



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

(UNAN – MANAGUA)

RECINTO UNIVERSITARIO “CARLOS FOSECA AMADOR”

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



TEMA: FINANZAS

**SUB – TEMA “DIAGNÓSTICO FINANCIERO A LA EMPRESA REPUESTOS S. A,  
EN EL PERIODO 2014 -2015, PARA EL PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.**

AUTORES

BR. GERALD JAVIER OPORTA VASCONCELOS

BR. RONY JOSE LOPEZ OBANDO

TUTORA: MSC. SANDRA CERVANTES

FECHA 31 DE MAYO DE 2016



## **Dedicatoria**

A Dios:

Dedicamos el presente trabajo a Dios, ser creador y dador de vida y la razón, por permitirnos llegar a este punto culminante en una etapa tan importante de nuestras vidas, por brindarnos la sabiduría y la inteligencia para no desviarnos de nuestros objetivos y seguir adelante cada día y no dejarnos derribar por las dificultades que se presentaron a lo largo del sendero por el que hemos transitado. Llegar a la conclusión de este ciclo nos hace recordar que con él todo es posible, que todos nuestros anhelos son posibles. Ahora alcanzamos esta meta que tanto hemos perseguido y presentamos este día nuestro trabajo de seminario de graduación.

A nuestras familias:

Porque durante estos largos cinco años han estado ahí apoyándonos, a todos ellos que nos han animado a seguir adelante y que con su ejemplo de sacrificio y abnegación nos han impulsado a continuar en la lucha por ellos y por nosotros, por la meta tan nuestra como de ellos. Gracias por todo, a ustedes más que a nadie les dedicamos la conquista de este último peldaño, la apertura de esta última puerta, el alcance empíreo de este, uno de los más grandes sueños de nuestras vidas.

Gerald y Rony



## **Agradecimientos**

Queremos agradecer a Dios primeramente, porque nos ha dado la chispa de la vida, la gracia de ver el mundo que ha creado, la sabiduría y la fuerza que nos hizo ver desde siempre que para todo es necesario el esfuerzo, que es necesario sembrar y cuidar para así un día venidero cosechar gloriosos el fruto anhelado.

Agradecemos también a nuestros padres por soportarnos y ser nuestro punto de apoyo en la consecución de nuestros objetivos, porque nos han apoyado siempre, sin medidas ni reservas, porque han estado con nosotros a lo largo de nuestras vidas y nunca nos han dejado solos, ni desfallecer.

A nuestros buenos profesores, amigos y demás personas que de alguna u otra manera significativamente han estado ahí, dándonos la mano, asiéndonos nuevamente cuando hubimos decaído, diciéndonos la frase correcta en el momento de duda, por todo el conocimiento aportado, la esperanza puesta en nosotros, los buenos deseos y todo el cariño y el tiempo que compartieron con nosotros.

Gracias a todos, han sido largos años y sin vuestra ayuda jamás habríamos logrado este fin, a todos ustedes les estamos enormemente agradecidos y en deuda por el resto de esta vida y de la eterna si algo de esa nos toca.

Gerald y Rony



Carta Aval

Managua, Nicaragua, 09 de diciembre del 2015.

**Msc. Álvaro Guido Quiroz**

**Director del Departamento de Contaduría Pública y Finanzas**

**Su Despacho.**

**Estimado Maestro Guido:**

Remito a usted los ejemplares del Informe Final de Seminario de Graduación titulado con el tema: **Finanzas** y el sub-tema **“Diagnostico financiero a la empresa REPUESTOS S. A, en el periodo 2014 -2015, para el Proceso de Toma de Decisión”** presentado por los bachilleres: Rony José López Obando Carnet No. **11-20346-7** y Gerald Javier Oporta Vasconcelos Carnet No. **11-20470-0** para optar al título de licenciados en Contaduría Pública y Finanzas.

Este Informe Final reúne todos los requisitos metodológicos para el Informe de Seminario de Graduación que especifica la Normativa para las modalidades de Graduación como formas de culminación de estudios, Plan 1999, de la UNAN-Managua.

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

Sin más que agregar al respecto, deseándole éxitos en sus funciones, aprovecho la ocasión para reiterar mis muestras de consideración y aprecio.

---

Msc. Sandra Guadalupe Cervantes Sanabria

Tutora



## **Resumen**

Este seminario de graduación se llevó a cabo con el propósito de presentar los socios de Repuestos S.A. un diagnóstico financiero de la situación actual de la empresa para los periodos 2014-2015

La realización de diagnóstico financiero se ha transformado en una necesidad en las empresas en la toma de decisiones ya que una decisión equivocada por parte de la gerencia ocasionara desviaciones en el futuro que pueden ser graves si no se corrigen.

Las herramientas financieras básicas más comuniqués usadas por las organizaciones permiten interpretar el resultado del paisaje que muestran los estados financieros.

Para diagnosticar la situación actual de Repuestos S.A. se realizó un caso práctico donde se aplicaron todas las herramientas y procedimientos así como la información necesaria para la veracidad del objetivo central de este seminario.

Una vez obtenido los resultados del análisis financiero se concluyó que la entidad tiene la suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo por lo que en resumen de acuerdo a todos los procedimientos aplicados repuestos S.A. en los Periodos 2014-2014 presenta una situación saludable.



## INDICE

Dedicatoria.....	i
Agradecimientos ii.....	ii
Valoración del docente iii.....	iii
Resumen iv.....	iv
Índice.....	v
<b>I. Introducción.....</b>	<b>1</b>
<b>II Justificación.....</b>	<b>3</b>
<b>III. OBJETIVOS.....</b>	<b>4</b>
3.1Objetivos generales.....	4
3.2 Objetivos específicos.....	4
<b>IV Desarrollo del subtema.....</b>	<b>5</b>
4.1Generalidades de las finanzas.....	5
4.1.1Conceptos generales.....	5
4.1.2Definición.....	5
4.1.3Principales Actividades Del Gerente Financiero.....	6
4.1.4Principios económicos financieros.....	8
4.1.5Aspectos de las finanzas.....	9
4.1.6Objetivos de las finanzas.....	9



4.1.7	La información financiera para la toma decisiones.....	10
4.1.8	Rentabilidad, riesgo y liquidez.....	11
<b>4.1.9</b>	<b>relación con otras ciencias.....</b>	<b>13</b>
<b>4.1.9.1</b>	<b>relaciones con la contabilidad.....</b>	<b>13</b>
4.1.9.2	Relación con la economía.....	13
4.2	Generalidades De Un Diagnostico Financiero .....	14
4.2.1	La importancia del diagnóstico financiero.....	14
4.2.2	Medición de la eficiencia económica financiera.....	15
4.2.3	Análisis financiero.....	16
4.2.3.1	Objetivos de un análisis financiero.....	18
4.2.4	Estados financieros.....	20
4.2.4.1	Estado de situación o balance general.....	21
4.2.4.2	estado de resultado.....	22
4.2.4.3	Importancia De La Contabilidad, Control Interno Y Auditoría En El Análisis. Financiero.....	22
4.2.4.4	Herramientas de un análisis financiero.....	23
4.2.4.4.1	razones financiera o ratios.....	24
4.2.4.4.2	análisis horizontal y vertical.....	30
4.2.4.4.3	ciclo de conversión del efectivo.....	32
4.2.4.4.4	sistema de análisis DuPont.....	34
<b>V.</b>	<b>Caso Práctico.....</b>	<b>34</b>



5.1 Perfil de la Empresa.....	34
5.1.1 Historia.....	34
5.1.2 Misión.....	35
5.1.3 Visión.....	36
5.1.4 Objetivos estratégicos.....	37
5.1.5 Valores.....	37
5.1.6 Organización.....	38
5.1.7 Actividad principal.....	40
5.2 Planteamiento del problema.....	40
5.3 Diagnostico del problema.....	41
5.4 Desarrollo del caso práctico.....	41
5.4.1 Análisis Estado de situación Financiera.....	41
5.4.2 Análisis Estado de resultados.....	42
5.3.3 Calculo e interpretación de razones.....	43
5.3.4 Gráficos.....	51
5.4 Conclusiones del caso práctico.....	56
<b>VI. Conclusiones.....</b>	<b>58</b>
<b>VII. Bibliografías.....</b>	<b>60</b>





**Anexos.....61**



## SEMINARIO DE GRADUACION

### I Introducción

El Seminario de Graduación determino, al aplicar las teorías y herramientas básicas de las finanzas la importancia de los diagnósticos financieros para la toma de decisiones eficaces que permitirá mejorar la estructura financiera que presentaba la empresa REPUNETOS S.A.

Es claro que las finanzas juega un papel muy importante en la economía y que es indispensable para las empresas y clave en la toma de decisiones.

Las finanzas son utilizadas en diferentes ramas de las ciencias económicas sin embargo, se puede expresar que las finanzas se encuentran enfocadas en el análisis e interpretación de la información así como el uso adecuado de los recursos y uso del dinero; resultando importante a la hora de tomar decisiones de inversión.

En este Seminario de Graduación se abordaron aspectos importantes de las finanzas como definiciones del tema a tratar al igual que las herramientas disponibles para alcanzar el objetivo de la investigación.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Este seminario de graduación está estructurado en siete acápites:

En el primer acápite se presenta una pequeña introducción de todo el contenido abordado en la investigación.

En el segundo acápite se presenta la necesidad de realizar esta investigación por qué y cómo servirá de ayuda a otras futuras investigaciones y a empresas que están presentando este problema.

En el tercer acápite se mencionan los objetivos generales de la investigación como los específicos para lograrlos.

En el cuarto acápite se desarrolla el subtema que enmarca toda la parte teórica que respalda el trabajo de esta investigación.

En el quinto acápite se desarrolla el caso práctico poniendo en practicas la teoría ante mencionada para presentar un diagnostico financiero de la situación actual de la empresa repuestos S.A

El sexto acápite se da a conocer las conclusiones del seminario de graduación.

En el último acápite se menciona las referencias bibliográficas como respaldo al contenido presentado en este seminario de graduación.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### II Justificación

El presente seminario de graduación pretende dejar como base a otras futuras investigaciones el valor de realizar diagnósticos financieros para la toma de decisión en las organizaciones, además contribuir a que las empresas tomen en cuenta lo importante que es aplicar las herramientas financieras que les permita entender los resultados obtenidos en sus operaciones con una mayor confiabilidad de sus estados financieros y toma de decisiones adecuadas.

Los resultados analizados de cada una de las herramientas financieras darán paso a una toma de decisión más eficaz para la empresa de forma tal que el diagnóstico que se presente tenga la razonabilidad y veracidad para los fines que más convenga.

Se propone entonces investigar la situación actual de la empresa tomando en cuenta que los análisis previos no estaban enfocados en un análisis financieros debidamente adecuados.

..



## SEMINARIO DE GRADUACION

### III Objetivos

#### 3.1 Objetivo General:

Realizar un diagnóstico de la situación financiera a la Empresa Repuestos S. A, en el periodo 2014 -2015, para la de Toma de decisión.

#### 3.2 Objetivos Específicos.

- ❖ presentar las generalidades de las finanzas
- ❖ Definir aspectos claves del diagnóstico financiero
- ❖ Analizar los resultados de la aplicación de las herramientas financieras mediante el desarrollo del caso práctico.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### IV Desarrollo del subtema

#### 4.1 Generalidades de las finanzas

##### 4.1.1 Conceptos Generales

**Valdez, (2001)**, conceptúa a las Finanzas como: La planeación de los recursos económicos para que su aplicación sea de la forma más óptima posible, además de investigar sobre las fuentes de financiamiento para la captación de recursos cuando la empresa tenga necesidades de los mismos, busca la reducción de incertidumbre de la inversión, todo esto con la finalidad de obtener las máximas utilidades por acción o la rentabilidad de una empresa.

**Zamorano, (2004)**, dice: Es el arte, la ciencia de administrar dinero, casi todos los individuos y organizaciones ganan u obtienen dinero y gastan o invierten dinero. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia del dinero entre personas, como empresas y gobiernos.

**Ramírez. P, (2003)**, Afirma que “El uso óptimo de recursos, en cuanto a cantidad, calidad y oportunidad, tanto de las fuentes que suministran los fondos como del empleo que de ellos se hacen”.

##### 4.1.2definición

Según Gitman (2012) Afirma que “Las **finanzas** se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuanto ahorrar y como invertir los ahorros”.



## SEMINARIO DE GRADUACION

El ser humano está rodeado por conceptos financieros, el empresario, el padre de familia, todos ellos piensan en términos de rentabilidad, precios, costos, negocios exitosos etc.

Cada individuo tiene políticas particulares de consumo, de cómo invertir, ahorro y crédito.

Una vez definidas las finanzas se puede decir que la Administración financiera se refiere a las tareas del administrador quien tiene como función fundamental la planificación necesaria de los fondos para el buen desempeño de una entidad.

Como la define Van Horne “la administración financiera se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con alguna meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede desglosarse en tres áreas importantes: decisiones de inversión, financiamiento y administración de bienes.”

### **4.1.3 Principales Actividades Del Gerente Financiero**

Además de la participación continua en el análisis y la planeación de las finanzas, las principales actividades del gerente financiero son tomar decisiones de inversión y financiamiento. Las decisiones de inversión determinan qué tipo de activos mantiene la empresa. Las decisiones de financiamiento determinan de qué manera la compañía recauda dinero para pagar por los activos en los que invierte. Una manera de visualizar la diferencia entre las decisiones de inversión y financiamiento de una empresa es relacionarlas con el balance general de la empresa.

