

UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO

ÁREA DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS

CARRERA DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS



PROYECTO DE GRADO

Análisis Financiero del Micro Mercado Andrés Gestión 2012-2014, para Disminuir el Riesgo de Inversión del 2015- 2016 en la Ciudad de Cobija.

Postulante: Jose Javier Franco Riguera

Tutor: Lic. Oscar Alba Bastos

Cobija – Bolivia

2016

DEDICATORIA

A DIOS por haberme dado la vida y guiado con sabiduría, por su infinito amor, fortaleza y misericordia, luz que me guía a través de su palabra, por su apoyo silencioso, a ÉL sea la **¡Gloria y la Honra!** Hebreo 13:15, Filipenses 4:13

A MIS PADRES Guillermo Franco y Cristina Riguera, por sus oraciones, consejos, orientación y apoyo incondicional, por haber hecho de mi lo que soy.

A MI HERMANA Luisa Virginia Franco Riguera, con mucho cariño, y por sus consejos y la ayuda a que este objetivo sea realidad.

A MI ESPOSA Berusca Salazar paz, por su amor, cariño y compañía a mis desvelos, oraciones, consejos y aliento de seguir adelante cada día en la lucha de mi objetivos.

A MIS HIJITOS Javier Junior Franco Salazar que con su llegada me llena de felicidad y gozo, también a Jose Eduardo Franco. Sus sonrisas son la inspiración de mi vida, y por lo que están por venir en la voluntad de Dios.

A LA EMPRESA Micro Mercado Andrés, de la Ciudad de Cobija y en su nombre al Sr. Wilson Heriberto Mayna Torrez, Gerente Propietario.

AGRADECIMIENTOS

En culminación de esta etapa de mi vida, mi eterno agradecimiento a **DIOS**, por darme fuerza, Amor y Bendición de la oportunidad de lograr alcanzar mis objetivo. 1 Tesalonicenses 5:18.

A la UNIVERSIDAD AMAZÓNICA DE PANDO por el acogimiento en sus aulas y laboratorio para nuestros aprendizaje y progreso de mi vida profesional.

A la dirección del ÁREA CIENCIAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS al Director Lic. David Franco Pedraza, a la coordinadora de Administración de Empresa Lic. Eilen Saavedra y a todos los que contemplan.

A MIS DOCENTES a cada uno de ellos que formaron parte de mi enseñanza y aprendizaje profesional durante los cinco años de esfuerzo y dedicación.

A DOCENTE Ing. Alberto Salazar Herrera, mentor, por sus consejos y enseñanza profesionales.

A MI TUTOR Lic. Oscar Alba Bastos, por su orientación y asesoramiento en todo el proceso de este Proyecto de Grado.

A todos **¡MUCHAS GRACIAS!**

ÍNDICE

CAPÍTULO I	1
1. INTRODUCCIÓN	1
2. ANTECEDENTES	2
3. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	4
4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	5
5. JUSTIFICACIÓN	5
6. OBJETIVOS	7
6.1. Objetivo General	7
6.2. Objetivos Específicos	7
7. ALCANCE DEL TRABAJO	7
8. RESULTADOS PREVISTOS	8
CAPÍTULO II	9
9. MARCO CONCEPTUAL	9
9.1. Estados Financieros	9
9.2. Importancia de los estados financieros	9
9.3. Limitaciones de los estados financieros	10
9.4. Clasificación de los estados financieros	10
9.5. Balance general	11
9.6. Clasificación del balance general	11
9.6.1. Activos	11
9.6.1.1. Activos corrientes	11
9.6.1.2. Activos no corrientes	12
9.6.2. Pasivos	12
9.6.2.1. Pasivos corrientes	12
9.6.2.2. Pasivos no corrientes	13
9.6.3. Capital o Patrimonio	14
9.6.3.1. Capital social común	14
9.6.3.2. Capital social preferente	14
9.6.3.3. Utilidades no distribuidas	15
9.7. Formas de preparación del balance general	15
9.8. Estado de resultados	15
9.8.1. Ingresos por ventas o servicios	16
9.8.2. Costo de venta	16

9.8.3. Otros ingresos y egresos	17
9.9. Estado de flujos del efectivo	17
9.10. Análisis de los estados financieros	18
9.11. Importancia del análisis de los estados financieros	18
9.12. Objetivos del análisis de los estados financieros	19
9.13. Tipos de análisis de los estados financieros	19
9.13.1. Análisis interno	19
9.13.2. Análisis externo	20
9.14. Herramientas para el análisis de los estados financieros	20
9.15. Métodos de análisis a los estados financieros	20
9.15.1. Método horizontal	20
9.15.2. Método vertical	20
9.15.3. Método histórico	21
9.15.4. Método comparativo	21
9.15.5. Método de tendencias	21
9.15.6. Método proyectado o estimado	21
9.15.7. Método bursátil	22
9.1.6 Razones financieras	22
9.17. Tipos de comparaciones de razones	22
9.17.1. Análisis de corte transversal	22
9.17.2. Análisis de serie de tiempo	23
9.17.3. Análisis combinado	23
9.18. Tipos de razones	23
9.18.1. Razones de liquidez	23
9.18.1.1. Capital Neto de Trabajo (CNT)	24
9.18.2. Razón Circulante (RC)	24
9.18.3. Prueba del Ácido (ACIDO)	24
9.18.4. Rotación de Inventario (RI)	24
9.18.5. Plazo Promedio de Inventario (PPI)	25
9.18.6. Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC)	25
9.18.7. Plazo Promedio de Cobro (PPC)	25
9.18.8. Rotación de Cuentas por Pagar (RCP)	25
9.18.9. Compras Anuales a Crédito	25
9.18.10. Plazo Promedio de Cuentas por Pagar (PPCP)	26

9.18.11. La Razón de endeudamiento	26
9.18.12. Razón de Endeudamiento (RE)	26
9.18.13. Razón Pasivo – Capital (RPC)	27
9.18.14. Razones de rentabilidad	27
9.18.14.1. Margen Neto de Utilidades	27
9.18.14.2. Margen Bruto de Utilidades (MB)	27
9.18.14.3. Margen de Utilidades Operacionales (MO)	28
9.18.15. Rotación del Activo Total (RAT)	28
9.18.16. Rendimiento de la Inversión (REI)	28
9.18.17. Rendimiento del Capital Común (CC)	28
9.18.18. Utilidades por Acción (UA)	28
9.18.19. Dividendos por Acción (DA)	29
9.18.20. Razones de cobertura	29
9.18.21. Veces que se ha Ganado el Interés (VGI)	29
9.18.22. Cobertura Total del Pasivo (CTP)	29
9.18.23. Razón de Cobertura Total (CT)	29
9.18.24. Rendimiento sobre Activo Totales (ROA)	30
9.18.24. Rendimiento sobre Capital o Patrimonio (ROE)	30
9.18.25. Sistema Du Pont	30
9.19. Interpretación de los índices financieros	32
CAPÍTULO III	33
10. METODOLOGÍA	33
10.1. Tipo de Estudio	33
10.2. Enfoque del Estudio	33
10.3. Métodos de Investigación	33
10.3.1. Método Descriptivo	33
10.4. Población y muestra	33
10.4.1. Población	33
10.4.2. Muestra	34
10.5. Técnicas e instrumentos de Investigación	34
10.5.1. Técnica de la observación	34
10.5.2. Técnica de la entrevista	34
10.6. Análisis de la información	34
10.7. Procedimiento	35

CAPÍTULO IV	36
11. SITUACIÓN DE LA EMPRESA	36
11.1. Información general sobre la Empresa	36
11.1.1. Reseña Histórica de la Empresa	36
11.1.2. Misión	36
11.1.3. Visión	36
11.1.4. Valores	36
11.1.5. Estructura organizativa de la empresa	37
11.1.5.1. Gerente o Propietario	37
11.1.5.2. Contador	37
11.1.5.3. Cajero	38
11.1.5.4. Vendedor	38
11.2. Estructura organizacional Micro Mercado Andrés	38
11.3. Localización del Micro Mercado	39
11.4. Características del Micro Mercado	39
11.5. Matriz Foda	39
CAPÍTULO V	40
12. DESCRIPCIÓN DE LOS RESULTADOS	40
12.1. Diagnóstico de la situación actual	40
12.1.1. Conocimiento sobre la situación financiera de la empresa	40
12.1.2. Conocimiento acerca de los estados financieros que elabora la empresa	41
12.1.3. Importancia para la empresa elaborar estados financieros	41
12.1.4. Conocimiento sobre la utilización de indicadores o razones financieras	42
12.1.5. Realiza la empresa comparación de estados financieros	42
12.1.6. Considera que es importante realizar la comparación de los estados financieros	43
13. ESTABLECIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA	44
14. SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERÍODOS 2012 -2014	44
14.1. Razón de Liquidez	51
14.1.1. Razón Circulante	51
14.1.2. Capital de Trabajo Neto	53
14.1.3. Rotación de Cuentas por Cobrar	55
14.1.4. Plazo promedio de cobros	56
14.2. Razón de Endeudamiento o Apalancamiento financiero	57

14.3. Razón de Rentabilidad	59
14.3.1. Margen de Utilidad sobre las Ventas	59
14.3.2. Rotación sobre los Activos Totales	60
14.3.3. Rendimiento sobre Activos Totales (ROA)	62
14.3.4. Rendimiento sobre el Capital o Patrimonio (ROE)	63
14.3.5. Sistema Du Pont	65
15. ANÁLISIS DE CAMBIOS Y VARIACIONES EN EL FLUJO DE EFECTIVO	68
16. ANALISIS COMPARATIVO DE LA SITUACION Y RAZONES FINANCIERAS	69
17. MEDIDAS A CONSIDERAR PARA MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DISMINUIR EL RIESGO DE INVERSIÓN DEL MICRO MERCADO ANDRÉS DE ACUERDO AL ANÁLISIS REALIZADO	82
CAPÍTULO VI	84
18. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES	84
18.1. Conclusiones	84
18.2. Recomendaciones	85
BIBLIOGRAFIA	87
ANEXOS 1	89
ANEXOS 2	92

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1 Estado de Resultado 2012	45
Tabla 2 Balance General 2012	46
Tabla 3 Estado de Resultado 2013	47
Tabla 4 Balance General 2013	48
Tabla 5 Estado de Resultado 2014	49
Tabla 6 Balance General 2014	50
Tabla 7 Estado de Flujo de Efectivo	68
Tabla 8 Estado de Resultados comparativo	70
Tabla 9 Balance General Comparativo	72
Tabla 10 Razones Financiera Comparativa	74
Tabla 11 Estado de Resultado Comparativo Porcentual 2012-2013-2014	75
Tabla 12 Balance General Comparativo Porcentual 2012-2013-2014	78
Tabla 13 Estado de Resultado en Boliviano 2012	93
Tabla 14 Balance General en Boliviano 2012	94
Tabla 15 Estado de Resultado en Boliviano 2013	96
Tabla 16 Balance General en Boliviano 2013	97
Tabla 17 Estado de Resultado en Boliviano 2014	99
Tabla 18 Balance General en Boliviano 2014	100

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1 Sistema de Análisis Du Pont	31
Figura 2 Procedimiento de metodológico	35
Figura 3 Estructura organizacional del Micro Mercado Andrés	38
Figura 4 Conocimientos sobre la situación financiera de la empresa	40
Figura 5 Conocimientos sobre los estados financieros	41
Figura 6 Importancia para elaborar los estados financieros	41
Figura 7 Conocimientos sobre la utilización de indicadores financieros	42
Figura 8 Conocimientos sobre la utilización de indicadores comparativos financieros	42
Figura 9 Conocimiento sobre la utilización de indicadores comparativos financieros	43
Figura 10 Razón circulante	52
Figura 11 Capital de trabajo neto	54
Figura 12 Rotación de cuentas por cobrar	56
Figura 13 Periodo de cobro	57
Figura 14 Razón de endeudamiento	58
Figura 15 Margen de utilidad sobre ventas	60
Figura 16 Porcentaje de rotación sobre los activos totales	61
Figura 17 Rendimientos sobre Activos totales (ROA)	62
Figura 18 Rendimiento sobre el Capital o Patrimonio (ROE)	63
Figura 19 Sistema Du Pont	65
Figura 20 ROE - Según Formula Du Pont	66
Figura 21 Análisis porcentual de Estados de Resultados	76
Figura 22 Análisis porcentual de Activos corrientes	79
Figura 23 Análisis porcentual de Pasivos corrientes	80
Figura 24 Frontales del Micro Mercado Andrés	102
Figura 25 Letreros de información del Micro Mercado Andrés	102
Figura 26 Áreas de productos de limpiezas y enlatados	103
Figura 27 Áreas de ventas de refrigerantes	103
Figura 28 Áreas de productos cárnicos y conserva	104
Figura 29 Áreas de licores, verduras y galletas	104
Figura 30 Áreas de productos cárnicos y pollos	105
Figura 31 Muebles y equipos del Micro Mercado Andrés	105

RESUMEN

El objeto de estudio de la presente investigación es el análisis financiero del Micro Mercado “Andrés”. La problemática radica en la disminución de liquidez económica de la empresa hasta en un 10%. Por la desinformación en el gerente y empleados no se efectúan análisis financieros, esto ha hecho que genere inconvenientes a la hora de tomar decisiones financieras en cuanto al estado y valor de los bienes, rendimiento y riesgo de una inversión. La situación financiera del Micro Mercado refleja que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, porque se ha mantenido de forma similar durante los períodos analizados. Sus principales fortalezas están concentradas en una disminución del apalancamiento y recuperación de período promedio de cobro, aunque muestra debilidades en su rotación de activos, el margen de utilidad neta, y el rendimiento sobre activos, por consiguiente su rendimiento sobre el capital (ROE) también se ve satisfactorio al incremento en el año 2014. El rendimiento sobre activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE) se ven satisfactorios al aumento de los tres períodos analizados; por lo tanto, la empresa necesita aprovechar y hacer más eficiente su período de cobro, su rotación de inventario o rotación de venta por cobrar.

Palabras claves:

- Análisis Financieros
- Micro Mercado
- Liquidez
- Solvencia
- Rentabilidad
- Estados Financieros

(ABSTRACT)

The object of study of the present investigation is the financial analysis of Micro Market “Andres”. The problem lies in the decrease of economic liquidity of company up of to 10%. For the disinformation in the manager and employees are not carried out analyzes financial resources, this has made it inconvenient to make decisions financial statements regarding the statues and value of the assets, performance and risk of an investment. The financial situation of Micro Mercado reflects that it does not have an adequate degree of liquidity, because it has been maintained in a similar way during the periods analyzed. Their main strengths are concentrated in a decrease of the leverage and recovery period, although it shows weaknesses in its assets, the net profit margin, and the return on assets, return on equity (ROE) is also satisfactory to the increase in 2014. The return on assets (ROA) and return on equity (ROE) are satisfactory to the increase of the three periods analyzed; Therefore, the company needs to take advantage of and make more efficient its collection period, its turnover of inventory or turnover of receivable.

Keywords:

- Financial Analysis
- Micro Market
- Liquidity
- Solvency
- Profitability
- Financial Statements

CAPÍTULO I

1. INTRODUCCION

El análisis comparativo está siendo muy usado por las empresas en los últimos tiempos para obtener información valiosa que ayude en la toma de decisiones que la encaminen a una mejora económica. Esta técnica de análisis consiste en comparar los estados financieros de dos o tres períodos contables y determinar los cambios que se hayan presentado en éstos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

Los estados financieros, son definidos por algunos autores, como una especie de cuadros sinópticos que muestran recopilaciones de los registros de contabilidad que a su vez reflejan la situación económica-financiera de la empresa, en términos monetarios, para una fecha específica. Estos comprenden el balance general, el estado de ganancias y pérdidas, el patrimonio, entre otras notas y material explicativo. En tal sentido, el propósito de este proyecto de grado fue realizar un análisis comparativo de los estados financieros del Micro Mercado Andrés para los períodos económicos correspondiente al 2012 – 2014, con el fin de detectar la situación financiera de la empresa y brindar a sus propietarios información valiosa que les permita corregir las fallas en las que se haya incurrido a la hora de administrar los recursos para optimizar sus ganancias al término del próximo período económico. La metodología aplicada en este trabajo de investigación ha sido descriptiva y aplicada; descriptiva, porque permite tomar datos exactos tal como ocurren y compararlos, pudiendo detectar fallas, entre otras cosas, y aplicada, porque las conclusiones producto del análisis de la situación financiera de la empresa de 2012– 2014 permitirá tomar decisiones a ser aplicadas en el Micro mercado Andrés. El Capítulo I contiene el planteamiento del problema; justificación; objetivos, general y específicos; el alcance y limitaciones. Capítulo II marco Teórico contiene la información de la organización, antecedentes de la investigación, bases teóricas y las bases legales. Capítulo III metodología contiene, el tipo de investigación, el área de investigación, la población y muestra, las técnicas e instrumentos de recolección de datos. Capítulo IV descripción de la empresa. Capítulo V los resultados del análisis. Capítulo VI conclusiones y recomendaciones.

2. ANTECEDENTES

El enfoque que se da al presente Proyecto de Grado, es el análisis de los estados financieros con respecto a las finanzas para disminuir el riesgo de inversión, pues bien para adentrarnos al tema tocaremos un poco de historia; A fines del siglo XIX, la Asociación Americana de Banqueros celebró su convención anual, en esta reunión fue presentada una ponencia en la que se propone que todos los bancos asociados exigieran, como requisito previo al otorgamiento de un crédito, la presentación de un balance por parte de los solicitante, con la finalidad de que las instituciones estuvieran en condiciones de analizar los estados financieros como un medio para asegurarse de la recuperabilidad de dicho crédito.

Más tarde no solo exigían un balance, sino también los correspondientes a los tres o cuatro ejercicios anteriores para compararlos; posteriormente se vio la necesidad de que se anexará el estado de pérdidas y ganancias, ya que los datos que este documento reporta nos permite determinar con mayor exactitud la solvencia, la estabilidad y la productividad del negocio, así como el desarrollo de la administración de la empresa que solicita crédito.

De lo anterior, podemos deducir que el origen de los que hoy conocemos como la técnica del Análisis e Interpretación de Estados Financieros, fue precisamente la convención de la asociación Americana de Banqueros, para que a partir de esa fecha poco a poco se fuera desarrollando dicha técnica, aceptándose y aplicándose no solo en operaciones de crédito con los bancos, sino también precisar fallas en la administración de los negocios, sean estos comerciales o industriales, por los que podemos sintetizar que el campo de acción del análisis tiene en forma directa o indirecta con las actividades de las empresas.

En las circunstancias actuales por las que se atraviesa a nivel internacional, es necesario dirigir a la economía hacia su total recuperación, para ello la elevación de la eficiencia en la productividad empresarial se deberá convertir en la vía principal para asegurar el desarrollo económico. Situación que también se da a nivel nacional y regional en Pando.

"La eficiencia debe transformarse de concepto económico en modo de actuar, controlar y exigir, desde la alta gerencia hasta cada trabajador. El trabajo productivo, además de

justo, es eficiencia y es calidad. Lo que no es eficiente no es trabajo productivo y lo que no tenga calidad no debe ser producido.” (Bernstein, 2004).

De lo expuesto anteriormente se deduce la importancia que reviste en los momentos actuales para el desarrollo de la economía del país, departamento y la Ciudad de Cobija, que las empresas administren adecuadamente los recursos materiales, financieros y laborales con vista a lograr la eficiencia económica, siendo ésta la base fundamental del perfeccionamiento empresarial.

Por tal razón, la condición necesaria para el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Económico Financiero”, ya que el mismo representa un medio infalible para el control de los recursos y para evaluar la situación económica financiera de la entidad como eslabón fundamental de la economía.

El panorama que se empieza a apreciar actualmente y en un futuro predecible, muestra la necesidad de aplicar los métodos y técnicas del Análisis Económico Financiero que unido al grado de autonomía que deben ir ganando las empresas, le propiciará a los directivos o gerentes lograr controles económicos ágiles con vista a facilitar la toma de decisiones y a tener una administración más eficiente.

