

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 GENERAL:

FINANZAS A CORTO PLAZO

SUB TEMA:

**DIAGNÓSTICO FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA PARAÍSO DE LAS
VITRINAS, S.A. PARA LOS PERIODOS FINALIZADOS 2015 -2016.**

AUTORAS:

BRA. ERIKA MARÍA VADO AMADOR.

BRA. IVANIA SOLIETH MENDOZA MARTÍNEZ.

TUTOR:

LIC. JOSÉ GUTIÉRREZ VILLALOBOS.

MANAGUA, ENERO 2018



i. Dedicatoria.

El presente seminario de graduación se lo dedico primeramente a Dios nuestro señor por ser la fuente principal en todas las bendiciones que me ha dado así como la vida, salud y sabiduría por otra parte, a mamá Virginia Martínez Flores y mi hermano Marvin Luna Martínez por el apoyo incondicional que me han brindado durante mis estudios hasta terminar mi carrera universitaria.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.



i. Dedicatoria.

El presente trabajo es dedicado a mi madre María Isabel Amador Aguilar ya que gracias a ella he logrado cumplir mis metas, por su apoyo incondicional, económico y moral por eso y por muchas cosas más he decidido dedicarle este presente, porque se lo merece ya que ella me ha cuidado y guardado desde que estaba en su vientre y lo mejor que ha hecho es inculcarme los valores morales corrigiéndome para que yo sea una persona de buen corazón, ella me ha demostrado ser una madre ejemplar.

Lo único que le pido a mi padre celestial que me le dé más vida, salud y que la cuide siempre en cualquier lugar donde ella este.

Bra. Erika María Vado Amador.



ii. Agradecimiento.

Le agradezco a Dios mi creador, que sin su santa voluntad, no estuviera hoy en día realizando este trabajo y culminando mi carrera universitaria.

A mi familia que ha sido el apoyo incondicional en todo momento, desde mis primeros pasos por la vida, quienes con esfuerzos y trabajo abnegados, han contribuido para que pudiera hacer posible este logro.

Muchas gracias de todo corazón.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



ii. Agradecimiento.

Doy gracias a Dios por haberme prestado la vida, por llegar hasta acá, por cuidarme de toda maldad, por amarme tanto, por la sabiduría que él me ha brindado pero por todas las cosas buenas que me has dado y por las malas también, porque gracias a ella he aprendido a levantarme a reconocer mis errores y ser humilde que de gran manera que pueda enmendar mis faltas que de alguna manera he cometido y sobresalir de cada una de las adversidades que los demás me han puesto. Tu que eres el benefactor de la vida te agradezco la vida que le has brindado a la mujer “mi madre” que me ha apoyado toda la vida, desde que era un embrión hasta la fecha.

También le doy mis gratitudes por mis hermosas bendiciones: que son mis hijos Geovanny Rafael García Vado y el otro bebé llamado Emiliano Gabriel García Vado.

Gracias.

Bra. Erika María Vado Amador



iii. Valoración del docente.

20 de Noviembre de 2017

MSc. Álvaro Guido Quiroz

Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Facultad de Ciencias Económicas

UNAN-Managua

Su despacho

Estimado Maestro Guido:

Por medio de la presente, remito a Usted los juegos resumen final de Seminario de Graduación correspondiente al II Semestre 2017, con tema general “**FINANZAS A CORTO PLAZO**” y subtema « **DIAGNÓSTICO FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA PARAÍSO DE LAS VITRINAS, S.A. PARA LOS PERIODOS FINALIZADOS 2015 -2016.**» Presentado por los bachilleres «**IVANIA SOLIETH MENDOZA MARTINEZ**» con número de carné «**13204150**» y «**ERIKA MARIA VADO AMADOR**» con número de carné «**13207120**», para optar al título de Licenciadas en Banca y Finanzas.

Este trabajo reúne los requisitos establecidos para resumen final de Seminario de Graduación que especifica el Reglamento de la UNAN-Managua.

Esperando la fecha de defensa final, me suscribo deseándole éxito en sus labores cotidianas.

Cordialmente,

Lic. José Salomón Gutiérrez Villalobos

Docente del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.

Bra. Erika María Vado Amador



iv. Resumen

La investigación tiene como objetivo, definir las generalidades e importancia de las finanzas empresariales, de igual manera que valora la importancia y el proceso de la elaboración del diagnóstico, se presenta un caso práctico cuyo intención fue la realización del análisis y diagnóstico de la empresa "Paraíso de las Vitrinas, S.A." para los periodos terminados al 31 de diciembre de los años 2015-2016, fue necesario la definición de las principales herramientas financieras usadas en este caso, se describió el procedimiento a seguir para la elaboración de un diagnóstico financiero.

La investigación aborda las definiciones generales de las finanzas, y los procedimientos a seguir en un análisis financiero, como valorar la importancia del diagnóstico financiero, estudio que se hace de la información contable y de toda la demás información disponible, para tratar determinar la situación financiera de la empresa, o un sector determinado de ésta. Y por último un caso práctico, en donde se aplicaron las herramientas financieras, para la mejor visualización del estado en que se encuentra la empresa Paraíso de las Vitrinas, S.A. entre las que se utilizaron son: análisis cualitativo las cuales podemos mencionar las cinco fuerzas de Porter, la técnica del FODA, los análisis vertical y horizontal, aplicación de las razones financieras en este acápite hubieron razones que no se utilizaron debido al rubro de la empresa entre las que se encontró: son el índice de actividad, rotación de inventario, periodo promedio de cobro, periodo promedio de pago y por último el estudio del dupont.

Se ha llegado a la conclusión que el diagnóstico financiero es una herramienta de gran importancia para las empresas en el país, por que ayuda a la toma de decisiones, y pretende mejorar siempre y cuando se interprete de la manera adecuada de cada empresa en base a los resultados obtenidos, todo con el objetivo de la salud financiera de la empresa.



v. Índice

i. Dedicatoria.....	i
ii. Agradecimiento.....	ii
iii. Valoración del docente.....	iii
iv. Resumen.....	iv
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	3
III. Objetivos de la investigación.....	4
3.1. Objetivo General.....	4
3.2. Objetivos Específicos:.....	4
IV. Desarrollo del Sub tema.....	5
4.1 Generalidades e importancia de las finanzas empresariales.....	5
4.1.1 Conceptos de finanzas.....	5
4.1.2 Relación de las finanzas con otras ciencias.....	8
4.2 Análisis financiero.....	11
4.2.1 Concepto.....	11
4.2.2 Objetivos.....	11
4.2.3 Importancia del análisis financiero.....	12
4.2.4 Diagnóstico financiero.....	13
4.3. Herramientas financieras.....	13
4.3.1 Análisis del micro entorno.....	13
4.3.2 Análisis FODA.....	15

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



4.3.4 Análisis horizontal.....	17
4.3.5 Razones financieras.....	17
V. Caso Práctico	26
5.1. Perfil de la empresa	26
5.1.1 Reseña historia de la empresa.....	26
5.1.2. Misión.....	26
5.1.3. Visión.....	27
5.1.4. Objetivos estratégicos	27
5.1.5. Valores.	27
5.1.6. Organización.	28
5.2 Análisis de las cinco fuerzas de Porter.....	28
5.3 Análisis FODA.....	31
5.4.1Análisis comparativo del estado de pérdidas y ganancias para los períodos 2015 y 2016..	34
5.4.3. Aplicación de las razones financieras.....	40
5.4.4 Análisis completo de razones.	45
5.5 Análisis dupont.....	46
VI. Conclusión	49
VII. Bibliografía.....	50
VIII. Anexos	52



I. Introducción.

El presente trabajo de Seminario de Graduación es la elaboración de un diagnóstico financiero para la empresa Paraíso de las Vitrinas, S.A para los periodos 2015-2016, con el fin de conocer cuál es la situación financiera y determinar cuáles son las fortalezas y debilidades de la empresa para dicho periodos, a través de la aplicación de análisis comparativos y análisis de razones financieras.

La metodología se irá ampliando de manera que sea posible comprensión, iniciando con las generalidades de las finanzas, conceptos de las finanzas, análisis financiero, así como herramientas financieras, es de gran importancia en realizar el diagnóstico financiero, por lo tanto es el resultado final del análisis financiero en la cual se verá reflejado en el estado actual de la empresa Paraíso de las Vitrinas, S.A,

Por otra parte, financieramente se debe efectuar una breve descripción de este análisis, a través de la evaluación de dicha compañía con ayuda de las herramientas financieras, para realizarlo de la siguientes manera: el análisis vertical, Análisis horizontal, Indicadores o Razones financieras y el análisis dupont, que nos ayudarán a medir o considerar la realidad económica y financiera de la empresa Vitrinas, S.A. y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones con sus distintos proveedores lo cual hará posible la obtención de conclusiones sobre los resultados obtenidos y en su caso tomar las medidas correctivas y necesarias.

Para esta investigación fue necesario la utilización de fuentes secundarias para la obtención de las generalidades y conceptos de finanzas, obtenido por medio de libros, internet, de igual manera, los estados financieros de la empresa Vitrinas, S.A. de esta forma se desarrolló el subtema y el caso práctico. Está estructurado por ocho acápite, el I acápite está comprendido por la introducción que abarca la ideas que compone este trabajo y la importancia de esta investigación. El acápite II comprende la Justificación en el que expresa quienes se benefician con este documento y el propósito de esta investigación. El acápite III incluye los objetivos que se plantean tanto generales como específico. En el acápite IV comprende el Desarrollo de subtemas las diferentes teorías que



Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad de Ciencias Económicas
Departamento de Contaduría Pública y Finanzas



existen acerca de las finanzas, y el diagnóstico financiero. En el acápite V desarrolla el caso práctico, el VI acápite muestran las principales conclusiones de la investigación, el VII abarca las fuentes bibliográficas y el VIII expone los anexos.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



II. Justificación

Se ha elegido este contenido porque se considera importante mediante este estudio en el cual aplicaremos los conocimientos adquiridos durante este lapso de tiempo, por otra parte se tomarán en cuenta los materiales didácticos, las instrucciones que los docentes nos brindaron.

El propósito fundamental es evaluar la importancia que tiene el diagnóstico financiero en la toma de decisiones de la gerencia empresarial, así como realizar un análisis de la situación económica de la empresa comercializadora “Paraíso de las Vitrinas, S.A, través de sus estados financieros comparativos aplicando las técnicas y herramientas necesarias para la obtención de datos reales de la situación financiera que presenta la entidad, basándonos de los resultados que emite el estado de pérdidas y ganancias y el estado de situación financiera de los periodos comparativos.

Para el análisis de los estados financieros se utilizarán técnicas para diagnosticar la situación económica de la empresa y su perspectiva futura. De esta forma la empresa podrá tomar decisiones que corrijan los puntos débiles y al mismo tiempo saca provecho de los puntos fuertes, la metodología que se usará estará basada en los análisis verticales y análisis horizontales, el cálculo de los ratios financieros también se tomará en cuenta el análisis dupont.

Es importante destacar que los resultados de este estudio de la empresa paraíso de las Vitrinas. S.A. es útil, para proponer soluciones que permita mejorar el manejo de los recursos económicos y financieros de la institución, y conocer las debilidades y fortalezas financieras de dicha empresa.

