Centrolac queda como la única empresa de capital nicaragüense en el país.

“Es una compra muy buena para Lala S.A., Parmalat (principal marca de La Perfecta) ha sido una gran empresa en Nicaragua, con una trayectoria muy importante y nosotros continuamos con nuestro plan de crecimiento, inversión, desarrollo y apoyo al campo”, manifestó el director ejecutivo de Centrolac, Alfredo Lacayo, minutos después de conocer la adquisición de Grupo Lala S.A.

4.4.2. Misión y Visión

Misión

Somos una empresa en alimentos toda la vida, con un equipo humano, capaz y comprometido, en elaborar y comercializar productos de la más alta calidad para el desarrollo en marcas de alto valor y trabajar con la mayor eficiencia en la innovación constantemente.

Visión

"Ser una empresa líder de alimentos, considerada como la mejor opción para sus consumidores, clientes, colaboradores y accionistas"

4.4.3. Actividades de la empresa LALA S, A.

La empresa Lala ofrece Por su parte, a los la nicaragüense una buena comercialización de producto lácteo y sus derivado (helados, leche pasteurizada, mantequilla, yogurt, entre otros.

Servicios:

El servicio que brinda la empresa Lala es Mejorar y rediseñar los procesos de los ciclos de:

- Logística: Compras – Almacenes
- Distribución: Ventas – Transportes
- Manufactura y Control de Calidad
- Mantenimiento: De Planta y de Flota
- Soporte Basis a todo el proyecto
- Explotación de Información a través de Business.
- Desarrollos sobre tecnología.

Adicionalmente tendrá también una participación en el ciclo de Planeamiento y Optimización de la cadena de valor (Supply Chain). Dicho ciclo, al igual que el de Nómina y Recursos Humanos, serán llevados adelante por otras consultoras.

4.4.4. Beneficios obtenidos:

- Reducción de costos
- Alineación de las todas las unidades de negocio
- Mejora en el desempeño de las operaciones de Lala S.A.

4.4.5. Objetivos corporativos.

- Permiten especificar los propósitos de la organización e identificar los aspectos que necesariamente se deben controlar y tomar en cuenta para que se puedan lograr, las metas, con el fin de colaborar al cumplimiento de la misión de la institución.
- Los objetivos corporativos son los resultados globales que una organización espera alcanzar en el desarrollo y Operacionalización correcta de su misión y visión.
- Por ser globales, estos objetivos deben cumplir e involucrar a toda la organización, por ellos, deben tenerse en cuenta todas las áreas que integran a la empresa.
- Dado su carácter macro, deben ser definidos dentro de la planeación corporativa y servir así de macro de referencia de los objetivos funcionales.
- Los objetivos corporativos; ya sean a corto, mediano o largo plazo deben ser medibles y con posibilidad de evaluación, es decir, que debe ser posible aplicable una auditoria mediante indicadores globales de gestión.
- Los objetivos, dan dirección y señalan el camino.

4.4.6. Planteamiento del caso práctico.

La Empresa Lala S.A., en el análisis de sus operaciones presenta mínima rentabilidad con respecto a la inversión, para el periodo contable 2013 -2014 la empresa muestra que la planificación financiera no es la adecuada para la toma de decisiones oportunas, con respecto a la medición financiera, puesto que los gastos han aumentado.

La situación de la rentabilidad económica que presenta la Empresa Lala S.A., determinará la necesidad de medir mediante la planificación financiera los factores que afectan la toma de decisiones permitiendo alcanzar las metas a corto plazo con proyección a un largo plazo resultando en un crecimiento a su rentabilidad, valorando periódicamente la situación financiera de la empresa al determinar los procedimientos, instrumentos y herramientas que miden la gestión y optimización de los recursos económicos propiedad de la entidad.

Con base en lo anterior, ¿Cuáles métodos de medición financiera contribuyen al apoyo para la toma de decisiones de la planificación financiera a fin de proponer metas de rentabilidad de un corto y largo plazo de la Empresa Lala S.A.?

Objetivos del caso práctico.

- Desarrollar mediante un caso práctico el diagnóstico financiero a la empresa Lala S.A., en función de la rentabilidad en los periodos finalizado 2013-2014.

4.4.7. Análisis FODA de la empresa Lala, S.A.

Fortalezas

- Es la empresa más grande nacional dentro del producto de Lácteos.
- Abarca una alta diversidad geográfica.
- Diversidad en productos.
- Se encuentra fuertemente posicionada en el mercado.

Debilidades

- El punto de abastecimiento se encuentra alejado de los puntos de venta.
- El tiempo de suministro a los clientes minoristas es tardado.
- Escasa o Nula distribución en Localidades de menor población.
- Poca comunicación entre los niveles Jerárquicos.

Oportunidades

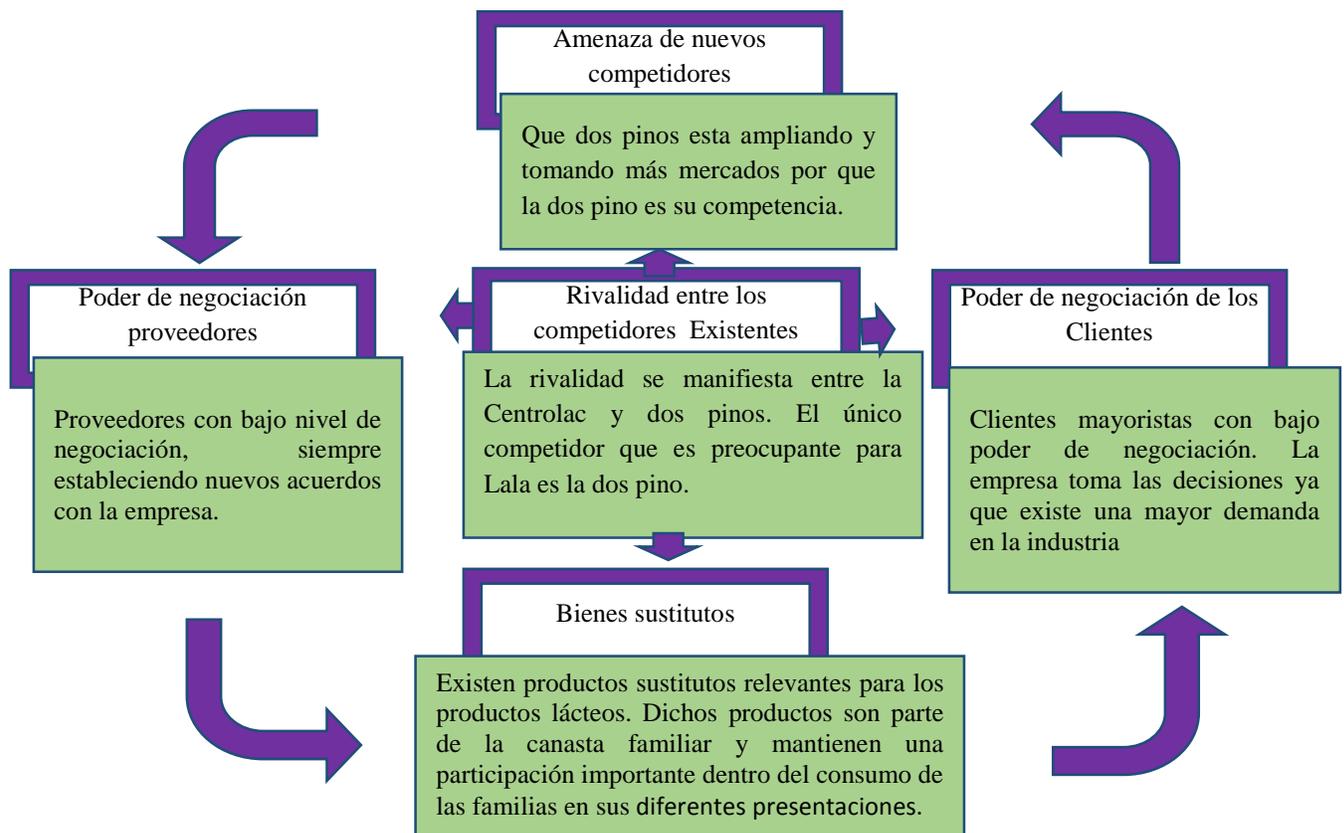
- Pueden desarrollar nuevos productos.
- Tiene la capacidad de abarcar más segmento de mercado.
- Crear un punto de suministro más cercano a los puntos de venta.
- Incrementar su presencia en el mercado.

Amenazas

- Las empresas Locales de lácteos representara a la competencia.
- Las grandes empresas transnacionales de lácteos fungen como un fuerte competidor.

- Los consumidores tienen nuevas tendencias de consumir productos más naturales.
- La industria de Lácteos se encuentra muy combatida.
- Conflictos Sociales que afectan la distribución del producto.
- Establecimiento de reformas fiscales que afecten a las utilidades de la empresa.

Diamante de Porter



ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ANÁLISIS ESTÁTICO (VERTICAL)

EMPRESA LALA, S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN U\$			ANÁLISIS ESTÁTICO	
ACTIVO	2014	2013	2014	2013
Efectivo y equivalente	5414,288.00	8442,052.00	18.0%	32.1%
Inversiones e instrumento financiero	1782,177.00	20,850.00	5.9%	0.1%
Cliente			-	0.0%
Cliente	2689,345.00	2427,162.00	8.9%	9.2%
Impuesto al valor agregado y Otros impuesto x recuperar	1809,711.00	909,162.00	6.0%	3.5%
Otras cuentas x cobrar	572,248.00	222,489.00	1.9%	0.8%
Parte relacionada	136,380.00	193,883.00	0.5%	0.7%
Inventarios	2783,671.00	2628,997.00	9.3%	10.0%
Pagos anticipados	-	231,083.00	-	0.9%
Total activo corriente	\$ 15377,690.00	\$ 15075,699.00	51.1%	57.3%
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo, neto	12361,206.00	9933,806.00	41.1%	37.7%
Crédito mercantil	220,404.00	208,103.00	0.7%	0.8%
Activo intangible, neto	377,754.00	623,701.00	0.6%	2.4%
Otros activos, neto	368,111.00	391,816.00	1.2%	1.5%
inversiones en asociadas	59,446.00	53,863.00	0.2%	0.2%
Otras inversiones de capital	40,863.00	45,849.00	0.1%	-
Impuesto diferido	264,465.00	-	0.9%	-
Total de activo no circulante	\$ 14692,259.00	\$ 11257,138.00	48.9%	42.7%
Total del activo	\$ 30069,949.00	\$ 26332,837.00	100.0%	100.0%
PASIVO				
Pasivo y capital contable			-	
Préstamos bancarios a corto plazo	-	617,066.00	0.0%	2.3%
Porción circulante de deuda a largo plazo	31,029.00	29,335.00	0.1%	0.2%
Proveedores	2324,063.00	2261,357.00	7.7%	8.6%
Parte relacionada	340,337.00	304,938.00	1.1%	1.2%

Impuesto a la utilidad x pagar	564,052.00	-	1.9%	-
Beneficio e empleado a corto plazo y participación de los trabajadores en las utilidades	271,503.00	219,956.00	0.9%	0.8%
Otros impuesto x pagar	165,334.00	142,946.00	0.5%	0.5%
Instrumentos financiero	164,080.00	-	0.5%	-
Impuesto y otra cuenta x pagar	799,045.00	621,362.00	2.7%	2.4%
Total del pasivo a corto plazo	\$ 4641,443.00	\$ 4196,977.00	15.4%	15.9%
<hr/>				
Deuda a largo plazo	49,723.00	80,752.00	0.2%	0.3%
Obligaciones laborales	467,704.00	418,172.00	1.6%	1.6%
Impuesto diferido	730,523.00	529,385.00	2.4%	2.0%
Impuesto diferido	762,447.00	-732,552.00	2.5%	2.8 %
Otras cuentas x pagar largo plazo	117,223.00	179,753.00	0.4%	0.6%
Total del pasivo a largo plazo	\$ 2127,350.00	\$ 1931,496.00	7.1%	7.3%
Total de pasivo	\$ 6768,793.00	\$ 6128,473.00	22.5%	23.3%
<hr/>				
Capital contable				
Capital social	1494,652.00	1492,652.00	5.0%	5.7%
Prima con emisión en acciones	1369,062.00	13691,891.00	4.6%	52.0%
Utilidades acumulada	7894,136.00	4829,702.00	26.3%	18.3%
Otras cuentas de capital	(52,374.00)	(84,119.00)	-0.2%	-0.3%
Participación controladora	23025,142.00	19930,126.00	76.6%	75.7%
Participación no controladora	276,014.00	274,238.00	0.9%	1.0%
Total del capital contable	\$ 23301,156.00	\$ 20204,364.00	77.5%	76.7%
<hr/>				
Total del pasivo y capital contable	\$ 30069,949.00	\$ 26332,837.00	100.0%	100.0%

Tabla N°1: Estado de Situación Financiera.

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

AÑO: 2013 – 2014

A continuación se presenta el análisis vertical completo de la empresa LALA, S.A., el análisis ha sido desarrollado tomando como cifra base el total de activos, total pasivo y total patrimonio.

Estructura financiera

		2013		2014	
		Grupo	Porcentajes	Grupo	Porcentajes
Activo	Activo Corriente		48.9%	Activo Corriente	42.7%
	Activo No corriente		51.1%	Activo No corriente	57.3%
	Total Activos		100%	Total Activos	100%
Pasivo + Capital contable	Total de pasivo		22.5%	Total de pasivo	23.3%
	Total del capital contable		77.5%	Total del capital contable	76.7%
	Total Pasivo + Capital contable		100%	Total Pasivo + Capital contable	100%

Tabla N°2: Análisis estructura financiera de Empresa LALA, S.A. en los períodos 2013-2014

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

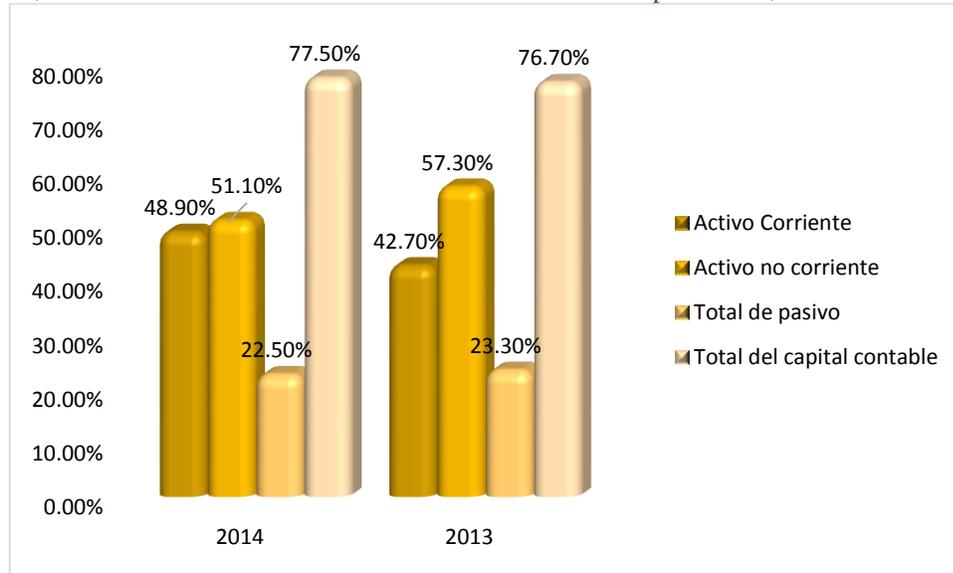


Gráfico 1 Análisis indicadores de rentabilidad de la empresa LalaS.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

		2014	2013	
Grupo		Porcentajes	Grupo	Porcentajes
Activo	Activo Corriente	51.1%	Activo Corriente	57.3%
	Activo No corriente	48.9%	Activo No corriente	42.7%
	Total Activos	100%	Total Activos	100%

Activo

Tabla N° 3. Análisis estructura financiera de Empresa Lala, S.A., en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

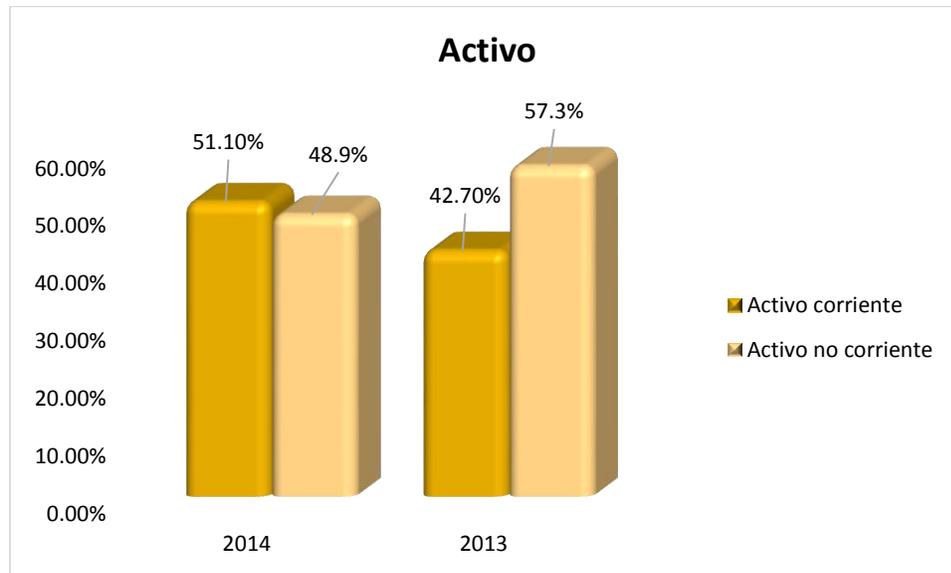


Gráfico 2 Análisis de activo de la empresa LalaS.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

En el gráfico N° 2 permitió observar la composición por peso de cada una de las piezas que conforman el activo en los informes financieros, mediante la aplicación de la técnica de análisis vertical al Estado de Situación Financiera de la empresa, S.A., donde se determinó que para el año 2014 el total de activos tiene un valor de dólares; el mismo que está conformado por el 28.67% en activo corriente con un valor de \$ 15377,690.00, el 48.9% en activo no corriente cuyo saldo es \$ 11,257,138.00, para el año 2013 los activos en la Lala S.A., totalizaron \$ 30,069,949.00 dólares; el mismo que está constituido por el activo

corriente \$ 7,097,941.87 equivalente al 54.33%, el valor del activo no corriente \$ 5,967,479.80 que representa el 45.67%.

Activo Corriente

		2013		2014		
Sub - Grupo		Porcentajes	Sub - Grupo	Porcentajes		
Activo	Efectivo y equivalente	32.1%	Efectivo y equivalente	18.0%		
	Inversiones e instrumento financiero	0.1%	Inversiones e instrumento financiero	5.9%		
	Cuentas x cobrar	0.0%	Cuentas x cobrar			
	Cliente	9.2%	Cliente	8.9%		
	Impuesto al valor agregado y otros impuesto x recuperar	3.5%	Impuesto al valor agregado y otros impuesto x recuperar	6.0%		
	Otras cuentas x cobrar	0.8%	Otras cuentas x cobrar	1.9%		
	Parte relacionada	0.7%	Parte relacionada	0.5%		
	Inventario	10.9%	Inventario	9.3%		
	Pagos anticipados	0.9%	Pagos anticipados			
	Total Activos Corrientes	57.3%	Total Activos Corrientes	51.1%		

Tabla N°4: Análisis vertical componente del activo corriente de empresa LALA,S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

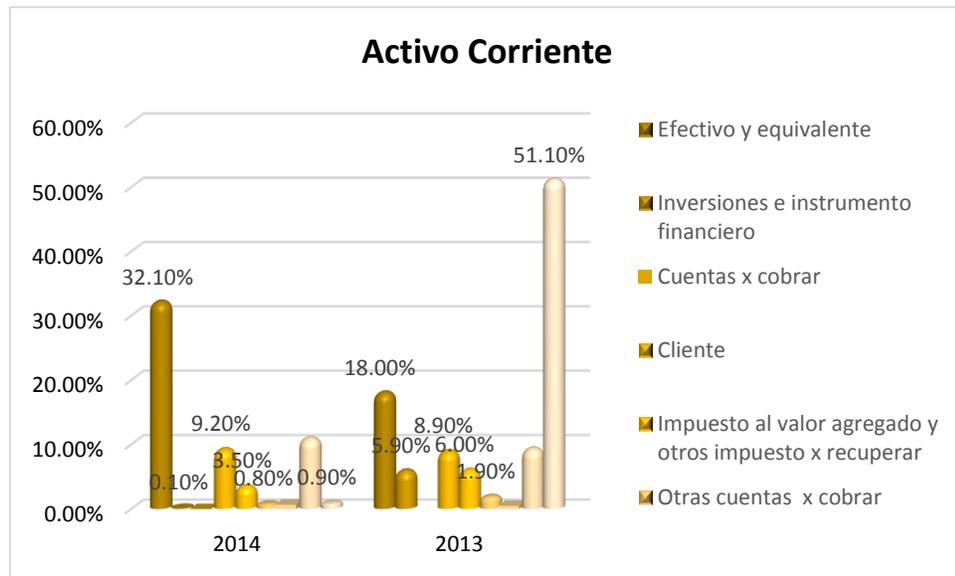


Gráfico N° 3: Análisis de activo corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

En el grafico N° 3 encontramos el activo corriente al analizar los componentes que lo conforman, dentro del activo corriente se encuentran las cuentas más representativas son: efectivo y equivalente de efectivo para el año 2,014 representa el 18.0% este rubro para el año 2,013 represento el 32.1%, seguido la inversiones indica para el año 2,014 el 5.9%, para el año 2,013 constituyo 0.1%, en lo que respecta en cliente el 2,014 presenta el 8.9% y para el año 2,013 el 9.2% y por lo tanto el impuesto al valor agregado y otros impuestos para el 2,014 es de 6.0% y para el año 2,013 es de 3.5 seguido otras cuentas por cobrar representa

en el año 2,014 1.9% y en el 2013 0.8% lo cual tenemos para el 2014 en partes relacionada es de 0.5% y en el 2,013 es de 0.7% por los últimos anticipo a los inventarios para el año 2,014 se encuentra en el 5.1% y para el año 2,013 posee el 10.9%, y para el pago anticipado es de 0.9% para en el año 2,013 esta proporción se obtiene de la composición del grupo de los activos corrientes dado un 51.1% para el año 2,014 y teniendo una variación de 57.3% para el año 2,013 dentro este grupo para los dos años analizados mediante el análisis vertical.

