

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS
DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



SEMINARIO DE GRADUACIÓN PARA OPTAR AL TITULO DE LICENCIADO EN BANCA Y
FINANZAS

TEMA:

FINANZAS A CORTO PLAZO

SUBTEMA:

EVALUACION FINANCIERA A CORTO PLAZO DE LA EMPRESA DE SERVICIOS ALME
PERIODO 2013 – 2014.

AUTORES:

BRA. RUTH NOHEMI PRAVIA VELIZ
BRA. ELIZABETH DE LA CONCEPCIÓN RAMOS ZAMORA

TUTOR:

MSC. SANDRA ALVARADO

MANAGUA, JULIO DE 2016

TEMA GENERAL:

Finanzas a Corto Plazo.

TEMA ESPECÍFICO:

Evaluación financiera a corto plazo de la Empresa de Servicios ALME

Periodo 2013-2014

Valoración del docente

Managua, Nicaragua, 07 de diciembre del 2015.

Msc. Álvaro Guido

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 a Corto Plazo** y el sub-tema **“Evaluación Financiera a Corto Plazo de una empresa de servicio”** presentado por los bachilleres: Ruth Nohemí Pravia Veliz Carnet No.11-20439-1 y Elizabeth De La Concepción Ramos Zamora Carnet No. 11-20782-3 para optar al título de licenciadas en Banca y Finanzas.

Este Informe Final reúne todos los requisitos metodológicos para el Informe de Seminario de Graduación que especifica la Normativa para las modalidades de Graduación como formas de culminación de estudios, Plan 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 Alvarado Cervantes

Tutora

RESUMEN

Por medio del presente trabajo se pretende realizar la Evaluación financiera a corto plazo de los ratios financieros de la empresa ALME de los periodos 2013-2014 con el fin de conocer la situación financiera que posee la empresa y cuáles son las fortalezas y debilidades que esta posee y como mejorarlas.

De acuerdo a los objetivos definidos en el presente estudio se emplearon una serie de herramientas financieras y técnicas de recopilación documental, con las que se logró analizar y conocer la posición financiera de la misma.

Obteniendo los resultados adecuados para lograr resolver el problema encontrado, para brindar las alternativas o soluciones apropiadas para que la empresa logre cumplir sus metas. Una vez concluida la investigación se desea poner a disposición tanto de organismos públicos como privados, así como a los Profesores y estudiantes de la UNAN-RUCFFA u otras instituciones educativas, una referencia teórica con suficiente información que sirva de guía para futuras investigaciones relacionado con el tema estudiado en este trabajo.

DEDICATORIA

A Dios todopoderoso quiero dedicarle esta meta lograda por ser la luz divina que me guía y cuida en todo momento, y sobre todo por darme la fuerza necesaria para seguir adelante, a ti padre eterno gracias.

A mi mamá por apoyarme y confiar en mí, por ayudarme a seguir adelante para lograr mis metas. Que Dios te llene de abundancias y sabiduría.

A mi papá por enseñarme el respeto y el amor a la vida, y hacia todas las personas que me rodean.

A mis hermanos por darme su granito de arena el cual fue muy valioso para mí. Que Dios los ilumine y los ayude a seguir adelante.

A miHijo: por ser ese rayito de luz que alegra mi vida. Que Dios lo bendiga y proteja.

A mi Esposo: Que en estos últimos días me ha brindado su apoyo su confianza y su amor, cuando más lo he necesitado.

Ruth Nohemí Pravia Veliz

DEDICATORIA

A Dios Todopoderoso, Quien me dio fuerza y esperanza en mis momentos de duras pruebas. Dándome fe y valor para seguir adelante, gracias Padre Celestial por ser ese el motor que dirige mi vida y me guía siempre al puerto seguro.

A mi Madre por apoyarme y confiar en mí, por ayudarme a seguir adelante para lograr mis metas. Que Dios te llene de abundancias y sabiduría.

A mi Padre por enseñarme el respeto y el amor a la vida, y hacia todas las personas que me rodean.

Mis hermanos; por estar tan pendientes de mí y darme su cariño los quiero mucho.

En especial agradezco a mi hermana Sabrina quien ha sido una amiga consejera en esta etapa de mi vida que está por concluir, gracias por tus sabios consejos, por confiar en mí, por hacerme creer que yo puedo conquistar mis sueños. Te quiero mucho y siempre estarás a mi lado.

Elizabeth de la Concepción Ramos Zamora

AGRADECIMIENTOS

A Dios todopoderoso por darnos fe y fuerzas para seguir adelante, luchando hasta lograr nuestras metas.

A la Lcda. Sandra Alvarado por ayudarnos y aconsejarnos sobre nuestro trabajo y sobre todo por transmitirnos sus conocimientos. Por su paciencia y colaboración y sobre todo por orientarnos durante la realización de nuestro trabajo.

A Nuestros padres, por su amabilidad y sobre todo por brindarnos la oportunidad de realizar nuestro trabajo.

A los profesores que día a día con sus esfuerzos nos imparten sus conocimientos para nuestra formación. A todas aquellas personas que de una u otra forma nos dieron su granito de arena para hacer posible una de nuestras tantas metas, a todos muchas gracias.

Ruth Nohemí Pravia Veliz

AGRADECIMIENTOS

A Dios todopoderoso por darnos fe y fuerzas para seguir adelante, luchando hasta lograr nuestras metas.

A la Lcda. Sandra Alvarado por ayudarnos y aconsejarnos sobre nuestro trabajo y sobre todo por transmitirnos sus conocimientos. Por su paciencia y colaboración y sobre todo por orientarnos durante la realización de nuestro trabajo.

A Nuestros padres, por su amabilidad y sobre todo por brindarnos la oportunidad de realizar nuestro trabajo.

A los profesores que día a día con sus esfuerzos nos imparten sus conocimientos para nuestra formación. A todas aquellas personas que de una u otra forma nos dieron su granito de arena para hacer posible una de nuestras tantas metas, a todos mil gracias.

Elizabeth de la Concepción Ramos Zamora

Índice

Valoración del docente	iii
RESUMEN	iv
DEDICATORIA	v
AGRADECIMIENTOS	vii
1. Introducción	1
2. Justificación	3
3. Objetivos	4
4. Desarrollo del subtema	5
4.1. Generalidades de las finanzas	5
4.1.1. Concepto finanzas.....	5
4.1.2. Importancia finanzas.....	6
4.1.3. Clasificación de las finanzas.....	6
4.1.3.1 Relación con otras Ciencias.....	11
Caso Práctico	24
CONCLUSIONES	35
Bibliografía.....	36
Anexos	37

1. Introducción

La presente investigación se refiere al tema de Evaluación Financiera a corto plazo de una empresa de servicio enfocándose en el “Análisis de los Ratios Financieros” para conocer los resultados que se obtienen y como se pueden mejorar y se pretende hacer notar la importancia que tiene la información financiera dentro y fuera de una empresa ya que es empleada para la toma de decisiones, ya que de estas decisiones depende el éxito o el fracaso de las empresas.

El objetivo principal de esta investigación es analizar la situación financiera de la empresa ALME en los periodos 2013-2014 a través de las herramientas financieras que nos permitan medir el valor de la empresa.

Con esta investigación se pretende obtener los resultados que demuestren la posición financiera de ALME para lograr tomar las decisiones que le convenga a la empresa y deje mejores ganancias.

La investigación se realizó para que beneficie y contribuya a la población estudiantil de la UNAN-RUCFA u otras universidades dándoles el insumo necesario y herramientas financieras para que afiancen sus conocimientos y encuentren soluciones a sus dudas.

El presente Seminario de Graduación está estructurado de la siguiente manera. Desde la introducción hasta los anexos Primer acápite: Introducción, la cual está orientada a la relevancia que tiene el trabajo; Segundo acápite: Justificación la cual contiene por qué se realiza la investigación, tercer acápite: Objetivos Generales y Específicos; cuarto acápite; Desarrollo del Subtema: el cual contiene las Generalidades de la Finanzas, Concepto de Finanzas, Importancia de las Finanzas, Clasificación de las Finanzas, Relación de las Finanzas con otras Ciencias, Análisis financieros Vertical y Horizontal donde se detallan cada uno de ellos explicando su aplicación y definición, quinto acápite Caso práctico el cual consiste en poner en práctica todo lo abordado en esta investigación, sexto acápite , Conclusiones, séptimo acápite; Bibliografía, octavo acápite; Anexos.

