



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**  
**UNAN, MANAGUA**  
**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, ESTELÍ**  
**DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**



Tesis para optar al título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

**TEMA:**

Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones realizadas por la Empresa Multi-Repuestos Estelí ubicada en el Barrio Igor Úbeda durante los periodos 2013 y 2014.

**AUTORES:**

- ❖ Martha Yaritza Pérez Gutiérrez
- ❖ Yanery Elizabeth Pastrana Zelaya

**TUTORA:**

- ❖ MSC. Jeyling Alfaro Manzanares

Estelí, 12 de Diciembre 2015



## AGRADECIMIENTOS

*Agradecemos principalmente a Dios que nos ha dado la sabiduría y ha sido nuestra guía para la realización de nuestro trabajo y a las personas que nos apoyaron por lo cual agradecemos a:*

*A nuestros padres y demás familiares que con su comprensión, apoyo moral y económico han contribuido grandemente.*

*A la Facultad: Por habernos brindado la oportunidad de prepararnos profesionalmente*

*Al Gerente y al Contador: Ing. Alejandro Centeno Cruz y al Lic. Marlon Bermúdez por brindarnos información financiera de la empresa Multi-Repuestos Esteli.*

*A nuestra Tutora Msc. Jeyling Alfaro Manzanares que con mucho esfuerzo, dedicación y profesionalismo, calidad educativa nos brido sus conocimientos y nos llevó de la mano para lograr terminar nuestra tesis.*



## INDICE

<b>I. INTRODUCCION .....</b>	<b>5</b>
<b>II. OBJETIVOS .....</b>	<b>13</b>
<b>2.1. OBJETIVO GENERAL .....</b>	<b>13</b>
<b>2.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS .....</b>	<b>13</b>
<b>3.1. Empresa:.....</b>	<b>14</b>
<b>3.2. Finanzas: .....</b>	<b>15</b>
<b>3.3 Análisis De La Empresa:.....</b>	<b>16</b>
<b>3.4. Análisis E Interpretación De Análisis Financiero:.....</b>	<b>17</b>
<b>3.5. Principales Herramientas De Análisis: .....</b>	<b>17</b>
<b>3.6. Método De Análisis .....</b>	<b>18</b>
<b>3.7 Índices O Ratios Financieros:.....</b>	<b>19</b>
<b>3.8. Razones De Rentabilidad:.....</b>	<b>23</b>
<b>3.9 Apalancamiento Financiero:.....</b>	<b>23</b>
<b>3.12. Limitaciones De Los Ratios:.....</b>	<b>25</b>
<b>3.13. Análisis Punto De Equilibrio .....</b>	<b>26</b>
<b>3.14. Estados Financieros.....</b>	<b>26</b>
<b>3.15. Perfil De La Empresa:.....</b>	<b>28</b>
<b>IV SUPUESTO .....</b>	<b>31</b>
<b>V. DISEÑO METODOLOGICO .....</b>	<b>32</b>
<b>VII CONCLUSIONES .....</b>	<b>49</b>
<b>VIII. RECOMENDACIONES.....</b>	<b>50</b>
<b>IX. BIBLIOGRAFIA.....</b>	<b>51</b>
<b>ANEXOS.....</b>	<b>.....</b>



## **RESUMEN**

La presente investigación fue realizada en la empresa Multi-Repuestos dedicada a la venta de repuestos para vehículos y artículos ferreteros, cuenta con dos sucursales una en el municipio de Sébaco y la otra en el departamento de Matagalpa, su casa matriz ubicada en Estelí con el tema de investigación titulado incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones realizadas por la empresa Multi-Repuestos Estelí ubicada en el barrio Igor Úbeda durante los periodos 2013-2014.

El principal propósito de esta investigación es mostrarle al dueño como se encuentra su empresa financieramente en la actualidad haciendo uso de la aplicación de razones financieras entre otros métodos de análisis y proponerle estrategias de mejoras para las debilidades que presente la empresa, también al concluir el proceso investigativo emitir algunas recomendaciones que servirán mucho para el progreso de la misma.

Para recolectar la información se aplicaron entrevistas tanto al dueño como al contador también una guía de observación así como la revisión documental y se hizo uso de bibliografía de páginas web y de trabajos de tesis de años anteriores encontrados en la biblioteca Urania Zelaya de FAREM, Estelí.

Los resultados indican que la empresa muestra algunas debilidades financieras para la toma de decisiones que deben ser superadas adecuadamente caso contrario pueden aproximarse a situaciones de riesgo. Dentro de ellas se destacan caja y banco por presentar un déficit en sus saldos, y el Inventario presentando un exceso dentro de la categoría de repuestos para vehículos por falta de rotación.



## **I. INTRODUCCION**

En esta investigación para poder efectuar el análisis financiero y cumplir con los objetivos, se procederá el uso de instrumentos financieros para el respectivo análisis que permita conocer el comportamiento de la empresa comercial Multi-Repuestos dedicada a la venta de repuestos para vehículo y artículos ferretero de Estelí.

Se puede decir que una empresa debe presentar una buena administración de sus recursos a corto plazo, aplicando como herramienta las razones financieras obteniendo resultados positivos en su situación económica, esto permitirá hacer pronóstico respecto al comportamiento futuro del negocio, basado en las proyecciones se logrará conocer si están administrando el suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones.

En el primer capítulo el lector encontrará algunas investigaciones que anteceden a la temática a abordar como es el análisis financiero de empresas a la vez se aclaran los motivos que justifican la realización de este estudio y se describe claramente el problema que presenta la empresa a estudiar.

En el segundo capítulo se puntualizan los objetivos, el general como los específicos para que el lector pueda deducir la eficacia y los impedimentos para realizar este estudio.

En el tercer capítulo se describirá un amplio marco teórico de la problemática conceptualizando primeramente el significado de empresa, seguido del área a estudiar cómo son las finanzas y para continuar con la teoría en el tema propuesto se aborda el concepto de análisis de la empresa, también análisis e interpretación de análisis financiero y las principales herramientas de análisis, métodos de análisis como es el análisis vertical y el análisis horizontal, los índices o ratios financieros, el pronóstico de ventas y las limitaciones de los ratios así como el análisis de punto de equilibrio, los estados financieros y para finalizar el perfil de la empresa Multi-Repuestos.

En el cuarto capítulo se presenta el supuesto de esta investigación con sus respectivas matrices de categoría y subcategorías,

En el quinto capítulo muestra el diseño, metodológico mediante el cual se guía la investigación, primeramente se define el tipo de estudio así como las fuentes y técnicas de recolección de datos luego las etapas de investigación.

El capítulo seis muestra los resultados obtenidos a través de la aplicación de instrumentos de recolección de la información durante todo el transcurso de la investigación.

Para finalizar en los capítulos siete y ocho, el lector encontrará las conclusiones y las recomendaciones que se determinaron durante el análisis financiero aplicado



en la empresa Multi-Repuestos, en los dos últimos capítulos el lector podrá cotejar la bibliografía consultada y los anexos que fortalecen esta investigación presentada.



## 1.1 ANTECEDENTES

Es importante aclarar que el trabajo investigativo propuesto en este documento no se ha llevado a cabo en la Empresa Multi-Repuestos Estelí, en la cual se pretende hacer un análisis financiero partiendo de la información suministrada en donde se va a proporcionar herramientas para toma de decisiones financieras y operacionales, sin embargo cabe mencionar que existen otras investigaciones relacionadas a la temática de análisis financiero.

A nivel local, en la biblioteca Urania Zelaya de la Facultad Regional Multidisciplinaria Estelí, se han llevado a cabo investigaciones de análisis financiero, existe una investigación a nivel de maestría y dos a nivel de pregrado que permiten acercarse al tema.

La primera investigación corresponde a ([Gutierrez G.Elvira., 2007](#)) con el tema “Situación Financiera de la empresa White House Pizza, con aplicación de razones financieras durante el primer semestre del año 2006 con respecto al primer semestre del año 2005” se consideró cuatro tipos de razones importantes : Liquidez, Rentabilidad, Actividad y Apalancamiento. Estas razones se calcularon bajo el método de análisis de serie de tiempo.

Según los autores de esta investigación, la empresa está libre de riesgo porque los valores de las razones calculadas se encuentran en rangos aceptables. Desde el punto de vista que miden las razones que miden el riesgo del problema radica en la razón de periodo de cobranza por que tardan 47.45 días en recuperar cuentas pendientes. En el primer semestre del 2005 el margen de utilidad bruta alcanzo el 55% mejorando sustancialmente para el primer semestre del 2006 llegando hasta un 61% el margen de utilidad neta para el primer semestre del 2005 fue de 13%.

La segunda investigación corresponde ([Reyez Lopez, 2012](#)) con el tema “Impacto Económico y Financiero de los productores, comerciantes y asalariados del norte en las instituciones de micro finanzas (/IMF) del municipio de Estelí en el periodo del año 2008 al primer semestre del 2011” Se identificaron causas que provocan el surgimiento del movimiento de productores comerciantes y asalariados del norte.

Según los autores de esta investigación asume que las causas de su formación fueron por acciones llevadas a cabo por micro financieras e instituciones bancarias tales como: Embargo, Apremios corporales, Factor climático que afectaron la producción nacional impidiéndole honrar sus deudas, las tasas de intereses altas ( fijadas de acuerdo a gastos operativos de instituciones micro financieras ) inadecuado análisis de crédito, impuntualidad en la actualización de datos de contrato de riesgos.



La tercera investigación corresponde a (navarrete, 2012) con el tema “Estudio de la Situación Financiera de la empresa Distribuciones Karibe S, A. Mediante la aplicación de técnicas de análisis financieras, durante los años fiscales 2010-2011 y 2011-2012. Elaborar un estudio financiero para los periodos fiscales 2010-2011 y 2011- 2012 mediante la aplicación de técnicas de análisis financiero que permita a la empresa conocer la situación financiera comparativa y tomar las mejores decisiones de suma importancia para periodos posteriores.

Según el autor de esta investigación asume que el puntaje total que indica que se encuentra en un nivel financiero medio, dado que pese a presentar buenos resultados en algunos indicadores, muestras importantes deficiencias financieras que deben ser separadas adecuadamente en el corto y mediano plazo, caso contrario, se aproximara a situaciones de riesgo financiero que atentaran contra su sostenibilidad.

A nivel internacional se han desarrollado investigaciones de estudios financieros relacionados al sector industrial tales como:

Investigación que corresponde a Rodríguez Varela (2010) con el tema “ Análisis Económico Financiero de “ Ramiro Lavandero Cruz” profundizando en las finanzas, aplicándose las diferentes razones financieras y otras técnicas incluyendo el grado de Apalancamiento financiero.

Según el autor de esta investigación demuestra la necesidad de mejorar el procedimiento para realizar el análisis económico financiero en esta empresa, un buen análisis mensual permite acatar con más exactitud la aparición de los problemas, pues el periodo de análisis de los hechos económicos es pequeño, los indicadores de la empresa generan eficiencia, proponiendo medidas en las en las cuentas y efectos por cobrar para lograr la liquidación de las mismas, por parte del deudor.

Otra investigación realizada por Brigard G. (2000) con el tema “Análisis Financiero aplicado a la empresa Dulces y Manjar del valle Ltda.” Se concluyó que la situación de dicha empresa es buena, mas no la ideal debido al manejo informal que se le ha dado. El no uso de herramientas financieras la ha llevado a su situación actual de baja rentabilidad.

Replantear la estructura y el modelo de costos y gastos para lograr una disminución con el objetivo de aumentar la utilidad operacional y la utilidad neta utilizando modelos ABC de gastos y costos de producciones para identificar los puntos críticos.

Esta investigación se diferencia de las existentes por que el estudio del análisis financiero es aplicado a una empresa comercial que se dedica al a venta de repuestos y artículos ferreteros en las investigaciones anteriores no se habían abordado este tipo de empresa.





## **1.2 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En la empresa Multi-Repuestos Estelí, nunca se ha realizado un análisis financiero por lo tanto se desconoce la liquidez y la posición financiera que se encuentra dicha empresa, así como la incidencia para la toma de decisiones a corto plazo.

Multi-Repuestos Estelí es una empresa comercial, dedicada a la venta de repuestos automotrices y artículos ferreteros, está ubicada en el Barrio Igor Úbeda, en dicha empresa se realizará un análisis financiero del periodo comprendido año 2013 y 2014.

Para el correspondiente estudio se conoce que se enfrenta con ciertas debilidades: Presenta un saldo menor en caja, banco y cuentas por cobrar en comparación al de las demás cuentas, esto se debe a gastos operativos elevados, no se lleva un control en el inventario, se realizan compras excesivas e innecesarias estas se realizan de crédito y de contado, sus clientes no pagan sus créditos en el periodo estipulado. Debido a que caja y banco es la cuenta con más líquido de la empresa con las cuales solventara sus obligaciones .Al realizar un análisis podremos valorar sus proyecciones y dimensiones futuras, esto nos permitirá implementar estrategias que ayude a mejorar sus saldos. Presenta un exceso dentro de la categoría de repuestos para vehículos, ya que no se realiza la rotación de inventario, se efectúan compras de repuestos para vehículos de los cuales la demanda es poca debido a que sus precios son elevados.

Los repuestos que no tienen mucha demanda quedan almacenados y su inversión será irrecuperable. Se realizará un estudio al precio de costo para determinar si el margen de ganancias que la empresa adquiere está bien establecido la falta de rotación de inventario pueda afectar las ganancias. No realizan sus pagos en el periodo estipulado esto se debe a que no se les ha establecido un periodo determinado para los pagos del crédito. De igual manera no se lleva un control auxiliar de las cuentas por cobrar.

Tomando en cuenta los aspectos anteriores los créditos se pueden convertir en cuentas incobrables ocasionando pérdidas para la empresa, se debe implementar políticas de créditos para que los clientes cumplan con sus pagos en el tiempo estipulado, por consiguiente no se están pagando las deudas en el periodo establecido, debido a que no se cuenta con el suficiente efectivo para solventar las deudas la empresa incurrirá a la negación de crédito por parte de sus proveedores debido a que los proveedores evaluarán a la empresa para su capacidad de pago ya sea en corto o largo plazo. La empresa debe de adquirir un control en sus fechas de pago a sus proveedores para conservar su crédito. Los pagos no se están realizando en sus respectivas fechas, en esta cuenta de igual manera incide la falta de efectivo.



En el momento que no adquieran efectivo no se pueden realizar los pagos, y el poco dinero que ingresa a caja se toma para otras obligaciones y no se tiene prioridad para la realización de los pagos.

La empresa debe presentar una buena administración de sus recursos a corto plazo, anteriormente se expresa las razones financieras una medida de cómo analizar la situación de la empresa luego de comprobar cada uno de los elementos fundamentales que lo forman es decir el efectivo, cuentas por cobrar y documento por pagar y su inventario, el resultado permitirá hacer pronóstico respecto al comportamiento futuro del negocio, basado en las proyecciones se logrará a conocer si están administrando efectivamente es decir lo suficientemente efectivos para ser frente a sus obligaciones a corto plazo, el grado de efectividad con que utiliza sus recursos, la capacidad de pago, su capacidad de obtención de beneficio todo esto a través de un análisis financiero.



### **1.3 FORMULACION DEL PROBLEMA**

¿De qué manera incide el análisis financiero para toma de decisiones en la Empresa Multi Repuestos Estelí, durante el periodo 2013-2014?

#### **Sistematización**

1. ¿Se prepara órdenes de compra para todas las adquisiciones?
- 2-¿Determinar si los fondos y depósitos que se presentan dentro del rubro de efectivo, caja y banco cumplen con las condiciones básicas de disponibilidad?
- 3-¿Existe un manejo adecuado de los procedimientos políticas y prácticas que sigue en la administración de los recursos de liquidez?
- 4-¿Es conveniente realizar el análisis financiero?
- 5-¿Qué consecuencias trae la falta de un análisis financiero?
- 6-¿Qué tipo de análisis se puede aplicar?
- 7-¿Cómo afecta en la toma de decisiones la falta de un análisis financiero?
- 8-¿En que se beneficiara la empresa aplicando esta herramienta?
- 9-¿Qué indicadores podrá resultar del análisis que le permita a la empresa tomar decisiones en un corto tiempo?
- 10-¿En qué posición financiera se encuentra la empresa?
- 11-¿Ayudará a minimizar los riesgos que pueda presentar la empresa?
- 12-¿El análisis garantizara que los procedimientos que llevan mejoren significativamente?
- 13-¿Este análisis cubrirá lo suficiente para que se tomen medidas?
- 14-¿El análisis de las proyecciones financieras determinara su eficiencia?
- 15-¿Este análisis ayudara para mantener el equilibrio de la empresa?



#### **1.4 JUSTIFICACION**

En la ciudad de Estelí, el sector comercio es uno de los rubros más importantes en la actualidad económica dado a que genera empleos y ganancias. En este sector se ubica la empresa Multi Repuestos Estelí que se dedica a la venta de repuestos para vehículos y artículos ferreteros.

El objetivo de la realización de este trabajo es mostrar los resultados y comportamiento en los estados financieros y las debilidades de la empresa Multi Repuestos Estelí no solamente ver su eficiencia, sino aplicar razones financieras que ayudarán al crecimiento económico, así la gerencia podrá disponer de una valiosa herramienta agilizando el proceso en la toma de decisiones.