Activo no corriente

		2014		2013	
Sub - Grupo		Porcentajes	Sub - Grupo	Porcentajes	
Activo	Propiedad, planta y equipo, neto	41.1%	Propiedad, planta y equipo, neto	37.7%	
	Crédito mercantil	0.7%	Crédito mercantil	0.8%	
	Activo intangible, neto	0.6%	Activo intangible, neto	2.4%	
	Otros activos, neto	1.2%	Otros activos, neto	1.5%	
	inversiones en asociadas	0.2%	inversiones en asociadas	0.2%	
	Otras inversiones de capital	0.1%	Otras inversiones de capital	0.2%	
	Impuesto diferido	0.9%	Impuesto diferido		
	Total Activos no Corrientes	100%	Total Activos no Corrientes	100%	

Tabla N°5: Análisis vertical componente del activo no corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

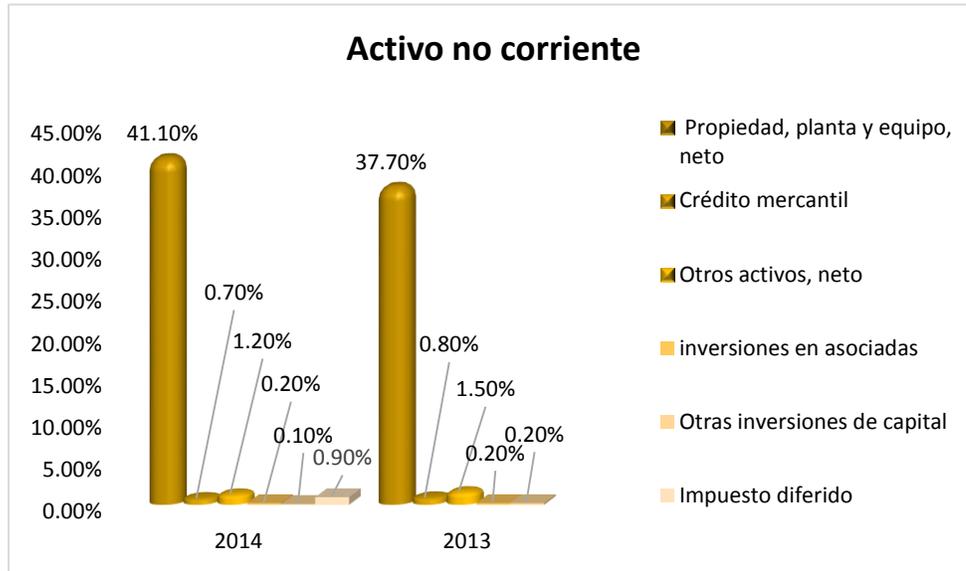


Gráfico N° 4: Análisis activo no corriente de la empresa Lala, S.A., en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vázquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Al analizar la gráfica N°. 4 se encuentra el grupo del activo no corriente observando que el rubro propiedad planta y equipo, crédito mercantil y activo intangible para el año 2,014 representa el 41.1%, para el año 2,013 represento el 37.7%, 0.7% en el 2,014 y para el 2,013 0.8% mientras que la cuenta de activo intangible es de 0.6% para el 2,014 y 2.4% en el año 2,013 tanto para otro activo en el año 2,014 obtuvo un porcentaje de 1.2% en cambio en el 2,013 es de 1.5%, seguido a una inversión en el 2,014 es de 0.2% al igual para el año 2,013 por las últimas inversiones de capital en el año 2,014 fue de 0.9%, dando un total del 100% en base a la composición del activo no corriente de los años 2,013 y 2,014.

Pasivo y patrimonio

		2014		2013	
Grupo		Porcentajes	Sub - Grupo	Porcentajes	
Pasivo + Patrimonio	Total pasivo	22.5%	Total pasivo	23.3%	
	Capital contable	77.5%	Capital contable	76.7%	
	Total Pasivo + Capital contable	100%	Total Pasivo + Capital contable	100%	

Tabla N°6: Análisis vertical componente de pasivo y patrimonio de la empresa Lala, S.A., en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

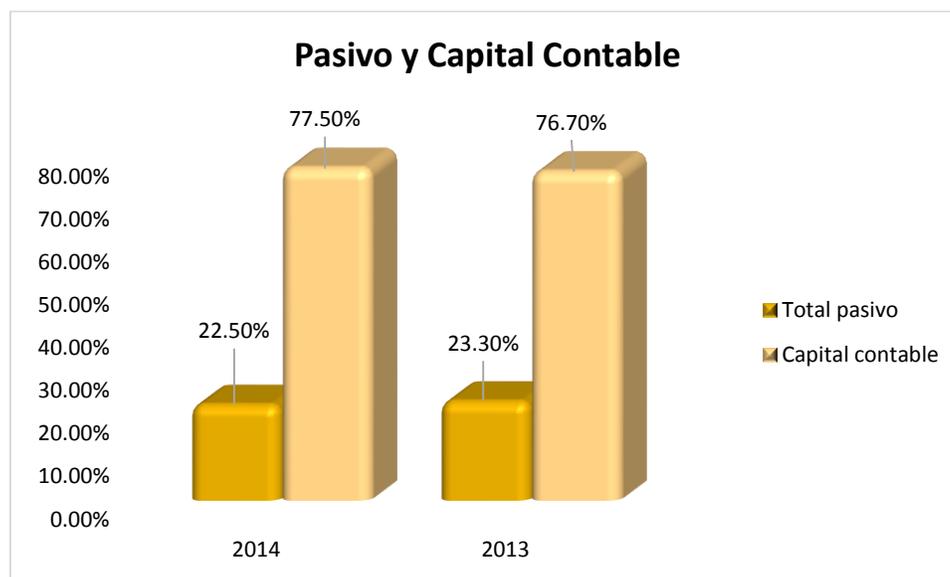


Gráfico N°5: Análisis pasivo y capital de la empresa Lala, S.A., en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

En la gráfica N^o. 5 se encuentra el pasivo más el patrimonio de la empresa para el año 2,014 totalizan \$ 30,069,949.00 dólares, para el año 2,013 totalizo \$ 26,332,835.00 dólares, desglosados de la siguiente manera: para el año 2,014 y 2,013 el pasivo solo se encuentra dividido en pasivo corriente cuyo monto en valor es \$ 6,768,793.00 y \$ 6,128,473.00 representando el 22.5% y 23.3% respectivamente, y por último el patrimonio para el año 2,014 determinando en valor \$ 23,301,156.00 que constituye el 76.7% y en el año 2,013 totalizo \$ 20,204,364.00 que representa el 100% para ambos.

Pasivo Corriente

		2014	2013	
Sub – Grupo		Porcentajes	Sub - Grupo	Porcentajes
Pasivo	Préstamos bancarios a corto plazo	0.0%	Préstamos bancarios a corto plazo	2.3%
	Porción circulante de deuda a largo plazo	0.1%	Porción circulante de deuda a largo plazo	0.1%
	Proveedores	7.7%	Proveedores	8.6%
	Parte relacionada	1.1%	Parte relacionada	1.2%
	Impuesto a la utilidad x pagar	1.9%	Impuesto a la utilidad x pagar	
	Beneficio e empleado a corto plazo y participación	0.9%	Beneficio e empleado a corto plazo y participación de los	0.8%

de los trabajadores en las utilidades		trabajadores en las utilidades	
Otros impuesto x pagar	0.5%	Otros impuesto x pagar	0.5%
Instrumentos financiero	0.5%	Instrumentos financiero	
Impuesto y otra cuenta x pagar	2.7%	Impuesto y otra cuenta x pagar	2.4%
Total Pasivo a corto plazo	15.4%	Total Pasivo a corto plazo	15.9%

Tabla N°7: Análisis vertical componente de pasivo corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

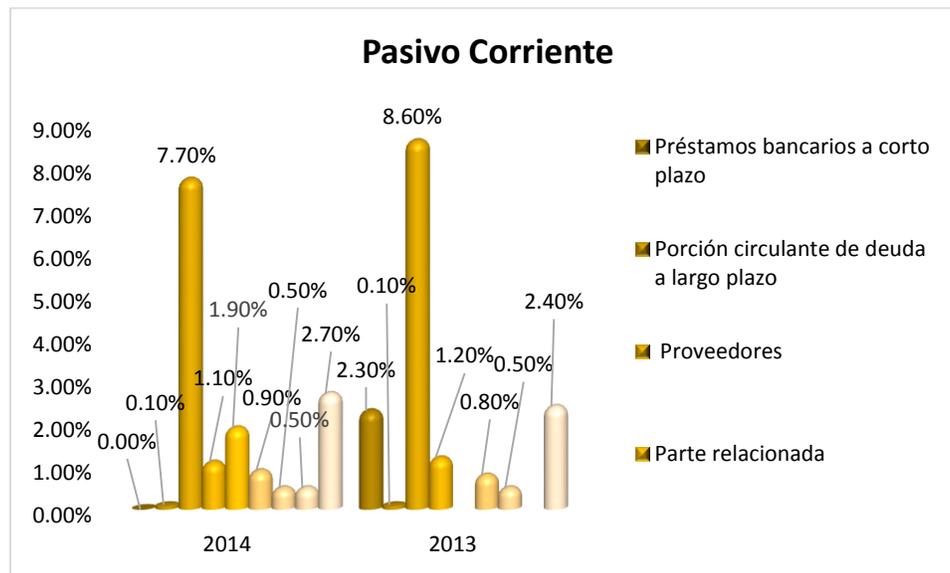


Gráfico N°6: Análisis pasivo corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014- 2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Al analizar el pasivo corriente se puede observar en la gráfica N°. 6 se encuentra la división de los rubros que componen el pasivo corriente principiando con otros impuesto por pagar que para el año 2,014 está cuenta representa en porcentaje de 0.5% para el año 2,013 este rubro representó 0.5%, siguiendo con el rubro instrumento financiero 0.5% por pagar presenta en porcentaje para el año 2,014 2.7%, siendo en el 2,013 con el 2.4%, estos porcentajes se basaron en base a la composición del pasivo corriente de los períodos analizados 2,013 de 1.5 y 2,014 es de 15.4

Pasivo no Corriente

		2014			2013
		Sub – Grupo	Porcentajes	Sub - Grupo	Porcentajes
Pasivo	Deuda a largo plazo		0.2%	Deuda a largo plazo	0.3%
	Obligaciones laborales		1.6%	Obligaciones laborales	1.6%
	Impuesto diferido		2.4%	Impuesto diferido	2.0%
	Impuesto diferido		2.5%	Impuesto diferido	2.8%
	Otras cuentas x pagar largo plazo		0.4%	Otras x pagar largo plazo	0.6%
	Total Pasivo a largo plazo		7.1%	Total Pasivo a largo plazo	7.3%

Tabla N°8: Análisis vertical componente de pasivo no corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala S.A.

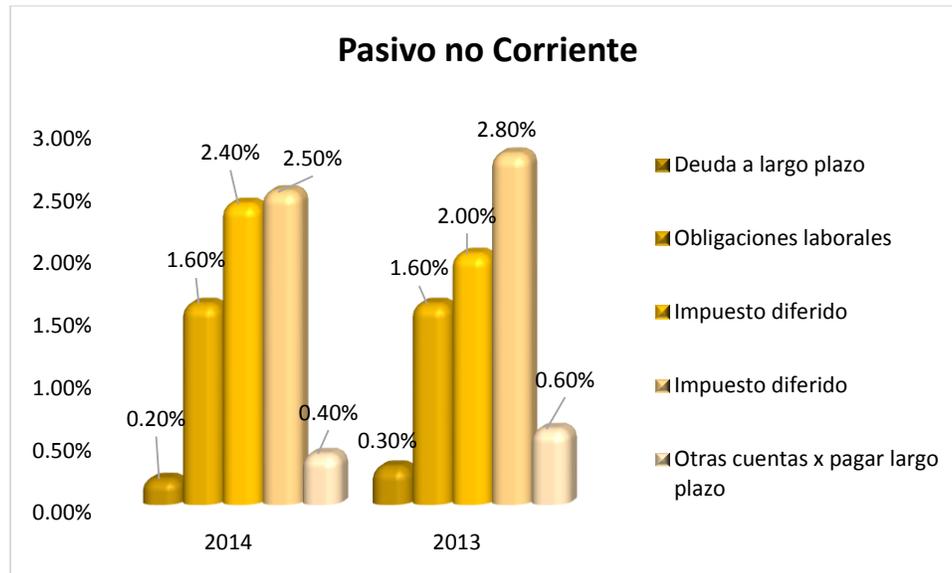


Gráfico N° 7: Análisis pasivo no corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014- 2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a la gráfica N°. 7 el pasivo corriente de la empresa está estructurado por el Deuda a largo plazo que constituye para el año 2,014 el 0.2% y para el año 2013 el 0.3%, la siguiendo con la obligaciones laboral constituyendo para el año 2,014 el 1.6% y para el año 2,013 el 1.6%, también encontramos al impuesto diferido representó para el año 2,014 y 2.4% al año 2,013 fu de 2.0% además dentro del componente de impuesto diferido se encuentra, 2.5% para el año 2,014 y para el 2,013, 2.8% entre otras cuenta estos nos dice que hubo una variación en cada año que para el 2,014 es de 2.5% y para el 2,013 es de 23%.

Capital Contable

		2014			2013
Sub – Grupo		Porcentajes	Sub - Grupo		Porcentajes
Capital contable	Capital Social	5.0%	Capital Social		5.7%
	Prima con emisión de acciones	4.6%	Prima con emisión de acciones		52.0%
	Utilidades Acumuladas	26.3%	Utilidades Acumuladas		18.3%
	Otras cuentas de capital	-0.2%	Otras cuentas de capital		-0.3%
	Participación controladora	76.6%	Participación controladora		75.7%
	Participación no controladora	0.9%	Participación no controladora		1.0%
	Total del capital contable	77.5%	Total del capital contable		76.7%
Total del pasivo y capital contable	100%	Total del pasivo y capital contable		100%	

Tabla N°9: Análisis vertical componente del patrimonio de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013
Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

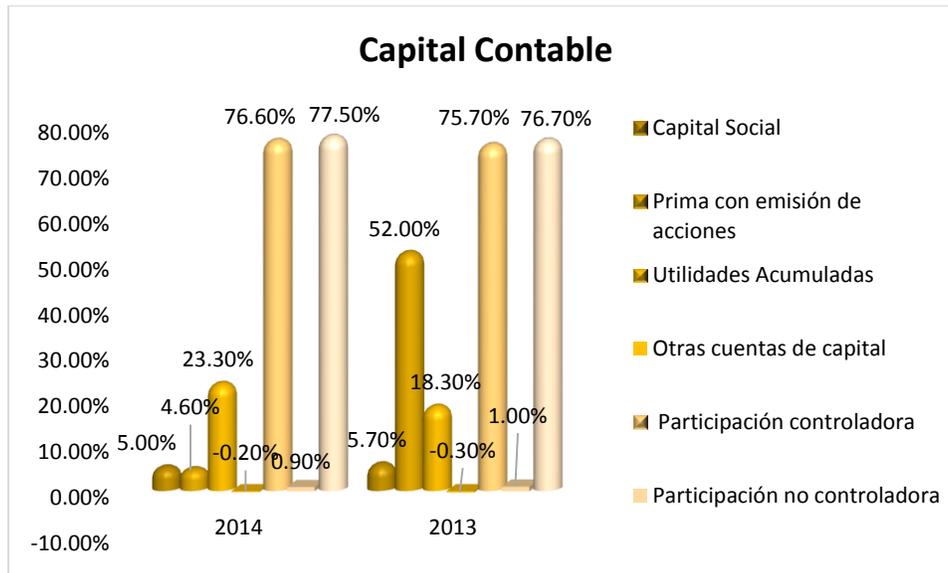


Gráfico N°8: Análisis capital contable de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

De acuerdo a la gráfica N°. 8 el patrimonio de la empresa está estructurado por el capital social que constituye para el año 2,014 el 5.0% y para el año 2,013 el 5.7%, la siguiente cuenta prima con emisiones constituyendo para el año 2,014 el 26.63% y para el año 2,013 el 18.3%, también encontramos otras cuenta de capital -0.2 para el 2,014 y para el 2,013 es de -0.3 y participación controladora es de 76.6% en el año 2,014 y para el 2,013 es de 75.7% y la no controladora en el año 2,014 es de 0,9% y para el año 2,013 es de 1.0% siendo para el año 2,014 el 77.5% es para el capital contable y para el año 2,013 constituyó el 76.7%, finalmente la cuenta ajustes a períodos anteriores cuyo porcentaje para el año 2,014 y 2,013 fue de 100% para ambos

ESTADO DE RESULTADO – ANÁLISIS ESTÁTICO (VERTICAL)

EMPRESA LALA, S.A. ESTADO DE RESULTADO EXPRESADO EN U\$			ANÁLISIS ESTÁTICO	
	2014	2013	2014	2013
Ventas netas	44992,965.00	43,155.00	100%	100%
Costo de lo vendido	28680,723.00	27608,078.00	63.74%	63.97%
Utilidad bruta	16312,242.00	15547,775.00	36.26%	36.03%
Otros ingresos de operación	200,775.00	142,943.00	0.45%	0.33%
Gastos de distribución	3257,555.00	3021,062.00	7.24%	7.00%
Gastos de operación	8713,253.00	8357,814.00	19.37%	19.37%
Otros gastos de operación	71,793.00	98,558.00	0.16%	0.23%
Utilidad de operación	4470,420.00	4213,24.00	9.94%	9.76%
Gastos financieros	16,975.00	175,479.00	0.04%	0.41%
Productos financieros	287,127.00	96,515.00	0.64%	0.22%
(Perdida) ganancia en el instrumento financiero	(119,597.00)	129,647.00	-0.27%	0.02%
(Perdida) utilidad cambiaria	(74,519.00)	9,861.00	0.01%	-0.05%
Participación en los resultados de asociados y negocios conjunto	5,776.00	(20,601.00)	-	-
Utilidad continua antes de impuesto a la utilidad de operación	81,822.00	39,943.00	0.18%	0.9%
	4552,242.00	4253,227.00	10.12%	9.86%

Impuesto a la utilidad	1436,420.00	1432,031.00	3.19%	3.32%
Utilidad de operación continua	3115,822.00	2821,196.00	6.93%	6.54%
Perdida de operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	-	(205,635.00)	-	-0.48%
Utilidad neta	3115,822.00	2615,551.00	6.93%	6.06%
Otras partidas de la utilidad integral	-	-		
Partida que no se reclasificaran al resultado del periodo	-	-		
Remediación de obligaciones laborales	8,719.00	26,042.00	-0.02%	0.08%
Efecto de impuesto a la utilidad diferido proveniente de remediación de obligaciones laborales	2,615.00	(10,813.00)	0.01%	-0.03%
Partida que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo				
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	37,837.00	(13,038.00)	0.08%	-0.03%
Otra prtd. de utilidad (perdida) de operaciones continua neta de impuesto	31,733.00	12,191.00	0.07%	-0.03%
Otras partidas de operación discontinuada neto de impuesto	-	(12,574.00)	0.00%	-0.03%
Total de utilidad integral del año, neta de impuestos	3147,555.00	2615,178.00	7.00%	6.06%
Distribución de utilidad neta	-	-	-	-
Participación controladora	3081,694.00	2578,875.00	6.85%	5.98%
Participación no controladora	34,128.00	36,678.00	0.08%	0.08%
Utilidad neta	3115,822.00	2615,178.00	6.93%	6.06%
Distribución de la utilidad integral	-	-	-	-

Participación controladora	3113,439.00	2578,875.00	6.92%	5.98%
Participación no controladora	34,116.00	36,303.00	0.08%	0.08%
Total de utilidad integral	3147,555.00	2615,561.00	7.00%	6.06%
Promedio ponderado de acciones en circulación	2474,747.00	2069,622.00		
Utilidad x acción de la operación continua	1.25	1.34		
(Perdida) x acción de la operación discontinuada	-	-		
Utilidad x acción de la participación controladora	1.25	1.25		

Tabla N°10: Estado de resultados.