2. Justificación

El trabajo fue realizado con el fin de proporcionar a los futuros estudiantes de las carreras afines el poder contar con una recopilación de información específicasobre la Evaluación Financiera de una empresa de servicio,por medio del cual se espera ayudar a resolver problemas de índole académicoTeórico-Práctico.

La labor teóricade esta investigación está orientado al análisis de la situación financiera de la empresa ALME, la cual brinda servicios de: Gestión y configuración de software, con el fin deconocer el valor de la empresa utilizando las herramientas que permiten medir la eficacia de la Administración financiera que se ha implementado dentro de la empresa para lograr el desarrollo de la misma.

Al haber terminado el proceso de recopilación de la información y puesto en práctica el uso de las herramientas financieras que permiten medir el valor de la empresa a través del tiempo, se espera que esta investigación sirva de instrumento de autoestudio y reforzamiento de los conocimientos de aquellos que lo lean y les ayude a aclarar sus dudas y encontrar soluciones a sus problemas académicos.

3. Objetivos

3.1. Objetivo General

➤ Analizar los ratios financieros de la empresa ALME en los periodos (2013-2014) através de las herramientas financieras básicas para la toma decisiones.

3.2. Objetivos Específicos

- ❖ Interpretar las generalidades de las finanzas para el desarrollo de la empresa.
- ❖ Identificar los tipos de análisis financieros a corto plazo.
- ❖ Aplicar las herramientas financieras para obtener una visión de la posición financiera de ALME.
- ❖ Evaluar la situación financiera de la empresa ALME en los periodos 2013-2014, por medio de un caso práctico.

4. Desarrollo del subtema

4.1. Generalidades de las finanzas

4.1.1. Concepto finanzas

Las finanzas son una parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación, y los demás cobros y pagos. Entre los principales objetivos de las finanzas están el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, los responsables de las finanzas de la empresa evalúan continuamente las mejores inversiones y la financiación más adecuada.(Amat, 2015)

Según **Simón Benninga**, 'Las finanzas son el estudio de la toma de decisiones financieras. Los individuos y las empresas toman decisiones financieras todos los días y es importante hacerlo con prudencia.'(Benninga, 2015)

El autor Alfonso ortega Castro define a las Finanzas como: '' La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la Contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtengan un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad.(Castro A. O., 2002)

4.1.2. Importancia finanzas

Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia del Estado y de la empresa privada, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercute decididamente en la economía empresarial y pública, extendiendo sus efectos a todas las esferas de la producción y consumos. La economía nacional es movida por la actividad financiera por cuanto esta última da lugar al proceso que acelera el incremento de las inversiones privadas como consecuencia el aumento de la demanda global, imputable exclusivamente a la actividad financiera. La actividad financiera influye sobre el costo de producción de las empresas modificando la eficiencia marginal del capital; elemento determinante del volumen de inversiones privadas, así como también compromete la capacidad productiva; o lo que es lo mismo, sitúa a los individuos y a las empresas en la imposibilidad de producción, o liberarlos, por el contrario de unas incapacidad preexistente. Igualmente la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir. (Andrade, 2014)

4.1.3. Clasificación de las finanzas

Se clasifican en: Finanzas Públicas y Finanzas Privadas

Las Finanzas Públicas: “Estas finanzas tratan de optimizar los objetivos económicos de un estado (Inversión, PBI, Déficit, Superávit, entre otras), mediante la estimación de las necesidades futuras y la asignación de fondos de acuerdo a la disponibilidad de fondos.”

Las finanzas públicas constituyen una rama de la economía que ayuda a examinar las consecuencias de los diferentes tipos de inversiones, de los impuestos y de los gastos de los empleados de las empresas estatales o

de los gobiernos. También analiza la eficacia de los procedimientos en el desarrollo técnico de la empresa.

“Las finanzas públicas se encargan de las provisiones necesarias a nivel de comercio. Una empresa necesita constantemente capital, en base de las diferentes inversiones: ”

- ❖ Corto plazo
- ❖ largo plazo
- ❖ Mediano plazo

Las inversiones de a corto plazo se utilizan para satisfacer las necesidades actuales de una empresa. Las inversiones a largo plazo son utilizadas para la adquisición de activos fijos de la empresa, por ejemplo, tierras, maquinarias, entre otras, y las inversiones a mediano plazo incluyen las utilidades retenidas, por ejemplo los prestamos temporales, cambios en la empresa, entre otras.

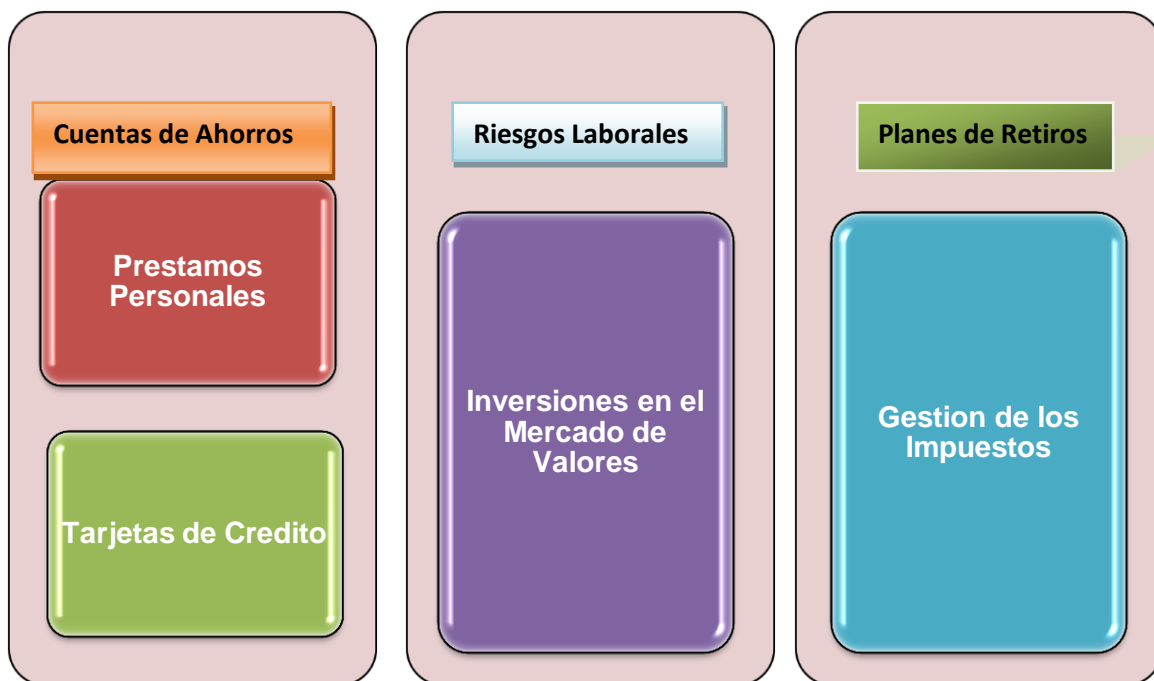
Las Finanzas Públicas Incluyen:



(Propia, Figura 1)

