

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



Seminario de Graduación para Optar al Título de:

Licenciado en Contaduría pública y Finanzas

TEMA:
LAS FINANZAS

SUBTEMA:
ANALISIS DE LA SOLVENCIA FINANCIERA Y EL CUMPLIMIENTO DE
OBLIGACIONES DE LA EMPRESA G & P, S.A PARA EL PERIODO 2011 – 2012

Autores:

Bra. Zenelya Griselle Garcia Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz

Tutor:

Lic. Nancy Elizabeth Merlo Guerrero

Managua, junio de 2015



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



i. Dedicatoria

Para mí es un honor dedicarle mi Trabajo de Seminario de Graduación primeramente a Dios por darme la sabiduría y el privilegio de culminar mi carrera universitaria. A mis padres que con su esfuerzo y motivación me han dado la mejor educación y enseñarme que todas las cosas hay que valorarlas, trabajarlas y luchar por lograr los objetivos de la vida. A mi maestra Lic. Nancy Merlo que me ha orientado con la elaboración de mi trabajo final. A los docentes de esta alma mater, que siempre me han transmitido los conocimientos para mi formación profesional.

Bra. Zenelya García Hurtado



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



ii. Agradecimiento

A Dios por sus bendiciones, a mi Padre Elmo Garcia Bonilla y mi Madre Griselle Hurtado por su amor y apoyo incondicional para lograr mis metas, a mi hermana por su apoyo, a mi tía Martha Hurtado por ser mi inspiración, a mis maestros por su dedicación, a mi maestra Lic. Nancy Merlo por ser mi tutora para culminar mi trabajo.

Bra. Zenelya García Hurtado



i. Dedicatoria:

Es para mí un privilegio dedicarle mi seminario de graduación primeramente a Dios el creador del cielo, de la tierra y de todo lo que nos rodea, se lo dedico por haberme dado la vida, la salud, la sabiduría e inteligencia para culminar esta meta. A mis padres, principalmente a mi madre por haberme apoyado todo este tiempo, por estar ahí cuando más los necesitaba y a mis hermanos y hermana quienes indirectamente fueron un motivo para seguir adelante y no darme por vencido. A mi tutora Lic. Nancy Merlo quien fue un apoyo incondicional para la culminación de este seminario con sus conocimientos y paciencia. A los docentes del RUCFA quienes me transmitieron todos sus conocimientos y se dedican a la formación de grandes profesionales.

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



ii. Agradecimiento

A las tres Divinas personas por la fuerza y la inteligencia, a mi madre Margarita Díaz por su apoyo incondicional, a mi hermana Scarleth Pérez por su apoyo, a mis maestros por su dedicación, a mi tutora por estar de la mano conmigo para culminar este camino.

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS





Iv Resumen

En el siguiente trabajo se efectuó un Análisis Financiero el cual se requiere para determinar las condiciones de la solvencia financiera de la Compañía, y así obtención de un financiamiento para cumplir todas las obligaciones de la empresa.

Por lo tanto se tomara los estados financieros de los años 2011-2012 y se procederá a hacer un examen exhaustivo utilizando las razones financieras de liquidez, rentabilidad, endeudamiento así se tendrá elementos necesarios para la toma de decisiones

La empresa G & P paso por un procedimiento de análisis, y se generó cifras que determinaron la liquidez de la empresa, lo cual si posee liquidez para contraer obligaciones y efectuar financiamientos su giro a generado ganancias, lo que pasa es que con respecto al año anterior a decaído, se habla de una empresa que su principal giro es el financiamiento por lo cual es importante reconocer que los clientes y Recuperación de Cartera es de suma importancia para la determinación de la entidad. En la comparación de los Estados Financieros se muestra que la empresa ha disminuido sus actividades, pero esto no significa que se encuentre mal. Esto se podrá comprobar en el Análisis Vertical lo que el flujo de efectivo de Balance General con respecto a total de disponibilidades.



v. INDICE

i.	Dedicatoria.....	i
ii.	Dedicatoria.....	ii
i.	Agradecimiento.....	i
ii.	Agradecimiento.....	ii
iii.	Valoración del Docente	iii
iv.	Resumen	iv
I.	Introducción	1
II.	Justificación	2
III.	Objetivos.....	3
	3.1 Objetivo General.....	3
	3.2 Objetivo Especifico.....	3
IV.	Desarrollo del Subtema.....	4
	4.1 Conceptos Básicos y Técnicas de Análisis Financiero.....	4
	4.1.1 Que son las Finanzas.....	4
	4.1.2 Administración Financiera.....	4
	4.1.3 Función Administrativa Financiera.....	5
	4.1.4 Importancia de la Administración Financiera.....	8
	4.1.5 Organización.....	9
	4.1.6 Relación con la Contabilidad.....	10



V.	Actividades del Administrador Financiero.....	11
VI.	El Administrador Financiero y la empresa.....	12
6.1.1	Análisis y Planeación financiero.....	13
6.1.1	Decisiones Financieras a Corto Plazo.....	14
6.1.3	Fuentes de Financiamiento.....	14
6.2	Estrategias de Análisis.....	15
6.2.1	Análisis Financiero.....	15
6.2.2	Alcance del Análisis Financiero.....	15
6.2.3	Etapas del Análisis Financiero.....	16
6.2.4	Objetivos del Análisis Financiero.....	17
6.3	Técnicas de Análisis de Estados Financieros.....	18
6.3.1	Razones Financieras.....	18-20
6.3.1.1	Análisis de Liquidez.....	21
6.3.1.2	Razón del Circulante.....	22
6.3.1.3	Razón de Prueba Acida.....	23
6.3.1.4	Capital neto de Trabajo.....	24
6.3.1.5	Análisis de Gestión / Actividad.....	24
6.3.1.5.1	Rotación de Cartera	25
6.3.1.5.2	Rotación de Activo Fijo.....	25
6.3.1.5.3	Rotación de Activos totales.....	26
6.3.1.5.4	Rotación de Inventario.....	26
6.3.1.5.5	Periodo medio de Cobranza.....	27



6.3.1.5.6	Periodo medio de Pago.....	27
6.3.1.6	Análisis de Rentabilidad.....	28
6.3.1.6.1	Margen de Utilidad Bruta.....	29
6.3.1.6.2	Margen de Utilidad Operativa.....	29
6.3.1.6.3	Margen de Utilidad Neta.....	30
6.3.1.6.4	Rendimiento sobre Activos.....	30
6.3.1.7	Análisis de Endeudamiento.....	31
6.3.1.7.1	Razón de Cobertura Activo Fijos.....	32
6.3.1.7.2	Razón de Capacidad de Pago de Intereses.....	32
6.4	Sistema Du Pont.....	33
7	Caso Practico.....	34
7.1	Generalidades de la Empresa.....	35
7.1.1	Antecedentes.....	35
7.1.1.1	Entorno de la Empresa.....	35-37
7.1.1.2	Misión.....	38
7.1.1.3	Visión.....	38
7.2	Aplicación de Técnicas de Análisis de Razones Financieras a la empresa.....	39
7.3	Análisis por Grupo de Razones.....	40
5.4	Informe Final – Conclusiones de caso práctico	65
8	Conclusiones Generales.....	66
9	Bibliografía.....	67
Anexos.....		68



I. INTRODUCCION

En una empresa, la administración de los recursos monetarios es una tarea fundamental para el éxito de toda la organización, ya que su uso adecuado conlleva a una maximización en la rentabilidad del negocio, esto es uno de los objetivos más importantes del administrador financiero.

Por lo cual se realiza una evaluación, análisis y diagnóstico de la situación financiera debido a que la empresa se caracteriza a la prestación de servicios en el desarrollo de actividades financieras como operaciones de Almacenaje, Financiamiento a empresas de productos agrícolas entre otros.

Para el análisis de la situación financiera de G & P, S.A consistió en una amplia investigación sobre las generalidades del tema de Las Finanzas de Corto Plazo; Esto abarca todo lo relacionado con las etapas de dicho análisis así como el estudio e interpretación de las Razones financieras de Liquidez, Análisis Vertical, Análisis Horizontal la cual se utiliza para medir la capacidad de dicha empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y como está empleando sus recursos.

El contenido de este trabajo se irá desarrollando de tal manera que sea del entendimiento de todos los lectores, iniciando con un análisis simple de los



últimos 2 años de actividad de la Empresa basándose en análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros.

II. JUSTIFICACION

Se procede analizar los estados financieros de la entidad para determinar la situación económica y lograr determinar el grado de liquidez y rentabilidad de la empresa para tomar decisiones que sean favorables para la empresa.

Así definir si habría necesidad de adquirir un financiamiento para poder cumplir con las necesidades de los clientes así como calcular cuánto dinero debe mantener efectivo para poder pagar todas sus obligaciones a tiempo, las cuales provienen en su mayoría de la recuperación de cartera.

Esto beneficiara a los accionistas de la entidad ya que depende del estudio analítico que se realice con el cual se podrá tomar decisiones eficientes con la recuperación de cartera de la empresa

Con este análisis se representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir el activo en dinero se dice que es más líquido.



III. OBJETIVOS

Objetivo General.

Analizar los estados financieros y determinar la solvencia de la empresa G & P para el periodo contable comprendido entre los años 2011 -2012

Objetivo Específico:

Investigar y profundizar sobre los conceptos básicos de las finanzas y sus derivados.

Analizar la situación financiera de la empresa y así poder determinar la información necesaria que permita la toma de decisión efectiva que ayude a mejorar el estado económico de dicha entidad.

Elaborar un informe que muestre el resultado de la solvencia de la empresa con el Análisis de los Estados Financieros de 2011-2012



IV. DESARROLLO DEL SUBTEMA

Conceptos Básicos Y Técnicas De Análisis Financieras

Introducción a las Finanzas

4.1.1 Que son las Finanzas

Se entiende por Finanzas el conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos. El análisis de estas decisiones se basa en los flujos de sus ingresos y en sus efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa se proponga alcanzar.

Gitman.Lawrence(5^a.ed.). (2012) Administración Financiera

Las finanzas tratan por lo tanto de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de este y los retornos que un inversionista obtiene de sus inversiones.

4.1.2 Administración Financiera

Concepto: La Administración Financiera es el área de la Administración que cuida los recursos financieros de la empresa. En la cual mayormente se utiliza las razones financieras de Liquidez y Rentabilidad.



Para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder hacer frente a todos los compromisos económicos presentes y futuros, ciertos e imprecisos, que tenga la empresa, reduciendo riesgos e incrementando la rentabilidad (Utilidades) de la empresa.