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

LALA, S.A.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL

ESTADO DE RESULTADOS

AÑO: 2014 – 2013

Estructura financiera

2014		2013	
Grupo	Porcentajes	Grupo	Porcentajes
Ventas netas	100.00%	Ventas netas	100.00%
Costo de lo vendido	63.74%	Costo de lo vendido	63.97%
Utilidad bruta	36.26%	Utilidad bruta	36.03%
Otros ingresos de operación	0.45%	Otros ingresos de operación	0.93%
Gastos de distribución	7.24%	Gastos de distribución	7.00%

Gastos de operación	19.37%	Gastos de operación	19.37%
Otros gastos de operación	0.16%	Otros gastos de operación	0.23%
Utilidad de operación	9.94%	Utilidad de operación	9.76%

Tabla N°11: Estado de resultados

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vázquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

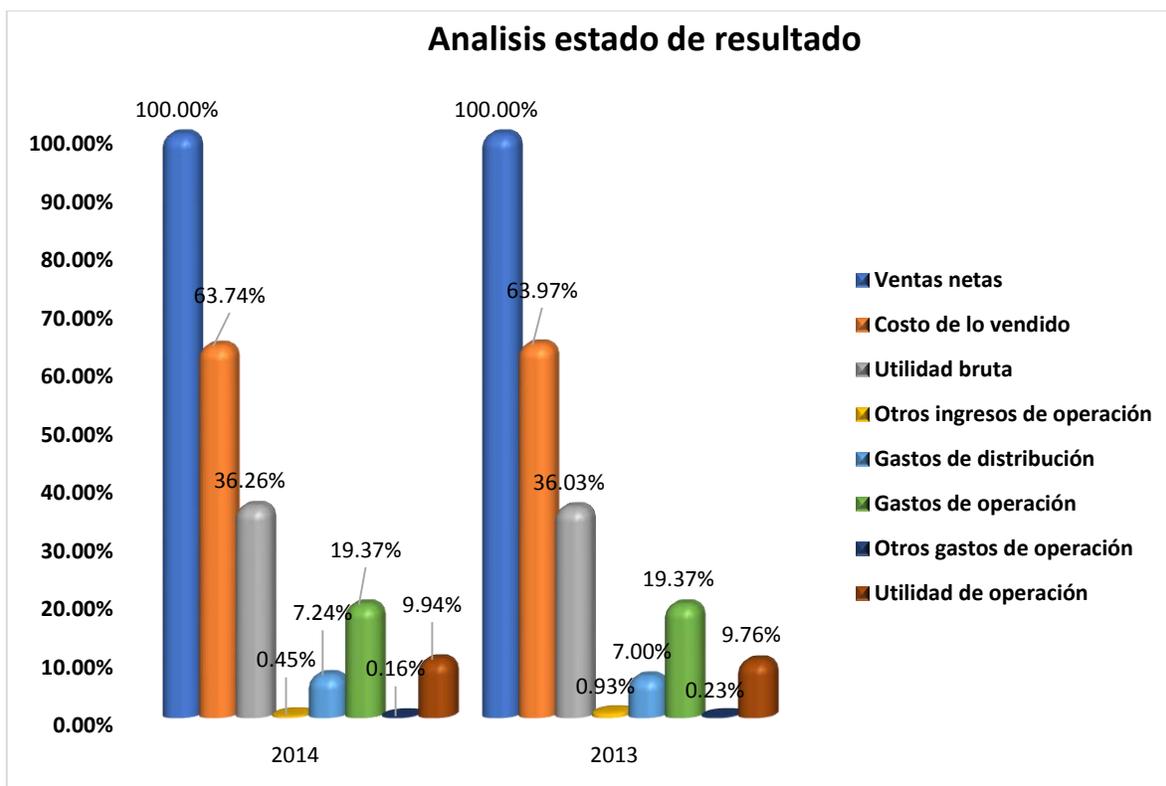


Gráfico N°9: Análisis de estado de resultado de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Este análisis nos permite conocer la composición del Estado de Resultados y para esto se toma como base las ventas que representará el 100%, tomando las piezas más representativas analizando cuales son las de mayor participación sobre las ventas netas.

En primer lugar se detalla el área de la empresa genera mayores ingresos que es el servicio de las ventas; de los \$ 44,992,965.00 dólares que corresponden a las ventas totales en el año 2,014, en el año 2,013 que corresponde 43,155,853.00 dólares.

En la gráfica N°⁹ Como pieza importante se pudo observar que los costos para el año 2014 ocupó el lugar en peso del 63.74% y para el año 2,013 está porcentaje represento el 63.97%. La segunda pieza en importancia es la utilidad bruta, que ocupa un 36.26% para el 2,014, y para el año 2,013 este rubro representó el 36.03%. El tercer rubro lo ocupa otros ingresos de operación representando el 0.45% para el año 2,014, por consiguiente para el año 2,013 los gastos representaron el 0.33%, y el último rubro es gasto de distribución para el año 2,014 representó el 7.24% y para el año 2,013 el gasto de distribución constituyo el 7.00%.

Estructura financiera

2014		2013	
Grupo	Porcentajes	Grupo	Porcentajes
Gastos financieros	0.04%	Gastos financieros	0.42%
Productos financieros	0.64%	Productos financieros	0.22%

(Perdida) ganancia en el instrumento financiero	-0.27%	(Perdida) ganancia en el instrumento financiero	0.30%
Participación en los resultados de asociados y negocios conjunto	-0.17%	Participación en los resultados de asociados y negocios conjunto	0.02%
Utilidad continua antes de impuesto a la utilidad de operación	0.01%	Utilidad continua antes de impuesto a la utilidad de operación	9.6%
Impuesto a la utilidad	10.12%	Impuesto a la utilidad	3.32%
Utilidad de operación continua	3.19%	Utilidad de operación continua	6.54%
Perdida de operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	6.93%	Perdida de operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	-0.48%
Utilidad neta	6.93%	Utilidad neta	6.06%

Tabla N°12: Análisis vertical del estado de resultado de la empresa LALA, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

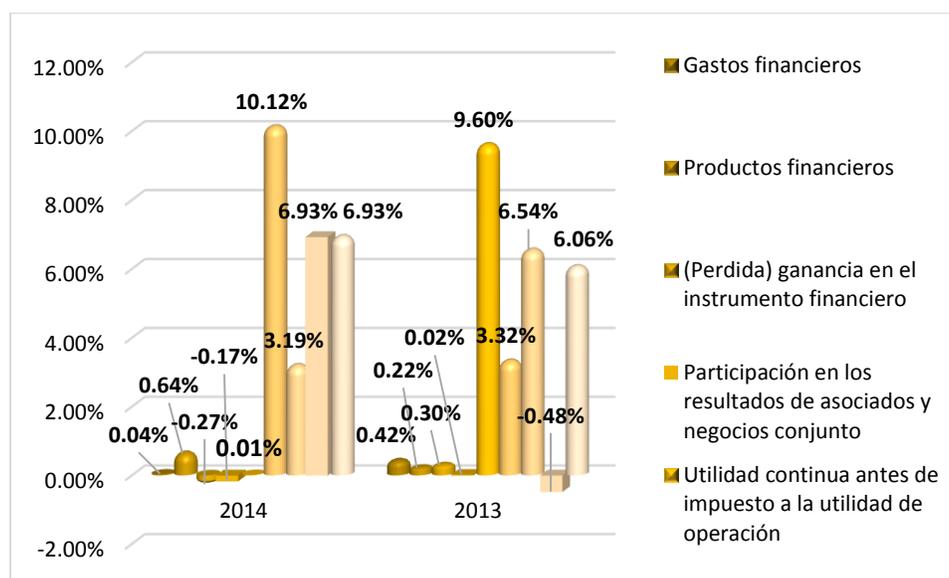


Gráfico N°10: Análisis de estado de resultado de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Otras partidas de la utilidad integral

Partida que no se reclasificaran al resultado del periodo

2014		2013	
Grupo	Porcentajes	Grupo	Porcentajes
Remediación de obligaciones laborales	-0.02%	Remediación de obligaciones laborales	0.08%
Efecto de impuesto a la utilidad diferido proveniente de remediación de obligaciones laborales	0.01%	Efecto de impuesto a la utilidad diferido proveniente de remediación de obligaciones laborales	-0.03%

Tabla N°13: Análisis vertical del estado de resultado de la Empresa LALA, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

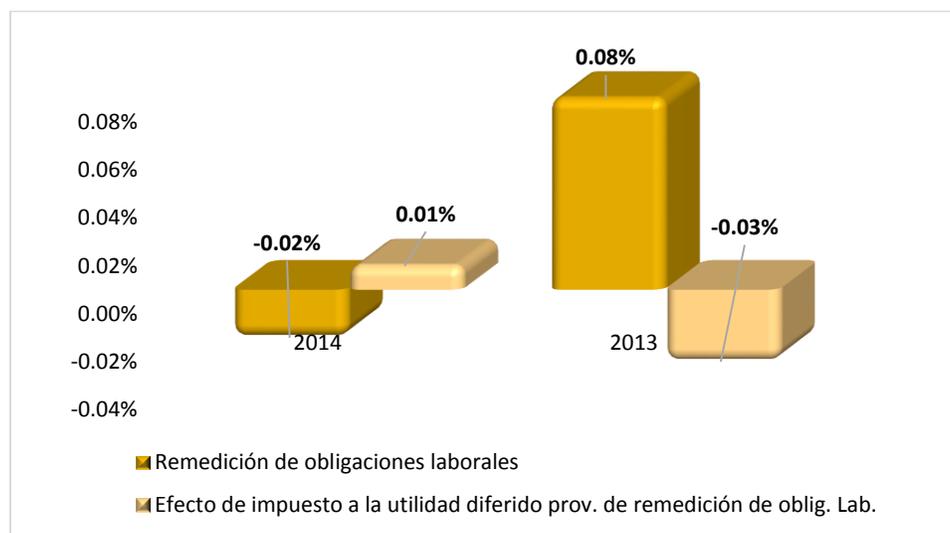


Gráfico N°11: Análisis indicadores de rentabilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a la gráfica, el efecto de Remediación de la obligación laboral de la empresa constituyo una disminución para el año 2,014 el 0.02% y para el año 2,013 obtuvimos el 0.08%, siguiendo con la otras partidas de efecto de impuesto de la utilidad diferida proveniente de remediación de las obligaciones laborales para el año 2,014 el 0.01% y para el año 2,013 hubo una disminución de 0.03%.

Partida que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo.

2014		2013	
Grupo	Porcentajes	Grupo	Porcentajes
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	0.08%	Efecto de conversión de operaciones extranjeras	-0.03
Otra partida de utilidad (perdida) de operaciones continua neta de impuesto	0.07%	Otra partida de utilidad (perdida) de operaciones continua neta de impuesto	-0.03

Tabla N°14: Análisis vertical del estado de resultado de la Empresa LALA, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

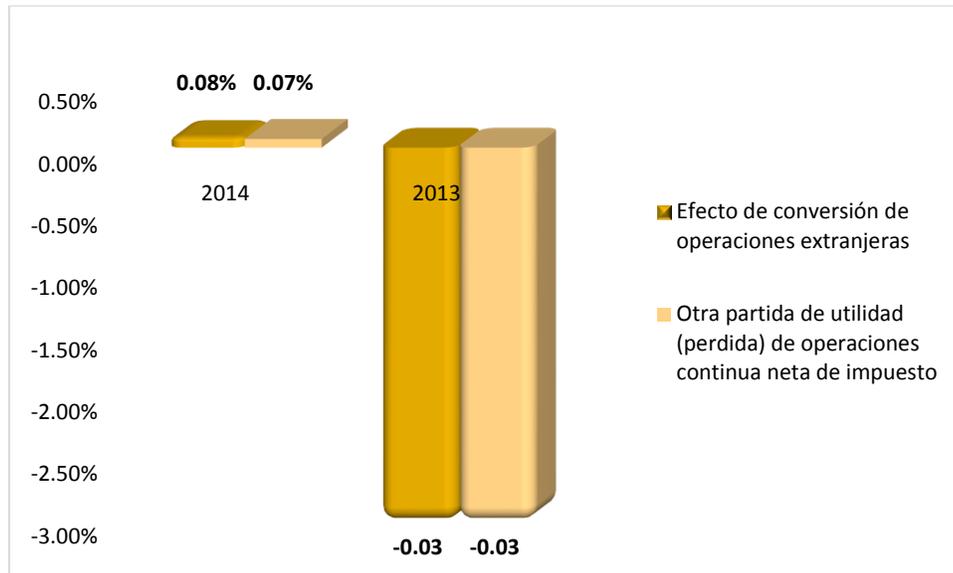


Gráfico N°12: Análisis indicadores de rentabilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a la gráfica, el efecto de conversión extranjera de la empresa constituye para el año 2,014 el 0.08% y para el año 2,013 obtuvimos una disminución de 0.03%, siguiendo con la otras partidas de utilidad constituyendo para el año 2,014 el 0.07% y para el año 2,013 el -0.03%.

Otras partidas de operación discontinuada neto de impuesto

2014		2013	
Grupo	Porcentajes	Grupo	Porcentajes
Total de utilidad integral del año, neta de impuestos	7.00%	Total de utilidad integral del año, neta de impuestos	6.06%

Distribución de utilidad neta	-	Distribución de utilidad neta	-
Participación controladora	6.5%	Participación controladora	5.98%
Participación no controladora	0.08%	Participación no controladora	0.08%
Utilidad neta	6.93%	Utilidad neta	6.06%
Distribución de la utilidad integral	-	Distribución de la utilidad integral	-
Participación controladora	6.92%	Participación controladora	5.98%
Participación no controladora	0.08%	Participación no controladora	0.08%
Total de utilidad integral	7.00	Total de utilidad integral	6.06

Tabla N°15: Análisis vertical del estado de resultado de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

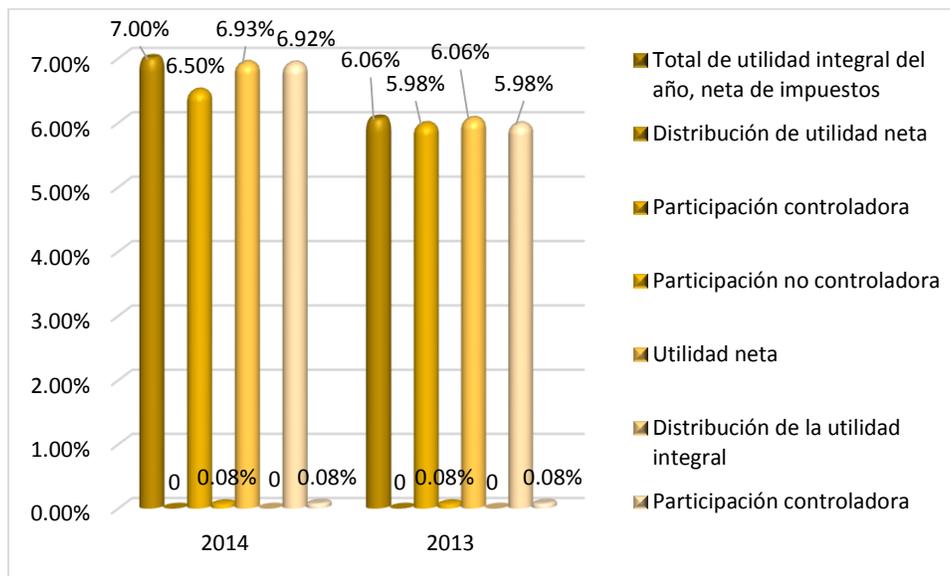


Gráfico N°13: Análisis indicadores de rentabilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ANÁLISIS DINÁMICO
(HORIZONTAL)**

EMPRESA LALA, S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN U\$			ANÁLISIS DINÁMICO Variación Año 2 Año 1	
ACTIVO	2014	2013	C\$	%
ACTIVO CORRIENTE				
Efectivo y equivalente	5414,288.00	8442,052.00	(3027,764.00)	-36%
Inversiones e instrumento financiero	172,177.00	20,850.00	1761,327.00	84.48%
Cliente	2689,345.00	2427,162.00	262,162.00	11%
Impuesto al valor agregado y otros impuesto x recuperar	189,711.00	909,162.00	900,549.00	99%
Otras cuentas x cobrar	572,248.00	222,489.00	349,759.00	157%
Parte relacionada	136,380.00	193,883.00	(57,503.00)	-30%
Inventarios	2783,671.00	2628,997.00	154,674.00	6%
Pagos anticipados		231,03.00		
Total de Activos circulante	\$ 15377,690.00	\$ 15075,699.00	301,991.00	2%
Propiedad, planta y equipo, neto				
Crédito mercantil	12361,206.00	9933,806.00		
%Activo intangible, neto	220,404.00	208,103.00	12,301.00	6%
Otros activos, neto	1377,754.00	623,701.00	754,053.00	121%
Inversiones en asociadas	368,111.00	391,816.00	(23,705.00)	-6%
Otras inversiones de capital	59,446.00	53,863.00	5,833.000	10%
Impuesto diferido	40,873.00	45,849.00	(4,976.00)	- 11%
	264,465.00		264,465.00	
TOTAL ACTIVO NO CTE.	14692,259.00	11257,13.00	3435,121.00	31%
ACTIVO TOTAL	\$ 30069,949.00	\$ 26332,837.00	\$ 3737,112.00	14%
PASIVO				
Pasivo y capital contable				

Préstamos bancarios a corto plazo	-	667,066.00	(667,066.00)	-100%
Porción circulante de deuda a largo plazo	31,029.00	29,335.00	1,674.00	6 %
Proveedores	2324,063.00	2261,357.00	62,706.00	3%
Parte relacionada	340,337.00	304,938.00	35,390.00	12%
Impuesto a la utilidad x pagar	564,052.00	-	-	-
Beneficio e empleado a corto plazo y participación de los trabajadores en las utilidades	271,503.00	219,956.00	51,547.00	23%
Otros impuesto x pagar	165,334.00	142,946.00	22,388.00	16%
Instrumentos financiero	146,080.00	-	-	-
Impuesto y otra cuenta x pagar	799,045.00	621,362.00	177,683.00	29%
Total del pasivo a corto plazo	\$ 4641,443.00	\$ 4196,977.00	4,444,466.00	11%

Deuda a largo plazo	49,732.00	80,752.00	(31,029)	-38%
Obligaciones laborales	467,704.00	418,172.00	49,532.00	12%
Impuesto diferido	730,253.00	529,35.00	200,968.00	38%
Impuesto diferido	762,447.00	732,552.00	29,895.00	4%
Otras x pagar largo plazo	117,223.00	179,753.00	(53,512.00)	31%
Total del pasivo a largo plazo	2127,350.00	1931,496.00	195,854.00	10%
Total de pasivo	6768,793.00	6128,473.00	640,320.00	10%
Capital contable	-			
Capital social	1494,652.00	1492,652.00	2,000.00	0%
Prima con emisión en acciones	1369,072.00	13691,891.00	(12322,819)	-90%
Utilidades acumulada	7894,136.00	4829,702.00	3064,434.00	63%
Otras cuentas de capital	852,374.00)	(84,119.00=	31,745.00	-38%
Participación controladora participación no controladora	23025,142.00	19930,364.00	3095,016.00	16%
	276,014.00	274,238.00	1,776.00	1%
Total del capital contable	23301,156.00	20204,364.00	3096,792.00	15%
Total del pasivo y capital contable	30069,9499.00	26332,837.00	3737,112.00	14%

Tabla N°16: Análisis dinámico al estado de situación financiera de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

EMPRESA LALA, S.A.

**INTERPRETACIÓN DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE
SITUACIÓN FINANCIERA**

AÑO: 2014 – 2013

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Activo corriente	\$ 15377,690.00	\$ 15075,699.00	\$ 301,991.00	2%

Tabla N°17: Análisis horizontal del activo corriente de la Empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos se tiene en el Activo corriente en donde la variación presenta \$301,991.00, que representa el 2% por ello se hace necesario comparar las piezas de mayor peso que sean más significativas para poder determinar las principales causas de la variación.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Activo Corriente				
Efectivo y equivalente	\$5414,288.00	\$8442,052.00	\$(3027,764.00)	- 36%

Tabla N°18: Análisis horizontal del activo corriente de la Empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

En la Tabla de Efectivo y equivalente en el año hubo una variación desfavorable con una disminución de \$ 3, 027,764.00 que representa el 36% en relación con el año 2,013. Esta disminución se dio debido a menor volumen de inversiones e instrumentos financieros, cliente, parte relacionada e inventario, venta, pagos a proveedores, pago de sueldos a los trabajadores

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Activo corriente				
Inversiones e instrumento financiero	\$ 1782,177.00	\$ 20,850.00	\$ 1761,327.00	84.48%

Tabla N°19: Análisis horizontal de inversiones de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a la inversión e instrumento financiero se registró una variación de \$ 1, 761,372.00 para el año 2,014 que representa el 84.48%.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Activo corriente				

Cliente	\$ 2689,345.00	\$ 2427,162.00	\$ 262,162.00	11%
----------------	-----------------------	-----------------------	----------------------	------------

Tabla N°20: Análisis horizontal de clientes comerciales de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jesenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Esta tabla representa los valores de cliente representando una variación \$ 262,162.00 dólares en relación con el 2,013 que representa el 11%.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Activo corriente				
Impuesto al valor agregado y otros impuesto x recuperar	\$ 1809,711.00	\$ 909,162.00	\$ 900,549.00	99 %

Tabla N°21: Análisis horizontal de impuesto agregado de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos se tiene en el Activo corriente en donde la variación presenta \$ 900,549.00, que representa el 99% por ello se hace necesario comparar las piezas de mayor peso que sean más significativas para poder determinar las principales causas de la variación.