El desarrollo de este tema, nos brinda la oportunidad de aplicar los conocimientos adquiridos en la carrera de banca y finanzas. Además la universidad relaciona mediante este tipo de estudio, Y la manera en la cual se logró los conocimientos adquiridos, por lo que se puede dar iniciativas de nuevas sugerencias todo con beneficios para los estudiantes y que en un futuro no muy lejano seamos profesionales de calidad.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



III. Objetivos de la investigación

3.1. Objetivo General.

- 3.1.1 Realizar Diagnóstico financiero aplicado a la empresa paraíso de las Vitrinas, S.A, para los periodos finalizados 2015 -2016.

3.2. Objetivos Específicos:

- 3.2.1 Definir las generalidades e importancia de las finanzas empresariales.
- 3.2.2 Valorar la importancia de la elaboración del diagnóstico financiero.
- 3.2.3 Explicar el proceso de elaboración de un diagnostico financiero.
- 3.2.4 Aplicar mediante el diagnostico financiero un caso práctico a la empresa “Paraíso de las Vitrinas, S.A”. Periodos 2015-2106.



IV. Desarrollo del Sub tema

4.1 Generalidades e importancia de las finanzas empresariales.

4.1.1 Conceptos de finanzas.

Actualmente hay diversos concepto de finanzas, según el diccionario enciclopédico universo nos da el concepto de la siguiente manera dice que finanzas es un conjunto de actividades económicas relacionada con los negocios y la banca. (Galindo R 1998)

Por otra parte tenemos que las finanzas son parte de la economía y se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, financiación y los demás cobros y pagos. (Orío 2012, P (28))

La palabra “finanzas” se puede definir como el conjunto de actividades que a través de la toma de decisiones mueven, controlan, utilizan y administra el dinero y otros recursos de valor. Para distintas personas este término se percibe como algo complejo y poco accesible que las únicas personas que pueden manejar este término son los graduados en la misma terminología, pero en realidad esta pueden ser muy sencillas, e interesantes y útiles para todos, pero una gran importancia al momento de la aplicación de nuestra vida cotidiana. (Padilla García 2014, P(25))

Para entender este principio de finanzas, en el mundo existen dos grupos en los cuales se diferencia de la siguiente manera el primero de ellos gana más de lo que gasta en cambio el segundo grupo se refiere a que el individuo gasta o necesita gastar más de lo que tiene. Los integrantes de cada grupo se puede poner en cualquier posición una empresa, una institución, un individuo o gobierno estos se entrelazan debido a que cada uno necesita de sí mismo, a los integrantes del grupo excedentes se les puede llamar de diferentes manera entre estos términos en materia financiera se les denomina inversores e inversionista y los que necesitan el dinero se les llama emisores. (Padilla García 2014, P (25))



Como toda materia especializada las finanzas tiene principios básicos fundamentales el más profundo puede que sea la transferencia de dinero de quien lo tiene a quien no lo tiene, las personas que tiene el dinero busca la manera de que su efectivo le genere más rentabilidad y encontramos también a los que no están dispuestos a pagar un precio para obtenerlo. (Padilla García 2014, P(25))

4.1.1.1 Historia de las finanzas.

A principios del siglo eran consideradas como parte de la economía.

En los años 20 el desarrollo tecnológico y la aparición de nuevas industrias se centró más en la atención en el financiamiento externo más que en la administración interna. La depresión de los años 30 obliga a que se centre sus estudios en el aspecto defensivo de la supervivencia, la preservación de liquidez, quiebras, liquidaciones y reorganizaciones. (Arturo Morales 2005)

Durante la década de los 90 hasta a principios de 1950 las finanzas siguieron el enfoque tradicional de la década anterior se analizaba la empresa desde el punto de vista exterior sin poner énfasis en la toma de decisiones de lo interno de la misma a mediados de los 50 se desempeñó un puesto importante tanto al presupuesto de capital como las consideraciones realizadas de sí mismo a partir de esta década los sistemas complejos de información brindaron al administrador financiero las herramientas financieras para llegar a una conclusión y tomar la decisión correcta para dicha empresa. (Arturo Morales 2005)

En 1960, se desarrolla la teoría del portafolio acontecimiento importante para la industria, así como la aplicación de la administración financiera, esta teoría fue presentada por primera vez por Markowitz en 1952. (Arturo Morales 2005)

En su parte fundamental menciona que el riesgo de un activo individual no se debe juzgar sobre las posibles desviaciones del rendimiento esperado si no en relación con su contribución marginal al riesgo global de un portafolio de activos según el grado de correlación del activo con respecto a los demás será el riesgo del mismo. (Arturo Morales 2005)



Por otra parte de se dice que en la década de los 70's Black y Sholes formularon el modelo de fijación de precios para evaluaciones de los derechos financieros, se centró la atención en las imperfecciones del mercado al juzgar la selección de activos realizadas por las empresas, el financiamiento y los dividendos. (Arturo Morales 2005)

En la década de 1980 se dieron grandes avances intelectuales en la valoración de empresas o entidades económicas. La información económica permitió lograr un mayor entendimiento del comportamiento de los documentos financieros del mercado. En los años 90's las finanzas ha tenido una mayor importancia en las empresas (Arturo Morales 2005).

Al paso del tiempo las finanzas se han llegado a convertir en una parte central de los negocios de unas empresas, en lo que conlleva a las riquezas, a medida de que los mercados financieros se integran las finanzas se enfocan más en la búsqueda de las oportunidades tanto dentro como fuera de las fronteras. Las finanzas han desarrollado su estudio descriptivo, que fueron desde sus orígenes a la inclusión de normativa y teoría su campo de interés ha logrado centrarse en el análisis externos de las empresas para concentrarse en mayor medida en la toma de decisiones de cualquier empresa. (Arturo Morales 2005)

4.1.1.2 Importancia de las finanzas.

Las finanzas centran su importancia en las empresas ya que es una aliada al momento de evaluar a una empresa mediante operaciones matemáticas, se suma, resta, división y multiplicación al momento de aplicar cada una de las herramientas financiera es necesaria para la evaluación precisa de la entidad a aplicar y así tratar de no cometer errores con la decisión que vallamos a tomar, siempre viendo desde las perspectiva técnica. (Arturo Morales 2005)

4.1.1.3 Clasificación de las finanzas.

Entre la clasificación de las finanzas encontramos:

Finanzas Públicas. En cuanto a los gobiernos esto por lo generalmente gastan más de los que reciben el déficit de esto no es más que el diferencial obtenido y los egresos aplicados, se debe financiar es decir que se debe obtener los recursos faltantes para poderlo programarlos, un gobierno



recibe los recursos por medio de los impuestos y derechos que cobra por las ganancias que genera las empresas estatales. (Padilla García 2014, P (25))

Finanzas Personales. Son los individuos que requieren recursos que no tienen para financiar compras de bienes duraderos como por ejemplos las necesidades que tiene el ser humano como pueden ser los automóviles, casas, computadoras y muchas cosas más para la necesidad de individuo ya sea para cubrir gastos. (Padilla García 2014, P (25))

Finanzas Corporativas. Son aquellas que se han identificado alguna oportunidad de inversión rentable que pretenden desarrollar un proyecto de expansión, o aquellas que se le han dificultado mantener la operación financiera de un negocio obteniendo recursos suficiente es de gran ayuda para la entidad económica. Si una empresa recibe dinero por parte de una institución financiera la empresa se convierte en el emisor y el banco en el inversionista. (Padilla García 2014, P (25))

4.1.1.4 Objetivos de las finanzas.

Entre los principales objetivos de las finanzas están el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, los responsables de las finanzas de la empresa evalúan continuamente las mejores inversiones y la financiación más adecuada. (Orio 2012, P (28)).

4.1.2 Relación de las finanzas con otras ciencias.

Las finanzas están estrechamente vinculadas con otras ciencias, por tal motivo es necesario hacer mención de la relación existente con la contabilidad y la administración debido a que las finanzas necesitan la información que proviene de los estados financieros y por medio de esta proyecta, evalúa y analiza su situación financiera en pro a la toma de decisiones realizadas por la gerencia. (Incidencia del Análisis Financiero 2016)

4.1.2.1 Relación con la contabilidad.

El departamento de contabilidad con el departamento de finanzas de una empresa está estrechamente entrelazada debido a que el financiero para llegar a tomar una decisión para una



inversión necesita tener los documentos realizados por el contador, en pequeña empresa el contador realiza la función del financiero a diferencia de las grandes corporaciones que cada quien tiene sus diferentes funciones, pero siempre con un objetivo en común. (Incidencia del Análisis Financiero 2016)

Sin embargo existen dos diferencias básicas entre las finanzas y la contabilidad una se relaciona con la importancia del flujo de efectivo y el otro con la toma de decisiones. (Incidencia del Análisis Financiero 2016)

Importancia del flujo de efectivo. En la contabilidad se aplica el principio de acumulación que permite la elaboración del estado financiero en el cual se registra los gastos de ventas y los gastos que incurren en ellos. Por otra parte las finanzas únicamente registran los ingresos y gastos cuando se incurren en ellos. (Incidencia del Análisis Financiero 2016)

Toma de decisión. Los Contadores dedican gran parte de su atención a la recolección y presentación de datos financieros a diferencia de las finanzas evalúa datos contables y genera datos adicionales y en la cual toma decisiones según su evaluación de rendimientos y riesgo relacionados. (Incidencia del Análisis Financiero 2016)

4.1.2.2 Relación con la administración.

Estas dos ciencias están estrechamente cruzadas debido a que las finanzas proyecta estados financieros con el objetivo de suministrar información relevante a la gerencia para llegar a tomar una decisión más precisa todo con el objetivo para la salubridad de la empresa (Incidencia del Análisis Financiero 2016)

4.1.2.3 Relación con la economía.

En el campo de la economía se relaciona con las finanzas ya que debe conocer de manera cercana su estructura económica y estar al tanto de las consecuencias de los niveles de variación en la cual se estará presentado en el país, y estar pendiente debido a que estos cambios pueden afectar de gran manera a la entidad económica, el principio más importante en la administración



es el análisis marginal, este establece que es necesario tomar decisiones financieras e invertir en la economía solo cuando los beneficios adicionalmente excedan a los costos agregados y teniendo como consecuencia que todas las decisiones financieras se orienta al costo de sus beneficios y costos marginales. (Arturo Morales 2005)

La finanzas al igual que la economía trata de administrar los recursos escasos deseos ilimitados las necesidades son superiores en alguno casos, a los recursos disponibles. Una entidad económica necesita realizar mayores inversiones, pero por la falta de recursos no las lleva a cabo, lo que quiere decir que la economía satisface las necesidades del individuo de manera ilimitada con recursos escasos. (Padilla García 2014, P(25))

4.1.2.4 Relación con la matemática.

La matemática financiera es el campo de las matemáticas aplicadas, que analiza, valora y calcula materias relacionadas con los Mercados financieros y, en especial, el valor del dinero en el tiempo. Así, las matemáticas financieras se ocuparan del cálculo del valor, tasas de interés o rentabilidad de los distintos productos que existen en los mercados financieros. (Padilla García 2014, P (25))

Algunos temas de las matemáticas financieras son: Valor en el tiempo, Interés Simple, Interés Compuesto, Valor presente y valor futuro. (Padilla García 2014, P (25))

4.1.2.5 Relación con la Informática.

“La informática ha generado numerosos aportes a las ciencias económicas y dentro de ellas al área de las finanzas. Entre los más resaltantes se encuentra la automatización de modelos de cálculo como el valor presente, tasa interna de retorno.” El aporte de la informática a las finanzas se aprecia en algunos sistemas informáticos que han sido diseñados con la capacidad de realizar cálculos financieros complejos de forma rápida, así como la creación de sistemas contable. (Rodríguez Flores y Jarquín Gutiérrez 2015, P (9))



4.2 Análisis financiero.

4.2.1 Concepto.

El análisis financiero es un estudio de gran importancia para la empresa de la información contable de la empresa el cual se encuentra reflejada en los estados financieros de la entidad económica, mediante las herramientas como podemos mencionar las razones financieras, estos ratios financieros son aplicables para los estados financieros de la entidad económica, en el cual se aplicará diversos métodos a los diferentes estado perteneciente a la empresa de igual manera la información complementaria que esté presente y emitir una información sobre las condición en la que se encuentra la sociedad y la eficiencia que ha tenido desde su administración así como para descubrir hechos económicos referente a la misma. (Rodríguez Flores y Jarquín Gutiérrez 2015, P (10))

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma los mercados de capitales nacionales e internacionales se convierten entonces en la clave del éxito para su gestión financiera. (Hurtado 2010, P (13))

Al evaluar el análisis toda esta información conforman una masa de datos de información selectiva siempre ayudando para las decisiones que se vayan a tomar en una empresa ya sea decisiones de forma sistematizar o racional todo con el objetivo de que se vaya a minimizar el riesgo o mitigar errores que pueden ocurrir a futuro.