Para tomar decisiones racionales orientadas al logro de los objetivos de la empresa, o lo que es lo mismo, para realizar una planificación adecuada, es preciso llevar a cabo un estudio profundo de la situación actual tratando de determinar los puntos fuertes y los puntos débiles de la empresa. El análisis financiero es un instrumento de trabajo para los directores o gerentes financieros además de otra clase de personas usuarias de la información, mediante el cual se pueden obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, mismos que han sido registrados en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación, decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

3. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

El análisis económico financiero cobra valor porque brinda a los gerentes y empleados e inversionistas de una empresa información objetiva, veraz, adecuada y necesaria que permite determinar el estado económico de la empresa en cuanto al valor del activo, pasivo y patrimonio de la empresa para realizar proyecciones a futuro sobre el capital de la misma, así como su correcta inversión de recursos y una adecuada administración de sus gastos. Por lo que el **objeto de estudio** de este proyecto de grado es el análisis económico financiero del Micro mercado Andrés. Surge este problema por diferentes **causas** en primer lugar por la poca importancia que se da a la ejecución de este tipo de análisis financiero por parte del gerente de la empresa; en segundo lugar, el desconocimiento del gerente de la empresa sobre el valor e importancia de los análisis de los estados financieros ; en tercer lugar, por la falta de este tipo de análisis y finalmente falta de un control ejecutivo exija la ejecución de los análisis comparativos y que lleve cuenta de los períodos en que se han efectuado y los resultados arrojados, teniendo **efectos** importantes sobre la estabilidad de la empresa porque se desconocen las debilidades y amenazas existentes, por lo que no se puede planificar, organizar, controlar y evaluar las alternativas que ayuden a solucionar estos problemas del Micro mercado Andrés de la **ciudad de Cobija**.

Es considerado un **problema** actualmente para la empresa por la disminución de la liquidez económica en un **10 %** en base a la información obtenida del gerente del Micro Mercado Andrés, sin embargo, y pese a la importancia del mismo, no se efectúa análisis contundentes de los estados financieros, hecho que genera desinformación en el gerente y empleados de la empresa e inconvenientes a la hora de tomar decisiones financieras, en cuanto al estado y valor de los bienes y el rendimiento y los riesgos de una inversión.

De no tomar medidas inmediatas para solucionar la problemática, la empresa del Micro mercado Andrés pierde más tiempo de analizar la calidad de sus inversiones y la forma de cómo aumentar su capital y patrimonio de forma segura y rentable; generándose innumerables problemas financieros que podrían verse reflejados en pérdidas

incalculables de su patrimonio e inversión, dificultad a la hora de tomar de decisiones o de hacer proyecciones a futuro.

En tal sentido, y con el propósito de contribuir en la administración del Micro mercado Andrés es una necesidad realizar un análisis comparativo de sus estados financieros para los períodos económicos 2012 – 2014 , que servirá para mejorar, controlar y manejar los estados financieros así como para determinar los factores que inciden de forma negativa en la misma; motivo por lo cual, se desglosaran todos y cada uno de los estados financieros en sus elementos constitutivos a fin de interpretar los resultados obtenidos.

4. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

¿Qué factores económicos financieros permitirán la situación financiera del Micro mercado Andrés en la gestión 2012-2014, para disminuir el riesgo de inversión de Periodos 2015- 2016 en la Ciudad de Cobija?

5. JUSTIFICACIÓN

Realizar un análisis de la situación financiera en la empresa del Micro mercado Andrés es relevante porque permite encontrar los valores reales en cuanto a los ingresos, gastos de ventas, gastos operativos, patrimonio y capital con el que cuenta la empresa, información que sería de gran utilidad a la hora de determinar las debilidades y amenazas del proceso de crecimiento, expansión y mantenimiento en el mercado por parte de la empresa. De igual forma, dicho análisis permite establecer parámetros adecuados para agilizar, ejecutar y garantizar el cumplimiento de las actividades, objetivos y metas planificadas en la organización, encaminadas a mejorar el proceso de proyección y toma de decisiones.

Asimismo, la ejecución de análisis de estados financieros terminan repercutiendo en el aumento de beneficios para la empresa, ya que le brinda mayores oportunidades de promover nuevas inversiones, mejorar y aumentar sus servicios, así como fortalecer las relaciones comerciales con sus clientes y proveedores. De igual manera, el desarrollo de esta investigación sirve de antecedente para futuros investigadores que quieran ayudar a

otras empresas a mejorar su proyección, toma de decisiones y crecimiento, ya que les muestras las técnicas y procedimientos empleados la realización de los análisis comparativos de estados financieros.

También, crea un precedente para la empresa, funcionarios, clientes y terceros relacionados como bancos, futuros inversionistas, entre otros puesto que mostrará la realidad objetiva vivida en la empresa en un determinado período y será un punto de partida para futuras comparaciones encaminadas a las mejoras de la empresa y su futuro crecimiento. El constante cambio en el mundo de los negocios ha influido para que las empresas deban tener una mayor competitividad para que de esta manera puedan subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las empresas conllevando a muchas al cierre de las mismas. La aplicación de herramientas de análisis financieros es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, tome oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la empresa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad. Tomando muy en cuenta los correctivos necesarios en estas áreas causaran un verdadero impacto en la estabilidad económica de la empresa ya que la necesidad de tomar decisiones correctas en cuanto a los riesgos de inversión permitirá brindar al cliente una mejor atención en cuanto a gustos y precios, obteniendo un aumento considerable en rentabilidad. La difusión de los resultados causará un verdadero impacto positivo en la empresa que se encuentran en la ciudad de Cobija, demostrando que no importa la actividad que desempeñe o su ubicación ya que con una correcta toma de decisiones se puede ser competitiva y rentable.

La realización de la presente investigación es muy factible porque los objetivos planteados no son excesivamente ambiciosos y están sujetos a la realidad en el medio, al igual que es posible su realización por la factibilidad que nos brinda el gerente propietario de micro mercado Andrés para acceder a la información y el tiempo para cumplir el trabajo propuesto.

6. OBJETIVOS

6.1. Objetivo General

Analizar la situación financiera del Micro Mercado Andrés en la gestión 2012-2014, para disminuir el Riesgo de Inversión del 2016 en la Ciudad de Cobija.

6.2. Objetivos Específicos

- ✓ Realizar un diagnóstico de la situación financiera actual del Micro Mercado Andrés durante los periodos económicos del 2012-2014.
- ✓ Determinar los factores económicos financieros del Micro Mercado Andrés durante los periodos económicos del 2012-2014.
- ✓ Comparar la situación financiera del Micro Mercado Andrés durante los periodos económicos del 2012-2014, mediante el análisis financiero horizontal.

7. ALCANCE DEL TRABAJO

La presente investigación efectuado en la empresa Micro mercado Andrés dedicada a la venta de productos comestibles conservados y no conservados como también la venta de carne de res y chanco y está ubicada en la Avenida 9 de Febrero N° 207 zona central de la ciudad de Cobija del departamento de Pando. Así mismo, por medio del presente proyecto se realizó el análisis comparativo de los periodos económicos del 2012-2014. Dicho análisis brinda información que permite a la directiva de la empresa tomar decisiones administrativas confiables. Las razones financieras tomadas en consideración para el análisis han sido:

- Razón de liquidez que incluye la razón circulante, capital de trabajo neto, rotación de cuentas por cobrar y plazo promedio de cobros.
- Razón de endeudamiento o apalancamiento financiero.
- Razón de rentabilidad, tomando de este punto el margen de utilidad sobre las ventas, la rotación sobre los activos totales, Rendimiento sobre el Activo Totales ROA y Rendimiento sobre el Capital o Patrimonio ROE.

También se realizó un análisis comparativo de los periodos 2012 al 2014 al balance general o estado de situación y al estado de resultados por el método horizontal

8. RESULTADOS PREVISTOS

Dicho análisis registra a la realidad económica y financiera de la empresa, a fin de facilitarle a quien tome decisiones soluciones viables a los problemas; así como promover un plan que permita lograr las metas y objetivos de la empresa.

CAPITULO II

9. MARCO CONCEPTUAL

En el presente capítulo a continuación se presentan los aspectos teóricos relacionados al tema, los mismos están compuestos por los aspectos más relevantes de los estados financieros y su proceso de análisis.

9.1. Estados Financieros

Los estados financieros representan al principal producto de todo el proceso contable que se lleva a cabo dentro de una empresa.

Se puede afirmar que sobre los estados financieros son tomadas la casi totalidad de las decisiones económicas y financieras que afectan a una entidad. (Catacora, ,2003)

Los estados financieros, revelan todo tipo de información en relación a la empresa, inclusive sobre la solvencia y estabilidad, las fuentes de financiamiento e inversiones, la productividad y la capacidad para generar recursos líquidos y los resultados de las operaciones; para quienes puedan interpretar su lenguaje representa una fuente valiosa de información que permitirá orientar en forma adecuada las decisiones y dirigir con éxito la marcha de la empresa.

Los estados financieros son como una especie de cuadros sinópticos que muestran recopilaciones de los registros de contabilidad que a su vez reflejan la situación económica-financiera de la empresa, en términos monetarios, para una fecha específica.

9.2. Importancia de los estados financieros

Los estados financieros sirven para: Informarles a los administradores y dirigentes de la empresa, del resultado de su gestión. En estos casos debe acompañarse a los estados financieros, datos estadísticos e informes detallados de las operaciones.

Para informarles a los propietarios y accionistas el grado de seguridad de sus inversiones y su productividad se le debe hacer resaltar la capacidad de ganancia del negocio; para facilidades de crédito o depósitos fiscales, en virtud de que a los acreedores les interesa

primordialmente la solvencia de la empresa, naturaleza y suficiencia de su capital de trabajo, y al gobierno como “socio” de la empresa, como coparticipe de las utilidades que obtenga ésta, y la cual recibe en forma de impuestos. (Meigs,2003)

Los estados financieros permiten mostrar la situación de la empresa den cuanto a sus finanzas en un período determinado; en tal sentido, le permite a las personas interesadas estar orientados de manera adecuada acerca de la rentabilidad, solvencia y estabilidad de la misma con la finalidad tomar decisiones acertadas y dirigir con éxito la marcha de la empresa.

9.3. Limitaciones de los estados financieros

Su validez es transitoria y relativa, debido al hecho de que los resultados no son definitivamente exactos porque tal exactitud sólo se conoce al momento de fundarse, o liquidarse la empresa, en determinadas condiciones. Además, incluyen apreciaciones personales, lo que hace indispensable que los juicios y opiniones personales se apliquen con rectitud en proporción al grado de integridad y competencia profesional de quien elabore los estados financieros y si los mismos cumplen con los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Dichas limitaciones pueden ser subsanadas, en parte, mediante las notas al pie de los estados financieros; ya que éstas serán reveladoras de todos aquellos factores y circunstancias que el contador crea necesarias para una mejor apreciación del contenido de los estados. (Miller,1999).

9.4. Clasificación de los estados financieros

Los estados financieros se preparan periódicamente para presentar un informe a la gerencia de la empresa con respecto a la situación financiera de la misma y en basa los resultados logrados en un período determinado, entre ellos se encuentran:

- ✓ Balance general.
- ✓ Estado de resultados.
- ✓ Estado de movimiento de las cuentas del patrimonio.
- ✓ Estado de flujos del efectivo.

9.5. Balance general

El balance general es un documento contabilístico, de indiscutible valor económico, financiero y jurídico, además de que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de su administración. De allí su importancia para el analista. (Gómez ,1.998).

Es un documento contable que proporciona los datos necesarios para determinar el grado de liquidez, solvencia y rentabilidad de la organización y en conjunto, la eficiencia de la administración. El balance general debe mostrar claramente los tres grandes grupos de cuentas reales que lo integran, y en el perfecto equilibrio de la ecuación fundamental:

$$\text{Activo} = \text{Pasivo} + \text{Capital}$$

9.6. Clasificación del balance general

El balance se divide en activos, pasivos y capital o patrimonio. Las normas internacionales de contabilidad establecen los siguientes parámetros para la realización del balance:

9.6.1. Activos

Son todas aquellas propiedades que posee la empresa, se les puede asignar un valor monetario, y mediante los cuales se obtendrá un beneficio económico. Pudiendo estar representada en bienes materiales o no.

“Todas aquellas propiedades que posee la empresa y que se les puede asignar algún valor monetario”. Según establece las Normas Internacionales de Contabilidad, los activos ya no serán llamados activos fijos y circulantes; sino activos corrientes y no corrientes. (Gómez ,1995).

9.6.1.1. Activos corrientes

Los activos serán considerados no corrientes cuando cumplan con alguno de los siguientes criterios:

Se espere realizar, o se pretenda vender o consumir, en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la entidad; se mantenga fundamentalmente con fines de negociación; se espere realizar dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha del balance; o se trate de efectivo u otro medio equivalente al efectivo (tal como se define en la NIC 7 Estado de flujos de efectivo), cuya utilización no esté restringida, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

9.6.1.2. Activos no corrientes

En esta Norma, el término «no corriente» incluye activos materiales, intangibles y financieros que son por naturaleza a largo plazo. No está prohibido el uso de descripciones alternativas siempre que su significado quede claro.

9.6.2. Pasivos

Representan las obligaciones que se han contraído con terceros por la adquisición de bienes o servicios, por la contratación de una deuda por medio de préstamos recibidos o por la generación de una deuda derivada de las actividades de la empresa.

Se define los pasivos como “las deudas y obligaciones de la empresa con terceros”. (Gómez ,1995).

Según indica las Normas Internacionales de Contabilidad, los pasivos ya no serán llamados pasivos circulantes, a largo plazo, diferidos o créditos diferidos u otros pasivos; sino que serán clasificados según esta norma en pasivos corrientes y pasivos no corrientes.

9.6.2.1. Pasivos corrientes

Un pasivo será considerado corriente cuando cumpla con los siguientes criterios: Se espere liquidar en el ciclo normal de la explotación de la entidad; se mantenga fundamentalmente para negociación; deba liquidarse dentro del periodo de doce meses desde la fecha del balance; o la entidad no tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Asimismo, establece la norma que: Algunos pasivos corrientes, tales como los acreedores comerciales, y otros pasivos devengados, ya sea por costes de personal o por otros costes de explotación, formarán parte del capital circulante utilizado en el ciclo normal de explotación de la entidad. Estas partidas, relacionadas con la explotación, se clasificarán como corrientes incluso si su vencimiento se va a producir más allá de los doce meses posteriores a la fecha del balance.

El mismo ciclo normal de explotación se aplicará a la clasificación de los activos y pasivos de la entidad. Cuando el ciclo normal de la explotación no sea claramente identificable, se supondrá que su duración es de doce meses.

Otros tipos de pasivos corrientes no proceden del ciclo normal de la explotación, pero deben ser atendidos porque vencen dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance o se mantienen fundamentalmente con propósitos de negociación. Son ejemplos de este tipo, los pasivos financieros mantenidos para negociar, los sobregiros o descubiertos bancarios, la parte corriente de los pasivos no corrientes, los dividendos a pagar, los impuestos sobre las ganancias y otras cuentas a pagar no comerciales.

De igual forma, la norma contempla que La entidad clasificará sus pasivos financieros como corrientes cuando éstos deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance, aunque el plazo original del pasivo fuera un periodo superior a doce meses; y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo, que se haya concluido después de la fecha del balance y antes de que los estados financieros sean formulados.

9.6.2.2. Pasivos no corrientes

La norma internacional establece, que todos los demás pasivos que no estén contemplados como corrientes, serán considerados como no corrientes. De igual forma, establece que:

Los préstamos que proporcionan financiación a largo plazo (es decir, no forman parte del capital circulante utilizado en el ciclo normal de la explotación), y que no deban liquidarse

después de los doce meses desde la fecha del balance, se clasificarán como pasivos no corrientes.

Asimismo, se tomarán como pasivos no corrientes si al efectuarse un préstamo, el prestamista hubiese acordado, en la fecha del balance, conceder un periodo de gracia que finalice al menos doce meses después de esta fecha, dentro de cuyo plazo la entidad puede rectificar el incumplimiento y durante el cual el prestamista no puede exigir el reembolso inmediato.

9.6.3. Capital o Patrimonio

El capital representa a lo que la empresa posee efectivamente luego de cancelar todos sus pasivos. Para Redondo A. el capital son “todas a aquellas cuentas que representan la inversión, según libros de los propietarios de la empresa”.

Capital o patrimonio “Constituye el valor inicial de los activos aportados por los accionistas, más los posteriores aumentos del mismo y menos las disminuciones por reducciones del capital social. El capital social está dividido en títulos representativos del mismo denominadas acciones, las cuales tienen un valor nominal fijo y que otorgan diferentes derechos a los accionistas de la sociedad”.(Gomez,2000).

El capital social se divide en dos tipos: capital social común y capital social preferente.

9.6.3.1. Capital social común

Está representado por acciones que no tienen ningún grado de preferencia y los dueños de tales acciones en quienes recae el mayor riesgo al invertir en un negocio.

Los accionistas que poseen acciones comunes son los que administran la sociedad y por lo general tienen derecho a voz y voto en las asambleas de accionistas y no tienen límite en cuanto a la participación de las utilidades que obtenga la sociedad.

9.6.3.2. Capital social preferente

Está representado por acciones privilegiadas o de prioridad que se caracterizan por disfrutar de ciertos privilegios que se hacen constar en sus respectivos títulos y que pueden ser de las más variadas formas; es decir, un cierto porcentaje de dividendos anual garantizado.

Al hablar de patrimonio y capital también es necesario tomar en cuenta la reserva legal y las utilidades no distribuidas. La reserva legal, está constituida por las segregaciones de utilidades que establece la ley Este fondo de reserva podrá ser colocado en valores de cómoda realización, pero nunca en acciones u obligaciones de la compañía ni en propiedades para el uso de ellas.

9.6.3.3. Utilidades no distribuidas

Son los beneficios netos acumulados que una empresa ha obtenido a lo largo de varios ejercicios económicos, menos las pérdidas obtenidas y que se originan por el traspaso de las utilidades o pérdidas de cada período y representan el monto que incrementa el valor de las acciones o el capital social.

9.7. Formas de preparación del balance general

Para preparar un balance general se debe considerar, lo siguiente: Nombre de la empresa, título del estado financiero, fecha del estado financiero, moneda en la cual está expresado el estado financiero, título para el activo, sub - clasificación del activo, total del activo, título para el pasivo, sub - clasificación del pasivo, total del pasivo, título para el capital, detalles de cambio en el capital, total del pasivo y capital. (Catacora, 2003).

9.8. Estado de resultados

El estado resultado es el que muestra la utilidad o pérdida en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias; también lo denomina como estado de ganancia y pérdidas (Catacora, 2000).

También se define de la siguiente forma: El estado de resultados es un cuadro numérico que muestra los ingresos y gastos, al igual que la ganancia o pérdida, obtenida en el ejercicio económico que cubre; asimismo, expresa cuánto se gastó y proporcionó, cuánto costó lo que se vendió y cuánto ingresó; la diferencia entre éstos determina la utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa”. (Gómez,2000).

Sólo el análisis del estado de resultados podrá indicar si la empresa ha logrado el máximo beneficio con el mínimo de gastos, y si es factible su desarrollo y expansión, al punto de obtener beneficios suficientes para cumplir con las obligaciones de su financiamiento.

Las secciones presentes en el estado de resultados los ingresos por ventas y servicios, costo de venta y otros ingresos egresos.

9.8.1. Ingresos por ventas o servicios

Los ingresos son todos aquellos recursos que obtienen las sociedades o gobiernos por el uso de riqueza, trabajo humano o cualquier otro motivo que incremente su patrimonio. En el caso de empresas mercantiles e industriales los ingresos vendrían a ser las ventas, en las empresas de servicios y sin fines de lucro serían los ingresos y en las empresas financieras lo representan los intereses ganados.

En estos ingresos solamente deben incluirse las cuentas nominales, que registran las compensaciones que percibe la empresa, por las mercancías, productos terminados o servicios que vende específicamente. Se deben excluir los ingresos eventuales, originados por ventas distintas a las actividades propias de la organización; como podría ser la venta de algún activo descartado, de desperdicios, de embalajes, entre otros. También deben mostrarse en este grupo y deducirse de los ingresos las devoluciones y rebajas en venta, los descuentos en ventas, entre otros.

9.8.2 Costo de venta

El costo de venta está compuesto por “todos aquellos desembolsos o erogaciones que son necesarios para que se obtengan los ingresos de una empresa”. (Barrios,2005).

Se los cataloga también como gastos operativos y gastos de administración y expresa lo siguiente: Está compuesto por todos aquellos gastos, en los cuales incurre una empresa que no están relacionados con los ingresos operacionales, pero son necesarios para que la empresa pueda operar los gastos operativos están compuestos por; gastos de ventas; gastos de

administración; constituyen conceptos de gastos que se encuentran relacionados con las actividades que realiza el departamento y el área de ventas. (Redondo ,1999)

Entre los principales renglones de estos gastos tenemos; gastos de salarios del personal de ventas; gastos de depreciación equipo de ventas; gastos de depreciación vehículos de reparto; comisiones de vendedores; gastos de publicidad; gastos de patente de industria y comercio; y gastos de embalaje. Representan conceptos de gastos que se relacionan con el manejo y control de la empresa, es decir, la administración, de manera enunciativa y no limitante.