Las decisiones de inversión generalmente se refieren a conceptos que se encuentran en el lado izquierdo del balance general, y las decisiones de financiamiento se refieren a los conceptos del lado derecho. No obstante, debemos tener en cuenta que los gerentes financieros toman estas



## SEMINARIO DE GRADUACION

decisiones con base en el efecto sobre el valor de la empresa, no sobre los principios contables usados para elaborar el balance general.

Las áreas generales de las finanzas son tres:

1. La gerencia financiera (empleo eficiente de los recursos financieros).
2. Los mercados financieros (conversión de recursos financieros en recursos económicos o lo que es lo mismo conversión de ahorros en inversión).
3. La inversión financiera (adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros).

Mientras que las responsabilidades básicas del gerente financiero son:

- a. Adquisición de fondos al costo mínimo (conoce de los mercados de dinero y capital, además de los mecanismos de adquisición de fondos en ellos)
- b. Convertir los fondos en la óptima estructura de activos (evalúa programas y proyectos alternativos).
- c. Controlar el uso del activo para maximizar la ganancia neta, es decir, maximizar la función:  
Ganancia Neta=Ingresos – Costos.
- d. Mantener el equilibrio entre los dividendos y los ingresos retenidos, asegurando así tanto la participación de los socios como los fondos para la reinversión.

La comprensión del mundo financiero se encuentra incorporada en la teoría de las finanzas; por lo tanto, su perfecto conocimiento es una condición necesaria para realizar buenas decisiones financieras. Aunque mientras que la teoría financiera no sea perfecta, o no esté totalmente completada, se podrá utilizar sus predicciones para desarrollar mejores técnicas de decisión, al





## SEMINARIO DE GRADUACION

menos con relación a los resultados que pueda predecir dicha teoría. En conclusión, el estudio de las finanzas es, esencialmente, una búsqueda de las teorías que proporcionan una mejor comprensión de los aspectos financieros de la empresa, lo que nos permitirá desarrollar mejores procesos de toma de decisiones.

### 4.1.4 Principios económicos financieros

Los principios económicos financieros, de acuerdo a Mascareñas (2007) son los siguientes:

- ❖ Mientras más ganancias espera un inversionista, más riesgo está dispuesto a correr.  
Los inversionistas son adversos al riesgo, es decir, para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el rendimiento y para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.
- ❖ Es preferible tener una cantidad de dinero ahora que la misma en el futuro.
- ❖ El valor del dinero en el tiempo.
- ❖ La maximización de la riqueza del inversionista. Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo y de manera semejante las inversiones a corto plazo deben financiarse con fondos a corto plazo.
- ❖ Financiamiento apropiado.
- ❖ El ciclo de los negocios: el buen empleo de fondos adquiridos por deuda sirve para aumentar las utilidades de la empresa o del inversionista.
- ❖ Apalancamiento o uso de la deuda: el inversionista prudente diversifica su inversión total repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. Diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.
- ❖ Costos de oportunidad: considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la alternativa de inversión



## SEMINARIO DE GRADUACION

disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.

### 4.1.5 Aspectos de las finanzas

Según Gitman (2012, p.) las finanzas están compuestas por tres aspectos financieros:

1. Mercados de dinero y capitales: en esta área se debe tener conocimiento de la economía en forma general, saber identificar los factores que apoyan y afectan la economía y conocer las herramientas utilizadas por las instituciones financieras para controlar el mercado de dinero.
2. Inversiones: se encuentran estrechamente relacionadas con las finanzas ya que estas involucran el manejo que se le da al dinero y determina cómo asignar los recursos de forma eficiente.
3. Administración financiera: se ocupa de manejar adecuadamente las ventas y gastos para obtener una buena rentabilidad. Se centra en dos recursos financieros importantes los cuales son la rentabilidad y la liquidez.

### 4.1.6 Objetivos de las finanzas

Los objetivos principales de las finanzas, de acuerdo a Gitman, (2012, p.) son:

1. Maximizar la rentabilidad de la empresa.
2. Maximizar las utilidades de los inversionistas.

Podemos adicionar los siguientes objetivos:

- 1- Captar los recursos necesarios para la buena marcha de la empresa.
- 2- Asignar dichos recursos conforme a los planes y proyectos.
- 3- Promover el óptimo aprovechamiento de los recursos.



## SEMINARIO DE GRADUACION

4- Disminuir al máximo el riesgo o la incertidumbre de la inversión.

En si lo que se pretende con los objetivos anteriores, el de ayudar a las personas tanto físicas como jurídicas a realizar un correcto uso del dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos con los que se dispone. Desarrollando de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo, y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa, así como también, efectuando los registros contables y estados financieros relativos a los recursos económicos, compromisos, patrimonios y los resultados de las operaciones financieras de la empresa.

### **4.1.7 La información financiera, para la toma de decisiones**

La información financiera juega un papel fundamental para la evaluación de las empresas y el cumplimiento de los objetivos globales y financieros de hecho es el punto de partida para el estudio de la realidad financiera, la financiación e inversión de estas y la interpretación de los hechos financieros en base a un conjunto de técnicas que conducen y ayudan a la dirección a tomar buenas decisiones.

Los estados financieros en si constituyen el producto final de la contabilidad, pues estos describen la situación financiera de la empresa.

El sistema contable reúne y presenta información acerca del desempeño y de la posición de la organización atreves de los estados financieros, para que sean útiles y fidedignos deben ser preparados en el tiempo oportuno y ser revisados y certificados por auditores profesionales.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Sin embargo la información financiera, aunque esté preparada siguiendo los principios básicos de la contabilidad generalmente aceptados, requiere que sean analizados correctamente y que se tomen de ellos los puntos clave y vulnerables de la organización empresarial.

### **4.1.8 Rentabilidad, Riesgo y Liquidez**

#### **Rentabilidad**

Según Van Horne (2001) Afirma que “La rentabilidad es una relación porcentual que dice cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También se puede definir como “cambio en el valor de un activo, mas cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Otros lo definen simplemente como la relación entre los ingresos y los costos.”

Rentabilidad financiera: corresponde a la rentabilidad del negocio desde el punto de vista del accionista,

Según Braley (2002) Afirma que “cuando se obtiene sobre el capital propio después de descontar el pago de la carga financiera.”

Podemos mencionar otras medidas de rentabilidad como:

Rendimiento sobre el patrimonio (Return On Equito- ROE): el cual mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre su inversión en el capital de la empresa. Este se determina mediante la relación entre la utilidad neta después de impuestos, y el patrimonio promedio.

Rendimiento sobre la inversión (Return On Investment- ROI): mide el rendimiento obtenido por el accionista sobre la inversión total.

Este se mide por la relación entre la utilidad neta, después de impuestos, y el capital total empleado.



## SEMINARIO DE GRADUACION



### Riesgo

Riesgo es la posibilidad de que los resultados reales difieren de los esperados o posibilidad de que algún evento desfavorable ocurra, se puede clasificar como:

Riesgo operativo: es el riesgo de no estar en capacidad de cubrir los costos de operación.

Riesgo financiero: es el riesgo de no estar en condiciones de cubrir los costos financieros.

Riesgo total: posible de que la empresa no pueda cubrir los costos tanto de operación como financieros.

Hay otras maneras de clasificar el riesgo:

Riesgo sistemático (no diversificarle o inevitable): afecta a los rendimientos de todos los valores de la misma forma. No existe forma alguna para proteger los portafolios de inversiones de tal riesgo, y es muy útil conocer el grado en que los rendimientos de un activo se ven afectados por tales factores comunes.

Un ejemplo seria:

Por ejemplo una decisión política afecta a todos los títulos por igual.

Riesgo No Sistemático (Diversificable o Evitable): Este riesgo se deriva de la variabilidad de los rendimientos de los valores no relacionados con movimientos en el rendimiento del mercado como un conjunto. Es posible reducirlo mediante la diversificación

Riesgo Total: Riesgo Sistemático + Riesgo no Sistemático

### Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, es decir la facilidad con la cual puede cumplir a quien le adeuda.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### 4.1.9 relación con otras ciencias

Según Oriol Amat (2012) La contabilidad es una parte de la economía que se encarga de obtener Información financiera interna y externa sobre las empresas para poder Permitir su control y la adecuada toma de decisiones.

La misión de la contabilidad financiera, o contabilidad externa, es obtener La información del patrimonio de la empresa y de sus resultados. Es una Información de gran interés para los directivos y empleados, y también Para usuarios externos como los accionistas, la Administración, los bancos O los proveedores.

La contabilidad de gestión, o contabilidad interna, comprende la contabilidad De costes, los presupuestos y los indicadores. Se trata de información Imprescindible para controlar la marcha de la empresa y mejorar los Resultados.

#### ***4.1.9.1 Relación con la contabilidad***

Las actividades de finanzas y contabilidad de una firma están estrechamente relacionadas y, por lo general, se traslapan. En empresas pequeñas, el contador realiza con frecuencia la función de finanzas, y en las empresas grandes, los analistas financieros a menudo ayudan a recopilar información contable. Sin embargo, existen dos diferencias básicas entre los campos de finanzas y contabilidad; uno enfatiza los flujos de efectivo y el otro la toma de decisiones.

#### ***4.1.9.2 Relación con la economía***

El campo de las finanzas se relaciona estrechamente con la economía. Los gerentes financieros deben comprender la estructura económica y estar atentos a las consecuencias de los diversos niveles de la actividad económica y a los cambios en la política económica.

También deben tener la capacidad de usar las teorías económicas como directrices para lograr una operación empresarial eficiente. Algunos ejemplos incluyen el análisis de la oferta y la demanda, las estrategias para maximizar las utilidades y la teoría de precios.



## SEMINARIO DE GRADUACION

El principio económico más importante que se utiliza en la administración financiera es el **análisis de costos y beneficios marginales**, un principio económico que establece que se deben tomar decisiones financieras y llevar a cabo acciones solo cuando los beneficios adicionales excedan los costos adicionales. Casi todas las decisiones financieras se reducen fundamentalmente a una evaluación de sus beneficios y costos marginales.

### 4.2 Generalidades De Un Diagnostico Financiero

El disponer de una información financiera fiable, es un elemento primordial que permitirá que la toma de decisiones internas de la empresa, ya sean comerciales, productivas, organizacionales, etc., sea lo más acertada posible. Será también nuestra carta de presentación ante posibles inversores, instituciones financieras de las que pretendemos financiación, organismos públicos a los que acudamos en busca de subvenciones, e incluso para competidores, empleados o cualquier persona o entidad con algún tipo de interés en la marcha de la empresa.

#### 4.2.1 La importancia del diagnóstico financiero

La realización de un correcto diagnostico financiero en la empresa es clave para una correcta gestión, ya que permitirá a la empresa atender correctamente sus compromisos financieros, financiar adecuadamente las inversiones, así como mejorar ventas y beneficios, aumentando el valor de la empresa.

Para que el diagnóstico sea útil, debe realizarse de forma continuada en el tiempo sobre la base de datos fiables y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones de datos fiables y debe ir acompañado de medidas correctivas para solucionar las desviaciones que se vayan detectando.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### 4.2.2 Medición de la eficiencia económica financiera

Cabe decir que entre las grandes preocupaciones que tienen las empresas, constituye la lucha por la eficiencia económica lo cual se puede constatar en intervenciones efectuadas por grandes tratadistas de la administración de empresas.

(Stoner, J. 2000) Afirma, que en la construcción de una nueva empresa se necesitaba aumentar la productividad continuamente, todos sabemos, más o menos que es productividad en términos físicos digamos, es aumentar el volumen de producción por unidad de hora de obrero, por unidad de hora de maquina; en términos financieros es producir más determinado artículo con el mismo o con el menor costo.

La elevación de la eficiencia y la productividad constituye la piedra angular de la política económica de un país, así Cendeño Gomez (2003) expone el” sistema de dirección y planificación de la economía debe tratar de lograr la máxima eficiencia en la economía mediante el uso más racional de los recursos más productivos (materiales, humanos) y producir el máximo de resultados con el mínimo de gastos.”

(Según Benítez 1997) Afirma que La medición de la eficiencia económica operativa con que se explota una entidad se realiza básicamente mediante el análisis financiero y económico operativo de sus actividades, lo que permitirá llegar a conclusiones acerca de las causas de las desviaciones y, por lo tanto en las medidas correctivas a aplicar

Para resumir la cita anterior se puede concluir que para la correcta gestión de la empresa se hace necesario la realización de análisis financieros en todas las áreas organizacionales así como de disponer de la información que se presenta que deberá ser exacta, sencilla de comprender y puntual.





## SEMINARIO DE GRADUACION

### 4.2.3 Análisis Financiero

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros de la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan, entre los más conocidos y usados son el Balance General y el Estado de Resultados (también llamado de Pérdidas y Ganancias), que son preparados, casi siempre, al final del periodo de operaciones por los administradores y en los cuales se evalúa la capacidad del ente para generar flujos favorables según la recopilación de los datos contables derivados de los hechos económicos.

También existen otros estados financieros que en ocasiones no son muy tomados en cuenta y que proporcionan información útil e importante sobre el funcionamiento de la empresa, entre estos están: el estado de Cambios en el Patrimonio, el de Cambios en la Situación Financiera y el de Flujos de Efectivo.

El analista debe tener en cuenta toda la información para poder iniciar el proceso del análisis financiero con la aplicación de las herramientas usadas para tal fin (estructura de los estados financieros, lectura e interpretación de estados financieros, análisis por medio de razones o indicadores financieros, Estados de Fuentes y Usos de Fondos, entre otros). Interpretar determinar y saber que decisiones se deben de tomar, calificar las políticas financieras, administrativas de buenas regulares o malas, y las decisiones que se deben de tomar según los resultados.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Según Baena. (2010), “el análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos y de hechos históricos y actuales de una empresa”.