La Administración Financiera es una parte de la ciencia de la administración de empresas que estudia y analiza, para optimizar:

La Adquisición de activos y la realización de operaciones que generan rendimiento posible.

Todo ello con el propósito de maximizar la riqueza del inversor y minimizar el riesgo de resultados desfavorables. Con este propósito para evaluar el desempeño de la gestión financiera la firma dispone de indicadores como la liquidez, endeudamiento, rentabilidad, cobertura y apalancamiento, que le permiten evaluar y controlar el proceso de Administración financiera mediante diagnósticos periódicos.

El tema central de la Administración Financiera es la utilización de recursos de dinero para invertir financiar pagar a los inversores y administrarlos eficientemente en forma de activos.

Hill. Mc Graw. (4^a.ed,) (2009) Introducción a las Finanzas, México



4.1.3 Función Administrativa Financiera

La función de la Administración Financiera es saber administrar los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como; compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos entre otros.

Consiste en planear, obtener y usar fondos para maximizar el valor de la organización.

La función primordial del Gerente Financiero es la de hacer una asignación adecuada.

Dentro de las actividades para lograrlo, debe velar porque existan mecanismos para prever situaciones, tanto favorables como desfavorables, que le permitan tomar las decisiones apropiadas en cada caso. Esto es, deberá tomar las medidas necesarias para generar instrumentos de planeación y control de la gestión financiera y además, que los cursos de acción que se estimen como adecuados para el desarrollo de sus funciones, se lleven a cabo en la realidad.

La Planeación Financiera se refiere al camino para que la organización alcance sus objetivos, en esto es muy importante a las relaciones con terceros (como concesión de préstamos)



Por lo tanto se encarga de aportar una estructura acorde a la base de negocio de la empresa, a través de la implementación de una Contabilidad Analítica y del diseño de los Estados Financieros.

Las funciones son: Planeación Financiera, Administrador de los Activos, obtención de fondos, solución de problemas.

Administrador de los Activos

El Objetivo de la administración eficaz de los activos circulantes es maximizar la ganancia neta proveniente de esos activos.

Obtención de Fondos

Una de las funciones de la gerencia administrativa que depende de variedades de fuentes de fondos como costos, disponibilidades.

El gerente financiero debe determinar la buena organización del uso de los fondos, considerarse sus implicaciones sobre el capital de los accionistas.

Se considera a la estructura del capital más apropiada para la empresa y se habla de la palanca financiera para entender mejor los riesgos financieros y sus interrelaciones con los riesgos operativos, además se analizan las utilidades retenidas como fuentes de fondo, debido a que esta fuente se conforma con dividendos no percibidos por los accionistas, las políticas del manejo se mezclan con las políticas financieras y viceversa



Contreras.Yibetza Thais Romero, *Las finanzas públicas*. Fecha de consulta: 20 de diciembre 2014.Disponible en <http://www.monografias.com/finanzas> públicas.

4.1.4 Importancia Administrativa Financiera

Las empresas para ser competitivas en el ambiente laboral, necesitan contar con una buena organización y administración de los recursos disponibles en la empresa. La Administración financiera es la encargada de hacer buen uso de dichos recursos , así como tomar decisiones que afectan a la empresa , depende en gran parte de la planeación financiera que debe hacerse sobre bases de conociendo financiero y de administración que permitan el logro de los objetivos y metas de la empresa.

Administración el arte de Planeación , Dirección y Control , y Finanzas de inversión de los recursos económicos de la empresa buscando rendimiento de tal modo que la Administración Financiera busca sobre todo mantener en positivo las ganancias o recursos económicos de la empresa con un buen control y manejo del tema.

La administración financiera se da a tres aspectos: adquirir, financiar y administrar los activos en la toma de decisiones de la empresa.



Para poder decidir que adquirir en activos es necesario revisar qué cantidad de activos son necesarios para que la empresa siga funcionando.

Para decidir que financiar se revisa el Estado de la empresa, con respecto al Balance General para poder determinar cómo están compuestos las obligaciones de la empresa y arriesgarse a financiar.

4.1.5 Organización

En grandes empresas, la función de la administración financiera podría llevarla a cabo un departamento separado dirigido por un Jefe de Finanzas

El administrador financiero debe entender el entorno económico y confiar firmemente en el principio económico del análisis marginal para tomar decisiones financieras.

Por lo cual la Administración Financiera se deberá manejar por personas encargadas;

El tesorero: Administrador financiero responsable de las actividades de la empresa, como Planeación Financiera, Obtención de fondos, toma de decisiones de inversiones de capital, administración del efectivo, crédito.



Jefe de Contabilidad: Que es el responsable de las actividades contables de la empresa. Como la contabilidad empresarial, administración de impuestos, Contabilidad Financiera y Contabilidad de Costos.

Gitman.Lawrence (5ª.ed.). (2012) Administración Financiera

4.1.6 Relación con la Contabilidad

Las Actividades Financieras y de Contabilidad de la empresa están estrechamente relacionadas, sin embargo existe diferencias entre Finanzas y Contabilidad, una está relacionada con los flujos de efectivo y la otra con la toma de decisiones.

La responsabilidad del Contador consiste en la elaboración y presentación de informes que miden el funcionamiento de la empresa, el pago de impuestos y la evaluación de la posición financiera. Mediante ciertos principios el contador elabora Estados Financieros en los que los ingresos se reconocen como venta y los egresos como gastos. Por lo cual en una empresa donde su principal giro es la Recuperación de Efectivo por cuenta de Terceros.

La responsabilidad del Financiero por su parte se encarga de suministrar los flujos de efectivo en la forma de flujo de efectivo entrante y saliente. Mantiene la solvencia de la empresa mediante el análisis y planeación de los



flujos de efectivo necesario para cumplir con sus obligaciones y la adquisición de los activos requeridos para alcanzar las metas que la empresa se ha trazado.

El administrador financiero se vale de este método de caja para considerar los ingresos y los gastos solo en función de los flujos entrantes y salientes de efectivo.

4.2 Actividades del Administrador Financiero

Aplicaciones y Actividades del Administrador Financiero

La actividad del Administrador financiero en su totalidad es lograr el objetivo de la maximización de la riqueza de la empresa.

Sus tareas fundamentales son; el Análisis y Planeación financiera, la Administración de los Activos de la empresa, la Administración del pasivo y del capital social.

Administración de los activos de la empresa

El administrador financiero determina la composición como las características de los activos que presenta el balance general de la empresa.

El Administrador Financiero debe establecerlos niveles de cada tiempo de activo circulante, esforzándose por mantener dichos niveles. Se deberá así



mismo decidir que activos fijos adquirir, y distinguir cuando los activos fijos han de ser modificados o reemplazados.

Administración de los Pasivos de la empresa

Determinar la combinación apropiada de financiamiento a corto y largo plazo. La importancia de esta decisión está en la relación directa con la rentabilidad de la empresa y la liquidez total.

Determinar que fuentes de financiamiento a corto o largo plazo deben utilizarse en un momento específico. Muchas de estas decisiones de ven dictadas por la necesidad, pero algunas otras requieren de un análisis de las opciones disponibles, sus costos y sus implicaciones en el largo plazo.

4.2.1 Administrador Financiero y la Empresa

Se encarga de ciertos aspectos específicos de una organización que varían de acuerdo con la naturaleza de cada una de estas funciones, las funciones más básicas como la inversión, el financiamiento y las decisiones sobre los dividendos de una organización.

Cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la



Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

4.2.2 Análisis y Planeación Financiera

La planeación Financiera de los negocios es la fundación de todas las empresas exitosas. Es decir cualquier negocio sin importar lo potencialmente exitoso que pueda ser, fracasan debido a la mala administración de sus finanzas.

La Planeación adecuada ayudara a que cualquier negocio proporcione mejores productos a sus clientes a precios más bajos, pague salarios más altos a sus empleados y genere rendimientos mayores para los inversionistas que hayan aportado los fondos necesarios para formar y operar la empresa.

Por lo tanto si existe una mala Planeación de la Administración significaría no distribuir los recursos de manera adecuada que muchas veces el área administrativa encargada de los gastos como Pago de Servicios, Almacén, Ventas, Cuentas por Cobrar no es la mejor forma de hacerlo. Por ejemplo la empresa al destinar los recursos para rentar quizás sea muy alto el costo y no es identificado a tiempo lo que está haciendo que el dinero no rinda y la utilidad no sea la esperada y esto se puede recuperar teniendo controlados y destinados, los recursos para que al final la utilidad sea mejor de lo esperado.

4.2.3 Decisiones Financieras a Corto Plazo y Fuentes de Financiamiento



Para una empresa es fundamental la disponibilidad de financiamiento a corto plazo para su funcionamiento. El financiamiento a corto plazo consiste en obligaciones que se espere que su vencimiento sea en menos de un año y que son necesarias para sostener gran parte de los activos circulantes de la empresa, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

Dentro de las posibilidades de financiación de capital de trabajo a corto plazo tenemos:

- Fuentes de Financiamiento sin garantías específicas que consiste en fondos que consigue la empresa sin comprometer activos específicos como garantía. Así como las cuentas por pagar, la acumulación de pasivos, anticipos de clientes.
- Fuentes de Financiamiento con garantías específicas que consiste en que el prestamista exige una garantía colateral que muy comúnmente tiene la forma de un activo tangible tal como cuentas por cobrar o inventario.

Como fuentes de financiamiento podemos mencionar a la factorización de cuentas por cobrar, prestamos, emisión de obligaciones negociables.



Contreras. Yibetza Thais Romero, *Las finanzas públicas*. Fecha de consulta: 20 de diciembre 2014. Disponible en <http://www.monografias.com/finanzas> públicas.

4.4 Estrategias de Análisis

4.4.1 Análisis Financiero

El análisis Financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La Contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos si no la comprendemos y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

4.4.2 Alcance del Análisis Financiero

El estudio de la información que proporcionan los estados financieros Contables, y el uso de indicadores para poder elaborar un buen análisis de dichos documentos.