Activo			Variación Año 2 año 1
---------------	--	--	------------------------------

Activo corriente	2014	2013	2014	2013
Otras cuentas x cobrar	\$ 572,248.00	\$ 222,489.00	\$ 349,759.00	157%

Tabla N°22: Análisis horizontal de otra cuenta de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos se tiene en el Activo corriente en donde la variación presenta \$ 349,759.00 que representa el 157% por ello se hace necesario comparar las piezas de mayor peso que sean más significativas para poder determinar las principales causas de la variación.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Activo corriente				
Parte relacionada	\$ 136,380.00	\$ 193,883.00	\$ (57,503.00)	-30%

Tabla N°23: Análisis horizontal de parte relacionada de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

En la Tabla de Parte relacionada en el año hubo una variación desfavorable con una disminución de \$ 57,503.00 que representa el -30% en relación con el año 2,013.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1

Activo corriente			\$	%
Inventario	\$ 2783,671.00	\$ 2628,997.00	\$ 154,679.00	6%

Tabla N°23: Análisis horizontal de inventario de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Esta tabla nos representa los valores del inventario representando una variación del año 2,014 en relación con el 2,013 un aumento del 6%.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
Activo corriente			2014	2013
Pagos anticipados	\$	\$ 231,083.00	\$	%

Tabla N°24: Análisis horizontal de pago anticipado de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a pago anticipado en el activo corriente se registró solamente en el año 2,013 \$ 231,083.00 mientras que en la variación y el año 2,014 no se registraron cuentas.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
Activo no corriente			\$	%

Total de activo no circulante	\$ 14692,259.00	\$ 11257,138.00	\$ 3435,121.00	31%
--------------------------------------	------------------------	------------------------	-----------------------	------------

Tabla N°25: Análisis horizontal de activo no circulante de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos se tiene en el Activo corriente en donde la variación presenta \$ 3, 435,121.00, que representa el 31% por ello se hace necesario comparar las piezas de mayor peso que sean más significativas para poder determinar las principales causas de la variación.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Activo no corriente				
propiedad, planta y equipo, neto	\$ 12361,206.00	\$ 9933,06.00	\$ -	-

Tabla N°26: Análisis horizontal de planta y equipo de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Activo			Variación Año 2 año 1

Activo no corriente	2014	2013	2014	2013
Crédito mercantil	\$ 220,404.00	\$ 208,103.00	\$ 12,301.00	6%

Tabla N°27: Análisis horizontal de crédito mercantil de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a crédito mercantil tiene un aumento en valor de \$ 12,301.00 representando el 6% del periodo 2,014 en relación al año 2,013.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Activo no corriente				
Activo intangible, neto	\$ 1377,754.00	\$ 623,701.00	\$ 754,053.00	121%

Tabla N°28: Análisis horizontal de activo intangible de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

En esta pieza de activo intangible neto tiene un aumento de \$ 754,053.00 representando el 121% del periodo 2,014 en relación al año 2,013.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Activo no corriente				
Otros activos, neto	\$ 368,111.00	\$ 391,816.00	\$ (23,705.00)	-6%

Tabla N°29: Análisis horizontal de otros activos de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

En la Tabla de otros activos, neto en el año hubo una variación desfavorable con una disminución de \$ 23,705.00 que representa el -6% en relación con el año 2,013.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
inversiones en asociadas	\$ 59,446.00	\$ 53,863.00	\$ 5,863.00	10%

Tabla N°30: Análisis horizontal de inversiones de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Inversiones en asociadas se muestra un aumento de \$ 5,863.00 representando una variación de 10%.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Impuesto diferido	\$ 40,873.00	\$ 45,849.00	\$ (4,976.00)	-11%

Tabla N°31: Análisis horizontal de impuesto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Impuesto diferido se refleja un significativo descenso de \$ 4,976.00 representando el 11%, obtuvo una disminución menos del 50% debido a que los ingresos de la empresa para el año 2,014 disminuyeron.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Activo no corriente				
Total del pasivo a corto plazo	\$ 264,465.00	\$ -	\$ 264,645.00	-

Tabla N°32: Análisis horizontal de pasivo a corto plazo de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jesenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
pasivo corriente				
Préstamos bancarios a corto plazo	\$	\$ 617,066.00	\$ (617,066.009	-100%

Tabla N°33: Análisis horizontal de préstamo bancario de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber registrado préstamos bancarios en el año 2,014 la variación fue de una disminución de \$ 617,066.00 representando un 100% para las piezas.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Pasivo corriente				
porción circulante de deuda a largo plazo	\$ 31,029.00	\$ 29,335.00	\$ 1,674.00	6%

Tabla N°34: Análisis horizontal de porción circulante de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos se tiene en la porción de deuda a largo plazo se registró un aumento de \$ 1,674.00 representando el 6% para las piezas.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Pasivo corriente				
Proveedores	\$ 2324,063.00	\$ 2261,357.00	\$ 62,706.00	3 %

Tabla N°35: Análisis horizontal de proveedores de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en proveedores se registró un aumento de \$ 62,706.00 representando el 3% para las piezas.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Pasivo corriente				
Parte relacionada	\$ 340,333.00	\$ 304,938.00	\$ 35,399.00	12%

Tabla N°36: Análisis horizontal de parte relacionada de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en parte relacionada se registró un aumento de \$ 35,399.00 representando el 12% para las piezas.

asivo corriente	2014	2013	\$	%
Beneficio e empleado a c/p y participación de los trabajadores en las utilidades	\$ 271,503.00	\$219,956.00	\$ 51,547.00	23%

Tabla N°37: Análisis horizontal de beneficio a trabajadores de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Activo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Pasivo corriente				
Impuesto a la utilidad x pagar	\$ 564,052.00	\$ -	\$ -	-

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en beneficio a empleado a corto plazo participación de los trabajadores en la utilidad se registró un aumento de \$ 51,547.00 representando el 23% para las piezas.

Tabla N°38: Análisis horizontal de impuestos a la utilidad por pagar de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en Impuesto a la utilidad por pagar se obtuvo solo en el año 2,014 \$ 564,052.00 no teniendo variación en ningunos de los años

Activo no corriente	2014	2013	\$	%
Otros impuesto x pagar	\$ 165,334.00	\$142,946.00	\$ 22,388.00	16%

Tabla N°39: Análisis horizontal de otro impuesto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en otros impuesto por pagar se obtuvo en el año 2,014 el importe de \$ 22,388.00 representando el 16%.

Activo no corriente			\$	%
Instrumentos financiero	\$ 146,080.00	\$-	\$ -	% -

Tabla N°40: Análisis horizontal de instrumento de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en Instrumentos financiero se obtuvo solo en el año 2014 el importe de \$ 146,080.00, no teniendo variación en ningunos de los años.

Activo no corriente	2014	2103	2014	2013
Impuesto y otra cuenta x pagar	\$ 779,045.00	\$621,362.00	\$176,683.00	29%

Tabla N°41: Análisis horizontal de impuesto y otras cuenta de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en Impuesto y otra cuenta por pagar se obtuvo solo en el año 2,014 el importe de \$ 176,683.00 representando el 29%.

Total del pasivo a largo plazo	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
	4641,442.00	4196,977.00	444,466.00	11%

Tabla N°42: Análisis horizontal de pasivo a L/P de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos en total pasivo a largo plazo se obtuvo solo en el año 2,014 la cantidad de \$ 444,466.00 representando el 11%.

Pasivo no corriente	2014	2013	\$	%
Deuda a largo plazo	\$ 49,723.00	\$80,752.00	\$(31,029)	-8%

Tabla N°43: Análisis horizontal de deuda de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de deuda a largo plazo se registró una disminución de \$ 31,029.00, siendo representativo con el 8% para las piezas.

Pasivo no corriente	2014	2013	\$	%
Obligaciones labórale	\$ 467,704.00	\$418,172.00	\$49,532.00	12%

Tabla N°44: Análisis horizontal de obligaciones de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de obligaciones laborales se registró una variación de \$ 49,532.00, siendo representando el 8% para las piezas.

Pasivo no corriente	2014	2013	\$	%
Impuesto diferido	\$ 730,253.00	\$529,385.00	\$200,968.00	38%

Tabla N°45 Análisis horizontal de impuesto dif. de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de impuesto diferido se registró una variación de \$ 200,968.00 siendo representando el 38% para las piezas.

Pasivo no corriente		2014	2013	2014	2013
Impuesto diferido		\$ 762,447.00	\$732,552.00	\$29,895.00	4%

Tabla N°46 Análisis horizontal de impuesto dif. de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de impuesto diferido se registro una variación de \$ 29,985.00 siendo representando el 4% para las piezas.

Pasivo no corriente	2014	2013	2014	2013
Otras cuentas x pagar largo plazo	\$ 117,223.00	\$179,753.00	\$(53,512.00)	-31%

Tabla N°47 Análisis horizontal de otras cuenta por pagar de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014- 2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de otras cuentas por pagar a L/P se registró una disminución de \$ 53,512.00 siendo representando el 31% para las piezas.

Pasivo no corriente	2014	2013	2014	2013
Total de pasivo	\$ 2127,350.00	\$1931,496.00	\$195,854.00	10%

Tabla N°48 Análisis horizontal de total de pasivo. de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos del total pasivo se registró una variación de \$ 195,854.00 siendo representando el 10% para las piezas.

Pasivo no corriente	2014	2013	2014	2013
Total del capital contable	\$ 6768,793.00	\$6128,473.00	\$ 640,320.00	10%

Tabla N°49 Análisis horizontal de tota capital social contable de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos del total de capital contable se registró una variación de \$ 640,320.00 siendo representando el 10% para las piezas.

Capital contable	2014	2013	\$	%
Total de capital contable	\$ 23301,156.00	\$20204,364.00	\$3096,792.00	15%

Tabla N° 50 Análisis horizontal de total de capital contable de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos del total de capital contable se registró una variación de \$ 3096,792.00 siendo representando el 15% para las piezas.

Capital icontable	2014	2013	2014	2013
Capital social	\$ 1494,652.00	\$1492,652.00	\$2,000.000	0%

Tabla N°51 Análisis horizontal de capital social. de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos del total de capital social se registró una variación de \$ 2,000.000 siendo representando el 0% donde el porcentaje fue disminuido para las piezas.

Capital contable	2014	2013	\$	%
Prima con emisión en acciones	\$ 1369,072.00	\$13691,891.00	\$(12322,819.00)	-90%

Tabla N°52 Análisis horizontal de prima con emisión. de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014- 2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de prima con emisión en acciones se registró una disminución de \$ 12322,819.00 siendo representando el -90% para las piezas.

Capital contable	2014	2013	2014	2013
Utilidades acumulada	\$ 7894,136.00	\$4829,702.00	\$3054,434.00	63%

Tabla N°53 Análisis horizontal de utilidades acumulada de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los cálculos respectivos de utilidad acumulada en acciones se registró una variación de \$ 3054,434.00 siendo representando el 63% para las piezas.

Capital contable	2014	2013	2014	2013
Otras cuentas de capital	\$ (52,374.00)	\$(84,119.00)	\$31, 745.00	-38%

Tabla N°54 Análisis horizontal de otras cuentas de capital de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a los cálculo otras cuenta de capital con sus respectivos pizas de en acciones se registró una variación de \$ 31,745.00 en el año 2014 siendo representando -38 % para las piezas del año 2013

Capital contable	2014	2013	2014	2013
Participación controladora	\$ 23025,142.00	\$19930,126.00	\$3095,016.00	16%

Tabla N°55 Análisis horizontal de participación controladora de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado los respectivos dato de lo que es la participación controladora obtuvo una variación de 3\$ 095,016.00 en el año 2014 representando el 16% en el año 2013

Capital contable	2014	2013	2014	2013
Participación no controladora	\$ 276,014.00	\$274,23.00	\$1,776.00	1%

Tabla N°56 Análisis horizontal de participación no controladora de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado el respectivo dato de lo que es la participación no controladora obtuvo una variación de \$ 1,776.00 en el año 2014 representando el 1% en el año 2013.

Capital contable	2014	2013	2014	2013
Total del pasivo y capital contable	\$ 30069,949.00	\$26332,837.00	\$3737,112.00	14%

Tabla N°57 Análisis horizontal de total del pasivo y capital contable de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vázquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de haber realizado el respectivo dato del total pasivo y capital contable obtuvo una variación de \$ 3737,112.00 en el año 2014 representando el 14% en el año 2013

ESTADO DE RESULTADO – ANÁLISIS DINÁMICO (HORIZONTAL)

EMPRESA LALA, S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN U\$			ANÁLISIS DINÁMICO Variación Año 2 Año 1	
	2013	2014	C\$	%
Ventas netas	44992,965.00	43155,853.00	1837,112.00	4%
Costo de lo vendido	26680,723.00	27608,078.00	1072,645.00	4%
Utilidad bruta	16312,242.00	15547,775.00	764,467.00	5%
Otros ingresos de operación	200,775.00	142,943.00	57,832.00	40%
Gastos de distribución	3257,555.00	3021,062.00	236,489.00	8%
Gastos de operación	8713,253.00	8367,814.00	355,439	4%
Otros gastos de operación	71,793.00	98,558.00	(26,765.00)	-27%

Utilidad de operación	\$4470,420.00	\$4213,248.00	\$ 257,136.00	6%
Gastos financieros	16,975.00	175,479.00	(158,504.00)	-90%
Productos financieros	287,127.00	96,515.00	190,612.00	197%
(Perdida) ganancia en el instrumento financiero	(119,597.00)	129,647.00	(249,244.00)	-192%
(Perdida) utilidad cambiaria	(74,519.00)	9,861.00	(84,380.00)	-856%
Participación en los resultados de asociados y negocios conjunto	5,776.00	(20,601.00)	26,377.00	-128%
Utilidad continua antes de impuesto a la utilidad de operación	4552,242.00	4253,227.00	299,015.00	7%
Impuesto a la utilidad	1436,320.00	1432,031.00	4,389.00	0%
Utilidad de operación continua	3115,822.00	2821,635.00	294,626.00	10%
Perdida de operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	-	(205,635.00)	205,635.00	-100%
Utilidad neta	3115,822.00	2615,561.00	500,261.00	19%

Ventas	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Ventas netas	\$ 44992,965.00	\$ 43155,53.00	\$ 837,112.00	4%

Tabla N°59: Análisis horizontal de total de ventas netas de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Ventas netas obtuvo una variación del \$ 837,112.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo una variación negativa del 4%.

Costo.	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Costo de lo vendido	\$ 28680,723.00	\$ 27608,07.00	\$ 1072,645.00	4%

Tabla N°60: Análisis horizontal de costo de lo vendido de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Costo de lo vendido obtuvo una variación del \$ 1072,645.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo una variación negativa del 4%.

Utilidad	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Utilidad bruta	\$ 16312,242.00	\$ 15547,775.00	\$ 764,467.00	5%

Tabla N°61: Análisis horizontal de costo de lo vendido de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Utilidad bruta una variación del \$ 764,647.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo una variación negativa del 5%.

Otros	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Otros ingresos de operación	\$ 200,775.00	\$ 142,943.00	\$ 57,832.00	40%

Tabla N°62: Análisis horizontal de otros ingresos de operación de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Otros ingresos de operación registro una variación del \$ 57,832.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo una variación del 40%.

Gastos	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Gasto de distribución	\$ 3257,555.00	\$ 3021,062.00	\$ 236,489.00	8%

Tabla N°63: Análisis horizontal de gastos de distribución de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Gastos de distribución registro una variación del \$ 236,489.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del 8%.

Gastos	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Gasto de operación	\$ 8713,253.00	\$ 8357,814.00	\$ 355,439.00	4%

Tabla N°64: Análisis horizontal de gastos de operación de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Gasto de operación registra una variación del \$ 355,439.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del 4%.

Otros	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Otros gastos de operación	\$ 71,793.00	\$ 98,558.00	\$ (26,765.00)	-27%

Tabla N°65: Análisis horizontal de otros gastos de operación de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Otros gasto de operación registra una disminución del \$ 26,765.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del -27%.

Utilidad	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Utilidad de la operación	\$ 4470,420.00	\$ 4213,248.00	\$ 257,136.00	6%

Tabla N°66: Análisis horizontal de otros gastos de operación de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Utilidad de operación registra una variación del \$ 257,136.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del 6%.

Gastos	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Gastos financieros	\$ 19,975.00	\$ 175,479.00	\$ (158,504.00)	-90%

Tabla N°67: Análisis horizontal de gastos financieros de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Gastos financieros registra una disminución del \$ 158,504.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del -90%.

Productos	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Productos financieros	\$ 287,127.00	\$ 96,515.00	\$ 190,612.00	197%

Tabla N°68: Análisis horizontal de productos financieros de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Productos financieros registra una variación del \$ 190,612.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del 197%.

(Perdida) ganancia en el instrumento	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
(Perdida) ganancia en el instrumento financieros	\$ (119,597.00)	\$ 129,647.00	\$ (249,244.00)	-192%

Tabla N°69: Análisis horizontal de instrumento financieros de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Perdida ganancia en el instrumento financiero registra una disminución del \$ 249,244.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del -192%.

(Perdida) utilidad	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
(Perdida) utilidad cambiaria	\$ 74,519.00	\$ 9,861.00	\$ (84,380.00)	-856%

Tabla N°70: Análisis horizontal de perdida utilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Perdida utilidad cambiaria registra una disminución del \$ 84,380.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del -856%.

Partcpacion	2013	2014	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Participación en los resultados de asociados y negocios conjunto	\$5 5,776.00	\$ (20,601.00)	\$ 26,377.00	-128%

Tabla N°71: Análisis horizontal de participación en los resultados de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Participación en los resultados de asociados y negocios conjunto registra una disminución del \$ 26,337.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del -128%.

Utilidades	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Utilidad continua antes de impuesto a la utilidad de operación	\$ 4552,242.00	\$ 4253,227.00	\$ 299,015.00	7%

Tabla N°72: Análisis horizontal de utilidad continúa antes de impuesto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Utilidad continua antes de impuestos registra una variación del \$ 199,015.00 dólares cuya diferencia comparada del año 2014 en relación con el 2013; constituyendo del 7%.

Impuesto	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Impuesto a la utilidad	\$ 1436,420.00	\$ 1432,031.00	\$ 4,380.00	0%

Tabla N°73: Análisis horizontal de impuesta a la utilidad antes de impuesto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo al impuesto a la utilidad se obtiene una variación de \$ 4,380.00 en el 2014 con respecto al 2013 es de 0%

Utilida	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Utilidad de operación continua	\$ 3115,822.00	\$ 2821,196.00	\$ 294,626.00	10%

Tabla N°74: Análisis horizontal de utilidad de operación continua antes de impuesto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de hacer las operaciones respectivos de la operación continua se muestra que 294,626.00 dólares es para el año 2014 y representando el 10% en el 2013.

Perdida de operación dscontinua	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013

Perdida de operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	\$	\$ (205,635.00)	\$ 205,635.00	-100%
---	-----------	------------------------	----------------------	--------------

Tabla N°75: Análisis horizontal de pérdida de operación discontinua antes de impuesto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a los resultados obtenidos de pérdida operacional discontinua es de \$ 205,635.00 en el año 2014 y para el 2013 -100%

Utilidad	2013	2014	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Utilidad neta	\$ 3115,822.00	\$ 2615,561.00	\$ 500,261.00	19%

Tabla N°76: Análisis horizontal de utilidad neta de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de hacer los resultados obtenidos en utilidad neta nos dio una variación de \$ 500,261.00 en el 2014 y para el 2013 representando el 19%

Remedision	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013

Remediación de obligaciones laborales	\$ (8,719.00)	\$ 36,042.00	\$ (44,761.00)	-124%
--	----------------------	---------------------	-----------------------	--------------

Tabla N°77: Análisis horizontal de remediación de obligaciones laborales de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a lo analizado obtenido en Remediación de obligaciones laborales se registró una disminución de \$ 44,761.00 para el año 2014 y para el año 2013 con representación de -124%

Efecto	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Efecto de impuesto a la utilidad diferido proveniente de remediación de obligaciones laborales	\$ 2,615.00	\$ (2,813.00)	\$ 13,428.00	-124%

Tabla N°79: Análisis horizontal de efecto de impuesto a la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Efecto de impuesto a la utilidad diferida nos dice que en el año 2014 se registró un 13,428.00 dólares y con una disminución de 124% para el año 2013.

Efecto	2014	2014	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	\$ 37,837.00	\$ (13,038.00)	\$ 50,875.00	-39%

Tabla N°80: Análisis horizontal de efecto de conversión de operaciones extranjeras de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Luego de hacer los respectivos análisis de efecto de conversión de operaciones se obtuvo una variación de 50,875.00 para el año 2014 y para el año 2013 hubo una disminución de 39%.

Activo intangible, neto

Otra partida	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Otra partida de utilidad (perdida) de operaciones continua neta de impuesto	\$ 31,733.00	\$ 12,191.00	\$ 19,542.00	160%

Tabla N°81: Análisis horizontal de otra partida de utilidad de operaciones continua de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a otra partida de utilidad de operaciones continua hubo una variación de \$ 19,542.00 tanto que para el año 2013 hubo en representación de 160%.