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una entidad, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, esto tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas iguales ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en unas puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra que los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

El análisis financiero que se practica a los estados financieros, es una de las partes correspondientes a las actividades que tiene que ver con la toma de decisiones por parte de los directores de la empresa el cual debe hacerse constantemente para poder en el menor tiempo posible detectar las variaciones existente en las diferentes partidas del balance que nos alerten de cualquier problema que se pueda estar presentando y así poder corregir lo más rápido posible estas variaciones.

Según Martínez. (2005), “el análisis de 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”.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Un informe acerca de los resultados obtenidos mediante un análisis financiero, sobre los estados financieros sujetos a examen, es fundamental, para que en base a las razones, índices, porcentajes que se obtienen de las interpretaciones de las cifras de dichos estados en una base tanto vertical como horizontal, digan a los directores de la empresa que hay que tomar en cuenta, para las correcciones de las decisiones tomadas hasta ese momento.

### *4.2.3.1 Objetivos de un análisis financiero*

Un análisis financiero es llevado a cabo para profundizar de manera general la situación de cualquier entidad por tal razón:

Dichos objetivos persiguen, básicamente, informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de las operaciones y los cambios en su situación financiera, para que los diversos usuarios de la información financiera puedan:

1. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de una empresa.
2. Evaluar la situación financiera de la organización; es decir, su solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
3. Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica y estructural de la empresa.



## SEMINARIO DE GRADUACION



4. Tomar decisiones de inversión y crédito, con el propósito de asegurar su rentabilidad y recuperación.
  
5. Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa: de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o se puede esperar de ellos.
  
6. Calificar la gestión de los directivos y administradores, por medio de evaluaciones globales sobre la forma en que han sido manejados sus activos y planificada la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento del negocio.

En general, los objetivos del análisis financiero se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera. Además resolver las diferentes variaciones que impiden el uso óptimo de los recursos, predecir su evolución en el futuro. Por lo tanto, el cumplimiento de estos objetivos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis que permita dar un diagnóstico adecuado de la sociedad.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### 4.2.4 Estados financieros

Los estados financieros muestran los hechos con incidencia económica- financiera que ha realizado un ente público durante un periodo determinado y son necesarios para mostrar los resultados de la gestión económica, presupuestaria y fiscal, así como la situación patrimonial de los mismos, todo ello con la estructura, oportunidad y periodicidad que la ley establece.

Por lo general el objetivo de los estados financieros, es suministrar información acerca de la situación financiera, los resultados de la gestión, los flujos de efectivos acontecidos y sobre el ejercicio de la ley de ingresos y del presupuesto de egresos, así como sobre la postura fiscal de los entes públicos de manera que permita cumplir con los ordenamientos legales a su vez debe ser útil para que un amplio espectro de usuarios pueda disponer de la misma con confiabilidad y oportunidad para tomar decisiones respecto a la asignación de recursos, su administración y control, así mismo constituyen la base financiera para la evaluación del desempeño, la rendición de cuentas, la transparencia fiscal fiscalización externa de las cuentas públicas.

Entonces se puede definir estados como los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de cada empresa a lo largo de un periodo

La información financiera presentada debe tener como características esenciales la utilidad y confiabilidad.

Utilidad; la información que se presenta interesa a:

La administración para la toma de decisiones, después de conocer el rendimiento, crecimiento y desarrollo de la empresa durante un periodo determinado.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Los propietarios para conocer el progreso financiero del negocio y la rentabilidad de sus aportes.

Los acreedores estos con el fin de conocer la liquidez de la empresa y la garantía de cumplimiento de sus obligaciones.

El estado ya que este deberá determinar si el pago de los impuestos y contribuciones está correctamente liquidado.

La confiabilidad, ya que sin duda los estados financieros han de reflejar la veracidad de lo que sucede en la empresa.

### ***4.2.4.1 Estado de situación o balance general***

El balance general es un documento contable en el que se asientan los activos y pasivos de una empresa y que muestra su riqueza neta en un momento determinado

Es decir, que es una declaración resumida de la situación de la empresa en un momento dado, por lo que es considerado un documento estático.

Dicho balance está conformado por los activos que posee la empresa, su financiamiento que puede ser el pasivo o capital proporcionado por los propietarios.

El activo es una de las dos partes del balance donde se ubican todas las cuentas que representan propiedades o partencias, que posee una entidad a la fecha del balance.

Los activos están conformados por activos disponibles, que son elementos completamente líquidos o inmediatamente utilizables estos pueden ser convertido en liquidez en un tiempo máximo de un año, luego están los activos fijos que son inversiones de carácter permanentes en la empresa.

Los pasivos representan las obligaciones contraídas, con los bancos, proveedores, empleados, el gobierno y demás terceros.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Dicho rubro está constituido por el conjunto de obligaciones que la empresa tiene contraídas con terceros. Tales obligaciones son originadas por la obtención de recursos de distintas procedencias como recursos ajenos a largo plazo, deudas cuyo plazo vence en periodos mayores a un año al igual que recursos ajenos a corto plazo cuyos pagos vencen en un periodo máximo a un año, recursos propios, capital y reservas de todo tipo.

### ***4.2.4.2 Estado de resultados***

Suministra información de las causas que generaron el resultado de una organización durante un período (ejercicio económico), sea bien este un resultado de ganancia o pérdida. Las partidas que lo conforman suelen clasificarse en resultados ordinarios y extraordinarios, de modo de informar a los usuarios de los estados financieros la capacidad del ente emisor de generar utilidades en forma regular o no.

(Según Gitman 2003) Afirma que el estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de las operaciones de la empresa durante un período determinado”8. Si bien es cierto, los más comunes son los que abarcan el período de un año que finaliza a una fecha específica; suelen prepararse también de manera mensual para ponerlos a disposición de la gerencia y en forma trimestral para los accionistas de corporaciones.

### ***4.2.4.3 Importancia De La Contabilidad, Control Interno Y Auditoría En El Análisis Financiero***

Según Martínez L. (2009) En el desarrollo de los procedimientos de auditoría, ayuda a los auditores la forma organizada en que los sistemas de Contabilidad se registran, clasifican y resumen los datos. El flujo de los datos contables empieza con el registro de las transacciones que se realizan diariamente en una empresa.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Los auditores pueden seguir la corriente de evidencias retrocediendo hasta sus orígenes. Este proceso del trabajo marchando hacia atrás desde las cifras de los estados hasta la evidencia detallada de las transacciones individuales es lo opuesto del proceso contable.

La contabilidad constituye un insumo que sirve de base para la realización del análisis financiero de las organizaciones sin fines de lucro, debido a esto las cifras contenidas en los estados contables deben ser razonables en todos los aspectos importantes, no debiendo presentar errores sustanciales ya que el resultado puede arrojar una posición errónea de la situación de la entidad; por esto es necesario contar con un excelente sistema de control interno que permita reducir los niveles de riesgo de las operaciones, así como apoyarse de la auditoria externa para validar la correcta aplicación de controles y registros, fortaleciendo la confianza en el manejo transparente de los fondos aportados por los donantes.

### ***4.2.4.4 Herramientas De Un Análisis Financiero***

Para llevar a cabo un análisis financiero satisfactorio y muy útil para los encargados de tomar las decisiones es de gran interés aplicar una serie de herramientas que arrojan resultados fiables y fáciles de comprender dentro de estos podemos mencionar:

- ❖ Las razones financieras o ratios
- ❖ Análisis vertical y horizontal
- ❖ Análisis DuPont
- ❖ Ciclo de conversión del efectivo

Estos métodos que en conjunto contribuyen al logro de los objetivos de un análisis financiero permiten medir el grado de certeza de las decisiones que se toman en las empresas para alcanzar sus objetivos a largo plazo.





## SEMINARIO DE GRADUACION

### 4.2.4.4.1 Razones Financieras o Ratios

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de entidades es el uso de las Razones Financieras, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia y comportamiento de la empresa. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Según Gitman (2007) Afirma que los ratios financieras 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 permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los estados financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información, y una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras permiten hacer comparativas entre los diferentes periodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de esta durante el tiempo y así poder hacer por ejemplo proyecciones a corto, mediano y largo plazo, simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar correctivos si a ello hubiere lugar.



## SEMINARIO DE GRADUACION



Las razones financieras se pueden clasificar en cuatro grandes grupos a saber:

Según Gitman (2012) Por conveniencia, “las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad. Las razones de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el rendimiento”.

1. Razones de liquidez
2. Razones de endeudamiento
3. Razones de rentabilidad
4. Razones de cobertura

### Razones de Liquidez

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores:

Capital neto de trabajo. Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor.

Índice de solvencia. Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente.

**(Activo corriente/Pasivo Corriente)**



## SEMINARIO DE GRADUACION

Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa.

Prueba ácida: Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente.

**(Activo Corriente – Inventarios)/Pasivo Corriente.**

Según cita (Gerencie, s.f) “la prueba acida es uno de los indicadores financieros utilizados para medir la liquidez de una empresa, para medir su capacidad de pago”

Rotación de inventarios: Indicador que mide cuanto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad.

Rotación de cartera: Es el mismo indicador conocido como rotación de cuentas por cobrar que busca identificar el tiempo que le toma a la empresa convertir en efectivo las cuentas por cobrar que hacen parte del activo corriente. Consulte. Las cuentas por cobrar son más recursos inmovilizados que están en poder de terceros y que representan algún costo de oportunidad.

Rotación de cuentas por pagar: Identifica el número de veces que en un periodo la empresa debe dedicar su efectivo en pagar dichos pasivos.

**(Compras anuales a crédito/Promedio de cuentas por pagar)**



## SEMINARIO DE GRADUACION

### Razones De Endeudamiento

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

**Razón de endeudamiento.** Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros.

Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total.

Según Gitman (2007), “el índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.”

**Razón Pasivo Capital:** Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable.

### Razones De Rentabilidad

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. Los indicadores más comunes son los siguientes:

**Margen bruto de utilidad:** Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias:  $(Ventas - Costo de ventas) / Ventas$ .



## SEMINARIO DE GRADUACION

Margen de utilidades operacionales. Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta y para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos.

Según Gitman (2007), “el margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada unidad monetaria de venta que queda después de que la empresa pago sus bienes. Cuanto más alto es el margen d utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida).”

Margen neto de utilidades. Al valor de las ventas se restan todos los gastos imputables operacionales incluyendo los impuestos a que haya lugar.

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada unidad monetaria que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuento más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

Rotación de activos. Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activo se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.

Rendimiento de la inversión. Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos.



## SEMINARIO DE GRADUACION

**(Utilidad neta después de impuestos/activos totales)**

Rendimiento del Capital Común. Mide la rentabilidad obtenida por el capital contable y se toma como referencia las utilidades después de impuestos restando los dividendos preferentes.

**(Utilidades netas después de impuestos - Dividendos preferentes/ Capital contable - Capital preferente)**

Utilidad por acción: Indica la rentabilidad que genera cada acción o cuota parte de la empresa.

**(Utilidad para acciones ordinarias/número de acciones ordinarias)**

Razones De Cobertura

Las razones de cobertura miden la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones o determinados cargos que pueden comprometer la salud financiera de la empresa. Entre los indicadores a utilizar tenemos:

Cobertura total del pasivo: Determina la capacidad que tiene la empresa para cubrir el costo financiero de sus pasivos (intereses) y el abono del capital de sus deudas y se determina dividiendo la utilidad antes de impuestos e intereses entre los intereses y abonos a capital del pasivo.

Razón de cobertura total. Este indicador busca determinar la capacidad que tiene la empresa para cubrir con las utilidades los costos totales de sus pasivos y otros gastos como arrendamientos.

Para ello se divide la utilidad antes de intereses impuestos y otra erogación importante que se quiera



## SEMINARIO DE GRADUACION

incluir entre los intereses, abonos a capital y el monto de la erogación sustraída del dividendo, como por ejemplo el arrendamiento.

(Según Gitman 2007) Afirma que la información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa. Aquí la palabra clave es *relativos*. Por qué el análisis de los estados financieros se basa en el uso de las razones o valores relativos. El análisis de razones incluye métodos de cálculos e interpretación de las razones financieros para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdidas y ganancias y estado de situación financiera de la empresa.”

### *4.2.4.4.2 Análisis horizontal y vertical*

#### **1- Análisis horizontal**

Se comparan varios estados contables sucesivos de la empresa y la evolución de los rubros de un año con respecto al otro. En definitiva se analiza la evolución de cada uno de los rubros de los estados de situación financiera y estado de resultado permitiendo realizar proyecciones y fijar tendencias para ejercicios sucesivos. Al comparar estados homogéneos de periodos consecutivos, para la determinación del crecimiento de las diferentes cuentas y al ser de carácter dinámico, facilitando la observación de tendencias de las variables más importantes facilitando la toma de decisiones.



## SEMINARIO DE GRADUACION

(Según Rodríguez. & Acanda. 2009) el análisis horizontal consiste en comparar datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el análisis para evaluar la situación.

### 2- Análisis vertical

Se aplica este análisis solamente en estados de situación financieros de un año determinado, analizando la participación de cada uno de los rubros en el total de activos y total de pasivo. En el estado de resultado se asigna las relaciones que cada partida aporta con respecto a las ventas totales. Consistiendo en la determinación porcentual de cada cuenta de activo, pasivo y patrimonio. Ya que con el método de razones simples, permiten obtener números significativos de relación entre las cuentas, con el objetivo de medir variables importantes como la liquidez, solvencia, estabilidad, rentabilidad. Entre otros.