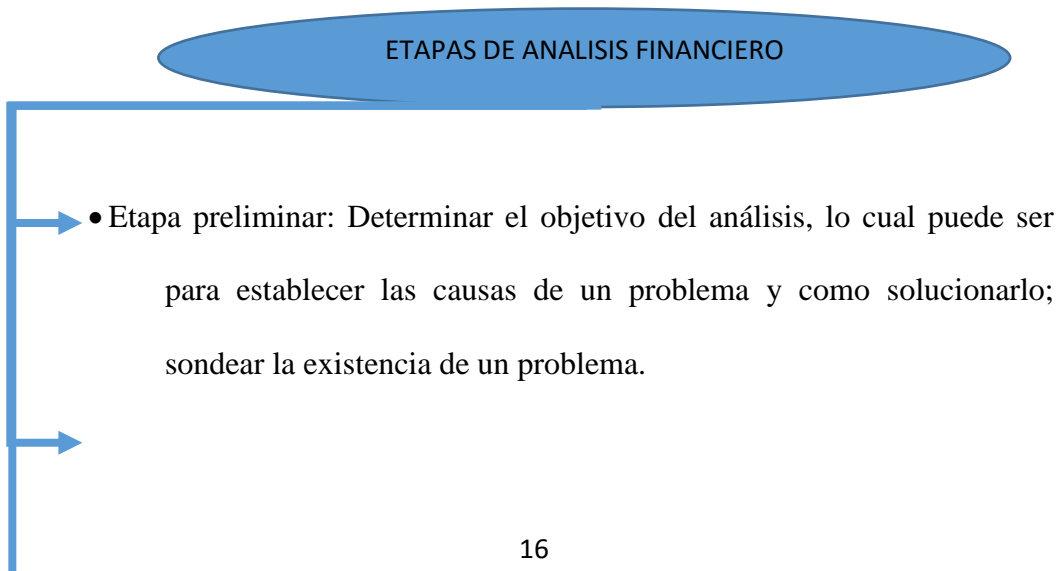
Para mejorar el alcance del análisis financiero se necesita información cualitativa y cuantitativa que complemente lo contable así un análisis integral debe hacerse a base de cifras proyectadas

El proceso del análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

4.4.3 Etapas del Análisis Financiero

Las etapas de un análisis financiero se desarrollan en distintas etapas;

Flujograma No.1





- Etapa de Análisis Formal: La información es agrupada en forma de relaciones, cálculo de los índices, cuadros estáticos, gráficos.
- Etapa de análisis real: Se estudia la información organizada en la etapa anterior, se emiten juicios mediante la metodología de comparación con parámetros.

4.4.4 Objetivos del Análisis Financiero

Uno de los principales objetivos del análisis financiero es informar sobre la situación económica de la empresa, los resultados de operaciones y los cambios en su situación económica para que los diversos usuarios de la información puedan:

- Conocer estudiar y Comparar la tendencia de las diversas variables financieras que intervienen o son producto de las operaciones económicas de la empresa.
- Evaluar la situación financiera de la empresa, es decir la solvencia y liquidez así como su capacidad para generar recursos.
- Verificar la coherencia de los datos informados en los estados financieros con la realidad económica de la empresa.
- Tomar decisiones de inversión y crédito con el propósito de asegurar su rentabilidad y responsabilidad.



Determinar el origen y las características de los recursos financieros de la empresa, de donde provienen, como se invierten y que rendimiento generan o que se puede esperar de ellos.

Calificar la gestión de los directivos, 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.

Todos estos 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 para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro.

4.5 Técnicas de Análisis de Estados Financiero

4.5.1 Razones Financieras

El método de Análisis mediante el uso de las razones financieras es el procedimiento de evaluación financiera que mide o cuantifica la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada y su capacidad para asumir diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.



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 mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Gitman.Lawrence(5ª.ed.). (2012) Administración Financiera

Los indicadores se han clasificado en dichos grupos:

- Razones de Liquidez , que se utiliza para juzgar la capacidad que tiene la empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas.
- Razón de Actividad, que miden la efectividad con que la empresa está utilizando los activos empleados.
- Razones de Rentabilidad, que miden la eficiencia de la administración atreves de los rendimientos generados sobre las ventas o la inversión.
- Razones de Endeudamiento, Se utiliza para indicar el monto del dinero de terceros para generar sus utilidades.



Los indicadores financieros agrupan una serie de formulaciones y relaciones que permiten estandarizar e interpretar el comportamiento operativo de una empresa. Así se puede analizar la liquidez a corto plazo, su estructura de capital y solvencia.

Los indicadores se clasifican de la siguiente manera:

Razones de Liquidez:

- Razón del circulante
- Prueba acida
- Razón de capital neto de trabajo.

Razón de Actividad:

- Rotación de Cartera
- Rotación de Activos Fijos
- Rotación de Activos Totales
- Periodo promedio de Cobranza
- Periodo promedio de Pago

Razón de Rentabilidad

- Margen de Utilidad Bruta
- Margen de Utilidad Operativa



- Margen de Utilidad Neta
- Rendimiento sobre Activos

Razón de Endeudamiento

- Razón de Cobertura de Activos Fijos
- Razón de Capacidad de Pago de Intereses

Antes de proceder con el análisis de los Estados Financieros es necesario el uso de las Razones Financieras para evaluar la posición financiera de la empresa , asegurándose que la información proporcionada en los documentos correspondan al mismo periodo durante el año si no es así los efectos pueden crear conclusiones y decisiones erróneas.

4.5.1.1 Razón de Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento.

La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir la facilidad con la que esta puede pagar sus cuentas.

Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a corto plazo. De esta forma los índices de



liquidez aplicados en un momento determinado evalúan a la empresa desde el punto de vista del pago inmediato de sus acreencias corrientes en caso excepcional.

4.5.1.1.1 Razón del Circulante

Es una de las razones financieras con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo, y se expresa de la manera siguiente:

Liquidez Circulante: $\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$

Cuanto mayor es la liquidez corriente más líquida es la empresa.

Por lo general se incluyen también aquellos activos que pueden convertirse en dinero en un plazo no mayor a los doce meses. Del activo circulante forman parte las inversiones de tipo financiero en un plazo no mayor a doce meses.

Esto surge de la división entre los activos líquidos y el pasivo a punto de vencer, lo que hace, por lo tanto es revelar la solvencia de la entidad. La razón circulante brinda información precisa acerca del nivel de activos de la firma, algo que resulta útil para planificar las inversiones, contraer deuda.

Si una empresa al finalizar 2011 tenía una razón circulante de 1.76 y al concluir 2012 una razón circulante de 1.25 podría decirse que perdió solvencia.



Esto se resume a que la liquidez de la empresa depende de los flujos futuros esperados de efectivo que de los saldos de la misma naturaleza registrados en la contabilidad en el momento del análisis.

Wester J.F(8ª.ed).(2012) Finanzas en Administración

4.5.1.1.2 Razón de Prueba Acida o Prueba Rápida

En esta razón no se incluye los Inventarios de la empresa este indicador señala con mayor precisión las disponibilidades para el pago de deudas a corto plazo. Lo que los Activos estarán compuesto por efectivo (Caja y Bancos) más inversiones temporales y Cuentas por Cobrar.

Formula: $(\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo Circulante}$

Este indicador es muy importante y quizás contradictorio de la estructura financiera de la empresa, la disponibilidad de recursos para cubrir los pasivos a corto plazo.

Por lo tanto la empresa debe garantizar que en una eventualidad se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo.

Para poder determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo, se recurre a la prueba acida, la cual



determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar sus inventarios.

La prueba Acida excluye los inventarios, porque se supone que la empresa no debe de estar en entorno a la venta de sus inventarios para poder pagar sus deudas.

Esto es especialmente importante en aquellas empresas en la que sus inventarios no son de fácil realización o en empresas en decaimiento comercial, que por su situación no pueden garantizar una oportuna venta, por lo que tampoco podrán garantizar un oportuno pago de sus deudas si están garantizadas con inventarios.

4.5.1.1.3 Capital neto de Trabajo

Cuando el Activo es mayor que el Pasivo Circulante, la entidad dispone de un margen que le permite hacer operaciones tales como incrementar sus existencias, asumir gastos de emergencia, absorber perdidas en operaciones.

A esto se le denomina Capital de Trabajo y se obtiene de descontar las obligaciones corrientes de la empresa de sus derechos o recursos financieros corrientes permitiendo determinar la disponibilidad de recursos para ejecutar las operaciones de la entidad.

Formula: Capital de Trabajo: Activo Circulante – Pasivo Circulante



4.5.1.2 Razón de Actividad

Conocidas también como indicadores de Rotación, que mide el grado de eficiencia con la que una empresa emplea las diferentes categorías de activos que utiliza en sus operaciones. De esta forma, miden el nivel de rotación de los componentes del activo; el grado de recuperación de los créditos y del pago de las obligaciones; la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos según la velocidad de la firma en relación con los ingresos generados por ventas.

4.5.1.2.1 Rotación de Cartera

Muestra el número de veces que las cuentas por cobrar giran en promedio en un periodo determinado de tiempo, generalmente en un año.

Rotación de Cartera: $\text{Ventas} / \text{Cuentas por Cobrar}$

Se debe tener cuidado en solo involucrar a la cuenta solo cuentas por cobrar a los clientes, sucede que podría figurar cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios. Como tales derechos allí no tuvieron su origen en una transacción de venta de los productos o servicios propios de la actividad de la compañía, no pueden incluirse en el cálculo de las rotaciones porque esto implicaría comparar dos aspectos que no tienen ninguna



relación en la gestión de la empresa. En este caso, para elaborar el índice se toma en cuenta las cuentas por cobrar a corto plazo.

4.5.1.2.2 Rotación de Activo Fijo

Indica la cantidad de unidades monetarias vendidas por cada unidad monetaria invertida en activos inmovilizados. Señala también una eventual insuficiencia en ventas, por ello las ventas deben estar en proporción de lo invertido en la planta y equipo.

De lo contrario, las utilidades se reducirán pues se verían afectadas por la depreciación de un equipo excedente o demasiado caro; los intereses de préstamos contraídos y los gastos de mantenimiento.

Rotación de Activo Fijo: $\text{Ventas} / \text{Activo Fijo Neto Tangible}$

4.5.1.2.3 Rotación de Activos Totales

La rotación de Activos es uno de los indicadores financieros que le dicen a la empresa que tan eficiente está siendo con la administración y gestión de sus activos.

La rotación de activos se da en días, es decir que la rotación de los activos está diciendo cada cuanto día los activos de la empresa se están convirtiendo en efectivo.



Formula: Rotación de Activos: Ventas/Activos = Veces

4.5.1.2.4 Rotación de Inventario

Es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por Cobrar llevan muchos días vencidos.