4.2.2 Objetivos.

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” “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. (Rodríguez Flores y Jarquín Gutiérrez 2015, P(11))

En teoría el análisis financiero tiene como objetivo brindar información sobre la situación real en la que se encuentra la estabilidad de la empresa en las que podemos mencionar algunas por ejemplo: la capacidad para realizar pago de sus pasivos, el nivel de solvencia en la que se encuentra la entidad, el grado de suficiencia de capital de trabajo neto, el grado de dependencia de los terceros, el retorno que se obtiene de los inversionista, las proporcionalidad de capital propio y obligaciones y la rentabilidad de capital invertido. (Rodríguez Flores y Jarquín Gutiérrez 2015, P(11))

Todo el esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin, maximizar el valor de la empresa ese fin corresponde, por lo general, al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños, de incrementar su propia riqueza, es decir, su inversión. (Hurtado 2010, P (13))

El valor de la empresa es un concepto muy complejo de entender en la vida práctica, pero podemos decir que se resume en el valor de mercado de cada acción o aporte social, y de que de alguna manera, a través del tiempo, el valor promedio de las acciones refleja el éxito o el fracaso de la gestión financiera. (Hurtado 2010, P(13))

4.2.3 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. (Rodríguez Flores y Jarquín Gutiérrez 2015)



Es importante realizar el diagnóstico financiero debido a que permite conocer el estado actual de las finanzas dentro de la empresa, e identificar los rubros que se gastan más o cuál necesita mayor atención, así como evaluar la operación general de la empresa. (Rodríguez Flores y Jarquín Gutiérrez 2015)

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. (Rodríguez Flores y Jarquín Gutiérrez 2015, P(10))

4.2.4 Diagnóstico financiero.

4.2.4.1 Concepto:

El Diagnóstico Financiero es un conjunto de técnicas utilizadas para realizar un examen la situación y perspectivas de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas.

El diagnóstico financiero es básicamente la evaluación financiera que se hace a una organización, a fin de determinar el estado real financiero con el cual se puede establecer el tiempo de vida restante para la empresa, y las posibilidades de inversión y financiación a las que se pueden acceder. (<https://actualicese.com/2015/10/08/el-diagnostico-financiero/> 2015)

4.3. Herramientas financieras.

4.3.1 Análisis del micro entorno

Porter, 2001. Estrategia competitiva. Técnicas para el análisis de los sectores industriales y de la competencia. México: Compañía Editorial Continental.

Gráfico.No.1. Las cinco fuerzas de Porter



Fuente: elaboración propia

Se trata de una herramienta de gestión que nos permite el empleo de un marco de referencia analítico común para medir la naturaleza y la intensidad de las fuerzas competitivas. Sirve para analizar el entorno específico de cualquier empresa, detectando las oportunidades y amenazas que se presentan en él. Según Michael Porter “El grado de atractivo de una industria viene determinado por la acción de cinco fuerzas competitivas básicas que, en su conjunto, definen la posibilidad de obtención de rentas superiores” (Espinoza, y otros (2016), P,(7).)

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



4.3.1.1 Poder de negociación de los clientes:

Es la capacidad de negociación con que cuenta los consumidores o compradores frente a nuestra empresa.

4.3.1.2 Rivalidad entre las empresas:

Hace referencia a las empresas que compiten directamente en un mismo sector, ofreciendo un mismo producto.

4.3.1.3 Amenaza de los nuevos entrantes:

Son las nuevas empresas que quieren entrar en una industria.

4.3.1.4 Poder de negociación de los proveedores

Se trata de los impedimentos que pueden poner los competidores actuales de la industria para dificultar o intentar convencer a los competidores potenciales de que no entren a competir en esa industria (alta probabilidad de represalias).

4.3.1.5 Amenaza de los productos sustitutos

Son los productos de diferentes empresas que, aun siendo distintos a los que oferta la nuestra, satisface la misma necesidad”

4.3.2 Análisis FODA.

4.3.2.1 Concepto.

Es una técnica de planeación estratégica que permite crear o reajustar una estrategia, ya sea de negocios, mercadotecnia, comunicación, relaciones públicas, etc...

Esta práctica permitirá conformar un cuadro de la situación actual de una empresa u organización; permitiendo, de esta manera, obtener un diagnóstico preciso que permita tomar



decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados por tal organismo. (Gómez Escobar (2002), P,(1))

El término FODA es una sigla conformada por las primeras letras de las palabras:

4.3.2.2 Fortaleza.

Están constituidas por los aspectos o elementos en los cuales la empresa, las marcas o los componentes de la oferta de productos o servicios muestran una superioridad, con relación al resto de los competidores del sector. (Gómez Escobar (2002), P, (2))

4.3.2.3 Oportunidades.

Las Oportunidades organizacionales se encuentran en aquellas áreas que podrían generar muy altos rendimientos. (Gómez Escobar (2002), P,(2))

4.3.2.4 Debilidades.

Estos elementos son los que la empresa, por la razón que sea, no ha podido manejar o resolver de mejor manera que su competencia principal y en los cuales, por tanto, presenta una clara situación de inferioridad. (Gómez Escobar (2002), P, (2))

4.3.2.5 Amenazas.

Las Amenazas organizacionales están en aquellas áreas donde la empresa encuentra dificultad para alcanzar altos niveles de desempeño. (Gómez Escobar (2002), P, (2))

4.3.3 Análisis vertical.

Es una de la técnicas más sencillas del análisis financieros consiste en tomar un solo estado financieros entre estos podemos encontrar un balance general o estado de pérdida y ganancia, y relacionar cada rubro con un total determinado dentro del mismo estado en la cual la denominamos cuenta global o cifra base, es un análisis estático en la cual estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta los cambios ocurrido a través del tiempo. (Hurtado 2010)



Si tomamos en cuenta el estado de situación financiera se tomará en la relación a la cuenta global, esta podría ser el total activo en relación con cada una de las diferentes cuentas que conforman los activos, por otra parte si fuese el estado de pérdida y ganancia tomaría como cuenta mayor el rubro de ventas totales siempre siguiendo el procedimiento dividiendo entre cada una de las cuentas, luego multiplicándolas por cien.

4.3.4 Análisis horizontal.

Con este método consiste en buscar la determinación de cada una de las cuentas y en la determinación relativa o absoluta que haya sufrido cada una de las cuentas por cada estado financieros de la entidad económica, presenta la variación que ha tenido de un periodo a otro donde representa un aumento o disminución.

4.3.5 Razones financieras.

Las razones financieras constituye una forma más común en la forma de analizar los estados financieros se le conoce como razón, el resultado es establecer la relación numérica entre dos cantidades en todo caso sería dos cuentas del balance general o el estado de pérdida y ganancia. (Hurtado 2010)

Estas razones señalan los puntos débiles y fuertes de la empresa en estudio e indica probabilidades y tendencias teóricamente donde se podría establecer relación entre cualquier cuenta del balance general o el estado de pérdida y ganancia, por eso se han realizado unas series de razones en la que el analista puede utilizar la que mejor le convenga. (Hurtado 2010)

4.3.5.1 Indicadores de liquidez.

Este indicador surge de la necesidad de medir la capacidad que tiene las empresas para cancelar sus deudas a corto plazo este sirve para establecer la factibilidad o dificultad que presenta la empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes a menos de un año. (Hurtado 2010)



4.3.5.1.1 Razón corriente.

Se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos también de corto plazo. (Hurtado 2010)

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$$

4.3.5.1.2 Capital neto de trabajo.

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa es decir en córdobas es decir los resultado de la razón corriente este cálculo se expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta una relación. (Hurtado 2010)

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

4.3.5.1.3 Prueba acida.

Se conoce también con el nombre de prueba ácida o liquidez seca, es un test más riguroso el cual pretende verificarla capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios). (Hurtado 2010)

$$\text{Prueba Acida} = \frac{\text{Activo Corriente-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

4.3.5.1.4 Indicador leverage.

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de leverage o apalancamiento. Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo. (Hurtado 2010)



Así, si los accionistas contribuyen apenas con una pequeña parte del financiamiento total, los riesgos de la empresa recaen principalmente sobre los acreedores. Desde el punto de vista de la empresa, entre más altos sean los índices es mejor, siempre y cuando la incidencia sobre las utilidades sea positiva, es decir, que los activos financiados con deuda produzca rentabilidad superior a la tasa de interés que se paga por la financiación. (Hurtado 2010)

$$\text{Apalancamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{patrimonio}}$$

4.3.5.1.5 Prueba defensiva.

Este ratio permite evaluar la razón de liquidez a corto plazo de la empresa estudiada se considera únicamente los activos incluidos únicamente en caja, banco y los valores negociables descartando la variable del tiempo y las incertidumbre de los precios de las demás cuentas de los activos corriente, esta razón nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos líquidos sin recurrir a sus flujos de venta. Pag. 18 (Guzman 2006)

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja banco}}{\text{pasivo corriente} * 100}$$

4.3.5.1.6 Endeudamiento financiero.

Este indicador establece el porcentaje que representan las Obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período. (Hurtado 2010)

$$\text{Endeudamiento Financiero} = \frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{ventas}}$$



4.3.5.2 *Índice de actividad.*

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos. (Lawrence J. Gitman 2012)

Este índice de gestión o actividad mide de igual manera la eficiencia de la gestión y administración de capital de trabajo donde se procede a valorar los efectos de las decisiones políticas seguidas de la empresa con respecto a la utilización de sus fondos al aplicar esta fórmula expresa la rapidez con la que las cuentas por cobrar e inventario se convierten en efectivo en un determinado lapso de tiempo. Pag. 22 (Guzman 2006).