Otras	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Otras partidas de operación discontinuada neto de impuesto	\$ -	\$ (12,574.00)	\$ 12,574.00	-100%

Tabla N°82: Análisis horizontal de otra partida de operación de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

Otras partidas de operación discontinua se registró una variación de 12,574.00 para el año 2014 y para el año 2013 en presentación del -100%

Total de utilidad	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Total de utilidad integral del año, neta de impuestos	\$ 3147,555.00	\$ 2615,178.00	\$ 532,377.00	20%

Tabla N°83: Análisis horizontal de total de utilidad integral de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Distribucion	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013

Distribución de utilidad neta	\$ 3081,694.00	\$ 2578,75.00	\$ 502,819.00	19%
--------------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	------------

Tabla N°84: Análisis horizontal de distribución de utilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a la Distribución a la utilidad neta se registra una variación en el 2014 de 502,819.00 por lo tanto en el año 2013 hubo una disminución del 19%

Participacion	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Participación controladora	\$ 3113,439.00	\$ 2578,875.00	\$ 534,564.00	21%

Tabla N°86: Análisis horizontal de participación controladora de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Participacion	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013

participación no controladora	\$ 34,116.00	\$ 36,303.00	\$ (2,187.00)	-6%
--------------------------------------	---------------------	---------------------	----------------------	------------

Tabla N°87: Análisis horizontal de participación no controladora de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación

De acuerdo a la participación no controladora indica que hubo una disminución de 2,187.00 dólares para el año 2014 y para el año 2013 en representación del -6%.

Tabla N°88: Análisis horizontal de total de utilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Total	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Total de utilidad integral	\$ 3147,545.00	\$ 2615,561.00	\$ 531,994.00	20%

Interpretación:

Luego de interpretar la pieza de los indicadores, total de utilidad integral obtuvo una variación de 531,994.00 dólares para el año 2014 con respecto al 2013 en representación del 20%

Promedio	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Promedio ponderado de acciones en circulación	\$ 2474,147.00	\$ 2069,622.00	\$ 404,525.00	20%

Tabla N°89: Análisis horizontal de promedio ponderado de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

El promedio ponderado con su respectivo resultado del año 2014 registro un 404,525.00 dólares en representación del 20%

Utilidad	2014	2013	Variación Año 2 año 1	
			2014	2013
Utilidad x acción de la operación continua	\$ 1.25	\$ 1.34	\$ (0.09)	-7%

Tabla N°90: Análisis horizontal de utilidad por acción de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a la utilidad por acción se obtuvo una disminución de 0.09 dólares en el año 2014 con representación del -7% para el año 2013.

Utilidad	2013	2014	Variación Año 2 año 1	
			\$	%
Utilidad x acción de la participación controladora	\$1.25	\$ 1.25	\$ -	0%

Tabla N°91: Análisis horizontal de utilidad por acción de la participación de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Interpretación:

De acuerdo a los resultados obtenidos de utilidad por acción de la participación controladora no se registra para el año 2014 y con representación del 0%.

EMPRESA LALA, S.A.

APLICACIÓN, REPRESENTACIÓN GRÁFICA E INTERPRETACIÓN DE INDICADORES FINANCIEROS

AÑO: 2014 – 2013

Indicadores de liquidez	2014	2013
Razón corriente	3.31	3.5
Prueba ácida estresada	2.71	4.19
KTO	\$ 3,355,919	\$ 2,851,846
PKTO	16%	12%
KTNO	\$ 8,412,12,14	\$ 10,652,365
PKTNO	0.23%	8.61%

Tabla N°92: Análisis horizontal de utilidad por de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

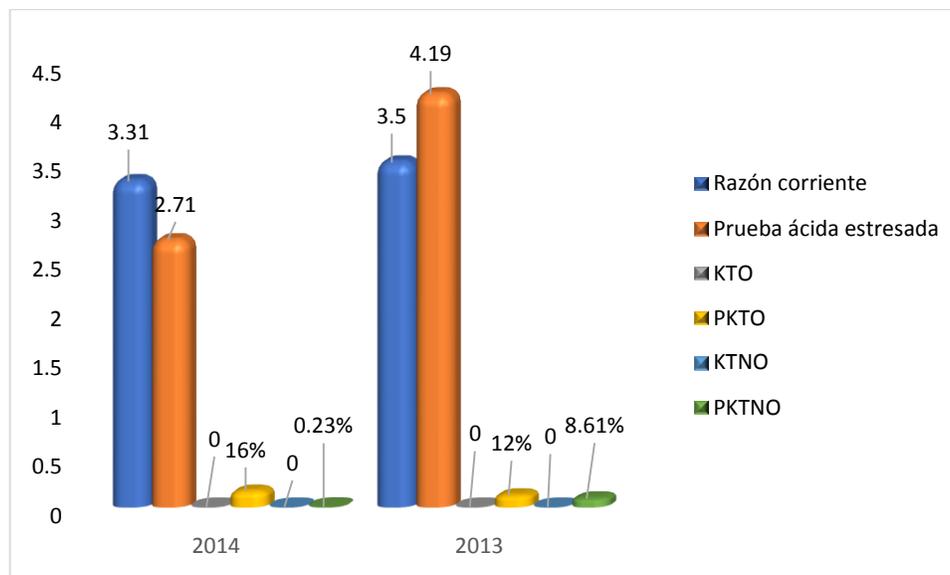


Gráfico N°14: Análisis indicadores de liquidez de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Indicadores de liquidez	2014	2013
Razón corriente	3.31	3.5
Fórmula	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	

Tabla N°93: Análisis horizontal de razón corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

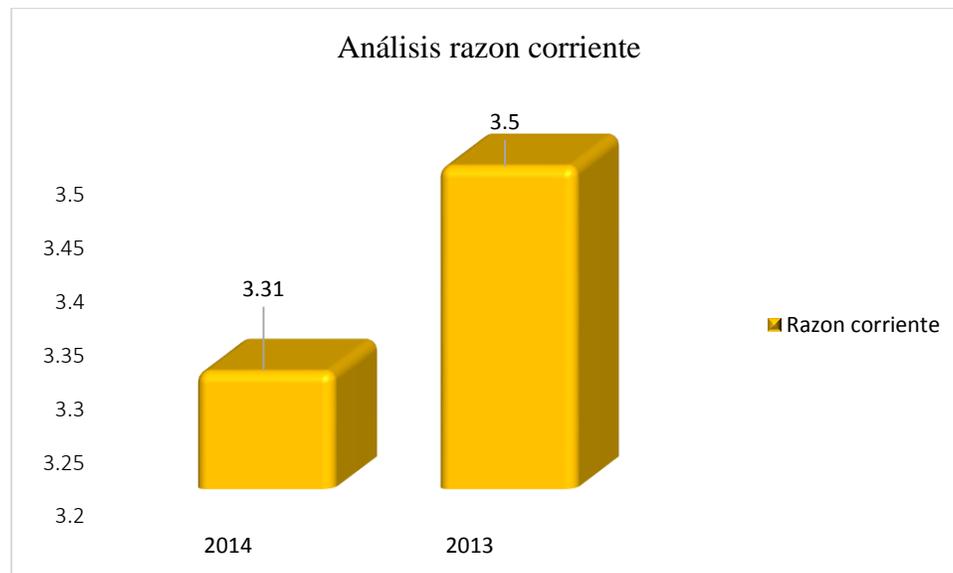


Gráfico N°15: Análisis razón corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La razón corriente del período comparativo 2014 -2013 es inadecuada para la empresa cabe señalar que tuvo una disminución en el 2014 de esta razón de un período a otro.	Inadecuado	Considerando que el indicador corriente disminuyo, se pone en evidencia el excesivo monto de efectivo que la empresa no requiere.

Interpretación análisis razón corriente

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de liquidez	2014	2013
Prueba ácida estresada	2.71	4.19
Fórmula	$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	

Tabla N°93: Análisis horizontal de prueba acida estresada de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

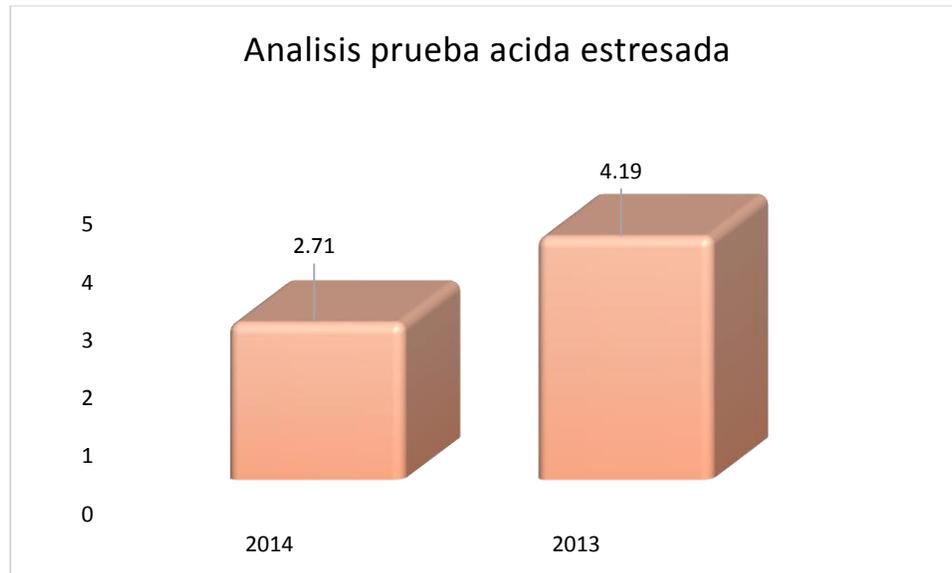


Gráfico N°16: Análisis prueba acida estresada de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
Los resultados obtenidos mediante la aplicación de este ratio confirma el exceso de liquidez expresado en la razón corriente, dicho excedente de	Inadecuado	La gerencia de la empresa deberá de prestar atención al excedente de efectivo, el cual deberá de ser reorientado mediante el desarrollo de políticas de inversión, siendo

efectivo disminuyo al año siguiente.		esta interna y a otras organizaciones o instituciones. Con el objetivo de generar mayores beneficios.
--------------------------------------	--	---

Interpretación análisis prueba ácida estresada.

Fuente: Elaboración Propia, Información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de liquidez	2014	2013
KTO	\$ 3,355,919	\$ 2,851,846
Fórmula	<i>Cuentas Por Cobrar + Inventarios</i>	

Tabla N°94: Análisis KTO de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

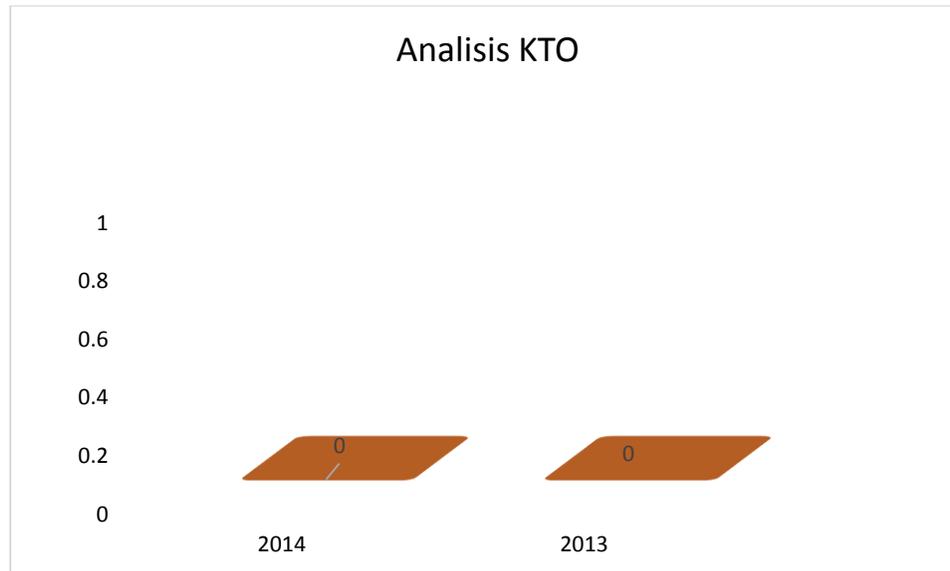


Gráfico N°17: Análisis KTO de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
El capital de trabajo operativo de la organización muestra descenso en el 2013 cabe señalar que es poco este capital	Inadecuado	Desarrollar estrategias que le permita a la gerencia ampliar su mercado tanto local como internacionalmente a través de línea

destinado a las operaciones normales de la entidad puesto que los inventarios como productos disponibles para sus clientes y las venta son pocos significativas en relación a la liquidez de la Empresa.		o mediante acuerdos con mas empresas dedicadas a la oferta de productos lácteos.
--	--	--

Interpretación análisis KTO

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de liquidez	2014	2013
PKTO	16%	12%
Fórmula	$\frac{KTO}{Ventas}$	

Tabla N°95: Análisis P KTO de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

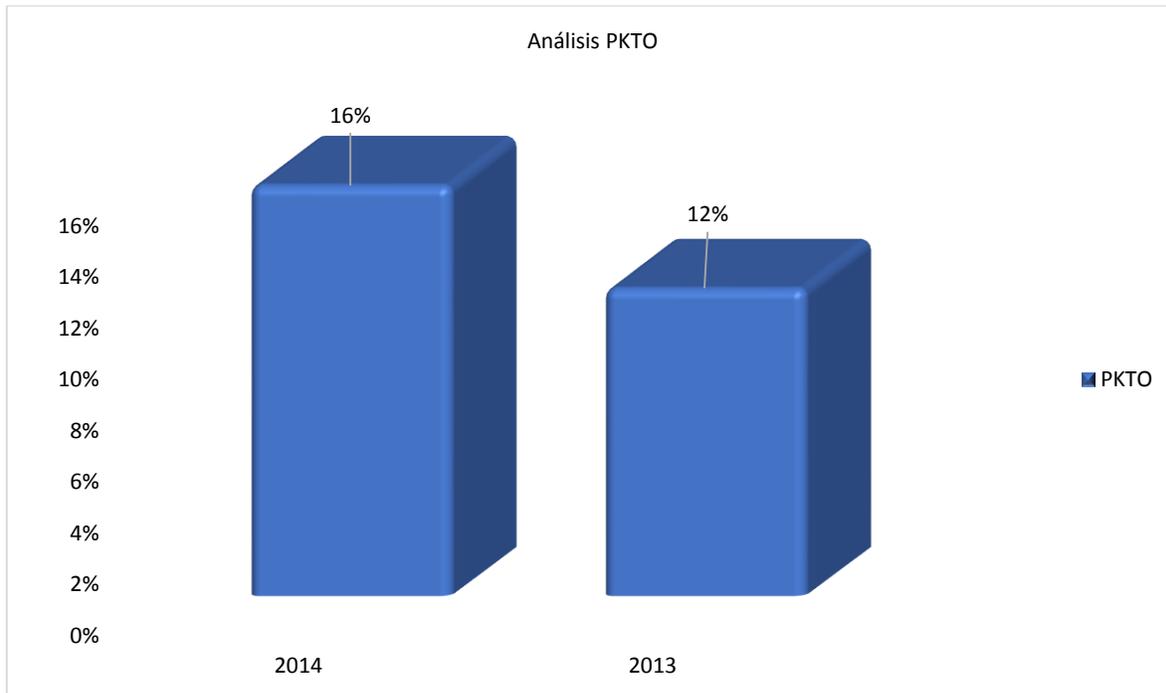


Gráfico N°18: Análisis PKTO de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

- Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad
- Situaciones positivas en los resultados de la empresa
- Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
Se observó en los resultados obtenidos del análisis comparativo que en los períodos	Inadecuado	La gerencia debera de reestructurar las politicas y estrategias del departamento de venta y gestion de

<p>evaluados de la productividad de trabajo operativo lo cual pone en manifiesto el problema que enfrenta la empresa en este elemento el cual se origina del volumen de las ventas.</p>		<p>cobro con el objetivo de mejorar la productividad de su capital de trabajo operativo.</p>
---	--	--

Interpretación análisis PKTO

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de liquidez	2014	2013
KTNO	\$ 8,412,184	\$ 10,652,365
Fórmula	<i>KTO – Proveedores</i>	

Tabla N°96: Análisis KTNO de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

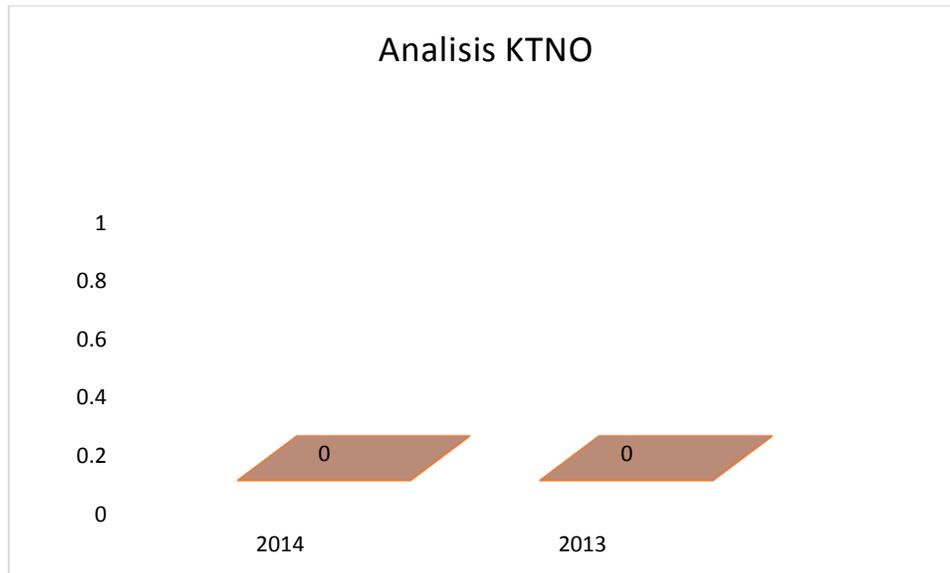


Gráfico N°19: Análisis KTNO de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad
 Situaciones positivas en los resultados de la empresa
 Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
El capital de trabajo neto operativo disminuyó sustancialmente en el período 2014 lo cual pone de manifiesto	Inadecuado	Prestar atención al capital de trabajo operativo de la empresa así como cumplir con los acuerdos comerciales con socios estratégicos

<p>el problema originado por el capital de trabajo operativo una vez que se omiten los subsidios generados por los socios estrategicos de la empresa.</p>		<p>en función de las políticas establecidas.</p>
---	--	--

Interpretación análisis KTNO

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de actividad	2013	2014
Rotación de cartera	7.08	5.62
Rotación de inventarios	16.59	20.73
Rotación de cuentas por pagar – proveedores	4.96	21.58
Rotación de activo operativos	0.10	0.09
Ciclo operacional	264.42	264.58
Ciclo caja	3,238,696	2,481,111

Tabla N°96: Análisis de indicadores de actividad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

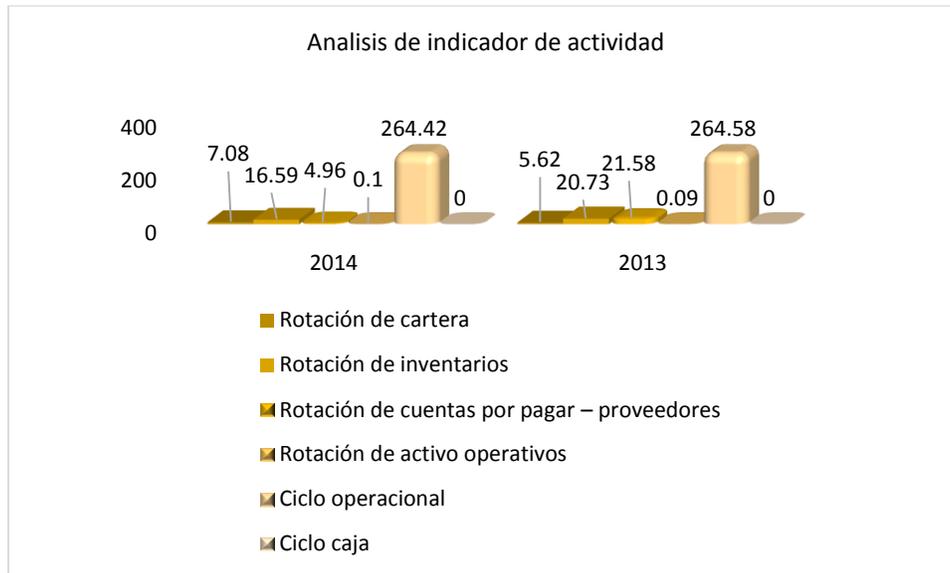


Gráfico N°20: Análisis indicadores actividad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Indicadores de actividad	2014	2013
Rotación de cartera	21.52	20.25
Fórmula	$\frac{\text{Cartera} \times 360}{\text{Ventas}}$	

Tabla N°97: Análisis de rotación de la cartera de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