Formula: Rotación de Inventarios: Costo de Venta / Inventarios: Nro. De Veces

4.5.1.2.5 Periodo Promedio de Cobranza

Se refiere para determinar problemas en los activos circulantes para determinar la liquidez; por ejemplo las Cuentas por Cobrar es muy complicado determinar ya que hay bastante que puede estar vencido y da un dato exagerado de la liquidez de la empresa.

Las cuentas por cobrar son activos líquidos solo en la medida en que pueden cobrarse en un tiempo razonable.

Periodo Promedio de Cobranza: (Ctas x cobrar x365) / Ventas: días



El periodo promedio de cobranza nos indica el numero promedio de días de las cuentas por cobrar están en circulación, es decir lo que se tardan en convertirse en efectivo.

4.5.1.2.6 Periodo Promedio de Pago

Periodo Promedio de Pago: $(\text{Cuentas por pagar} \times 360) / \text{compras}$.

El plazo promedio de Cobro expresa el número de días promedio que tardan los clientes en cancelar sus deudas. A través de este índice se puede evaluar la política de créditos de la empresa y el comportamiento de su gestión de cobros.

Esta razón se calcula dividiendo el número de días del año fiscal entre el número de veces que rotan las cuentas por cobrar, para encontrar el número de días de ventas invertidos en cuentas por Cobrar o lo que es lo mismo el plazo promedio de tiempo que la empresa debe esperar para recibir el efectivo después de realizar una venta.

4.5.1.3 Análisis de Rentabilidad

Los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, que sirve para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos, y de esta manera convertir las ventas en utilidades.



Lo más importante de utilizar estos indicadores es analizar la manera como se produce el retorno de los valores invertidos en la empresa (Rentabilidad del patrimonio y rentabilidad del activo total)

También miden la capacidad de generación de utilidades por parte de la empresa. Tienen por objeto apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

Indicadores negativos expresan la etapa de desacumulación que la empresa está atravesando y que afectara toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para manejar el negocio.

Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para medir la eficiencia de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos que debe incurrir y así convertir las ventas en garantía o utilidades.

4.5.1.3.1 Margen de Utilidad Bruta

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pague sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad Bruta (es decir, cuanto más bajo es el costo de ventas) mejor.

Margen de Utilidad Bruta: $(\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}) / \text{Ventas}$



4.5.1.3.2 Margen de Utilidad Operativa

Calcula o mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Representa las utilidades puras ganadas por cada dólar de ventas. La utilidad operativa es pura porque mide solamente las ganancias obtenidas por operaciones sin tomar en cuenta intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto mayor sea, mejor, puesto que se prefiere un margen de utilidad operativa alto.

Margen de Utilidad Operativa: $\text{Utilidad operativa} / \text{Ventas}$

4.5.1.3.3 Margen de Utilidad Neta

Es un indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para impuestos de renta, más otros ingresos menos otros gastos. Esta razón determina el cálculo final en el estado de ingresos y mantener un margen de utilidad neto alto que muestre que la empresa está en una buena posición para ganar utilidades en el mercado actual.

Margen de Utilidad Neta: $\text{Utilidad Neta} / \text{Ventas Netas} : \%$



4.5.1.3.4 Rendimiento sobre los activos

Es una medida de un objeto prioritario de los administradores, pues indica cuanto gano la empresa en relación al valor anualizado de los recursos a su disposición. Es una medida de desempeño relativamente buena y muy común, el porcentaje obtenido es una tasa real.

Determina la eficacia de la gerencia para obtener utilidades con sus activos disponibles; también conocido como rendimiento sobre la inversión. Cuanto más alto sea mejor.

Rendimiento sobre los activos: Utilidad neta después de Impuestos /
Activos Totales

La rentabilidad neta del activo se puede obtener dividiendo la utilidad neta para el activo total , la variación presentada en su fórmula, conocida como Sistema Dupont , que permite relacionar la rentabilidad de ventas y la rotación del activo total , con lo que se puede identificar las áreas responsables del desempeño de la rentabilidad del activo.

En algunos casos este indicador puede ser negativo debido a que para obtener las utilidades netas, las utilidades del ejercicio se ven afectadas por la conciliación tributaria, en la cual, si existe un monto muy alto de gastos no deducibles, el impuesto a la renta tendrá un valor elevado, el mismo que, al



sumarse con la participación de trabajadores puede ser incluso superior a la utilidad del ejercicio.

4.5.1.4 Análisis de Endeudamiento

Este indicador señala la proporción en el cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así mismo sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la convivencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado. Altos índices de endeudamiento solo pueden ser admitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación.

La tasa de rendimiento de los activos totales se calcula como el producto de comparar la utilidad correspondiente a indicadores de rentabilidad. Por su parte, el costo promedio de la financiación estará dado por la tasa que representan los intereses causados en un periodo, respecto del promedio de obligaciones financieras mantenidas durante el mismo lapso de tiempo, al resultado así obtenido se descuenta la tasa de impuesto sobre la renta, cuando la legislación fiscal permita la deducibilidad de los gastos financieros incurridos.



Razón de Deuda: Pasivos Totales / Activos Totales

4.5.1.4.1 Razón de Cobertura de Activos Fijos

Permite establecer el empleo de recursos financieros de largo plazo en la adquisición de activos fijos. Entre más baja sea, menor es el nivel de deuda a largo plazo invertida e los activos fijos.

REAF: Pasivo a Largo Plazo/ Activo Fijo Neto

4.5.1.4.2 Razón de Capacidad de Pago de Intereses

Este indicador señala la relación que existe entre las utilidades generadas por la compañía y los costos y gastos financieros en que ocurre, como consecuencia de los pasivos a corto plazo y largo plazo. Mide el impacto de los costos y gastos financieros sobre las ganancias generadas en un periodo dado, con el propósito de evaluar la capacidad de la empresa para generar liquidez suficiente que permita cubrir esta clase de gastos.

Razón de Capacidad de pago de intereses: Utilidad antes de Interés e Impuestos / Intereses



Este indicador señala el número de veces que las utilidades cubran las obligaciones financieras inmediatas de la compañía y por lo tanto puede determinar su capacidad de endeudamiento.

Sistema Dupont

El sistema de análisis DuPont actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa, el sistema de análisis DuPont es el sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía.

El sistema DuPont reúne, en principio, el margen neto de utilidades que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas y la rotación de activos totales que indica cuán eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

En la fórmula Dupont el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre activos (ROA)

ROA: Margen de Utilidad Neta X Rotación de Activos Totales



La fórmula Dupont permite a la empresa dividir su rendimiento en componentes de ganancias en ventas y de eficiencia de uso de activos. Por lo común , una empresa con un margen de utilidad neta bajo tiene una rotación de activos totales alta, lo cual da como resultado un rendimiento razonablemente bueno de activos totales, a menudo se da la situación contraria.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



CASO PRÁCTICO



5.1 GENERALIDADES DE LA EMPRESA

Antecedentes

La empresa G & P se originó en el año 2001 como institución auxiliar de crédito supervisada y autorizada por la Superintendencia de Bancos con autorización para emitir Certificados de Depósito y Bonos de Prenda

Entorno de la Entidad

Institución auxiliar de crédito, autorizada para emitir certificados de depósito y bonos de prenda, ofrece esquemas de financiamiento, directamente o a través de la banca nacional e internacional, adaptados a las necesidades de los clientes para productos de exportación e importación con precios de referencia en los mercados internacionales y nacionales.

Como valores agregados al financiamiento a través de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda de G & P;

Acceso rápido y oportuno a fuentes financieras de prestigio nacional e internacional.

Condiciones de mercado altamente competitivas



El desarrollo de esquemas de financiamiento adaptados a las necesidades de cada uno de nuestros clientes.

El más alto nivel de seguridad, orden, seguimiento y coordinación de cada transacción con el cliente y tomador.

Emisión de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda:

Se emite certificados de Depósito y Bonos de Prenda a través de los cuales garantiza operaciones de crédito para la banca local, internacional o directamente a través de la empresa. El crédito garantizado a través de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda, le presenta al tomador, un mecanismo seguro y eficiente para la colocación de sus inversiones como también para la rápida realización de los mismos.

Esto lo establece la Norma operativa y financiera de los almacenes generales de depósito.

Los almacenes generales de depósito podrán recibir bienes o mercaderías para: a) Depósito financiero, mediante la emisión de certificados de depósito con o sin bono de prenda; b) Depósito fiscal; c) Depósito simple

SIBOIF (Julio 2014) Art 29. *Norma operativa y financiera de los
almacenes generales de depósito.*



Se pueden efectuar retiros totales y parciales;

Las mercancías solo podrán liberarse y en su momento entregarse en su totalidad, mediante la devolución al almacén de los originales del certificado de depósito y del bono de prenda, en su caso y previo pago de los saldos pendientes, impuestos, gravámenes, servicios de almacenajes, etc.

Los retiros parciales de mercadería se registrarán por las siguientes disposiciones:

- En operaciones con certificados de depósito sin bono de prenda, solamente se podrán realizar entregas parciales de mercaderías si estas permiten cómoda división y previa presentación del certificado original, para que el almacén anote en dicho documentos las cantidades retiradas.
- En operaciones con certificados de depósito y bono de prenda, el almacén deberá obtener los originales de ambos títulos.

SIBOIF -841-(1-JUL4-2014) Art, 56 *Norma operativa y financiera de los
almacenes generales de depósito.*



Misión

Apoyar la maximización de la rentabilidad de empresarios e instituciones Nicaragüenses y extranjeras a través de servicios financieros y logísticos mediante Almacén General de Deposito mediante la emisión de Bonos de Prenda confiables y seguros con tarifas competitivas, donde las alianzas estratégicas generadas estén al servicio de los clientes.

Visión

Responder a las expectativas de cada cliente brindándoles un servicio logístico y financiero de clase mundial, adaptado a cada necesidad, respondiéndole con un diseño óptimo y seguro cumpliendo con estándares nacionales e internacionales.



ANALISIS FINANCIERO

Introducción

El análisis financiero que se le efectuara a la empresa G & P S.A. Estará compuesto por los indicadores que conllevan dicho análisis, así como son los diferentes tipos de razones que nos proporcionen la información necesaria para ver con claridad el estado financiero de nuestra entidad.

Para estar seguros que esta entidad esta solvente y que puede hacer frente a cualquier obligación que se presente en momentos menos esperados, haremos el análisis horizontal y vertical los cuales nos proporcionaran parámetros o indicadores estimados que nos ayudaran a una mejor toma de decisión y así poder financiar a los clientes sin necesidad de adquirir préstamos.