Entre los principales renglones de estos gastos tenemos; salarios del personal administrativo; Gastos de representación; honorarios profesionales; gastos de depreciación edificio administrativo; gastos de depreciación mobiliario y equipos de oficina gastos de suministro de oficina; gastos de alquiler de oficina.

9.8.3. Otros ingresos y egresos

Están representados por partidas que no tienen relación con los ingresos, costos y gastos operacionales y que deben ser separados de los tres primeros rubros del estado de resultados.

Las partidas de otros ingresos o egresos están compuestas principalmente por los siguientes rubros generales:

- Intereses, ingresos o gastos.
- Diferencias cambiarias, ingresos o egresos.
- Otros.

9.9. Estado de flujos del efectivo

Se establece que el estado de flujos de efectivo: Muestra el movimiento de dinero efectivo, o sea, los ingresos y los egresos durante un periodo, permite calcular la corriente y requerimientos de efectivos en la empresa, muestra la utilización que se le dio a partidas clasificadas como efectivo o sus equivalentes, por lo cual se hace necesaria su presentación con el objetivo de analizar la capacidad que tiene una empresa para generar efectivo (Weston, 2002). El estado de movimiento del efectivo presenta las principales fuentes o aplicaciones

de efectivo en un periodo, por lo cual se clasifican las transacciones en tres tipos de actividades:

- ✓ Actividades de operación.
- ✓ Actividades de financiamiento.
- ✓ Actividades de inversión.

9.10. Análisis de los estados financieros

“El análisis de los estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”.(Macías, 2014).

9.11. Importancia del análisis de los estados financieros

La importancia del análisis de los estados financieros radica en que la información financiera que reportan contribuye a la toma de decisiones de los administradores dentro de la dirección de una empresa. (Gutierrez, 2008).

En tal sentido, el análisis de estados financieros representan un componente indispensable para la empresa ya facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa en cuanto a decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones próximas.

Con el análisis financiero se evalúa la realidad de la situación y comportamiento de una empresa, más allá de lo netamente contable y de las leyes financieras y aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras pues los resultados obtenidos se pueden tomar acciones que modifiquen ciertos aspectos económicos de la empresa en un futuro.

Los accionistas, inversionistas, bancos, entre otros, interesados en la situación actual de la empresa, sienten la necesidad de analizar e interpretar los estados financieros con el propósito

de obtener respuestas a muchas interrogantes, ya que los mismos revelarán resultados relevantes acerca de la rentabilidad, liquidez, solvencia, y sobre todo productividad de la empresa.

9.12. Objetivos del análisis de los estados financieros

En un análisis comparativo de la situación financiera en la gestión operativa de una empresa sobre el análisis de los estados financieros de una empresa, se persiguen alcanzar las siguientes informaciones:(Rodríguez, 2013).

- ✓ Capacidad para el cumplimiento de obligaciones.
- ✓ Solvencia y situación crediticia.
- ✓ Grado de suficiencia del capital de trabajo neto.
- ✓ Plazos de vencimiento de los pasivos.
- ✓ Situación financiera general.
- ✓ Grado de dependencia de terceros.
- ✓ Calidad y grado de las inversiones.
- ✓ Relaciones entre vencimientos y obligaciones.
- ✓ Proporcionalidad del capital propio y de obligaciones.
- ✓ Rentabilidad del capital invertido.
- ✓ Adecuación del régimen de depreciaciones.
- ✓ Equilibrio económico general.
- ✓ Grado de discreción en el reparto de dividendos.

9.13. Tipos de análisis de los estados financieros

Existen dos tipos de análisis.

9.13.1. Análisis interno

Es realizado por quienes tienen acceso a los registros detallados y a toda la información relativa a la empresa como son los directivos, empleados y quienes mantengan intervención directa en la misma, y es utilizado principalmente para fines de la administración.

9.13.2. Análisis externo

Es realizado por quienes no tienen acceso a los registros detallados de la empresa y dependen de los estados financieros publicados, éstos son de particular interés para los proveedores de capital pues les permiten si su inversión obtendrá utilidades deseadas, también hacen uso de él los bancos y agencias de crédito para tomar en consideración si se tiene la capacidad de soportar más deuda, o calcular la cantidad máxima de préstamo, entre otros.

9.14. Herramientas para el análisis de los estados financieros

Para la realización del análisis de los estados financieros, el analista podrá ubicar la herramienta que se adapte adecuadamente para desarrollar eficazmente el proceso.

9.15. Métodos de análisis a los estados financieros

Los métodos utilizados para la interpretación del análisis de los estados financieros son:

9.15.1. Método horizontal

Este análisis es de gran importancia para la empresa, ya que permite informar si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

“Los análisis horizontales requieren de la información que aportan varios estados financieros de ejercicios económicos consecutivos”. (Gómez, 2000).

En este método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, ya que en el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

9.15.2. Método vertical

Este método “consiste en establecer razones geométricas o cocientes entre las distintas partidas de un mismo estado financiero y sus totales; o entre un grupo de partidas y el total del grupo respectivo.”(Gómez, 2000).

En tal sentido, el método se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados.

9.15.3. Método histórico

Este método “se aplica para analizar una serie de métodos financieros de la misma empresa a fecha o períodos distintos. Se analizan tendencias, ya sea de porcentajes, índices o razones financieras, puede graficarse para mejor ilustración”. (Catacora, 2003).

9.15.4. Método comparativo

Esta técnica de análisis consiste, en comparar los estados financieros de dos o tres ejercicios contables y determinar los cambios que se hayan presentado en los diferentes períodos, tanto de manera porcentual como absoluta, con el objetivo de detectar aquellas variaciones que puedan ser relevantes o significativas para la empresa.

Al comparar los balances generales de dos periodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y patrimonio de una empresa en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la empresa sobre los resultados de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo en comparación.

9.15.5. Método de tendencias

El método de análisis por tendencias, es un refinamiento de los cambios interanuales o análisis comparativo y se utiliza cuando la serie de años a comparar es mayor a tres. La comparación de estados financieros en una serie larga de períodos permitirá evaluar la dirección, velocidad y amplitud de la tendencia, así como utilizar sus resultados para predecir y proyectar cifras de una o más partidas significativas.

9.15.6. Método proyectado o estimado

Se utiliza para analizar estados financieros pro- forma y presupuestos.

9.15.7. Método bursátil

Se aplica para analizar estados financieros de empresas que cotizan sus acciones en la bolsa de valores.

9.16. Razones financieras

Uno de los instrumentos más usados para realizar análisis financiero de las empresas, es el uso de las razones financieras, ya que estas, pueden medir en alto grado la eficacia y comportamiento de la misma; ya que, presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, precisando el grado de liquidez, rentabilidad, apalancamiento financiero, cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad. (Gutiérrez, 2008).

La importancia de los indicadores reside fundamentalmente en el hecho de que permiten efectuar comparaciones en diferentes periodos o bien entre varias empresas que tengan la misma actividad; por lo tanto, facilita en forma práctica los resultados de diferentes periodos económicos.

9.17. Tipos de comparaciones de razones

El análisis de razones no es sólo la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada, es también la interpretación del valor de dicha razón.

9.17.1. Análisis de corte transversal

Implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas al mismo tiempo.

Este tipo de análisis, denominado referencia, compara los valores de las razones de la empresa con los de un competidor importante o grupo de competidores, sobre todo para identificar áreas con oportunidad de ser mejoradas, pero sólo dirige la atención sólo a las áreas potenciales de interés; no proporciona pruebas concluyentes de la existencia de un problema.

9.17.2. Análisis de serie de tiempo

Evalúa el rendimiento financiero de la empresa a través del tiempo mediante el análisis de razones financieras, permite a la empresa determinar si progresa según lo planeado.

Las tendencias de crecimiento se observan al comparar varios años, y el conocerlas ayuda a la empresa a prever las operaciones futuras.

Al igual que en el análisis de corte transversal, es necesario evaluar cualquier cambio significativo de una año a otro para saber si constituye síntoma de un problema serio.

9.17.3. Análisis combinado

Es la estrategia de análisis que ofrece mayor información, combina los análisis de corte transversal y los de serie de tiempo. Permite evaluar la tendencia de comportamiento de una razón en relación con la tendencia de la industria.

9.18. Tipos de razones y rendimientos

Las razones y rendimientos financieras son comparables con las de competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas. (Gutiérrez,2005).

9.18.1. Razones de liquidez

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Éstas son:

9.18.1.1. Capital Neto de Trabajo (CNT)

Es la cantidad de circulante que la empresa posee para imprevisto, este constituye un elemento importante con fines de análisis, la misma se obtiene al descontar de las obligaciones circulantes de la empresa todos sus derechos circulantes.

$$\text{CNT} = \text{Activos Circulantes} - \text{Pasivos Circulantes}$$

9.18.2. Razón Circulante (RC)

Determina la capacidad de la empresa para cubrir con la totalidad de sus activos circulantes sus compromisos cercanos de corto plazo, o pasivos circulantes.

$$\text{RC} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

9.18.3. Prueba del Ácido (ACIDO)

Esta prueba es semejante a la razón circulante o índice de solvencia. Pero dentro del activo circulante no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez.

$$\text{ACIDO} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

9.18.4. Rotación de Inventario (RI)

Este mide la liquidez del inventario por medio de su movimiento durante el periodo.

$$\text{RI} = \frac{\text{Costo de lo Vendido}}{\text{Inventario Promedio}}$$

9.18.5. Promedio de Inventario (PPI)

Representa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa.

$$\text{PPI} = \frac{360}{\text{Rotacion de Inventario}}$$

9.18.6. Rotación de Cuentas por Cobrar (RCC)

Indica cuantas veces se recuperan las cuentas por cobrar anuales por medio de las ventas a crédito, y se puede utilizar para determinar el periodo de cobro promedio. Mide la liquidez de las cuentas por cobrar por medio de su rotación.

$$\text{RCC} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

9.18.7. Plazo Promedio de Cobro (PPC)

Indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa.

$$\text{PPC} = \frac{360}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

9.18.8. Rotación de Cuentas por Pagar (RCP)

Determina el número de veces que duramos en liquidar los créditos concedidos anuales, y sirve para deducir el periodo promedio de pago.

$$\text{RCP} = \frac{\text{Compras anuales a credito}}{\text{Promedio de cuentas por pagar}}$$

9.18.9. Compras Anuales a Crédito

Promedio de Cuentas por Pagar

9.18.10. Plazo Promedio de Cuentas por Pagar (PPCP)

Permite distinguir las normas de pago de la empresa.

$$\text{PPCP} = 360$$

9.18.11. La Razón de endeudamiento

Estas razones miden la efectividad de la dirección en el uso de recursos que generan intereses o pagos a largo plazo y la devolución de la suma principal, es decir, calcula la aptitud de la sociedad de endeudarse sensatamente o el nivel en que ya lo está.

Para analizar estos índices hay que considerar lo siguiente:

- ✓ Al obtener fondos, los accionistas mantienen el control de la empresa con una inversión limitada.
- ✓ Los acreedores consideran el capital contable para contar con un margen de seguridad. Los riesgos de la empresa los corren generalmente los acreedores.
- ✓ Si la empresa obtiene un mejor rendimiento sobre las inversiones con fondos financiados con préstamos que el interés que paga sobre los mismos, el rendimiento sobre el capital de los propietarios se ve incrementado o apalancado.

9.18.12. Razón de Endeudamiento (RE)

Indica la proporción de las inversiones totales que pertenecen a los acreedores. Entre más grande sea el resultado, mayor es el importe del capital utilizado en la empresa por otras personas para generar utilidades.

$$\text{RE} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

9.18.13. Razón Pasivo – Capital (RPC)

Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas.

Eliminando los pasivos circulantes, que no representan cargos fijos, el índice se concentra en las deudas a largo plazo. Es el termómetro que estima el grado de apalancamiento financiero.

$$RPC = \frac{\textit{Pasivo a largo plazo}}{\textit{Capital contable}}$$

9.18.14. Razones de rentabilidad

Permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.

9.18.14.1. Margen Neto de Utilidades

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos.

$$\text{Margen Neto de Utilidades} = \frac{\textit{Utilidades Netas}}{\textit{Ventas}}$$

9.18.14.2. Margen Bruto de Utilidades (MB)

Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias.

$$MB = \frac{\textit{Ventas} - \textit{Costo de lo vendido}}{\textit{Ventas}}$$

9.18.14.3. Margen de Utilidades Operacionales (MO)

Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta. Estas se deben tener en cuenta deduciéndoles los cargos financieros o gubernamentales y determina solamente la utilidad de la operación de la empresa.

9.18.15. Rotación del Activo Total (RAT)

Indica la eficiencia con que la empresa puede utilizar sus activos para generar ventas.

$$\text{RAT} = \frac{\text{Ventas Anuales}}{\text{Activos Totales}}$$

9.18.16. Rendimiento de la Inversión (REI)

Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles.

$$\text{REI} = \frac{\text{Utilidades netas despues de impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

9.18.17. Rendimiento del Capital Común (CC)

Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital conontable.

$$\text{CC} = \frac{\text{Utilidades netas despues de impuestos} - \text{Dividendos Preferentes}}{\text{Capital Contable} - \text{Capital preferente}}$$

9.18.18. Utilidades por Acción (UA)

Representa el total de ganancias que se obtienen por cada acción ordinaria vigente.

$$\text{CC} = \frac{\text{Utilidades disponibles para acciones ordinarias}}{\text{Numero de acciones ordinarias en circulación}}$$

9.18.19. Dividendos por Acción (DA)

Esta representa el monto que se paga a cada accionista al terminar el periodo de operaciones.

$$CC = \frac{\textit{Dividendos Pagados}}{\textit{Numero de acciones vigentes}}$$

9.18.20. Razones de cobertura

Estas razones evalúan la capacidad de la empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la empresa.

9.18.21. Veces que se ha Ganado el Interés (VGI)

Calcula la capacidad de la empresa para efectuar los pagos contractuales de intereses.

$$VGI = \frac{\textit{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\textit{Erogacion anual por interes}}$$

9.18.22. Cobertura Total del Pasivo (CTP)

Esta razón considera la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones por intereses y la capacidad para rembolsar el principal de los préstamos o hacer abonos a los fondos de amortización.

$$CC = \frac{\textit{Ganancias antes de intereses e impuestos}}{\textit{Intereses mas abono al pasivo principal}}$$

9.18.23. Razón de Cobertura Total (CT)

Esta razón incluye todos los tipos de obligaciones, tanto los fijos como los temporales, determina la capacidad de la empresa para cubrir todos sus cargos financieros.

$$CC = \frac{\textit{Utilidades antes de pagos de arrentamientos, intereses e impuestos}}{\textit{Intereses +abonos al pasivo principal-pago de arrendamisntos}}$$

9.18.24. Rendimiento sobre Activo Totales (ROA)

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Totales}}$$

Mide la utilidad de la empresa en relación con la inversión medida como el total de activos

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos Totales}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas de Mercaderia}} \times \frac{\text{Ventas de Mercaderia}}{\text{Activos Totales}}$$

9.18.25. Rendimiento sobre el Capital o Patrimonio (ROE)

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Pasivo y Patrimonio}}$$

Este indicador señala, la tasa de rendimiento que obtienen los propietarios de la empresa, respecto de su inversión representada en el patrimonio registrado contablemente, también se puede representar mediante la siguiente formula:

$$\text{ROE} = \text{Margen Utilidad Neta} \times \text{Rotacion de Activo} \times \text{Multiplicador de Capital}$$

En manera simplificada puede ser:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas de Mercaderia}} \times \frac{\text{Ventas de Mercaderia}}{\text{Activos Totales}} \times \frac{\text{Activos Totales}}{\text{Capital o Total Patrimonio}}$$

9.18.26. Sistema Du Pont

Es una técnica que se puede utilizar para analizar la rentabilidad de la empresa, que usa las herramientas tradicionales de gestión del desempeño. Para permitir esto, el Modelo Du Pont integra los elementos del Estado de Resultados con los del Balance General.

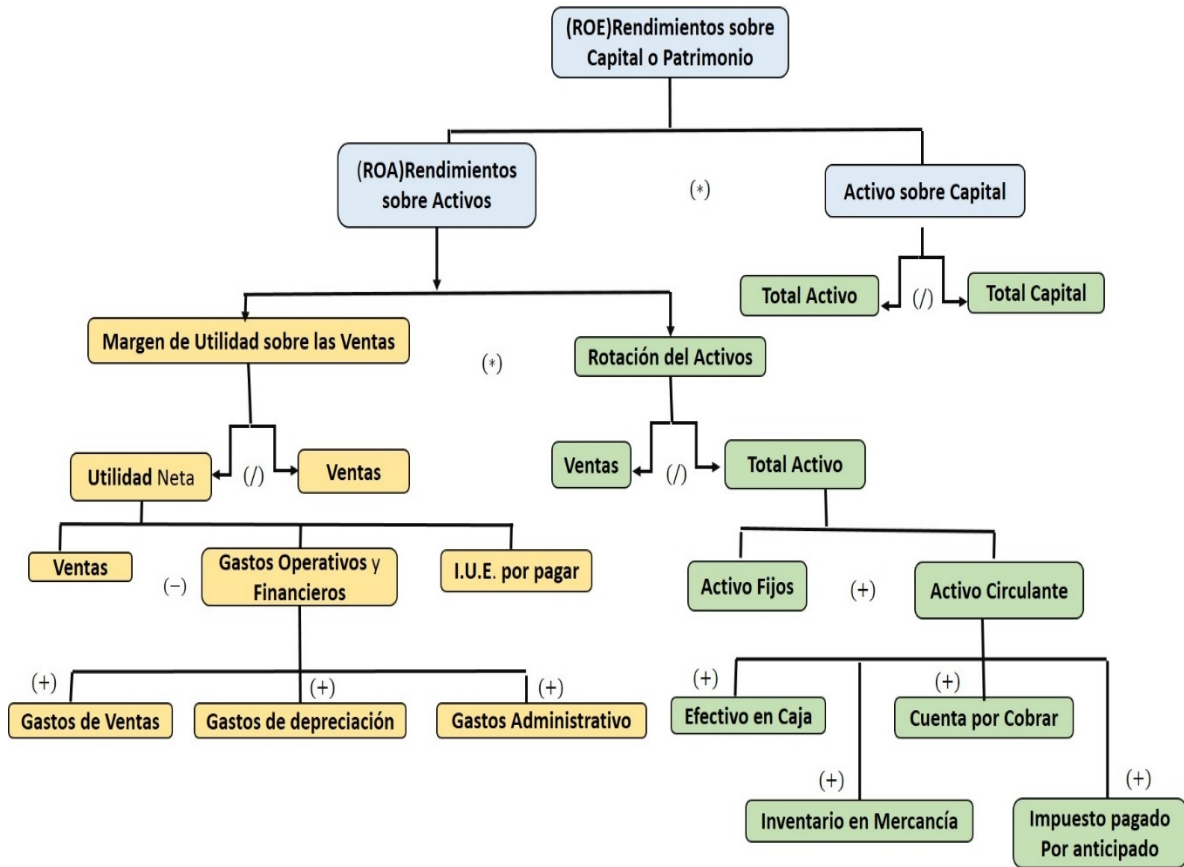


Figura 1 Sistema Du Pont

Fuente Gitman Lawrence J., Principios de Administración Financiera.

Al terminar el análisis de las anteriores razones financieras y del sistema Du Pont, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad.

9.20. Interpretación de los índices financieros

Para poseer imagen clara de la situación económico-financiera de la empresa es necesario tener en cuenta que:

- ✓ Todo índice debe ser comparado con su propia trayectoria histórica dentro de la empresa a fin de empresa, a fin de conocer su comportamiento en diferentes periodos económicos.
- ✓ Los índices obtenidos correspondientes a empresas ubicadas en la misma actividad económica.
- ✓ Los índices financieros son instrumento de trabajo y a través de ella no se llegan a resultados definidos, puesto que, más bien sirve para detectar aspectos de la empresa que requiere de un estudio de mayor profundidad.

CAPITULO III

10. METODOLOGÍA

10.1. Tipo de Estudio

El estudio es descriptivo , porque identifico las características y peculiaridades del análisis financiero en el proceso de inversión y disminución del riesgo financiero. Es también un estudio de tipo explicativo porque en base a la explicación de cada uno de los componentes de las razones financieras, y a la implementación del análisis financiero en cada uno de sus componentes se han obtenido resultados importantes de la situación económica financiera de la Micro Empresa.

10.2. Enfoque del Estudio

Por las características del estudio tiene un enfoque cualitativo porque se han visto los aspectos de cada uno los componentes financieros.

10.3. Métodos de Investigación

10.3.1. Método Descriptivo

Se aplicó este método para describir cuando se ha realizado el análisis horizontal de los estados financieros de la gestión 2013 al 2014 que es de gran importancia para la empresa, ya que ha permitido informar si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permitió definir cuáles merecen mayor atención para realizar cambios significativos en la marcha.