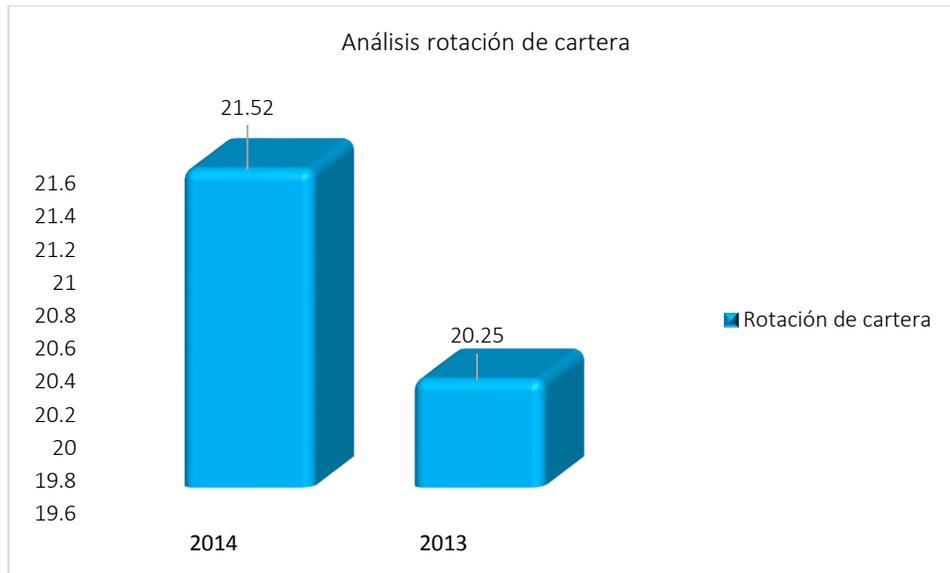


Gráfico N°21: Análisis rotación de la cartera de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La empresa pone de manifiesto en los resultados obtenidos la eficiencia en la gestión de la cartera mejorando significativamente en el período	Inadecuado	La empresa deberá de reestructurar ajustándolo al número de productos, así como a la categoría de los mismos con el objetivo de alcanzar cifras que sean

<p>2013 y teniendo una disminución en el 2014 lo cual, cabe señalar que el comportamiento que se muestra es producto lácteo.</p>		<p>comparables de manera real y no subjetiva.</p>
--	--	---

Interpretación análisis rotación de cartera

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de actividad	2014	2013
Rotación de inventarios	34.94	34.28
Fórmula	$\frac{\text{Inventario} \times 360}{\text{Costo de Venta}}$	

Tabla N°98: Análisis de rotación inventario de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

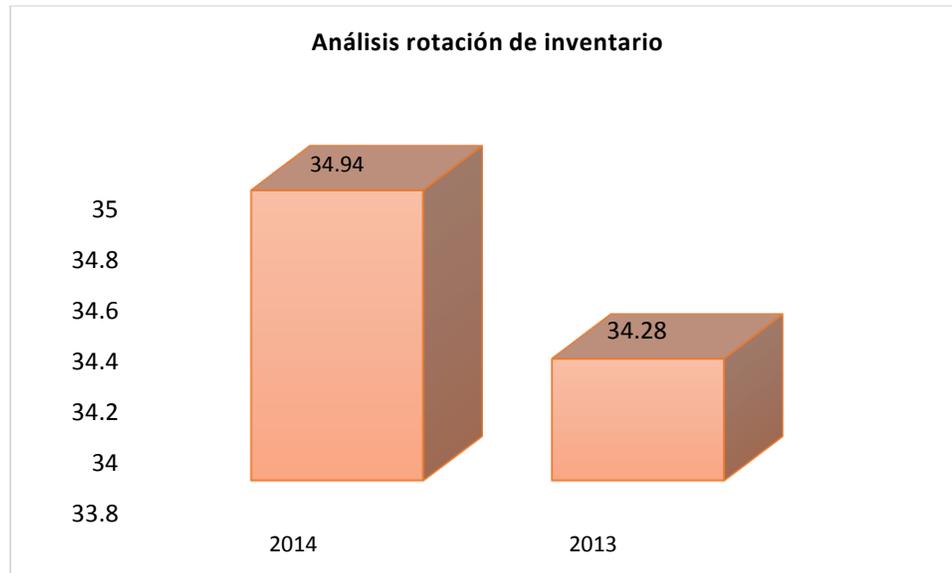


Gráfico N°22: Análisis rotación de la inversión de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La rotación de inventario disminuyó en 34.28 en relación al periodo después considerando al indicador meta como el techo	Adecuado	La gerencia deberá de prestar atención a la rotación de inventario operativo y las tendencias en función de alcanzar la meta establecida.

<p>el resultado comparativo es aceptable.</p>		
---	--	--

Interpretación análisis rotación de inventario

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de actividad	2014	2013
Rotación de cuentas por pagar - proveedores	29.17	29.48
Fórmula	$\frac{\text{Proveedor} \times 360}{\text{Costo de Venta}}$	

Tabla N°99: Análisis de rotación de cuenta por pagar de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

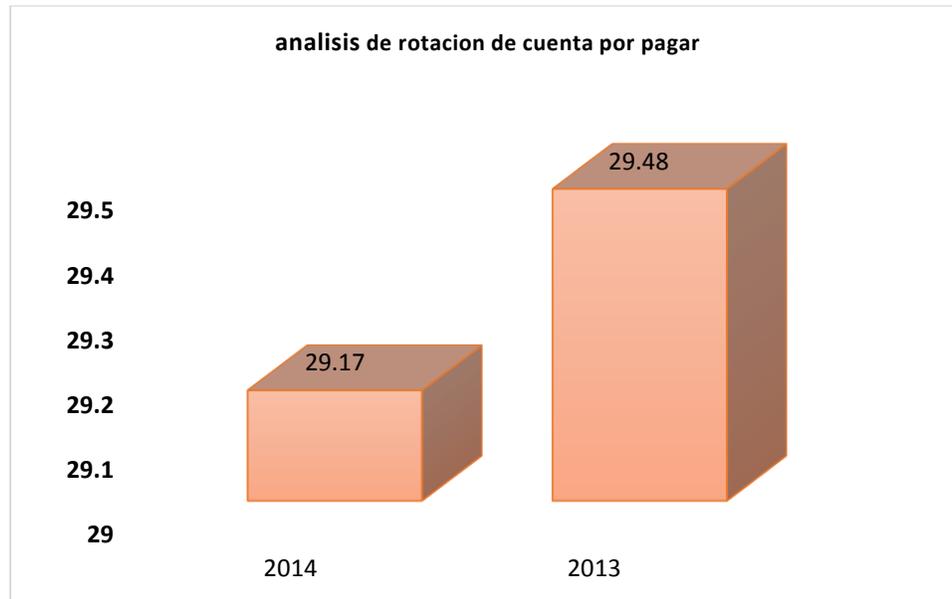


Gráfico N°23: Análisis rotación por pagar de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

- Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad
- Situaciones positivas en los resultados de la empresa
- Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
En rotación de cuentas por pagar disminuye en 29.17 en relación al periodo anterior considerando al indicador meta	Inadecuado	La gerencia deberá de prestar atención a la rotación de las cuentas por pagar operativo y las

como el techo el resultado comparativo es aceptable.		tendencias en función de alcanzar la meta establecida.
--	--	--

Interpretación análisis rotación cuentas por pagar

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de actividad	2014	2013
Rotación de activos operativos	0.10	0.9
Fórmula	$\frac{\textit{Ventas Netas}}{\textit{Activos Operacionales}}$	

Tabla N°100: Análisis de rotación de activo operativo de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

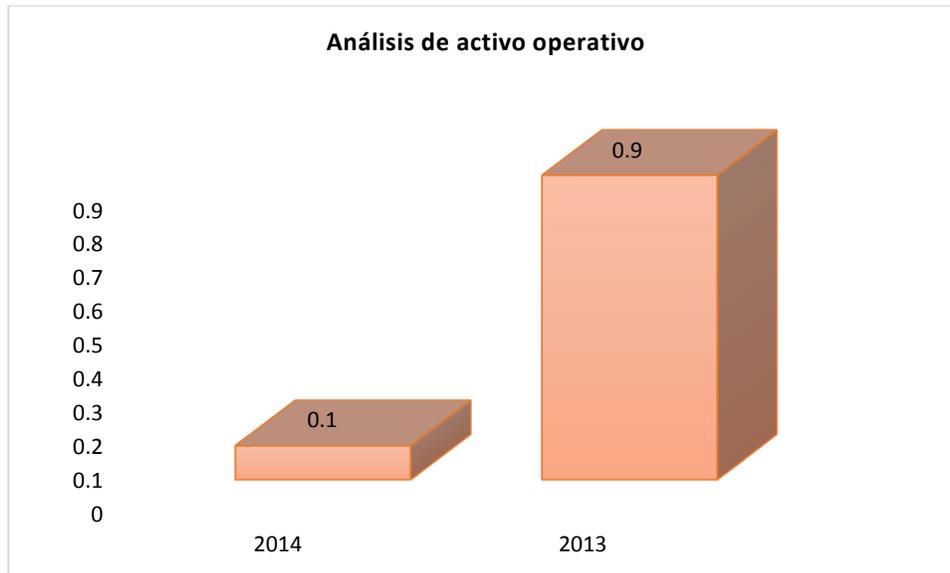


Gráfico N°24: Análisis de activo operación de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jesenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La rotación de los activos operativos aumento en 0.10 en relación al período anterior considerando al indicador meta	Inadecuado	La gerencia deberá de prestar atención a la rotación de los activos operativos y las tendencias en función de alcanzar la meta establecida por política.

como el techo el resultado comparativo es aceptable.		
--	--	--

Interpretación análisis de activos operativos

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de actividad	2013	2014
Ciclo operacional	23.67	26.36
Fórmula	<i>Dias de Cartera + Dias de Inventario</i>	

Tabla N°101: Análisis de ciclo operacional de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

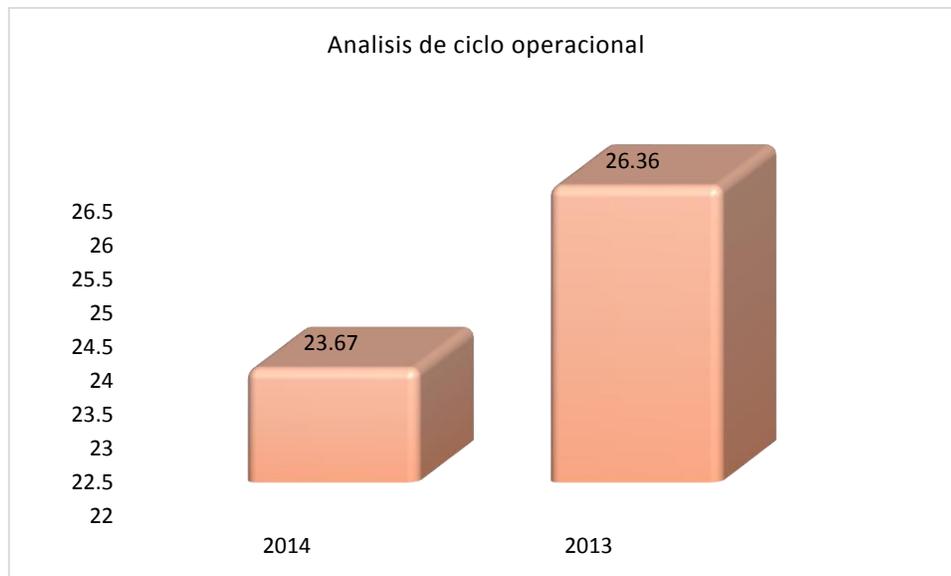


Gráfico N°25: Análisis de ciclo operacional de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jesenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad
 Situaciones positivas en los resultados de la empresa
 Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
El ciclo operacional en el análisis comparativo manifiesta un aumento de 3 días, aunque está por debajo del indicador meta para cartera e inventario, el resultado no muestra sanidad en el ciclo.	Adecuado	La empresa deberá de gestionar la cartera y la rotación de inventario de manera más eficiente lo cual contribuya a alcanzar el objetivo corporativo, obteniendo como resultado la disminución de días para el ciclo operativo.

Interpretación análisis ciclo operacional

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros del hotel La Flor, S.A.

Indicadores de actividad	2014	2013
Ciclo de caja	3,238,696	2,481,111
Fórmula	<i>Rotación de Cuenta por Cobrar + Inventarios + cuentas por pagar</i>	

Tabla N°102: Análisis de ciclo de caja de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

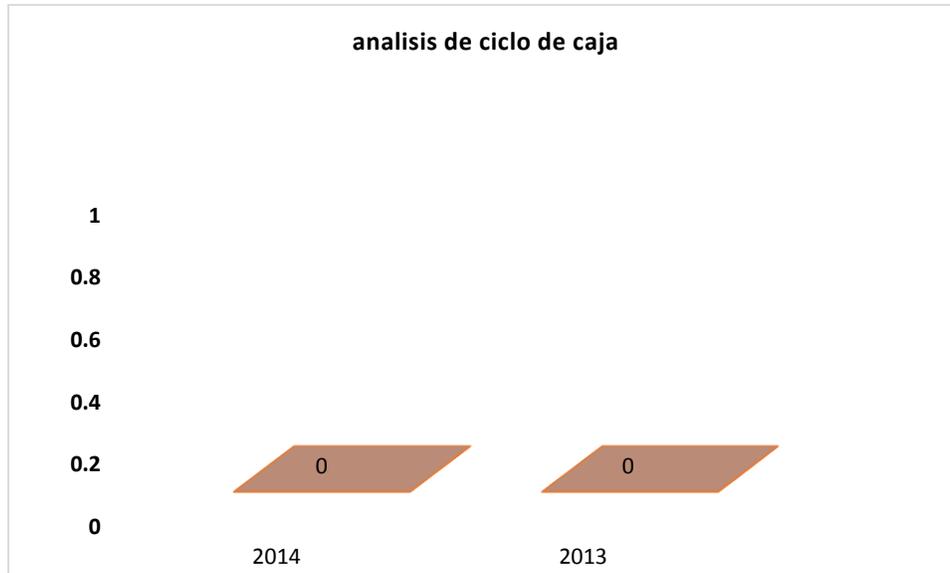


Gráfico N°26: Análisis de ciclo de caja de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad
Situaciones positivas en los resultados de la empresa
Situaciones de alerta y preocupación.



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
----------------	--------------	-----------------

El ciclo de caja correspondiente al 2014 se expresa en 3,238,696 en relación al período 2013 que manifiesta 2,481,111, este caso pretendemos decir que hubo una variación en los años.	Adecuado	La gerencia deberá de hacer el estudio para realizar ajustes al indicador ciclo de caja con el objetivo de generar eficiencia y eficacia en las operaciones que se constituye en la empresa.
--	----------	--

Interpretación análisis ciclo de caja

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de endeudamiento	2014	2013
Nivel de deuda	0.22%	0.23%
Endeudamiento a corto plazo	0.68%	0.68%
Inversa a la razón corriente	0.30%	2.66%

Tabla N°103: Análisis de Indicadores de endeudamiento la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

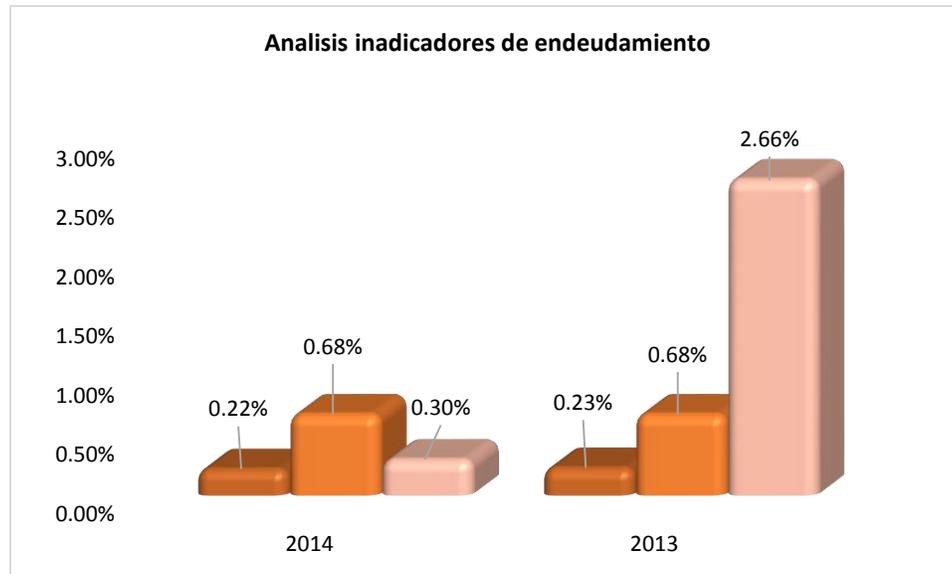


Gráfico N°27: Análisis de indicadores de endeudamiento de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Indicadores de endeudamiento	2014	2013
Nivel de deuda	0.22%	0.23%
Fórmula	$\frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Total Activo}}$	

Tabla N°104: Análisis de Nivel de deuda de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

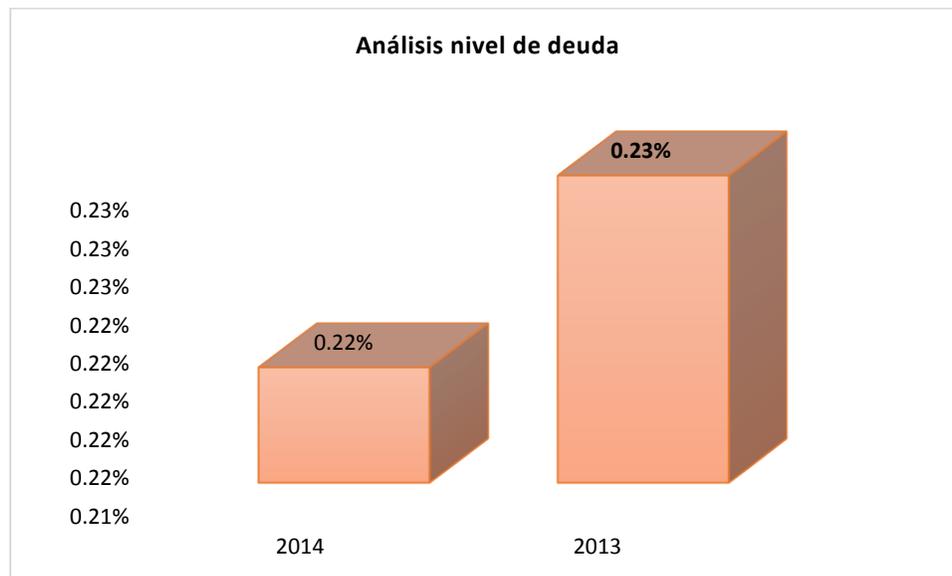


Gráfico N°28: Análisis de nivel de deuda de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación.



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
El nivel de deuda para el año 2013 fue de 0.23 en relación con el año 2014 disminuyo en	Adecuado	Fijar nuevas políticas para que el nivel de endeudamiento sea mejor

0.22% , este porcentaje nos indica que, en el aspecto del endeudamiento, fue comparativo en ambos años.		en el año 2014 ya que en este año hubo una disminución.
---	--	---

Interpretación análisis nivel de deuda

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Indicadores de endeudamiento	2013	2014
Endeudamiento a Corto Plazo	0.68%	0.68
Fórmula	$\frac{\textit{Pasivo Corriente}}{\textit{Pasivo Total}}$	

Tabla N°105: Análisis de endeudamiento a C/P de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

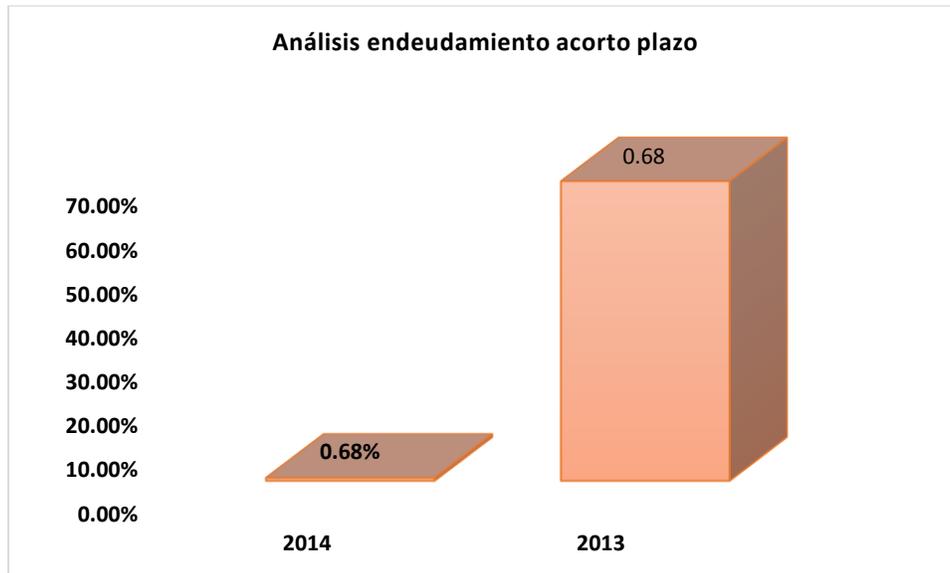


Gráfico N°29: Análisis de endeudamiento a C/P de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
Cuando su resultado es 0.68% para los dos años indica que toda la deuda es a corto plazo, es decir, la empresa carece de deudad a largo plazo.	Inadecuado	La relación de este grado de endeudamiento no es correcto en la medida de disponer de una financiación por la propia naturaleza de su actividad económica, se deberá medir la

		posibilidad que tenga la empresa en atender sus obligaciones contractuales.
--	--	---

Interpretación análisis endeudamiento a corto plazo

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de endeudamiento	2014	2013
Inversa a la razón corriente	0.30%	2.66%
Fórmula	$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Corriente}}$	

Tabla N°106: Análisis de Inversa a la razón corriente de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jesenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

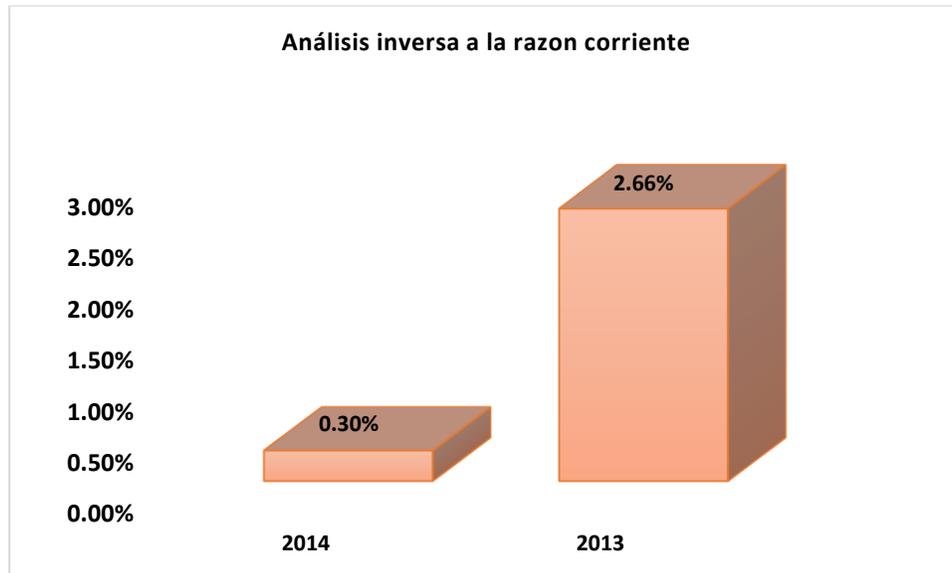


Gráfico N°30: Análisis de inversa a la razón de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La empresa está por debajo de las obligaciones corrientes proyectada, ya que en el año	Inadecuado	Tratar de continuar en tendencia con incrementos por parte a los proveedores que le permita ampliar

2014 obtuvo el 0.30% y en el 2013 el 2.66%.		sus fuentes de financiamiento espontáneo y de esta manera hacer buen uso de los productos.
---	--	--

Interpretación análisis inversa a la razón corriente.