Razones De Liquidez

Razón De Liquidez:

$$RL=AC/PC$$

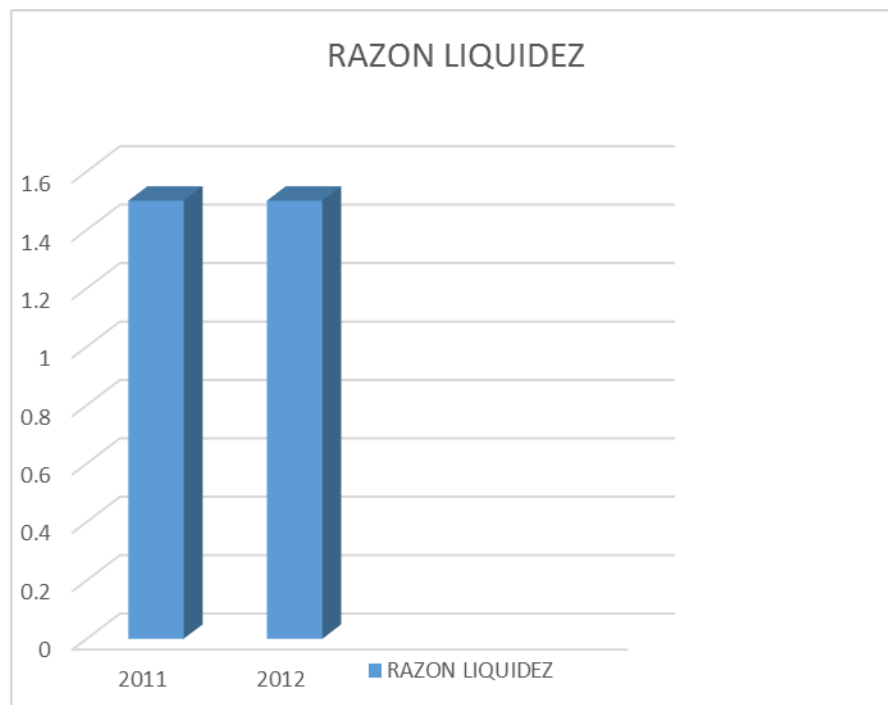
Cuadro No. 1

RL	AC/PC	total
2011	69.834.647,00/46.413.03 0,00	1.50
2012	70.032.606,00/ 46.721.164,00	1.50

Esto indica que por cada córdoba que la empresa adeuda a corto plazo, cuenta con 1.50 córdobas para hacerle frente con recursos propios disponibles.



Grafica No.1



Tomado de: Pág. 53 Estados financieros

La administración del riesgo de liquidez de G&P, S, A se concentra en mantener alineados los vencimientos de las obligaciones por captaciones y/o obligaciones con instituciones financieras con los vencimientos de las colocaciones de su cartera que por el hecho de ser de muy corto plazo le permite mantener un flujo de caja bastante dinámico.



Por ello podemos decir que su liquidez se mantiene en el mismo porcentaje, es decir que sus recursos y responsabilidades han disminuido o aumentado equitativamente correspondiente en los años 2011 y 2012.

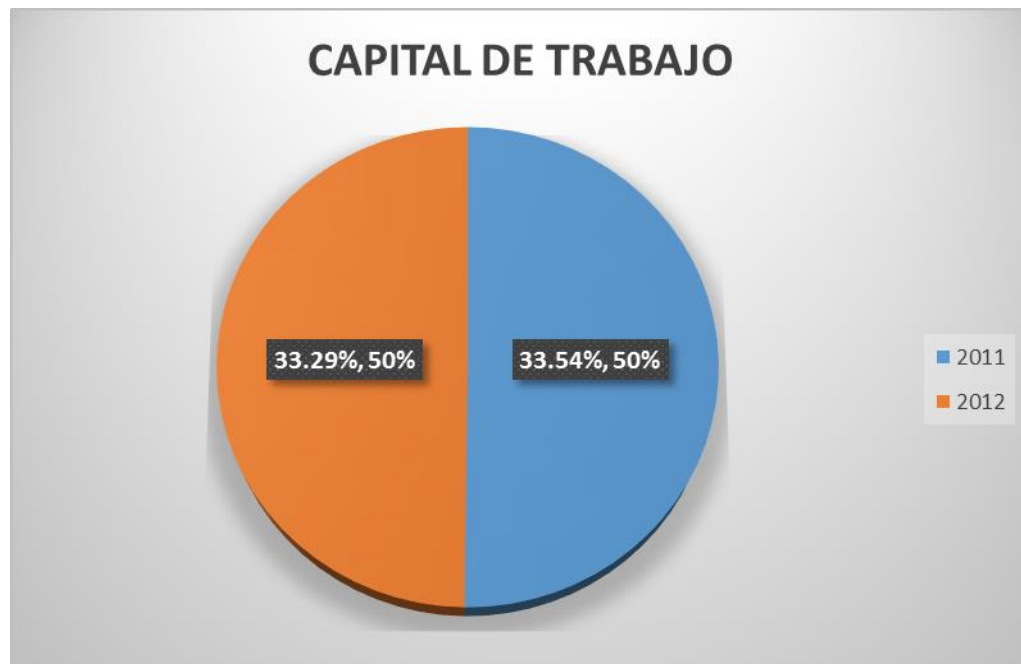
Capital de trabajo:

Capital de trabajo =AC-PC

Cuadro No.2

CT	AC-PC	Total
2011	69.834.647,00- 46.413.030,00	33.54%
2012	70.032.606,00- 46.721.164,00	33.29%

Grafica No.2



Tomado de: Pág. 53 Balance General

La administración de riesgos también se tomó la tarea de calcular el CAPITAL DE TRABAJO que es una estrategia a fin de mantener un colchón de seguridad que permita cubrir ciertas eventualidades.

Para ello podemos ver que analizando el fondo maniobra como liquidez, la empresa o entidad puede solventar muy bien sus necesidades. Aunque este fondo haya sufrido una pequeña disminución en el 2012 todavía se puede observar su grado de liquidez con respecto a sus obligaciones a corto plazo. Con esa



disminución no significa que la entidad ya no puede optar más obligaciones, la
disminución es insignificante en comparación al año anterior.

Razones De Gestión / Actividad

Razones De Apalancamiento

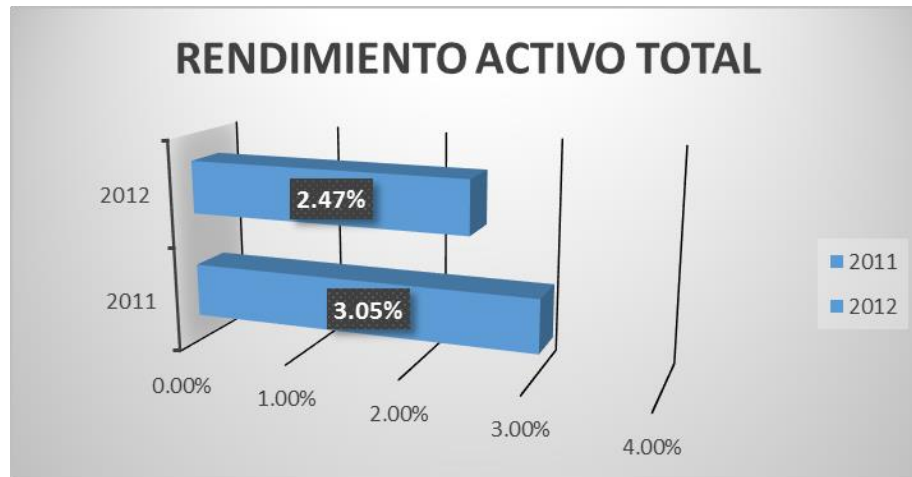
Rendimiento De Activo Total

$RAT = UN/AT$

Cuadro No.3

RAT	UN/AT	Total
2011	$2.520.322,00/82.481.97$ 1,00	3.05%
2012	$2.079.979,00/84.264.26$ 5,00	2.47%

Grafica No.3



Tomado de Pág. 53 Balance general

En el rendimiento activo total nos demuestra la eficiencia total de administración de la empresa en la obtención de utilidades a partir de los activos disponibles en el año 2011, pero en el año 2012 ocurre un decaimiento lo cual demuestra que existen problemas en la administración de dichos activos, es decir que no se les está sacando provecho a los recursos de la entidad.



Rendimiento de Patrimonio

RP=UN/CSI

Cuadro No.4

RP	UN/CSI	Total
2011	2.520.322,00/25.500.00 0,00	9.88%
2012	2.079.979,00/25.500.00 0,00	8.16%



Grafico No.4



Tomado de Pág. 53 Balance general

El rendimiento del patrimonio nos indica la tasa de rendimiento sobre la inversión de los accionistas reflejando en sus porcentajes una desmejora en el año 2012 con respecto al año 2011 ya que conforme pasa el tiempo el índice del rendimiento disminuye.

Razones de Rentabilidad



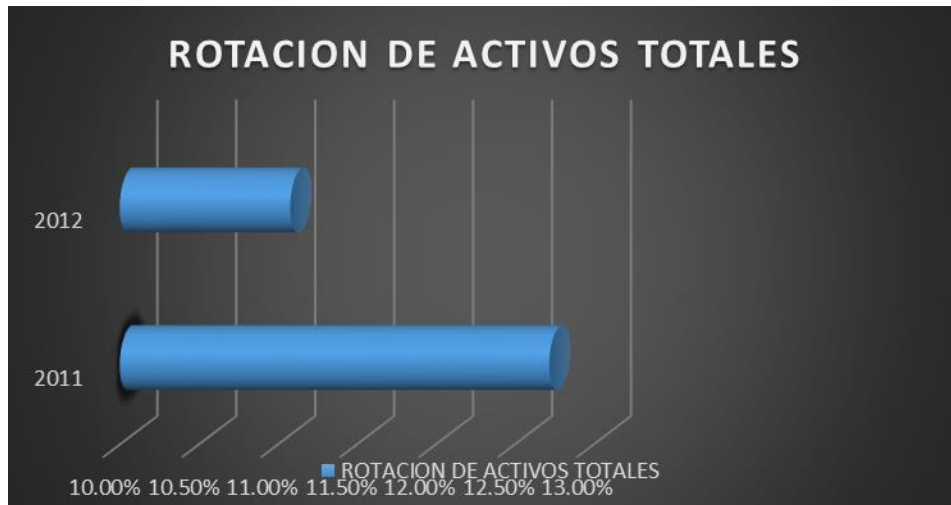
Rotación de Activo Total

$$RAT = V/AT$$

Cuadro No.5

RAT	V/AT	Total
2011	10.748.604,00/ 82.481.971,00	12.72%
2012	9.339.251,00/ 84.264.265,00	11.08%

Grafica No.5



Tomado de Pag.53 Balance general



Puede notarse a través de este ratio que la capacidad de la empresa para generar ingresos a través de sus activos totales ha disminuido, esto demuestra que aunque tengan liquidez para solventar sus obligaciones no están siendo del todo productivo.