10.4. Población y muestra

10.4.1. Población

En el estudio que se realizó en Micro Mercado Andrés la población es finita; ya que al tratarse de una empresa pequeña y tomando en cuenta el tipo de servicio que brindan, la población está conformada por cuatro personas.

10.4.2. Muestra

En el caso de esta investigación, la muestra es de tipo no probabilístico porque, se desconoce la probabilidad que tienen los elementos de la población de integrar la muestra. En este caso, la muestra está formada por cuatro personas el Gerente, el administrador, cajera y vendedor.

10.5. Técnicas e instrumentos de Investigación

10.5.1. Técnica de la observación

Se utilizó la técnica de la observación para realizar la verificación de productos o mercancías establecidas en el reporte documental financiero del Micro Mercado Andrés.

- El instrumento que se diseñó para esta observación es el Check list o Listas de control para recolectar datos ordenadamente y de forma sistemática en base a la documentación de productos o mercancías del Micro Mercado Andrés.

10.5.2. Técnica de la entrevista

La técnica de la entrevista se aplicó al gerente y contador para conocer la situación financiera de la empresa, como también al vendedor y cajera para obtener información relacionada al análisis financiero.

El instrumento para la entrevista ha sido la guía de entrevista que se diseñó con preguntas estructuradas para facilitar la obtención de resultados con el fin de conocer la situación financiera de la empresa.

10.6. Análisis de la información

Teniendo en cuenta la información encontrada según las técnicas de recolección utilizadas (Revisión de Documentación). Las entrevistas realizadas se complementaron con las respuestas abiertas recogidas y se integraron al análisis económico financiero.

10.7. Procedimiento

El procedimiento fue integrado por las fases de recolección de información, análisis de la información e interpretación.



Figura 2 Procedimiento de Metodológico
Fuente elaboración propia

CAPITULO IV

11. SITUACION DE LA EMPRESA

Para cumplir con los objetivos trazados del trabajo dirigido de acuerdo a la metodología aplicada se realizó un diagnóstico de la situación de la institución.

11.1. Información general sobre la Empresa

11.1.1. Reseña Histórica de la Empresa

La empresa del Micro Mercado Andrés fue constituida el 8 de abril del 2009 a iniciativa con capital propio del propietario Heriberto Wilson Mayna Torrez, ya que años antes él propietario se encontraba trabajando como gerente de otra empresa con nombre Casa Santa Elena del propietario difunto Felipe Bigabriel, con el mismo rubro y servicio, el cual asimiló conocimientos Empírico y logro de estudios de contador nivel Técnico Superior, al mismo tiempo fue que surgió esa iniciativa de ser gerente propietario del Micro Mercado Andrés, alquilando un ambiente amplio, cómodo y céntrico de la ciudad de Cobija para el rubro comercial e industrial, el nombre de la empresa del micro mercado es debido a su hijo primogénito, Andrés.

11.1.2. Misión

Ofrecer servicios de venta de alimentos, artículos de higiene, perfumería y limpieza garantizados y con calidad para generar beneficios económicos.

11.1.3. Visión

Ser la empresa más sólida y confiable en cuanto a la venta de productos alimenticios y limpieza en la ciudad de Cobija.

11.1.4. Valores

✓ Calidad

Herramienta que permite medir en la prestación de servicios de venta al cliente o usuario.

✓ **Solidaridad**

Participación solidaria, manifestada en el desprendimiento personal, en el trabajo en equipo, en la colaboración recíproca, en el aprecio y respeto por lo que hace cada quien, y en la manifestación de la igualdad de todos.

✓ **Cultura de trabajo**

Labor creadora y productiva, impulsada por la colaboración e iniciativa de cada quien, superando las diferencias y reconociendo al trabajo como única actividad que genera valor.

✓ **Respeto**

Promoción de excelentes relaciones interpersonales hacia nuestros compañeros de trabajo y clientes.

11.1.5. Estructura organizativa de la empresa

El Micro mercado Andrés tiene la siguiente estructura organizativa:

11.1.5.1. Gerente o Propietario

Tienen las atribuciones siguientes:

- ✓ Abrir, movilizar y cancelar las cuentas bancarias y autorizar a las personas de su elección para movilizar dichas cuentas en la forma que bien tenga.
- ✓ Firmar de contratos de los funcionarios.
- ✓ Igualmente tendrá puntualmente la representación legal de la empresa.
- ✓ Estará facultado para nombrar personal de toda índole, dentro de sus facultades.

11.1.5.2. Contador

Sus funciones son las siguientes:

- ✓ Las aperturas de los libros de contabilidad.
- ✓ Establecimiento de sistema de contabilidad.
- ✓ Estudios de estados financieros y sus análisis.

- ✓ Llenado de planillas para pago de impuestos.
- ✓ Aplicación de beneficios y reportes de dividendos.
- ✓ La elaboración de reportes financieros.

11.1.5.3. Cajero

Es el encargado de recibir el dinero por la cancelación de los productos vendidos y realiza la rendición de cuentas diarias y mensuales.

11.1.5.4. Vendedor

- ✓ Es el encargado de realizar la venta de los productos de la empresa con calidad y cordialidad.

11.2. Estructura organizacional Micro Mercado Andrés

El Micro Mercado Andrés, presenta la siguiente estructura organizacional, el tipo estructural que presenta es jerárquico, de acuerdo a lo que dispone el gerente propietario.

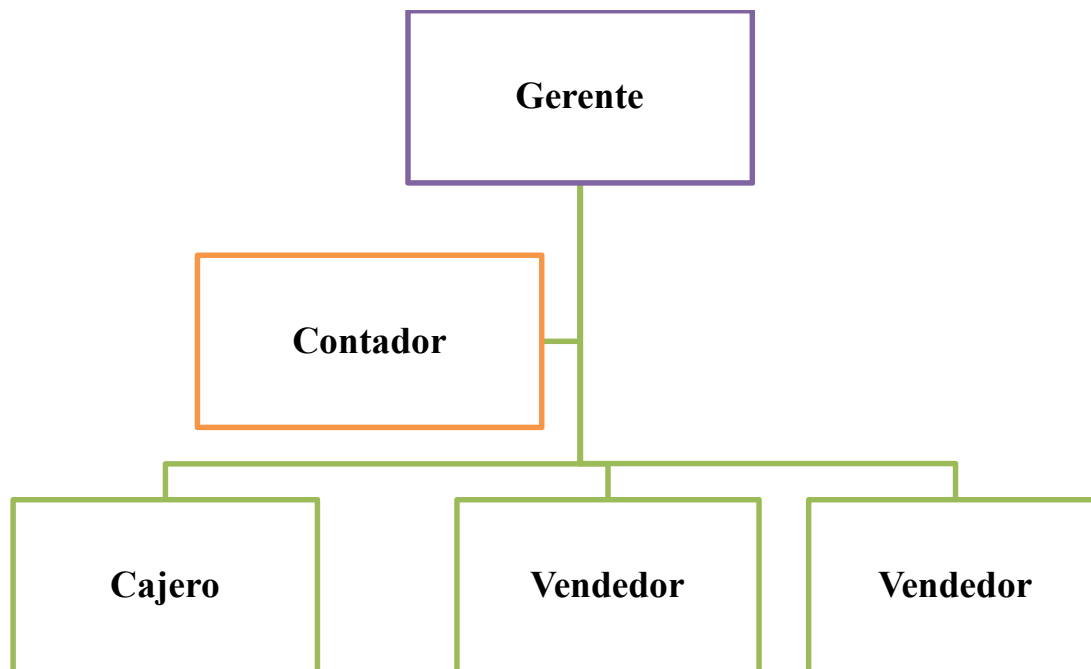


Figura 2 Estructura Organizacional del Micro Mercado Andrés
Fuente Información gerente propietario Micro Mercado Andrés

11.3. Localización del Micro Mercado

El Micro Mercado Andrés se encuentra ubicado entre la Av. 9 de Febrero en la ciudad de Cobija del departamento de Pando.

11.4. Características del Micro Mercado

El Micro Mercado es una empresa comercial que vende al por mayor y menor, que ofrece todo tipo de productos con legalidad, bienes de consumo en sistema de autoservicio entre los que se encuentran alimentos, artículos de higiene, productos cárnicos, verduras, enlatados, perfumería y limpieza para generar beneficios económicos.

11.5. Matriz Foda

<u>FORTALEZAS (+)</u>	<u>OPORTUNIDADES (+)</u>
<u>FACTORES INTERNOS</u> <ul style="list-style-type: none">- Amplia experiencia del equipo comercial en ventas.- Empresa solidad.- Competencia favorable para afrontar retos.- Alta motivación.- Buenos precios.- Calidad de productos de la canasta familiar.- Bajo nivel de endeudamiento- Alta fidelidad de los clientes	<u>FACTORES EXTERNOS</u> <ul style="list-style-type: none">- Aumentar la participación en el mercado regional- Adquirir software de sistema de registro y control de servicio y finanzas- Se tiene muchos contactos con proveedores de diferentes productos- Guerra de precio en proveedores- Las competencia no aporta soluciones globales- Conoce a los clientes
<u>DEBILIDADES (-)</u>	<u>AMENAZAS (-)</u>
<u>FACTORES INTERNOS</u> <ul style="list-style-type: none">- Falta de formación en el equipo de ventas.- Imposibilidad de realizar reuniones periódicas.- El personal no cuenta con suficiente profesionalismo.- No se tiene informaciones financieras oportunas para proyecciones o la toma de decisiones.- Falta de personal analítico	<u>FACTORES EXTERNOS</u> <ul style="list-style-type: none">- El micro mercado está limitado con los recursos financieros para poder invertir y así obtener mayor participación en el mercado- Mercados abierto cada vez más competitivo- Salida al mercado de nuevos productos sustituto- Probable competencia de otras marcas- Guerra de precios- Perdidas en la inversión

CAPITULO V

12. DESCRIPCIÓN DE LOS RESULTADOS

Aplicados los instrumentos de recolección de información primaria y siguiendo los objetivos específicos de la presente investigación, los resultados obtenidos en el proyecto de grado se detallan a continuación:

12.1. Diagnóstico de la situación actual

Diagnosticar el conocimiento que tiene, el propietario, contador, cajero y vendedores, sobre la situación financiera de la empresa Micro Mercado Andrés de los periodos 2012-2014, se aplicó un cuestionario de seis preguntas cerradas a los funcionarios y gerente propietario del Micro mercado, con finalidad de recoger información real sobre la situación financiera de la empresa obteniéndose los siguientes resultados:

12.1.1. Conocimiento sobre la situación financiera de la empresa

De acuerdo a la información proporcionada por el gerente propietario, contador y empleadores objeto de estudio, el 75 % de la misma manifestó que conoce la situación financiera de la empresa, mientras que el 25% admitió desconocerla.

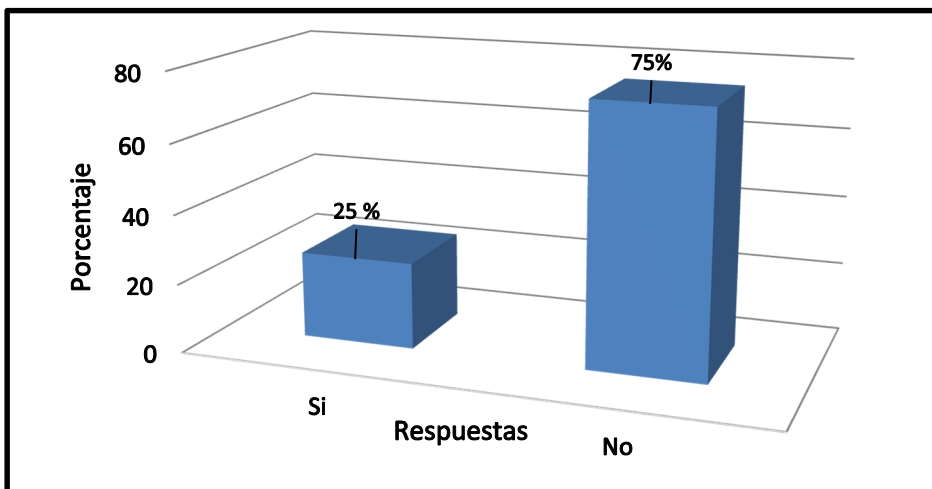


Figura 4 Conocimiento sobre la situación financiera de la empresa
Fuente elaboración propia

12.1.2. Conocimiento acerca de los estados financieros que elabora la empresa

El 75% de los empleadores expresó que no tiene conocimiento sobre los estados financieros que elabora la empresa y un 25 % opinó que si los conocen. Al indagar más se conoció que la mayoría los desconocen por ser considerada información confidencial y que sólo está permitida para el administrador, contador y accionistas.

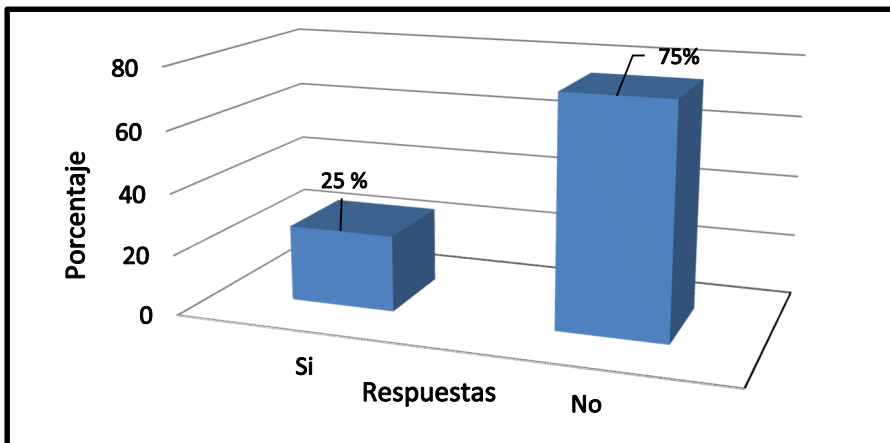


Figura 5 Conocimiento sobre los estados financieros
Fuente elaboración propia

12.1.3. Importancia para la empresa elaborar estados financieros

Al respecto sobre esta pregunta el 100 % respondió desde el propietario, contador cajero y vendedores que es importante elaborar los estados financieros, ya que es de necesidad tener manejo contable en todas las empresas tanto de comercio como de servicios.

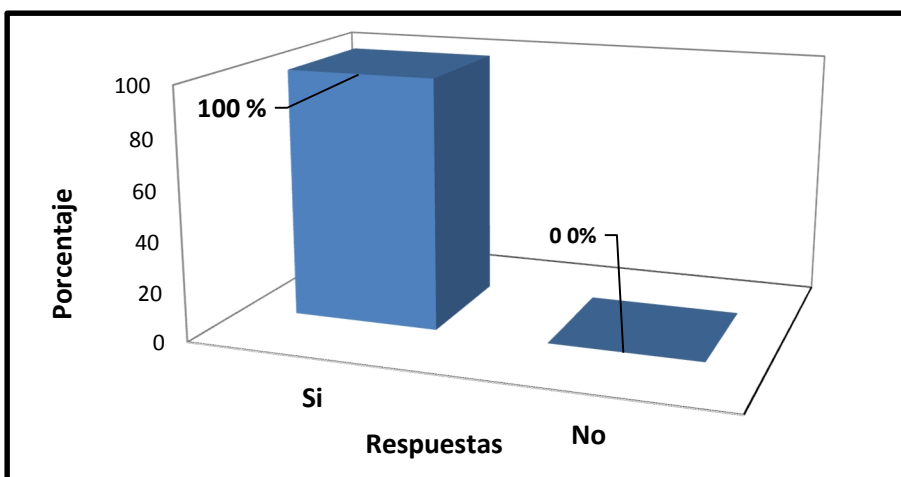


Figura 6 Importancia para elaborar los estados financieros
Fuente elaboración propia

12.1.4. Conocimiento sobre la utilización de indicadores o razones financieras

Según el 50% de los encuestados manifestó que no conoce para qué se utilizan los indicadores o razones financieras, mientras que el 50% si tiene conocimiento de su utilidad.

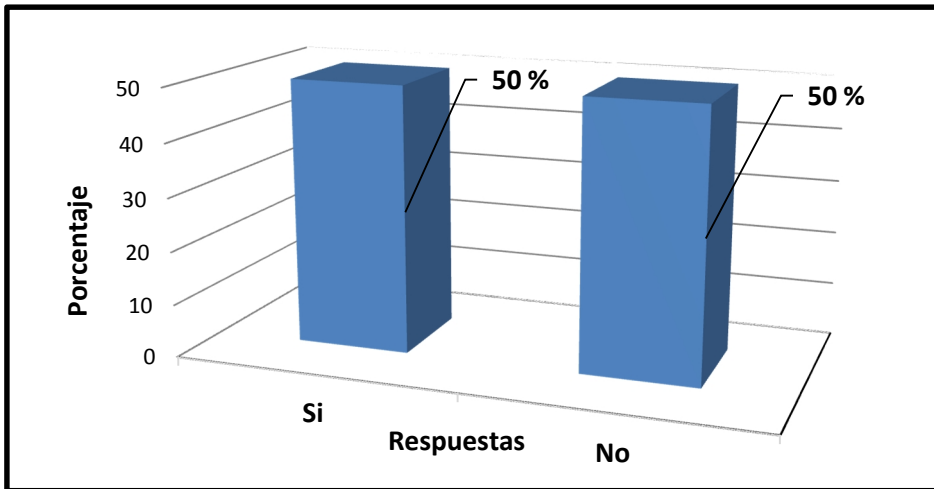


Figura 7 Conocimiento sobre la utilización de indicadores financieros
Fuente elaboración propia

12.1.5. Realiza la empresa comparación de estados financieros

Los resultados obtenidos de la totalidad de funcionarios y gerente encuestados, el 25% manifestó que la empresa afirmativamente realiza comparación de los estados financieros, y mientras que el 75 % indica que no realizan comparación de los estados financieros.

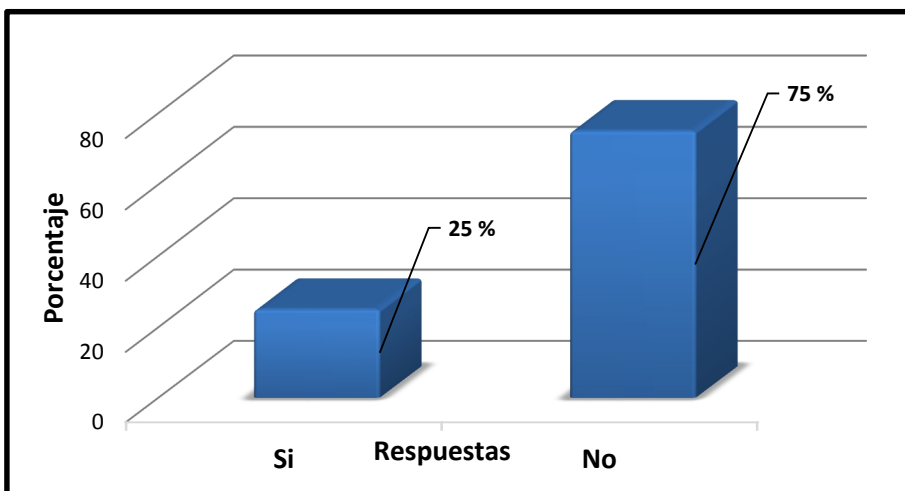


Figura 8 Conocimiento sobre la utilización de indicadores comparativos financieros
Fuente elaboración propia

12.1.6. Considera que es importante realizar la comparación de los estados financieros

El 75% de los encuestados afirmo que es importante realizar la comparación de los estados financieros, y el 25% del personal de la empresa Micro Mercado Andrés opino de forma negativa.

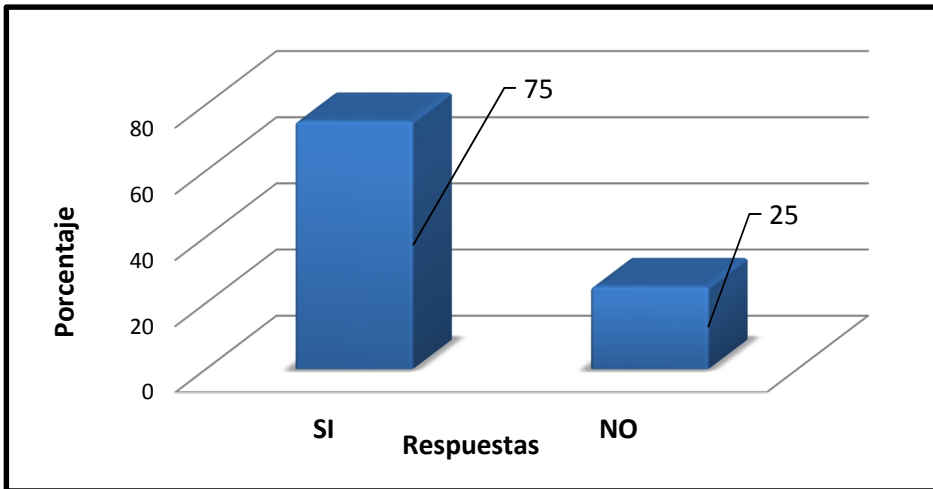


Figura 9 Conocimiento sobre la utilización de indicadores comparativos financieros
Fuente elaboración propia

13. ESTABLECIMIENTO DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA

Para el establecimiento de la situación financiera de la empresa, el gerente propietario facilitó el estado de resultados y el balance general a fin de conocer su situación financiera al cierre de los períodos económicos en estudio.