Al realizar el análisis permitirá valorar todas sus proyecciones futuras de manera que con indicadores confiables se pueda mejorar la posición financiera de la empresa. Un fundamento de análisis es la oportunidad de la empresa tanto de mantenerlo en un buen equilibrio como convertir el negocio más estable destacando sobre todo su rendimiento.

Esta investigación será de mucha importancia para la empresa, ya que al realizar el análisis y objetivo de la situación financiera ayudara a mejorar la toma de decisiones, de esta manera se podrá dar soluciones al problema también será de mucha utilidad para aquellas empresas que nunca han realizado un análisis de sus estados financieros.



## **II. OBJETIVOS**

### **2.1. OBJETIVO GENERAL**

Analizar la situación financiera de la empresa Multi Repuestos Estelí en el periodo 2013-2014 mediante la aplicación de las razones financieras para que la empresa pueda tomar decisiones a corto plazo y mejore de la rentabilidad económica de la empresa.

### **2.2. OBJETIVOS ESPECIFICOS**

- 1- Describir la situación contable financiera de la empresa.
- 2- Aplicar instrumentos de análisis financiero en la Empresa Multi Repuestos que permita obtener información útil para la toma de decisiones.
- 3- Identificar las principales debilidades y fortalezas en aspectos financieros y operativos en la Empresa Multi Repuestos.
- 4- Plantear estrategias de mejora para la toma de decisiones a corto plazo.



### III MARCO TEORICO

Se abordarán un sin número de términos, la conceptualización que nos permitirá utilizar teóricamente sobre ciertos aspectos que posteriormente van a ser de mucha utilidad para el desarrollo de la investigación.

#### 3.1. Empresa:

Ejercicio profesional de una actividad económica planificada, desarrollada con la interpretación de intermediar en el mercado de bienes y servicios. (Brosmac, 1999)

Una empresa es una unidad económico-social, integrada por elementos humanos, materiales y técnicos, que tiene el objetivo de obtener utilidades a través de su participación en el mercado de bienes y servicios. Para esto, hace uso de los factores productivos (trabajo, tierra y capital.)

Las empresas puedan clasificarse según la actividad económica que desarrollan. Así, nos encontramos con empresas del sector primario (que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas),

Sector secundario (dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción)

Sector terciario (empresas que se dedican a la oferta de servicios o al comercio).

Otra clasificación válida para las empresas es de acuerdo a su constitución jurídica. Existen empresas individuales (que pertenecen a una sola persona)

Societarias (conformadas por varias personas). En este último grupo, las sociedades a su vez pueden ser anónimas, de responsabilidad limitada y de economía social (cooperativas), entre otras.

Una empresa es una organización o institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los demandantes, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial así como sus necesarias inversiones.

Se puede considerar que una definición de uso común en círculos comerciales es la siguiente:

Se considerará empresa toda entidad, independientemente de su forma jurídica, que ejerza una actividad económica. En particular, se considerarán empresas las entidades que ejerzan una actividad artesanal u otras actividades a título individual o familiar, las sociedades de personas, y las asociaciones que ejerzan una actividad económica de forma regular. ([www.promonegocios.net](http://www.promonegocios.net), 2006)



De acuerdo a los conceptos antes abordados por estos dos autores se puede definir el concepto de empresa como: Persona natural o jurídica dedicada a una determinada actividad económica con o sin fines de lucros estos pueden ser públicas o privadas.

### **3.2. Finanzas:**

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos empresas y gobiernos. (J.Gitman, 2007)

En el campo de la Economía: aporta los conocimientos para el análisis de riesgo, la teoría de los precios a través de la oferta y la demanda y las relaciones de la empresa con los bancos, los consumidores, los mercados de capital el banco central y otros agentes económicos. Cada vez que el gerente financiero de La empresa toma una decisión debe procesar una cantidad de variables económicas como la tasa de inflación, la evolución del sector donde se desenvuelve la compañía el empleo, la tasa de interés, el tipo de cambio etc.

Las finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo concerniente al valor. Se ocupan de como tomar las mejores decisiones para aumentar las riquezas de los accionistas, esto es el valor de sus acciones básicas: las decisiones de inversión relacionada con la compra de activos y las decisiones de financiamiento vinculadas a la obtención de los fondos necesarios para la compra de dichos activos. En el plano personal también las finanzas nos enseñan como tomar las mejores decisiones por ejemplo cuando tenemos que solicitar un préstamo o invertir nuestro dinero en un activo financiero o en un emprendimiento pequeño. (Dumrauf, 2010)

El termino finanzas viene del latín finís que significa acabar o terminar. Son una rama de la economía que se dedica de forma general al estudio del dinero.

Están compuestas de tres áreas:

**3.2.1-Inversiones Financieras:**Esta área se encuentra estrechamente relacionada con las finanzas ya que está involucrada con el manejo que se le da al dinero. Determina como asignar los recursos de una manera eficiente.

**3.2.2-Mercado de Capitales:**En esta área se debe tener conocimiento de la economía en forma general, es decir saber identificar los factores que apoyan y afectan a la economía.



**3.2.3- Las finanzas Corporativas y Administración Financiera:** Esta área tiene como objeto la expansión del dinero en ella encontraras cómo manejar adecuadamente las ventas y gastos para tener una utilidad.

Podemos clasificar las principales decisiones financieras en tres categorías:

- a) Decisiones de inversión: muy a menudo y por varios motivos serán analizados más adelante son las más importantes decisiones de la firma. Se ocupan principalmente de los activos que la firma debe comprar, respetando el viejo principio de que el valor de este siempre debe ser mayor a su costo para incrementar el valor de la firma.
- b) Decisiones de financiamiento: Determinan el modo de que la firma financia las decisiones de inversión. Básicamente esto comprende el lado derecho del balance.
- c) Decisiones de políticas de dividendos: Aparecen relacionados con la distribución de las ganancias de la firma, a veces las empresas reparten un porcentaje de sus ganancias como dividendos en efectivo.

Después de haber analizado los conceptos antes mencionados por estos actores las finanzas se pueden definir como: el arte de administrar el dinero y quienes nos ayudan para la tomar las mejores decisiones.

### **3.3 Análisis De La Empresa:**

**3.3.1 Análisis del balance:** comprende un conjunto de métodos cuyo fin es conocer la situación de la empresa y los resultados de su gestión a través del análisis del balance y de las cuentas de resultado.

**3.3.2 Análisis Dinámico:** Se estudia la situación en un momento determinado por ejemplo al término de un ejercicio y la gestión de un periodo.

Puede referirse a una sola empresa cuyo caso sea analizar el balance de situación y la cuenta de resultado de la misma relativa al periodo elegido respectivamente.

El análisis dinámico pretende descubrir la trayectoria de la empresa en el tiempo por medio de la comparación de varios balances (inter-empresas) y cuentas de resultados referidos a dos o más años.

**3.3.3 Análisis Económico:** Se enfoca desde un punto de vista global analizando la rentabilidad del negocio en su conjunto, para pasar después al estudio de aspectos parciales tales como: la rentabilidad de capital, el costo de los medios ajenos, el margen comercial de las ventas, etc.





Este análisis se completa con algunos índices de gestión que miden el grado de actividad de los factores que constituyen en los componentes cuya resultante final es el beneficio.

(Valenzuela, 2012)

### **3.4. Análisis E Interpretación De Análisis Financiero:**

EL análisis de los Estados financieros es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas a datos y estados financieros con el fin de obtener medidas y relaciones significativas (información útil para la toma de decisiones).

El trabajo de análisis puede desarrollarse a varios niveles dependiendo del objeto: a nivel de empresa, a nivel de grupo de empresas, a nivel de sector productivo, otros niveles países, municipios, etc.

Dependiendo del ámbito en que efectuemos el análisis las fuentes de información de las que tendremos que disponer serán diferentes, pero en cambio las técnicas a aplicar guardan gran similitud .por otro lado cabria distinguir entre análisis externo análisis interno.

**3.4.1 Análisis Externo:** Se desarrolla desde una posición de independencia al objeto material (empresa grupo de empresas, etc.) que se estudia. Esto obliga a que las fuentes de información sean datos y documentos financieros que el propio ente ha hecho públicos.

Sería el caso de los analistas de inversiones, analistas de créditos etc. El hecho de realizar su trabajo desde una posición de independencia le permite al analista ser objetivo, pero la limitación de información reduce la calidad de las conclusiones que pueden obtener.

**3.4.2 Análisis Interno:** Es el desarrollo desde el interior propio del ente analizado. La calidad de sus conclusiones puede ser mayor al contar con mayores fuentes de información especialista con fuentes de información de carácter interno, como puede ser la contabilidad analítica de la empresa. El analista interno al estar incardinado dentro de la estructura que analiza corre riesgo de perder objetividad en su análisis. Dependiendo de los objetivos así serán las fuentes de información y las herramientas de análisis que se deban manejar. (Martinez G, 2005)

### **3.5. Principales Herramientas De Análisis:**

Las herramientas se derivan de las técnicas son la concreción de las técnica analíticas.



### **3.5.1 Análisis de Tendencia**

Es el método de análisis que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros de balance general y estados de resultados para detectar algunos cambios significativos que puede tener su origen de errores administrativos.

#### **3.5.1.1 Variaciones Inter Anuales**

Distinguimos las variaciones inter anuales en valores absolutos y en valores relativos conocido también como porcentajes horizontales. Se trata de poner unos junto a otros, los balances, cuentas de pérdidas y ganancias, cuadro de financiación, estados de flujos de tesorería etc., de ejercicios consecutivos, para analizar los cambios que se han producido de un ejercicio a otro. Las variaciones inter anuales revelan la tendencia y amplitud de los cambios

### **3.5.2 Análisis Estructural de Porcentaje Vertical**

Análisis es la distinción y separación de las partes hasta llegar a conocer sus elementos la descomposición de un todo en las partes que lo integran.

Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros y de emitir juicio personal.

## **3.6. Método De Análisis**

### **3.6.1 Análisis vertical**

Consiste en la separación del contenido de los estados financieros en sus elementos o parte integrales con el fin de poder determinar la proporción que guarda a cada uno de ellos en relación, se puede aplicar a cualquier estado financiero que posea un total.

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.

El objetivo del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta de activo dentro del total de activos. se debe dividir la cuenta que se quiere determinar por el total de activos y luego se procede a multiplicar por cien.

### **3.6.2 Análisis Horizontal**

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodo consecutivo mediante él se informa si los cambios en los activos y si los resultado han sido positivo o negativos, también permite definir cuál merecen mayor atención por ser cambios significativo.



En este análisis lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro.

Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1 se procede a determinar la diferencia (restar). la fórmula sería  **$P2-P1$**

Para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1 y se le resta 1 y el resultado se multiplica por cien para convertirlo a porcentaje quedando la fórmula de la manera siguiente:  **$((P2/P1)-1)*100$** .

La información aquí obtenida es de gran utilidad para realizar proyecciones y fijar nuevas metas, puesto que una vez identificadas las causas y el comportamiento financiero de la empresa, se debe proceder a mejorar los puntos o aspectos considerados débiles, se deben diseñar estrategias para aprovechar los puntos fuertes y se deben tomar medidas para prevenir las consecuencias negativas que se puedan anticipar como producto del análisis realizado en los estados financieros.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y/o razones financieras para poder llegar a una conclusión acercada a la realidad financiera de la empresa y así poder tomar decisiones acertadas a esa realidad.

### **3.7 Índices O Ratios Financieros:**

Una razón financiera es la relación de una cifra con otra entre los estados financieros estas permiten evaluar los resultados de las operaciones cada una de las razones tiene cierto propósito en el análisis de empresa en niveles óptimos definidos para ella. (Dumrauf, 2010)

Los ratios financieros son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación a través de las cuales la relación entre sí de dos datos financieros directos que permitan analizar el estado actual o pasado de una empresa

El análisis de razones incluye métodos de cálculos e interpretación para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, y apalancamiento uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y el balance general de la empresa. (J.Gitman, 2007)



Los ratios se clasifican en cuatro grandes grupos: índices de liquidez, índices de gestión de actividad, índices de solvencia, endeudamiento o apalancamiento y los índices de rentabilidad. A continuación el análisis detallado de cada uno:

### 3.7.1 Análisis de Liquidez

Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo, expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes además facilitan examinar la situación financiera de la empresa frente a otras.

Expresa si la empresa tiene capacidad de generar efectivo que le permita atender sus compromisos (pagos de obligaciones) corrientes, es decir, pagaderos en un plazo no mayor a un año.

Dentro de las razones de liquidez se destacan:

- A) Razón corriente: Razón de activo circulante a pasivo circulante. Señala la medida en que los pasivos circulantes son cubiertos por los activos circulantes

### 3.7.2 Ratio de Liquidez General

Los índices de liquidez representan una medida de la capacidad de la compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

El ratio de liquidez general lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente, este ratio es a principal medida de liquidez muestra que proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo.

Liquidez general **lo obtenemos dividiendo el activo corriente/Pasivo Corriente = N° de veces**

- B) Razón de Prueba Acida :Es el indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables proporcionan una medida más exigente de la capacidad de pago de la empresa en el corto plazo.

Es similar a la razón del circulante, excepto que se incluye el inventario el cual es, por lo general el activo circulante menos líquido.

Prueba acida **se obtiene: activo corriente-inventario = N° de veces**  
**Pasivo corriente**



### 3.7.3. Ratio Prueba Defensiva

Permite medir a capacidad efectiva de empresa en el corto plazo considerando únicamente los activos mantenidas en caja y banco y valores negociables descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente además indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquido sin recurrir a sus flujo de venta.

Prueba defensiva se obtiene: caja y banco = %

### Pasivo Corriente

### 3.7.4. Ratio de Capital de Trabajo

Se puede definir como la diferencia que se presenta entre los activos y los pasivos corriente de la empresa, se puede decir que una empresa tiene un capital neto de trabajo cuando sus activo corriente sean mayores que sus activos a corto plazo, en la administración del capital de trabajo expresan efectos de decisiones y políticas seguida de la empresa con respecto a la utilización de sus fondos sus resultados evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranza, venta de contado, inventario y ventas totales este ratio implica una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas.

Es el resultado de restar del activo corriente los pasivos corrientes. En una forma de apreciar cuantitativamente en valores absolutos los resultados de la razón corriente

**Capital de trabajo se obtiene restando: su activo corriente – pasivo corriente**

**Se expresa en U.M.**

Eficiencia o Actividad:

Expresa si una empresa es eficiente en el uso de los recursos (inventario, cuentas por cobrar, activos totales etc.). Trabajando con un mínimo de inversión y logrando el máximo rendimiento de cada uno de los recursos. (G., 2005)

### 3.7.5. Rotación de Cuentas por Cobrar:

Este indicador permite apreciar el tiempo en números de días y/o cantidad de veces por año que tarda una empresa en recuperar sus cuentas por cobrar a clientes.

**Periodo de medio cobro= 365 /rotación de cuentas por cobrar= N° de días**

**Rotación de cuentas por cobrar= ventas a crédito netas / saldo medio de cuentas por cobrar= N° de veces**



### 3.7.6. Rotación de Cuentas por Pagar:

Este indicador permite apreciar el tiempo en número de días y/o cantidad de veces por año que tardamos en cancelar nuestras cuentas por pagar.

**Periodo de medio pago= 365/ rotación de cuentas por pagar= N ° de días**

**Rotación de cuentas por pagar = costo de ventas / saldo medio de cuentas por pagar = N° de veces**

### 3.7.7. Rotación de Inventario

La rotación de inventario se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días en un año) entre la rotación de inventario este valor también se considera como el número promedio de días en que se vende el inventario

**Costo de venta / Inventario se expresa en veces**

**Antigüedad promedio de inventario = 360/ rotación de inventario= N° de días**

**Rotación de inventario= costo de venta/ saldo medio de inventario = N° de veces**

### 3.7.8. Activos Totales

Este ratio tiene como objetivo medir la actividad en ventas es decir cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada que tan productivo son los activos para generar ventas en general cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa indica que las operaciones de la empresa han sido eficiente financieramente.

Permite evaluar la eficiencia con que una compañía usa su base de activos para generar ingresos.

**Rotación de activos totales: Ventas Netas / Total de activos totales Se expresa en veces.**

### 3.7.9. Razones de deuda

La posición de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero de otras personas que se ha estado utilizando para generar ganancia por lo que se le presta más interés en las deudas a largo plazo puesto que estas comprometen a la empresa a una serie de pago durante un periodo largo, cuanto mayor es la deuda que una empresa utiliza en relación con sus activos totales mayor es el apalancamiento financiero.



La razón de deuda mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa cuanta más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias.

**Índice de endeudamiento= total pasivo/Total activo= %**

### **Razón pasivo/capital (deuda/patrimonio)**

Es el coeficiente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio, este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

**Pasivos totales = %**

**Patrimonio**

### **3.8. Razones De Rentabilidad:**

Existen muchas medidas de rentabilidad estas medidas facilitan al analista la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activos o de la inversión del propietario.