(Según Rodríguez. & Acanda. 2009) Afirma que el análisis vertical se emplea para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y estado de resultado, se hace referencia a la información financiera de uno de los periodos contables y pone al descubierto las influencias de una partida en otra. Dicho analisis responde preguntas tales como: ¿ como esta compuesto cada peso de ventas?.





## SEMINARIO DE GRADUACION

### 4.2.4.4.3Ciclo de conversión del efectivo

Según Gitman (2012) “El ciclo de conversión del efectivo (CCE) mide el tiempo que requiere una empresa para convertir la inversión en efectivo, necesarias para sus operaciones, en efectivo recibido como resultado de esas operaciones.”

#### **Cálculo Del Ciclo De Conversión Del Efectivo**

El **ciclo operativo (CO)** de una empresa es el tiempo que transcurre desde el inicio del proceso de producción hasta el cobro del efectivo por la venta del producto terminado.

Se mide en tiempo transcurrido, sumando la *edad promedio de inventario (EPI)* y el *periodo promedio de cobro (PPC)*.

$$CO = EPI + PPC$$

Sin embargo, el proceso de fabricación y venta de un producto también incluye la compra de los insumos de producción (materias primas), que generan cuentas por pagar.

El tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, medido en días, es el *periodo promedio de pago (PPP)*. El ciclo operativo menos el periodo promedio de pago da como resultado el ciclo de conversión del efectivo. La fórmula para calcular el ciclo de conversión del efectivo es:

$$CCE = CO - PPP$$

Si sustituimos CO, podemos ver que el ciclo de conversión del efectivo tiene tres componentes principales, como se observa en la siguiente ecuación: **1.** edad promedio del inventario, **2.** periodo promedio de cobro y **3.** Periodo promedio de pago:

$$CCE = EPI + PPC - PPP$$



## SEMINARIO DE GRADUACION

La aceleración del ciclo operativo reduce el capital de trabajo

Una compañía puede reducir su capital de trabajo si es capaz de acelerar su ciclo operativo.

Por ejemplo, si una empresa acepta que le paguen con un crédito bancario (como la tarjeta Visa), recibirá efectivo más pronto después de que se negocia la venta que si tiene que esperar hasta que el cliente liquide sus cuentas por pagar

### 4.2.4.4 Sistema De Análisis Dupont

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

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



## SEMINARIO DE GRADUACION



### Aplicación del sistema DuPont

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

### V Caso Práctico

#### 5.1 Perfil de la Empresa REPUESTOS S.A.

##### 5.1.1 Historia de la empresa REPUESTO S. A

REPUESTOS S.A., se constituyó en MANAGUA el 10 de Marzo de 2000, es una empresa dedicada a la compra y comercialización de repuestos para vehículos, llantas y lubricantes.

Repuestos S.A. se constituyó legalmente en la ciudad de MANAGUA el 10 de marzo de 2000 con la finalidad de brindarle a la familia Nicaragüense repuestos de calidad al mejor precio. En 2010. El crecimiento sostenido se logró gracias a la entrega de repuestos, servicios y respaldo total hacia los clientes. No era muy rentable al inicio pero se hacía presencia en el mercado.

Base Legal.

En la ciudad de MANAGUA, en la República de Nicaragua, a diez de Marzo del dos mil, ante el notario doctor Rony José López, en cargo de la Notaria Primera, comparecen los señores Doctor Gerald Javier Oporta Vasconcelos, contador, médico y abogado, Víctor Escobar, casado, y funcionario público.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Según la CLAUSULA PRIMERA, la denominación de la empresa es RESPUESTOS S.A y con el objeto de realizar cualquiera de las actividades comerciales e industriales previstas por la Ley, se constituye, con domicilio en la ciudad de MANAGUA, una sociedad anónima de nacionalidad nicaragüense.

Según la CLAUSULA SEGUNDA, El capital social inicial de la compañía fue de un millo de córdobas (1.000.000,00), divididos en 100000 acciones con un valor nominal de 10 córdobas cada acción, a voluntad de los accionistas y éstas serán nominativas o al portador.

La CLAPSULA TERCERA, indica que son autoridades de la compañía, en su orden: La junta General, el Presidente, el Vicepresidente y el Gerente.

Manuel Olivares, en su calidad de Gerente General y Representante Legal actual de la compañía.

El objetivo de REPUESTOS S.A es alcanzar una rentabilidad mínima del 8% por Negocio, tener un personal altamente desarrollado y satisfecho para alcanzar el máximo desarrollo comercial y de servicio.

### **5.1.2 Misión.**

Provee a los clientes, repuestos, llantas, lubricantes, y servicios de talleres, todos de reconocida excelencia optimizando en cada uno de nuestros procesos la más alta calidad, la relación costo beneficio, la oportunidad de entrega, pensando siempre en exceder sus expectativas y lograr con nuestra acción la satisfacción de nuestra gente y una adecuada rentabilidad para nuestros accionistas.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Componentes	Detalles
Valores	Principios éticos en cada uno de nuestros empleados
Confianza	Nivel de solvencia y seriedad
Situación Futura	Cumplir los objetivos Organizacionales para el 2015

Cuadro # 1| Autor: Gerald Oporta Vasconcelos

### 5.1.3 Visión.

- ❖ Liderar la comercialización de repuestos, llantas, lubricantes y servicios en Nicaragua con productos y servicios de la más alta calidad y valor al mejor precio retribuyendo con excelencia la confianza de nuestros clientes.
- ❖ Proyectar ante nuestros clientes, colaboradores y comunidad con la que operamos los más altos niveles de solvencia, seriedad y solidaridad.
- ❖ Marcaremos la diferencia en los negocios imponiendo honestidad y transparencia en nuestras acciones.
- ❖ Contaremos con el compromiso de nuestros empleados a través de su desarrollo profesional, proporcionándole bienestar social.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### 5.1.4 Objetivos Estratégicos

- ❖ Económicos: Rentabilidad neta mínima 8% por negocio sucursal y plaza
- ❖ Desarrollo Personal: Calificado, entrenado, motivado, satisfecho
- ❖ Comercial y Servicio: Ser la 1ra. En tasa de satisfacción al cliente

### 5.1.5 Valores de la empresa

REPUESTOS S.A es una empresa comprometida con su personal y su clientela promoviendo las buenas relaciones y valores éticos, dando a sus integrantes lo que le corresponda de manera justa. La comunicación de los miembros de la empresa y los clientes son fluidas y sinceras gracias al ambiente familiar que proyecta la empresa. La empresa ofrece productos de excelente calidad y siempre innovadoras tanto de sus bienes y servicios como metodologías laborales y estrategias.

La empresa ha estado comprometida a llevar acabo valores tales como:

- ❖ Puntualidad
- ❖ Libertad
- ❖ Trabajo en equipo
- ❖ Comunicación
- ❖ Seguridad de sus empleados
- ❖ Honestidad
- ❖ Calidad en sus bienes ofrecidos



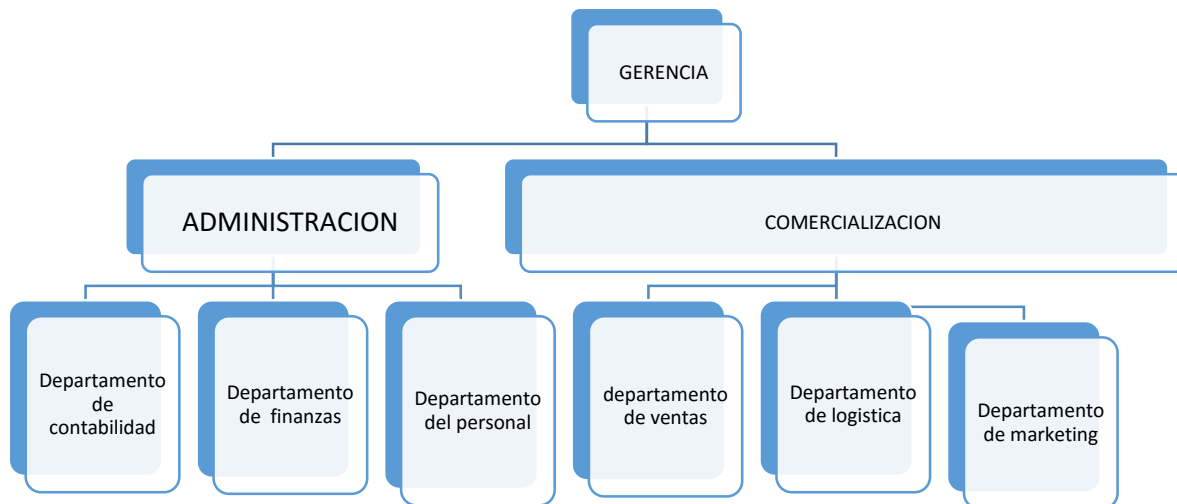
## SEMINARIO DE GRADUACION

### 5.1.6 Organización.

Organigrama General de la Empresa REPUESTOS S.A.

Se encuentra conformada por los siguientes departamentos:

- ✚ Departamento Administrativo: Gerente
- ✚ Departamento de Ventas: Jefes de Ventas y Vendedores
- ✚ Departamento de Contabilidad: Contadora y Asistente contable-cajera
- ✚ Departamento de Mantenimiento: Conserje y Mensajero



Fuente: Elaboración propia



## SEMINARIO DE GRADUACION

La empresa es dirigida por Presidente Ejecutivo y Vicepresidente Ejecutivo (Gerencia) con el apoyo de los departamentos de Administración y Comercialización.

El departamento de Administración se encuentra conformado por los Departamentos de Finanzas, contabilidad, compras y personal

Departamento de Finanzas: Es el encargado de controlar el flujo de fondos de la organización.

Departamento de Contabilidad: Es el encargado de registrar las transacciones comerciales de la compañía.

Departamento de Compras: Es el encargado de realizar las compras locales de suministros, materiales, y demás.

Departamento de Personal: Es el encargado de controlar, seleccionar, inducir, capacitar, comunicar y motivar al recurso humano de la organización.

El departamento de comercialización.- Esta conformado por los departamentos de Ventas, Logística y Marketing.

Departamento de Ventas: Es el encargado de asesorar a los clientes sobre los productos que ofrece la organización.

La función del departamento de ventas es planear, ejecutar y controlar las actividades de ventas, sirve como el punto de exposición de una firma ante sus clientes potenciales y el público en general.

El departamento de Ventas es el generador de recursos, ninguna otra actividad o función de una empresa comercial es más importante para su viabilidad que la función de ventas.

Todas las demás actividades de una firma están subordinadas a la función de generación de ventas.





## SEMINARIO DE GRADUACION

Departamento de logística: Es el encargado de movilizar los productos a los puntos de ventas a nivel nacional.

Departamento de Marketing: Es el encargado de promocionar los productos que ofrece la organización en los medios de prensa escrita, televisión, radio, ferias nacionales.

### 5.1.7 Actividad principal

REPUESTOS S.A es una comercializadora de repuestos para vehículos con una red completa de productos y servicios en la ciudad de MANAGUA.

Se dedica a la compra y venta de repuestos, llantas y aditivos. Las marcas de vehículos y Repuestos que comercializa son Nissan, de origen Japonés y Mexicano y Renault de origen Francés y Colombiano. Las llantas son marca Phirelli, importadas desde Brasil y Venezuela, y, los Aditivos y Lubricantes marca CYCLO, importados de EE.UU.

### 5.2 Planteamiento del problema

Los estados financieros que presentan la junta directiva de la empresa repuestos SA muestra que esta se encuentra gozando de buena salud en el mercado sin embargo terceros interesados desean conocer más a fondo el significado en los estados financieros se presentan para ellos los socios solicitan un diagnostico financiero de la situación actual de la empresa.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### 5.3 Diagnóstico del problema

Para llevar a cabo la realización del diagnóstico financiero de repuestos S.A ha puesto a nuestra disposición los estados financieros básicos así como de información útil para facilitar este encargo. Dicha información será de interés para alcanzar los objetivos que se abordan en este seminario de graduación.

Puesto que la necesidad de tomar decisiones que conlleven al crecimiento de las empresas resulta ser de suma importancia para una entidad que pretende crecer.

Por ello existen un conjunto de herramientas de análisis que por sí solas no permiten alcanzar las metas propuestas pero en conjunto dan al administrador un arma poderosa para el proceso de toma de decisiones.

Elaborar diagnósticos financieros oportunos viene a ser sin duda el mejor recurso para el buen desempeño de la administración financiera.

A continuación se aplican dichas herramientas de análisis que en este seminario se describen.

### 5.4 Desarrollo del caso práctico

#### 5.4.1 Análisis Estado de situación Financiera

La disponibilidad de efectivo de la entidad ha aumentado en 256% con relación al año pasado y tiene relación significativa con la disminución en las cuentas por cobrar principalmente, y se puede determinar que como se ha realizado un préstamo lo cual ha incidido en el aumento en la disponibilidad del efectivo. El efectivo representa el 63% de los activos que la empresa dispone para cubrir sus deudas a corto plazo, y podemos concluir que con este préstamo realizado la empresa podría cubrir sus deudas a corto plazo sin necesidad de realizar el inventario.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Las cuentas por cobrar disminuyeron en un 58% en relación al año pasado, lo cual indica que la cobertura de crédito ha mejorado considerablemente. Para el año 2014 las cuentas por cobrar representan el 31% siendo un recurso importante para la generación de dinero. Y disminuyendo a tan solo un 8% con respecto a los activos corrientes a la hora de generación de dinero esto en año 2015

Los inventarios disminuyeron en un 6% en relación al año pasado lo cual indica un aumento en las ventas, siendo un dinero estacionado para el 2014 con un 35% con respecto a los activos corrientes.