Margen Neto de Utilidad

$$MNU = UN/V$$

Cuadro No.6

MNU	UN/V	Total
2011	2.520.322,00/10.748.604,00	23.45%
2012	2.079.979,00/9.339.251,00	22.27%

Grafica No.6



Tomado de Pág. 53 y 54.

Se ve notablemente el descenso de la utilidad correspondiente del 2012 en comparación al 2011. La disminución de las ventas y el aumento de los gastos contribuyen a la disminución notable del margen de utilidad en el año 2012.



ANÁLISIS HORIZONTAL

Estado de situación financiera (Balance General)

2011-2012

El análisis de este estado de situación financiera nos demuestra que la empresa está situada en constante crecimiento. Observamos que se está acumulando más efectivo donde tiene un crecimiento del 652%, esto demuestra su capacidad de pago y su liquidez. Hablando de la cartera de crédito vemos un descenso no tan significativo pero visible del 17.86% el cual nos demuestra que la empresa aunque tenga liquidez, su productividad no se encuentra tan favorable debido a que su giro es financiar por el cual todos sus incrementos deberían estar en su cartera de crédito lo cual lastimosamente no es así.

Ahora bien los pasivos de G & P S, A muestran la solvencia que posee la entidad para pagar sus deudas y se refleja en la disminución del 8.35% en sus préstamos de bancos y otras instituciones financieras, aunque sus el total de pasivos circulantes sufrió un aumento no tan importante del 0.66% así como el total de sus pasivos con un aumento del 0.29%.



En el análisis del capital contable vemos un aumento del 4.65% gracias a sus reservas legal y sus utilidades acumuladas, aunque en la utilidad del ejercicio se sufrió una disminución el total del capital logro salir adelante.

Estado de Resultado

2011-2012

Para G & P S, A sus ejercicios no fueron muy favorables debido a la disminución notable que se presentó en su utilidad neta. Esta disminución fue del 17.47% en relación al año anterior.

La disminución que sufrió la utilidad en dicha entidad se debe al aumento de sus gastos. Aunque aumentaron sus ingresos con un 11.26% también aumentaron sus gastos totales con un 14.82%, analizando dichos aumentos podemos ver que el aumento de los gastos es mayor que el de sus ingresos lo cual es el motivo de la disminución de sus utilidades.

Aunque la empresa tenga liquidez para solventar sus gastos vemos que en productividad va decayendo.



Flujo de Efectivo.

2011-2012

Presentarle el análisis del Flujo de efectivo es hacer referencia de lo antes dicho en el análisis del Estado de situación financiera con respecto a las disponibilidades.

Vemos el aumento del efectivo neto provisto para las actividades de operación así como el efectivo neto usado en las actividades de inversión, aunque haya disminuido el efectivo neto provisto para las actividades de financiamiento vemos como al final el efectivo al final de año tiene un aumento notable del 211.39% aumento que también se refleja en el Estado de Situación Financiera registrado en el total de sus disponibilidades.

Así podemos decir que en relación al año pasado la empresa ha incrementado su efectivo y sus disponibilidades por el cual su liquidez con relación a sus obligaciones se encuentra estable.



Análisis Vertical

Estado de situación financiera 2011-2012 (Balance general)

Este análisis nos demuestra que la empresa se encuentra en perfecto estado hablando de su liquidez, observamos que en comparación al año 2011 los activos circulantes formaban el 84.67 % del total de activos , el cual el 5.31% forma parte del total de sus disponibilidades, como es una entidad financiera los clientes o mejor dicho su cartera de clientes abarca el mayor porcentaje del total de activos circulantes con un 54.59 % , pero en comparación al año 2012 vemos como los activos circulantes presentan un insignificante descenso con el 83.11% aunque sus otros activos experimentan un aumento notable es decir que estamos invirtiendo en los activos de la empresa pero también observamos como las políticas de cobro son eficientes ya que sus disponibilidades aumentaron considerablemente debido a que el 16.17% del total de activos circulantes pertenecen a la disponibilidad de la empresa.

Analizando también sus obligaciones vemos como el total de pasivos no superan a los activos circulantes ya que el 56.14 % son el total de todas sus obligaciones y el 55.45 % es lo que forman sus pasivos circulantes así que podemos decir que la empresa G& P, S.A está haciendo frente a sus obligaciones.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA

RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR

DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



G & P, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre
Expresado en Córdoba

Activos	2011	2012	Aumento- Disminución	%
activos circulantes				
Disponibilidades				
Caja	119,064.00	896,353.00	777,289.00	652.83
Depósitos en Instituciones Financieras en el país	3619,644.00	6924,758.00	3305,114.00	91.31
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	637,890.00	5807,298.00	5169,408.00	810.39
total de disponibilidades	4376,598.00	13628,409.00	9251,811.00	211.39
Cartera de Crédito				
Créditos Vigentes	44052,878.00	37090,566.00	-6962,312.00	-15.80
Créditos Renovados	2186,066.00	0.00	-2186,066.00	-100.00
Intereses y comisiones por Cobrar sobre cartera de créditos	456,623.00	350,258.00	-106,365.00	-23.29
Menos: Provisión por Incobrabilidad de la cartera de Créditos	-1670,193.00	-436,986.00	1233,207.00	-73.84
total de cartera de créditos	45025,374.00	37003,838.00	-8021,536.00	-17.81
Cuentas y Documentos por Cobrar				
Cuentas por Cobrar	4605,861.00	5379,406.00	773,545.00	16.79
Documentos por Cobrar	15219,778.00	13064,098.00	-2155,680.00	-14.16
Intereses y Comisiones por cuentas y Documentos por Cobrar	426,183.00	492,906.00	66,723.00	15.66
Menos : Provisión para cuentas y Documentos por Cobrar	-416,875.00	-906,483.00	-489,608.00	117.45

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



total de cuentas y documentos x cobrar	19834947	18029,927.00	-1805,020.00	-9.10
Otros Deudores	597,728.00	1370,432.00	772,704.00	129.27
total de activos circulantes	<u>69834,647.00</u>	<u>70032,606.00</u>	<u>197,959.00</u>	<u>0.28</u>
Bienes de Uso	10913,310.00	10912,996.00	-314.00	0.00
Otros Activos	1734,014.00	3318,663.00	1584,649.00	91.39
Total de Activos	<u>82481,971.00</u>	<u>84264,265.00</u>	<u>1782,294.00</u>	<u>2.16</u>
Pasivos				
pasivos circulantes				
Prestamos de Bancos y de Otras Instituciones Financieras				
Prestamos de Bancos y Otras Instituciones Financieras hasta un año	42035,289.00	38228,728.00	-3806,561.00	-9.06
Cargos por Pagar sobre Prestamos de Bancos y Otras Instituciones Financieras	<u>144,454.00</u>	<u>428,557.00</u>	<u>284,103.00</u>	<u>196.67</u>
total de préstamos bancarios	<u>42179,743.00</u>	<u>38657,285.00</u>	<u>-3522,458.00</u>	<u>-8.35</u>
Cuentas y Documentos por Pagar	845,766.00	4399,177.00	3553,411.00	420.14
Gastos e Impuestos Acumulados por Pagar				



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Gastos Acumulados por Pagar	2644,357.00	3231,801.00	587,444.00	22.21
Impuestos por Pagar por Cuenta de la Institución	743,164.00	432,901.00	-310,263.00	-41.75
total de gastos e impuestos acumulados por pagar	<u>3387,521.00</u>	<u>3664,702.00</u>	<u>277,181.00</u>	<u>8.18</u>
total de pasivos circulantes	<u>46413,030.00</u>	<u>46721,164.00</u>	<u>308,134.00</u>	<u>0.66</u>
Impuestos Diferidos	247,517.00	136,533.00	-110,984.00	-44.84
Otras cuentas por Pagar				
Retenciones por Pagar	454,457.00	448,236.00	-6,221.00	-1.37
Otros Pasivos	52,101.00		-52,101.00	-100
total de otras cuentas por pagar	<u>506,558.00</u>	<u>448,236.00</u>	<u>-58,322.00</u>	<u>-11.51</u>
Total de Pasivos	<u>47167,105.00</u>	<u>47305,933.00</u>	<u>138,828.00</u>	<u>0.29</u>
Capital Contable				
Capital Social Pagado	25500,000.00	25500,000.00	0.00	0.00
Reserva Legal	4278,447.00	4618,341.00	339,894.00	7.94
Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	3016,097.00	4760,012.00	1743,915.00	57.82
Utilidad neta del Periodo	2520,322.00	2079,979.00	-440,343.00	-17.47
Total de Capital Contable	<u>35314,866.00</u>	<u>36958,332.00</u>	<u>1643,466.00</u>	<u>4.65</u>
Total Pasivo + Capital	<u>82481,971.00</u>	<u>84264,265.00</u>	<u>1782,294.00</u>	<u>2.16</u>



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



G & P, S.A
Estado de Resultado
Al 31 de Diciembre
Expresado en Córdobas

	2011	2012	Aumento- Disminución	%
Ingresos por Servicios	17491,140.00	20928,626.00	3437,486.00	19.65
Ingresos Financieros				
Ingresos Financieros por Disponibilidades	9,867.00	13,577.00	3,710.00	37.60
Ingresos Financieros por Cartera de Créditos	6361,961.00	6100,067.00	-261,894.00	-4.12
Ingresos Financieros por Emisión y Mantenimiento títulos	4242,015.00	3120,171.00	-1121,844.00	-26.45
Ingresos Financieros Diversos	134,761.00	105,436.00	-29,325.00	-21.76
total de ingresos financieros	<u>10748,604.00</u>	<u>9339,251.00</u>	<u>-1409,353.00</u>	<u>-13.11</u>
Otros Ingresos	577,940.00	738,438.00	160,498.00	27.77
Ingresos por Disminución de Provisiones				
Ingresos por Disminución de Provisiones por Incobrabilidad de Créditos		1515,584.00	1515,584.00	0
Ingresos por Disminución de Provisiones en Cuentas y	1120,202.00	732,606.00	-387,596.00	-34.6