4.3.5.2.1 *Rotación de Inventario.*

Esta razón mide comúnmente la liquidez del inventario de una empresa a continuación ejemplificaremos la fórmula de dicho ratio financiero. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de bienes Vendido}}{\text{inventario}}$$

4.3.5.2.2 *Periodo Promedio de cobro.*

Este es útil para evaluar el periodo de cobro y las políticas de crédito de la empresa

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{cuentas por cobrar} * 365}{\text{ventas}}$$



4.3.5.2.3 *Periodo promedio de pago.*

Se utilizan para evaluar el periodo en que se quiere realizar el pago ya sea anual o de forma mensual.

$$\text{Periodo Promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras Diarias promedio}}$$

$$\text{Periodo Promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras Anuales} / 365}$$

4.3.5.2.4 *Rotación de activos totales.*

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{total de Activos}}$$

4.3.5.3 *Razón de endeudamiento.*

La posición del endeudamiento indica el monto de dinero de otras personas que usan para generar utilidades. Por lo general los analistas financieros se centran más en las deudas a largo plazo, ya que estas comprometen a las empresas con el flujo de pagos contractuales de sus pasivos. Estos pagos de los acreedores se deben realizar antes que se distribuyan las ganancias

4.3.5.3.1 *Índice de endeudamiento*

Mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Índice de Endeudamiento} = \frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$$



4.3.3.5.2 Razón de cargo de interés fijo

La razón de cargos de interés fijo, denominada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Cargo de Interés Fijo} = \frac{\text{UAI}}{\text{Interés}}$$

4.3.3.5.3 Razón de rentabilidad.

En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (Lawrence J. Gitman 2012)

4.3.3.5.4 Margen de utilidad bruta.

Esta razón mide dicho 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 (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Margen de utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

4.3.3.5.5 Margen de utilidad operativa.

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. Representa las “utilidades puras” ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es “pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los



dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Margen de utilidad Operativa} = \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

4.3.3.5.6 Margen de utilidad neta.

Mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Margen de utilidad Neta} = \frac{\text{Ganancias por acción}}{\text{ventas}}$$

4.3.3.5.7 Ganancia por acción (GPA).

En general, las ganancias por acción (GPA) de la empresa son importantes para los accionistas actuales o futuros, y para la administración. Como mencionamos anteriormente, las GPA representan el monto en dólares obtenido durante el periodo para cada acción común en circulación. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Ganancia por Acción} = \frac{\text{Ganancias disponibles para accionistas común}}{\text{Número de acciones comunes en circulación}}$$

4.3.3.5.8 Rendimiento sobre el patrimonio.

Mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{RSP} = \frac{\text{Ganancia disponible para accionista común}}{\text{Cap. en acciones comunes}}$$



4.3.5.4 Razón de mercado.

Las razones de mercado relacionan el valor de mercado de una empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables. Estas razones dan una explicación muy clara sobre qué tan bien se desarrolla la empresa en cuanto al riesgo y rendimiento, según los inversionistas del mercado. Reflejan, sobre una base relativa, la evaluación que hacen los accionistas comunes de todos los aspectos del desempeño pasado y futuro de la empresa. Aquí consideramos dos razones comunes de mercado: una que se centra en las ganancias y otra que toma en cuenta el valor en libros. (Lawrence J. Gitman 2012)

4.3.5.4.1 Relación precio/ ganancia (P/G).

La relación precio/ganancias (P/G) se usa generalmente para evaluar la estimación que hacen los propietarios del valor de las acciones. La relación o razón P/G mide la cantidad que los inversionistas están dispuestos a pagar por cada dólar de las ganancias de una empresa. El nivel de esta razón indica el grado de confianza que los inversionistas tienen en el desempeño futuro de la empresa. Cuanto mayor sea la relación P/G, mayor será la confianza de los inversionistas. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$PG = \frac{\text{Precio del mercado por accionista común}}{\text{Ganancia por acción}}$$

4.3.5.4.2 Razón mercado/libro (M/L).

La razón mercado/libro (M/L) permite hacer una evaluación de cómo los inversionistas ven el desempeño de la empresa. Relaciona el valor de mercado de las acciones de la empresa con su valor en libros (estrictamente contable). Para calcular la razón M/L de la firma, primero debemos obtener el valor en libros por acción común. (Lawrence J. Gitman 2012)

$$\text{Valor en libros por acción común} = \frac{\text{Cap. En acciones comunes.}}{\text{Número de acciones comunes en circulación}}$$



$$R.M/L = \frac{\text{Precio del mercado por acción común}}{\text{Valor en libros por acción común.}}$$

4.3.6 Análisis dupont.

Este análisis actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas de los responsables de desempeño financiero de la entidad económica para evaluar su condición financiera de la misma, unifica el estado de situación financiera y el estado de pérdida y ganancia con dos grandes medida de rentabilidad en el que encontramos el rendimiento sobre los activos totales (ROA) y el retorno sobre el patrimonio (ROE). En Primera instancia lo relacionamos con el margen de utilidad neta, este incide en la medición de la rentabilidad de ventas en base a las empresas. Sotelo Martínez y García (2016) P.58.

El sistema Dupont relaciona primeramente el margen de utilidad neta dicho método mide la rentabilidad de venta en empresa, con la rotación de activos totales de lo cual indica la eficiencia con la compañía como ha utilizado sus activos para generar ventas en diferentes periodos. La matriz del sistema Dupont que se expone al final se nos permite visualizar en un solo cuadro las principales cuenta del balance general así de igual manera las razones de liquidez, de actividad, de endeudamiento y rentabilidad. Pag 33 (Guzman 2006)

$$\text{Dupont} = \frac{\text{Utilidad antes de impuestos}}{\text{activo total}}$$



V. Caso Práctico

5.1. Perfil de la empresa

Nombre de empresa: Paraíso de las vitrinas, S.A

Categoría: Comercializadora de Vitrinas

Dirección: Km 12 ½ Carretera Norte,

Email: paraisodelasvitrinassa@gmail.com

Sitio Web: <http://www.paraisodelasvitrinassa.com.ni>

Teléfono: 2280-6091

5.1.1 Reseña historia de la empresa

Paraíso de las vitrinas, fue creada en el año 2012, con un capital social inicial de C\$ 1,000,000.00, denominada socialmente Paraíso de las Vitrinas, S. A. con el objetivo primordial de ser una empresa comercializadora que se dedica a la compra y venta de vitrinas.

Con el lapso de los años se ha asociado con el motivo de proveer a los clientes una solución integral a sus necesidades. Cuentan con un excelente equipo de trabajo, el cual se capacita para estar actualizado en los cambios e innovaciones que se vienen realizando.

También pretende lograr sus actividades a fin de dar una buena atención y asegurar entregar en tiempo y forma sus pedidos. Somos aliados importantes de empresas proveedoras de compra y venta de vitrinas, por lo cual contamos con su apoyo y sugerencias.

5.1.2. Misión

Ofertar a toda la ciudadanía nicaragüense vitrinas de calidad con precios muy accesibles a bajos costos, y que nuestro cliente se puedan sentirse satisfecho al momento de realizar la compra que confíen en nosotros como su proveedor.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



5.1.3. Visión

Convertirnos en una empresa líder en el mercado internacional, exportando mercadería a los países extranjeros, generar mejores ganancias y aportar a la economía del país generando empleos para una mejora en el ámbito laboral.

5.1.4. Objetivos estratégicos

Diseñar de la mejor calidad en diferentes tipos de vitrinas.

Ser el líder en vender vitrinas a nivel nacional.

Reconocido por el nombre de la empresa.

5.1.5. Valores.

Honestidad:

Se promueve la verdad como una herramienta elemental para generar confianza y la credibilidad de la empresa.

Integridad:

Actuar con honestidad y el honor, sin comprometer la verdad Puntualidad.

Respeto:

Tanto en las decisiones como en el trato que se les da a todas las personas se basa en el respeto a sus ideas, comportamientos y actitudes.

Calidad del servicio:

Se intenta que los servicios ofrecidos sean de excelencia.

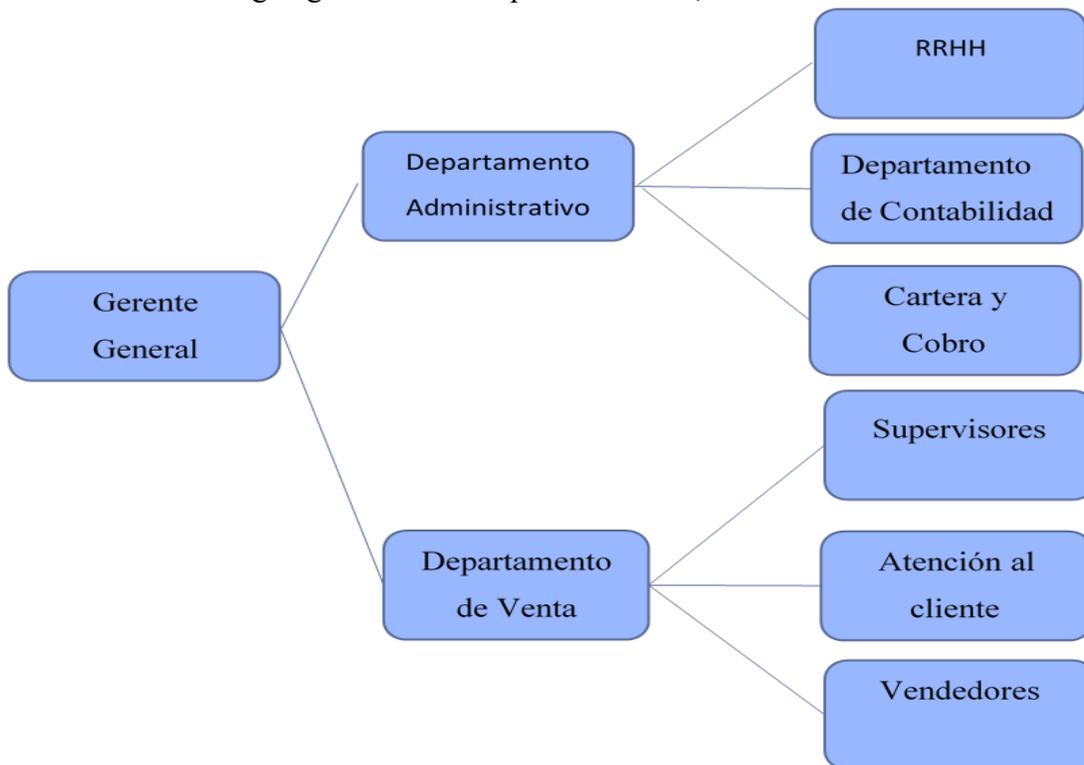
Responsabilidad:

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador

La empresa se compromete a entregar servicios de calidad. Algo que también resulta muy importante hoy en día es el compromiso con el medio ambiente. Para ello es necesario cumplir con las leyes determinadas e incluso exceder las mismas para continuar con su preservación.