Buscan evaluar la eficiencia con la cual la gerencia utiliza los activos de la entidad, estos indicadores tienen como objetivo responder a las preguntas generadas sobre el rendimiento de las inversiones realizadas por los inversionistas o propietarios.

Miden la eficiencia de la administración según los beneficios generados sobre las ventas y las inversiones.

Dentro de la razón de rentabilidad se destacan:

#### **3.8.1. Margen De Utilidad Bruta:**

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada valor dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todo sus productos, indica la ganancia en relación con las ventas también la eficiencia de las operaciones y la forma como asignados los precios de los productos.

Expresa el porcentaje de dinero que le queda a la empresa luego de cubrir (pagar) sus bienes y/o sus costos y gastos.

Cuanto mayor sean los márgenes mayor serán los beneficios.

**Margen de utilidad bruta= Utilidad Bruta/ Ventas Netas \*100(porcentaje)**

### **3.9 Apalancamiento Financiero:**

El apalancamiento financiero es el resultado del uso de activos o fondos de costo fijo para aumentar los rendimientos para los dueños de la empresa el incremento de apalancamiento dan como resultado el incremento del rendimiento y el riesgo



mientras que las reducciones de apalancamiento dan como resultado la reducción del rendimiento y el riesgo. (Dumrauf, 2010)

**Se obtiene:** deuda total se expresa en %

**Activo totales**

### **3.9.1. Clasificación de Apalancamiento Financiero**

- Positiva
- Negativa
- Neutra

#### **3.9.1.1. Apalancamiento Financiero Positivo:**

Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es productivo es decir cuando la tasa que se alcanza sobre los activos de la empresa es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

#### **3.9.1.2. Apalancamiento Financiero Negativo:**

Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamo es improductiva es decir cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

#### **3.9.1.3. Apalancamiento Financiero Neutro:**

Cuando la obtención de fondos provenientes de préstamo llega al punto de indiferencia es decir cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos

### **3.10. La Planeación Financiera:**

La planeación financiera de una empresa se nutre el análisis económico financiera en el cual se realizan proyecciones de los diversos decisiones de inversión y financiamiento y se analizan los efectos de los diversas alternativas los estados financieros alcanzados serán el producto de las decisiones que se vayan a tomar.

#### **3.10.1 Proceso de Planeación Financiera:**

El proceso de planeación financiera debe tratar de identificar los cambios potenciales en las operaciones que producirán resultados satisfactorio existen varias formas para realizar el proceso





- Planeación del efectivo de lo cual implica la preparación del presupuesto de efectivo de la empresa.
- Planeación de las utilidades se refiere a la preparación de estados financieros proforma.

### **3.11. El Pronóstico De Ventas:**

La principal entrada del proceso de planeación financiera a corto plazo es el pronóstico de ventas de la empresa por lo general el departamento de marketing prepara esta predicción de las ventas de la empresa.

Durante un periodo dado con base en el pronóstico de ventas el administrador financiero estima los flujos de efectivo mensuales que resultaran de los ingresos de ventas proyectados y de los gastos relacionados con inventario y ventas, el administrador determinara el nivel requerido de activos fijos y la cantidad de financiamiento necesaria para apoyar el nivel de pronósticos de ventas de los cual el pronóstico de ventas se podría basar en un análisis de datos externos e internos o combinación de las dos .

#### **3.11.1 Pronóstico Externo:**

Se basa en las relaciones entre las ventas de la empresa y ciertos indicadores económicos externos clave como el producto interno bruto (PIB) los pronósticos que contienen estos indicadores son de fácil acceso puestos que las ventas de la empresa suelen estar relacionadas con algún aspecto de la actividad económica por lo que debe de dar un panorama de las ventas a futuro.

#### **3.11.2 Pronostico Interno:**

Se basan en una compilación o consenso de pronósticos de ventas a través de los propios canales de ventas de la empresa, por lo general el personal de ventas debe estimar cuantas unidades de cada tipo de producto es para vender en el año entrante.

### **3.12. Limitaciones De Los Ratios:**

- ❖ Dificultades para comparar varias empresas por las diferencias que existen en los métodos contables de valoración de inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo.
- ❖ compara la utilidad en evaluación con una suma que contiene esa misma utilidad.
- ❖ Siempre están referidos al pasado y no son si no meramente indicativos de lo que podrá suceder.



### 3.13. Análisis Punto De Equilibrio

Es el volumen de ventas que se requiere para que los ingresos totales y los costos totales sean iguales permite analizar la relación existente entre el resultado y las ventas una de sus importancia permite determinar el nivel de operaciones que de mantener para cubrir los costo de operación. También conocido como punto muerto o umbral de rentabilidad se refiere al comportamiento de los costos. Supone que existen unos costos que varían directamente con las ventas (variables) y otros costos que permanecen constantes alrededor de un rango relevante de valores de ventas (fijos). Puede definirse como aquel volumen de ventas necesarias para que la empresa cubra la totalidad de los costos fijos y variable, no existiendo por tanto ni beneficios ni pérdida.

Determina la magnitud de las ventas para que la empresa logre rentabilidad. El análisis de punto de equilibrio puede ser usado como amplio margen de referencia para estudiar los efectos de expansión de la empresa.

$$\text{Formula de punto de equilibrio físico} = \frac{\text{costo fijo totales}}{\text{P.V.U} - \text{C.V. U}}$$

$$\text{Formula de punto de equilibrio monetario} = \frac{\text{costo fijo}}{\frac{1 - \text{C.V. U}}{\text{P.V.U}}}$$

### 3.14. Estados Financieros

#### 3.14.1. Balance General:

Documento contable en el cual se refleja la situación patrimonial de una sociedad en un momento determinado. Este documento recoge, con la debida separación, los bienes y derechos que forman el activo de la sociedad y las obligaciones y fondos propios que forman su pasivo. Recapitulación analítica del desarrollo de una actividad a lo largo de un tiempo. (Brosmac, 1999)

Es un estado financiero que muestra el monto del activo, pasivo y capital en una fecha específica, en otras palabras, dicho estado financiero muestra los recursos que posee el negocio(activo), lo que debe (pasivo) y el capital aportado por los dueños. (Andres A Narvaes Sanchez Y Juan A Narvaez Ruiz, 2003)



De acuerdo con los conceptos anteriores podemos decir que el balance es un documento contable en el que se asientan los activos y pasivos de una empresa y que revela su riqueza neta en un momento determinado de tiempo.

### **3.14.2. Estado de Pérdidas y Ganancias:**

Presenta un resumen de los ingresos y gastos de una entidad por un periodo específico, tal como un mes o un año. Al estado de resultados se le conoce también como el estado de utilidades o estado de operaciones. El estado de resultados tiene quizás la información más importante acerca de una empresa, su utilidad neta, Los ingresos menos los gastos, si los gastos exceden a los ingresos dan como resultado una pérdida neta en el periodo. (Horngren/Harrison/Robinson, 1997)

Es un estado financiero que muestra los ingresos, identificado con sus costos y gastos correspondientes, como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del periodo contable.

Es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del ejercicio.

Después de haber visto los conceptos anteriores de estos autores podemos definir el estado de pérdidas y ganancias de la siguiente manera: No es más que un resumen de los ingresos y los costos (y gastos) de la actividad de una empresa durante un periodo dado de tiempo es un estado complementario del balance, este muestra la utilidad o pérdida del ejercicio. (Andres A Narvaes Sanchez Y Juan A Narvaez Ruiz, 2003)

### **3.14.3. Flujo de Efectivo:**

Es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en la actividad de operación inversión y financiación para el efecto debe determinarse en las diferentes partidas de cambio. (Horngren/Harrison/Robinson, 1997)

Es un estado financiero que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades del negocio, operación, inversión y financiación. ([www.soyconta.mx](http://www.soyconta.mx), 2013)

El flujo de efectivo permite hacer un análisis de cada una de las partidas que inciden en la generación efectiva el cual puede ser de gran utilidad para elaborar políticas y estrategias que permitan a la empresa utilizar óptimamente sus recursos.



### **3.15. Perfil De La Empresa:**

Multi Repuestos es una empresa con espíritu de progreso y desarrollo, su actividad principal es el comercio o venta de repuestos automotrices. Somos importadores directos de repuestos genuinos de Toyota, Nissan, Mitsubishi, Datsun, etc.

#### **3.15.1. Antecedentes de la Empresa**

Esta empresa nace en el año 1992 en la ciudad de Estelí, con una inversión inicial aproximadamente de \$ 100,000.00 (cien mil dólares americanos) con un 80% de esta inversión se hizo con fondos propios y un 20% de préstamos bancarios de la banca estatal y créditos a corta plazo de algunas entidades proveedoras.

Se hizo una inversión para venta de repuestos automotrices de Toyota, Nissan, Mitsubishi, Datsun, etc. Inicialmente nos desarrollamos en el mercado local con proveedores del mercado local, estos proveedores han sido y lo siguen siendo entre ellos los siguientes: Repuestos Briones, Casa Pellas, Auto Nica, Auto Mantica Repuestos, Julio Martínez, Roberto Morales Cuadra, Sum agro.

Nuestros proveedores locales desde 1993 hasta la actualidad han representado un 25% de nuestras compras mensuales locales.

A partir de 1997 se empezó importar repuestos desde Miami con proveedores internacionales representando otro 25% de nuestras compras totales tanto al crédito como al contado, nuestros proveedores internacionales son los siguientes:

EBK Import, BrycoCarfel, Nippon suspension parts, Rambo Enterprises, Inc., JVH.

Hemos contado con el apoyo financiero de la banca estatal y privada con financiamientos a corto y largo plazo con montos máximos de \$20,000.00 veinte mil dólares de préstamos a corto plazo, hasta la fecha nos han otorgado 10 préstamos bancarios a corto y largo plazo desde que iniciamos operaciones, los cuales hemos cancelado de manera satisfactoria. Nuestros proveedores de capital de trabajo han sido: Banco de América Central, Bancentro, Banco de Finanzas, entre otros.



Durante los últimos años obtuvimos buenos resultados de inversión y por tal razón se decidió ampliar nuestros servicios de venta de repuestos en una nueva sucursal en la ciudad de Matagalpa la cual inició operaciones en el mes de julio de 1999 la cual ha dado exitosos resultados de operación.

En base a las experiencias anteriores en este año 2000 nos proyectamos a una nueva sucursal la cual se hará posible con el financiamientos actualmente solicitado a COFISA, nuestras perspectivas en pro inicio de operaciones en la ciudad de Sébaco a finales del año 2000 constaremos con edificio propio de la empresa y con bienes de capital financiados por COFISA al iniciar operaciones.

Estamos seguros que esta inversión nos va traer buenos resultados. Somos gente con amplio espíritu de trabajo que nos proyectamos para el desarrollo, así mismo sabemos las metas que nos hemos propuesto las podemos alcanzar a un nivel satisfactorio, hasta el momento hemos logrado las metas que nos habíamos fijado y obtuvimos buenos resultados de los cuales nos sentimos muy satisfechos y vamos a seguir trabajando en post desarrollo de abrir más sucursales.

Multi - Repuestos cuenta con siete trabajadores en la ciudad de Estelí, distribuidos de la siguiente manera Gerente, Contador, Cajera y tres Vendedores y la afanadora cinco trabajadores en la ciudad de Matagalpa, están distribuidos a si la cajera y tres vendedores y la afanadora, y cuatro trabajadores en la ciudad indígena de Sébaco se distribuyen el cajero, dos vendedor y la afanadora.

### **3.15.2. Visión de la Empresa**

Nos caracterizamos por ser una empresa con visión al desarrollo y nuestro objetivo es poder brindar un buen servicio al cliente para que este se sienta satisfecho y por ende nosotros nos sentimos complacidos en poder servirles a ellos.

### **3.16. Marco Conceptual**

**3.16.1. Información:** Constituida por un grupo de datos ya supervisados y ordenados que sirva para construir un mensaje de la empresa. (Brosmac, 1999).

**3.16.2. Toma de decisiones:** Es uno de los procesos más difíciles que consiste en realizar una elección entre diferentes alternativas. (Brosmac, 1999).



**3.16.3. Estrategia:** Designación de un conjunto de reglas que aseguran una decisión optima en cada momento. (Brosmac, 1999).

**3.16.4. Mercado Local:** Es el que se desarrolla en una empresa dentro de un área.

**3.16.5. Mercado Nacional:** Es el que abarca todo el territorio nacional para el intercambio de bienes y servicios.

**3.16.6. Situación Financiera:** Estado en el que se encuentra la estructura económica del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que está desarrollada.

**3.16.7. Situación Contable:** Informe financiero contable que refleja la situación económica y financiera de una empresa en un momento determinado. (Brosmac, 1999)



#### **IV SUPUESTO**

La implementación de las técnicas de análisis financiero aplicadas en la empresa Multi Repuestos mostrará las principales deficiencias que presenta en los aspectos operativos y financieros, así como las debilidades para la toma de decisiones a corto plazo.



## **V. DISEÑO METODOLOGICO**

### **5.1. Tipo de Estudio**

La investigación del tipo cualitativa tiene como propósito utilizar la recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación en el proceso de interpretación. Se fundamenta más en un proceso inductivo (explorar y describir, y luego generar perspectivas teóricas)

El Estudio Descriptivo es un tipo de metodología a aplicar para deducir un bien o circunstancia que se esté presentando, se aplica describiendo todas sus dimensiones, en este caso se describe el órgano u objeto a estudiar.

Los estudios descriptivos se centran a recolectar datos que describen la situación tal y como es. (Roberto Hernandez S., Carlos Fernandez C. Pilar Bautista L., 2006).

En la presente investigación por medio del análisis financiero se identifican las debilidades y fortalezas de la empresa Multi Repuestos Estelí, por lo tanto el tipo de estudio es descriptivo porque se valoraran sus estados financieros por medio de razones financieras cuyos indicadores permitan a la gerencia conocer el posicionamiento de la entidad en el mercado local y nacional, así como las alternativas de solución ante las deficiencias que eventualmente se pudieran encontrar.

La metodología aplicada para realizar la presente investigación, se basa en un enfoque cualitativo, que permitirá identificar y plantear alternativas de solución para la problemática de dicha investigación.

### **5.2. Población y Muestra:**

#### **Universo**

Es la Empresa Multi Repuestos Estelí debido a que representa la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características

#### **Muestra**

La muestra en esta investigación está dada por el área contable que es parte de las unidades de un conjunto o subconjunto de la población cabe aclarar que el tipo de muestreo es No Probabilística Discrecional pues la selección de la muestra no se realiza por ningún método aleatorio, sino que de acuerdo al criterio del investigador, se selecciona a la(s) persona(s) que considere capaces para obtener la información adecuada.





### **5.3. Técnicas de Recolección de Datos o Instrumentos**

a)- Fuentes documentales primarias como la de los estados financieros de la empresa- Balance General, Estados de Resultados- Declaraciones de impuestos ante la DGI, Constitución legal de la empresa, libro de acta y demás archivos auxiliares.

b)- La entrevista con informantes clave. Realizada al Gerente General Y al contador, en la cual se pretende obtener información sobre las posibles fortalezas y debilidades operativas y financieras de la empresa, las estrategias a implementar para el posicionamiento de mercado, estudio y análisis de la situación financiera que se serán de utilidad para el mejor funcionamiento y toma de decisiones de la empresa.

c)- La observación. Resulto muy conveniente observar el entorno del negocio, las actividades que realizan y los procedimientos para entender mejor el giro del negocio y proponer recomendaciones acorde a la realidad.

### **5.4. Etapas de la Investigación:**

En esta se describe lo que se realizó para elaborar la investigación.

#### **5.4.1. Investigación documental:**

En esta etapa lo primero fue seleccionar el tema a investigar, luego se visitó la biblioteca Urania Zelaya para investigar si existían temas similares a nuestro tema de investigación, encontrando documentos similares pero no con la misma problemática.

Es importante señalar que la información de nuestro marco teórico fue obtenida de diferentes páginas de internet y diferentes libros y enciclopedias de la biblioteca.

Es por esto que al aplicar esta etapa de investigación, será posible recopilar una amplia información apoyada en la consulta, análisis y crítica de documentos, que permita comparar el tema investigado con diferentes realidades investigadas anteriormente y establecer una propuesta de solución en base a criterios ya definidos para investigaciones similares.



#### **5.42. Elaboración de instrumentos**

Tomando como guía nuestros objetivos específicos y el principal problema de la empresa se elaboran entrevistas que darán pautas a las repuestas de dichos objetivos planteados; se elaboró guía de observación de manera que se pudiera comprobar la aplicación de los instrumentos de análisis financiero para dar repuesta a dichos objetivos.

#### **5.43. Trabajo de Campo**

#### **5.44. Elaboración de Documento Final**



## VI. RESULTADOS

Se aplicaron instrumentos al Ingeniero Alejandro Alberto Centeno Cruz (Gerente) y al Lic. Marlon Bermúdez Padilla (Contador) de La Empresa Multi Repuestos Estelí con la finalidad de indagar sobre los procedimientos a seguir para las actividades diarias del negocio.

Se tomó como herramienta de apoyo principal la entrevista y la guía de observación sobre la situación contable financiera de la empresa.