Los activos fijos aumentaron en un 53% debido a las mejoras hechas en las instalaciones para su uso y reintegro del mismo. Tan solo el 34% de los activos está adeudado, el 66% está siendo financiado con capital propio.

### **5.4.2 Análisis Estado de resultados**

Hubo un aumento del 39% en las ventas. En comparación al año pasado, la empresa utiliza el financiamiento adquirido a fin de aumentar los ingresos obtenidos. Se hace un adecuado labor en las ventas ya que han aumentado considerablemente, las cuentas por cobrar han disminuido lo que conlleva a mayor disponibilidad de efectivo para responder ante las obligaciones adquiridas.

Los costos de venta aumentaron 42% se puede observar que el costo representa el 38% de las ventas, guardando una estrecha relación con el costo del año pasado, lo que hizo que a pesar del alto porcentaje de ventas, el margen de utilidad variara mucho. Siendo el margen de utilidad bruta de 38%. Al aumentar los costos se hace necesario que la empresa procure aumentar su margen de utilidad a través del establecimiento de precios de venta.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Los gastos operativos aumentaron 6%, aunque estos representan el 28% de las ventas para el 2015, porcentaje que disminuyó en 2014 los gastos representaron el 37% de estas. Se ha obtenido un ligero aumento en los gastos operativos de un 6% con relación al año pasado. De estos el mayor porcentaje son los gastos de venta con un 18% que de acuerdo al año pasado disminuye hasta un 6% ya que es posible la consideración del aumento del personal o la maximización de los recursos disponibles al recortar la mano de obra y obtener resultados positivos en cuanto más se aumenta las ventas es posible que de allí el aumento de gastos operativos también la consideración de aumento salarial

La utilidad neta aumentó 81%. Además el 2014 las utilidades eran el 19% de las ventas, con un aumento significativo de 24% para el 2015.

### 5.3.3 Cálculo e interpretación de razones

#### Razones de liquidez

		2014		2015	
<b>Razones de liquidez</b>					
Razon de Liquidez	Activo corriente	600.212,35	1	936.418,42	1
	Pasivo corriente	435.745,67		658.169,89	
Prueba Acida	Act.corr-inventario	389.897,35	0,89	739.718,28	1,12
	pasivo corriente	435.745,67		658.169,89	
Fondo de maniobra		600.212,35	164.466,68	936.418,42	278.248,53
		435.745,67		658.169,89	

Fuente: elaboración propia



## SEMINARIO DE GRADUACION

Según la razón de Liquidez, La empresa tiene liquidez corriente y por lo tanto su capacidad de pago de las obligaciones a corto plazo es buena. Se mantiene de manera estable su capacidad de pago ya que por cada unidad monetaria de deuda a corto plazo se cuenta con 1 unidad monetarias de activo corriente para responder.

Con la Prueba acida, notamos que La liquidez de la empresa aumenta ligeramente ya que pudo reponer rápidamente su cartera de cobro, y sus niveles de inventario se encuentran en constante rotación y su pronto reintegro del mismo. La empresa tiene un alto índice de liquidez general que ha aumentado. De 0,89 a 1,12 suficiente capacidad de pago a partir de los activos de disponibilidad inmediata sin tener que realizar el inventario.

El fondo de maniobra experimento un aumento en relación a la del año 2013, la empresa tiene suficiente disponibilidad de efectivo dado que después de liquidado sus obligaciones a corto plazo les queda 278,248.53 para seguir con la operando, y/o para cualquier evento resultante, este es financiado por las deudas a largo plazo adquiridas en 2015.

El 30% de los activos corrientes constituyen el Fondo que la empresa ha destinado para mantener su liquidez. Y la mayor parte del aumento del capital de trabajo se debió al aumento del efectivo y el aumento en los pasivos acumulados ya que estos no son desembolsados y se consideran un origen del aumento en el fondo de maniobra.



## SEMINARIO DE GRADUACION



### Razones de actividad

Rotacion de Inventarios	Costo venta	<u>328.656,00</u>	<b>1,56</b>	<u>467.192,23</u>	<b>2,38</b>
	Inventario	210.315,00	veces	196.700,14	veces
	edad invent	365/rotacion	<b>234</b>		<b>153,67</b>
			<b>dias</b>		<b>dias</b>
Periodo promedio de cobro	Cuentas por cobrar	<u>185.757,00</u>	<b>76</b>	<u>77.470,43</u>	<b>23</b>
	Ventas/365	2.438,43		3.394,88	
Periodo promedio de pago	Cuentas por pagar	<u>185.715,40</u>	<b>206,25</b>	<u>195.915,20</u>	<b>153,06</b>
	Compras/365	900,43	<b>Dias</b>	1279,98	<b>Dias</b>
Rotacion de activos fijos	Ventas	<u>890.025,20</u>	<b>0,89</b>	<u>1.239.130,21</u>	<b>0,97</b>
	Activos fijos	1.000.324,39		1.272.597,93	
Rotacion de los activos totales	Ventas	<u>890.025,20</u>	<b>0,56</b>	<u>1.239.130,21</u>	<b>0,56</b>
	Total de activos	1.600.536,74		2.209.016,35	

Fuente: elaboración propia

A través de la razón de rotación de inventarios vemos que Con relación al año anterior al 2015, a través de la buena planeación la empresa ha obtenido una magnifica rotación del inventario mejorando en el último año con 2 veces por cada 153 días esto gracias a la magnífica planificación que ha decidido ejecutar la empresa.

La recuperación de cartera ha mejorado en este último año de 76 días a 23 en el 2014 nos dice que los clientes están cumpliendo de manera satisfactoria sus adeudos antes, conforme a las políticas de crédito en la empresa.



## SEMINARIO DE GRADUACION

En la razón de cuentas por pagar notamos que dado que la empresa compra y vende de este modo el 100% del costo son compras totales su periodo de solvencia mejoro no mucho con respecto al año pasado de 206 días a 153 días respectivamente aunque no cumpla con las políticas del proveedor que nos otorgan un periodo máximo de 60 días, esto nos dice que la empresa no está cumpliendo con sus deudas a pesar del índice de liquidez que la empresa presenta.

Rotación de activos: La empresa vuelve a cambiar sus activos 0.89 veces al año en 2014 y 0.97 veces en 2014. La eficiencia con que se manejan los activos ha mejorado.

Rotación de activos totales: por lo general mientras más alta sea la rotación de activos mejor y en este caso la empresa mantiene la rotación con 0.56 veces en el año siendo según parece eficientes financieramente.

### Razones de endeudamiento

Indice de endeudamiento	Pasivo total	435.745,67	<b>0,27</b>	745.839,09	<b>0,34</b>
	Activo Total	1600536,74		2.209.016,35	
Cobertura de intereses	Utilid antes de intereses			771.937,98	<b>27,67</b>
	Intereses			27.896,00	
<i>Solvencia</i>	Activo total	1.600.536,74	<b>3,67</b>	2.209.016,35	<b>2,96</b>
	Pasivo total	435.745,67		745.839,09	

Fuente: elaboración propia



## SEMINARIO DE GRADUACION

El índice de endeudamiento ha incrementado ligeramente en el último año se ha considerado el adeudamiento externo como alternativa en la generación de utilidad y posterior liquidez. La empresa cubre 34% de sus activos con obligaciones con terceros.

La empresa tiene un buen margen de seguridad de pagar los intereses que debe. Las utilidades bien podrían reducirse hasta un 96%  $((27.67-1)/27.67)$  y aun tendría capacidad de pagar los C\$27,896.00 que debe.

Debido al apalancamiento la empresa pasó del 2014 al 2015 decremento ligeramente su indicador de solvencia ya que las obligaciones crecieron más de lo que creció el activo. En el año 2015.

### Razones de rentabilidad

<i>Margen de utilidad bruta</i>	<u>Utilidad bruta</u>	<u>561.369,20</u>	<b>0,63</b>	<u>771.937,98</u>	<b>0,62</b>
	Ventas	890.025,20		1.239.130,21	
Margen de utilidad neto	<u>Utilidad neta</u>	<u>164.791,07</u>	<b>0,19</b>	<u>298.386,19</u>	<b>0,24</b>
	ventas	890.025,20		1.239.130,21	
ROA	<u>Utilidades netas</u>	<u>164.791,07</u>	<b>0,10</b>	<u>298.386,19</u>	<b>0,14</b>
	Activos totales	1.600.536,74		2.209.016,35	
Utilidad por accion	<u>Utilidad de accion. comun</u>	164.791,07	<b>1,65</b>	<u>298.386,19</u>	<b>2,98</b>
	Acciones com. En circulac	100000		100000	
ROE	<u>UNE accionist comun</u>	164.791,07	<b>0,165</b>	<u>298.386,19</u>	<b>0,30</b>
	Capital cont comun	1.000.000,00		1.000.000,00	

Fuente elaboración propia





## SEMINARIO DE GRADUACION

Se observa que el margen de utilidad bruta no tuvo un cambio tan elevado observándose tan solo un ligero decremento en este dado que para el 2014 63% a 62% esto obtiene de utilidad bruta.

El margen de utilidad neta mejoro puesto que para el 2014 se obtenía un 19% y con respecto al año actual esta obtuvo un aumento con 24% en margen de utilidad neta

Tras utilizar la razón de rendimiento sobre los activos totales, Decimos que en 2015 la empresa gano 14 centavos por cada unidad de inversión en activos, el rendimiento obtenido a partir de la inversión en activos ciertamente aumento en relación al año 2014. La rentabilidad de las inversiones ha aumentado de modo que tanto la utilidad neta, como activos han aumentado proporcionalmente lo que aseguro un margen de rentabilidad mayor sobre la inversión.

La utilidad por acción Aumento notablemente. En 2014 se obtenía 1.65 córdobas de ganancia por cada acción común en circulación, en 2014 esta ganancia aumento a 2.98 por acción común en circulación.

El retorno ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa ha aumentado considerablemente. ROE indica que en 2014 la empresa gano 16.5% por cada unidad de capital en acciones comunes y en 2015 aumento a 30%.



Análisis Dupont

ANALISIS DUPONT			
	Formula	2014	2015
<b>ROA</b>	(utilneta/ventas) x (venta/activo total)	<b>0,10</b>	<b>0,14</b>
<b>ROE</b>	ROA*(activo total/capital contable)	<b>0,14</b>	<b>0,20</b>

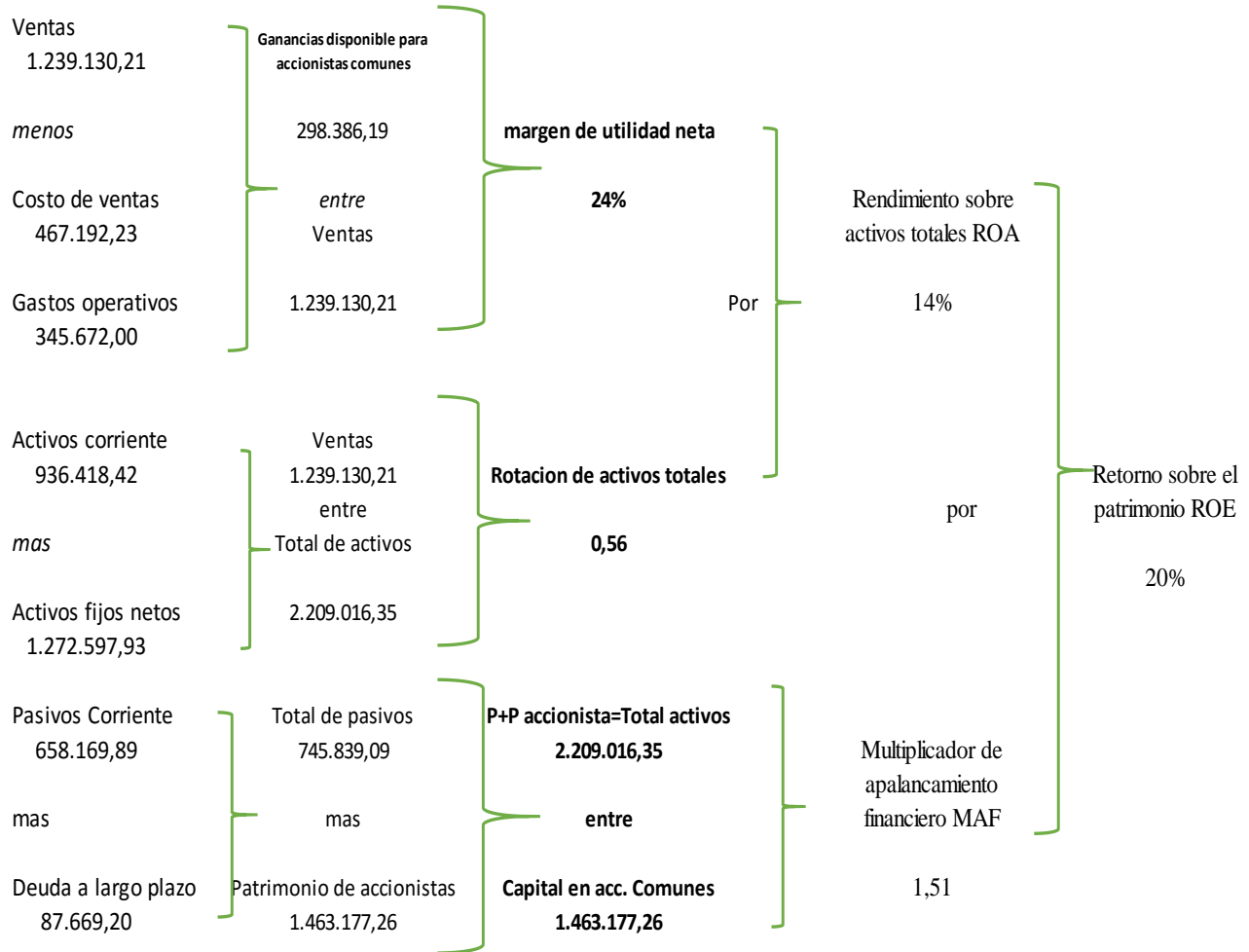
	2014	2015
Rotacion de activos	<b>0,56</b>	<b>0,56</b>
Margen neto	<b>19%</b>	<b>24%</b>
Activos totales/Capital	<b>1,37</b>	<b>1,51</b>
<b>inversion(ROA)</b>	<b>10%</b>	<b>14%</b>
<b>social (ROE)</b>	<b>14%</b>	<b>20%</b>

Las ganancias disponibles para los accionistas se vieron aumentadas por el incremento en las ventas, de modo que la rentabilidad de las ventas fue 24%. La eficiencia en el uso de activos para generar ventas mejoro también, la rotación de activos fue 0.56. De este modo se obtuvo un rendimiento del 14% sobre los activos totales, el cual paso de 10% en 2014.