5.1.6. Organización.

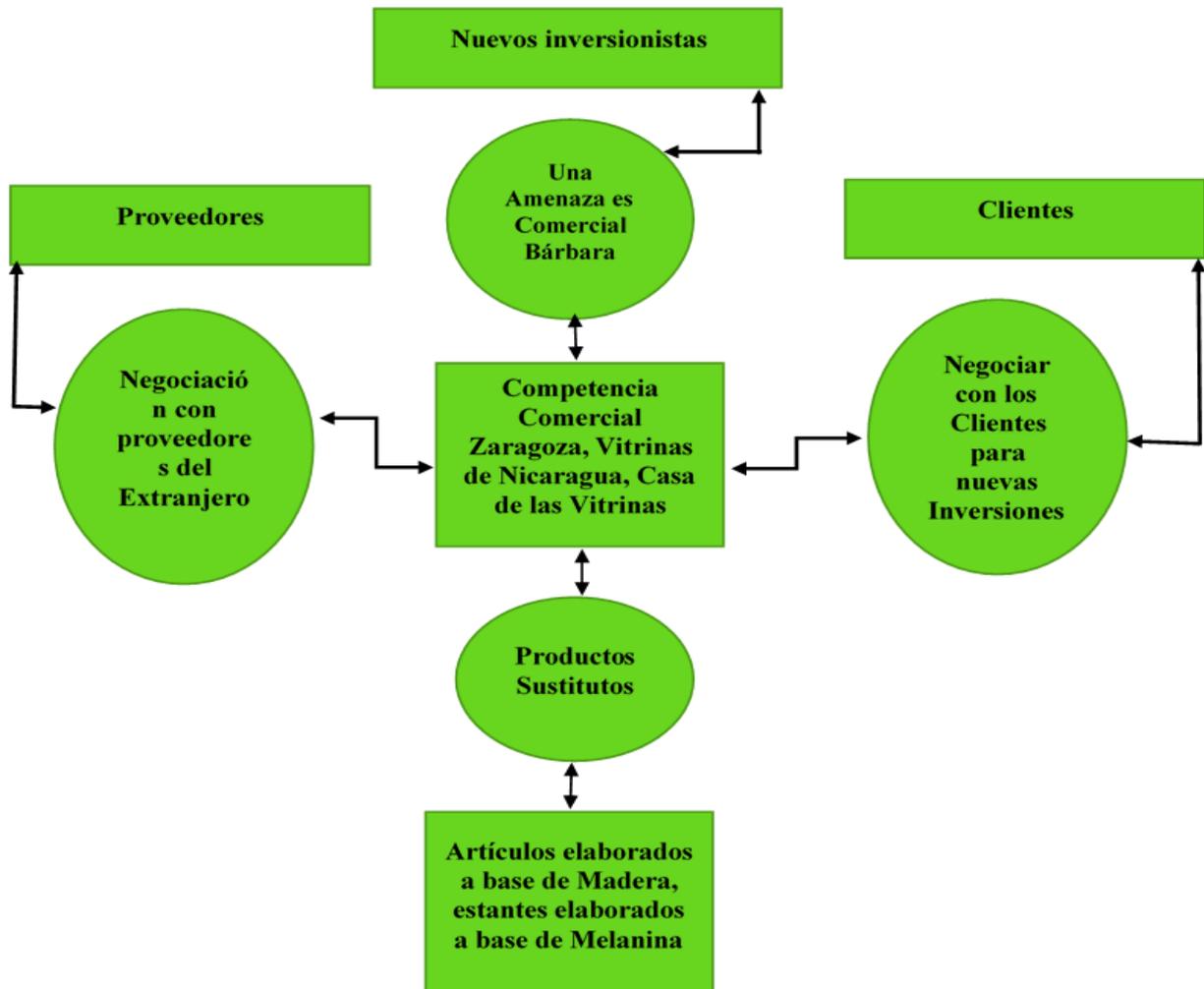
Gráfico No.2. Organigrama de la empresa “vitricas, S.A”



Fuente: Elaboración propia

5.2 Análisis de las cinco fuerzas de Porter.

Gráfico No.3. Las cinco fuerzas de Porter, Paraíso de las Vitrinas, S.A.



Fuente: Elaboración propia

Nuevos inversionista. Se ha decidido realizar un estudio de mercado, podemos observar que el año 2016 ingresó al país una nueva comercializadora de vitrinas llamada Comercial Bárbara,



S.A, lo cual nos afecta debido a que tenemos nueva competencia por lo cual tenemos que seguir luchando para seguir siendo los mejores en el ramo de la vitrinas.

Proveedores. Nos diferenciamos al resto de comercializadoras debido a que contamos con las vitrinas de calidad, ya que son traídas del extranjero, con los mejores empresas industriales entre las que podemos pronunciar, Metalúrgica La Mejor, S.A, es una empresa industrial extranjera catalogada como una de las mejores en el extranjero.

Competencia. Como se observa en la gráfica de Poder, solo en la zona de Managua contamos con tres casa comercializadoras de vitrinas entre las que podemos mencionar: Comercial Zaragoza, Vitrinas de Nicaragua, S.A y Paraíso de las Vitrinas.

Clientes. Actualmente la comercializadora cuenta con más de 3000 clientes, en lo que podríamos decir que nuestra marca ha generado valor por la calidad de vitrinas que vendemos en todo el territorio nicaragüense, y el prestigio que hemos ganado, realizamos buenos contratos con los clientes debido a que nuestro muebles de vidrios son muy demandado por nuestro clientes.

Productos Sustitutos. En este casos podría decir que los productos sustituto que nos afecta son los muebles de madera, debido a que son muy cotizados por los demandantes en el mercado y también por la calidad de madera, otro producto sería la melanina con este producto se ha llegado elaborar muebles que le dan un toque elegante a los hogares, y ventas. Por eso hacemos todo lo posible por estar en el punto número uno con la calidad de las vitrinas.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador

5.3 Análisis FODA

Con el objetivo principal de conocer mediante el análisis FODA, cuáles son las características de mayor incidencia en su entorno laboral, para la elaboración de las destrezas que beneficien el desempeño de la empresa de manera eficiente.

Tabla No. 1. Listado de Fortaleza en el análisis FODA del Paraíso de las Vitrinas, S.A.

No.	FORTALEZAS	Descripción de Paraíso de las Vitrinas, SA
1	Calidad	Somos los que ofrecemos las mejores vitrinas.
2	Mas duración	Las vitrinas que se venden en Vitrinas SA. Son de muy larga duración por el tipo de material.
3	Más cantidad	Somos los que vendemos en mayor cantidad.
4	Menor precio	ofrecemos vitrinas con accesibilidad en los precios, para que el cliente se lleve su vitrina que desee
5	Más conocida	Constamos con la empresa más conocida a nivel nacional del país por nuestro buen producto y servicio que brindamos.
6	Más experiencia	Tenemos muchos años de experiencia, para un buen desempeño de la empresa, en lo que es compras y ventas de vitrinas.
7	Capacidad	Se cuenta con un personal altamente capacitado, en lo que es la atención y venta de vitrinas a los clientes.
8	Moderno/actualizado	Somos los primeros en vender las vitrinas modernas o actualizadas.

Fuente: *Elaboración propia*



Tabla No. 2. Listado de Oportunidades en el análisis FODA del Paraíso de las Vitrinas, S.A.

No.	OPORTUNIDADES	Descripción de Paraíso de las Vitrinas, SA
1	Proveedores	Tenemos la oportunidad de contar con empresas de alto prestigio. Por lo que son nuestros proveedores en vitrinas.
2	Canales de Distribución	Obtenemos canales de distribución que nos permite, una mejor rentabilidad en las ventas.
3	Clientes compradores	Contamos con una alta demanda en las ventas de vitrinas por la calidad del producto.
4	Mercados de demanda	Los costos bajos y promociones que se ofrecen a los demandantes.
5	Competidores	Existen pocos competidores que están fuera del alcance de la empresa. Por lo que ha tenido un crecimiento oportuno nuestra comercial desde inicios del 2012.

Fuente: Elaboración propia

Tabla No. 3. Listado de Debilidades en el análisis FODA del Paraíso de las Vitrinas, S.A.

No.	DEBILIDADES	Descripción de Paraíso de las Vitrinas, SA
1	Vehículos de distribución	No cuentan con medio de transporte equipados adecuadamente para entregar sus productos. Un 50% que se encuentra en mal estado.
2	Publicidad	No se cuenta con mucha publicidad, para ver resultados muy eficientes.
3	Entrega del pedido	La empresa es muy dilatada en la entregar de sus pedidos.
4	Relación con los competidores	Tiene una relación regular. Con los diferentes competidores mejor calificado.

Fuente: *Elaboración propia*

Tabla No. 4. Listado de Amenazas en el análisis FODA del Paraíso de las Vitrinas, S.A.

No.	AMENAZAS	Descripción de Paraíso de las Vitrinas, SA
1	competencia en el mercado nacional	Competencia muy bien posicionada.
2	Aumentos en los precios.	Competencia agresiva de precios.
3	Variedad de vitrinas	Mucha variedad de vitrinas existentes en el mercado.

Fuente: *Elaboración propia*

5.4 Diagnóstico financiero de Vitrinas, S.A.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.

Bra. Erika María Vado Amador



Con los montos de los estados financieros, se efectúa el análisis comparativo para el estado de resultados y estado de situación financiera a fin de conocer las variaciones relevantes que sufrieron las cuentas de un periodo a otro.

5.4.1 Análisis comparativo del estado de pérdidas y ganancias para los períodos 2015 y 2016

Tabla No. 5. Análisis comparativo del estado de pérdidas y ganancias.

Paraíso de las Vitrinas, S.A Estado de perdida y ganancia Años 2015 y 2016									
	2016	2015	Análisis Horizontal			Análisis Vertical			
			V. Absoluta	V. Relativa	%	2016		2015	
Ventas	C\$825,000.00	C\$550,000.00	C\$275,000.00	50.00	%	100.00	%	100.00	
(-) Costo de Venta	C\$391,324.00	C\$ 400,000.00	C\$ (8,676.00)	-2.17	%	47.43	%	72.73	%
Utilidad Bruta	C\$433,676.00	C\$150,000.00	C\$283,676.00	189.12	%	52.57	%	27.27	%
<u>Gastos Operativos.</u>									
Gastos de Venta	C\$ 21,000.00	C\$ 20,000.00	C\$ 1,000.00	5.00	%	2.55	%	3.64	%
Gastos de Admon	C\$ 31,500.00	C\$ 30,000.00	C\$ 1,500.00	5.00	%	3.82	%	5.45	%
Gastos Financieros	C\$ 20,000.00	C\$ 18,000.00	C\$ 2,000.00	11.11	%	2.42	%	3.27	%
Total de Gastos Operativos	C\$ 72,500.00	C\$ 68,000.00	C\$ 4,500.00	6.62	%	8.79	%	12.36	%
<u>Utilidad Operacional</u>	C\$361,176.00	C\$ 82,000.00	C\$279,176.00	340.46	%	43.78	%	14.91	%
Utilidad antes de IR	C\$361,176.00	C\$ 82,000.00	C\$279,176.00	340.46	%	43.78	%	14.91	%
Impuestos sobre la Renta	C\$108,352.80	C\$ 24,600.00	C\$ 83,752.80	340.46	%	13.13	%	4.47	%
Utilidad o (perdida)Neta	C\$252,823.20	C\$ 57,400.00	C\$195,423.20	340.46	%	30.65	%	10.44	%

Elaborado

Revisado

Autorizado

Fuente: Elaboración propia

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
 Bra. Erika María Vado Amador



5.4.1.1 Análisis horizontal.

Ventas. Al realizar en análisis de ambos periodos se obtuvo una variación absoluta de C\$275,000.00 lo cual presento in aumento del 50% en relación al periodo 2015, este aumento beneficio a la empresa ya que generaron más utilidades para el 2016.