### **6.1 Situación Contable Financiera de la Empresa Multi Repuestos Estelí, durante los periodos 2013-2014.**

Una vez aplicados los instrumentos al Ingeniero (Alejandro, 2015) expresó que la situación contable financiera de la empresa ha sido estable durante los periodos 2013-2014, es decir no han tenido pérdidas, porque el negocio de ventas de repuestos y artículos ferreteros es rentable debido a que la demanda en Nicaragua ha aumentado considerablemente.

Así mismo confirmó que revisa los estados financieros de la empresa al momento de tomar decisiones para adquirir un financiamiento de Instituciones Bancarias y Financieras.

Si existen prioridades, cuando los clientes necesitan un repuesto y al no tenerlo en existencia, se acude a los proveedores. Si alguno de los proveedores tiene el repuesto y hay facturas pendientes de pago estas se cancelan para obtener un nuevo crédito.

Cuando la empresa necesita un aporte de capital inmediatamente se realiza el desembolso a Caja y Banco para evitar saldos negativos en los estados financieros.

El crédito beneficia el crecimiento de la empresa, debido que al no tener efectivo en un determinado momento y se necesita de la compra de un repuesto o artículo los proveedores lo envían inmediatamente siempre que se esté solvente.

El crédito es una obligación por que se tiene que pagar y al mismo tiempo un financiamiento porque este permite el crecimiento de la empresa.

Si existe un sistema de inventario, pero no es un sistema actualizado y no se va actualizando diario sino hasta que se entrega informe a la renta es decir en los cierres anuales debido a que eso lo hago personalmente nadie más tiene acceso a ese sistema y lo hago en tiempos libres cuando no hay mucho movimiento en el establecimiento, este sistema consiste en ingresar las compras con sus precio de costo y darle de baja a los repuestos vendidos.



No utilizamos tarjetas kardex porque no hay un encargado de inventario en la bodega todos los vendedores tienen acceso siempre que estén atendiendo a algún cliente.

Con respecto a los créditos que da la empresa comentó que si existen políticas de crédito una de ellas es que los créditos son a treinta días pero no todos los clientes cumplen con esta política ya que algunos tienen créditos hasta de un año atrás sin cancelar a esta deuda se le aplica un 3% mensual por mantenimiento al valor, lo que se hace con este tipo de clientes es que se les niega el crédito por un tiempo determinado hasta que este cancele su deuda con la empresa.

Mediante la observación se pudo ratificar la información que se obtuvo a través de la entrevista en donde se identificó que sus políticas de crédito no son lo suficientemente seguras ya que sus clientes no tienen un límite de crédito se pudo tener acceso al detalle de clientes activos como es la Alcaldía de Estelí y esta cuenta con una deuda de C\$ 1, 894,602.85.

Así mismo en sus estados financieros no se encuentra detallado ningún monto en su activo clientes, lo cual significa una pérdida para la empresa y actualmente es un dinero flotante.

En relación a los préstamos comentó que el plazo de unos son a doce meses, otro a dieciocho meses, otros a veinticuatro meses también uno a treinta y seis meses a un interés aceptable la empresa cuenta con cinco créditos vigentes desde diez mil hasta treinta mil dólares la empresa obtiene financiamiento del Banco PROCREDIT, BAC, también de Financiera FAMA, MI CREDITO y Banco FICOHSA. En algunas ocasiones la empresa paga las cuotas con interés por mora pero no es mucho lo que se paga esto se debe a que las fechas en que se tienen que cancelar chocan con los días en que me encuentro en la sucursal de Sébaco.

### Estado de Cuentas Bancarias al 31 de Diciembre 2014

BANCO	MONTO	PLAZO	DEUDA
Procredit	U\$ 30,000.00	2 - Años	13,200.30
BAC	U\$ 35,000.00	4 - Años	25,100.53
Financiera FAMA	U\$ 10,000.00	1 - Año	950.48
Mi Crédito	U\$ 20,000.00	18 - Meses	11,670.67
FICOHSA	U\$ 3,000.00	2 - Años	1,543.82
<b>DEUDA TOTAL</b>			<b>52,465.80</b>



A continuación se muestra un cuadro donde se detalla el estado de cuenta por pagar de la empresa donde se muestra que Comercial la esperanza s.a. es uno de los proveedores más solicitados para la compra de los repuestos de vehículos que los clientes exigen, también se caracteriza por ofertar a un buen precio mejor que el de los demás proveedores se trata de cancelarle cada treinta días para mantener crédito activo que pueda ser utilizado en cualquier momento que sea necesario.

El otro más solicitado es Tecno Repuestos este se identifica por la variedad y calidad de Artículos y repuestos para vehículos que le ofrece a la empresa de la misma manera a este se le cancela cada treinta días.

**MULTIREPUESTOS ESTELI**  
**ESTADO DE CUENTA DE PROVEEDORES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE 2014**

<b>PROVEEDORES</b>	<b>TOTAL</b>
AUTO SPORT	33,540.00
COMERSA	70,104.08
CENTRAL PARTS	40,276.76
DON SAE	41,620.60
GRUPO TITO'S	31,171.42
IMPORTACIONES JOSUE	33,114.69
IMPORTACIONES SOTO	34,442.96
TECNO REPUESTOS	48,993.59
	<b>333,264.10</b>



## 6.2 Instrumentos de análisis financiero en la Empresa Multi Repuestos que permita obtener información útil para la toma de decisiones.

El análisis financiero es de gran importancia para la toma de decisiones en la contabilidad y administración de la empresa puesto a que se elaboran estados financieros tales como balance general, estado de pérdidas y ganancias, y flujo de caja el uso de las herramientas financieras permitirá hacer un análisis más exhaustivo de la información contenida en los estados financieros de la empresa.

### Índice de Liquidez

Los índices de liquidez representan una medida de la capacidad de la compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

**Fórmula:** Liquidez Corriente=  $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$

Este representa la cantidad de activo corriente con que cuenta la empresa para hacer frente a cada córdoba del pasivo corriente o deuda de corto plazo.

El índice de liquidez que tiene en el año 2013 es de C\$ 2.14 veces y en el año 2014 es C\$ 2.60 veces por cada córdoba de deuda a corto plazo.

Esto indica que hubo variaciones en sus activos respecto a sus pasivos. Debemos percatarnos de que el índice refiere a un momento de la empresa, los activos y pasivo a corto plazo cambian rápidamente, por lo tanto esta medida de liquidez puede perder vigencia velozmente como se puede observar en la comparación de los dos años fiscales ya que en el 2014 hubo un aumento de 2.37 veces más que en el año 2013.

La empresa tiene la capacidad con sus activos circulantes para solventar las deudas a corto plazo; pero posee activos como es el inventario que si no tiene una buena rotación este no produce ni genera beneficios para la rentabilidad de la empresa ya que la acumulación de inventario es muy costoso.

**Fórmula:** Liquidez Seca / Prueba Acida=  $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

Es similar a la razón del circulante, excepto que se incluye el inventario el cual es, por lo general el activo circulante menos líquido de la empresa y sobre ellos será más probable que ocurran pérdidas en el caso de la liquidación. Demostrando la habilidad que tiene la empresa para liquidar sus obligaciones a corto plazo y enfrentar las obligaciones más exigibles.



En el caso de analizar el indicador su comportamiento es desfavorable donde la empresa contó en el año 2013 con 0.22 centavos y en el año 2014 con 0.10 centavos, para cubrir sus obligaciones inmediatas, lo que evidencia que el inventario constituyó un elemento de peso dentro de su activo circulante.

Una vez deducido el inventario se pudo determinar que este es de mayor representatividad dentro de los recursos de la empresa por lo tanto sin este recurso no podrá cumplir con sus obligaciones. Dado esto se considera que la empresa en cualquier momento podría suspender los pagos a sus acreedores por no disponer con suficiente efectivo en caja y banco.

### **Prueba Defensiva:**

Permite medir a capacidad efectiva de empresa en el corto plazo considerando únicamente los activos mantenidas en caja y banco y valores negociables descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente además indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquido sin recurrir a sus flujo de venta.

$$\text{Formula: Prueba defensiva} = \frac{\text{Efectivo en Caja y Banco}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$$

Se determina que con el efectivo que posee la empresa cubre sus obligaciones. Tomando en cuenta que las principales obligaciones son Auto Sport, Comersa, Central Parts, Don Sae, Grupo Titos, Importaciones Josué, Importaciones Soto Tecno Repuestos; Y son obligaciones que le permiten a la empresa operar; se determina que el efectivo que percibe la empresa puede cubrir sus obligaciones. De esta manera evade la existencia de recursos ociosos.

### **Capital de Trabajo.**

Es el resultado de restar el activo corriente de los pasivos corrientes. Es una forma de apreciar cuantitativamente en valores absolutos los resultados de la razón corriente.

Su saldo incrementa cuando la empresa obtiene utilidades y maximiza el flujo de efectivo.

Indica la cantidad de recursos que dispone la empresa para realizar sus operaciones después de satisfacer sus obligaciones y deudas a corto plazo.

$$\text{Formula: Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente.}$$

Este indicador nos permite establecer que la empresa presenta un superávit para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. La empresa dispone con un monto de



capital considerable, para amortizar las deudas adquiridas. Se asume que la empresa obtuvo un incremento de su capital en el año 2014 en comparación al 2013. Este indicador permite establecer que posee un superávit para cumplir con sus obligaciones.

### **Rotación de cuentas por cobrar.**

Muestra las veces que rotan las cuentas por cobrar en el año, permitiendo apreciar el tiempo en número de días y año, que tarda la empresa en recuperar sus cuentas por cobrar a clientes.

**Formula:** Rotación de cuentas por cobrar =  $\frac{\text{Ventas a CreditoNetas}}{\text{Saldo medio de Cuentas por Cobrar}} = \text{N}^\circ \text{ de Veces}$

En la rotación de las cuentas por cobrar evidencia inestabilidad en el cobro de los créditos concedidos y deficiencia en la política de cobro por parte de la empresa.

### **Periodo promedio de cobro**

Expresa el número promedio de días que tarden los clientes en realizar sus cuentas. A través de este índice se puede evaluar la política de crédito de la empresa y el comportamiento de su gestión de cobro.

Periodo de medio cobro =  $\frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} = \text{N}^\circ \text{ de días}$

Ambos índices relacionados con el cobro de las ventas evidencian inestabilidad en su comportamiento del año 2013, presentando una deficiencia en sus políticas de cobro de la empresa, mejorando en el año siguiente de análisis.

Como promedio las cuentas por cobrar rotan algo más de 7,000 veces al año, lo que se traduce a la entrada de efectivo cada 0.04 días.

Además de la inestabilidad que se muestra luego de este análisis en el 2013, se denota que aunque en el 2014 con la aplicación de una política de cobros más agresiva, esta no resulta capaz de garantizar el cobro de los créditos concedidos a corto plazo (30 días).

### **Rotación de Cuentas por Pagar.**

Muestra la relación existente entre las compras efectuadas a crédito efectuadas durante el año fiscal y el saldo final de las cuentas por pagar. Relacionando el costo del inventario con las cuentas de futuros pagos estas se pagaron en el





periodo establecido, lo que significa que la empresa tiene la capacidad de cumplir con el pago de sus obligaciones.

### **Plazo promedio de pago.**

Muestra los días que se demora la empresa para pagar sus deudas

**Fórmula:**Periodo de medio pago=  $365 / \text{rotación de cuentas por pagar} = \text{N}^\circ \text{ de días}$

**Fórmula:**Rotación de cuentas por pagar =  $\text{costo de ventas} / \text{saldo medio de cuentas por pagar} = \text{N}^\circ \text{ de veces}$

Estos indicadores expresan como la empresa efectúa la liquidación de sus deudas a corto plazo mediante la erogación de efectivo cada 151 días como promedio durante el periodo 2013-2014.

Estos pagos se encuentran muy por encima de los 30 días, situación favorable hasta cierto punto para la empresa puesto que tiene la posibilidad de financiar su activo con deudas a corto plazo.

La empresa efectúa cobros cada 0.04 días, como promedio y paga cada 151 días por lo tanto cuenta con un margen de 150 días, para utilizar el efectivo disponible antes de efectuar pagos a sus proveedores. Como es evidente que la empresa demora sus pagos.

Resulta interesante que a pesar de contar con tanto margen de tiempo para el uso del efectivo disponible, los indicadores de solvencia no se encuentren por encima de dos (2), e incluso los índices de prueba acida denotan dificultades para el pago inmediato de las obligaciones.

### **Rotación de Inventario.**

Señala el número de veces que el inventario rota en el almacén, renovado como resultado de las ventas efectuadas en un periodo determinado. Es preferible una rotación elevada frente a una baja, no se puede establecer un valor estándar porque la rotación depende del tipo de actividad de la empresa.

**Fórmula:**Antigüedad promedio de inventario =  $360 / \text{rotación de inventario} = \text{N}^\circ \text{ de días}$

**Fórmula:**Rotación de inventario=  $\text{costo de venta} / \text{saldo medio de inventario} = \text{N}^\circ \text{ de veces}$

El cálculo de estas dos razones indica que los inventarios tuvieron un poco más de movimiento en el año 2013, en que rotaba cada 600 días.

Estos índices bajaron en el año 2014, los inventarios rotaron cada 643 días.



La diferencia no es significativa, la empresa debe mejorar este índice.

Dada la importancia que tienen los inventarios para las ventas, estos deben ocupar aproximadamente el 25% del capital invertido, de ahí la importancia de su correcta administración.

Disminuyó su rotación de Inventario en el 2014 con respecto al 2013 lo que representa para la empresa una disminución en la rentabilidad económica de la misma.

Tomando en cuenta que la empresa tiene un buen stock de inventario, el mismo debe mejorar su rotación dado que es importante para las ventas, por lo cual estos deben tener una correcta administración.

### **Activos Totales.**

Mide el grado de eficiencia con que están siendo utilizados los activos para generar las ventas

**Rotación de activos totales: Ventas Netas / Total de activos totales Se expresa en veces**

La relación expuesta concibe la mejora en la eficiencia del manejo de los activos para la generación de las ventas

Índice de Endeudamiento.

Mide la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus fondos, mide el porcentaje de fondos totales proporcionado por los acreedores.

En la rotación de activos totales se determina que por cada unidad invertida en los activos, esto genera ganancias en venta, lo que es de gran aporte para la empresa, porque le permite un mejor desarrollo y le genera ganancias.

**Fórmula:** Índice de endeudamiento= Total pasivo/total activo= %

La empresa se desarrolla mayormente con capital ajeno, lo que demuestra un alto grado de dependencia financiera con acreedores externos.

Sus activos totales han sido financiados externamente en un 71% como promedio del periodo analizado.

**Fórmula:** Razón pasivo/capital (deuda/patrimonio):

Pasivos totales/ Patrimonio= %



### **Margen de Utilidad Bruta**

Indica cuanto beneficio se obtiene por cada córdoba de venta, cuánto gana la empresa por cada córdoba que vende

La empresa adquiere un buen porcentaje de ganancias sobre las ventas una vez que está a cumplido con sus obligaciones.

**Fórmula:** Margen de utilidad bruta=  $\frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100(\text{porcentaje})$

Este indicador muestra la relación entre el costo y el precio. La empresa solo obtiene 0.25 centavos por cada córdoba que vende.

### **Análisis Vertical del Balance General**

A continuación se refleja un análisis vertical del Balance General de la Empresa Multi - Repuestos Estelí donde la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa, cada rubro del Activo representa un porcentaje del activo Total.

Al realizar el análisis de los Balances Generales encontramos que: los Activos Circulantes del 2013 representaron el 89.31 % y en el 2014 pasaron a ser 91.31 %, los Activos Fijos de 10.69 % en el 2013 pasaron a 8.62 % en el 2014, los Pasivos Totales del 2013 alcanzaron el 59.24 % y disminuyeron en 2013 hasta 51.44 %; con respecto al Capital este represento 40.76 % en el 2013 y en el 2014 aumento a 48.56 %.

Cuando analizamos estos resultados se aprecia claramente que la empresa está mejor en todos las cuentas de Balance, aumentaron sus activos circulantes, disminuyeron sus activos fijos producto de la depreciación, disminuyeron sus pasivos y aumento su capital, todo indica un buen comportamiento en general de la empresa en el 2014. Esto es muy bueno para la empresa porque a pesar de que sus utilidades hayan disminuido se encuentra bien financieramente y se puede ver claramente que tiene con qué responder al enfrentarse a una quiebra.

### **Análisis Vertical del Estado de Resultado**

Se aplicara un análisis Vertical de los estados de resultados de la empresa Multi Repuestos Estelí en los periodos 2013-2014. Este Estado de Resultados



Porcentual nos informa sobre lo ocurrido en términos de cada córdoba de ventas de la empresa.

Cuando se realizó el análisis vertical de los Estados de Resultados de los periodos de 2013 y 2014 encontramos que: El Costo de lo Vendido en el 2013 represento el 75 % y en el 2014 75 %, la utilidad Bruta en el primer periodo fue de 25 % y en el segundo periodo de 25 % esto se mantuvo, los Gastos de Operación fueron de 19.06 % en el 2013 y pasaron a 19.12 % en el 2014, la utilidad final del ejercicio en 2013 represento 4.74 % y bajo a 2.20 % en el 2014. Podemos apreciar que en la empresa se aumentaron los Gastos, lo cual trajo como consecuencia una disminución porcentual de las utilidades, ante esta situación la empresa tiene que mejorar el comportamiento de los GASTOS si quiere tener mejores utilidades en las Operaciones en el futuro.