El retorno sobre el patrimonio fue 20%, teniendo en cuenta el rendimiento de los activos y la inversión de los propietarios sobre los activos. (Por cada unidad de capital invertida, hay C\$1.51 en activos.).



# SEMINARIO DE GRADUACION

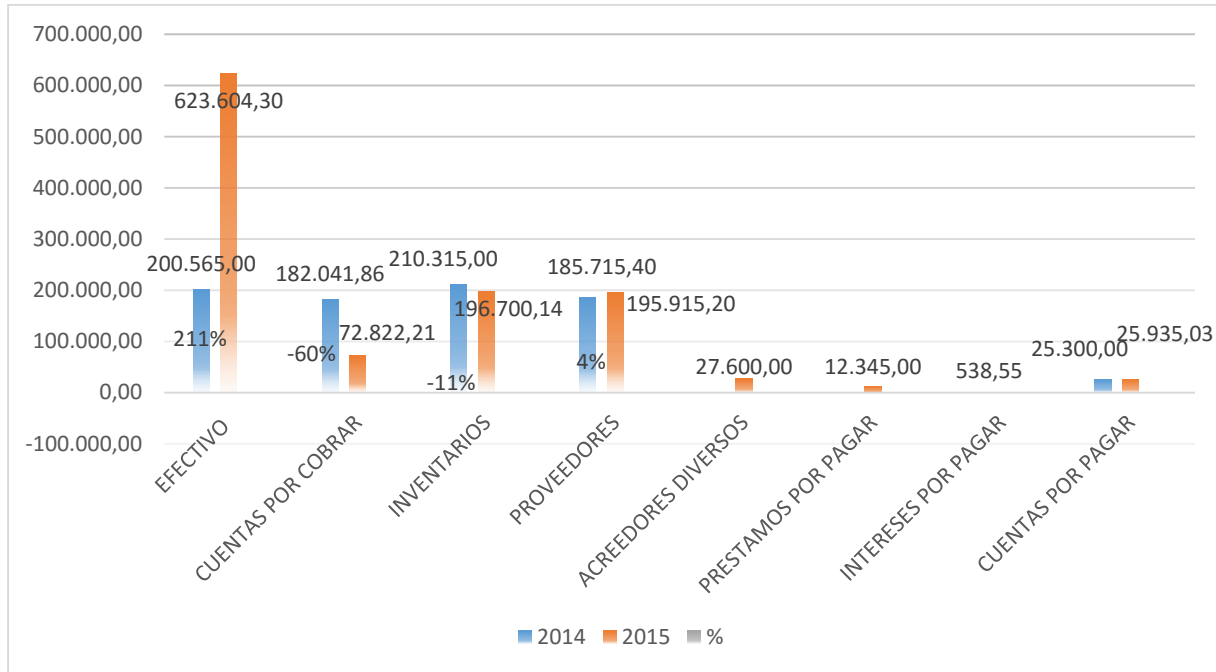




5.3.4 Gráficos

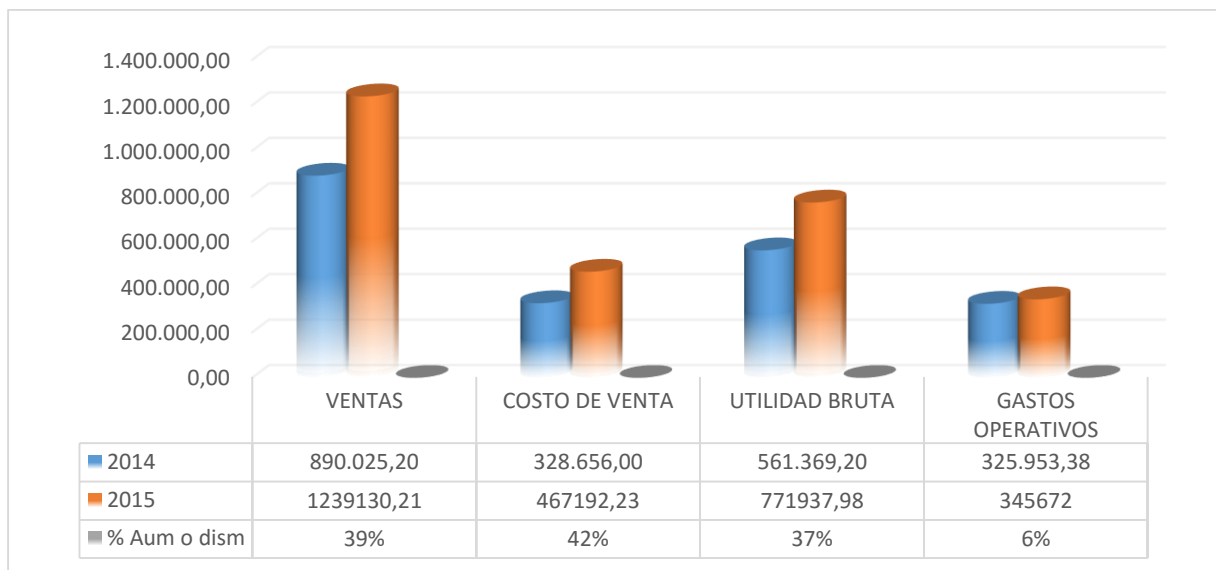
Análisis horizontal

Gráfico # 1 Estado de situación financiera



Fuente: Elaboración propia

Gráfico # 2 cuentas de resultados



Fuente: elaboración propia

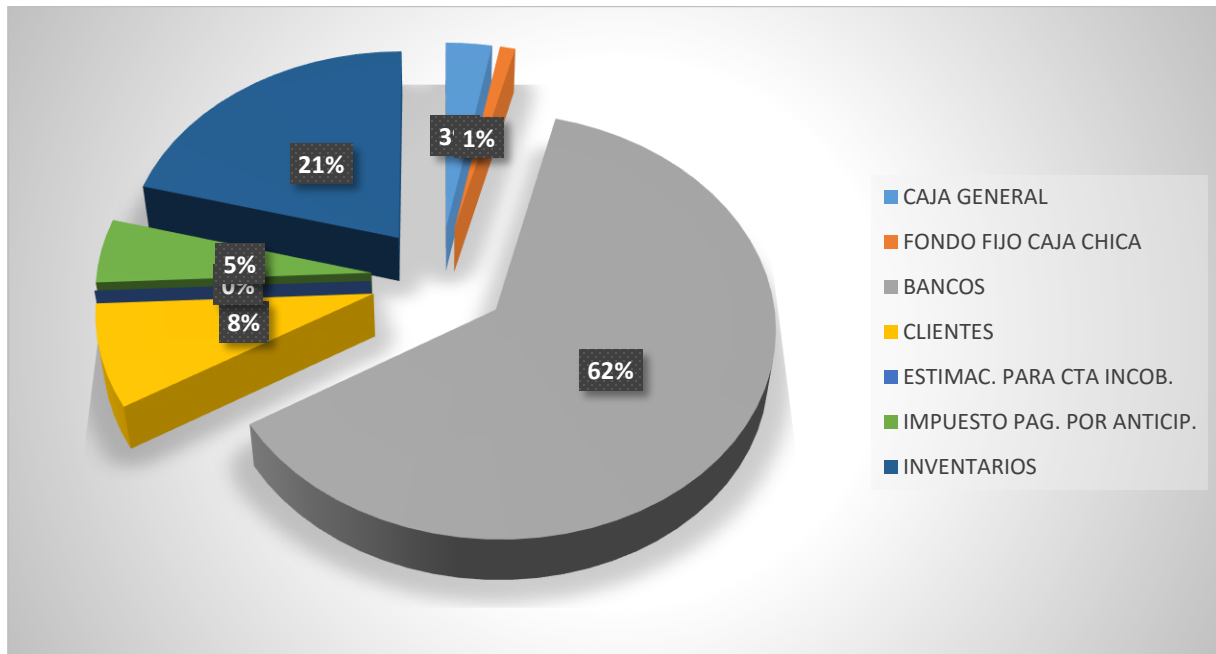


## SEMINARIO DE GRADUACION



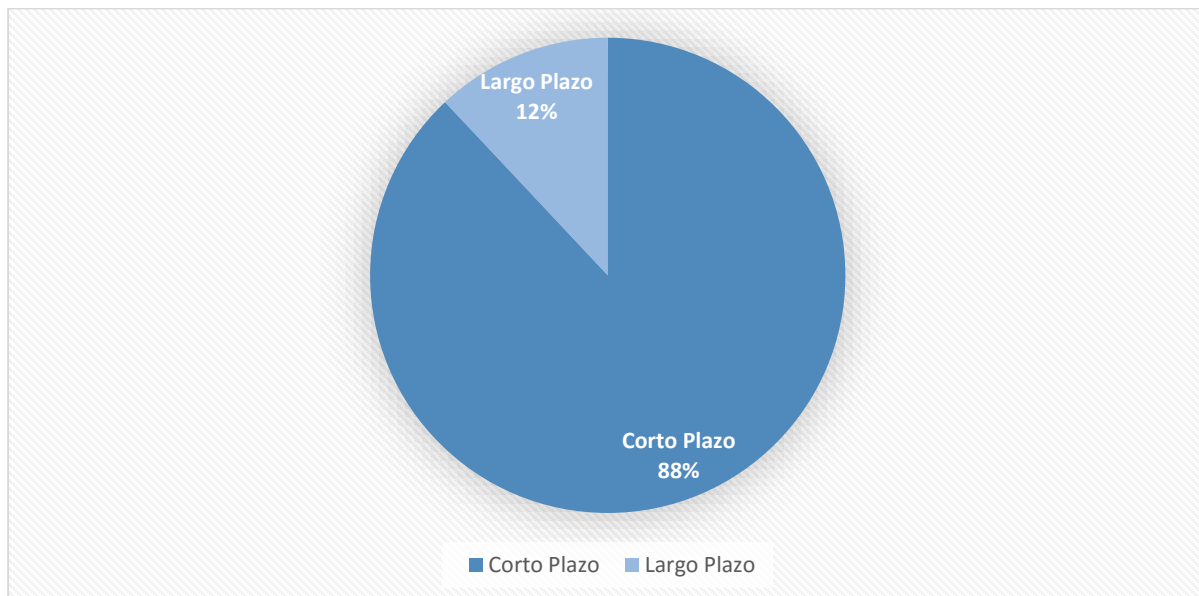
### Análisis vertical

Grafico # 3 % de activos corrientes



Fuente: Elaboración propia

Grafico# 4 composición de la deuda

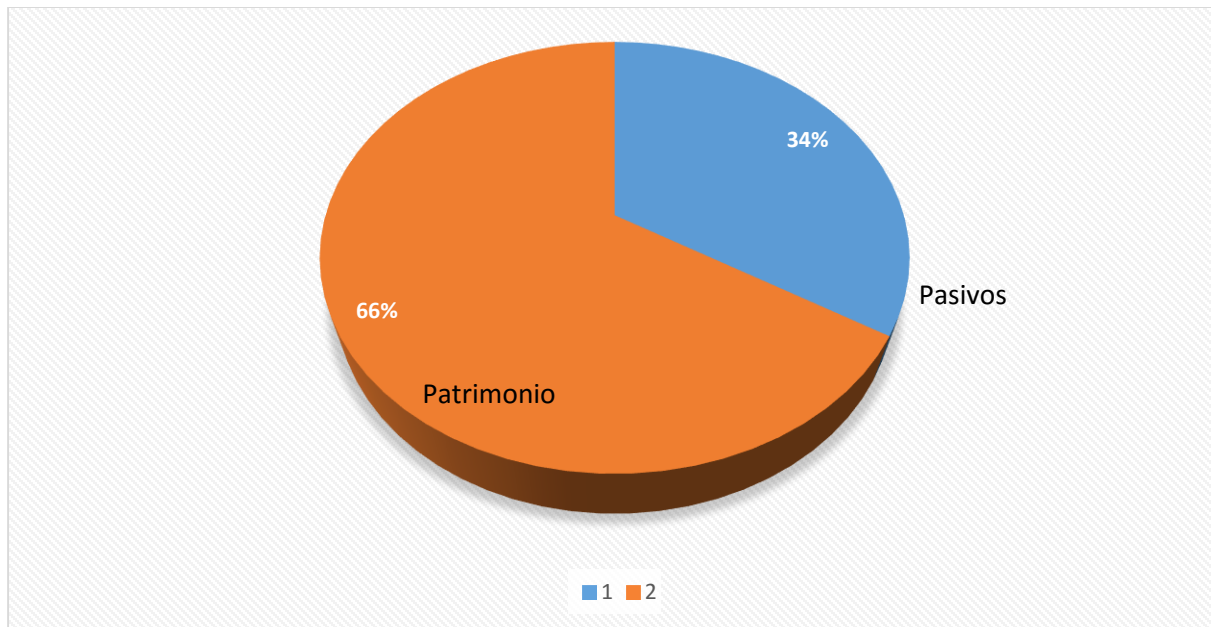


Fuente: Elaboración propia

Grafico # 5 financiamiento de los activos



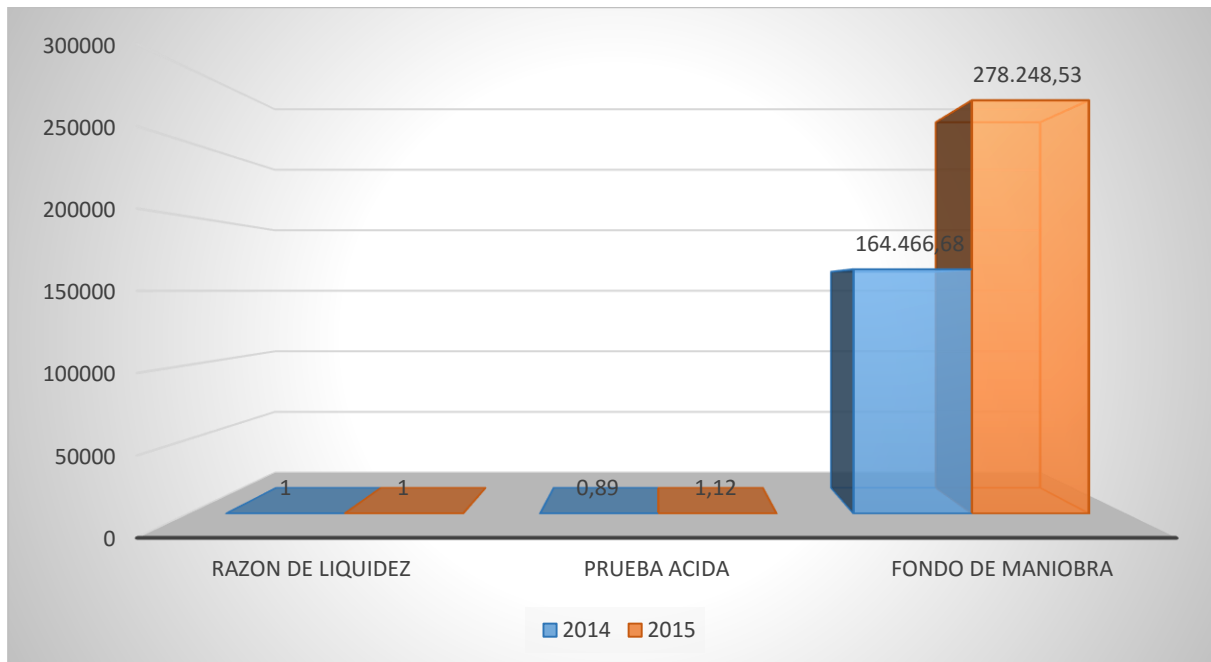
## SEMINARIO DE GRADUACION



Fuente: Elaboración propia

### Razones financieras

Grafico # 6 razones de liquidez

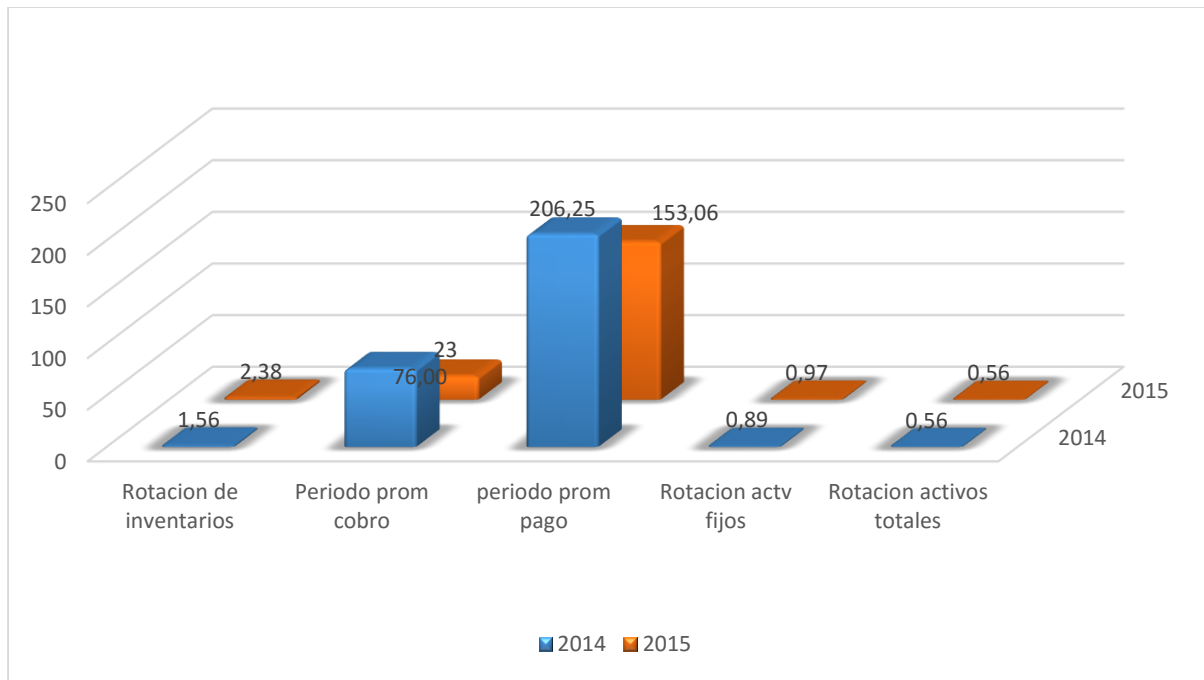


Fuente: elaboración propia

Grafico # 6 razones de actividad

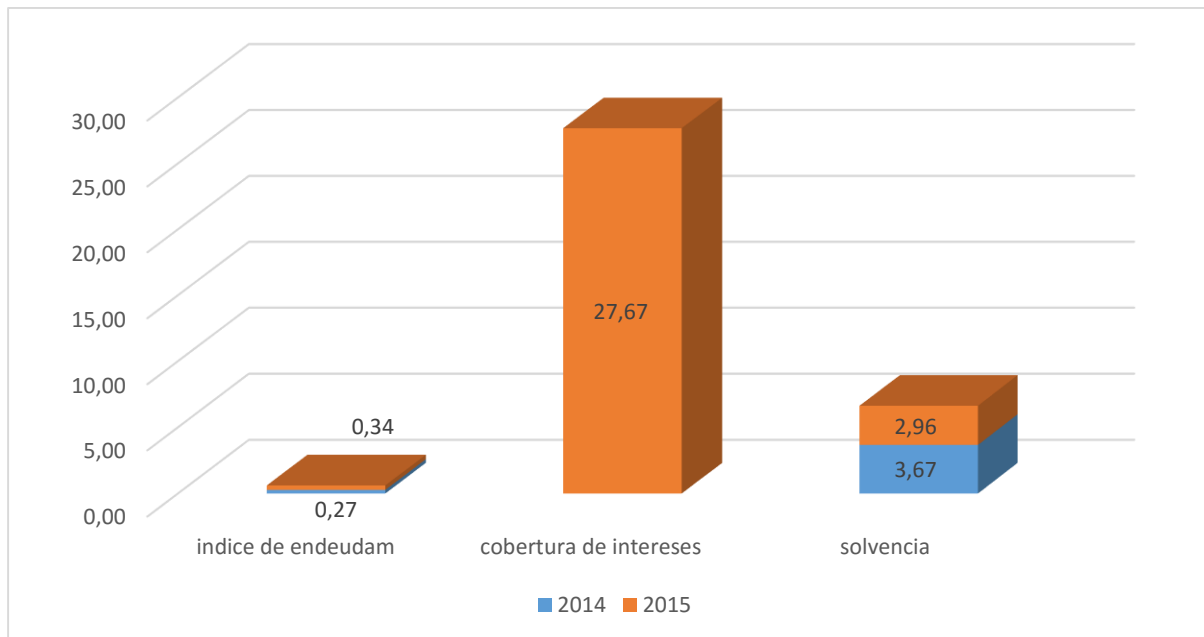


## SEMINARIO DE GRADUACION



Fuente: Elaboración propia

Gráfico # 8 razones de endeudamiento

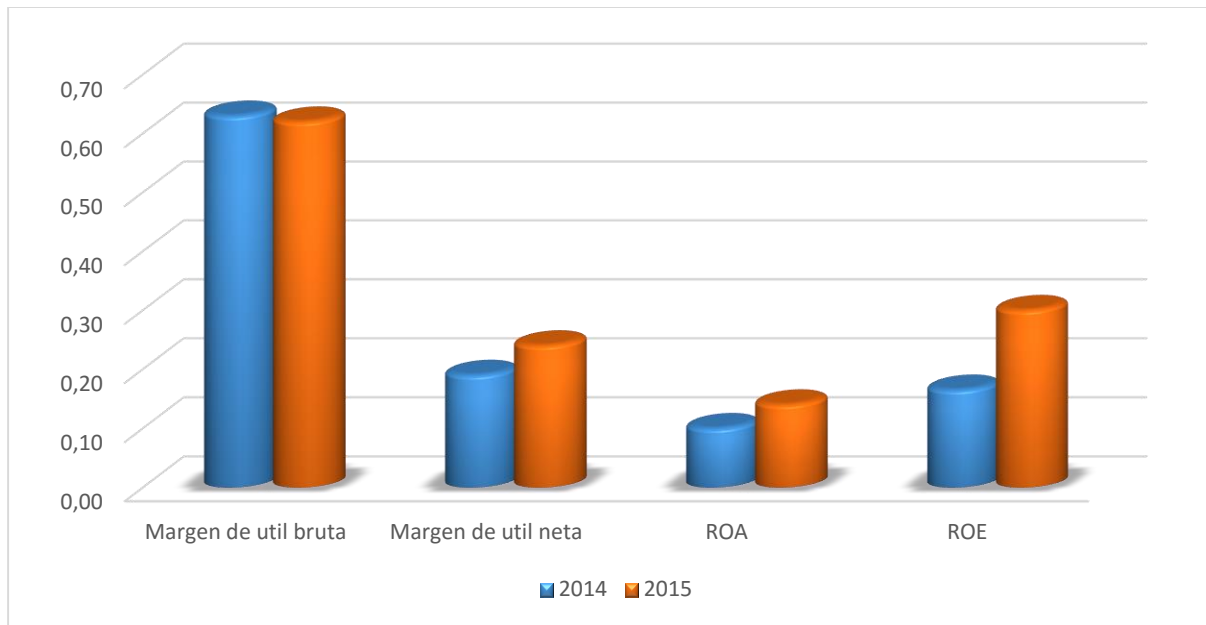


Fuente: Elaboración propia

Gráfico # 9 razones de rentabilidad

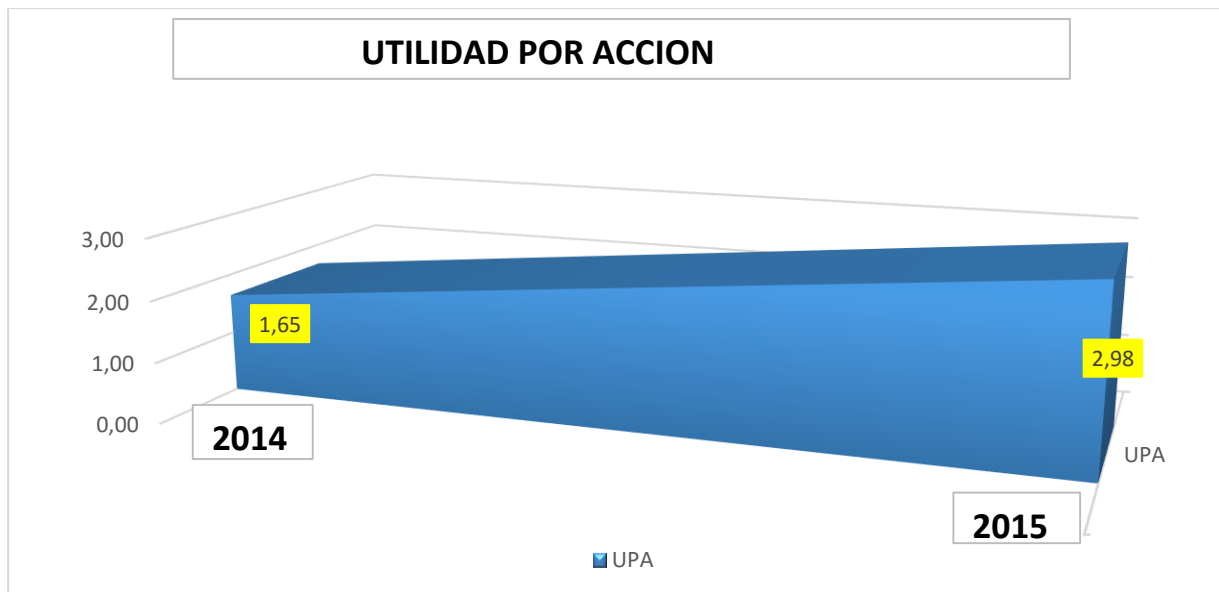


## SEMINARIO DE GRADUACION



Fuente: Elaboración propia

Gráfico #10 utilidad por acción



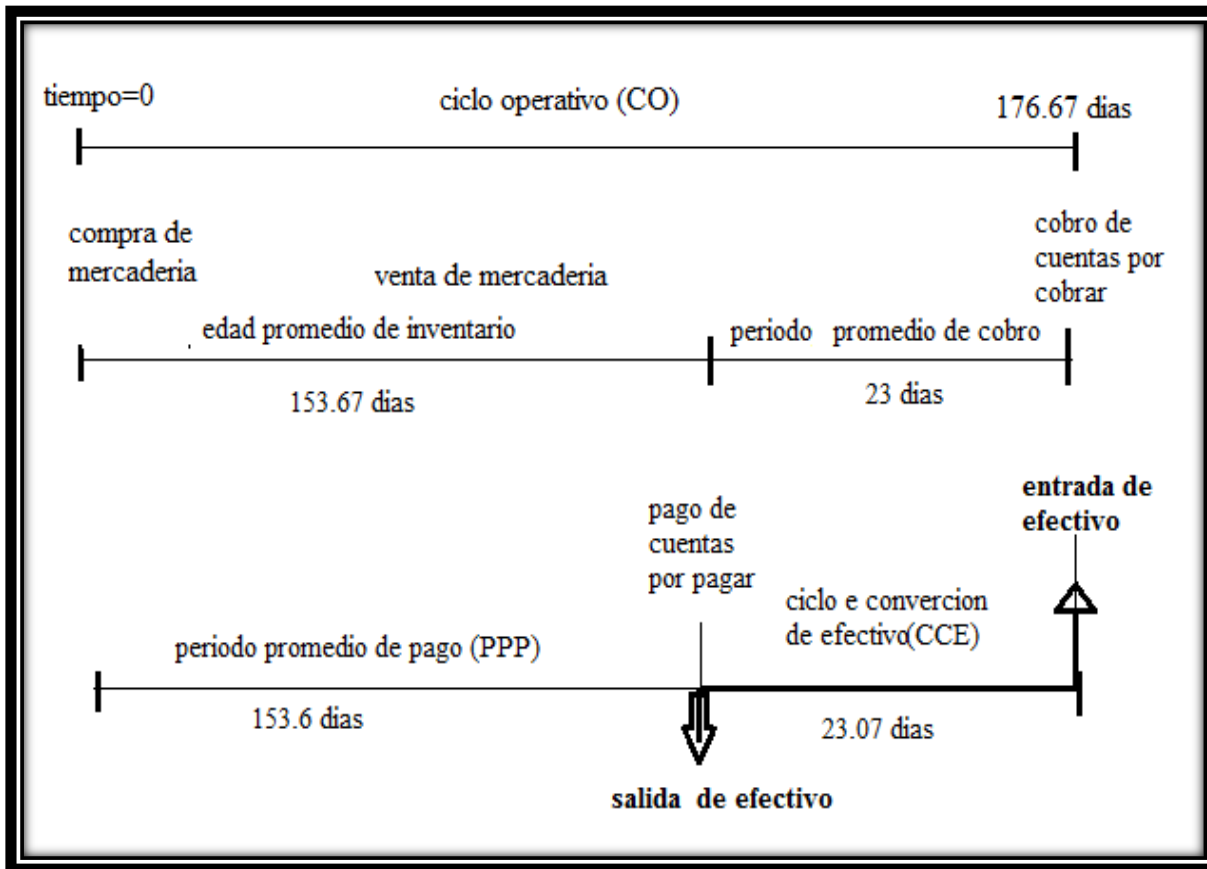
Fuente: Elaboración propia

Gráfico # 11 Ciclo de conversión del efectivo





## SEMINARIO DE GRADUACION



Fuente: elaboración propia

### 5.4 Conclusión del caso practico

Según el análisis financiero practicado a REPUESTOS S.A esta presenta una sólida liquidez en general que mejora del año 2014 al 2015, la administración de las cuentas con forme a los controles internos parecen tener estrecha relación para el manejo de las cuentas de inventario y cuentas por cobrar dado que se presentan datos que mejoran los periodos de cobro, siendo de igual forma la realización del inventario en menos tiempo según datos arrojados.



## SEMINARIO DE GRADUACION

Se pudo observar que repuestos SA presenta problemas con la solvencias de pasivos a corto plazo presentando una baja rotación de cuentas por pagar retrasando el pago a proveedores y a empleados, de tal modo que en la práctica del análisis vertical la cuentas de mayor significancia son los pasivos acumulados, siendo un poco inconsistente con base a la alta liquides que presenta la entidad

Encontrando un aumento en La eficiencia, en la utilización de los activos tanto fijos como totales.

Pudiéndose observar que la empresa opto por el endeudamiento, dando como resultado que se prolongue la capacidad de pagar sus deudas en forma adecuada, aunque desde el 2014 y para el año 2015 hubo aumento en los ingresos que fue muy notable, dando como resultado el pago de sus obligaciones de forma muy conveniente tanto interese, gastos acumulados, proveedores, entre otros.

Se puede alegar que la empresa se está financiando convenientemente, en este caso el aumento de utilidades retenidas implica que se está manejando el capital de los accionistas a fin de aumentar el reintegro a los mismos y en por otra parte, se financia a largo plazo lo que permite financiar el Capital de trabajo, el cual constituye Suficiente dinero que proporcionan holgura entre las deudas y recursos a corto plazo.

La evaluación de la empresa REPUESTOS SA mediante el uso de las herramientas del análisis financieras comprobado en última instancia. Teniendo como base todos los resultados obtenidos Repuestos SA se encuentra en óptimas condiciones, presenta una buena situación financiera al 2015, sin embargo a través de la aplicación de las herramientas financieras se ha determinado algunos problemas que deben ser analizados minuciosamente.