60

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Documentos por Cobrar				
total de ingresos por disminución de provisiones	<u>1120,202.00</u>	<u>2248,190.00</u>	<u>1127,988.00</u>	<u>100.69</u>
Ingresos por Efectos Cambiarios				
Por Ajustes Monetarios	2484,141.00	2716,011.00	231,870.00	9.33
Por Operaciones de Cambio	<u>228,110.00</u>	<u>356,288.00</u>	<u>128,178.00</u>	<u>56.19</u>
total de ingresos por efectos cambiarios	<u>2712,251.00</u>	<u>3072,299.00</u>	<u>360,048.00</u>	<u>13.27</u>
Ingresos Totales	<u>32650,137.00</u>	<u>36326,804.00</u>	<u>3676,667.00</u>	<u>11.26</u>
Gastos por Servicios	14004,263.00	16750,849.00	2746,586.00	19.61
Gastos Financieros				
Gastos Financieros por Intereses y Comisiones sobre préstamos de Bancos y Otras Instituciones Financieras	5136,462.00		-5136,462.00	-100
Otros Gastos Financieros	<u>5,164.00</u>	<u>5054,091.00</u>	<u>5048,927.00</u>	<u>97771.63</u>
total de gastos financieros	<u>5141,626.00</u>	<u>5054,091.00</u>	<u>-87,535.00</u>	<u>-1.7</u>
Gastos de Administración	8374,061.00	9302,753.00	928,692.00	11.09
Gastos Varios				
Comisiones por Servicios	138,089.00	652,673.00	514,584.00	372.65
Gastos por Otros Activos	0	0		
Otros Gastos Operativos Diversos	<u>1,035.00</u>	<u>1,067.00</u>	<u>32.00</u>	<u>3.09</u>
total de gastos varios	<u>139,124.00</u>	<u>653,740.00</u>	<u>514,616.00</u>	<u>369.89</u>



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Gastos por Efectos Cambiarios				
Por Ajustes Monetarios	1239,395.00	1405,336.00	165,941.00	13.39
Por Operaciones de Cambio	151,208.00	188,637.00	37,429.00	24.75
total de gastos por efectos cambiarios	<u>1390,603.00</u>	<u>1593,973.00</u>	<u>203,370.00</u>	<u>14.62</u>
Gastos Totales	<u>29049,715.00</u>	<u>33355,406.00</u>	<u>4305,691.00</u>	<u>14.82</u>
Utilidad o Perdida antes del Impuesto sobre la Renta	<u>3600,422.00</u>	<u>2971,398.00</u>	<u>-629,024.00</u>	<u>-17.47</u>
Gastos por Impuestos sobre la Renta	<u>1080,100.00</u>	<u>891,419.00</u>	<u>-188,681.00</u>	<u>-17.47</u>
Utilidad o Pérdida Neta	<u>2520,322.00</u>	<u>2079,979.00</u>	<u>-440,343.00</u>	<u>-17.47</u>



G & P , S.A
Estado de Flujos de Efectivo
Al 31 de Diciembre

	2011	2012	Aumento o Disminución	%
Flujo neto de efectivo en las actividades de Operación :				
Utilidad del Periodo	C\$2520,322.00	C\$2079,979.00	-440,343.00	-17.47
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:				
Depreciación	1528,863.00	1615,232.00	86,369.00	5.65
Efecto de reversión en estimación para préstamos y cuentas de cobro dudoso	1176,063.00	-743,599.00	-1919,662.00	-163.23
(Aumento) Disminución en préstamos sobre bonos de prenda	-6567,314.00	9148,378.00	15715,692.00	-239.3
(Aumento) Disminución en cuentas por cobrar	-11826,406.00	609,431.00	12435,837.00	-105.15
(Aumento) en Gastos pagados por anticipado	-223,900.00		223,900.00	-100
(Aumento) disminución en cargos diferidos y otros activos		-1584,649.00	-1584,649.00	0
Aumento (Disminución) Intereses sobre prestamos	22,516.00	39,642.00	17,126.00	76.06
Aumento (Disminución) en cuentas por pagar	-1753,134.00	3553,411.00	5306,545.00	-302.69
Aumento(Disminución) en retenciones y gastos acumulados por pagar	-121,590.00	263,788.00	385,378.00	-316.95
(Disminución) en impuestos sobre la renta por pagar	210,408.00	-310,263.00	-520,671.00	-247.46
(Disminución) en impuestos sobre la renta diferido	-76,154.00	-110,984.00	-34,830.00	45.74



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



(Disminución) Otros pasivos	52,101.00	-52,101.00	-104,202.00	-200
Aumento en provisión para indemnización laboral	302,266.00	317,435.00	15,169.00	5.02
Total de Ajustes	<u>-17276,281.00</u>	<u>12745,721.00</u>	<u>30022,002.00</u>	<u>-173.77</u>
Efectivo neto provisto(usado) por las actividades de operación	-14755,959.00	14825,700.00	29581,659.00	-200.47
Flujo de efectivo en las actividades de inversión por:				
Adiciones netas de activos fijos	-1255,175.00	-1614,918.00	-359,743.00	28.66
Reserva Legal	364,490.00	339,894.00	-24,596.00	-6.75
Efecto neto contable	<u>-1406,136.00</u>	<u>-776,407.00</u>	<u>629,729.00</u>	<u>-44.78</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	-2296,821.00	-2051,431.00	245,390.00	-10.68
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por :				
Obtención de préstamos bancarios	19805,417.00	284,103.00	-19521,314.00	-98.56
pago de préstamos bancarios		<u>-3806,561.00</u>	<u>-3806,561.00</u>	0
Efectivo neto(usado)provisto por las actividades de financiamiento	19805,417.00	-3522,458.00	-23327,875.00	-117.78
Disminución neta en el efectivo	2752,637.00	9251,811.00	6499,174.00	236.11
Efectivo al inicio del año	1623,961.00	4376,598.00	2752,637.00	169.5
Efectivo al final del año	<u>4376,598.00</u>	<u>13628,409.00</u>	<u>9251,811.00</u>	<u>211.39</u>



G & P, S.A
Balance General
Al 31 de Diciembre
Expresado en Córdobas

Activos	2011	%	2012	%
activos circulantes				
Disponibilidades				
Caja	119,064.00	0.14	896,353.00	1.06
Depósitos en Instituciones Financieras en el país	3619,644.00	4.39	6924,758.00	8.22
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	637,890.00	0.77	5807,298.00	6.89
total de disponibilidades	<u>4376,598.00</u>	5.31	<u>13628,409.00</u>	16.17
Cartera de Crédito				
Créditos Vigentes	44052,878.00	53.41	37090,566.00	44.02
Créditos Renovados	2186,066.00	2.65	0.00	0
Intereses y comisiones por Cobrar sobre cartera de créditos	456,623.00	0.55	350,258.00	0.42
Menos: Provisión por Incobrabilidad de la cartera de Créditos	<u>-1670,193.00</u>	-2.02	<u>-436,986.00</u>	-0.52
total de cartera de créditos	<u>45025,374.00</u>	54.59	<u>37003,838.00</u>	43.91



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Cuentas y Documentos por Cobrar

Cuentas por Cobrar	4605,861.00	5.58	5379,406.00	6.38
Documentos por Cobrar	15219,778.00	18.45	13064,098.00	15.5
Intereses y Comisiones por cuentas y Documentos por Cobrar	426,183.00	0.52	492,906.00	0.58
Menos : Provisión para cuentas y Documentos por Cobrar	<u>-416,875.00</u>	-0.5	<u>-906,483.00</u>	-1.08
total de cuentas y documentos x cobrar	19834,947.00	24.05	18029,927.00	21.38

Otros Deudores

597,728.00 0.72 1370,432.00 1.63

total de activos circulantes

69834,647.00 84.67 70032,606.00 83.11

Bienes de Uso

10913,310.00 13.23 10912,996.00 12.95

Otros Activos

1734,014.00 2.1 3318,663.00 3.94

Total de Activos

82481,971.00 100 **84264,265.00** 100

Pasivos

pasivos circulantes

Prestamos de Bancos y de Otras Instituciones Financieras

Prestamos de Bancos y Otras Instituciones Financieras hasta un año	42035,289.00	50.96	38228,728.00	45.37
Cargos por Pagar sobre Prestamos de Bancos y Otras Instituciones Financieras	<u>144,454.00</u>	0.17	<u>428,557.00</u>	0.51
total de préstamos bancarios	42179,743.00	51.14	38657,285.00	45.87



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Cuentas y Documentos por Pagar	845,766.00	1.02	4399,177.00	5.15
Gastos e Impuestos Acumulados por Pagar				
Gastos Acumulados por Pagar	2644,357.00	3.21	3231,801.00	3.83
Impuestos por Pagar por Cuenta de la Institución	743,164.00	0.9	432,901.00	0.51
total de gastos e impuestos acumulados por pagar	<u>3387,521.00</u>	4.11	<u>3664,702.00</u>	4.34
total de pasivos circulantes	<u>46413,030.00</u>	56.27	<u>46721,164.00</u>	55.45
Impuestos Diferidos	247,517.00	0.3	136,533.00	0.16
Otras cuentas por Pagar				
Retenciones por Pagar	454,457.00	0.55	448,236.00	0.53
Otros Pasivos	52,101.00	0.06		
total de otras cuentas por pagar	<u>506,558.00</u>	0.61	<u>448,236.00</u>	0.53
Total de Pasivos	<u>47167,105.00</u>	57.18	<u>47305,933.00</u>	56.14
Capital Contable				
Capital Social Pagado	25500,000.00	30.92	25500,000.00	30.26
Reserva Legal	4278,447.00	5.19	4618,341.00	5.48
Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	3016,097.00	3.66	4760,012.00	5.65
Utilidad neta del Periodo	2520,322.00	3.05	2079,979.00	2.47



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Total de Capital Contable

<u>35314,866.00</u>	42.81	<u>36958,332.00</u>	47.42
----------------------------	-------	----------------------------	-------

Total Pasivo + Capital

<u>82481,971.00</u>	100	<u>84264,265.00</u>	100
----------------------------	-----	----------------------------	-----



CONCLUSION DE CASO PRÁCTICO

Diagnóstico sobre el rendimiento durante el periodo 2011- 2012

G & P Es una empresa líder en el financiamiento a terceros, presento sus estados financieros de los periodos 2011-2012 a través de los cuales se ha llegado a conocer la situación financiera actual de la empresa.