### **Análisis Horizontal del Balance General**

Se pretende determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros de un periodo a otro, cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado esto permitirá saber si el comportamiento de la empresa Multi Repuestos Estelí en un periodo fue bueno, regular o malo.

En el cuadro No.3 Cuando se realizó la comparación de los Balances Generales mediante el análisis horizontal encontramos que: Los Activos Circulantes de la empresa crecieron en C\$ 587,538.11 que representa el 10.31 % de crecimiento, los Activos Fijos disminuyeron en C\$ 84,094.08 lo que representa un - 12.33 %, esto trajo como consecuencia un aumento de los Activos Totales en C\$ 503,444.03 que constituye el 7.89 %.

En relación a los Pasivos de la empresa estos sufrieron una disminución de C\$ 238,845.13 es decir el -9.01 %, las utilidades disminuyeron en C\$ 92,550.98 que simboliza el -50.07 %, el Capital en general creció en C\$ 742,289.16 que representa el 28.55 % en comparación con el 2013.

En conclusión podemos decir que la empresa muestra una mejoría considerable en su Balance General, por que crecieron sus circulantes brindándole mayor



disponibilidad, disminuyeron sus activos fijos producto de la utilización de los mismos, bajaron considerablemente sus pasivos pero disminuyeron cuantiosamente sus ganancias, todo esto indica un buen comportamiento y sanidad de la empresa.

### **Análisis Horizontal De los Estados de Resultados**

A continuación se realizara un análisis horizontal de los estados de resultados de la empresa Multi Repuestos Estelí en los periodos 2013-2014

El análisis Horizontal de los Estados de Resultados de los periodos comparados da los siguientes elementos: La utilidad Bruta creció en C\$ 74,487.95 es decir 7.63 %, los Costos de lo Vendido aumentaron en C\$ 223,361.79 que representan 7.63 %, los Gastos de Operación crecieron en C\$ 134,553.01 es decir el 70.48% y las utilidades de la Empresa disminuyeron en C\$ 92,550.98 que representan el 50.01 % de decrecimiento.

Se observa claramente que la empresa tuvo mayores Costos en el periodo 2014 lo cual está condicionado por el aumento de las Ventas, pero trajo como consecuencia la disminución de la Utilidad Bruta, así mismos los Gastos aumentaron considerablemente, trayendo como consecuencia un disminución relativamente de las Utilidades de la empresa en el periodo 2014, se puede decir que está mejor relativamente, pero con rendimiento bastante modestos.

### **6.3. Principales debilidades y fortalezas en aspectos financieros y operativos en la Empresa Multi repuestos.**

Se aplicó instrumento como fue la entrevista al Lic. Marlon Bermúdez Padilla contador de la empresa Multi Repuestos Estelí así también la observación y nos expresó que la empresa si analiza y selecciona sus inversiones ya sea a corto o a largo plazo pero de igual manera se sabe que toda inversión tiene sus riesgos pero esta dado al tipo de inversión por eso es conveniente evaluar y calcular la capacidad de pago al adquirir una deuda es de esta manera como la empresa opta por la más conveniente.



Las decisiones tomadas en la empresa no están basadas en el estudio de los estados financieros como debería ser, las decisiones de inversión surgen de la necesidad de comprar una nueva mercadería u otro activo fijo y esta información la obtienen de forma analítica sin aplicar razones financieras.

Así mismo dijo que si se utilizan órdenes de compra para un mejor manejo en cuanto al inventario de repuestos, el tiempo establecido para realizar los informes contables es los primeros cinco días de cada mes, al igual expreso que la compra de inventario se realiza cada vez que un cliente necesita un repuesto o cuando se realiza levantamiento de inventario y se encuentran con que no hay algún repuestos en existencia.

Por supuesto que existen condiciones de pago por los proveedores ya que los créditos tienen un límite y preexisten montos exactos hasta donde la empresa puede llegar, entre las condiciones de pago esta que si hay facturas con más de sesenta días de vencimiento no se nos envían los pedidos y aplican un 3% por mora más el mantenimiento al valor.

No se cuenta con un sistema contable la contabilidad se lleva empíricamente los movimientos contables se realizan manualmente es por esto que el factor tiempo influye mucho ya que a veces no es suficiente.

Los trabajadores están asignados por área aunque si se necesita alguno para realizar otras labores este tiene que hacerlas. Los documentos soportes para respaldar cada movimiento que realiza la empresa son facturas originales de compras que se efectúan en la empresa y entre otros documentos originales pero todo tiene que ser original debido a que la administración de rentas no admite copias.

Los gastos se contabilizan como gastos de ventas todos aunque al momento de hacer la declaración anual se separan los gastos de administración.



## 6.4 Estrategias de mejora a corto plazo para la toma de decisiones

El mundo actual está constituido por un mercado globalizado, es necesario utilizar todas las técnicas y herramientas que se han desarrollado para posicionar de mejor manera a la empresa como rentable, la aplicación de un plan estratégico es el punto de partida para que la empresa tenga una mayor seguridad en el éxito del cumplimiento de metas, hoy más que nunca, con un entorno nacional cambiante, con una situación política y económica variable, llena de expectativas, que existe apertura con los mercados exteriores, y por otro lado la falta de competitividad de nuestras empresas comparadas con las de exterior, es de suma importancia que toda organización ingrese al escenario con estrategias acordes a las realidades existentes en el mercado, previsoras flexibles antes los riesgos y que permitan la subsistencia del negocio. Pero, realmente ¿Cuál es la importancia de implementar estrategias empresariales? Yo pienso que el objetivo principal de las estrategias es asegurar la supervivencia y la prosperidad de la compañía a largo plazo, la estrategia, tendrá que responder y dar solución a la interrogante ¿Cómo crea valor la compañía?

### **SITUACIÓN:**

- Tiene un déficit según el balance general lo que representa que no hay liquidez para cubrir deudas a corto plazo.
- Los clientes no están pagando sus deudas con la empresa en el tiempo establecido.
- El inventario ha aumentado considerablemente por lo que esto indica que no hay una buena rotación
- No se les realiza los pagos en el tiempo establecido, siempre se les retrasa de quince a veinte días después de la fecha de su vencimiento

### **ESTRATEGIA:**

- Controlar las entradas y salidas de efectivo.
- Adquirir un nivel de efectivo suficiente para solventar las deudas creando una cuenta ahorradora que genere intereses para que la empresa siempre cuente con efectivo.
- Negociar con los proveedores mejores condiciones de crédito
- Reducción del inventario.
- Aumentar las ventas de contado.
- Pedir anticipo a los clientes

### **MEDIOS PARA LOGRARLO.**

- Identificar y eliminar los gastos no necesarios
- Eliminar aquellos productos que representen poco margen de utilidad.
- Llevar un control de las existencias físicas.



- Realizar arqueos de cajas.
- Reducir los precios
- Llevar un registro de los gastos.

### **RESULTADOS ESPERADOS**

- Obtener una buena liquidez para solventar sus deudas manteniendo una administración eficiente de efectivo para no quedar mal con los pagos a los proveedores
- Hacer de los pronósticos verdaderas herramientas de predicción de demanda en el mercado; para mover el inventario.
- Cuantificar el nivel de inventario, para evitar el exceso.
- Optimizar y controlar los gastos para evitar crisis y malos manejos del efectivo.
- Adquirir un mayor número de clientes, para generar un crecimiento en las ventas y rentabilidad de la empresa.

Ligando todo lo anterior el proceso de toma de decisiones debe intentar minimizar los problemas y focalizar las soluciones de manera versátil. En este sentido en quien recaiga la responsabilidad, debe de evitar el conflicto de intereses entre las partes que intervienen, alentar las contribuciones para enriquecer y fortalecer el proceso, no perder de vista las metas para garantizar su logro en condiciones viables y prácticas, impulsar el pensamiento creativo para que las soluciones produzcan un valor agregado y promover la calidad de las ideas, para que el proceso de toma de decisiones en verdad se construya en un detonante para la empresa.





## **VII CONCLUSIONES**

- 1- El desarrollo económico de la empresa Multi Repuestos Estelí se ha dado de forma estable, con resultados económicos favorables, debido a que la venta de Repuestos y artículos ferreteros, es una actividad rentable.
  
- 2- Aunque el análisis de las razones financieras proporciona un panorama relativamente bueno, se observó en los resultados que la empresa presenta un elevado financiamiento externo bajo niveles de rentabilidad.
  
- 3- Las decisiones tomadas en la empresa no están basadas en el estudio de los estados financieros como debería ser esto simboliza una de sus mayores debilidades lo cual implica muchos riesgos en cuanto a sus inversiones ya sea a corto o a largo plazo.
  
- 4- La empresa necesita la implementación de nuevas estrategias de mejoras en la toma de decisiones para una mejor administración. Lo que le permitirá un mayor desempeño y emprendimiento dentro del mercado, además un aumento en su rentabilidad económica



## **VIII. RECOMENDACIONES**

Realizar una mejor administración en las cuentas por cobrar, por pagar e inventario para una mejor planificación financiera y mejor administración de su capital de trabajo.

Se continúan evidenciando problemas con su rentabilidad y como principales responsables de esto se encuentran los elevados costos de ventas y el monto de las cuentas por cobrar., de ahí que se proponga como solución un estudio profundo del costo.

Desarrollar políticas de crédito consecuente a la realidad.

Debe existir un equilibrio entre lo que la empresa recibe y lo que gasta, de lo contrario se presenta un problema de liquidez el cual tendrá que ser financiado con endeudamiento interno o externo, lo que naturalmente representa un costo financiero que bien podría ser evitado si se sigue una política de cartera adecuada.

Trabajar sobre la base de reducir financiamientos externos.

Mejorar la relación existente entre los recursos ajenos y propios.

Emprender un riguroso estudio de mercado en función de clientes y Proveedores.

Incorporar un sistema de contabilidad en la empresa para un mejor manejo de sus movimientos contables y para ahorrar tiempo.

Realizar un estudio de sus estados financiero antes de hacer cualquier inversión para obtener mejores resultados.

Aplicar las estrategias propuestas de mejoras para la toma de decisiones en la empresa.



## IX. BIBLIOGRAFIA

- Alejandro, C. (20 de Mayo de 2015). (M. Y. Gutierrez, Entrevistador)
- Andres A Narvaes Sanchez Y Juan A Narvaez Ruiz. (MAYO de 2003). CONTABILIDAD I. Managua: AN,Ediciones.
- Brosnac. (1999). *Diccionario de Contabilidad y Finanzas*. Madrid,España.
- Dumrauf, G. L. (2010). FINANZAS CORPORATIVAS. Buenos Aires: ALFAOMEGA.
- G., A. M. (2005). *MODULO Analisis de Estados Contables*. Barcelo,España.
- Gutierrez G.Elvira., M. &. (2007). Situacion Financiera de la Empresa White House Pizza. *Tes 982 Biblioteca Urania Meza*,. Esteli,FAREM -Esteli: UNAN MANAGUA.
- Horngren/Harrison/Robinson. (1997). Contabilidad. MEXICO: Pearson Educacion.
- J.Gitman, L. (2007). *Administracion Financiera*. Mexico: Pearson.
- Martinez G. (2005).
- navarrete, k. n. (03 de Diciembre de 2012). Estudio de la situacion financiera. *Tesis para optar al titulo de master en contabilidad con enfasis en auditoria*. Esteli, nicaragua.
- Reyez Lopez, G. M. (27 de Enero de 2012). impacto Economico Y Financiero del movimiento de productores,comerciantes y asalariados del norte. *seminario de graduacion para optar al titulo de licenciatura en banca y finanzas*. Esteli.
- Roberto Hernandez S.,Carlos Fernandez C.Pilar Bautista L. (2006). *METODOLOGIA DE LA INVESTIGACION*. MEXICO: MC GRAW-HILL INTERAMERICANA.
- Valenzuela, C. O. (2012).
- [www.promonegocios.net](http://www.promonegocios.net). (Enero de 2006).
- [www.soyconta.mx](http://www.soyconta.mx). (29 de julio de 2013).



# ANEXOS



**X. ANEXOS No.1**



**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua**

**UNAN, Managua**

**Facultad Regional Multidisciplinaria Estelí**

**Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**

**Entrevista**

**Objetivo general:** Conocer situación contable financiera de la empresa.

**Dirigida a:** **Alejandro Centeno Dueño de Multi Repuestos Estelí.**

Tiempo de laborar en el cargo: \_\_\_\_\_

Nivel académico: \_\_\_\_\_

**Generalidades**

Análisis Financiero

**Elementos del estudio**

1-¿Cómo se encuentra financieramente la empresa?

4-¿Usted revisa los estados financieros de la empresa ¿Qué decisiones toma?

5-¿Existen prioridades para cumplir con sus obligaciones? De que dependen esas prioridades?



6-¿Hasta qué punto la empresa está utilizando su capital de trabajo de manera eficiente?

7-¿Qué beneficios tiene el crédito para usted?

8-¿Que representa para usted el crédito un financiamiento o una obligación?

9-¿Tienen algún sistema para manejar rotación de inventarios?

9-¿Está manejando bien la entrada de inventario de acuerdo a lo más necesario?

10-¿Se están utilizando tarjetas kardex?

11-¿Existen políticas de crédito para los clientes dentro de la empresa? Se están cumpliendo estas políticas?

12-¿El inventario lo actualiza día a día o hasta un determinado tiempo?

13-¿Los préstamos a corto y a largo plazo que realiza la empresa son a un bajo interés?

14-¿La empresa está cumpliendo con los pagos en su tiempo estipulado o está pagando intereses por pagos atrasados?



**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua  
UNAN, Managua**

**Facultad Regional Multidisciplinaria Estelí**

**Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**

**Entrevista**

**Dirigida a: Marlon Bermúdez Padilla Contador de Multi Repuestos Estelí.**

**Objetivo general:** Conocer las principales debilidades y fortalezas en aspectos financieros y operativos en la Empresa Multi Repuestos

Tiempo de laborar en el cargo: \_\_\_\_\_

Nivel académico: \_\_\_\_\_

**Generalidades**

Análisis Financiero

**Elementos del estudio**

- 1-¿La empresa analiza y selecciona sus inversiones?
- 2-¿Utilizan órdenes de compra para la adquisición de inventario?
- 3-¿Cuál es el tiempo establecido para realizar los informes contables de la Empresa?
- 4-¿Cada cuánto tiempo se realiza compra de inventario?
- 5-¿Existen condiciones de pago de los proveedores? Cuáles?



6-¿Cómo están asignados los trabajadores?

7-¿Cuáles son los documentos soportes que tienen para respaldar sus operaciones?

8-¿Cómo contabilizan sus gastos?

9-¿La empresa cuenta con un sistema contable o realizan de manera empírica?

10-¿Por qué la cuenta de clientes no presenta movimientos en sus estados financieros?





**Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua  
UNAN, Managua**

**Facultad Regional Multidisciplinaria Estelí**

**Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**

**Entrevista**

**Dirigida a: Marlon Bermúdez Padilla Contador de Multi Repuestos Estelí.**

**Objetivo general:** Recopilar información necesaria para plantear estrategias de mejora a corto plazo para la toma de decisiones.

Cargo: \_\_\_\_\_

Tiempo de laborar en el cargo: \_\_\_\_\_

Nivel académico: \_\_\_\_\_

**Generalidades**

Análisis Financiero

**Elementos del estudio**







### ANEXO No.3

A continuación se muestran los estados financieros de la empresa Multi-Repuestos Estelí, correspondientes a los periodos 2013-2014.