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Margen bruto	0.36%	0.36%
Margen operacional	0.09%	0.09%
Margen neto	0.06%	0.06%
Activos operacionales	\$ 26,918,167	\$ 23,312,024
Rentabilidad de activos operacionales	0.14%	0.15%
Rentabilidad de la inversión	0.10%	0.09%
Rentabilidad del patrimonio	0.13%	0.12%
Rentabilidad operacional	0.19%	0.21%
Índice Du - Pont	0.13%	12.79%

Tabla N° 107: Análisis de Indicadores de rentabilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

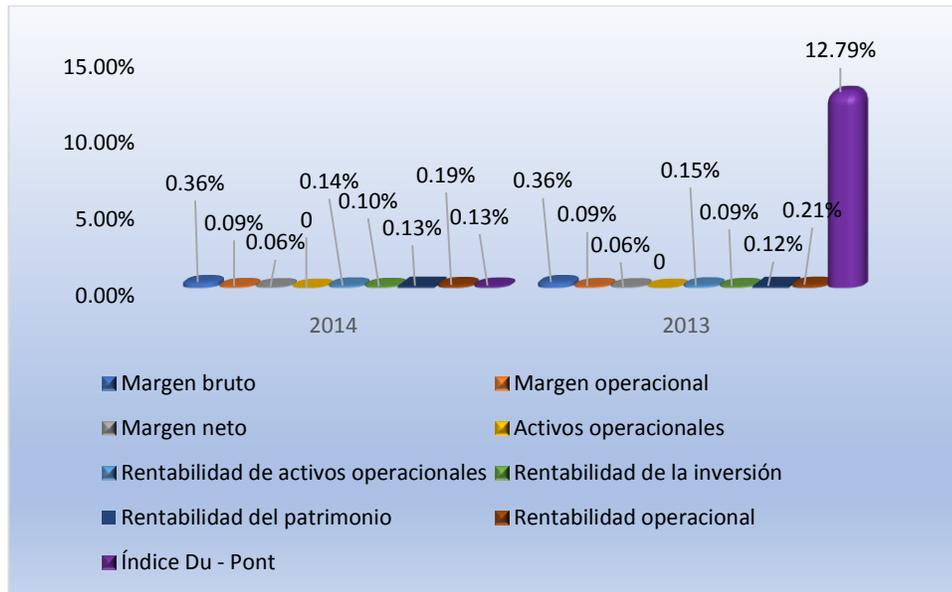


Gráfico N°31: Análisis de indicadores de rentabilidad de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2013	2014
Margen bruto	0.36%	0.36%
Fórmula	$\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{ventas}}$	

Tabla N°108: Análisis de margen bruto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Tabla 104 Análisis margen bruto de la Empresa Lala, S.A. en los períodos 2014- 2013.

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

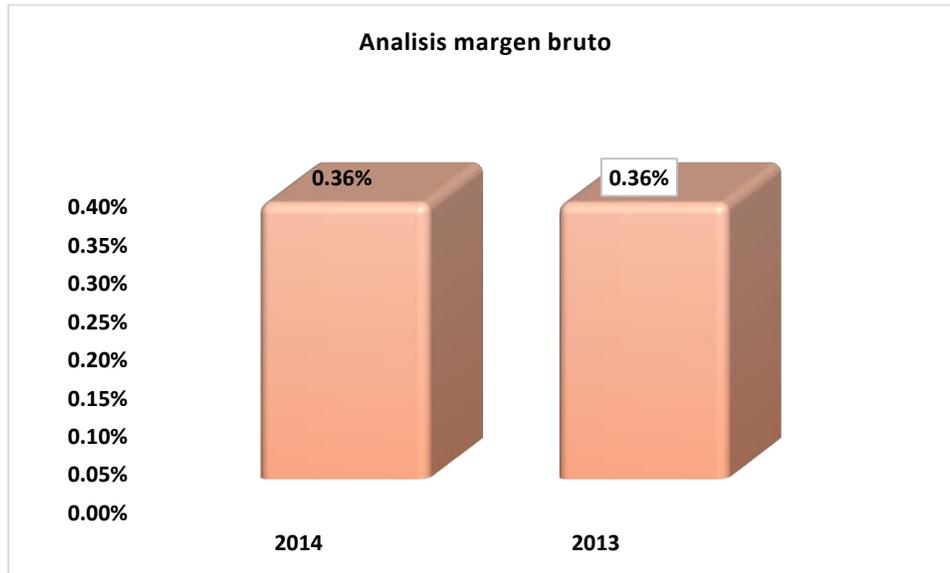


Gráfico N°32: Análisis de margen bruto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	REcomendaciones
Para este indicador el promedio de la empresa muestra para el año 2013 un margen de 0.36% y para el año 2014 un margen de 0.36% lo cual esto quiere decir que los costos presentan un nivel comparativo.	Inadecuado	Disminuir costos innecesarios que influyen en el nivel bajo de rentabilidad de la empresa.

Interpretación análisis margen bruto

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Margen operacional	0.10%	0.10%
Fórmula	$\frac{\textit{Utilidad Operacional}}{\textit{ventas}}$	

Tabla N°109: Análisis de margen operacional de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

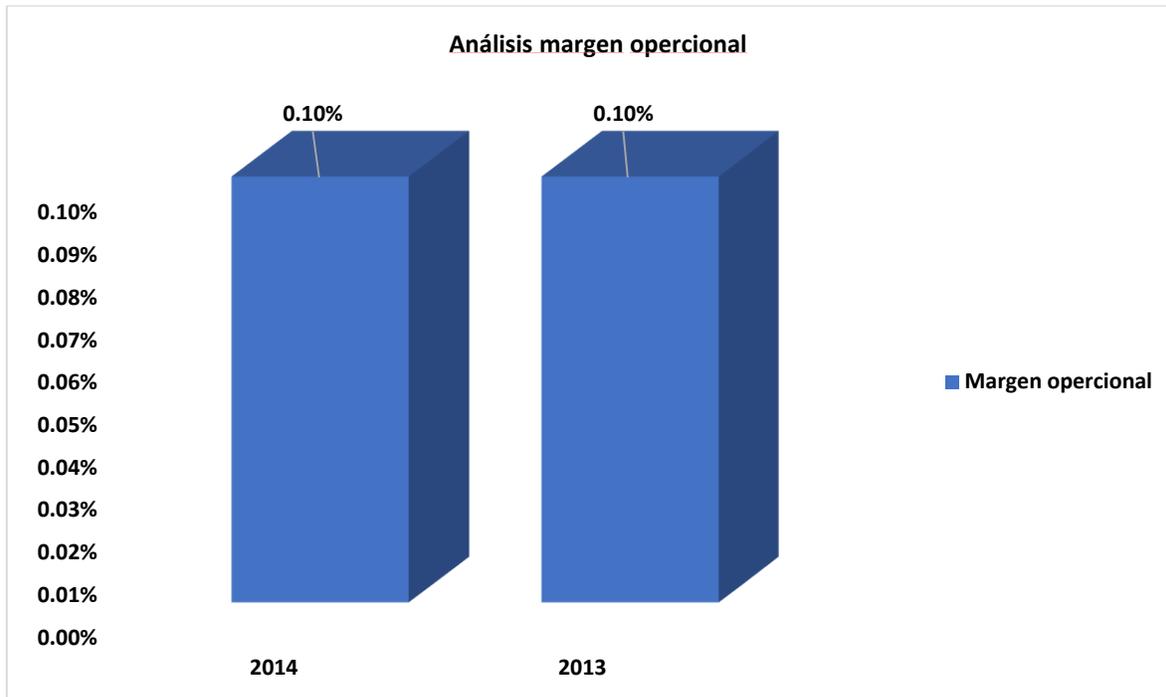


Gráfico N°33: Análisis de margen operacional de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
Podemos observar que la Empresa para el año 2013 generó una utilidad operacional de 0.10% y para el año 2014 de -	Inadecuado	Una correcta administración de la Empresa logrará generar más utilidades con los activos que posee ya que hubo un descenso en el

0.10% por lo tanto evidenciamos un crecimiento comparativo de la utilidad.		margen operacional debido al incremento de los costos, gastos de administrativos y ventas.
--	--	--

Interpretación análisis margen operacional

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros d la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2013	2014
Margen neto	12.39%	5.85%
Fórmula	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{ventas}}$	

Tabla N°110: Análisis de margen neto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

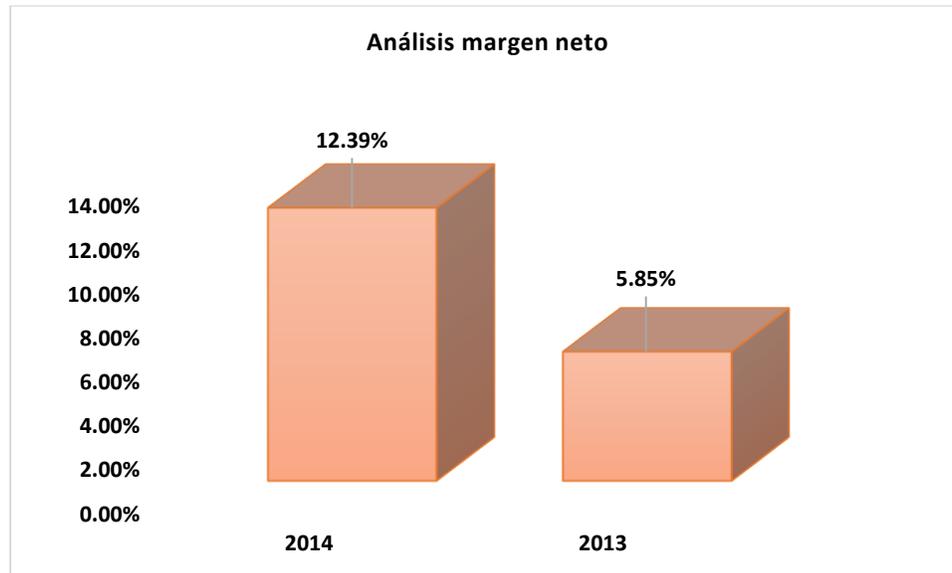


Gráfico N°34: Análisis de margen neto de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
Se puede observar las ventas de la Empresa para el año 2013 y 2014 generaron el 0.09% y 0.09% de utilidad	Adecuado	La capacidad de la empresa genera utilidades a partir y en relación con sus ventas, activos o capital, presenta una tendencia favorable el

respectivamente, siendo comparado los años en el 2013 hubo una variación en la rentabilidad de la Empresa.		margen de utilidad neta, esto implica a que la gerencia tome medidas de las operaciones, que conlleven beneficios muchos mayores que contribuyan al mejor desempeño de la Empresa.
--	--	--

Interpretación análisis margen neto

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Activos operacionales	\$ 26,918,167	\$ 23,312,024
Fórmula	<i>Total de Activos – Inversiones Temporales – Otros Activos</i>	

Tabla N°111: Análisis de activos operacionales de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vázquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

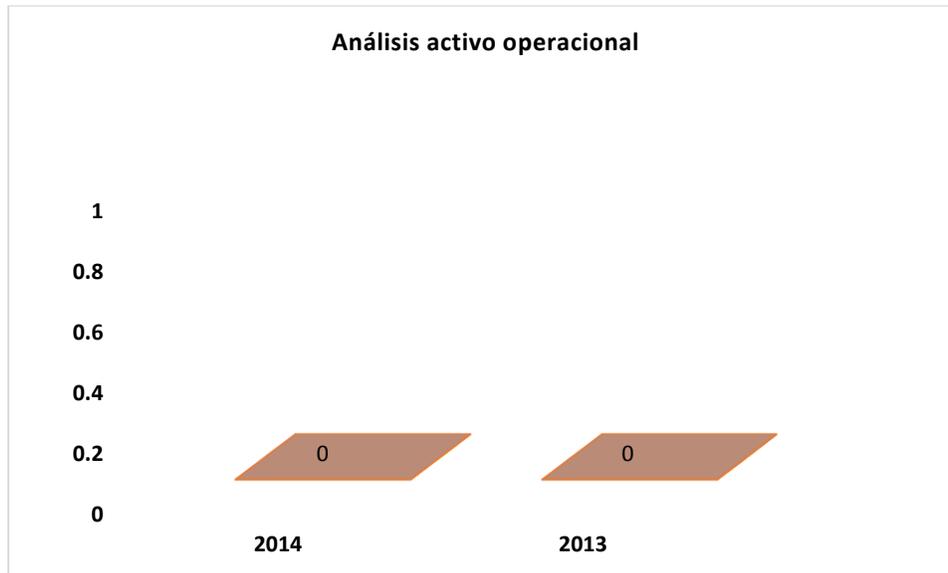


Gráfico N°35: Análisis de activo operacional de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
Los activos operacionales van en incremento para el período actual, lo cual indica de que la empresa está haciendo uso de	Adecuado	La empresa deberá continuar incrementando el total de activos operacionales en función de la

más recursos en sus actividades de operación		visión empresarial sin descuidar la liquidez de la misma.
--	--	---

Interpretación análisis activos operacionales.

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Rentabilidad de activos operacionales	0.14%	0.15%
Fórmula	<i>Utilidad Operacional</i> <hr/> <i>Activos Operacionales</i>	

Tabla N°112: Análisis de rentabilidad de activos operacionales de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

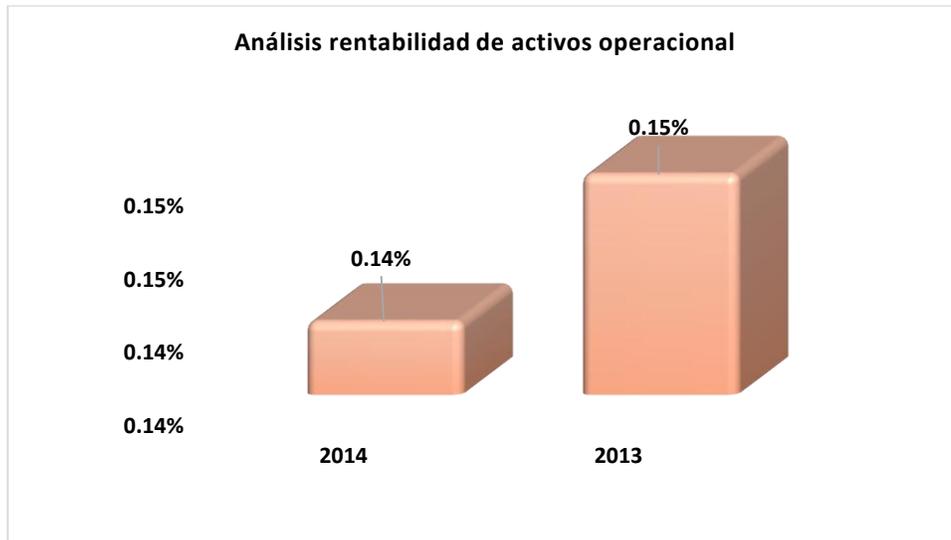


Gráfico N°36: Análisis de rentabilidad activos operacionales de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad
 Situaciones positivas en los resultados de la empresa
 Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La rentabilidad del activo operacional para el año 2013 y 2014 es de 0.15% y 0.14% respectivamente, al presentar un nivel comparativo esto nos	Adecuado	Establecer políticas encaminadas a la prevención de pérdida, reflejando que se lo tome importancia a la actividad principal o sea el giro de la empresa.

quiere decir va desmejorando sus activos.

Interpretación análisis rentabilidad de activos operacionales

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Rentabilidad de la inversión	0.10%	0.09%
Fórmula	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Activos Operacionales}}$	

Tabla N°113: Análisis de rentabilidad de la inversión de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

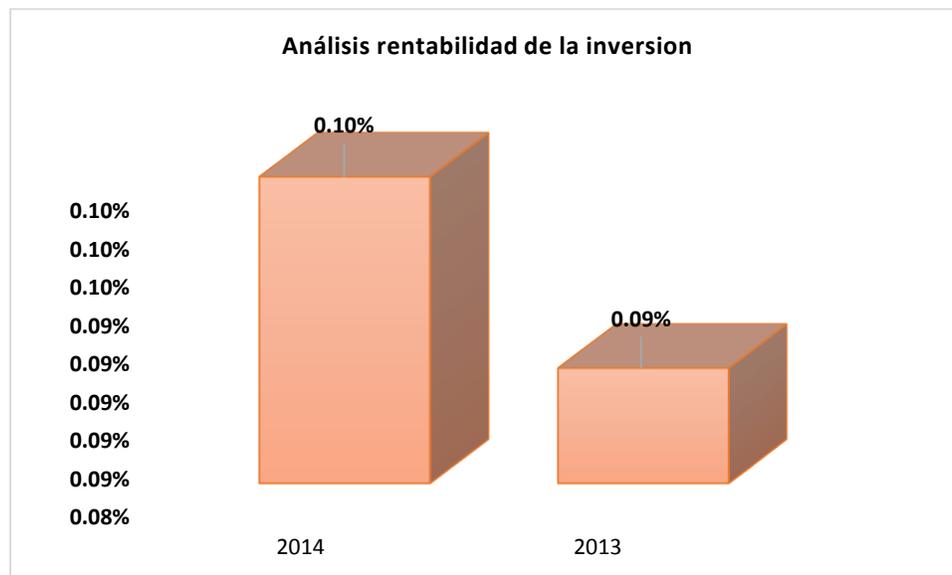


Gráfico N°37: Análisis de rentabilidad de la inversión de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La rentabilidad de la inversión en el año 2014 fue del 0.10% y en el año 2013 0.9%, es decir que incremento en tendencia. De igual manera se observa que en el período 2013 el indicador está por debajo.	Adecuado	La empresa deberá mejorar la gestión de ventas en función de la rentabilidad, de igual manera establecer estrategias y políticas para reducir costos y gastos, cabe señalar que la empresa no está en proporción a dicha proporción de venta.