El estado de resultados muestra el total de los ingresos, costos y gastos incurridos en el ejercicio económico a la fecha de cierre y el balance general es un resumen clasificado de los derechos y obligaciones de la empresa para una fecha determinada y que muestran la ecuación patrimonial, integrada por tres grupos de cuentas reales que son: activo, pasivo y capital; los activos, representan los bienes y derechos que posee la empresa, los pasivos, abarcan las deudas u obligaciones de la empresa y el capital, contempla el importe en efectivo y acciones de los propietarios o accionistas de la empresa.

14. SITUACIÓN FINANCIERA DE LOS PERÍODOS 2012 -2014

Con el estado de resultados y el balance general de la empresa, se procedió a efectuar un análisis comparativo de los estados financieros de los períodos en estudio (2012 - 2014) con el objeto de detectar las variaciones relevantes o significativas para la empresa. A continuación se presentan los estados financieros de la empresa del Micro mercado Andrés expresados en estados de resultados y balance general para el período 2012 y 2014 con su respectivo análisis:

Micro mercado Andrés Estado de Resultados

1/01/2012 al 31/12/2012

(Expresado en Valores Históricos)

Tabla 1

Estado de Resultado 2012

INGRESOS

Ingresos por venta de mercancías	938.140,00
----------------------------------	------------

Total de Ingresos	938.140,00
--------------------------	-------------------

Menos:

Gastos de ventas

Costos de mercancías	431.442,00
----------------------	------------

Total Gastos de Ventas	431.442,00
-------------------------------	-------------------

Utilidad Bruta en ventas	506.698,00
---------------------------------	-------------------

Menos:

Gastos Operativos

Gastos Administrativos	433.000,00
------------------------	------------

Gastos de Depreciación	18.013,11
------------------------	-----------

Total Gastos Operativos	451.013,11
--------------------------------	-------------------

Utilidad antes de I.U.E.	55.684,89
---------------------------------	------------------

Menos:

I.U.E por Pagar	4.516,00
-----------------	----------

Ganancia antes de Reserva	51.168,89
----------------------------------	------------------

Menos:

Reserva Legal	1.038,44
---------------	----------

Utilidad Neta del Ejercicio	50.130,45
------------------------------------	------------------

Fuente Micro Mercado Andrés

Micro mercado Andrés Balance General

1/01/2012 al 31/12/2012

(Expresado en Valores Históricos)

Tabla 2

Balance General 2012

ACTIVO	
ACTIVO CIRCULANTE	
Efectivo en Caja	8.413,77
Inventario en Mercancía	83.991,28
Cuentas por cobrar	72.124,24
Impuestos Pagados por anticipado	4.931,69
Total Activo Circulante	169.460,98
ACTIVO FIJO	
Mobiliario y Equipos	46.768,67
Maquinas	38.103,90
Herramientas	3.567,14
Vehículos	61.646,72
Depreciación Acumulada	56.517,25
Total Activo Fijo	206.603,68
TOTAL ACTIVO	376.118,66
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CIRCULANTE	
Impuesto IUE por pagar	4.516,00
Proveedores por pagar	5.753,45
Cuentas por pagar accionistas	5.545,60
Total Pasivo Circulante	15.815,05
Total Pasivo	15.815,05
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	
Acciones comunes	220.000,00
Resultados Acumulados	84.892,60
Resultados de la gestión	50.130,45
Reserva Legal	5.280,56
Total patrimonio	360.303,61
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	376.118,66

Fuente Micro Mercado Andrés

Micro mercado Andrés Estado de Resultados

1/01/2013 al 31/12/2013

(Expresado en Valores Históricos)

Tabla 3

Estado de Resultado 2013

INGRESOS

Ingresos por venta de mercancías	1.575.112,00
----------------------------------	--------------

Total de Ingresos	1.575.112,00
--------------------------	---------------------

Menos:

Gastos de ventas

Costos de mercancías	932.533,60
----------------------	------------

Total Gastos de Ventas	932.533,60
-------------------------------	-------------------

Utilidad Bruta en ventas	642.578,40
---------------------------------	-------------------

Menos:

Gastos Operativos

Gastos Administrativos	463.400,00
------------------------	------------

Gastos de Depreciación	20.513,11
------------------------	-----------

Total Gastos Operativos	483.913,11
--------------------------------	-------------------

Utilidad antes de I.U.E.	158.665,29
---------------------------------	-------------------

Menos:

I.U.E por Pagar	5.108,25
-----------------	----------

Ganancia antes de Reserva	153.557,04
---------------------------	------------

Menos:

Reserva Legal	7.677,85
---------------	----------

Utilidad Neta del Ejercicio	145.879,19
------------------------------------	-------------------

Fuente Micro Mercado Andrés

Micro mercado Andrés Balance General

1/01/2013 al 31/12/2013

(Expresado en Valores Históricos)

Tabla 4

Balance General 2013

ACTIVO

ACTIVO CIRCULANTE

Efectivo en Caja	13.528,89
Inventario en Mercancía	52.231,99
Cuentas por cobrar	38.882,64
Impuestos Pagados por anticipado	5.425,37
Total Activo Circulante	110.068,89

ACTIVO FIJO

Mobiliario y Equipos	86.768,67
Maquinas	188.103,90
Herramientas	3.567,14
Vehículos	61.646,72
Depreciación Acumulada	77.084,36
Total Activo Fijo	417.170,79

TOTAL ACTIVO 527.239,68

PASIVO Y PATRIMONIO

PASIVO CIRCULANTE

Impuesto IUE por pagar	5.108,25
Proveedores por pagar	4.753,45
Cuentas por pagar accionistas	14.445,60
Total Pasivo Circulante	24.307,30
Total Pasivo	24.307,30

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL

Acciones comunes	220.000,00
Resultados Acumulados	123.657,40
Resultados de la gestión	145.544,55
Reserva Legal	13.730,43
Total patrimonio	496.718,15

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO 527.239,68

Fuente Micro Mercado Andrés

Micro mercado Andrés Estado de Resultados

1/01/2014 al 31/12/2014

(Expresado en Valores Históricos)

Tabla 5

Estado de Resultado 2014

INGRESOS

Ingresos por venta de mercancías	1.705.214,10
----------------------------------	--------------

Total de Ingresos	1.705.214,10
--------------------------	---------------------

Menos:

Gastos de ventas

Costos de mercancías	994.483,26
----------------------	------------

Total Gastos de Ventas	994.483,26
-------------------------------	-------------------

Utilidad Bruta en ventas	710.730,84
---------------------------------	-------------------

Menos:

Gastos Operativos

Gastos Administrativos	470.720,26
------------------------	------------

Gastos de Depreciación	21.251,96
------------------------	-----------

Total Gastos Operativos	491.972,22
--------------------------------	-------------------

Utilidad antes de I.U.E.	218.758,62
---------------------------------	-------------------

Menos:

I.U.E por Pagar	7.521,00
-----------------	----------

Ganancia antes de Reserva	211.237,62
---------------------------	------------

Menos:

Reserva Legal	13.042,22
---------------	-----------

Utilidad Neta del Ejercicio	198.195,40
------------------------------------	-------------------

Fuente Micro Mercado Andrés

Micro mercado Andrés Balance General

1/01/2014 al 31/12/2014

(Expresado en Valores Históricos)

Tabla 6

Balance General 2014

ACTIVO	
ACTIVO CIRCULANTE	
Efectivo en Caja	14.313,59
Inventario en Mercancía	35.961,88
Cuentas por cobrar	139.668,80
Impuestos Pagados por anticipado	7.800,24
Total Activo Circulante	197.745,51
ACTIVO FIJO	
Mobiliario y Equipos	90.474,27
Maquinas	200.103,90
Herramientas	3.567,14
Vehículos	61.646,72
Depreciación Acumulada	80.378,76
Total Activo Fijo	436.170,79
TOTAL ACTIVO	633.916,30
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CIRCULANTE	
Impuesto IUE por pagar	7.521,00
Proveedores por pagar	14.546,15
Cuentas por pagar accionistas	17.545,60
Total Pasivo Circulante	39.612,75
Total Pasivo	39.612,75
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	
Acciones comunes	220.000,00
Resultados Acumulados	184.892,60
Resultados de la gestión	170.130,45
Reserva Legal	19.280,50
Total patrimonio	590.303,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	633.916,30

Fuente Micro Mercado Andrés

Teniendo todos los montos de los estados financieros de la empresa para del 2012,2013 y el 2014, se procedió a aplicar de los índices o razones financieras, a fin de medir la evolución de la empresa en un momento determinado.

Las razones financieras presentan una perspectiva amplia de la situación financiera dado que puede precisar el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con sus movimientos financieros.

Su correcta interpretación y análisis proporciona al analista bases firmes para juzgar los puntos débiles de la empresa y evaluar si la situación financiera es o no satisfactoria.

La elección de los indicadores financieros depende de la naturaleza de la empresa, para realizar el análisis a la empresa Micro mercado Andrés se utilizaron diferentes razones como: razones de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, actividad, que relacionadas entre sí, proporcionan un cuadro completo de la situación que presenta la empresa.

14.1. Razón de Liquidez

Le permite a la empresa analizar y medir la capacidad que tiene para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que estas se vencen, a través de ella, se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual que posee y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. Comprende lo siguiente:

14.1.1. Razón Circulante

Indica el grado de seguridad con que cuenta la empresa en el momento de la solicitud de un crédito a corto plazo. Asimismo, revela, cuántos bolivianos de circulante poseen la empresa para responder por cada boliviano de sus obligaciones contraídas a corto plazo, la misma se calcula dividiendo los activos circulantes entre los pasivos circulantes, y se expresa en bolivianos.

$$\text{Razon Circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Para la gestión 2012:

$$RC = \frac{169.460,98}{15.815,05} = 10,71 \text{ Bs}$$

Para la gestión 2013:

$$RC = \frac{110.068,89}{24.307,30} = 4,52 \text{ Bs.}$$

Para la gestión 2014:

$$RC = \frac{197.745,51}{39.612,75} = 4,99 \text{ Bs}$$

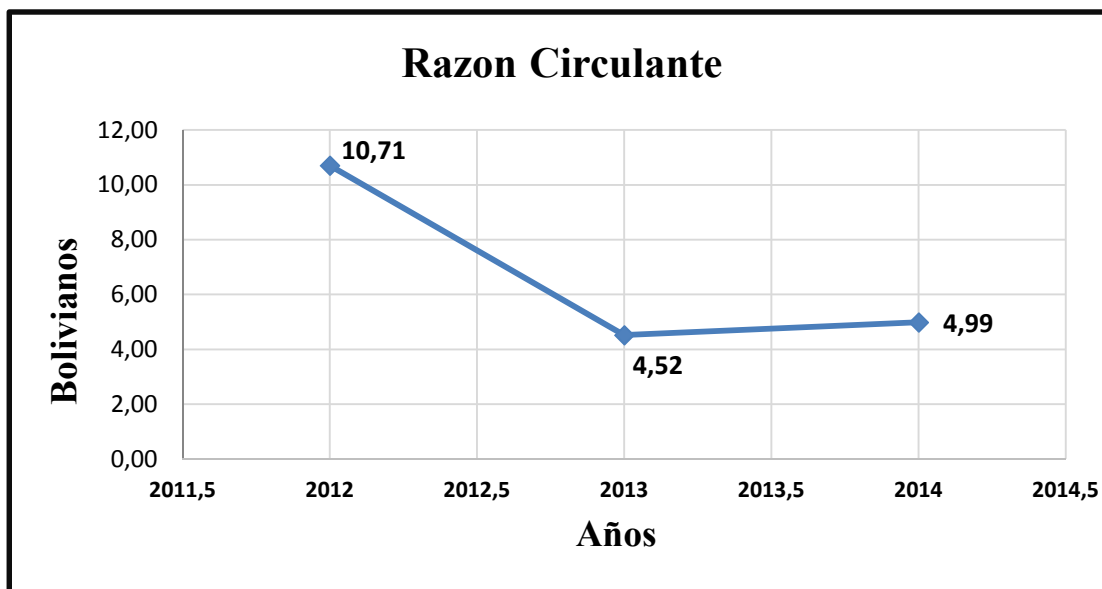


Figura 10 Razón Circulante
Fuente elaboración propia

- Para el año 2012, la empresa por cada boliviano de deuda cuenta con 10,71 Bs. de activo entre efectivo y equivalente en efectivo.

- En el año 2013, se puede apreciar que la empresa siguió contando con la capacidad para cumplir con sus obligaciones, sin embargo, se notó una disminución de 6,19 Bs. a 4,52 Bs de activo circulante lo que evidenció una disminución de sus activos y aumentos de sus pasivos.
- Para la gestión 2014, adquirió un mínimo aumento de 0.47 Bs. de 4,99 Bs. de activo circulante, y también un aumento más en sus pasivos, tomando en cuenta que tiene aún la capacidad de cumplir con sus obligaciones.

Todo esto se traduce que en este período la empresa tiene capacidad y posee activos circulantes ociosos para liquidar sus deudas a corto plazo, contando con liquidez y considerando el aumento excesivo de las deudas de la empresa en sus pasivos y aún puede disponer para cubrir el pago de sus obligaciones sin recurrir a la venta de sus inventarios.

14.1.2. Capital de Trabajo Neto

Este índice le permite a la empresa medir la cantidad de dinero con que cuenta para realizar sus operaciones normales, después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo. Se obtiene al descontar de las obligaciones circulantes de la empresa todos sus derechos circulantes.

$$\text{Capital de trabajo Neto} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante}$$

Para la gestión 2012:

$$\text{Capital de Trabajo Neto} = 169.460,98 - 15.815,05 = 153.645,93 \text{ Bs.}$$

Para la gestión 2013:

$$\text{Capital de trabajo Neto} = 110.068,89 - 24.307,30 = 85.761,59 \text{ Bs}$$

Para la gestión 2014:

$$\text{Capital de trabajo Neto} = 197.745,51 - 39.612,75 = 158.132,76 \text{ Bs}$$

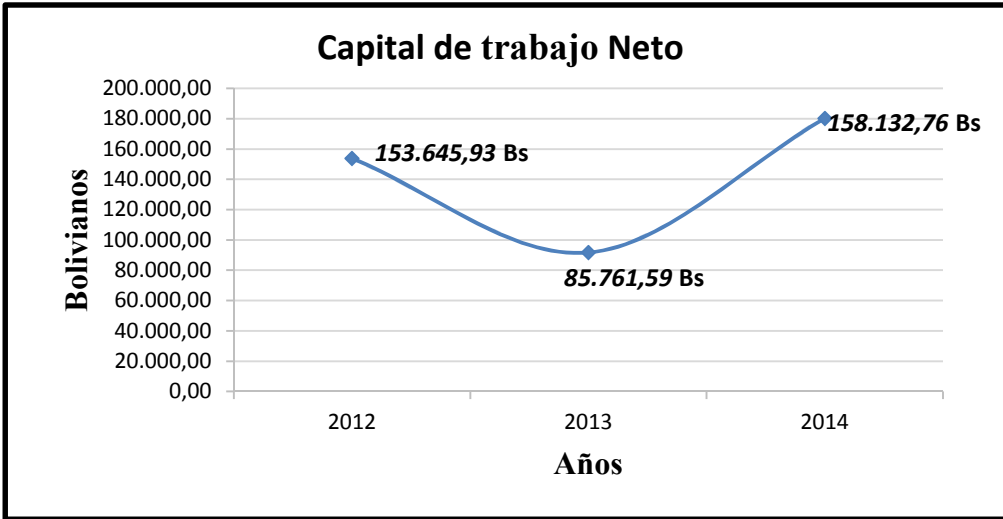


Figura 11 Capital de trabajo Neto
Fuente elaboración propia

En el año 2012, se puede observar que la empresa contó con un capital de trabajo de 153.645,93 Bs. Un monto razonable para seguir cubriendo sus operaciones correspondientes al giro de la empresa. En el año siguiente 2013, la empresa contó con 79.687,38 Bs, para continuar con sus actividades operacionales, pero fue menor por la disminución de activos circulantes, pero para la gestión 2014 hubo un incremento siendo de 158.132,76 Bs. El cual es muy satisfactorio para el micro mercado.

Variación ocasionado por los activos circulante, disminución en sus efectivo de caja, incremento en sus cuenta por cobrar; en los logro que se llegó alcanzar en la gestión 2014, en su capital de trabajo es mayor a la gestión 2012, lo que permitirá a la empresa guardar una relación directa con el volumen de operación, a mayor nivel de operaciones del negocio, requerirá un capital de trabajo superior, y viceversa, a un menor nivel de operaciones sus requerimientos de capital de trabajo (caja, clientes, inventarios) serán proporcionalmente menores.

14.1.3. Rotación de Cuentas por Cobrar

Nos indica el tiempo promedio que las cuentas por cobrar están en circulación y el lapso para convertirse en efectivo así mismo refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.

$$\text{Rotacion de cuentas porcobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Gestión 2012:

$$\text{Rotacion de cuentas porcobrar} = \frac{938.140,00}{72.124,24}$$

$$\text{Rotacion de cuentas porcobrar} = 13,00 \text{ Veces}$$

Gestión 2013:

$$\text{Rotacion de cuentas porcobrar} = \frac{1.575.112,00}{38.882,64}$$

$$\text{Rotacion de cuentas porcobrar} = 40,50 \text{ Veces}$$

Gestión 2014:

$$\text{Rotacion de cuentas porcobrar} = \frac{1.705.214,10}{139.669,80}$$

$$\text{Rotacion de cuentas porcobrar} = 12,20 \text{ Veces}$$

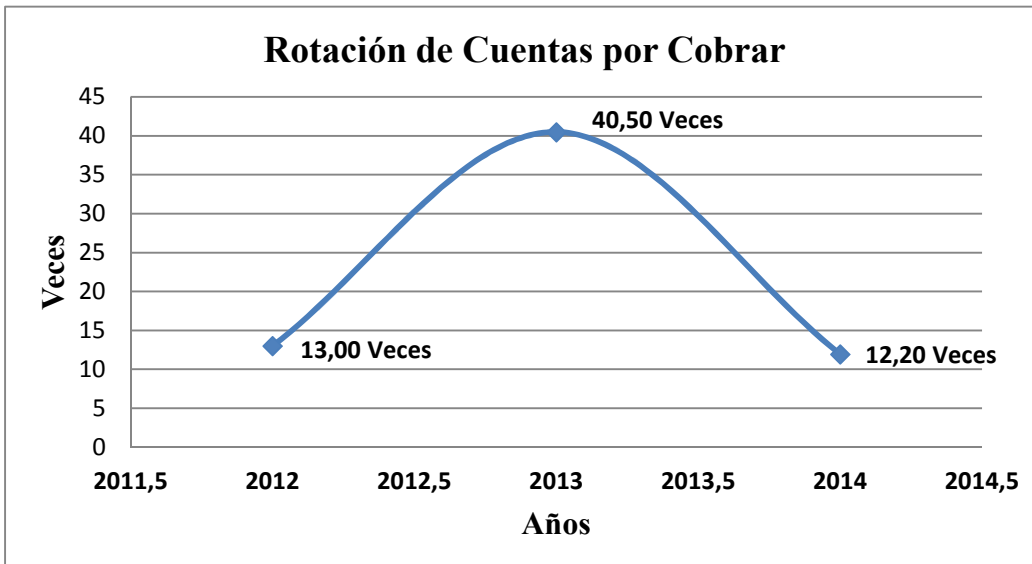


Figura 12 Rotación de cuentas por cobrar
Fuente elaboración propia

Los resultados arrojados indican que la empresa para el primer año de estudio, cobró a los clientes 13,00 veces, para el siguiente año, mayor de veces a 40,50 veces y para el año 2014 de 12,20 veces por lo que se hace necesario, calcular el periodo promedio de cobros.