Costo de Venta. En el año 2015 los costos fueron de C\$ 550,000.00 y para el 2016 fue de C\$ 825,000.00 al aplicar la herramienta de la variación absoluta hubo una disminución de C\$ (8,676.00) en relación al periodo anterior por lo que su disminución represento un -2.17%, esta baja se debe a que la empresa compro nuevos artículos con otros proveedores.

Total de Gastos Operativo. En el año 2015 se obtuvieron un total de gastos operativos de C\$ 68,000.00 y para el año 2016 fue de C\$ 72,500.00, en el cual hubo un aumento del C\$4500.00 en relación al periodo anterior. Analizando de forma individual los gastos operativos tenemos que gastos de venta aumento un 5% al igual que los gastos administrativos y los gastos financieros aumentaron un 11.11%.

Impuesto antes de la Renta. Para esta cuenta en el año 2015 fue de C\$24600.00 y para el año 2016 fue de C\$ 108,352.80, realizando el análisis comparativos se ve que la empresa cuenta con un aumento en los impuesto debido a que Las ventas anuales aumentaron un 340.46% en relación al periodo anterior.

La utilidad Neta, Al realizar el análisis de ambos periodos se puede valorar que la empresa para el año 2015 tiene un resultado de C\$57400.00 y que para el 2016 fue de C\$252,823.20 por lo que presento una variación absoluta de C\$ 195,423.20 en relación al periodo anterior, estos aumentó se debió a que en el periodo 2016 las ventas incrementaron al igual que los gastos.

5.4.1.2. Análisis vertical.

Costo de venta. Al aplicar esta herramienta se obtuvo como resultado que para el año 2016 fue de 47.43% al realizar el comparación del periodo 2015 se observa un resultado de 72.73%,

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



por lo cual la entidad logró una disminución en comparación a este año, esto muestra que la empresa disminuyó en los costos de mercancía.

Total gastos operativos. En este rubro se tomó en cuenta la suma de gastos de venta, gastos de administración y los gastos financieros, primeramente los gastos de venta al realizar la comparación de ambos periodos hubo un aumento del 2.57% del año en estudio, en este caso que sería el 2016, por otra parte se tiene los gastos de administración igualmente hubo una disminución del 3.82% y gastos financieros con 2.42% en relación al 2015, estos resultados son beneficiosos para el estado de pérdida y ganancia lo cual su utilidad aumentó a diferencia del año anterior.

Utilidad antes del IR. Esta cuenta se refiere a la ganancia que se obtiene antes de pagar la renta del periodo para el 2016 refleja un 43.78% y para el 2015 un 14.91% por lo que se logró un aumento del 28.87%, con respecto al año anterior, esto indica la ganancia que se obtuvo antes de pagar la renta.

Impuesto sobre la renta. En el año 2016 los resultados de la empresa basados en esta cuenta fue de 13.13% y del 2015 es de 4.47% por lo que nos resultó un aumento de 8.66% realizando la comparación de ambos periodos, esta variación afectó a la empresa debido a que la entidad obtenga pérdidas en el año 2016, debido a que los costos y gastos disminuyeron de igual forma.

5.4.2 Análisis comparativo del estado de situación financiera para los periodos 2015 y 2016.

Tabla No.6. Análisis comparativo del estado de situación financiera.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad de Ciencias Económicas
 Departamento de Contaduría Pública y Finanzas



Paraíso de las Vitrinas, S.A						
Estado de situación financiera						
Expresados en C\$						
Años 2016 y 2015						
	2016	2015	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			V. Absoluta	V. Relativa	2015	2016
<u>Activos Corrientes</u>						
Caja	C\$ 25,154.03	C\$ 19,349.25	C\$ 5,804.78	30.00 %	2.40 %	1.77 %
Banco	C\$ 504,319.80	C\$ 258,874.00	C\$ 245,445.80	94.81 %	32.14 %	35.40 %
Cuentas por Cobrar	C\$ 52,319.80	C\$ 40,246.00	C\$ 12,073.80	30.00 %	5.00 %	3.67 %
Gastos pag por Anticipado	C\$ 11,278.80	C\$ 8,676.00	C\$ 2,602.80	30.00 %	1.08 %	0.79 %
Inventario	C\$ 40,000.00	C\$ 70,000.00	C\$ (30,000.00)	-42.86 %	8.69 %	2.81 %
Total Activo Corriente	C\$ 633,072.43	C\$ 397,145.25	C\$ 235,927.18	59.41 %	49.31 %	44.43 %
<u>Activo no Corriente</u>						
Equipo de Oficina	C\$ 77,769.90	C\$ 59,823.00	C\$ 17,946.90	30.00 %	7.43 %	5.46 %
Equipo Rodante	C\$ 144,129.70	C\$ 110,869.00	C\$ 33,260.70	30.00 %	13.76 %	10.12 %
Equipo de Reparto	C\$ 322,562.11	C\$ 31,651.47	C\$ 290,910.64	919.11 %	3.93 %	22.64 %
Terreno	C\$ 247,185.60	C\$ 205,988.00	C\$ 41,197.60	20.00 %	25.57 %	17.35 %
Total Activo no Corriente	C\$ 791,647.31	C\$ 408,331.47	C\$ 383,315.84	93.87 %	50.69 %	55.57 %
Total Activos	C\$ 1424,719.74	C\$ 805,476.72	C\$ 619,243.02	76.88 %	100.00 %	100.00 %
<u>Pasivos Corriente</u>						
Proveedores	C\$ 292,500.00	C\$ 73,589.00	C\$ 218,911.00	297.48 %	9.14 %	20.53 %
Acreedores Diversos	C\$ 145,911.47	C\$ 16,000.00	C\$ 129,911.47	811.95 %	1.99 %	10.24 %
Documentos Por pagar	C\$ 53,967.53	C\$ 20,411.00	C\$ 33,556.53	164.40 %	2.53 %	3.79 %
Anticipos a Clientes	C\$ 30,000.00	C\$ 18,000.00	C\$ 12,000.00	66.67 %	2.23 %	2.11 %
Total Pasivos Corriente	C\$ 522,379.00	C\$ 128,000.00	C\$ 394,379.00	308.11 %	15.89 %	36.67 %
<u>Obligaciones a C/P</u>						
Prestamos Bancario C/P	C\$ 23,155.82	C\$ 38,525.00	C\$ (15,369.18)	-39.89 %	4.78 %	1.63 %
Hipoteca por Pagar	C\$ 18,885.00	C\$ 31,475.00	C\$ (12,590.00)	-40.00 %	3.91 %	1.33 %
Total Pasivos a C/P	C\$ 42,040.82	C\$ 70,000.00	C\$ (27,959.18)	79.89 %	8.69 %	2.95 %
Total Pasivos	C\$ 564,419.82	C\$ 198,000.00	C\$ 422,338.18	388.00 %	24.58 %	39.62 %
<u>Patrimonio</u>						
Capital Social	C\$ 500,000.00	C\$ 500,000.00	C\$ -	0.00 %	62.08 %	35.09 %
Utilidad Retenida	C\$ 107,476.72	C\$ 50,076.72	C\$ 57,400.00	114.62 %	6.22 %	7.54 %
Perdida (utilidad) del ejercicio	C\$ 252,823.20	C\$ 57,400.00	C\$ 195,423.20	340.46 %	7.13 %	17.75 %
Total de Patrimonio	C\$ 860,299.92	C\$ 607,476.72	C\$ 252,823.20	41.62 %	75.42 %	60.38 %
Total Pasivo + Patrimonio	C\$ 1424,719.74	C\$ 805,476.72	C\$ 619,243.02	76.88 %	100.00 %	100.00 %

Elaborado

Revisado

Autorizado

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
 Bra. Erika María Vado Amador



5.4.2.1. Análisis horizontal.

Caja. Al realizar el análisis resulta una variación Absoluta de C\$ 5,804.78 al relacionar ambos periodos. Esta variación corresponde al incremento de ingresos por ventas en efectivo y cobros realizados en el periodo 2016 representando así un incremento del 30% de variación relativa en relación con el periodo anterior.

Banco. La variación absoluta por incremento importante para los ingresos en la cuenta banco importa C\$ 245,445.80, depósitos efectuados por incremento de las ventas en el periodo en evaluación (2016), relacionado con el periodo anterior (2015), obteniendo una variación relativa de 94.81%, de crecimiento económico y liquidez.

Las Cuentas por Cobrar se han incrementado obteniendo para el periodo en evaluación una variación absoluta de C\$ 12,073.80 con relación al periodo anterior, lo cual representa una variación relativa del 5% de incremento debido a líneas de crédito otorgadas a nuevos clientes.

Inventario. Al evaluar el inventario se obtuvo como resultado la variante absoluta - C\$ 30,000.00, al relacionarlo con el periodo anterior, con una variación relativa de -42.86%, lo que presentó una baja en sus inventario de cierre debido a su término de rotación.

Equipo de oficina. La variación absoluta de C\$ 17,946.90, de incremento en relación al periodo anterior que asciende al 30% de variación relativa debido a la adquisición de nuevos materiales administrativos.

Equipo de Reparto. La adquisición de nueva flota vehicular para entrega de producto al cliente, resulta la variación positiva de C\$ 290,910.64 comparando ambos periodos, incrementando así en 919.11% de variación relativa al año anterior.

Proveedores. Para el año 2015 la empresa obtuvo un resultado de C\$ 73,589.00 y para el año 2016 ascendió a C\$ 292,500.00, lo que presentó un importe de C\$ 218,911.00 en compras

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



de mercadería a crédito otorgado por nuestros proveedores, incrementado nuestras obligaciones a corto plazo hasta el 297.48% de incremento porcentual.

Préstamos Bancarios a largo plazo analizando nos damos cuenta que para el año 2015 fue de C\$ 38,525.00 en relación al periodo 2016 se obtuvo un C\$ 23,155.82 por lo que hubo una disminución en relación al periodo anterior de C\$ (15,369.18), esta variante se debió a que la empresa cumplió con sus activos circulante a largo plazo y abonó a sus cuentas pendientes con las entidades financieras.

Capital Social. Para ambos periodos el monto del capital social es de C\$500,000.00, esto se debe a que la junta directiva no ha decretado capital social para los socios de la empresa “Paraíso de las vitrinas, S.A”

5.4.2.2 Análisis Vertical

Caja. Esta cuenta para el año 2015 represento un 2.40% y a diferencia del año 2016 fue un 1.77%, y se obtuvo una disminución del 0.64% en relación al periodo anterior, en dependencia al total activo de la entidad económica, esta reducción se debe a que por política de la empresa se deja poco efectivo en la caja de la institución ya que al final de cada tarde se manda a depositar al banco.

El total de activo circulante para el año 2015 tuvo una representación de 49.31% y para el siguiente año fue de 44.43% al realizar la comparación de ambos años se obtuvo una variante de 4.87% en relación al año anterior esto en relación al total activo. También se observa que a los estados de la empresa al aplicar este análisis vertical, se ve que en la mayoría de las cuentas pertenecientes al grupo de los activos circulante del año 2015 hubo disminución en todas con respecto al total activo.