### ESTADOS FINANCIEROS MULTI REPUESTOS ESTELI

<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>MULTIREPUESTOS ESTELI</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013</b>			
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>CORRIENTE</b>		<b>CORRIENTE</b>	
Caja y Banco	514,027.66	Proveedores	186,129.75
Inventario de Mercancías	5108,575.44	Gastos Acumulados por pagar	169,547.44
Impuestos Pagados por Anticipado	72,940.15	Impuestos y Retenciones por Pagar	114,214.49
Cuentas por Cobrar	564.65	Documentos por Pagar	2181,484.71
		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2651,376.39</b>
		<b>PASIVO FIJO</b>	<b>1126,898.46</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5696,107.90</b>	Prestamos por Pagar a Largo Plazo	966,898.46
		Otras Cuentas por Pagar a L/P	160,000.00
Edificios	500,000.00	<b>PATRIMONIO</b>	<b>2599,627.98</b>
Mobiliario y Equipo de Oficina	64,390.78	<b>Inicial</b>	536,869.40
Mobiliario y Equipo de Venta	22,828.27	<b>Adicional</b>	1323,291.95
Equipo de Transporte	978,018.89	<b>Utilidad o Pérdida Acumulada</b>	554,626.49
Otros Activos	52,759.05	<b>Utilidad o Perdida del Ejercicio</b>	184,840.14
Depreciación	(936,202.06)		
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>681,794.93</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6377,902.83</b>	<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>6377,902.83</b>

Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA

Contador

Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ

Gerente General



<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>MULTIREPUESOS ESTELI</b>			
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014</b>			
<b>ACTIVOS</b>		<b>PASIVOS</b>	
<b>ACTIVO</b>		<b>PASIVO</b>	
<b>CORRIENTE</b>		<b>CORRIENTE</b>	
Efectivo en Caja Y Banco	152,216.51	Proveedores	180,875.10
Inventario de Mercancías	6033,421.48	Gastos Acumulados por Pagar	199,896.72
Impuestos Pagados por Anticipado	97,443.37	Impuestos y Retenciones por Pagar	102,538.29
Otros Cuentas Por Pagar	564.65	Documentos por Pagar	1929,221.15
		<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2412,531.26</b>
		<b>PASIVO FIJO</b>	<b>1126,898.46</b>
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>6283,646.01</b>	Prestamos por Pagar a Largo Plazo	966,898.46
Edificios	500,000.00	Otras Cuentas por Pagar	160,000.00
Mobiliario y Equipo Oficina	64,390.78	<b>PATRIMONIO</b>	<b>3341,917.14</b>
Mobiliario y Equipo de Venta	22,828.27	Inicial	536,869.40
Equipo de Transporte	978,018.89	Adicional	1973,291.95
Otros Activos	53,975.58	Utilidad o Pérdida Acumulada	739,466.63
Depreciación	(1021,512.67)	Utilidad o Perdida del Ejercicio	92,289.16
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>597,700.85</b>		
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6881,346.86</b>	<b>TOTAL PASIVO MAS CAPITAL</b>	<b>6881,346.86</b>

Lic. Marlon Bermúdez Padilla  
Contador

Ing. Alejandro Centeno Cruz  
Gerente General



ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS MULTIREPUESTOS ESTELI CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
<b>Ingresos</b>	<b>3903,634.73</b>		
Ventas Netas	3903,629.64		
Otros Ingresos	5.09		
Inventario Inicial	4464,096.21		
Compras	3572,201.46		
Disponible	<b>8036,297.67</b>		
Inventario Final	5108,575.44		
<b>Costo de lo Vendido</b>	<b>2927,722.23</b>		
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>975,912.50</b>		
<b>Gastos de Operación</b>	<b>744,302.61</b>		
Gastos De Ventas	545,067.57		
Gastos Financieros	190,919.41		
Otros Gastos	8,315.63		
<b>Utilidad Neta Gravable</b>	<b>231,609.89</b>		
Gastos No Deducibles	447.77		
Utilidad del Ejercicio	<b>231,162.12</b>		
Impuesto Sobre la Renta	46,321.98		
<b>Utilidad Después del IR</b>	<b>184,840.14</b>		
<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;"> <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>_____ Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA Contador</p> </td> <td style="width: 50%; text-align: center;"> <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>_____ Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ Gerente General</p> </td> </tr> </table>		<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>_____ Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA Contador</p>	<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>_____ Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ Gerente General</p>
<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>_____ Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA Contador</p>	<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> <p>_____ Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ Gerente General</p>		



ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
MULTIREPUESTOS ESTELI			
CORTADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013			
<b>Ingresos</b>	<b>4201,484.47</b>		
Ventas Netas	4201,445.36		
Otros Ingresos	39.11		
Inventario Inicial	5108,575.44		
Compras	4075,930.06		
Disponibles	<b>9184,505.50</b>		
Inventario Final	6033,421.48		
<b>Costo de lo Vendido</b>	<b>3151,084.02</b>		
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>1050,400.45</b>		
<b>Gastos de Operación</b>	<b>938,165.03</b>		
Gastos De Ventas	598,876.50		
Gastos Financieros	325,472.42		
Otros Gastos	13,816.11		
<b>Utilidad Neta Gravable</b>	<b>112,235.42</b>		
Gastos No Deducibles	3,110.95		
Utilidad del Ejercicio	<b>109,124.47</b>		
Impuesto Sobre la Renta	16,835.31		
<b>Utilidad Después del IR</b>	<b>92,289.16</b>		
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 50%; text-align: center;"> <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/>                     Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA                      Contador                 </td> <td style="width: 50%; text-align: center;"> <hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/>                     Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ                      Gerente General                 </td> </tr> </table>		<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA Contador	<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ Gerente General
<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA Contador	<hr style="width: 80%; margin: 0 auto;"/> Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ Gerente General		



Cuestiones de investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Codificación	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de Información	Ejes de Análisis
1- <b>Cómo se encuentra contable y financieramente la Empresa?</b>	Describir la situación contable financiera de la empresa?	Situación Financiera	Estado en el que se encuentra la estructura económica del patrimonio de una empresa deducido del estudio e interpretación del balance de situación por relación con la cantidad y proporción de capitales propios y ajenos, su utilización y grado de eficacia atendiendo a la actividad que está desarrollada	Finanzas	Liquidez de activos  Movimientos adecuados en las cuentas  Rotación de inventarios	Primaria libros  Secundaria con el dueño Y la contadora	Entrevistas  Guía de Observación	Se prepara órdenes de compra para todas las adquisiciones?  Como se realizan las ventas?  Como se realizan las compras?  A qué plazo se realizan las ventas de crédito?  Existe un manejo adecuado de los procedimientos políticas y prácticas que sigue en la administración de los recursos deliquidez?  Determinar si los fondos y depósitos que se presentan dentro del rubro de efectivo, caja y banco cumplen con las condiciones básicas de disponibilidad?
2- <b>Que tipos de instrumentos de análisis financiero se deben aplicar en la empresa Multi Repuestos para obtener información útil para la toma de decisiones?</b>	Aplicar instrumentos de análisis financiero en la Empresa Multi Repuestos que permita obtener información útil para la toma de decisiones	r	EL análisis de los Estados financieros es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas a datos y estados financieros con el fin de obtener medidas y relaciones significativas (información útil para la toma de decisiones).	Finanzas	Análisis de Tendencia.  Análisis estructural de porcentajes Verticales.  Aplicación de Ratios Financieros	Secundaria  Contador	Guía de Observación	Existen documentos disponibles para medir la actividad de las cuentas más importantes? Estados financieros que nos permitan realizar comparaciones? El análisis de razones financieras como método para analizar y supervisar el rendimiento?





			<p>Constituida por un grupo de datos ya supervisados y ordenado que sirva para construir un mensaje de la empresa.</p> <p>Es uno de los procesos más difíciles que consiste en realizar una elección entre diversas alternativas.</p>	<p>Tipos de información</p> <p>Tipos de decisiones por el tiempo</p>	<p>Revisión de la documentación</p> <p>A corto plazo</p> <p>A largo plazo</p>	<p>Secundaria Dueño y contador</p> <p>Secundaria Dueño</p>	<p>Entrevista</p>	<p>Se realizan EEFF mensuales?</p>
<p>3- Cuáles son las principales debilidades y fortalezas en aspectos financieros operativos en la Empresa Multi Repuestos?</p>	<p>Identificar las principales debilidades y fortalezas en aspectos financieros operativos en la Empresa Multi Repuestos.</p>	<p>Debilidades financieras</p> <p>Fortalezas financieras</p> <p>Debilidades operativos</p> <p>Fortalezas Operativas</p>	<p>Problemas presentes en las finanzas</p> <p>Elementos positivos</p>	<p>Que debilidades</p>	<p>Falta de un Sistema Contable</p> <p>Falta de un Control de inventarios</p> <p>Los EEFF no detallan las rebajas y descuentos, sobre compras.</p> <p>Control interno</p> <p>Los libros contables lo llevan al día.</p>	<p>Secundaria</p> <p>Dueño y el Contador</p> <p>Secundaria</p> <p>Contador</p> <p>Secundaria dueño y el Contador</p>	<p>Entrevista con el Dueño y el Contador</p> <p>Entrevista con el Contador</p> <p>Entrevista con el dueño y el Contador</p>	<p>Existen condiciones de pago a los proveedores? Se elaboran e interpretan las operaciones del periodo 2013- 2014? Se presentan los estados financieros en el periodo que finalizan? Se evalúa el rendimiento financiero de la empresa y su posición al final del año? Se elaboran informes básicos para que la administración haga uso de ellos? Se ha pedido por parte de la administración que se lleve a cabo un análisis detallado de los estados financieros? Se realizan presupuestos en los estados financieros?</p>
<p>4- Que estrategias a corto plazo se deben plantear para la toma de</p>	<p>Plantear estrategias de mejora para la toma de decisiones a corto plazo</p>	<p>Estrategias</p>	<p>Designación de un conjunto de reglas que aseguran una decisión optima en cada momento.</p>	<p>Tipos</p>	<p>Estrategia agresiva</p> <p>Estrategia Conservadora</p> <p>Estrategia intermedia</p>	<p>Primaria libros</p> <p>Secundaria dueño</p>	<p>Entrevista con el dueño y contador</p>	<p>Garantizara esta estrategia para el buen funcionamiento de la empresa?</p> <p>Esta estrategia protegerá contra los riesgos que se enfrente la empresa?</p>





BALANCE GENERAL				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL, MULTIREPUESTOS				
PERIODOS 2013- 2014				
CUENTAS	2013-2014		Aumento / Disminución	
	Valor C\$	Valor C\$	Valor C\$	%
<b>CORRIENTE</b>				
Efectivo Caja	514,027.66	152,216.51	(361,811.15)	-237.70%
Inventario de Mercancías	5,108,575.44	6,033,421.48	924,846.04	15.33%
Impuestos Pagados por Anticipado	72,940.15	97,443.37	24,503.22	25.15%
Cuentas por Cobrar	564.65	564.65	-	0.00%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5,696,107.90</b>	<b>6,283,646.01</b>	<b>587,538.11</b>	<b>9.35%</b>
Edificios	500,000.00	500,000.00	-	0.00%
Mobiliario y Equipo de Oficina	64,390.78	64,390.78	-	0.00%
Mobiliario y Equipo de Venta	22,828.27	22,828.27	-	0.00%
Equipo de Transporte	978,018.89	978,018.89	-	0.00%
<b>Otros Activos</b>	<b>52,759.05</b>	<b>53,975.58</b>	<b>1,216.53</b>	<b>2.25%</b>
<b>Depreciación</b>	<b>-936,202.06</b>	<b>-1,021,512.67</b>	<b>(85,310.61)</b>	<b>8.35%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>681,794.93</b>	<b>597,700.85</b>	<b>-84,094.08</b>	<b>-14.07%</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>6,377,902.83</b>	<b>6,881,346.86</b>	<b>503,444.03</b>	<b>7.32%</b>
<b>PASIVOS</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>CORRIENTE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Proveedores	186,129.75	180,875.10	(5,254.65)	-2.91%



Gastos Acumulados por pagar	169,547.44	199,896.72	30,349.28	15.18%
<b>Impuestos y Retenciones por Pagar</b>	<b>114,214.49</b>	102,538.29	<b>(11,676.20)</b>	<b>-11.39%</b>
Documentos por Pagar	2,181,484.71	1,929,221.15	(252,263.56)	-13.08%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,651,376.39</b>	2,412,531.26	<b>(238,845.13)</b>	<b>-9.90%</b>
<b>PASIVO FIJO</b>	<b>1,126,898.46</b>	1,503,767.86	<b>(238,845.13)</b>	<b>-15.88%</b>
Prestamos por Pagar a Largo Plazo	966,898.46	966,898.46		<b>0.00%</b>
Otras Cuentas por Pagar a L/P	160,000.00	536,869.40	376,869.40	70.20%
PATRIMONIO	2,599,627.98	3,341,917.14	742,289.16	22.21%
Inicial	536,869.40	536,869.40	-	0.00%
Adicional	1,323,291.95	1,973,291.95	650,000.00	32.94%
<b>Utilidad o Pérdida Acumulada</b>	554,626.49	739,466.63	<b>184,840.14</b>	<b>25.00%</b>
<b>Utilidad o Perdida del Ejercicio</b>	<b>184,840.14</b>	<b>9228916.00%</b>	<b>(92,550.98)</b>	<b>-100.28%</b>

Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA

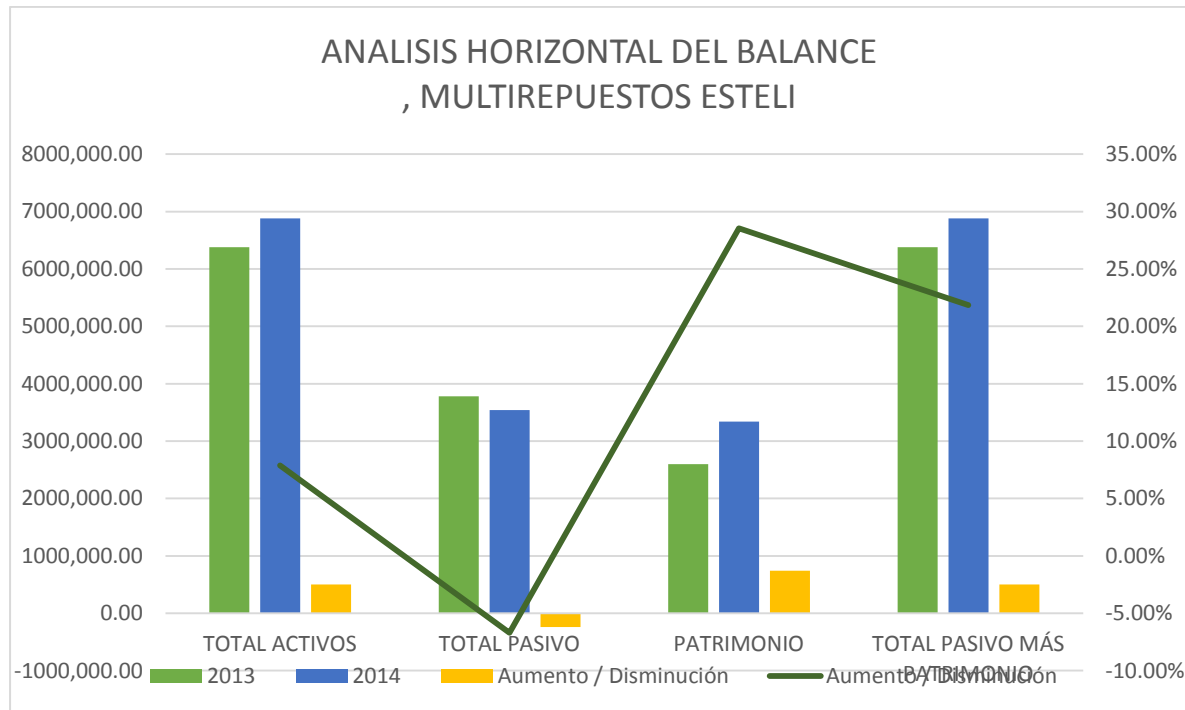
Contador

Ing. ALEJANDRO CENTENO C

Gerente General



**ANEXO No.4**





BALANCE GENERAL				
ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL, MULTIREPUESTOS ESTELI				
PERIODO 2013- 2014				
CUENTAS	AÑO FISCAL: 2013		AÑO FISCAL: 2014	
	Parcial	%	Parcial	%
<b>CORRIENTE</b>				
Efectivo Caja	514,027.66	8.06%	152,216.51	2.21%
Inventario Mercancías	5,108,575.44	80.10%	6,033,421.48	87.68%



Impuestos Pagados por Anticipado	72,940.15	1.14%	97,443.37	1.42%
Cuentas por Cobrar	564.65	0.01%	564.65	0.01%
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>5,696,107.90</b>	<b>89.31%</b>	<b>6,283,646.01</b>	<b>91.31%</b>
<b>ACTIVO FIJO</b>				
Edificio	500,000.00	7.84%	500,000.00	7.27%
Mobiliario Y Equipo de Oficina	64,390.78	1.01%	64,390.78	0.94%
Mobiliario Y Equipo de Venta	22,828.27	0.36%	22,828.27	0.33%
Equipo de Transporte	978,018.89	15.33%	978,018.89	14.21%
Otros Activos	52,759.05	0.83%	53,975.58	0.78%
Depreciación	(936,202.06)	-14.68%	<b>(1,021,512.67)</b>	-14.84%
<b>Total Activo Fijo</b>	<b>681,794.93</b>	<b>10.69%</b>	<b>597,700.85</b>	<b>8.69%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6,377,902.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>6,881,346.86</b>	<b>100.00%</b>
<b>PASIVOS</b>				
<b>CORRIENTE</b>				
Proveedores	186,129.75	2.92%	180,875.10	2.63%
Gastos Acumulados por pagar	169,547.44	2.66%	199,896.72	2.90%
Impuestos y Retenciones por Pagar	114,214.49	1.79%	102,538.29	1.49%
Documentos por Pagar	2,181,484.71	34.20%	1,929,221.15	28.04%
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>2,651,376.39</b>	<b>41.57%</b>	<b>2,412,531.26</b>	<b>35.06%</b>
Prestamos por Pagar a Largo Plazo	966,898.46	15.16%	966,898.46	14.05%
Otras Cuentas por Pagar a L/P	160,000.00	2.51%	160,000.00	2.33%
<b>TOTAL PASIVO FIJO</b>	<b>1,126,898.46</b>	<b>17.67%</b>	<b>1,126,898.46</b>	<b>16.38%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>3,778,274.85</b>	<b>59.24%</b>	<b>3,539,429.72</b>	<b>51.44%</b>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
CAPITAL INICIAL	536,869.40	8.42%	536,869.40	7.80%
ADICIONAL	1,323,291.95	20.75%	1,973,291.95	28.68%
UTILIDAD O PERDIDA ACUMULADA	554,626.49	8.70%	739,466.63	10.75%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	184,840.14	2.90%	92,289.16	1.34%