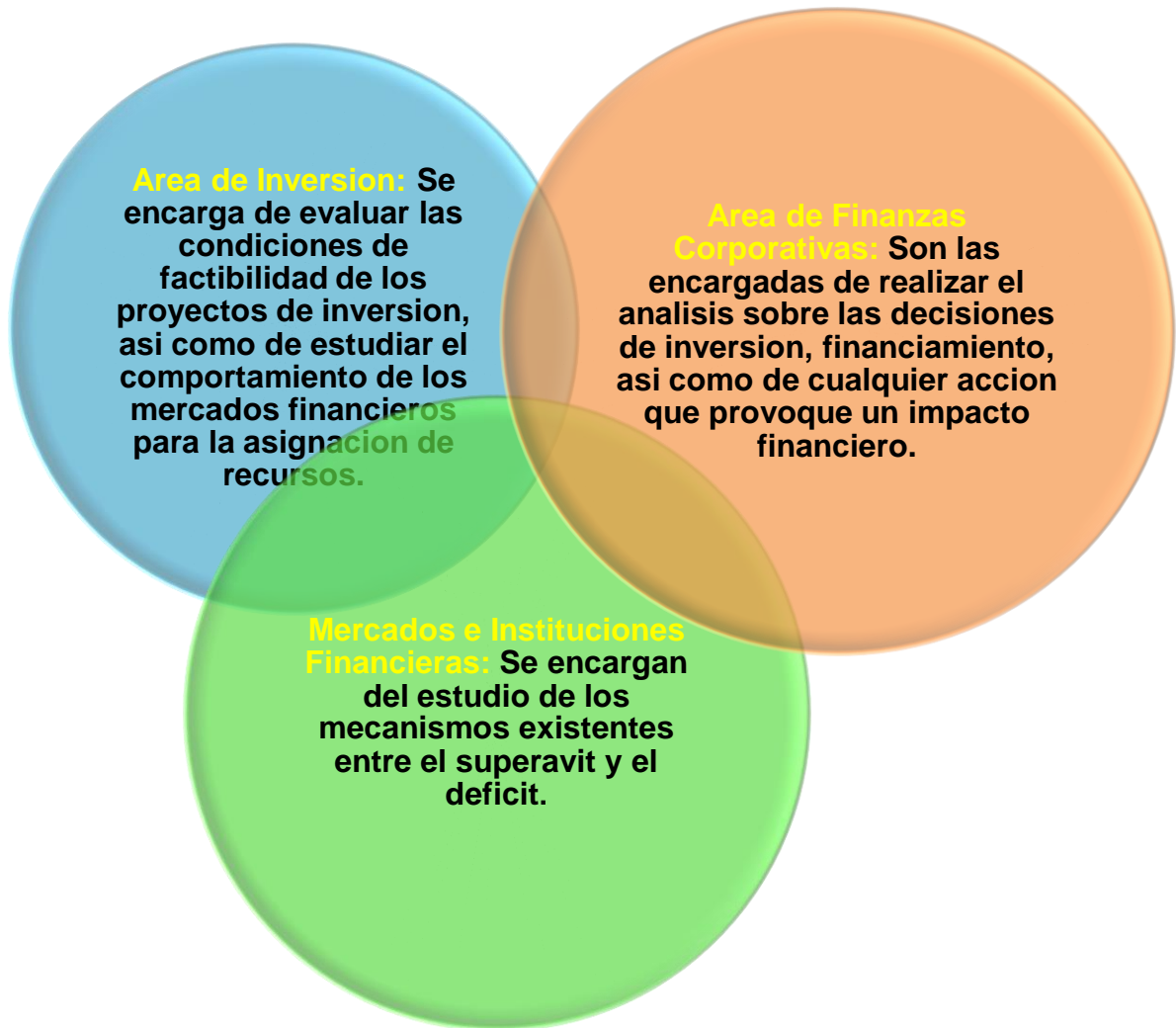
Las Finanzas Privadas: Básicamente, este tipo de finanzas se trata de la optimización de las finanzas a nivel personal (la familia, los ahorros personales, entre otros). Están sometidas a un presupuesto. Por ejemplo, una persona puede financiar su vehículo en cualquier banco. La finanza privada es la planificación financiera a nivel individual. Se trata de la utilización de los recursos monetarios, personal y familiar, considerando los acontecimientos futuros y los riesgos asociados con estos. (meza, 2015)

Las Finanzas Privadas Incluyen:



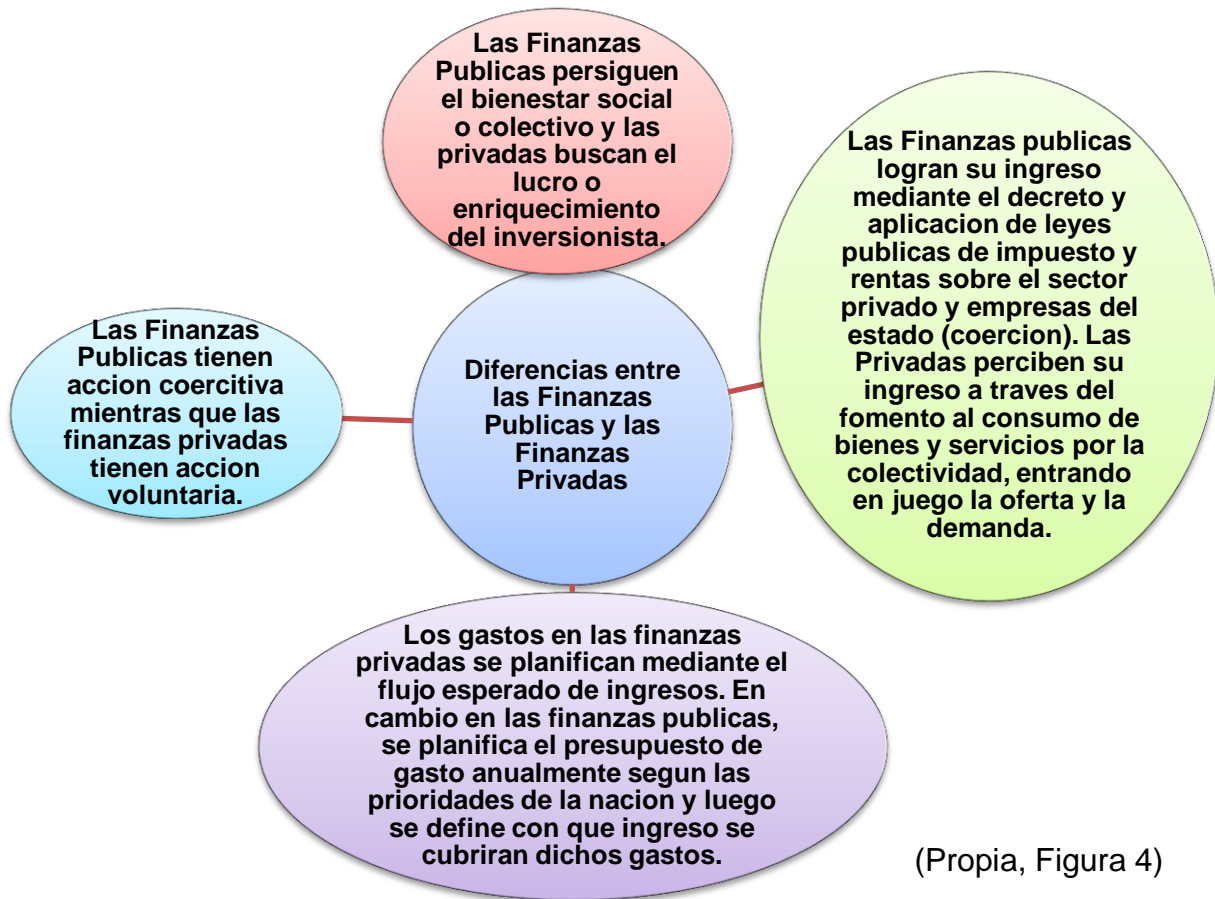
(Propia, Figura 2)

Las Finanzas se dividen en:

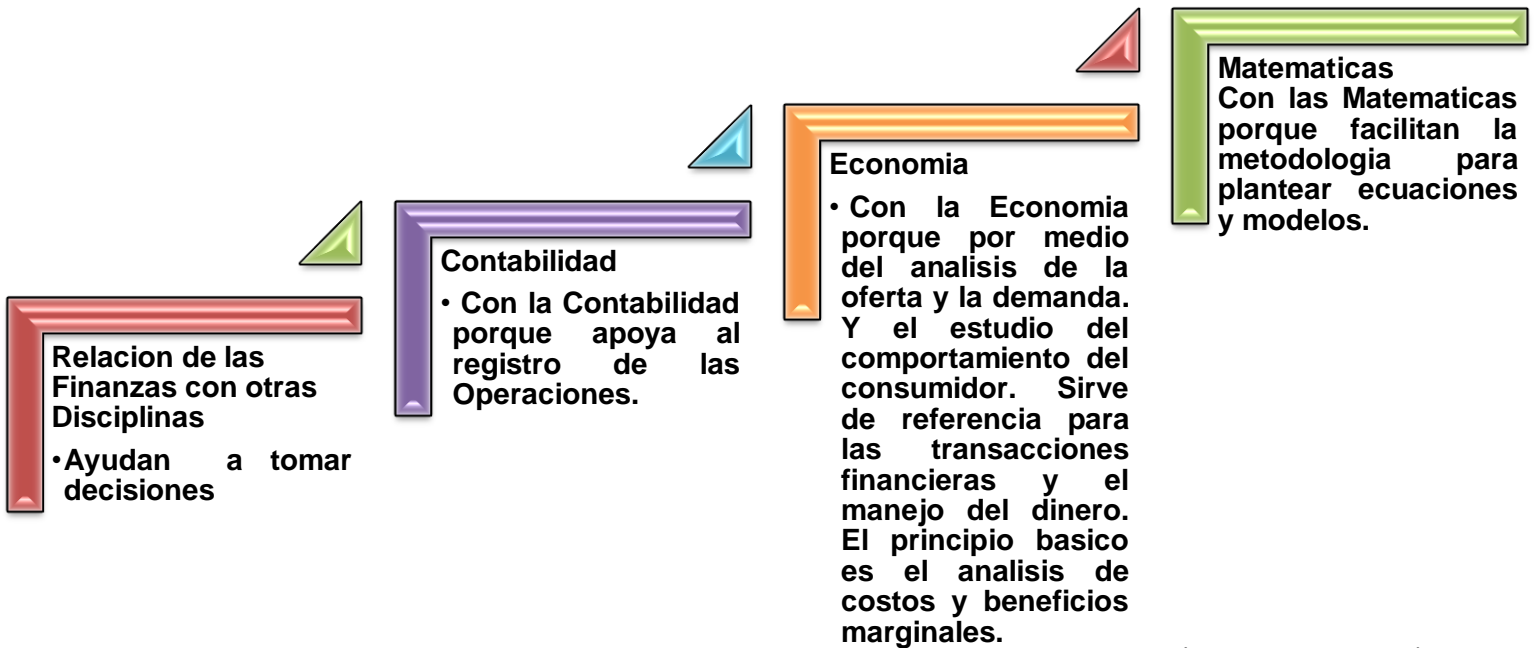


(Propia, Figura 3)

Semejanzas y Diferencias entre las Finanzas Publicas Y las Finanzas Privadas:

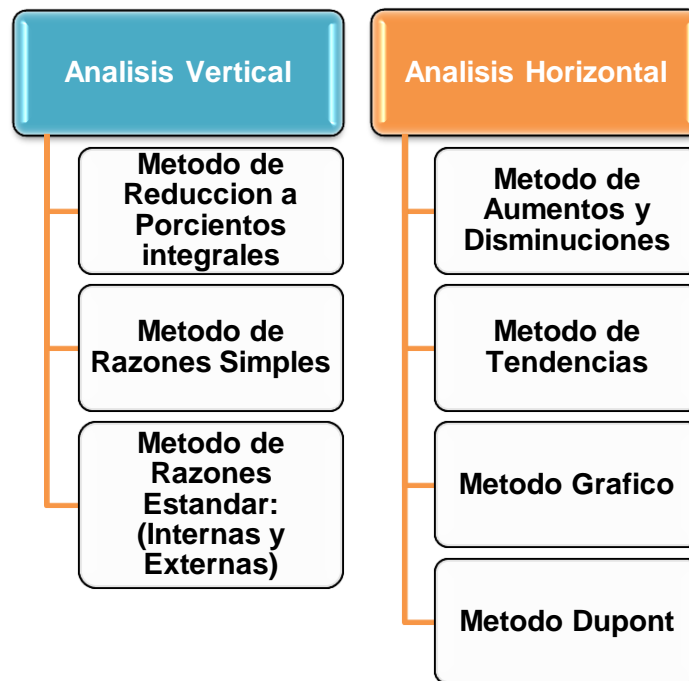


4.1.3.1 Relación con otras Ciencias



(Propia, Figura 6)

4.2 Tipos de Análisis Financieros



(Propia, Figura 7)

Análisis Vertical: Los métodos verticales de análisis se refieren exclusivamente a los estados financieros a una fecha o periodo determinado según correspondan, es decir, al Balance General, Estado de Resultados y el Estado de Cambio en la situación financiera. Los métodos verticales son: Las razones Simples y las razones estándar, y para algunos autores la aplicación de porcentajes.

Método de Reducción a porcentos integrales:El procedimiento de porcentos integrales consiste en la separación del contenido de los estados financieros a una misma fecha o correspondiente a un mismo periodo, en sus elementos o partes integrantes con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con el todo. Su aplicación puede enfocarse a estados financieros estáticos, dinámicos, básicos o secundarios, tales como; Balance General, Estado de Resultado, Estado de Costo de Producción, etc. El procedimiento facilita la comparación de los conceptos y las cifras de los estados financieros de una empresa.

Método de Razones Simples

Como razón debemos entender la relación de Magnitud, aritmética o geométrica que existe entre dos cifras que se comparan entre sí.



(Propia, Figura 8)

“Las razones simples, son un procedimiento que consiste en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar Geométricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los estados financieros de una empresa determinada.”

- **Las Razones Simples**
 - Razones Estáticas cuando la información proviene de estados financieros estáticos como el Balance General.
 - Razones Dinámicas cuando la información proviene de estados financieros Dinámicos como el Estado de Resultado.
 - Serán Razones Estático -Dinámicas cuando el antecedente proviene de un estado financiero estático y el consecuente a un estado financiero dinámico.
 - Serán Razones Dinámico -Estáticas cuando el numerador proviene de un estado financiero dinámico y el denominador a un estado financiero estático.
 - Las Razones Financieras son aquellas que se leen en unidades monetarias
 - Las Razones de Rotación son aquellas que se lee el número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial
 - Las Razones de Rentabilidad miden las utilidades, dividendos, etc. Con la que cuenta la empresa.
 - Las Razones Liquidez estas miden la capacidad de pago en efectivo con que cuenta la empresa
 - Las Razones Actividad estas miden la eficiencia de las cuentas por cobrar, la eficiencia del consumo de materiales, ventas, activos, etc.
 - Las Razones de Productividad miden la eficacia del proceso productivo, de la contribución marginal, así como de los costos y la capacidad de las instalaciones.
 - Las Razones de Mercadotecnia miden la eficacia del departamento de mercadotecnia y el de la publicidad de una empresa.

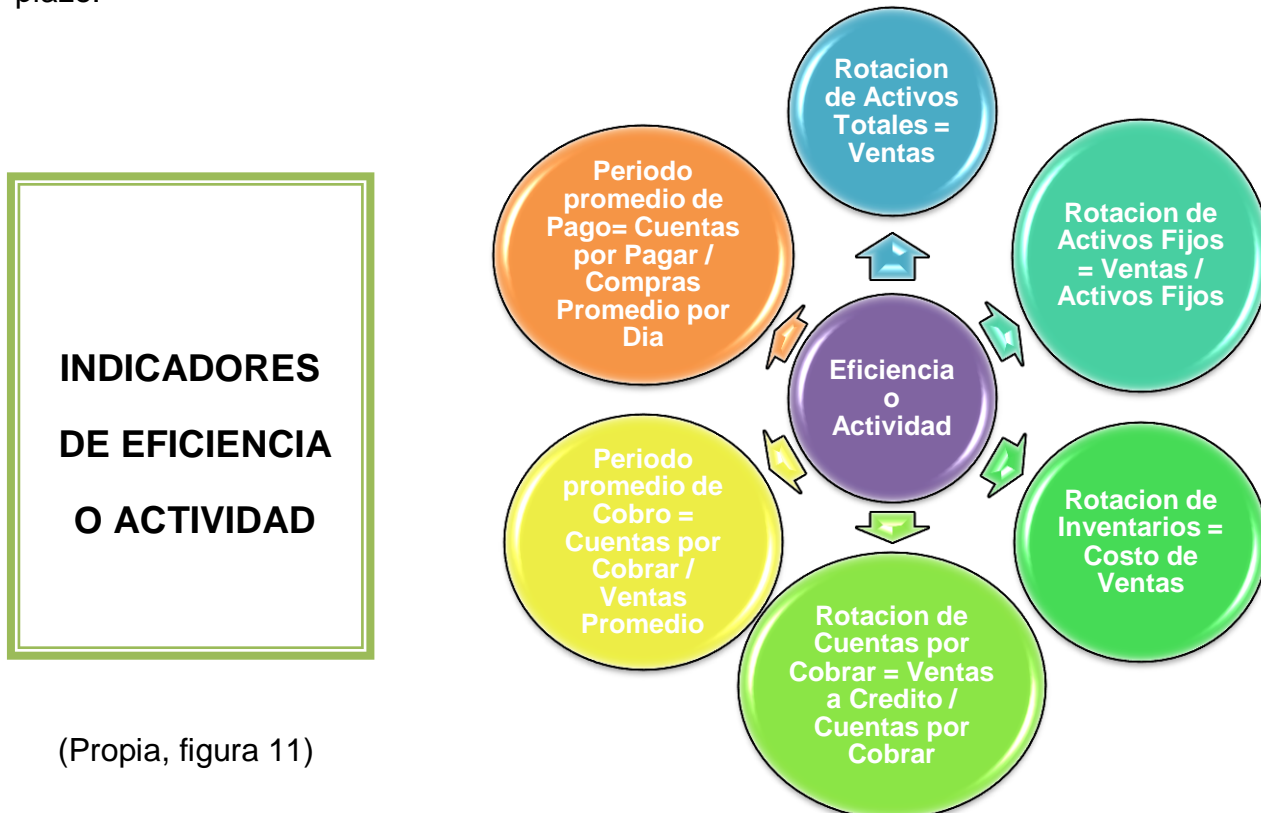
(Propia, Figura 9)