Equipo de oficina. Esta cuenta para el año 2015 se obtuvo un resultado de 7.43% al relacionar con el periodo 2016 que fue de 5.74% al realizar la comparación de los periodos se observa que hubo una baja en comparación al año anterior siempre relacionando con el total activo.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



Total activo fijos: en el año 2015 se obtuvo un porcentaje de 50.69%, en el año 2016 con 55.57%. Esto significa que la empresa tuvo un aumento en comparación al año anterior con un 4.88%, esta es una proporción de las ganancias obtenidas por la empresa dada su inversión en los activos totales, por la compra y venta de maquinarias

Total pasivos circulantes en el año 2015 con un porcentaje de 15.89% y en el 2016 con un 36.67%, por lo que aumentó un 20.78%, esto por los aumento que hubo en proveedores, acreedores diversos y documentos por pagar, se debió por que le quedaron debiendo a las empresas y no pudieron pagar en este año.

Obligaciones a largo plazo en el 2015 fueron de 8.69% y en el 2016 disminuyeron por préstamos bancarios a L/P en 1.63% e hipoteca por pagar con 1.33%, esto es rentable para la empresa, porque han disminuido sus obligaciones.

Capital social en el periodo 2015 con un porcentaje de 62.08% y en el 2016 con 35.09% por lo que hay un gran déficit de 26.99% en este año, lo que no es rentable para la empresa Paraíso de las Vitriñas, esto se debió por una inversión que realizo la empresa y no se recuperó en dicho año.

Total patrimonio en el 2015 con 72.42% y en el 2016 con 60.38% esto nos refleja una disminución en este año de 12.04%, por lo que no es rentable para dicha entidad, por la gran baja que hubo en capital social de 35.09%, lo único que aumento fueron utilidades retenidas y pérdida del ejercicio.

5.4.3. Aplicación de las razones financieras.

5.4.3.34 Indicador de liquidez.

	2016	2015	Variación
Razón corriente = $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{pasivo corriente}}$	1.21	3.10	-1.89

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



Capital Neto de Trabajo = activo corriente – pasivo corriente	110,693.43	269,145.25	-158,451.82
Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Corriente-Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	1.13	2.55	-1.42
Apalancamiento a corto plazo = $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{patrimonio}}$	0.61	0.21	0.4
Prueba Defensiva = $\frac{\text{Caja banco}}{\text{pasivo corriente} * 100}$	101.36	217.36	-116
Endeudamiento Financiero = $\frac{\text{Obligaciones Financieras}}{\text{ventas}}$	0.05	0.13	-0.08

Proseguimos a interpretar las razones financieras de liquidez para los dos años 2015 y 2016.

Razón Corriente. Se ha aplicado la razón, en la cual se observa que para el año 2015 la liquidez que se obtuvo fue de 3.10 y a diferencia del 2016 que fue de 1.21, lo que quiere decir que hubo una baja de efectivo en relación al año anterior con -1.89.

El Capital Neto de Trabajo. Para el periodo 2016 el total de activo circulante se obtuvo un resultado de C\$633,072.43 y el pasivo circulante fue de C\$522,379.00 al realizar el análisis del capital neto de trabajo nos damos cuenta que el resultado dio positivo para la entidad económica que fue de C\$110,693.43 al realizar comparación del año anterior 2015 fue de C\$ 269,145.25, por lo que hubo una disminución de C\$ -158,451.82 en relación al periodo anterior, aunque la empresa tuvo una baja, esta puede continuar con sus operaciones.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



Prueba Acida. En el año 2015 se obtuvo un resultado de la prueba ácida de 2.55 por lo que se puede decir que la empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo sin contar con los saldos en existencia es decir con las ventas y las cuentas por cobrar a diferencia del 2016 que fue de 1.13 ya que en este periodo presentó una variación de -1.42 en comparación del año anterior, debido a que en el inventario hubo una disminución en relación al año anterior.

Apalancamiento a corto plazo o la prueba de Lverage. Al realizar el análisis del apalancamiento a corto plazo se dice que para el año 2015 fue de 0.21, esta unidad monetaria representa que por cada córdoba que debe la empresa con los acreedores se tiene una deuda de 0.21 y7 que para el año 2016 fue de 0.61 por lo que podemos ver en la tabla que hubo un aumento de 0.4 en deudas con los acreedores.

Prueba Defensiva. Ala empresa para el año 2015 al realizar la aplicación del análisis de la prueba defensiva es decir el efectivo con respecto al total del pasivo circulante se obtuvo un resultado de 217.36 en relación al siguiente año que fue de 101.36 por lo que presentó una disminución de -116, por lo que podríamos decir que la empresa no cuenta con los activos más líquidos para asumir sus diferentes responsabilidades a corto plazo.

Endeudamiento Financiero a C/P. Para el periodo 2015 se obtuvo como resultado un 0.13 por lo que se puede decir que la empresa contó con la capacidad de asumir sus deudas a corto plazo en relación a los ingresos. En cambio para el periodo 2016 fue de 0.05 lo que representa q a diferencia de año anterior hubo una disminución del -0.08 lo que es viable para la entidad.

5.4.3.2 Indicador de actividad.

	2016	2015	Variación
Rotación de Inventario = $\frac{\text{Costo de bienes Vendido}}{\text{inventario}}$	9.78	5.71	4.07

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



Periodo Promedio de Cobro			-3.56
$= \frac{\text{cuentas por cobrar} * 365}{\text{ventas}}$	23.15	26.71	
Periodo Promedio de Pago		00.00	100.27
$= \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras Anuales} / 365}$	100.27		
Rotación de Activos Totales = $\frac{\text{Ventas}}{\text{total de Activos}}$	0.58	0.68	- 0.10

Rotación de Inventario. Al realizar el análisis de estos periodos se puede apreciar que para el año 2015 el inventario se rotó 5.71 veces lo cual representa muy factible para la entidad ya que rotan su inventario más seguido ya que va haber más movilidad del capital invertido sobre las compras. En relación al periodo 2016 que fue de 9.78 veces se observa que el inventario se roto 4.07 veces más que el periodo anterior.

Periodo Promedio de Cobro. Para el periodo 2015 se obtuvo un resultante de 26.71 veces por lo que se puede interpretar que se recupera el efectivo cada 5.025 en el periodo lo cual se puede indicar que hay una acertada política de crédito, para evitar una congelación de los ingresos líquidos de la empresa, y a diferencia del año 2016 fue de 23.15 se puede decir que presento una disminución de -3.56 veces en relación al año anterior. Esta disminución que se presentó fue por que las cuentas por cobrar aumentaron en relación al año anterior.

Periodo Promedio de Pago. Para el año 2016 el periodo promedio de pago fue de 100.27 lo que representa que se paga 8.35 aunque la empresa está rotando demasiado su pago en relación a los acreedores y no está aprovechando su crédito, para el año 2015 no se tiene resultado debido a que no contamos con el año 2014 para poder brindar alguna información o recomendación más para la entidad.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



Rotación de Activo Totales. En el periodo 2015 la empresa presenta con 0.68 veces en medir sus actividad económica con respecto a las ventas por lo que la rotación con respecto a los activo está muy baja y para el periodo 2016 fue de 0.58 y presenta que hubo una baja de - 0.10 en rotación para inventario y no está siendo eficiente con la administración y gestión de los activos.

Indicador de endeudamiento.

	2016	2015	Variación
Índice de Endeudamiento = $\frac{\text{Total Pasivos}}{\text{Total de Activos}}$	39.62%	24.58%	15.04%
Margen de Utilidad Bruta = $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$	52.57%	27.27%	25.30%
Margen de Utilidad Operativa = $\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	43.78%	14.91%	28.87%

Índice de Endeudamiento. Para el año 2016 fue de 39.62% por lo que la empresa se encuentra financiado por los acreedores y que para el 2015 fue de 24.58% por lo que la empresa sus deudas han aumentado en 15.04% en relación al año anterior.

Margen de Utilidad Bruta. Para el periodo 2015 la empresa conto con 27.27% con respecto a la utilidad bruta en relación a las ventas lo que representa un 27% de los ingresos y para periodo 2016 fue de 52.57% lo que esta unidad monetaria en porcentaje es un 53% lo que es factible para la empresa ya que entre mayor sea el porcentaje de margen de utilidad mejores resultados tendrá para el periodo o para invertir, por lo que aumento en 25.30%.

Margen de utilidad Operativa. Para el periodo 2015 fue de 14.91% lo que se obtiene un 15% en relación con los gastos operativos y para el 2016 fue de 43.78% lo que presenta un aumento



de 28.87% en comparación al año anterior ya que los gastos operativos del año 2016 incrementaron.

5.4.3.4 Razón de mercado.

Por lo que se observa que en este indicador no se utilizaron las razones debido al giro que tiene la empresa el Paraíso de las Vitrinas, S.A.

5.4.4 Análisis completo de razones.

Liquidez: La empresa aunque tuvo una disminución en capital Neto de trabajo, todavía tiene la capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo, sin embargo el resultado es saludable, de manera que se puede afirmar que la liquidez de Vitrinas, SA, es buena.

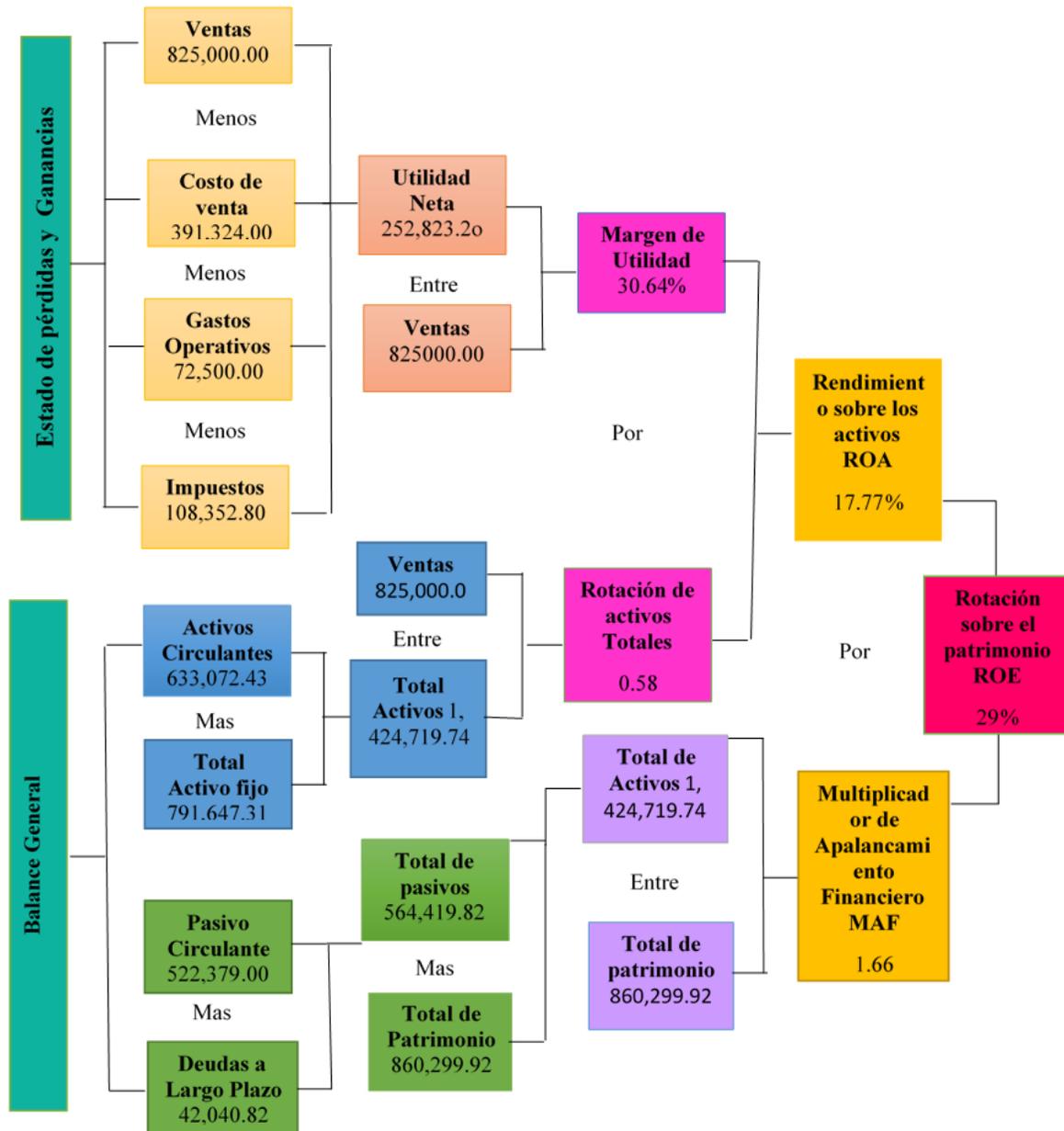
Actividad: La rotación de inventario, la se presenta muy viable para la entidad ya que rotan su inventario más seguido al a haber más movilidad del capital invertido sobre las compras, por otra parte los cobros disminuyó su rapidez, al igual que las rotaciones del activo, esto nos da como resultado que la empresa no tiene muy buenas políticas para generar efectivos muy rápidos.