Con respecto a la situación financiera de la empresa podemos concluir que tiene capacidad para adquirir u ofrecer financiamiento, sin embargo tendrán que emplear métodos en que la empresa este en movimiento continuo al adquirir nuevos clientes, falta de organización.

En las cuentas por cobrar a aumentado esto significa que existen métodos de cobranza eficientes para la recuperación del dinero.

La empresa tiene el potencial para ser considerada liquida en cuanto a su capacidad para cubrir sus obligaciones a corto plazo,

Sus cuentas por cobrar en relación al año 2011 han disminuido muy poco , lo cual es algo bueno ya que el giro de la empresa demanda una buena cantidad de Cuentas por Cobrar a Terceros , lo cual en las Cuentas Incobrables no representa una cantidad significativa en el Balance General.

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



V. Conclusión:

En la culminación de nuestro trabajo investigativo analizamos los estados financieros de la empresa G & P, S.A para el periodo contable comprendido entre los años 2011-2012, así mismo indagar sobre los conocimientos básicos de las finanzas.

Se efectuó el análisis de los estados financieros con las razones financieras y así mismo poder extraer la información necesaria para la toma de decisiones que sean favorables para la empresa.

Los indicadores y herramientas utilizados a lo largo del trabajo nos permitió darnos cuenta de diferencias que posee la empresa G & P, S.A con otras entidades del mismo giro debido a que esta entidad se encuentra en una posición favorable dentro del mercado , lo cual logra captar la preferencia de los clientes.



Bibliografía:

- Gitman.Lawrence(5^a.ed.). (2012) Administración Financiera
- McGraw Hill(4^a.ed) (2009) *Introducción a las finanzas.Mexico*
- Contreras.Yibetza Thais Romero, *Las finanzas públicas*. Fecha de consulta: 20 de diciembre 2014.Disponible en <http://www.monografias.com/finanzas> públicas.
- SIBOIF (Julio 2014) Art 29. *Norma operativa y financiera de los almacenes generales de depósito.*



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



ANEXOS

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



G & P, S.A
Balance General

Expresado en Córdobas

Activos	2011	2012
activos circulantes		
Disponibilidades		
Caja	119,064.00	896,353.00
Depósitos en Instituciones Financieras en el país	3619,644.00	6924,758.00
Depósitos en Instituciones Financieras del exterior	637,890.00	5807,298.00
total de disponibilidades	<u>4376,598.00</u>	<u>13628,409.00</u>
Cartera de Crédito		
Créditos Vigentes	44052,878.00	37090,566.00
Créditos Renovados	2186,066.00	0.00
Intereses y comisiones por Cobrar sobre cartera de créditos	456,623.00	350,258.00
Menos: Provisión por Incobrabilidad de la cartera de Créditos	<u>-1670,193.00</u>	<u>-436,986.00</u>
total de cartera de créditos	<u>45025,374.00</u>	<u>37003,838.00</u>
Cuentas y Documentos por Cobrar		
Cuentas por Cobrar	4605,861.00	5379,406.00
Documentos por Cobrar	15219,778.00	13064,098.00
Intereses y Comisiones por cuentas y Documentos por Cobrar	426,183.00	492,906.00
Menos : Provisión para cuentas y Documentos por Cobrar	<u>-416,875.00</u>	<u>-906,483.00</u>

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



total de cuentas y documentos x cobrar	<u>19834947</u>	<u>18029,927.00</u>
Otros Deudores	597,728.00	1370,432.00
total de activos circulantes	<u>69834,647.00</u>	<u>70032,606.00</u>
Bienes de Uso	10913,310.00	10912,996.00
Otros Activos	1734,014.00	3318,663.00
Total de Activos	<u>82481,971.00</u>	<u>84264,265.00</u>

Pasivos

pasivos circulantes

Prestamos de Bancos y de Otras Instituciones

Financieras

Prestamos de Bancos y Otras Instituciones Financieras
hasta un año

42035,289.00 38228,728.00

Cargos por Pagar sobre Prestamos de Bancos y
Otras Instituciones Financieras

144,454.00 428,557.00

total de préstamos bancarios

42179,743.00 38657,285.00

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Cuentas y Documentos por Pagar	845,766.00	4399,177.00
Gastos e Impuestos Acumulados por Pagar		
Gastos Acumulados por Pagar	2644,357.00	3231,801.00
Impuestos por Pagar por Cuenta de la Institución	743,164.00	432,901.00
total de gastos e impuestos acumulados por pagar	<u>3387,521.00</u>	<u>3664,702.00</u>
total de pasivos circulantes	<u>46413,030.00</u>	<u>46721,164.00</u>
Impuestos Diferidos	247,517.00	136,533.00
Otras cuentas por Pagar		
Retenciones por Pagar	454,457.00	448,236.00
Otros Pasivos	52,101.00	
total de otras cuentas por pagar	<u>506,558.00</u>	<u>448,236.00</u>
Total de Pasivos	<u>47167,105.00</u>	<u>47305,933.00</u>
Capital Contable		
Capital Social Pagado	25500,000.00	25500,000.00
Reserva Legal	4278,447.00	4618,341.00
Resultado Acumulado de Ejercicios Anteriores	3016,097.00	4760,012.00
Utilidad neta del Periodo	2520,322.00	2079,979.00
Total de Capital Contable	<u>35314,866.00</u>	<u>36958,332.00</u>

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



G & P, S.A		
Estado de Resultado		
Al 31 de Diciembre de 2010		
Expresado en Cordobas		
	2011	2012
Ingresos por Servicios	17491,140.00	20928,626.00
Ingresos Financieros		
Ingresos Financieros por Disponibilidades	9,867.00	13,577.00
Ingresos Financieros por Cartera de Creditos	6361,961.00	6100,067.00
Ingresos Financieros por Emision y Mantenimiento titulos	4242,015.00	3120,171.00
Ingresos Financieros Diversos	134,761.00	105,436.00
total de ingresos financieros	10748,604.00	9339,251.00
Otros Ingresos	577,940.00	738,438.00
Ingresos por Disminucion de Provisiones		
Ingresos por Disminucion de Provisiones por Incobrabilidad de Creditos		1515,584.00
Ingresos por Disminucion de Provisiones en Cuentas y Documentos por Cobrar	1120,202.00	732,606.00
total de ingresos por disminucion de provisiones	1120,202.00	2248,190.00
Ingresos por Efectos Cambiarios		
Por Ajustes Monetarios	2484,141.00	2716,011.00
Por Operaciones de Cambio	228,110.00	356,288.00
total de ingresos por efectos cambiarios	2712,251.00	3072,299.00
Ingresos Totales	32650,137.00	36326,804.00
Gastos por Servicios	14004,263.00	16750,849.00
Gastos Financieros		
Gastos Financieros por Intereses y Comisiones sobre prestamos de Bancos y O	5136,462.00	
Otros Gastos Financieros	5,164.00	5054,091.00
total de gastos financieros	5141,626.00	5054,091.00
Gastos de Administracion	8374,061.00	9302,753.00
Gastos Varios		
Comisiones por Servicios	138,089.00	652,673.00
Gastos por Otros Activos	0	0
Otros Gastos Operativos Diversos	1,035.00	1,067.00
total de gastos varios	139,124.00	653,740.00
Gastos por Efectos Cambiarios		
Por Ajustes Monetarios	1239,395.00	1405,336.00
Por Operaciones de Cambio	151,208.00	188,637.00
total de gastos por efectos cambiarios	1390,603.00	1593,973.00
Gastos Totales	29049,715.00	33355,406.00
Utilidad o Perdida antes del Impuesto sobre la Renta	3600,422.00	2971,398.00
Gastos por Impuestos sobre la Renta	1080,100.00	891,419.00
Utilidad o Perdida Neta	66 2520,322.00	2079,979.00

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS



G & P , S.A		
Estado de Flujos de Efectivo		
Al 31 de Diciembre de 2011		
	2011	2012
Flujo neto de efectivo en las actividades de Operación :		
Utilidad del Periodo	C\$2520,322.00	C\$ 2079,979.00
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las operaciones:		
Depreciacion	1528,863.00	1615,232.00
Efecto de reversion en estimacion para prestamos y cuentas de cobro dudoso	1176,063.00	-743,599.00
(Aumento) Disminucion en prestamos sobre bonos de prenda	-6567,314.00	9148,378.00
(Aumento) Disminucion en cuentas por cobrar	-11826,406.00	609,431.00
(Aumento) en Gastos pagados por anticipado	-223,900.00	
(Aumento) disminucion en cargos diferidos y otros activos		-1584,649.00
Aumento (Disminucion) Intereses sobre prestamos	22,516.00	39,642.00
Aumento (Disminucion) en cuentas por pagar	-1753,134.00	3553,411.00
Aumento(Disminucion) en retenciones y gastos acumulados por pagar	-121,590.00	263,788.00
(Disminucion) en impuestos sobre la renta por pagar	210,408.00	-310,263.00
(Disminucion) en impuestos sobre la renta diferido	-76,154.00	-110,984.00
(Disminucion) Otros pasivos	52,101.00	-52,101.00
Aumento en provision para indemnizacion laboral	302,266.00	317,435.00
Total de Ajustes	<u>-17276,281.00</u>	<u>12745,721.00</u>
Efectivo neto provisto(usado) por las actividades de operación	-14755,959.00	14825,700.00
Flujo de efectivo en las actividades de inversion por:		
Adiciones netas de activos fijos	-1255,175.00	-1614,918.00
Reserva Legal	364,490.00	339,894.00
Efecto neto contable	<u>-1406,136.00</u>	<u>-776,407.00</u>
Efectivo neto usado en las actividades de inversion	-2296,821.00	-2051,431.00
Flujo de efectivo en las actividades de financiamiento por :		
Obtencion de prestamos bancarios	19805,417.00	284,103.00
pago de prestamos bancarios		<u>-3806,561.00</u>
Efectivo neto(usado)provisto por las actividades de financiamiento	19805,417.00	-3522,458.00
Disminucion neta en el efectivo	2752,637.00	9251,811.00
Efectivo al inicio del año	<u>1623,961.00</u>	<u>4376,598.00</u>
Efectivo al final del año	4376,598.00	13628,409.00

Br. Zenelya Griselle García Hurtado

Br. Henry Gabriel Pérez Díaz



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
RECINTO UNIVERSITARIO CARLOS FONSECA AMADOR
DEPARTAMENTO DE CONTADURIA PÚBLICA Y FINANZAS