Existen muchas otras clasificaciones de las razones financieras pero este trabajo se basara en las Razones de Liquidez, Solvencia, Gestión, Rentabilidad.



(Propia, figura 10)

En razón de ello, los niveles de liquidez de una empresa se pueden determinar mediante la aplicación del análisis financiero, relacionando los elementos de información financiera aportados por los estados financieros permite calcular indicadores específicos que miden la liquidez y solvencia en una empresa, como el capital de trabajo, la razón Corriente y la Razón Prueba del Ácido, que reflejan la capacidad de pago de la deuda corriente a corto plazo.



(Propia, figura 11)

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO



(Propia, Figura 12)

“El endeudamiento de una empresa nos indica cuánto dinero ajeno utilizamos para generar utilidades, es decir, el endeudamiento no es más que el uso de pasivos a corto y largo plazo”.

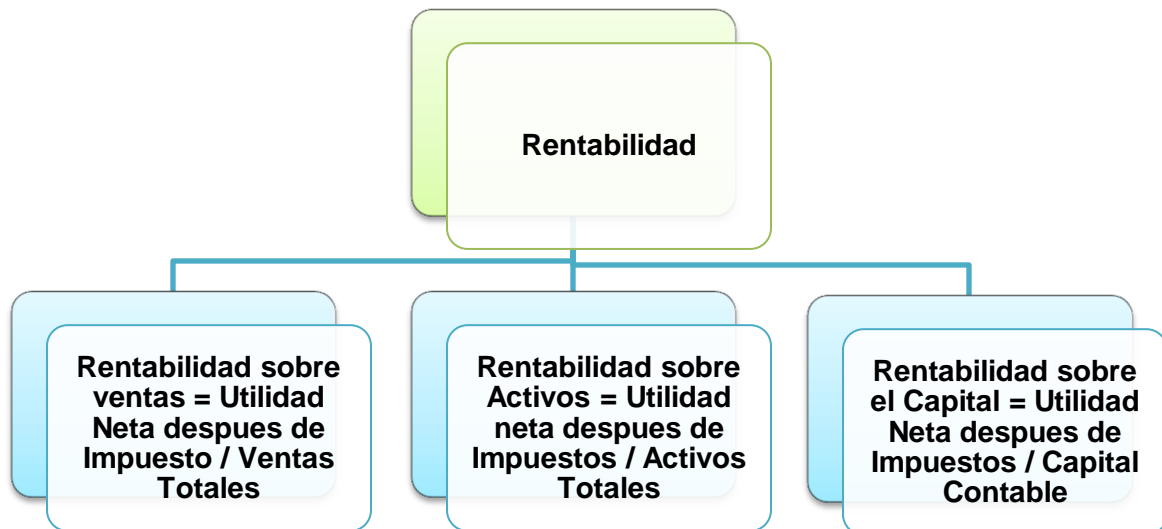
“Los indicadores de endeudamiento también se conocen como razones de cobertura de deuda o apalancamiento”.

El que una empresa obtenga mayor o menor apalancamiento no significa que es bueno o malo, sino que debe de estudiarse su rentabilidad y riesgo. A los socios y acreedores les interesa el comportamiento de la empresa en cuanto a endeudamiento.

“A los socios les interesan porque con una pequeña inversión mantiene el control de la empresa, a los acreedores por conocer la capacidad de la empresa en el cumplimiento de las obligaciones y el respaldo de estas.”

“Al administrador le interesa para estar al tanto de sus obligaciones tanto del interés, como del principal para no caer en problemas de solvencia y liquidez”.(Gitman, 2007)

INDICADORES DE RENTABILIDAD



(Propia, Figura 13)

“La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad y beneficio que a porta un activo, dada su utilización en el proceso productivo, durante un periodo de tiempo determinado”.

A través de los niveles de rentabilidad del negocio, evaluamos la eficiencia en la utilización de los activos, el nivel de ventas y la conveniencia de efectuar inversiones, mediante la aplicación de indicadores financieros que muestran los efectos de gestionar en forma efectiva y eficiente los recursos disponibles, arrojando cifras del rendimiento de la actividad productiva y determinando si esta es rentable o no.

La Razón Estándar es igual al promedio de una serie de cifras o razones simples de estados financieros de la misma empresa a distintas fechas o periodos, o bien, el promedio de una serie de cifras o razones de

estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad.

Razones Internas: Son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a distintas fechas o periodos de la misma empresa. Sirve de guía para regular la actuación presente de la empresa, para fijar metas futuras que ayudan al mejor desarrollo y éxito de la misma.

Los requisitos para obtener las razones medias (estándar)

internas son:

- ❖ Reunir estados financieros recientes de la misma empresa.
- ❖ Obtener las cifras o razones simples que van a servir de base para las razones medias.
- ❖ Confeccionar una cedula con las cifras o razones anteriores por el tiempo que juzgue satisfactorio el analista.
- ❖ Calcular las razones medias por medio del:
 - ❖ Promedio Aritmético simple
 - ❖ Mediana
 - ❖ Moda
 - ❖ Promedio geométrico
 - ❖ Promedio armónico

Externas: son aquellas que se obtienen con los datos acumulados de varios estados financieros a la misma fecha o periodo de distintas empresas dedicadas a la misma actividad, y del mismo tamaño. Se aplican generalmente en las empresas financieras, para efectos de concesión de

créditos; de inversión, etc. Asimismo, estas razones son muy útiles para efectos de estudios económicos por parte del estado de otras instituciones con interés en la información.

Los requisitos para obtener las razones medias externas son:

- ✓ Reunir cifras o razones simples de estados financieros de empresas dedicadas a la misma actividad, es decir que los productos que manejan, producen y venden sean relativamente iguales, además que el tamaño del negocio sea más o menos similar.
- ✓ Que las empresas estén localizadas geográficamente en la misma región.
- ✓ Que su política de ventas y crédito sean más o menos similares.
- ✓ Que los métodos de registro, contabilidad y valuación sean relativamente uniformes.

Análisis Horizontal: El análisis de estructura horizontal plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de la empresa, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados contables respecto a otro. Cuál ha sido el crecimiento o decrecimiento de una cuenta o rubro en un periodo determinado.

Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo ha sido bueno, regular o malo. Hay que tener en cuenta que cualquier aumento en las inversiones en una cuenta o grupo de cuenta lleva implícito el costo de oportunidad para mantener ese mayor valor invertido.

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo.
- Sirve de base para el análisis del Capital de Trabajo.
- Explica los cambios en la situación financiera.
- En términos porcentuales, halla el crecimiento simple o ponderado de cada cuenta o grupo de cuentas.

a) Método de Aumentos y Disminuciones

El procedimiento de aumentos y disminuciones o procedimientos de variaciones como también se le conoce consiste en comparar los conceptos homogéneos de los estados financieros a dos fechas distintas obteniendo de la cifra comparada y la cifra base una diferencia positiva, negativa o neutra.