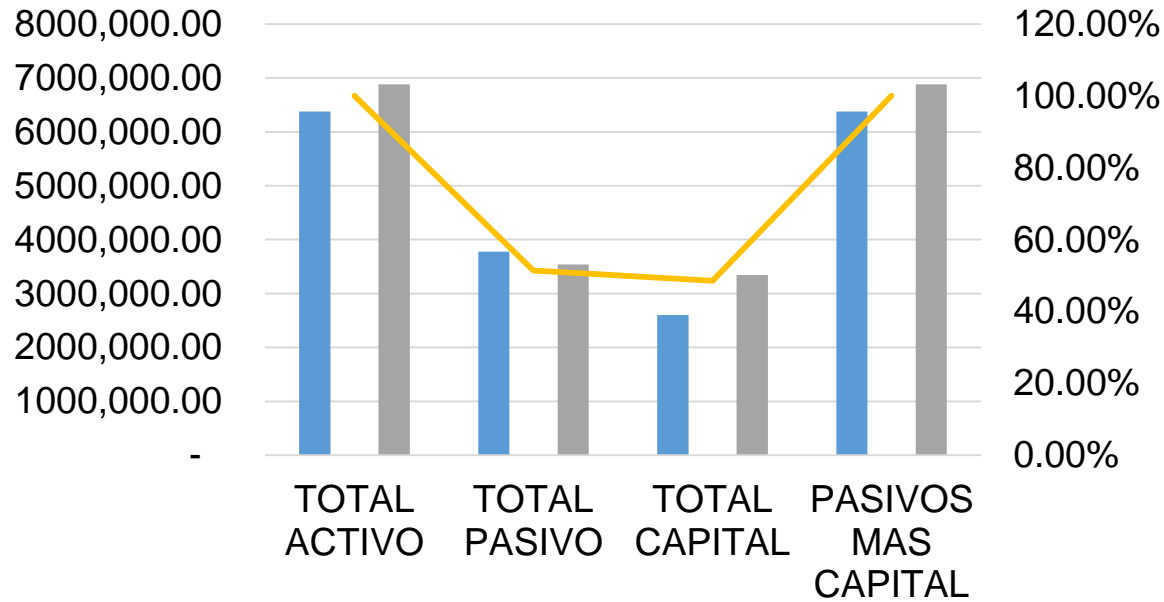
TOTAL CAPITAL	2,599,627.98	40.76%	3,341,917.14	48.56%
PASIVOS MAS CAPITAL	6,377,902.83	100.00%	6,881,346.86	100.00%
<hr/>				
Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA		ING. ALEJANDRO CENTENO C.		
Contador		Gerente General		

**ANEXO No.5**





### ANALISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2013-2014



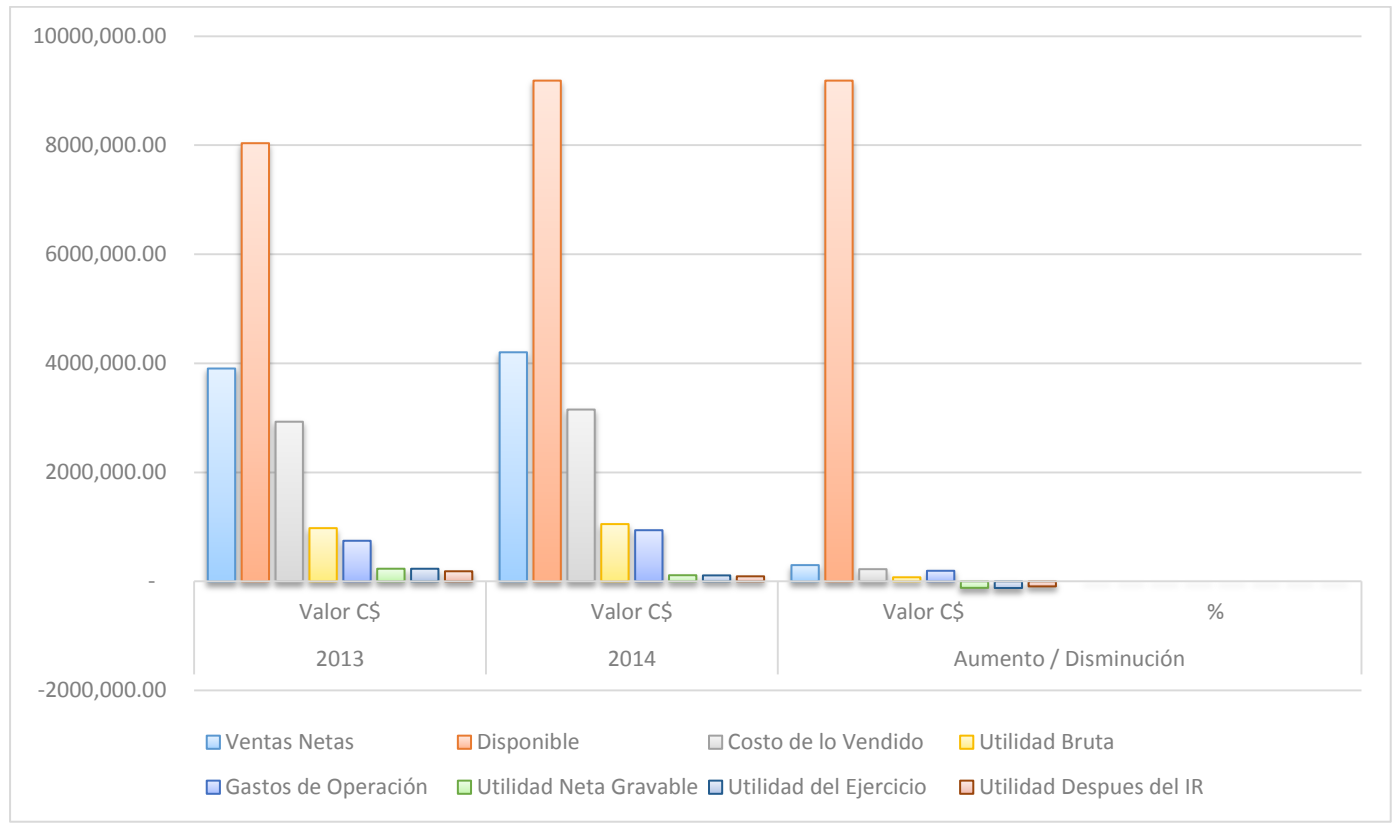


ESTADO DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADO, MULTIREPUESTOS ESTELI				
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013/2014				
CONCEPTOS	2013	2014	Aumento / Disminución	
	Valor C\$	Valor C\$	Valor C\$	%
<b>Ventas Netas</b>	<b>3,903,629.64</b>	<b>4,201,445.36</b>	<b>297,815.72</b>	<b>7.09%</b>
Inventario Inicial	4,464,096.21	5,108,575.44	644,479.23	12.62%
Compras	3,572,201.46	4,075,930.06	503,728.60	12.36%
<b>Disponibile</b>	<b>8,036,297.67</b>	<b>9,184,505.50</b>	<b>1,148,207.83</b>	<b>12.50%</b>
Inventario Final	5,108,575.44	6,033,421.48	924,846.04	15.33%
<b>Costo de lo Vendido</b>	<b>2,927,722.23</b>	<b>3,151,084.02</b>	<b>223,361.79</b>	<b>7.09%</b>
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>975,912.50</b>	<b>1,050,400.45</b>	<b>74,487.95</b>	<b>7.09%</b>
<b>Gastos de Operación</b>	<b>744,302.61</b>	<b>938,165.03</b>	<b>193,862.42</b>	<b>90.14%</b>
Gastos De Ventas	545,067.57	598,876.50	53,808.93	8.98%
Gastos Financieros	190,919.41	325,472.42	134,553.01	41.34%
Otros Gastos	8,315.63	13,816.11	5,500.48	39.81%
	-	-	-	-
<b>Utilidad Neta Gravable</b>	<b>231,609.89</b>	<b>112,235.42</b>	<b>(119,374.47)</b>	<b>106.36%</b>
Gastos No Deducibles	447.77	3,110.95	2,663.18	85.61%



Utilidad del Ejercicio	231,162.12	109,124.47	(122,037.65)	-		
Impuesto Sobre la Renta	46,321.98	16,835.31	(29,486.67)	175.15%		
Utilidad Después del IR	184,840.14	92,289.16	(92,550.98)	100.28%		
<table border="0" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black; padding: 5px;"> <b>Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA</b> Contador             </td> <td style="width: 50%; border-top: 1px solid black; border-bottom: 1px solid black; padding: 5px;"> <b>Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ</b> Gerente General             </td> </tr> </table>					<b>Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA</b> Contador	<b>Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ</b> Gerente General
<b>Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA</b> Contador	<b>Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ</b> Gerente General					

**ANEXO No.6**





## ALGUNOS CRITERIOS DE ANÁLISIS

### RAZONES DE LIQUIDEZ

#### Razón Corriente (RC)

"Óptimo":  $1,5 < RC < 2,0$ .

Si  $RC < 1,5$ , la empresa puede tener una mayor probabilidad de suspender los pagos de obligaciones hacia terceros (acreedores).

Si  $RC > 2,0$ , se puede decir que la empresa posee activos circulantes ociosos. Esto indica pérdida de rentabilidad a corto plazo.

#### Razón Ácida - Rápida (RA)

"Óptimo":  $\sim 1$  (cercano a 1).

Si  $RA < 1$ , la empresa podría suspender sus pagos u obligaciones con terceros por tener activos líquidos (circulantes) insuficientes.

Si  $RA > 1$ , indica la posibilidad de que la empresa posea exceso de liquidez, cayendo en una pérdida de rentabilidad.



### **Razón de Efectivo**

Óptimo = 0.3.

Por cada unidad monetaria que se adeuda, se tienen 0.3 unidades monetarias de efectivo en 2 o 3 días.

### **Capital de Trabajo Neto sobre total de activos**

Óptimo tiene que ser  $>0$ .

Una razón relativamente baja podría indicar niveles de liquidez relativamente bajos.

Depende del sector en cual opera la empresa.

## **RAZONES DE ACTIVIDAD**

### **Rotación de inventarios (RI)**

"Óptimo": Lo más alto posible (para poseer un manejo de inventarios lo más eficiente posible)

Se vendió en inventario X, XX veces, en tanto se agoten las existencias, por consiguiente se pierdan ventas.

### **Rotación total de Activos (RTA)**

Por cada unidad monetaria invertida en el total de activos, se generan unidades monetarias' en ventas.



### Rotación Activos Fijos (ROAf)

- Por cada unidad monetaria invertida en activos fijos, se generan unidades monetarias en ventas.
- Por cada unidad monetaria de venta, hay una unidad monetaria en activos fijos.

Ratio Financiero	En palabras	Criterio
<b>Razón Circulante o Estudio de la Solvencia</b>	Razón Circulante = (Activo Circulante) / Pasivo Circulante	RC < 1,5, probabilidad de suspender pagos hacia terceros. RC > 2,0, se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad.
<b>Razón Ácida</b>	Razón Ácida = (Activo Circulante - Inventario) / Pasivo Circulante	RA < 1, peligro de suspensión de pagos a terceros por activos circulantes insuficientes. RA > 1, se tiene exceso de liquidez, activos ociosos, pérdida de rentabilidad.
<b>Razón de Efectivo</b>	Efectivo / Pasivo Circulante	Por cada unidad monetaria que se adeuda, se tienen "X.X" unidades monetarias de efectivo en 2 o 3 días.
<b>Capital de Trabajo Neto sobre total de activos</b>	(Activos Circulantes – Pasivo Circulante) / Total Activos	KTSA > 0 se tienen un nivel adecuado de activos circulantes (líquidos) KTSA < 0 se tiene un nivel no adecuado de activos circulantes.
<b>Capital Trabajo Neto sobre Deudas a Corto Plazo</b>	(Activos Circulantes – Pasivo Circulante) / Pasivo Circulante	KTSPC < 0.5 es posible que se tenga problemas para cumplir con las deudas a corto plazo, aunque convierta en dinero todos sus activos.



Ratio Financiero	En palabras	Criterio
<b>Días de medición del intervalo tiempo</b>	$(\text{Activos Circulantes} / \text{Costos Mercaderías}) * 365$	La empresa puede seguir funcionando por X, xx  donde: X=años, xx=meses.
<b>Razón de endeudamiento</b>	$(\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo}) / \text{Total Activos}$	RE > 0.6, se perdiendo autonomía financiera frente a terceros.  0.4 < RE < 0.6: El X, X% del total de activos, esta siendo financiado por los acreedores de corto y largo plazo.  RE < 0.4, se tiene exceso de capitales propios (se recomienda cierta proporción de deudas).
<b>Razón de Endeudamiento sobre la Inversión Total</b>	$((\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo}) * 100) / \text{Activo Total}$	El Activo Total se encuentra financiado en un X, X% con recursos de terceros, y está comprometido en dicho porcentaje.
<b>Desagregación del Endeudamiento sobre la inversión</b>	Corto Plazo: $(\text{Pasivo Circulante} / \text{Activo Total}) * 100$  Largo Plazo: $(\text{Pasivo a Largo Plazo} / \text{Activo Total}) * 100$	El X, X% del pasivo circulante está cubierto por el activo total.  El X, X% del pasivo a largo plazo está cubierto por el activo total.
<b>Endeudamiento sobre el Patrimonio</b>	$( (\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo}) * 100) / \text{Patrimonio}$	Por cada una unidad monetaria aportada por los propietarios, se obtiene un X, X% de terceros de





Ratio Financiero	En palabras	Criterio
		financiamiento extra.
<b>Razón de calidad de la deuda</b>	$\text{Pasivo Circulante} / (\text{Pasivo Circulante} + \text{Pasivo a Largo Plazo})$	Por cada unidad monetaria que se adeuda, X, X unidades monetarias son a corto plazo. El XX% de la deuda es al corto plazo, y el resto al largo plazo.
<b>Razón de Gastos Financieros sobre ventas</b>	$\text{Total Gastos Financieros} / \text{Ventas Totales}$	RGFSV > 0.05, los Gastos Financieros son excesivos. 0.04 < RGFSV < 0.05, se está en un nivel intermedio de precaución. RGFSV < 0.04, los Gastos Financieros son prudentes en relación a las ventas.
<b>Cobertura de Gastos Financieros</b>	$(\text{UAI e intereses}) / \text{Gastos Financieros}$	Por cada unidad monetaria que la empresa tenga en gastos, debe recuperar "X" unidades monetarias
<b>Cobertura de Efectivo</b>	$((\text{U.A.I e intereses}) + \text{Depreciación}) / \text{Gastos Financieros}$	Por cada unidad monetaria que la empresa tenga en gastos, descontando las depreciaciones, debe recuperar "X" unidades monetarias
<b>Rotación de Inventarios</b>	$\text{Costo de ventas} / \text{Inventarios}$	Se vendió en inventario X, XX veces, en tanto se agoten las existencias, por consiguiente se pierdan ventas.



Ratio Financiero	En palabras	Criterio
<b>Días de rotación de inventarios</b>	365 / Rotación inventarios	El inventario rotó X, XX veces en el período de análisis.
<b>Rotación de Cuentas por Pagar</b>	Costo mercadería vendida / Cuenta por Pagar	Se pagaron las cuentas por pagar pendientes, en una relación de XX durante el año.
<b>Días de rotación Cuentas por Pagar</b>	365 días / Rotación Ctas.por Pagar	Se pagaron las cuentas por pagar cada XX días.
<b>Rotación Activos Totales</b>	Ventas / Total Activos	Por cada unidad monetaria invertida en el total de activos, se generan X, X unidades monetarias en ventas.
<b>Margen de Utilidad</b>	Utilidad Neta / Ventas	Por cada unidad monetaria de venta, se generan X, X unidades monetarias de utilidad. Un X, X% de utilidad por sobre las ventas.
<b>Rendimiento sobre los Activos</b>	Utilidad Neta / Total de activos	Por cada unidad monetaria invertida en activos, la empresa obtiene de utilidad netas X, X unidades monetarias.



Ratio Financiero	En palabras	Criterio
<b>Rendimiento sobre el Capital</b>	Utilidad Neta / Capital	Por cada unidad monetaria de capital aportado por los propietarios, se generan X, X unidades monetarias de utilidad neta.
<b>Utilidad por Acción</b>	Utilidad Neta / Acciones en circulación o número de acciones	Por cada acción en circulación existe X, X unidades monetarias de utilidad.
<b>Razón Precio/Utilidad</b>	Precio por acción / Utilidad por acción	Las acciones se venden en X, X veces su utilidad. El(los) accionista(s) está(n) dispuesto(s) a pagar "X" unidades nomonetarias por cada utilidad monetaria. Por cada unidad monetaria de acción se está dispuesto a pagar "X" unidades monetarias.