## SEMINARIO DE GRADUACION

En conclusión procedemos a dar el diagnostico financiero de la empresa:

REPUESTOS S.A líder en repuestos automotrices poniendo a disposición sus estados financieros básicos:

Estado de situación financiera

Estado de resultado

A pesar de inconvenientes en sus políticas de pagos en la empresa y de financiamiento

La empresa goza de un excelente estado de salud por lo que la gerencia ha realizado una excelente labor en el proceso de toma de decisiones.

### VI Conclusiones

En el presente seminario se pretendía llevar acabo un diagnostico financiero que diera respuestas a terceros interesados en la situación real de la empresa. Con el apoyo de información relevante y la aplicación de herramientas financieras básicas para alcanzar el objetivo central de este seminario se pudo realizar sin ninguna limitante donde se desarrolló un caso práctico el cual fue la base para dar una respuesta a lo que se estaba buscando.

La aplicación de un diagnostico financiero para la toma de decisiones objetiva permitirá tener una perspectiva positiva del desempeño de la gerencia, por eso concluimos que realizar diagnósticos de forma periódica permite a la gerencia anticipar el resultado de sus decisiones en el futuro y corregir las pasadas.



## SEMINARIO DE GRADUACION

En este seminario se realizó un análisis profundo a los estados financieros básicos y otras fuentes adicionales que nos dieron pautas en su comportamiento financiero durante el periodo analizado. Por lo que concluimos que la empresa REPUESTOS S.A a pesar de ciertas dificultades como solvencia para pagar sus obligaciones y manejo inadecuado de los recursos esta goza de una buena salud para seguir operando.

### Recomendaciones del caso práctico

De acuerdo a los hallazgos encontrados de la situación de REPUESTOS S.A no se encontraron grandes dificultades en el análisis realizado sin embargo hay que mencionar el incumplimiento de las políticas de pago y mal uso del efectivo por lo que se recomienda lo siguiente:

- ❖ Cumplir en tiempo y forma con el pago a proveedores ya que existe la suficiente solvencia para cubrir parcial o totalmente con sus obligaciones a corto plazo.
- ❖ Además no es necesario buscar financiación externa cuando se cuenta con el suficiente capital propio.



## SEMINARIO DE GRADUACION

### VII Bibliografías

Arias, F. (2006). El Proyecto de investigación. (5ta Edición). Caracas- Venezuela.

BRALEY, Richard & MYERS, Stewart, (1992), Principios de Finanzas Corporativas, 3a. ed., Mc Graw -Hill, Caracas, 1.300 p.

Editorial Episteme, C.A.

Gerencia. (s.f). Prueba acida. Disponible en internet: <Http://www.gerencia.com/prueba-acida.html>.

Lawrence.J.G (1990), Administración Financiera Básica, Harla, México D.F., 723 p.

Gómez R. F (2007). Contabilidad I semestre "Teoría y Practica" Ediciones Frigor.

Harry A. Finley, Herbert E. Miller Curso de Contabilidad Introducción.

Páscale, R. (1993), Decisiones Financieras, John Wiley & Sons, N.Y.

Van Horne, J. (1988): Administración financiera. 7ma edición, Editorial Prentice Hall. México,

WESTON, J. Fred & Eugene F. BRIGHAM (1993): Fundamentos de administración financiera, 10ma. Edición, Editorial Mc Graw Hill. México,



## VII Anexos

**ESTADO DE SITUACION FINANCIERO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**EXPRESADO EN CORDOBA**

ACTIVOS	2014
<b>CORRIENTES</b>	
CAJA GENERAL	25000
FONDO FIJO CAJA CHICA	10000
BANCOS	165565
CLIENTES	185757
ESTIMAC. PARA CTA INCOB.	-3715,14
IMPUESTO PAG. POR ANTICIP.	7290,49
INVENTARIOS	210315