14.1.4. Plazo promedio de cobros

Evalúan la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar. La misma se obtiene dividiendo 365 días entre las rotación de cuentas por cobrar.

$$\text{Periodo de Cobro} = \frac{365}{\text{Rotacion de cuentas por cobrar}}$$

Periodo 2012:

$$\text{Periodo de Cobro} = \frac{365}{13,00} = 28,07 \text{ dias}$$

Periodo 2013:

$$\text{Periodo de Cobro} = \frac{365}{40,50} = 9,01 \text{ dias}$$

Periodo 2014:

$$\text{Periodo de Cobro} = \frac{365}{12,20} = 29,91 \text{ días}$$

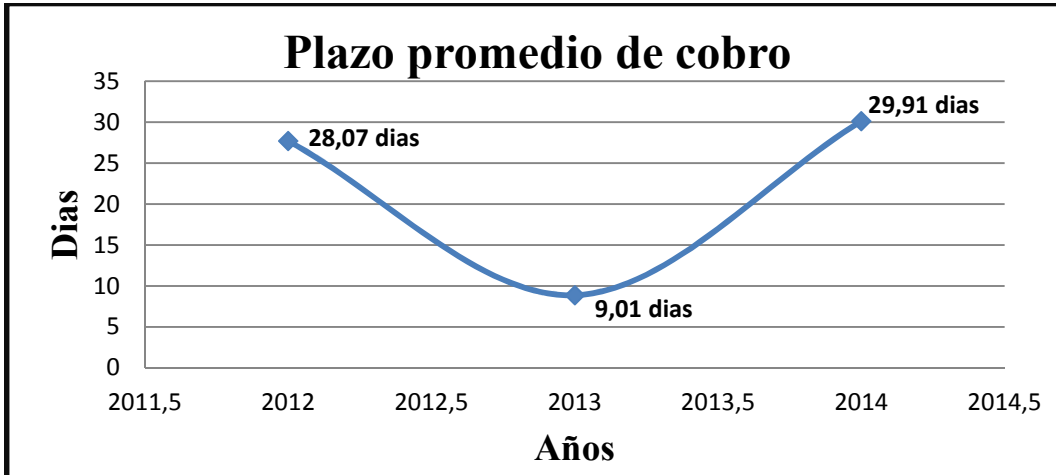


Figura 13 Periodo de Cobro
Fuente elaboración propia

Esta razón indica que la empresa para el año 2012, realizó los cobros a sus clientes cada 28,07 días, para el año 2013 cada 9,01 días y en el año 2014 cada 29,91 días lo cual es beneficioso para la empresa en virtud de que recuperó su efectivo en menos de 30 días que es el lapso que normalmente manejan las empresas de su tipo.

14.2. Razón de Endeudamiento o Apalancamiento financiero

Esta razón mide el nivel de los activos totales con que cuenta la empresa financiado con recursos aportados a corto y largo plazo por los acreedores. Se obtiene mediante la división de los pasivos totales entre los activos totales.

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

Periodo 2012:

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{15.815,05}{376.118,66} \times 100 = 4,21 \%$$

Periodo 2013:

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{24.307,30}{527.239,68} \times 100 = 4,62 \%$$

Periodo 2014

$$\text{Razon de Endeudamiento} = \frac{39.612,75}{633.916,30} \times 100 = 6,25 \%$$

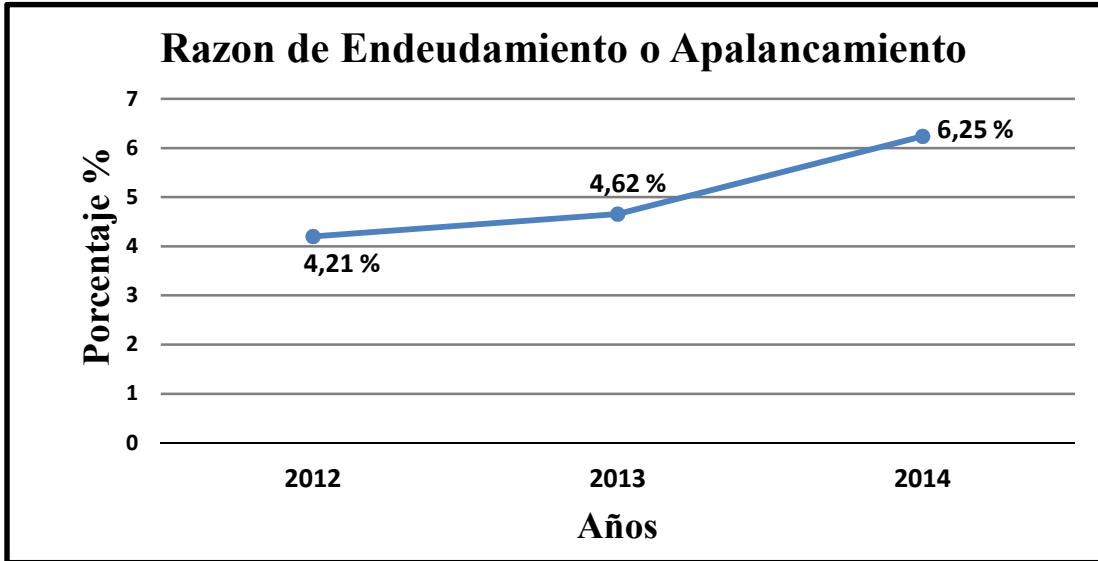


Figura 14 Razón de endeudamiento
Fuente elaboración propia

En el primer año de estudio, se apreció que su razón de endeudamiento de 4,21 % representando esto el 95,79 % aportado por los dueños de la empresa. En el segundo período su razón fue de 4,66 %, lo que traduce aumento en una proporción de 0,45 % lo significa que el 95,34% son recursos propios, pero para la gestión 2014, la razón de endeudamiento fue de 6,24 %, aumentó que se dio es de 1,58 % de la gestión pasada.

Los cálculos arrojados por la razón de endeudamiento para el año 2012, muestran que la empresa casi en su totalidad es parte de sus accionistas ya que el 95,79 % les pertenece, las deudas que presentaron son muy bajas. En el año 2013 existió una disminución de la razón, lo cual indicó que la empresa aumento en un pequeño porcentaje la capacidad para financiarse a través de sus obligaciones. Pero para el 2014 se incrementó la razón de endeudamiento, pero no es muy relevante lo que significa que la empresa está en una muy buena situación financiera de 93,76 % que les pertenece, ya que a medida que se financie por medio de deudas obtendrá ganancias por medio del capital de terceros.

14.3. Razón de Rentabilidad

Indica el rendimiento que obtiene la empresa con respecto al capital contable; es decir, el retorno de la inversión a los accionistas. Abarca el margen de utilidad sobre las ventas.

14.3.1. Margen de Utilidad sobre las Ventas

El margen de utilidad mide la razón o por ciento que la utilidad neta representa con relación a las ventas netas que se analizan; o sea, mide la facilidad de convertir las ventas en utilidad.

El mismo resulta de dividir la utilidad neta del ejercicio entre las ventas netas.

$$\text{Margen de Utilidad Sobre las Ventas} = \frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas Netas}} \times 100$$

Periodo 2012:

$$\text{Margen de Utilidad Sobre las Ventas} = \frac{50.130,45}{938.140,00} \times 100$$

$$MU = 5,34 \%$$

Periodo 2013:

$$\text{Margen de Utilidad Sobre las Ventas} = \frac{145.879,19}{1.575.112,00} \times 100$$

$$MU = 9,26 \%$$

Periodo 2014:

$$\text{Margen de Utilidad Sobre las Ventas} = \frac{198.195,40}{1.705.214,10} \times 100$$

$$MUV = 11,62 \%$$

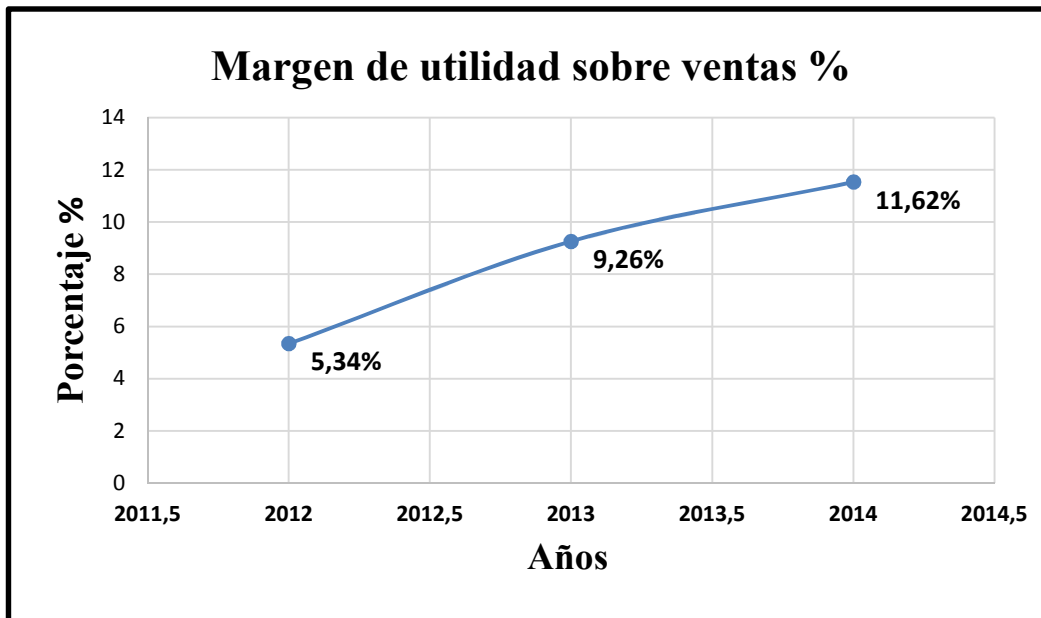


Figura 15 Margen de utilidad sobre ventas
Fuente elaboración propia

En el año 2012, esta razón indicó que de cada 100 bolivianos de ingreso neto de sus servicios se ganó 5,34 Bs; de manera tal que la empresa obtuvo muy poca rentabilidad. En el año siguiente, el porcentaje de rentabilidad con respecto a los ingresos netos fue de poca subida a 9,26%, en este período se observó que hubo un aumento de 3,92% de rentabilidad en utilidad, lo que es bueno para los accionistas de la empresa ya que obtuvieron una mayor utilidad, aun así se puede notar que solo están invirtiendo para realizar sus trabajos y para cancelar sus deudas y para la gestión 2014 los ingresos netos fueron de 11,53% solo de 2,28% más de aumento a la utilidad.

Puesto que pueden evidenciar en los resultados de la utilidad neta, derivado a que los costos y gastos de operación se han incrementado durante los años analizados.

14.3.2. Rotación sobre los Activos Totales

Muestra la capacidad de la empresa para manejar los recursos totales de la misma, indica la eficiencia relativa con la cual la empresa utiliza sus recursos a fin de generar producción. Esta se aplica utilizando la Utilidad Neta entre los Activos Totales.

$$\text{Rotacion sobre los activos totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}} \times 100$$

Periodo 2012

$$RAT = \frac{50.130,45}{376.118,66} \times 100$$

$$RAT = 13,32 \%$$

Periodo 2013

$$RAT = \frac{145.879,19}{527.239,68} \times 100$$

$$RAT = 27,66 \%$$

Periodo 2014

$$RAT = \frac{198.195,40}{633.916,30} \times 100$$

$$RAT = 31,26 \%$$

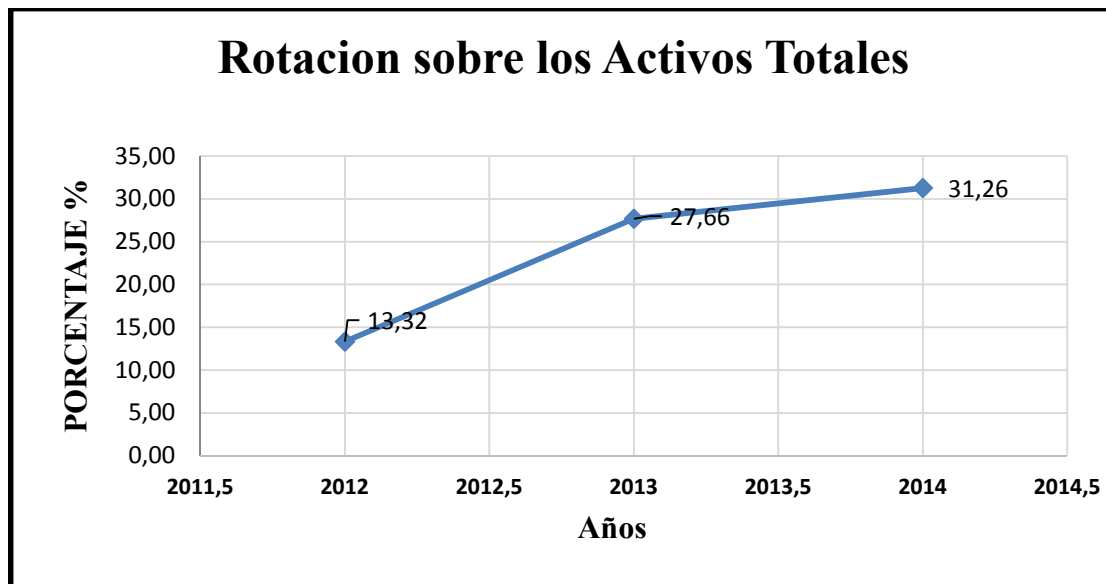


Figura.16 Porcentaje de rotación sobre los Activos totales
Fuente elaboración propia

Con respecto a la rotación de activos se observa la capacidad de la empresa para manejar los recursos totales de la misma, lo que quiere decir, que en el año 2012 la empresa hizo buen uso de sus recursos para obtener ganancias por medio de sus activos totales, sin embargo para el siguiente año y subsiguiente el manejo de dichos activos mejoró satisfactoriamente, puesto que sus ganancias aumentaron satisfactoriamente.

14.3.3 Rendimiento sobre Activos Totales (ROA)

El ROA puede considerarse como una función del margen de utilidades neto, multiplicado por la rotación de activos totales, porque la razón del margen de utilidad neto es igual a las utilidades después de impuestos entre las ventas, y la razón de rotación de activos totales es igual a las ventas entre el total de activos; por lo cual, este análisis financiero también se puede realizar con la siguiente fórmula:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos Totales}} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas de Mercadería}} \times \frac{\text{Ventas de Mercadería}}{\text{Activos Totales}}$$

$$2012 = \frac{50.130,45}{376.118,66} = \frac{50.130,45}{938.140,00} \times \frac{938.140,00}{376.118,66} = 0,1332 \%$$

$$2013 = \frac{145.879,19}{527.239,68} = \frac{145.879,19}{1.575.112,00} \times \frac{1.575.112,00}{527.239,68} = 0,2766 \%$$

$$2014 = \frac{198.195,40}{633.916,30} = \frac{198.195,40}{1.705.214,10} \times \frac{1.705.214,10}{633.916,30} = 0,3125 \%$$

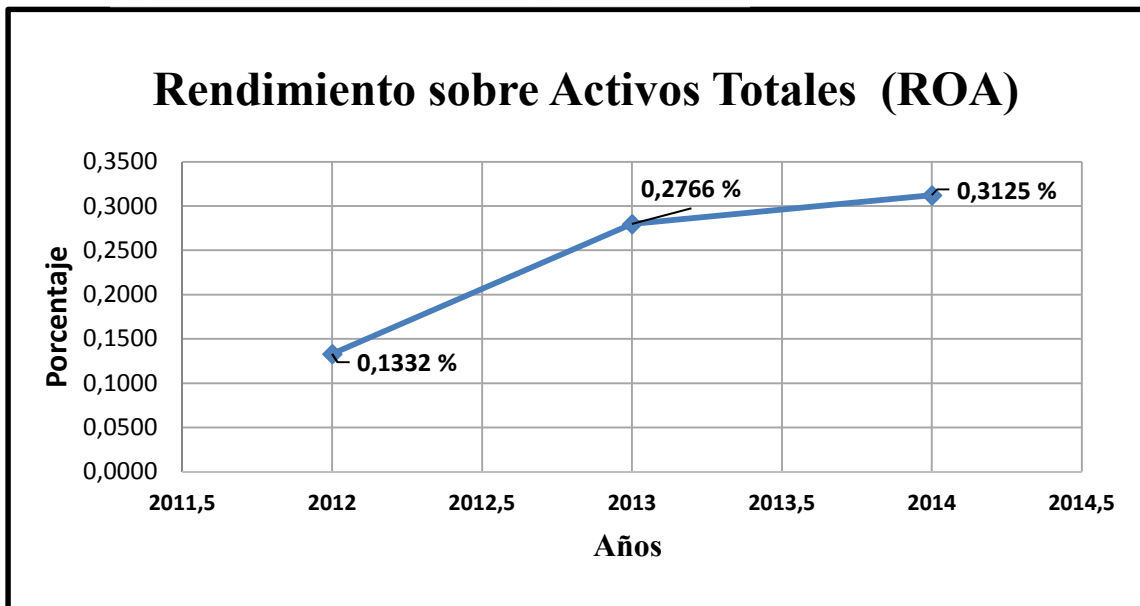


Figura.17 Rendimientos sobre Activos totales (ROA)

Fuente elaboración propia

De cada 100.00Bs, que la empresa invierte en sus activos totales, obtuvo, 31,25Bs de utilidades en el año 2014. Un incremento de esta razón indicaría una mejor Utilización de los activos de la empresa; sin embargo, no ha sido mucho mejor en el caso del Micro Mercado Andrés ., pues sus indicadores han crecido en comparación al año 2012, con 13,32Bs, y el 2013, con el 27,66Bs, demostrándose con ello que es necesario una mejor utilización de sus recursos disponibles.

14.3.4 Rendimiento sobre el Capital o Patrimonio (ROE)

Corresponde al porcentaje de utilidad o pérdida obtenido por cada peso que los dueños han invertido en la empresa, incluyendo las utilidades retenidas.

$$ROE = \frac{Utilidad\ Neta}{Ventas\ de\ Mercaderia} \times \frac{Ventas\ de\ Mercaderia}{Activos\ Totales} \times \frac{Activos\ Totales}{Capital\ o\ Total\ Patrimonio}$$

$$2012 = \frac{50.130,45}{938.140,00} = \frac{938.140,00}{376.118,66} \times \frac{376.118,66}{360.303,61} = 0,1390 \%$$

$$2013 = \frac{145.879,19}{1.575.112,00} = \frac{1.575.112,00}{527.239,68} \times \frac{527.239,68}{502.932,38} = 0,0289 \%$$

$$2014 = \frac{198.195,40}{1.705.214,10} = \frac{1.705.214,10}{633.916,30} \times \frac{633.916,30}{590.303,55} = 0,3356 \%$$

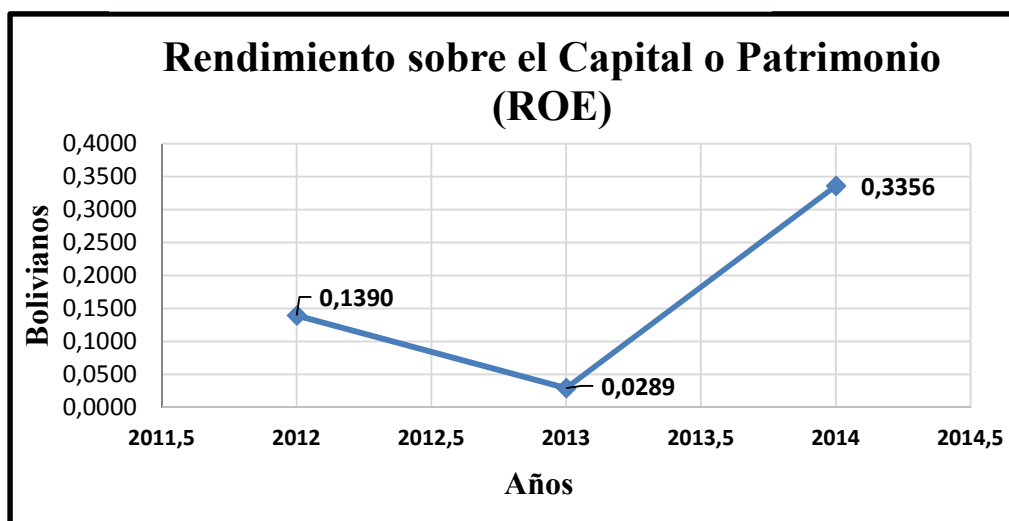


Figura.18 Rendimiento sobre el Capital o Patrimonio (ROE)
Fuente elaboración propia

De cada 100.00Bs, que el Micro Mercado Andrés, tiene invertidos en su patrimonio, obtuvo 33,56Bs, de utilidades en el año 2014. Un incremento en esta razón indicaría una mejor utilización del patrimonio de la empresa; sin embargo, no ha sido el caso de la compañía, pues sus indicadores han decrecido y manifestaron la necesidad de mejorar el manejo de su patrimonio. Derivado a la tendencia decreciente en el rendimiento sobre el capital o Patrimonio (ROE) la empresa en los años 2012, con 13,90Bs, y 2013 con 02,89Bs, debe de implementar políticas para seguir mejorando el manejo de su patrimonio ya que existe buen resultado en el manejo de la gestión 2014.