## ANEXOS No.7

### Cálculos

**Fórmula:**  $\text{Liquidez Corriente} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$

**Año 2013**



$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{5,696,107.90}{2,651,376.39} = 2.14 \quad \text{veces}$$

**Año 2014**

$$\text{Liquidez Corriente} = \frac{6,283,646.01}{2,412,531.26} = 2.60 \quad \text{veces}$$

**Fórmula:** Liquidez Seca / Prueba Acida =  $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$

**Año 2013**

$$\text{Liquidez Seca / Prueba Acida} = \frac{5,696,107.90 - 5,108,575.44}{2,651,376.39} = \frac{587,532.46}{2,651,376.39} = 0.22$$

**Año 2014**

$$\text{Liquidez Seca / Prueba Acida} = \frac{6,283,646.01 - 6,033,421.48}{2,412,531.26} = \frac{250,224.53}{2,412,531.26} = 0.10$$

**Formula:** Prueba defensiva =  $\frac{\text{Efectivo en Caja y Banco}}{\text{Pasivo Corriente}} = \%$



**Año 2013**

$$\text{Prueba defensiva.} = \frac{514027.66}{2651376.39} = 0.19\% \text{ 19\%}$$

**Año 2014**

$$\text{Prueba Defensiva.} = \frac{152,216.51}{2412,531.26} = 0.06\% \text{ 6\%}$$

**Formula:** Capital de Trabajo= Activo Corriente – Pasivo Corriente.

**Año 2013**

$$\text{Capital de Trabajo} = 5,696,107.90 - 2,651,376.39 = 3,044,731.51$$

**Año 2014**

$$\text{Capital de Trabajo} = 6,283,646.01 - 2,412,531.26 = 3,871,114.75$$

**Formula:** Rotación de cuentas por cobrar =  $\frac{\text{Ventas a CreditoNetas}}{\text{Saldo medio de Cuentas por Cobrar}} = \text{N}^\circ \text{ de Veces}$

Periodo de **Año 2013.**

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{3,903,629.64}{564.65} = 6,913.36 \text{ Veces}$$

$$\text{Periodo de medio cobro} = \frac{365}{6,913.36} = 0.05 \text{ días}$$



**Año 2014.**

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{4,201,445.36}{564.65} = 7,440.79 \text{ Veces}$$

$$\text{Periodo de medio cobro} = \frac{365}{7,440.79} = 0.04 \text{ días}$$

$$\text{Periodo medio cobro} = \frac{365}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}} = \text{N}^\circ \text{ de días}$$

**Fórmula:** Rotación de cuentas por pagar = costo de ventas / saldo medio de cuentas por pagar = N° de veces

**Año 2013**

$$\text{Periodo de medio pago} = 365 / 15.73 = 23 \text{ días}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = 2,927,722.23 / 186,129.75 = 15.73 \text{ veces}$$

**Año 2014**

$$\text{Periodo de medio pago} = 365 / 1.30 = 280 \text{ días}$$

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = 3,151,084.02 / 2,412,531.26 = 1.30 \text{ veces}$$

**Fórmula:** Antigüedad promedio de inventario = 360 / rotación de inventario = N° de días



**Fórmula:** Rotación de inventario= costo de venta/ saldo medio de inventario = N° de veces

**Año 2013**

Antigüedad promedio de inventario =  $360 / 0.6 = 600$  días

Rotación de inventario= $2,927,722.23 / 4,786,335.82 = 0.6$  veces

**Año 2014**

Antigüedad promedio de inventario =  $360 / 0.56 = 643$  días

Rotación de inventario= $3,151,084.02 / 5,570,998.46 = 0.56$  veces

**Rotación de activos totales: Ventas Netas / Total de activos totales Se expresa en veces**

**Año 2013**

Rotación de Activos Totales =  $3,903,629.64 / 6,377,902.83 = 0.6$  veces

**Año 2014**

Rotación de Activos Totales =  $4,201,445.36 / 6,881,346.86 = 0.6$  veces

**Fórmula:** Índice de endeudamiento= Total pasivo/total activo= %

**Año 2013.**

Índice de endeudamiento = $3,778,274.85 / 6,377,902.83 = 0.59\%$

**Año 2014.**



Índice de endeudamiento =  $5,754,429.72 / 6,881,346.86 = 0.83 \%$

**Fórmula:** Razón pasivo/capital (deuda/patrimonio):

Pasivos totales/ Patrimonio = %

**Año 2013.**

Deuda /Patrimonio =  $3,778,274.85 / 2,594,627.98 = 1.45 \%$

**Año 2014.**

Deuda/ Patrimonio =  $5,754,429.72 / 3,341,917.14 = 1.72 \%$

**Fórmula:** Margen de utilidad bruta= Utilidad Bruta/ Ventas Netas \*100(porcentaje)

**Año 2013.**

Margen de utilidad bruta =  $975,912.50 / 3,903,629.64 = 0.25 \times 100 = 25\%$

**Año 2014.**

Margen de utilidad bruta=  $1,050,400.45 / 4,201,445.36 = 0.25 \times 100 = 25\%$



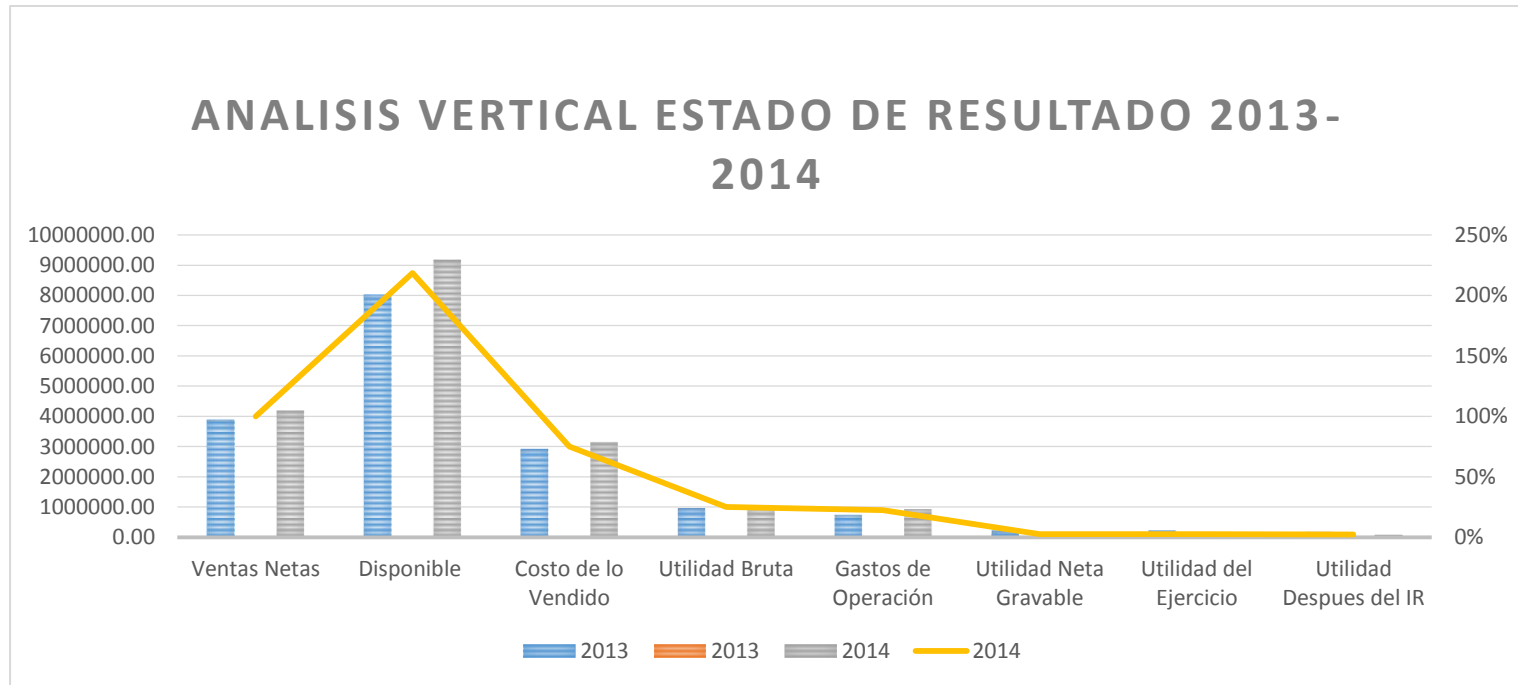


**ANEXO No.8**

<b>ESTADO DE RESULTADO</b>				
<b>ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO, DE MULTIREPUESTOS ESTELI</b>				
<b>PERIODO 2013- 2014</b>				
<b>CONCEPTOS</b>	<b>2013</b>		<b>2014</b>	
	<b>Valor C\$</b>	<b>%</b>	<b>Valor C\$</b>	<b>%</b>
Ventas Netas	3,903,629.64	100.00%	4,201,445.36	100.00%
Otros Ingresos	5.09	0.00%	39.11	0.00%
Inventario Inicial	4,464,096.21	114.36%	5,108,575.44	121.59%
Compras	3,572,201.46	91.51%	4,075,930.06	97.01%
Disponibile	8,036,297.67	205.87%	9,184,505.50	218.60%
Inventario Final	5,108,575.44	130.87%	6,033,421.48	143.60%
Costo de lo Vendido	2,927,722.23	75.00%	3,151,084.02	75.00%
Utilidad Bruta	975,912.50	25.00%	1,050,400.45	25.00%
<b>Gastos de Operación</b>				
Gastos De Ventas	545,067.57	13.96%	598,876.50	14.25%
Gastos Financieros	190,919.41	4.89%	325,472.42	7.75%
Otros Gastos	8,315.63	0.21%	13,816.11	0.33%
<b>Utilidad Neta Gravable</b>	<b>231,609.89</b>	<b>5.93%</b>	<b>112,235.42</b>	<b>2.67%</b>
Gastos No Deducibles	447.77	0.01%	3,110.95	0.07%
<b>Utilidad del Ejercicio</b>	<b>231,162.12</b>	<b>5.92%</b>	<b>109,124.47</b>	<b>2.60%</b>
Impuesto Sobre la Renta	46,321.98	1.19%	16,835.31	0.40%
<b>Utilidad Después del IR</b>	<b>184,840.14</b>	<b>4.74%</b>	<b>92,289.16</b>	<b>2.20%</b>
<b>Lic. MARLON BERMUDEZ PADILLA</b>		<b>Ing. ALEJANDRO CENTENO CRUZ</b>		
<b>Contador</b>		<b>Gerente General</b>		



**ANEXO No.8**





**ANALISIS DE LAS RAZONES FINANCIERAS  
MULTIREPUESTOS ESTELI 2013- 2014**

<b>Categoría</b>	<b>Resultado 2,013</b>	<b>Resultado 2,014</b>	<b>Cambios</b>	<b>Resultado Análisis Financiero</b>
<b>RAZONES DE LIQUIDES</b>				
Capital de trabajo neto	3,044,731.51	3,871,114.75	826,383.24	La empresa dispone con un monto de capital considerable, para amortizar las deudas adquiridas. Se asume que la empresa obtuvo un incremento de su capital en el año 2014 en comparación al 2013. Este indicador nos permite establecer que posee un superávit para cumplir con sus obligaciones.
Índice de Solvencia	2.15	2.60	0.46	La empresa tiene la capacidad con sus activos circulantes para solventar las deudas a corto plazo



Prueba Acida	0.22	0.10	-0.12	Una vez deducido el inventario se puede determinar si este es de mayor representatividad dentro de los recursos de la empresa que le permita cumplir con sus obligaciones. Dado esto se considera que la empresa cubre sus deudas a corto plazo una vez deducido su inventario.



				Se determina que con el efectivo que posee la empresa cubre sus obligaciones. Tomando en cuenta que las principales obligaciones son Auto Sport, Comersa, Central Parts, Don Sae, Grupo Tito's, Importaciones Josué, Importaciones Soto, Tecno Repuestos; Y son obligaciones que le permiten a la empresa operar; se determina que el efectivo q percibe la empresa puede cubrir sus obligaciones.
Prueba Defensiva	0.19	0.06	-0.13	
<b>RAZONES DE ACTIVIDAD</b>				
Rotación de Inventario	0.57	0.52	-0.05	Disminuyo su rotación de Inventario en el 2014 con respecto al 2013 lo que favoreció a la empresa en su calidad de gestión lo cual es favorable para la misma.
Antigüedad Promedio de Inventario	600.00	689.30	89.30	Se determina el tiempo en que la empresa tarda para la rotación de su inventario. Tomando en cuenta que la empresa tiene buena liquides de su inventario.



Rotación de activos totales:	0.61	0.61	0.00	En la rotación de activos totales se determina que por cada unidad invertida en los activos, esto genera ganancias en venta, lo que es de gran aporte para la empresa, porque le permite un mejor desarrollo y le genera ganancias.
Rotación de Cuentas por Cobrar	6,913.36	7,440.80	527.43	En la rotación de las cuentas por cobrar se determina que el saldo a cargo de los clientes se ha recuperado durante el periodo promedio
Periodo Promedio de Pago	0.05	0.05	0.00	Determina el número de días que tarda la empresa en el cobro de su cuenta clientes.
Rotación de Cuentas por Pagar	15.73	17.42	1.69	Relacionando el costo del inventario con las cuentas de futuros pagos. Estas se pagaron en el periodo establecido, lo que significa que la empresa tiene la capacidad de cumplir con el pago de sus obligaciones.
Plazo Promedio de Pago	23.20	20.95	-2.25	Se determina el periodo que la empresa liquidara sus deudas
<b>RAZONES DE ENDEUDAMIENTO</b>				



Razón de deuda total:	0.59	0.55	-0.04	La empresa adquiere deudas que puede cubrir con sus activos. Lo que significa que realiza el pago de sus obligaciones en el periodo establecido, permitiéndole adquirir mayores beneficios por parte de sus acreedores.
Razón pasivo capital	1.45	1.06	-0.39	Los fondos que suministran los acreedores y el aporte de los dueños de la empresa son satisfactorios para el desempeño y desarrollo de las actividades de la empresa
<b>RAZONES DE RENTABILIDAD</b>				
Margen de utilidad bruta	0.24	0.22	-0.02	La empresa adquiere un buen porcentaje de ganancias sobre las ventas una vez que está a cumplido con sus obligaciones.



<b>MULTIREPUESTOS ESTELÍ</b>		
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013</b>		
Flujo de Efectivo de Actividades Operativas		
Utilidades Netas después de Impuestos	184,840.14	
Depreciación	(936,202.06)	
Incrementos en cuentas por cobrar	564.65	
Disminución de Inventarios	5,108,575.44	
Incrementos en cuentas por pagar	186,129.75	
Incrementos en gastos por pagar	169,547.44	
<b>Efectivo proporcionado en actividades operativas</b>		<b>4,713,455.36</b>
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Incrementos en activos fijos brutos	681,794.93	
<b>Efectivo proporcionado en actividades de Inversión</b>		<b>681,794.93</b>
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Disminución de Documentos por pagar	2,181,484.71	
Incrementos en deudas a largo plazo	966,898.46	
<b>Efectivo proporcionado por actividades de financiamiento</b>		<b>3,148,383.17</b>
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y VALORES BURSATILES.</b>		<b>8,543,633.46</b>





<b>MULTIREPUESTOS ESTELÍ</b>		
<b>ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO</b>		
<b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b>		
Flujo de Efectivo de Actividades Operativas		
Utilidades Netas después de Impuestos	92,289.16	
Depreciación	(1,021,512.67)	
Incrementos en cuentas por cobrar	564.65	
Disminución de Inventarios	6,033,421.48	
Incrementos en cuentas por pagar	180,875.10	
Incrementos en gastos por pagar	199,896.72	
<b>Efectivo proporcionado en actividades operativas</b>		<b>5,485,534.44</b>
Flujo de Efectivo de Actividades de Inversión		
Incrementos en activos fijos brutos	597,700.85	
Cambio en intereses de negocio	\$ 0.00	
<b>Efectivo proporcionado en actividades de Inversión</b>		<b>597,700.85</b>
Flujo de Efectivo de Actividades de Financiamiento		
Disminución de Documentos por pagar	1,929,221.15	
Incrementos en deudas a largo plazo	966,898.46	
Cambios en el capital contable		
Dividendos pagados		
<b>Efectivo proporcionado por actividades de financiamiento</b>		<b>2,896,119.61</b>
<b>INCREMENTO NETO DE EFECTIVO Y VALORES BURSATILES.</b>		<b>8,979,354.90</b>



PUNTO DE EQUILIBRIO CON INVERSION "MULTI-REPUESTOS ESTELI"			
COSTOS FIJOS Y VARIABLES			
Periodo 2014-2016			
CONCEPTO	COSTOS FIJOS	COSTOS VARIABLES	COSTOS TOTALES
DE VENTA	C\$ 545,067.57	C\$ 0.00	C\$ 545,067.57
FINANCIERO	C\$ 190,919.41	C\$ 0.00	C\$ 190,919.41
OTROS GASTOS	C\$ 8,315.63	C\$ 0.00	C\$ 8,315.63
COSTO DE LO VENDIDO	C\$ 0.00	C\$ 2,927,722.23	C\$ 2,927,722.23
<b>COSTOS TOTALES</b>	<b>C\$ 744,302.61</b>	<b>C\$ 2,927,722.23</b>	<b>C\$ 3,672,024.84</b>
UTILIDADES	20.27%	79.73%	100.00%

### ANEXO No.8