Interpretación análisis rentabilidad de la inversión

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Rentabilidad del patrimonio	0.13%	0.12%
Fórmula	$\frac{\textit{Utilidad Neta}}{\textit{Patrimonio}}$	

Tabla N°114: Análisis de rentabilidad de la inversión de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

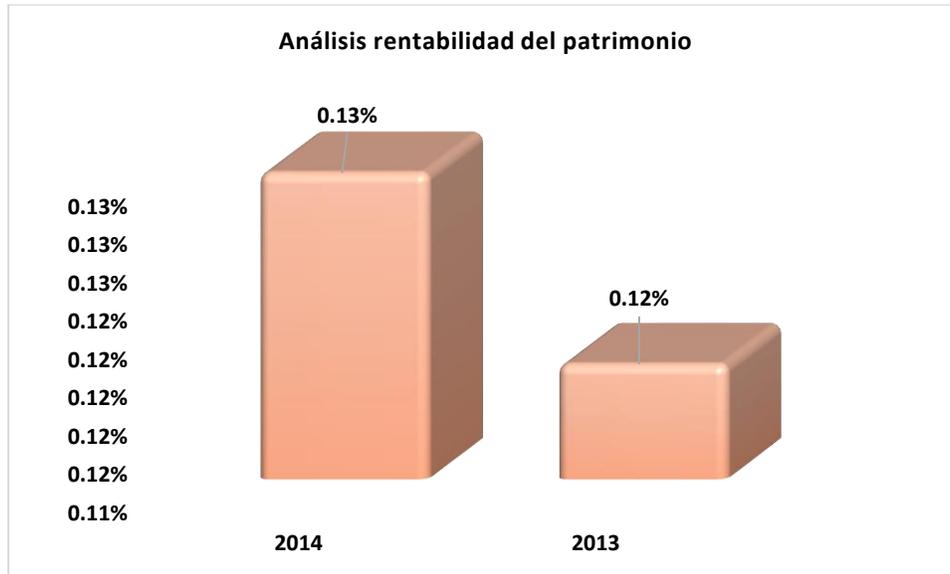


Gráfico N°38: Análisis de rentabilidad del patrimonio de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

- Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad
- Situaciones positivas en los resultados de la empresa
- Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
----------------	--------------	-----------------

<p>Con una rentabilidad del patrimonio para el año 2014 de 1.10% presenta una tasa positiva, pero para el año 2013 presenta de un 0.09% generación de utilidades, también indica que no tiene la capacidad de generar ganancias para sus accionistas.</p>	<p>Inadecuado</p>	<p>La gerencia deberá obtener numeros positivos, consiguiendo generar rentabilidad con el dinero que los accionistas han puesto a disposición.</p>
---	-------------------	--

Interpretación análisis rentabilidad del patrimonio

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A.

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Rentabilidad Operacional	0.19%	0.21%
Fórmula	$\frac{\textit{Utilidad Antes de Impuestos}}{\textit{Patrimonio}}$	

Tabla N°115: Análisis de rentabilidad operacional de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

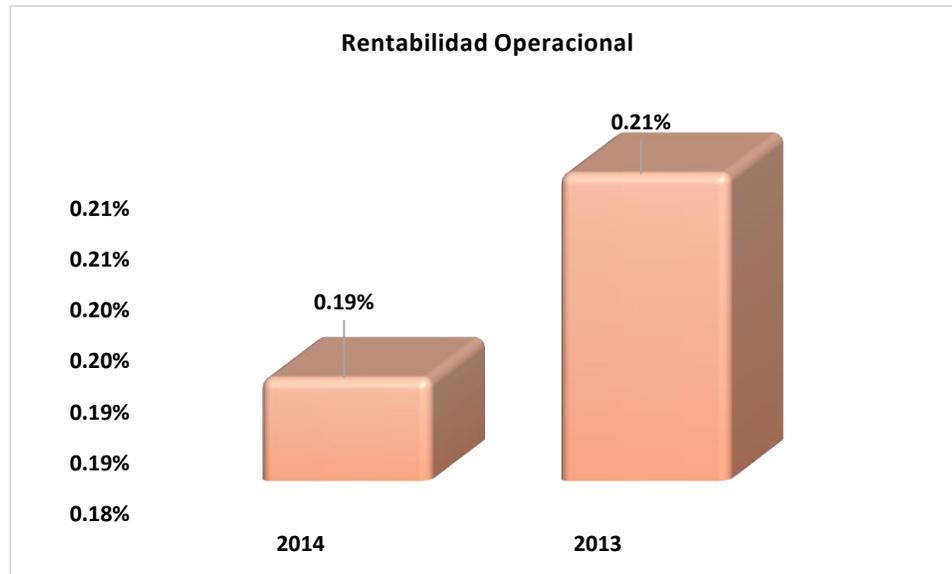


Gráfico N°39: Análisis de rentabilidad operacional de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

Situaciones que merecen atención porque han aumentado y disminuyen la utilidad

Situaciones positivas en los resultados de la empresa

Situaciones de alerta y preocupación



Interpretación

Interpretación	Calificación	Recomendaciones
La rentabilidad operacional para el año 2014 hubo una disminución de 0.19% y para el año 2013 fue el 0.21%, mostrando un crecimiento.	Inadecuado	La empresa deberá establecer políticas y estrategias que permitan reducir los costos y gastos para un buen uso de la misma.

Interpretación análisis rentabilidad operacional

Fuente: Elaboración propia, información tomada de los informes financieros de la Empresa Lala, S.A

Indicadores de rentabilidad	2014	2013
Índice Du - Pont	46%	13%
Fórmula	$\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{ventas Netas}} \times \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Patrimonio}}$	

Tabla N°116: Análisis de Índice Du Pont de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

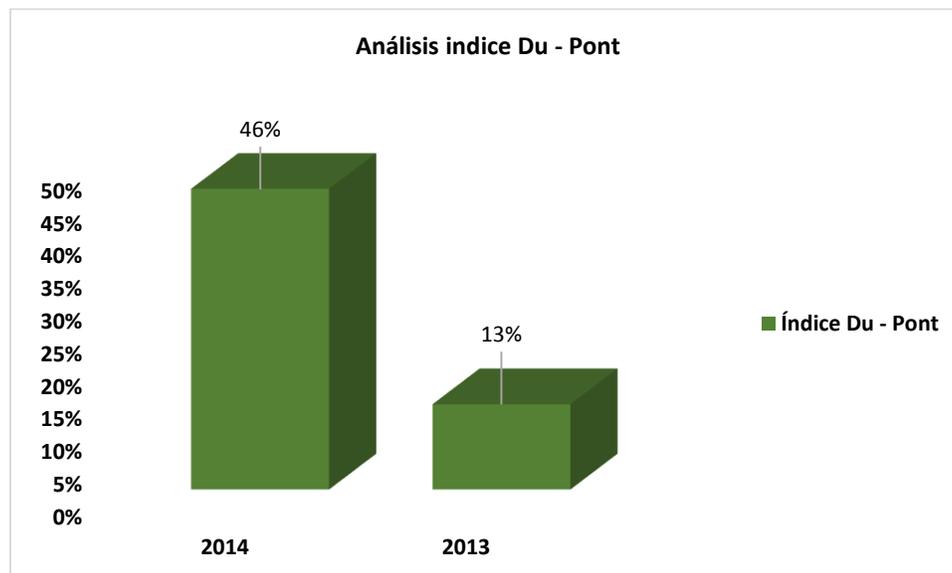


Gráfico N°40: Análisis de Índice Du Pont de la empresa Lala, S.A. en los períodos 2014-2013

Fuente: Elaborado por Martha Jessenia González Vásquez y Marfanelia Isabel Flores Martínez, información tomada de los informes financieros de la empresa Lala, S.A.

V. Conclusión

5.1 Conclusión del caso practico

El presente seminario ha permitido estudiar como una referencia teórica las diferentes generalidades donde se pudo conocer que para poder evaluar financieramente una empresa, son necesarios todos aquellos aspectos que abarcan el estudio de los conceptos e insumos necesarios para emitir y evaluar la rentabilidad; basándonos no solo en la información contable financiera sino también en la información cualitativa y cuantitativa donde se encuentra inmersa la organización.

El desarrollo del presente trabajo de investigación, permitió confirmar, en la medida en que la empresa LALA, S.A. no tiene definida una planeación formal y de largo plazo, sin un marco teórico, sobre planes estratégicos que le permitan definir formalmente la misión, visión, objetivos y estrategias de la empresa, lo cual le impide encaminar sus esfuerzos hacia objetivos específicos, por lo que no se planea en función de las oportunidades futuras que le pueda brindar el entorno. El estudio del análisis interno como externo y la cinco fuerzas de Michael Porter confirma que la toma de decisiones del directivo de la empresa Lala, S.A., es de forma rutinaria, sin un análisis previo del entorno del sector, se observó que no tienen definido y por escrito, la misión, visión, objetivos estratégicos, planes tácticos, políticas y estrategias, los objetivos se encuentran implícitos en las actividades diarias y las estrategias

que realizan para lograrlos son emergentes, es decir se han desarrollados y surgido a través de experiencias previas.

5.2 Conclusión general

Para las organizaciones es de imperiosa necesidad conocer de forma razonable la situación económica y financiera de la entidad en marcha, por esta razón se deben de obtener los insumos requeridos para la aplicación de la gama de herramientas financieras que resulten idónea en ese momento para obtener las cifras o tendencias que se deben de observar.

Es importante tener presente que existen una gran gama de herramientas financieras estandarizadas para los diversos tipos de industria. Cabe mencionar, que esta investigación recoge los aspectos más fundamentales de las finanzas empresariales orientadas a la toma de decisiones, sin antes referirse a los insumos básicos de las finanzas. En este caso los informes financieros emitidos por la entidad de acuerdo a las normas internacionales de información financiera.

La empresa Lala, S.A., tiene instaurado un sistema contable orientado al cumplimiento de sus obligaciones tributarias, mensualmente se emiten informes financieros. Estos informes financieros fueron discriminados de forma particular con diversas herramientas financieras que generaran resultados razonables en función del estudio de la rentabilidad de la empresa.

VI. Bibliografía.

Espinosa, R. (2013) *La matriz de Análisis dafo (foda)*. Recuperado.
<http://robertoespinosa.es/2013/07/29/la-matriz-de-analisis-dafo-foda>.

García, V. (2007). *Introducción a las Finanzas (1ª Reimpresión)*. México: Grupo Editorial patria, S.A. de C.V.

Gitman, L., y Zutter, C. (2012). *Principios de la Administración financiera* (12ª ed.). México: Pearson Educación.

Guajardo, G., y Andrade, N. (2008). *Contabilidad Financiera*. (5ª ed.). México, D.F.: McGraw-Hill/interamericana editores, s.a.

Porter, M. (2009). *Ser competitivo*. Barcelona: Grupo Planeta (GBS) Recuperado.
https://books.google.com.pe/books?id=CIgKoErmS_MC&printsec=frontcover&hl=es#v=onepage&q&f=false

Romero, Á. (2010). *Principios de contabilidad*. (4ª ed.). México, D.F.: McGraw-Hill/interamericana editores, s.



ANEXOS

Anexo I. estado de situación financiera de la empresa LALA S, A

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA - ANÁLISIS ESTÁTICO (VERTICAL)

EMPRESA LALA, S.A. ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA EXPRESADO EN U\$			ANÁLISIS ESTÁTICO	
ACTIVO	2014	2013	2014	2013
Efectivo y equivalente	5414,288.00	8442,052.00	18.0%	32.1%
Inversiones e instrumento financiero	1782,177.00	20,850.00	5.9%	0.1%
Cliente	-	-	-	0.0%
Cliente	2689,345.00	2427,162.00	8.9%	9.2%
Impuesto al valor agregado y Otros impuesto x recuperar	1809,711.00	909,162.00	6.0%	3.5%
Otras cuentas x cobrar	572,248.00	222,489.00	1.9%	0.8%
Parte relacionada	136,380.00	193,883.00	0.5%	0.7%
Inventarios	2783,671.00	2628,997.00	9.3%	10.0%
Pagos anticipados	-	231,083.00	-	0.9%
Total activo corriente	\$ 15377,690.00	\$ 15075,699.00	51.1%	57.3%
Activo no corriente				
Propiedad, planta y equipo, neto	12361,206.00	9933,806.00	41.1%	37.7%
Crédito mercantil	220,404.00	208,103.00	0.7%	0.8%
Activo intangible, neto	377,754.00	623,701.00	0.6%	2.4%
Otros activos, neto	368,111.00	391,816.00	1.2%	1.5%
inversiones en asociadas	59,446.00	53,863.00	0.2%	0.2%
Otras inversiones de capital	40,863.00	45,849.00	0.1%	-
Impuesto diferido	264,465.00	-	0.9%	-
Total de activo no circulante	\$ 14692,259.00	\$ 11257,138.00	48.9%	42.7%

Total del activo	\$ 30069,949.00	\$ 26332,837.00	100.0%	100.0%
PASIVO				
Pasivo y capital contable			-	
Préstamos bancarios a corto plazo	-	617,066.00	0.0%	2.3%
Porción circulante de deuda a largo plazo	31,029.00	29,335.00	0.1%	0.2%
Proveedores	2324,063.00	2261,357.00	7.7%	8.6 %
Parte relacionada	340,337.00	304,938.00	1.1%	1.2%
Impuesto a la utilidad x pagar	564,052.00	-	1.9%	-
Beneficio e empleado a corto plazo y participación de los trabajadores en las utilidades	271,503.00	219,956.00	0.9%	0.8%
Otros impuesto x pagar	165,334.00	142,946.00	0.5%	0.5%
Instrumentos financiero	164,080.00	-	0.5%	-
Impuesto y otra cuenta x pagar	799,045.00	621,362.00	2.7%	2.4%
Total del pasivo a corto plazo	\$ 4641,443.00	\$ 4196,977.00	15.4%	15.9%
Deuda a largo plazo	49,723.00	80,752.00	0.2%	0.3%
Obligaciones laborales	467,704.00	418,172.00	1.6%	1.6%
Impuesto diferido	730,523.00	529,385.00	2.4%	2.0%
Impuesto diferido	762,447.00	-732,552.00	2.5%	2.8 %
Otras cuentas x pagar largo plazo	117,223.00	179,753.00	0.4%	0.6%
Total del pasivo a largo plazo	\$ 2127,350.00	\$ 1931,496.00	7.1%	7.3%
Total de pasivo	\$ 6768,793.00	\$ 6128,473.00	22.5%	23.3%
Capital contable				
Capital social	1494,652.00	1492,652.00	5.0%	5.7%
Prima con emisión en acciones	1369,062.00	13691,891.00	4.6%	52.0%
Utilidades acumulada	7894,136.00	4829,702.00	26.3%	18.3%
Otras cuentas de capital	(52,374.00)	(84,119.00)	-0.2%	-0.3%
Participación controladora	23025,142.00	19930,126.00	76.6%	75.7%
Participación no controladora	276,014.00	274,238.00	0.9%	1.0%
Total del capital contable	\$ 23301,156.00	\$ 20204,364.00	77.5%	76.7%
Total del pasivo y capital contable	\$ 30069,949.00	\$ 26332,837.00	100.0%	100.0%

Anexo II. Estado de resultado de la empresa LALA S, A

ESTADO DE RESULTADO – ANÁLISIS ESTÁTICO (VERTICAL)

EMPRESA LALA, S.A. ESTADO DE RESULTADO EXPRESADO EN U\$			ANÁLISIS ESTÁTICO	
	2014	2013	2014	2013
Ventas netas	44992,965.00	43,155.00	100%	100%
Costo de lo vendido	28680,723.00	27608,078.00	63.74%	63.97%
Utilidad bruta	16312,242.00	15547,775.00	36.26%	36.03%
Otros ingresos de operación	200,775.00	142,943.00	0.45%	0.33%
Gastos de distribución	3257,555.00	3021,062.00	7.24%	7.00%
Gastos de operación	8713,253.00	8357,814.00	19.37%	19.37%
Otros gastos de operación	71,793.00	98,558.00	0.16%	0.23%
Utilidad de operación	4470,420.00	4213,24.00	9.94%	9.76%

Gastos financieros	16,975.00	175,479.00	0.04%	0.41%
Productos financieros	287,127.00	96,515.00	0.64%	0.22%
(Perdida) ganancia en el instrumento financiero	(119,597.00)	129,647.00	-0.27%	0.02%
(Perdida) utilidad cambiaria	(74,519.00)	9,861.00	0.01%	-0.05%
Participación en los resultados de asociados y negocios conjunto	5,776.00	(20,601.00)	-	-
	81,822.00	39,943.00	0.18%	0.9%
Utilidad continua antes de impuesto a la utilidad de operación	4552,242.00	4253,227.00	10.12%	9.86%
Impuesto a la utilidad	1436,420.00	1432,031.00	3.19%	3.32%
Utilidad de operación continua	3115,822.00	2821,196.00	6.93%	6.54%
Perdida de operación discontinua, neta de impuesto a la utilidad	-	(205,635.00)	-	-0.48%
Utilidad neta	3115,822.00	2615,551.00	6.93%	6.06%
Otras partidas de la utilidad integral	-	-		
Partida que no se reclasificaran al resultado del periodo	-	-		
Remediación de obligaciones laborales	8,719.00	26,042.00	-0.02%	0.08%
Efecto de impuesto a la utilidad diferido proveniente de remediación de obligaciones laborales	2,615.00	(10,813.00)	0.01%	-0.03%
Partida que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del periodo				
Efecto de conversión de operaciones extranjeras	37,837.00	(13,038.00)	0.08%	-0.03%
Otra prtd. de utilidad (perdida) de operaciones continua neta de impuesto	31,733.00	12,191.00	0.07%	-0.03%

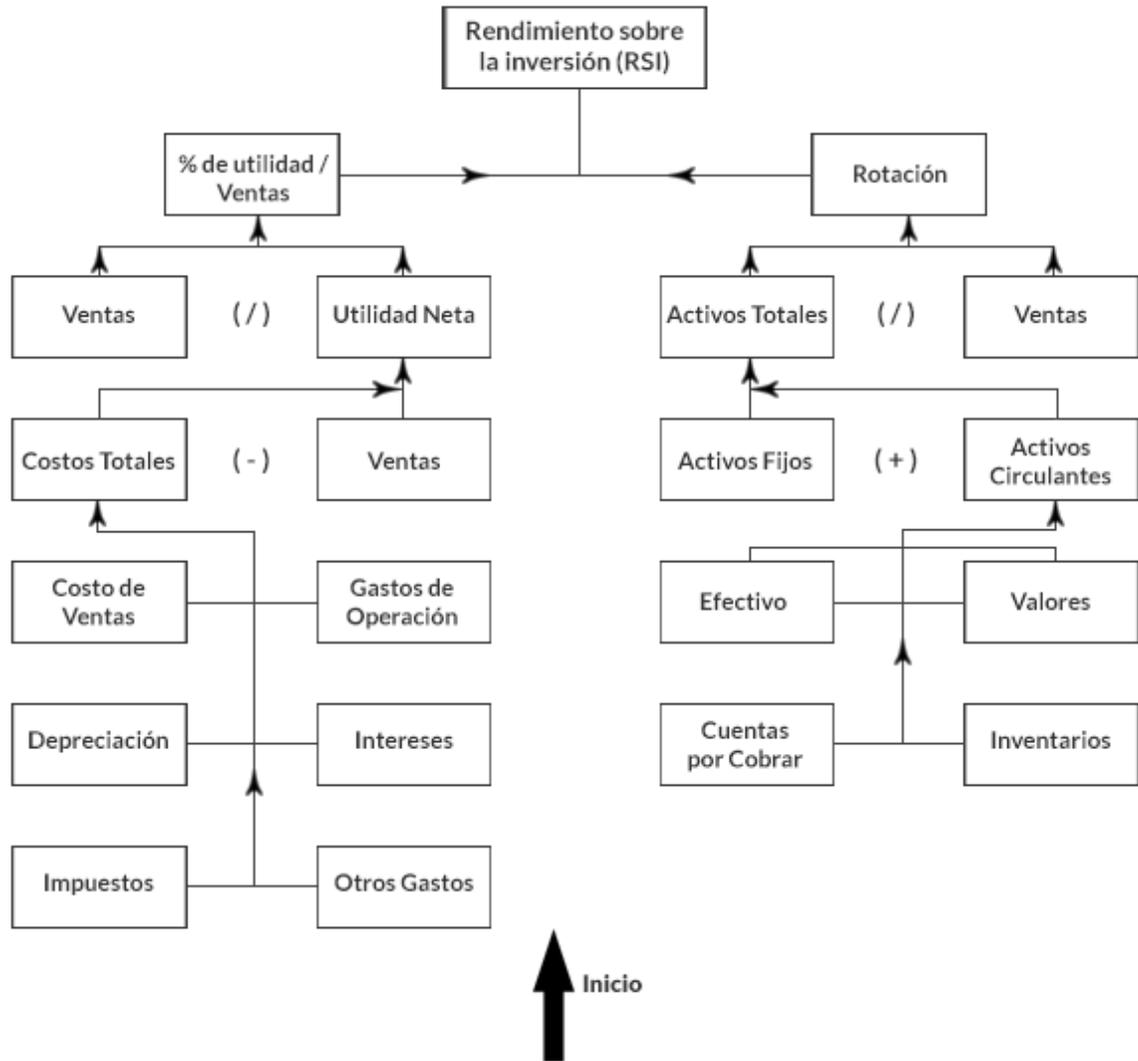
Otras partidas de operación discontinuada neto de impuesto	-	(12,574.00)	0.00%	-0.03%
Total de utilidad integral del año, neta de impuestos	3147,555.00	2615,178.00	7.00%	6.06%
Distribución de utilidad neta	-		-	-
Participación controladora	3081,694.00	2578,875.00	6.85%	5.98%
Participación no controladora	34,128.00	36,678.00	0.08%	0.08%
Utilidad neta	3115,822.00	2615,178.00	6.93%	6.06%
Distribución de la utilidad integral	-		-	-
Participación controladora	3113,439.00	2578,875.00	6.92%	5.98%
Participación no controladora	34,116.00	36,303.00	0.08%	0.08%
Total de utilidad integral	3147,555.00	2615,561.00	7.00%	6.06%
Promedio ponderado de acciones en circulación	2474,747.00	2069,622.00		
Utilidad x acción de la operación continua	1.25	1.34		
(Perdida) x acción de la operación discontinuada	-	-		
Utilidad x acción de la participación controladora	1.25	1.25		



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN-MANAGUA
DIAGNÓSTICO FINANCIERO**



Anexo III.





**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN-MANAGUA
DIAGNÓSTICO FINANCIERO**