Su aplicación puede enfocarse a cualquier estado financiero, siempre y cuando reúna los siguientes requisitos:

- Los estados financieros deben corresponder a la misma empresa.
- Los estados financieros deben presentarse en forma comparativa.
- Las normas de valuación deben ser las mismas para los estados financieros que se comparan.
- Los estados financieros dinámicos que se comparan deben corresponder al mismo periodo o ejercicio, mensual, semestral o anual.
- Su aplicación generalmente es en forma mancomunada con otro procedimiento, como el de tendencias, serie de índice, etc.

b) **Método de Tendencias**

Es el método de análisis que consiste en observar el comportamiento de los diferentes rubros del Balance General y del Estado de resultados, para detectar algunos cambios significativos que pueden tener su origen en errores administrativos. Este método nos permite conocer la dirección y velocidad de los cambios que se han dado en la situación financiera de la empresa a través del tiempo, por lo que se considera como un método de análisis horizontal. Al igual que el método de porcentajes integrales. Esto nos ayuda a la detección de fallas; pero es solamente un método explicativo por lo que siempre es necesario investigar más a fondo para encontrar la causa de la fallas.

Año base e índices de Tendencias

La aplicación de este método requiere de la elección de un año base que te va a servir como referencia o punto de partida de tus cálculos para poder observar la tendencia que está siguiendo cada concepto.

Fórmula para el cálculo del índice de tendencias:

$$\text{Índice de tendencia} = \frac{\text{Saldo del Año en cuestión}}{\text{Saldo del año base}} \times (100)$$

c) **Punto de Equilibrio**

El punto de equilibrio es aquel nivel de operación en que la empresa ni gana ni pierde, es decir, donde sus ingresos son exactamente iguales a sus egresos.

Existen dos tipos de punto de equilibrio, el operativo y el financiero.

El punto de equilibrio Operativo:

Permite determinar el nivel de ventas que es necesario registrar para cubrir los costos y gastos de operación. Se obtiene de acuerdo con la siguiente fórmula:

PEO= Costos Fijos sin Gastos Financieros

1-Costo de Ventas sin Depreciación

Ventas Netas

El punto de Equilibrio Financiero

Es aquel nivel de operación en que la empresa genera ingresos suficientes para cubrir además de los egresos de operación. Los intereses derivados de préstamos obtenidos.

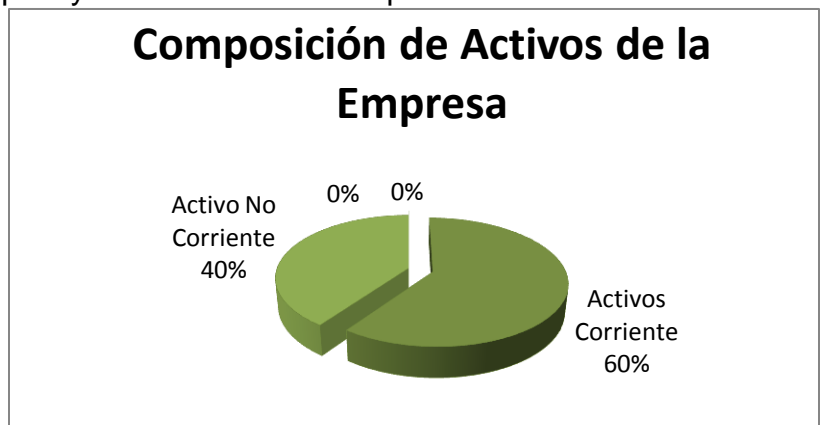
PEF= CF + Gastos Financieros

1-Costos Ventas sin Depreciación

Ventas Netas

d) Método Gráfico

Consiste en representar por medio de gráficas, la información previamente obtenida para el análisis. Así podemos representar la proporción de activos, pasivos y capital en graficas que ayuden a visualizar la aportación de cada una de ellas al análisis.



(Propia, figura 14)

e) Método Dupont

El sistema Dupont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria. Este conjuga, en un estudio completo, las razones de actividad y de margen de utilidad sobre las ventas y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se emplea el sistema Dupont para el control divisional tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos (ROA), donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.

Rendimiento sobre la inversión = (Utilidad / Ventas) X (Ventas / Activo Total)

La ventaja del sistema Dupont es que la empresa tiene la posibilidad de desglosar su rendimiento sobre el capital contable en un componente de utilidad sobre las ventas (MUN= margen de utilidad neta), un componente de eficiencia en la utilización de activos (RAT= Rotación de activos totales) y un componente de uso de apalancamiento (multiplicador de apalancamiento financiero).

Caso Práctico

Perfil de la empresa

Es una empresa líder en soluciones informáticas que cuenta con una amplia gama de productos a la venta, además ofrece servicios de mantenimiento y seguridad de equipos informáticos

Historia de la empresa

ALME fue fundada en el año 2012 en Managua, Nicaragua, inscrita con el nombre ALME, con esta marca, se convierte en un líder del mercado nicaragüense y empieza su expansión internacional, teniendo en la actualidad presencia comercial directa en 9 departamentos de Nicaragua. En el año 2014 marcó un punto de inflexión, abriendo una nueva etapa en la historia consolidando su expansión internacional. Se interesa en abrir brechas a nivel internacional, es por ello que estará estableciendo convenios con otras empresas del mismo servicio a nivel internacional.

Visión

Ser empresa líder, modelo en desarrollo y aplicación de herramientas de tecnología informática; sólida, rentable y en permanente evolución.

Misión

Proporcionar un mercado de soluciones tecnológicas innovadoras que brinde facilidad a personas y empresas en el momento de realizar su trabajo y en la toma de decisiones para el crecimiento empresarial.

Objetivos estratégico

Captar clientes mediante el uso tecnológico ofreciendo las mejores promociones durante todo el año.

Valores

Servicio, calidad, honestidad, compromiso.

Servicio: Brindar los diferentes servicios tecnológicos computacionales a la población nicaragüense.

Calidad: Ofrecer los mejores y actualizados aparatos y servicios computacionales.

Honestidad: Vender al mercado nicaragüense aparatos en buen estado y servicios eficaces y eficientes en la gama tecnológica.

Compromiso: Entregar en tiempo y forma los compromisos adquiridos con los clientes.

Planteamiento del problema

La calidad en el servicio y las finanzas van de la mano siendo que ambas toman gran importancia en los negocios, siendo que los clientes esperan lo mejor en los servicios que se ofrecen.

Si la empresa de servicios brinda una respuesta positiva o satisfactoria al cliente, esto permitirá destacarse y darle un valor a la misma ya que las expectativas de los demandantes se van a dirigir hacia la marca que propone valorarlo más como individuo y aquella que está pendiente de sus actitudes, emociones y necesidades.

Las finanzas juegan un papel importante dentro de la planeación de las empresas siendo que una excelente administración financiera maximizará el patrimonio de la empresa, para alcanzar este crecimiento la misma puede optar por diferentes opciones de financiamiento entre los cuales se encuentran: proveedores, clientes, aportaciones de capital, bancos, entre otros.

A través de un estudio superficial realizado a la empresa ALME, se logró detectar una variación en las finanzas en el período 2013-2014, es por ello que mediante el presente documento daremos respuesta a la situación presentada lo cual permitirá conocer las áreas donde se deben realizar cambios para un mejor funcionamiento y posicionamiento a nivel de competencia en el mercado, buscando de esta manera soluciones para mantener a flote cada una de sus cuentas.

Análisis de la situación

Según los análisis financieros consultados en el libro de Gitman, el análisis se centra en la capacidad de la empresa para afrontar sus obligaciones a corto plazo. Es decir, se centra en la solvencia de la empresa. Interesa conocer si los activos líquidos de la empresa son suficientes a tal fin y saber si los activos circulantes efectivamente vencen antes que los pasivos circulantes.

Para lograr conocer la información anterior es necesario apoyarnos en los estados financieros de la empresa ALME, los cuales se encuentran en los ANEXOS del presente documento.

Cálculo de razones financieras:

- Indicadores de Liquidez

- Razón de liquidez simple **2014** **2013**

Capital de trabajo = *Activos Corrientes* – *Pasivos Corrientes*

$$= 1700,000,000 - 1000,000,000 = 700,000,000$$

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{ActivoCorriente}}{\text{PasivoCorriente}} = \frac{1700,000,000}{1000,000,000} \quad \frac{1250,000,000}{700,000,000}$$

$$= 1.7 \qquad = 1.78$$

La Empresa de servicios ALME presentó un grado de solvencia de 1.78 en el año 2013, esto indica que por cada córdoba de pasivo la compañía cuenta con 1.78 de activo circulante, pudiendo cancelar sus deudas inmediatamente.