Endeudamiento: El endeudamiento de Vitrinas, SA ha venido cambio durante el periodo 2015 y 2016, refleja la capacidad de endeudamiento de la empresa, además de que está aprovechando dicha capacidad para financiar sus activos a corto plazo. Por lo que aumentó en un 15% es el monto del dinero de otras personas que están generando utilidades a dicha empresa, al igual que la utilidad operativa ha aumentado de gran manera puesto que el porcentaje que queda es el que mide cada córdoba de ventas.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador

5.5 Análisis dupont.

Grafico No.4. Grafica Dupont.



Fuente : Elaboración Propia



Tal se muestra en la gráfica, a través del análisis Du Pont, se determina la rentabilidad de la empresa usando los elementos del estado de situación financiera y el estado de resultado. Con este análisis se establece:

Que en utilidades es del 30.64% por cada unidad monetaria de los ingresos después de los gastos que se debe en principio a los ingresos obtenidos por las operaciones con la cartera de crédito, este porcentaje es mayor al obtenido en 2015 en un 20.22%, sin embargo, se obtiene un buen margen financiero para los propietarios.

El índice de rotación de activos totales es de 0.58 que indica que Cada unidad monetaria de inversión en activos genera ingresos por 0.58 unidades monetarias. De modo que la adecuada gestión de la inversión en activos de los cuales la mayoría corresponden al activo circulante, esto contribuye a la generación de ingresos.

El Rendimiento sobre los activos (ROA) se obtiene multiplicando el margen financiero con la rotación de los activos totales, como resultado el rendimiento sobre los activos en Paraíso de las Vitrinas, S.A. es de 17.17%. El multiplicador de apalancamiento financiero muestra que por cada córdoba aportado por los socios hay C\$ 1.66 en activos, es decir se está generando rendimiento en el capital por las inversiones que son realizadas con deudas. Al multiplicar el ROA con el multiplicador de apalancamiento financiero se obtiene el Retorno sobre el patrimonio (ROE) de 29%. Lo que indica que por cada unidad monetaria de inversión en el patrimonio, se obtiene 29% de utilidades.

En síntesis:

(Utilidad neta/ventas)*(Ventas /activo total)*(Activo total/total patrimonio)

$$\frac{252,823.20}{825,000.00} * \frac{825,000.00}{1,424,719.74} * \frac{1,424,719.74}{860,299.92} = 29\%$$



Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad de Ciencias Económicas
Departamento de Contaduría Pública y Finanzas



El buen rendimiento sobre el capital propio se debe al buen retorno sobre la inversión en activos que constituye principalmente la inversión en cuentas por cobrar. Esto indica que este activo es el principal responsable del rendimiento obtenido sobre el patrimonio invertido por los accionistas quienes así mismo obtienen beneficios del adecuado Financiamiento de la entidad para financiar las operaciones y aumentar sus recursos.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



VI. Conclusión

Al haber finalizado esta investigación aplicando las herramientas financieras en las cuales se tomó en cuenta los análisis verticales y horizontales, las razones financieras y el análisis dupont, a la Comercial Paraíso de las Vitrinas, S.A se llegó a la conclusión de que la empresa se encuentra en sus mejores momentos, ya que se ha denominado muy rentable por las utilidades que se obtuvieron en el 2016 por lo que presentó un aumento del periodo anterior y el siguiente, y podemos decir que la entidad económica cuenta con el respaldo suficiente de cubrir sus gastos y deudas a corto plazo. Por otra parte la gráfica dupont nos presentó que la empresa que posee un buen rendimiento sobre los activos y la rotación sobre el patrimonio.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



VII. Bibliografía.

Actualicese Diagnostico financiero. 10 de octubre de 2018.

(<https://actualicese.com/2015/10/08/el-diagnostico-financiero/>).

Altair consultores. Mayo de 2008. ([http://www.altair-](http://www.altair-consultores.com/images/stories/articulos/fi/fi63.pdf)

[consultores.com/images/stories/articulos/fi/fi63.pdf](http://www.altair-consultores.com/images/stories/articulos/fi/fi63.pdf)).

Arturo Morales, Benjamin Sanchez, José Morales, José Figueroa. *Licenciatura en Contaduría.*

Mexico: Fondo Editorial FCA, 2005.

Espinoza, Román, y López, Francisco José, y Lester Antonio. *Propuesta de plan estratégico de mercadeo con enfoque de innovación y/o emprendimiento para las empresas e instituciones de la IV región del país.* Tesis, Jinotepe: Unan, (2016).

Galindo R, Gárriz J, Sort R, Villalba M, Amigó Est. *Diccionario Enciclopédico Ilustrado*

Universo. Barcelona, España: Grupo Oceano, 1998.

Gomez Escobar, Ignacio. Equipo de consultores de Infosol, 2002.

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.

Bra. Erika María Vado Amador



Guzman, Cesar Aching. «Ratios Financieros y las Matamáticas de la Mercado Técnica.» En *Ratios Financieros y las Matamáticas de la Mercado Técnica*, de Cesar Aching Guzman, 96. Proccencia y Cultura, S.A, 2006.

<https://actualicese.com/2015/10/08/el-diagnostico-financiero/>. 27 de octubre de 2015.
<https://actualicese.com/2015/10/08/el-diagnostico-financiero/> (último acceso: 12 de noviembre de 2017).

Hurtado, Carlos Alberto Prieto. *Análisis Financieros*. Colombia: Fundación para la educación superior san Mateo, 2010.

Incidencia del Análisis Financiero. Estelí: Faren-Estelí, 2016.

Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter. *Administracion Financiera*. Mexico: Pearson Education, 2012.

Orio, Amat. «Contabilidad y Finanzas para Dummies.» En *Contabilidad y Finanzas para Dummies*, de Amat Orio, 28. Barcelona: printed in Spain, 2012.

Padilla García, Victor M. «Finanzas 1º.» En *Introducción a las Finanzas.*, de Victor M. García Padilla, 25. Colonia San Juan Tlihuaca: Grupo Editorial Patria, 2014.

Rodríguez Flores, Alexandra Massiel, y Kateryn Yahoska Jarquín Gutiérrez. *Diagnostico Financiero para la Empresa Factoring para el Periodo Comprendido 2012-2013*. Seminario de Grado, Managua: Unan, 2015.



viii. Anexos

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.
Bra. Erika María Vado Amador



Anexo No.1. Estados pérdidas y ganancias Paraíso de las Vitrinas, S. A

Paraíso de las Vitrinas, S.A				
Estado de perdias y Ganancias				
Expresados en C\$				
Al 31 de Diciembre 2015 y 2016				
	2016		2015	
<u>Ventas</u>	C\$	825,000.00	C\$	550,000.00
(-) Costo de Venta	C\$	391,324.00	C\$	400,000.00
Utilidad Bruta	C\$	433,676.00	C\$	150,000.00
<u>Gastos Operativos</u>				
Gastos de Venta	C\$	21,000.00	C\$	20,000.00
Gastos de Administración	C\$	31,500.00	C\$	30,000.00
Gastos Financieros	C\$	20,000.00	C\$	18,000.00
Total de Gastos Operativos	C\$	72,500.00	C\$	68,000.00
<u>Utilidad Operacional</u>	C\$	361,176.00	C\$	82,000.00
Utilidad antes de IR	C\$	361,176.00	C\$	82,000.00
Impuestos sobre la Renta	C\$	108,352.80	C\$	24,600.00
Utilidad o (Perdida)Neta	C\$	252,823.20	C\$	57,400.00
<hr/>				
Elaborado	Revisado		Autorizado	

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.

Bra. Erika María Vado Amador



Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad de Ciencias Económicas
Departamento de Contaduría Pública y Finanzas



Anexo No.2. Estados Financieros de Paraíso de las Vitrinas, S.A

Paraíso de las Vitrinas, S.A		
Estado de situación financiera		
Expresados en C\$		
Años 2016 y 2015		
<u>Activos Corrientes</u>	2016	2015
Caja	C\$25,154.03	C\$19,349.25
Banco	C\$504,319.80	C\$258,874.00
Cuentas por Cobrar	C\$52,319.80	C\$40,246.00
Gastos pagados por Anticipado	C\$11,278.80	C\$8,676.00
Inventario	C\$40,000.00	C\$70,000.00
Total Activo Corriente	C\$633,072.43	C\$397,145.25
<u>Activos no Corriente</u>		
Equipo de Oficina	C\$77,769.90	C\$59,823.00
Equipo Rodante	C\$144,129.70	C\$110,869.00
Equipo de Reparto	C\$322,562.11	C\$31,651.47
Terreno	C\$247,185.60	C\$205,988.00
Total Activo no Corriente	C\$791,647.31	C\$408,331.47
Total Activos	C\$1,424,719.74	C\$805,476.72
<u>Pasivos Corriente</u>		
Proveedores	C\$292,500.00	C\$73,589.00
Acreedores Diversos	C\$ 145,911.47	C\$16,000.00
Documentos Por pagar	C\$53,967.53	C\$20,411.00
Anticipos a Clientes	C\$30,000.00	C\$18,000.00
Total Pasivos Corriente	C\$522,379.00	C\$128,000.00
<u>Obligaciones a C/P</u>		
Prestamos Bancario C/P		
Hipoteca por Pagar	C\$23,155.82	C\$38,525.00
Total Pasivos a C/P	C\$18,885.00	C\$31,475.00
Total Pasivos	C\$42,040.82	C\$70,000.00
<u>Patrimonio</u>		
Capital Social	C\$500,000.00	C\$500,000.00
Utilidad Retenida	C\$107,476.72	C\$50,076.72
Perdida (utilidad) del ejercicio	C\$252,823.20	C\$57,400.00
Total de Patrimonio	C\$860,299.92	C\$607,476.72
Total Pasivo + Patrimonio	C\$1,424,719.74	C\$805,476.72

Elaborado

Revisado

Autorizado

Bra. Ivania Solieth Mendoza Martínez.

Bra. Erika María Vado Amador

Razones Financieras.