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>600212,35</b>
<b>NO CORRIENTES</b>	
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	226468
EDIFICIO	551532
EQUIPO DE REPARTO	235000
DEPRECIACION ACUMULADA	-12675,61
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1000324,39</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1600536,74</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>CORRIENTES</b>	
PROVEEDORES	185715,4
ACREEDORES DIVERSOS	
PRESTAMOS POR PAGAR	
IMPUESTOS POR PAGAR	70624,75
INTERESES POR PAGAR	
GASTOS ACUM. POR PAGAR	65915,29
CUENTAS POR PAGAR	25300
IMPUESTO MUNICIPALES	7038,53
IMPUESTO RET. POR PAGAR	55412,35
RETENC. SALARIALES POR PAGAR	25739,35
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>435745,67</b>
<b>NO CORRIENTE</b>	
PRESTAMOS POR PAGAR	
INTERESES POR PAGAR	
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>435745,67</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CONTRIBUIDO</b>	
CAPITAL SOCIAL	1000000
<b>GANADO</b>	
UTILIDADES RETENIDAS	164791,07
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1164791,07</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>1600536,74</b>



**ESTADO DE SITUACION FINANCIERO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**  
**EXPRESADO EN CORDOBA**

ACTIVOS	2015
<b>CORRIENTES</b>	
CAJA GENERAL	23535
FONDO FIJO CAJA CHICA	10000
BANCOS	590069,3
CLIENTES	77470,43
ESTIMAC. PARA CTA INCOB.	-4648,2258
IMPUESTO PAG. POR ANTICIP.	43291,78
INVENTARIOS	196700,14
<b>TOTAL ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>936418,4242</b>
<b>NO CORRIENTES</b>	
MOB. Y EQUIPO DE OFICINA	293368
EDIFICIO	844366
EQUIPO DE REPARTO	195135
DEPRECIACION ACUMULADA	-60271,07
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>1272597,93</b>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>2209016,35</b>
<b>PASIVOS</b>	
<b>CORRIENTES</b>	
PROVEEDORES	195915,2
ACREEDORES DIVERSOS	27600
PRESTAMOS POR PAGAR	12345
IMPUESTOS POR PAGAR	127879,79
INTERESES POR PAGAR	538,55
GASTOS ACUM. POR PAGAR	195803,77
CUENTAS POR PAGAR	25935,03
IMPUESTO MUNICIPALES	9575,19
IMPUESTO RET. POR PAGAR	36033,51
RETENC. SALARIALES POR PAGAR	26543,85
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>658169,89</b>
<b>NO CORRIENTE</b>	
PRESTAMOS POR PAGAR	59773,2
INTERESES POR PAGAR	27896
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>87669,2</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>745839,09</b>
<b>PATRIMONIO</b>	
<b>CONTRIBUIDO</b>	
CAPITAL SOCIAL	1000000
<b>GANADO</b>	
UTILIDADES RETENIDAS	463177,26
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1463177,26</b>
<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>2209016,35</b>



**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**  
**EXPRESADO EN CÓRDOBAS**

	<b>2014</b>
VENTAS	890.025,20
COSTO DE VENTA	328.656,00
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>561.369,20</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>325.953,38</b>
GASTOS DE VENTAS	235.196,95
GASTOS DE ADMON	90.756,43
GASTOS FINANCIEROS	0,00
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>235.415,82</b>
<b>IMPUESTO 30%</b>	<b>70.624,75</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>164.791,07</b>

**ESTADO DE RESULTADO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE Del 2015**  
**EXPRESADO EN CÓRDOBAS**

	<b>2015</b>
VENTAS	1.239.130,21
COSTO DE VENTA	467.192,23
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>771.937,98</b>
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	<b>345.672,00</b>
GASTOS DE VENTAS	221.790,65
GASTOS DE ADMON	113.877,77
GASTOS FINANCIEROS	10.003,58
<b>UTILIDAD DE OPERACIÓN</b>	<b>426.265,98</b>
<b>IMPUESTO 30%</b>	<b>127.879,79</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>298.386,19</b>