En el año 2014 se mantuvo en el rango de 1.7 lo que indica una solvencia satisfactoria ya que se encuentra en el intervalo establecido de ratios de liquidez general el cual es entre 1.5 y 2.

- Razón de prueba ácida

$$\text{Razón prueba del ácido (2014)} = \frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventarios}}{\text{PasivosCorrientes}} = \frac{1700,000,000 - 700,000,000}{1000,000,000} = 1$$

$$\text{Razón prueba del ácido (2013)} = \frac{\text{ActivosCorrientes} - \text{Inventarios}}{\text{PasivosCirculantes}} = \frac{1250,000,000 - 600,000,000}{700,000,000} = 0.92$$

La razón para el año 2014, significa que por cada córdoba de deuda ALME está en capacidad de responder con 1 córdoba, si ésta decidiera no entregar sus inventarios. El resultado para el año 2013 fue de 0.92 centavos.

Esto indica que ya para el año 2014 ALME se encontraba en condiciones para liquidar sus compromisos a corto plazo, sin tomar en cuenta la venta de sus inventarios.

- Razones de actividad o Indicadores de actividad

$$\text{Rotación de inventarios (2014)} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{500,000,000}{700,000,000} = 0.71$$

$$\text{Rotación de inventarios (2013)} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventarios}} = \frac{300,000,000}{600,000,000} = 0.5$$

Siendo que mientras más alta sea la rotación de inventarios más eficiente será la administración del mismo en la empresa y el inventario más fresco y con mayor liquidez, el valor debería ser mayor a 1 para estar realizando movimiento, pero los valores para los años 2013 y 2014 nos indica que la compañía no ha realizado sus inventarios ni una sola vez en el período de un año.

$$\text{Rotación cuentas por cobrar (2014)} = \frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{1700,000,000}{700,000,000} = 2.42$$

$$\text{Rotación cuentas por cobrar (2013)} = \frac{\text{Ventas al crédito}}{\text{Cuentas por cobrar}} = \frac{1500,000,000}{600,000,000} = 2.5$$

$$\text{Período medio de cobro (2014)} = \frac{12 \text{ meses}}{2.42} = 4.95 \text{ meses}$$

$$\text{Período medio de cobro (2013)} = \frac{12 \text{ meses}}{2.5} = 4.8 \text{ meses}$$

La rotación de 2013 significa que la Empresa está realizando su cobranza 2.5 veces por año, es decir que cobra efectivamente cada 4.8 meses, sin embargo en 2014 la empresa está cobrando cada 4.95 meses. La política de cobro es mejor en el año 2013 por 0.08% en comparación con el 2014.

- Razones o Indicadores de endeudamiento

Para conocer el porcentaje de incremento o disminución de la deuda con la cual cuenta la empresa es necesario utilizar la razón deuda, misma que se desarrolla de la siguiente manera:

$$\text{Razón deuda (2014)} = \frac{\text{Pasivototal}}{\text{Activototal}} = \frac{1200,000,000}{2800,000,000} = 0.42$$

$$\text{Razón deuda (2013)} = \frac{\text{Pasivototal}}{\text{Activototal}} = \frac{1000,000,000}{2300,000,000} = 0.43$$

Para el año 2013 se observa que por cada córdoba de inversión en activos totales nuestra deuda es de 0.43 centavos, dicho índice disminuyó de manera significativa en 2014 a 0.42 centavos.

- Razones o Indicadores de rentabilidad

$$\text{Rentabilidad sobre ventas (2014)} = \frac{\text{Utilidadneta después de impuesto}}{\text{Ventas totales}} = \frac{300,000,000}{1700,000,000} = 0.18$$

$$\text{Rentabilidad sobre ventas (2013)} = \frac{\text{Utilidadneta después de impuesto}}{\text{Ventas totales}} = \frac{500,000,000}{1500,000,000} = 0.33$$

El ratio de rentabilidad de ventas, mide la eficiencia que alcanza una empresa durante sus operaciones y ayuda a tomar decisiones para mejorarla.

Este ratio nos indica que productiva está siendo la empresa, en el caso de ALME presenta una disminución en su rentabilidad siendo que en el 2013 por cada córdoba que vendía en producto o servicio tenía un costo de venta de C\$ 0.33, mientras que en el año 2014 por cada córdoba que vendía en producto o servicio obtenía un costo de venta de C\$ 0.18, ALME puede mejorar este rendimiento realizando ciertas revisiones y ajustes al costo de venta y buscar atracciones a los clientes.

EVALUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO DE LA EMPRESA DE SERVICIOS ALME

$$\text{Utilidad de operación (2014)} = \frac{\text{Utilidaddeoperación}}{\text{Ventas}} = \frac{400,000,000}{1700,000,000} = 0.23$$

$$\text{Utilidad de operación (2014)} = 1200,000,000 - 800,000,000 = 400,000,000$$

$$\text{Utilidad de operación (2013)} = \frac{\text{Utilidaddeoperación}}{\text{Ventas}} = \frac{700,000,000}{1500,000,000} = 0.46$$

$$\text{Utilidad de operación (2013)} = 1200,000,000 - 500,000,000 = 700,000,000$$

Para el año 2013, la utilidad de operación representaba el 46% de las ventas, es decir 46 centavos por cada córdoba en venta. En el año 2014, esta relación disminuyó a 23 centavos.

$$\text{Rentabilidad sobre activos (2014)} = \frac{\text{Utilidaddespuésdelimpuesto}}{\text{Activos totales}} = \frac{300,000,000}{2800,000,000} = 0.11$$

$$\text{Rentabilidad sobre activos (2013)} = \frac{\text{Utilidaddespuésdelimpuesto}}{\text{Activos totales}} = \frac{500,000,000}{2300,000,000} = 0.22$$

Este indicador permite conocer las ganancias que se obtienen con relación a la inversión de activos, es decir, las utilidades que generan los recursos totales con los que cuenta el negocio.

Dicho de otra manera en el año 2013 el beneficio generado por los activos fue mayor en comparación con el 2014, esto indica que la situación económica era más prospera en el primer año y nos lleva a preguntarnos ¿qué problemas está presentando ALME? Siendo que por cada unidad invertida en activos obtuvimos C\$ 0.22 en el primer año y C\$ 0.11 en el segundo año.

$$\text{Rentabilidad sobre el capital (2014)} = \frac{\text{Utilidaddespuésdelimpuesto}}{\text{Capital contable}} = \frac{300,000,000}{1600,000,000} = 0.19$$

$$\text{Rentabilidad sobre el Capital (2013)} = \frac{\text{Utilidaddespuésdelimpuesto}}{\text{Capital Contable}} = \frac{500,000,000}{1300,000,000} = 0.38$$

Razones de liquidez	2013	2014
Razón corriente	1.78	1.70
Prueba ácido	0.92	1
Razones de actividad	2013	2014
Rotación inventario	0.5	0.71
Rotación cuentas por cobrar	2.5	2.42
Razón de endeudamiento	2013	2014
Razón deuda total	0.43	0.42
Razones de rentabilidad	2013	2014
Margen de utilidad bruta	0.8	0.7
Margen de utilidad de operación	0.46	0.23
Margen utilidad neta	0.33	0.17

Este indicador señala la rentabilidad de la inversión de los dueños en la empresa.

El presente análisis nos muestra que en el año 2013 los inversionistas o bien accionista de ALME tenían un negocio más rentable en relación a su capital, es decir en el año 2013 por

cada córdoba invertido ellos obtenían una ganancia de C\$ 0.38, mientras que en el año 2014 por cada córdoba invertido se generaba C\$ 0.19.

Finalizando el análisis nos damos cuenta que la Empresa ALME en el año 2013 presentaba mayor rentabilidad que en el año 2014 lo cual puede llevar a tomar ciertas decisiones entre las cuales puede estar, la utilización de sus pasivos para aumentar la rentabilidad de los recursos aportados por los accionistas. En tal circunstancia puede llegarse a pensar en contratar tantos pasivos como fuese posible para maximizar la rentabilidad del capital. Sin embargo se debe tomar en cuenta que a medida que la empresa contrae más obligaciones, existen mayores posibilidades de que no genere recursos suficientes para cubrir sus adeudos, situación que podría llevar a la quiebra o a la insolvencia, es por ello que anexo a la solución anterior también debe buscarse una estrategia de mercadotecnia y publicidad para captar nuevos clientes y dar solución a la disminución de la ventas.

- Método Dupont

Rendimiento sobre la inversión= (Utilidad / Ventas) x (Ventas / Activo total)

(2014) El margen de utilidad en ventas en este año fue menor que en el 2013. Lo cual nos permite evaluar para tomar otras medidas para el aumento de las ventas.

$$= (300,000,000 / 1,700,000,000) \times (1,700,000,000 / 2,800,000,000)$$

$$= 0.1764 \times 0.6071$$

$$= 0.11$$

(2013) El valor de este año nos indica que existió mayor rotación de sus productos.

$$= (500,000,000 / 1,500,000,000) \times (1,500,000,000 / 2,300,000,000)$$

$$= 0.3333 \times 0.6521$$

$$= 0.22$$

EVALUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO DE LA EMPRESA DE SERVICIOS ALME

A continuación se presenta un resumen de los resultados de las razones financieras de la empresa de servicios ALME para el período 2013 – 2014.

Empresa de Servicios ALME Estado de Resultado Análisis Dinámico (Horizontal) 2013-2014

Cuentas	2014	%	2013	%
Ventas	C\$ 1.700.000.000,00	100	C\$ 1.500.000.000,00	100
Costos de ventas	500.000.000,00	29	300.000.000,00	20
Utilidad Bruta	C\$ 1.200.000.000,00	71	C\$ 1.200.000.000,00	80
Gastos de Operación				
Administración				
Ventas	<u>800.000.000,00</u>	47	<u>500.000.000,00</u>	33
Utilidad neta a I.R	400.000.000,00	24	700.000.000,00	47
Impuesto s/renta	100.000.000,00	6	200.000.000,00	13
Utilidad Neta después de IR	300.000.000,00	18	500.000.000,00	33

EVALUACIÓN FINANCIERA A CORTO PLAZO DE LA EMPRESA DE SERVICIOS ALME

a) La relevancia de los recursos con que cuenta la empresa de servicios ALME, en los períodos 2013 - 2014 es:

Cuentas	2014 Año de Análisis	2013 Año Base
Cuentas por cobrar	25%	17%
Inventarios	25%	26%
Activos fijos netos	25%	24%
Cobertura	75%	67%

b) La magnitud de los compromisos y obligaciones que fueron contraídos por la Empresa de servicios ALME en los períodos 2013 – 2014, así como su capital social:

Cuentas	2014 Año de Análisis	2013 Año Base
Cuentas por pagar	32%	22%
Capital Social	32%	35%
Cobertura	64%	57%

CNT (Capital neto de trabajo)

CNT 2013 $(54\% - 22\%) = 32\%$

CNT 2014 $(61\% - 32\%) = 29\%$

Observando y comparando los resultados, existe un aumento del capital neto de trabajo debido a que las obligaciones de corto plazo disminuyeron de un 32% a un 22%.

CTN(Capital tangible neto)

CTN 2013 $(100\% - 43\%) = 57\%$

CTN 2014 $(100\% - 43\%) = 57\%$

El capital tangible neto se mantuvo debido a que el pasivo total se mantuvo en 57% en cuanto a su estructura porcentual en relación al total de activos.

Empresa de Servicios ALME
Balance General
Análisis Estático (Vertical) 2013-2014

	2014	2013	AUMENTO DISMINUCIÓN		PORCENTAJES	
			C\$	%	2014	2013
Activo Corriente						
Total Activo Corriente	1.700.000.000	1.250.000.000	450000000	36	61	54
Activo Fijo Neto	700.000.000,00	550.000.000,00	150000000	27	25	24
Inversiones a Largo Plazo	400.000.000,00	500.000.000,00	-100000000	-20	14	22
Activo Total	<u>2.800.000.000</u>	<u>2.300.000.000</u>	500000000	22	100	100
Pasivos						
Pasivo Circulante	1.000.000.000,00	700.000.000,00	300000000	43	36	31
Bonos por pagar L.P	200.000.000,00	300.000.000,00	-100000000	-33	7	13
	1.200.000.000,00	1.000.000.000,00	200000000	20	43	44
Capital						
Capital de accionistas						
Capital Social	900.000.000,00	800.000.000,00	100000000	13	32	35
Utilidades Retenidas	700.000.000,00	500.000.000,00	200000000	40	25	22
Total Patrimonio	<u>1.600.000.000</u>	<u>1.300.000.000</u>	<u>300.000.000</u>	<u>23</u>	57	57
Pasivo + Patrimonio	<u>2.800.000.000</u>	<u>2.300.000.000</u>	<u>500.000.000</u>	<u>22</u>	100	100

CONCLUSIONES

El presente trabajo se realizó con el fin de dar a la situación financiera de la empresa ALME por medio de la evaluación financiera a corto plazo de una empresa de servicio utilizando las herramientas financieras que nos permiten medir el valor de la empresa a través del tiempo.

El análisis financiero en una empresa es de suma importancia ya que nos permite ver la manera en la que se encuentra trabajando, las ventajas y desventajas que se obtienen por el mecanismo utilizado actualmente.

ALME se encuentra en una etapa de expansión en el mercado Nicaragüense. Está incrementando sus ventas y a su vez está incurriendo en costos y gastos mayores a los que debería estar contando.

Actualmente se encuentra solvente, pero debería de tener cuidado a futuro, se debe mejorar precios que hagan que el costo de las ventas se reduzca para obtener mejores utilidades.

Bibliografía

- Amat, O. (2015). *Contabilidad y Finanzas para DUMMLES*. Barcelona: Deusto .
- Andrade, S. (2014). *Principios de la Administración Financiera*. Venezuela.
- Benninga, S. (2015). *Principios de Finanzas con Excel*. Malaga: IC Editorial.
- Capital, S. (22 de Enero de 2015). *Blogs de la Gente*. Obtenido de Blogs de la Gente: blogsdelagente.com/mundoyfinanzas/tag/clasificacion-de-las-finanzas/
- Castro, A. O. (2002). *Introducción a las Finanzas*. Mexico: Ing. Jonathan Antezana.
- Gitman, L. J. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson.
- Gitman, Lawrence J. (2007). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: Pearson.
- meza, v. (2015). *Análisis de estado financieros* . Lambayeque: Universidad Nacional " Pedro Ruiz Gallo".
- Propia, F. *Figura 1*.
- Propia, F. *figura 10*.
- Propia, F. *figura 11*.
- Propia, F. *Figura 12*.
- Propia, F. *Figura 13*.
- Propia, F. *figura 14*.
- Propia, F. *Figura 2*.
- Propia, F. *Figura 3*.
- Propia, F. *Figura 4*.
- Propia, F. *Figura 5*.
- Propia, F. *Figura 6*.
- Propia, F. *Figura 7*.
- Propia, F. *Figura 8*.
- Propia, F. *Figura 9*.

Anexos

Empresa de Servicios ALME				
Balance General				
		2014	2013	
Activo Corriente				
Efectivo		C\$ 300000,000.00	C\$ 250000,000.00	
Cuentas por Cobrar		700000,000.00	400000,000.00	
Inventarios		700000,000.00	600000,000.00	
Total Activo Corriente		1700000,000	1250000,000	
Activo Fijo				
Bienes y Equipos		C\$ 1000000,000.00	C\$ 800000,000.00	
Depreciación		(300000000)	(250000000)	
Activo Fijo Neto		700000,000.00	550000,000.00	
Inversiones a Largo Plazo		<u>400000,000.00</u>	<u>500000,000.00</u>	
Activo Total		<u>2800000,000</u>	<u>2300000,000</u>	
PASIVO y PATRIMONIO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar		900000,000.00	500000,000.00	
Impuestos por pagar		<u>100000000</u>	<u>200000000</u>	
Total Pasivo Corriente		1000000,000	700000,000	
Bonos por pagar L.P		200000,000.00	300000,000.00	
Capital				
Capital Social		900000,000.00	800000,000.00	
Utilidades Retenidas		700000,000.00	500000,000.00	
Total Patrimonio		<u>1600000,000</u>	<u>1300000,000</u>	
Pasivo + Patrimonio		<u>2800000,000</u>	<u>2300000,000</u>	