14.3.5. Sistema Du Pont

El sistema Du pont, es utilizado para determinar qué tan rentable ha sido una entidad. Para esto, es necesario conocer, el margen de utilidad sobre las ventas, el apalancamiento financiero y la eficiencia en la utilización de los activos. Si se analizan, los estados financieros de una empresa, existe el peligro de verse abrumado por el enorme volumen de datos. Los directivos utilizan unos pocos ratios significativos para resumir la liquidez, endeudamiento o apalancamiento y rentabilidad.

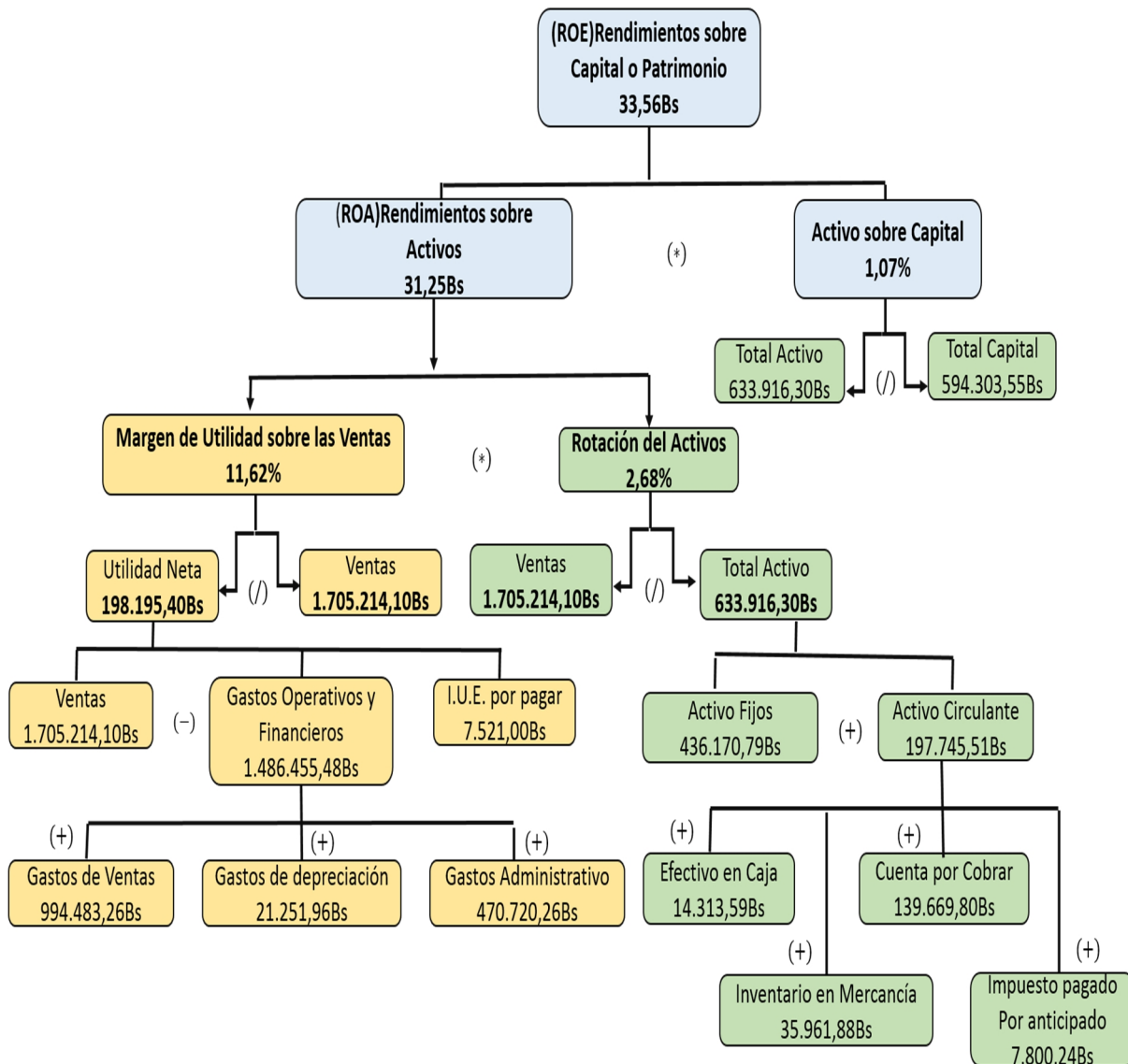


Figura.19 Sistema Du Pont
Fuente elaboración propia

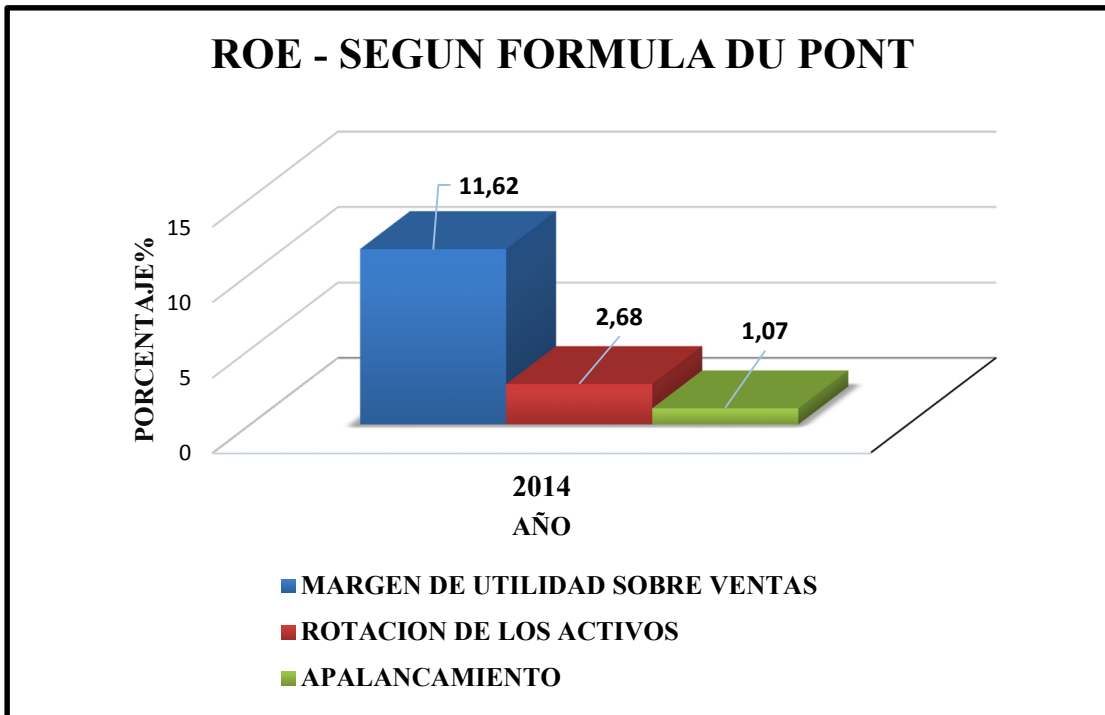


Figura 20 ROE - Según Formula Du Pont

Fuente elaboración propia

Como se muestra en la figura 19, se realiza un análisis utilizando el Modelo Du Pont, el cual determina la rentabilidad de una compañía, usando las herramientas tradicionales e gestión del desempeño y que para esto integra los elementos del Estado de Resultados con los del Balance General, obteniendo para el caso de Micro Mercado Andrés, durante el año 2014 los siguientes resultados:

Una razón 11,62% utilidad en relación al porcentaje total de las ventas netas, lo que significa que por cada 100.00Bs que la empresa vende, obtuvo ganancias netas de 11,62Bs en el año 2014.

Un índice 2,68% en rotación del activo, lo cual indica que la empresa utiliza 2,68Bs de todos sus recursos para generar un Boliviano ventas.

El rendimiento sobre activos (ROA), se obtiene multiplicando el margen de utilidad neta con la rotación del activo total, lo que significa que el rendimiento sobre activos en el Micro Mercado Andrés es de 31,25%.

Si al rendimiento sobre activos se le multiplica por el multiplicador de capital se obtiene el rendimiento sobre capital (ROE) que para este caso es de 33,56%, lo que significa que de cada 100.00Bs que el Micro Mercado Andrés, tiene invertidos en su patrimonio, obtuvo 11,62Bs de utilidades en el año 2014.

Dicho apoyo es procedente si la rentabilidad del capital invertido es superior al costo de los capitales prestados; Para medir cuanto activo sobre capital o llamado también "efecto de palanca". En términos generales, en una empresa con un fuerte apalancamiento financieros para el 2014. Nos muestra clara mente que cuenta con mínimo de apoyo de financiamiento con 1,07%, el cual todo el recurso obtenido es por la empresa misma.

15. ANÁLISIS DE CAMBIOS Y VARIACIONES EN EL FLUJO DE EFECTIVO

MICROMERCADO ANDRES
ESTADO DE FLUJO DE EFETIVO
31/12/2012 al 31/12/2014
(Expresado en Bolivianos)

Tabla 7
 Estado de Flujo de Efectivo

	2014
<u>ACTIVIDAD DE OPERACIÓN</u>	
Utilidad del ejercicio	50.130,45
Depreciación	18.013,11
	68.143,56
Cuenta por cobrar	67.545,56
Inventario	48.029,40
Cuenta por pagar accionista	12.000,00
Impuestos Pagados por anticipado	2868,55
Impuesto IUE por pagar	7.521,00
Proveedor por pagar	8.792,70
<i>Recurso Generado por la Operación</i>	<u>197.315,37</u>
<u>ACTIVIDAD DE FINANCIAMIENTO</u>	
Resultados acumulados	100.000,00
<i>Recurso Generado por el Financiamiento</i>	<u>100.000,00</u>
<u>ACTIVIDAD DE INVERSION</u>	
Planta y equipo netos	205.705,60
<i>Recursos Generados por la Inversión</i>	<u>205.705,60</u>
<u>FLUJO NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO</u>	<u>(118.779,78)</u>
SALDO INICIAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	<u>84.892,60</u>
SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EQUIVALENTE	<u>14.313,59</u>

Fuente elaboración propia en base a Estado de Flujo de Efectivo

El Micro Mercado Andrés, cuenta con un flujo de efectivo negativo, en virtud de que su utilidad neta no cubre de manera satisfactoria sus actividades de inversión y financiamiento. La empresa, con sus propios recursos, no tiene capacidad para atender sus requerimientos de efectivo por lo cual recurre a otras fuentes de financiamiento; no obstante, éstas últimas son utilizadas para incrementar sus actividades de inversión en algún momento determinado.

Al 31 de diciembre de 2014, la empresa tuvo variaciones en su mayoría negativas en sus actividades de operación, siendo uno de los factores más significativos el incremento de 67.545,56Bs. Obtenido en sus “cuentas por cobrar”, a esto se suma el incremento de 48.029,40Bs. Obtenido en sus “inventarios”, el cual pone de manifiesto las dificultades que la empresa ha tenido para convertirlos en efectivo disponible, obteniendo como resultado un índice de rotación lento con una razón como se muestra en las razones financieras de administración de activos.

El tercer factor que afectó el flujo de efectivo operativo fueron las “cuentas por pagar” (proveedores, provisiones e impuesto sobre la renta por pagar), las cuales aumentaron con respecto al año anterior.

Estas salidas de efectivo se ven compensadas con la utilidad neta de 50.130,45Bs obtenida durante el año 2014, que al ser comparada con los que representaron las salidas por actividades de operación, dan como resultado un saldo positivo de 197.315,37Bs.

Por actividades de financiamiento se incrementaron los resultados acumulados por 100.000,00Bs,

En cuanto a las actividades de inversión que realizó la compañía en sus activos no Corrientes, se generó una salida de efectivo para la adquisición de activos fijos por 205.705,60Bs, lo cual generó que el efectivo disponible disminuyera y se obtuviera como resultado un saldo negativo de 118.779,78Bs; sin embargo, los 84.892,60Bs con que contaba la empresa como saldo inicial de caja le permitió solventar sus deudas y conservar sus flujos de liquidez positivos.

Desde un punto de vista financiero, se puede ver la principal diferencia entre las definiciones contable y financiera del flujo operativo de efectivo, que consiste en el financiero excluye los intereses como un flujo operativo, y contando con un saldo final en efectivo en caja de 14.313,59Bs.

16. ANÁLISIS COMPARATIVO DE LA SITUACIÓN Y RAZONES FINANCIERAS

MICROMERCADO ANDRES ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO AL 31 DE DICIEMBRE

Tabla 8

Estado de Resultados Comparativo

RUBROS	PERIODO 2012	PERIODO 2013	VARIACIÓN PORCENTAJE	PERIODO 2014	VARIACIÓN PORCENTAJE
INGRESOS					
Ingresos por venta de mercancías	938.140,00	1.575.112,00	67.89%	1.705.214,10	8.25%
Total de Ingresos	938.140,00	1.575.112,00		1.705.214,10	
Menos:					
Gastos de ventas					
Costos de mercancías	431.442,00	932.533,60	116.14%	994.483,26	6.64%
Total Gastos de Ventas	431.442,00	932.533,60		994.483,26	
Utilidad Bruta en ventas	506.698,00	642.578,40	26.81%	710.730,84	10.60%
Gastos Operativos					
Gastos Administrativos	433.000,00	463.400,00	7.02%	470.720,26	1.57%
Gastos de Depreciación	18.013,11	20.513,11	13.87%	21.251,96	3.60%
Total Gastos Operativos	451.013,11	483.913,11	7.29%	491.972,22	1.66%
Utilidad antes de I.U.E.	55.684,89	158.665,29	185.86%	218.758,62	37.87%
Menos:					
I.U.E por Pagar	4.516,00	5.108,25	13.11%	7.521,00	75.95%
Ganancia antes de Reserva	51.168,89	153.557,04	200.09%	211.237,62	36.60%
Menos:					
Reserva Legal	1.038,44	7.677,85	639.36%	13.042,22	69.86%
Utilidad Neta del Ejercicio	50.130,45	145.879,19	190.99%	198.195,40	34.85%

Fuente elaboración propia en base a Estado de resultados

Realizando un cuadro de comparación sobre de ganancias y pérdidas, balance general y razones financieras analizadas para los años 2012 al 2014, donde se hará uso del método horizontal mostrando las cuentas utilizadas para cada uno de los estados, la variación porcentual que hubo de un año con respecto al otro y el respectivo análisis.

En el tabla 8 siguiente se observan los ingresos, los gastos y la ganancia generada en el ejercicio económico, indicando ingresos por concepto de los servicios prestados, los costos y gastos incurridos.

En el estado de resultados se analizaron cada una de las partidas que lo conforman con respecto a los ingresos por servicios prestados, estos representan el 100%, al comparar el año 2012 con el año 2013 y 2014, que se observó un aumento de sus ingresos, en cuanto a los costos ocurrió lo mismo, se evidencia un aumento porcentual bastante grande, asimismo se puede notar un pequeño aumento en los gastos operacionales y gastos de depreciación.

Es favorable para la empresa que para el año 2014 se manejaran adecuadamente los ingresos, se puede apreciar que hubo un mejor control administrativo encargado de vigilar los gastos necesarios para producir renta ya que el aumento de estos no fue en gran proporción, en cuanto a los costos no se puede decir lo mismo ya que se notó un considerable aumento de 116,14% , se deduce que la empresa durante los dos periodos no logró un máximo de beneficios en virtud de que no hubo control en los costos incurridos.

MICROMERCADO ANDRES
BALANCE GENERAL COMPARATIVO
AL 31 DE DICIEMBRE

Tabla 9

Balance General Comparativo

RUBROS	PERIODO 2012	PERIODO 2013	VARIACIÓN %	PERIODO 2014	VARIACIÓN %
<u>ACTIVO</u>					
<u>Activo Circulante</u>					
Efectivo en Caja	8.413,77	13.528,89	-11%	14,313.59	92.01%
Inventario en Mercancía	83.991,28	52.231,99	-38%	35.961,88	-34.98%
Cuentas por cobrar	72,124.24	38.882,64	-46%	139.669,80	266.92%
Impuestos Pagados por anticipado	4.931,69	5.425,37	10%	7.800,24	25.36%
Total Activo Circulante	169.460,98	110.068,89	-39%	197,745.51	90.15%
<u>Activo Fijo</u>					
Mobiliario y Equipos	46.768,67	86.768,67	86%	90.478,27	9.06%
Maquinas	38.103,90	188.103,90	394%	200.103,90	26.58%
Herramientas	3.567,14	3.567,14	0%	3.567,14	0.00%
Vehículos	61.646,72	61.646,72	0%	61,646.72	0.00%
Depreciación Acumulada	56.517,25	77.084,36	36%	80.378,76	12.45%
Total Activo Fijo	206.603,68	417.170,79	102%	436.170,79	16.17%
TOTAL ACTIVO	376.118,66	527.239.68	39%	633.916,30	30.97%
<u>PASIVO PATRIMONIO</u>					
<u>PASIVO CIRCULANTE</u>					
Impuesto IUE por pagar	4.516,00	5.108,25	13%	7.521,00	75.96%
Proveedores por pagar	5.753,45	4.753,45	-17%	14.546,15	229.09%
Cuentas por pagar accionistas	5.545,60	14.445,60	160%	17.545,60	21.46%
Total Pasivo Circulante	15.815,05	24.307,30	54%	39.612,75	62.97%
Total Pasivo	15.815,05	24.307,30	54%	39.612,75	62.97%
<u>PATRIMONIO</u>					
Capital Social					
Acciones comunes	220.000,00	220,000.00	0%	220,000.00	0.00%
Resultados Acumulados	84.892,60	123.657,40	39%	184,892.60	56.85%
Resultados de la gestión	50.130,45	145.544,55	191%	170,130.45	16.62%
Reserva Legal	5.280,56	13.730,43	145%	19.280.50	17.92%
Total Patrimonio	360.303,61	502.932,38	38%	594.303,55	18.84%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	376.118,66	527.239,68	39%	633.916,30	30.97%

Fuente elaboración propia

Una vez realizada la comparación del balance general para los periodos 2012,2013 y 2014 se pudo evidenciar los cambios obtenidos en las cuentas que lo conforman como lo son los activos, pasivos y patrimonio.

En el tabla 9 comparativo se analizaron cada una de las partidas que conforman el balance general, dando los siguientes resultados: los activos circulantes 2013, disminuyo como aumento en el 2014, y activos fijos aumentaron del 2012 al 2014.

Asimismo, aunque hubo una disminución de sus activos circulantes en el 2013, estuvo en la capacidad de cumplir con sus obligaciones en el 2014, su patrimonio aumentó pero la utilidad generada en el ejercicio fue satisfactoria en los tres periodos, el cual puede seguir invirtiendo moderada mente.

MICROMERCADO ANDRES
RAZONES FINANCIERAS COMPARATIVAS Y VARIACION
AL 31 DE DICIEMBRE

Tabla 10

Razones Financieras Comparativas

RAZONES FINANCIERAS	Periodo 2012	Periodo 2013	Variación	Periodo 2014	Variación
RAZONES DE LIQUIDEZ					
Razón de solvencia	10,71 Bs	4,52 Bs	6,19 Bs	4,99 Bs	0,47 Bs
Capital de Trabajo	153.645,93 Bs	85.761,59Bs	67.884,34Bs	158.132,76Bs	72371,17Bs
Rotación de Ventas por Cobrar	13,00 Veces	40,50 Veces	27,50 Veces	12,20 Veces	28,30 Veces
Plazo Promedio de Cobro	28,07 días	09,01 días	19,06 días	29,91 días	20,90 días
RAZONES DE ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO					
Razón de Endeudamiento	4,21%	4,62%	0,41%	6,25%	1,63%
RAZONES DE RENTABILIDAD					
Margen de Utilidad sobre las Ventas (MUV)	5,34%	9,26%	3,92%	11,62%	2,36%
Rotación sobre los Activos Totales (RAT)	13,32%	27,66%	14,34%	31,26%	3,60%
Rendimiento sobre el Activo Totales (ROA)	0,1332%	0,2766%	0,1434%	0,3125%	0,0359%
Rendimiento sobre el Capital o Patrimonio (ROE)	0,1390%	0,0289%	0,1101%	33,56%	0,3067%

Fuente elaboración propia

En la tabla 10 se observa claramente las razones financieras comparativas del periodo económico 2012,2013 y 2014.

**ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL
MICROMERCADO ANDRES**

ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVO PORCENTUAL 2012-2013-2014

Tabla 11

Estado de Resultado Comparativo Porcentual 2012-2013-2014

	2012	2013	CAMBIO	2014	CAMBIO
INGRESOS					
Ingresos por venta de mercancías	100%	100%	----	100%	----
Total de Ingresos	100	100	0,0	100	0,0
Menos:					
Gastos de ventas					
Costos de mercancías	46,0%	59,2%	-13,2%	58,3%	-0,9%
Total Gastos de Ventas	46,0%	59,2%	-13,2%	58,3%	-0,9%
Utilidad Bruta en ventas	54,0%	40,8%	13,2%	41,7%	0,9%
Gastos Operativos					
Gastos Administrativos	46,2%	29,4%	16,7%	27,6%	-1,8%
Gastos de Depreciación	1,9%	1,3%	0,6%	1,2%	-0,1%
Total Gastos Operativos	48,1%	30,7%	17,4%	28,9%	-1,9%
Utilidad antes de I.U.E.	5,9%	10,1%	-4,1%	12,8%	2,8%
Menos:					
I.U.E por Pagar	0,5%	0,3%	0,2%	0,5%	0,2%
Ganancia antes de Reserva	5,5%	9,7%	-4,3%	12,3%	2,6%
Menos:					
Reserva Legal	0,1%	0,5%	-0,4%	0,8%	0,3%
Utilidad Neta del Ejercicio	5,3%	9,3%	-3,9%	11,5%	2,3%

Fuente elaboración propia

Como se observa en la tabla 11 el estado de resultado comparativo porcentual 2012, 2013, 2014 y los cambio que existe.

Informe básico que muestra el resultado neto de las operaciones de un ente económico, durante el periodo contable. Sus elementos son: ingresos, costos, gastos y corrección monetaria.

También conocido como Estado de Pérdidas y Ganancias o por Estado de Ingresos y Gastos y a diferencia del Balance General, nos muestra los resultados de un período, por lo tanto es un documento dinámico realizar análisis porcentual, se basa en que una empresa obtiene ingresos por los productos o servicios que vende, pero por otra parte gasta dinero para poder venderlos. La diferencia entre sus ingresos y sus gastos genera un resultado que puede ser positivo (utilidades) o negativo (pérdida).

Para evaluar el futuro, con frecuencia se emplea el Estado de Ingresos y Gastos, ya que los resultados obtenidos son una buena base como indicadores.

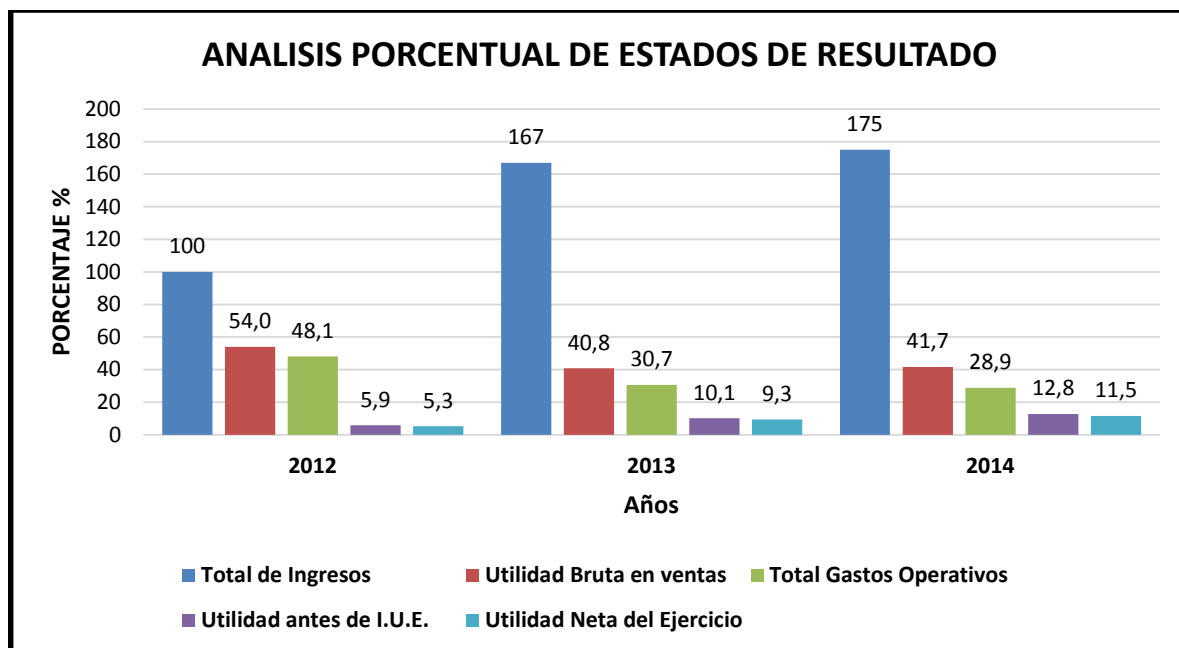


Figura. 21 Análisis porcentual de estados de resultados

Fuente elaboración propia

- Podemos ver en la figura 20 los análisis porcentuales de los estados de resultados el cual en el año 2012, se tiene un total ingreso de 938.140,00Bs, que equivale al 100%. Para el año 2013, se obtiene un aumento de total de ingreso de 1.575.112,00Bs, con

el aumento de 167% al año anterior. En la gestión 2014, aún tiene un aumento en su total de ingreso de 1.705.214,10Bs que se añade a un 175% al año 2013.

- Para la utilidad bruta en ventas dentro de gastos de ventas de la empresa en el año 2012, se cuenta con el 54,0%. En el año 2013, existe un descenso de 40,8%, y en la gestión 2014, un crecimiento de 41, %.
- Su total de gasto de operaciones que ha tenido el micro mercado para el año 2012, fue de 48,1%. durante el año 2013, existió un descenso de 30,7%. Y para la gestión 2014 existe más descenso de un 28,9%. En el cual nos indica que nos existe muchos gasto administrativo y en depreciación
- La utilidad antes de I.U.E. que cuenta el micro mercado Andrés, para el año 2012, es de un 5,9%. En la gestión 2013, existe un aumento de 10, %. Para la gestión 2014, aún existe aumento de 12,8%. Eso se refiere que a más ingreso de ventas que exista para los pagos de I.U.E también aumentarían.
- Podemos observar que el micro mercado Andrés de utilidad neta tiene para el 2012, un 5,3%. Para el año 2013, su utilidad neta se incrementó a un 9,3%. Y para la gestión 2014, la utilidad neta se incrementó aún más a un 11,5%. Observando que es necesaria que exista más incremento en sus utilidades netas.

**ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL
MICROMERCADO ANDRES**

BALANCE GENERAL COMPARATIVO PORCENTUAL 2012-2013-2014

Tabla 12

Balance General Comparativo Porcentual 2012-2013-2014

	2012	2013	CAMBIO	2014	CAMBIO
ACTIVO					
ACTIVO CIRCULANTE					
Efectivo en Caja	2,2 %	1,4 %	0,8 %	2,3 %	0,8 %
Inventario en Mercancía	22,3 %	10,0 %	12,3 %	5,7 %	-4,3 %
Cuentas por cobrar	19,2 %	7,5 %	11,7 %	22,0 %	14,6 %
Impuestos Pagados por anticipado	1,3 %	1,0 %	0,3 %	1,2%	0,2 %
Total Activo Circulante	45,1 %	19,9 %	25,1 %	31,2 %	11,3 %
ACTIVO FIJO					
Mobiliario y Equipos	12,4 %	16,7 %	-4,2 %	14,3 %	-2,4 %
Maquinas	10,1 %	36,1 %	-26,0 %	31,6 %	-4,5 %
Herramientas	0,9 %	0,7 %	0,3 %	0,6 %	-0,1 %
Vehículos	16,4 %	11,8 %	4,6 %	9,7 %	-2,1 %
Depreciación Acumulada	15,0 %	14,8 %	0,2 %	12,7 %	-2,1 %
Total Activo Fijo	54,9 %	80,1 %	25,1 %	68,8 %	-11,3 %
ACTIVO TOTALES	100 %	100 %	0,0	100 %	0,0
PASIVO Y PATRIMONIO					
PASIVO CIRCULANTE					
Impuesto IUE por pagar	1,2 %	1,0 %	0,2 %	1,2 %	0,2 %
Proveedores por pagar	1,5 %	0,9 %	0,6 %	2,3 %	1,4 %
Cuentas por pagar accionistas	1,5 %	2,8 %	-1,3 %	2,8 %	0,0 %
Total Pasivo Circulante	4,2 %	4,7 %	-0,5 %	6,2 %	1,6 %
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL					
Acciones comunes	58,5 %	42,2 %	16,3 %	34,7 %	-7,5 %
Resultados Acumulados	22,6 %	22,6 %	-0,1 %	29,2 %	6,5 %
Resultados de la gestión	13,3 %	28,0 %	-14,7 %	26,8 %	-1,2 %
Reserva Legal	1,4 %	2,5 %	-1,1 %	3,0 %	0,6 %
Total patrimonio	95,8 %	95,3 %	0,5 %	93,8 %	-1,6 %
PASIVOS Y PATRIMONIOS TOTALES	100 %	100 %	0,0	100 %	0,0

Fuente elaboración propia

Como se observa en la tabla 12 el balance comparativo porcentual 2012, 2013, 2014 y los cambio que existe.

El activo corriente se destaca por su mayor participación dentro de los activos, con un mayor peso porcentual en los inventarios, que bien puede obedecer a una baja en la demanda, por la situación económica de recesión que cruza la economía del país.

La inversión en los activos no corrientes se mantiene en el tiempo con su rubro principal en edificaciones acompañadas de sus valorizaciones anuales.

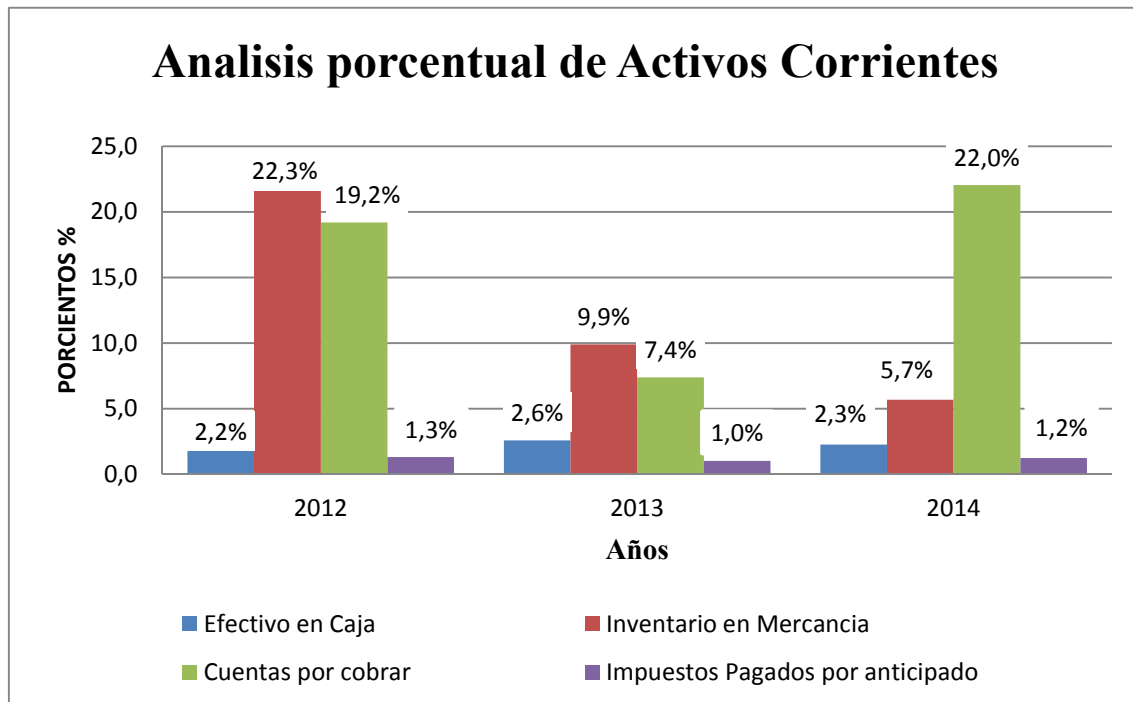


Figura. 22 Análisis porcentual de Activos corrientes

Fuente elaboración propia

- En la figura 21 se observa claramente los Activos corrientes en forma porcentual que el efectivo en caja correspondió al año 2012, un 2,2% en su normalidad de ventas, con ascenso de inventario de mercancía de 22,3%, y en la cuentas por cobrar con un 19,2%. Para el año 2013, un ascenso del 2,6%, en efectivos en caja, por lo que también existió una reducción de inventario de mercancía a 10% y más la reducción de cuenta por cobrar 7,5%, lo que es favorable en las operaciones de la empresa. En la gestión 2014, existió una reducción de 2,3%, de efectivo en caja, lo que permite que sea satisfactorio para la empresa, tomando en cuenta que en sus inventario de mercancía se observó el descenso de 5,7%, y aumento su cuenta por cobrar al 22%. lo que nos

puede indicar que el aumento de su efectivo de caja se dio por motivo de ventas de mercancía al crédito.

- Sobre los impuestos pagados por anticipado corresponde en el año 2012, 1,3%, para el año 2013, solo 1% y para la gestión 2014 el 1,2%. Lo que nos indica no existió un ascenso de impuesto pagado por anticipado.

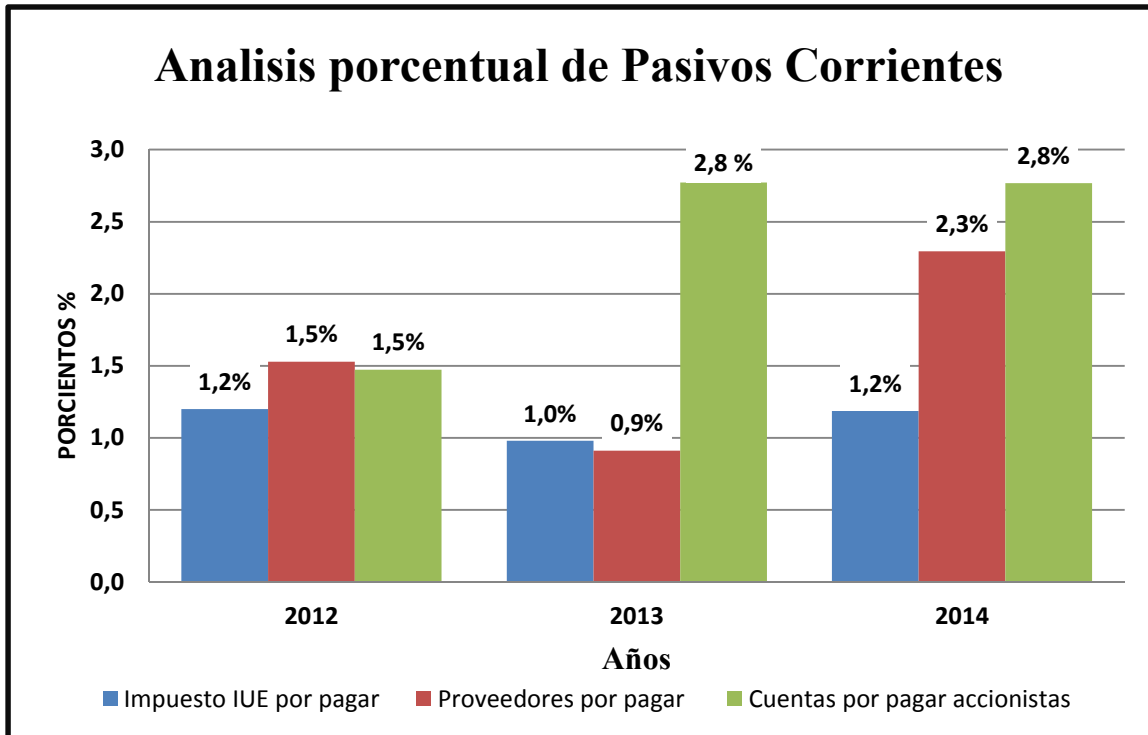


Figura. 23 Análisis porcentual de pasivos corrientes
Fuente elaboración propia

- En la figura 22 con respecto a los pasivos corrientes sobre el porcentaje asignado para la gestión 2012, los impuestos IUE por pagar fue de 1,2%, en el año 2013 existe una reducción de 1% tomado en cuenta que para la gestión 2014 nuevamente existe un pequeño aumento de 1,2% para el pago del impuesto IUE del Micro Mercado Andrés
- Para la gestión 2012 los proveedores por pagar fue de 1,5%, en la gestión 2013, existe una reducción del 0,9%, y para el año 2014, un ascenso a 2,3%, observándose que

los proveedores por pagar son cuentas que se tiene por entrega de diferentes productos por adelantado, para posterior ventas en el micro mercado.

- En las cuentas por pagar accionistas en el año 2012, tiene un 1,5%, en el año 2013, se asciende a 2,7%, y en la gestión 2014, tiende un aumento el porcentaje de las cuentas por pagar accionistas a 2,8%, esto revela que la empresa cuenta con préstamos adquirido con terceras personas en tal que las acciones de la empresas se transforma parte de las terceras persona una vez prestado. una vez esto no se devuelve llega a tener parte de la empresa.

17. MEDIDAS A CONSIDERAR PARA MEJORAR LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DISMINUIR EL RIESGO DE INVERSIÓN DEL MICRO MERCADO ANDRÉS DE ACUERDO AL ANÁLISIS REALIZADO

El gerente propietario del Micro Mercado Andrés; debe basarse en la toma de decisiones, enfocadas a la operación de la empresa principalmente en los rubros de ventas, costo de ventas, así como a la inversión de los rubros de capital de trabajo, activos fijos y pasivos. Por lo que, se recomienda implementar políticas integrales de recuperación de las cuentas por cobrar, la rotación de los inventarios y de pago a los proveedores, para que, de esta forma, se puedan administrar eficientemente sus recursos financieros y así disminuir el riesgo de inversión para los años 2015-2016.

Derivado de lo anterior, se indican las medidas a considerar para mejorar la situación financiera de la empresa, de acuerdo al análisis financiero aplicado:

Mediante el análisis horizontal, resalta el aumento significativo en los inventarios finales durante los años 2014-2013, lo que afecta la rotación de dichos inventarios, por lo que se sugiere considerar una buena planificación estratégica en la promoción de ventas, y con ello poder mejorar las razones financieras de los índices de rotación de cuenta por cobrar de 12,20 veces y plazo promedio de cobro 29,91 días; los cuales no son adecuados para la empresa durante el año 2014.

Se ha cumplido con las políticas de pronto pago a los proveedores, pero también se debe considerar poder agenciarse de todo el plazo para el pago de los mismos, y, con ello, aprovechar en un 100% la oportunidad de apalancamiento y, a la vez, contar con la capacidad de liquidez necesaria, para que en alguna situación inesperada y que se necesite de efectivo, la misma se pueda ser solventada.

Mediante el análisis vertical y de las razones financieras de margen de utilidad sobre ventas, rotación de activos totales se puede observar que el rubro de los activos fijos tiene un monto muy significativo de total de sus activos, derivado que se tiene una considerable cantidad de maquinaria y equipo, y la cual no es utilizada en su totalidad para la generación del proceso

productivo, por lo que se sugiere a la empresa que realice un inventario completo de la existencias de sus activos fijos y con ello poder analizar de acuerdo a la antigüedad de los mismos, para así poder realizar una planificación estratégica de venta con ello tener una mejor liquidez, margen de utilidad sobre ventas y rotación de activos totales.

Por medio de la razón financiera del período plazo promedio de cobro, se puede concluir que el mismo ha disminuido en el 2013 de 09,01 días, aumentando en el 2014 a 29,91 días, por lo cual la empresa ha cumplido con sus políticas de cobro que se sitúan en un máximo de 60 días plazo; pero de poder mejorar aún más este índice resultaría importante, y con ello ayudaría a solventar los problemas de liquidez de la empresa.

Dentro de las fortalezas de la empresa se cuenta con una razón de deuda y de endeudamiento a corto plazo, que han aumentado poco porcentaje del año 2012, con el 4,21% al 2014, con 6,25% esto debido a los aportes de los socios, por lo cual, la empresa no ha necesitado de demasiado capital financiado por préstamos bancarios; a la vez, también coloca el riesgo de inversión en el capital del propietario, al verse representado mediante una estructura de capital de 93,75% de capital propio y 6,25% de deuda para el año 2014.

Como se muestra, la empresa refleja que no cuenta con un adecuado grado liquidez y, a la vez, se ha mantenido de forma similar durante los períodos analizados, así mismo del análisis realizado en el estado de flujo de efectivo que muestra que la empresa podría tener problemas en cuanto a la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo.

El rendimiento sobre activos (ROA) y el rendimiento sobre el capital (ROE) se ven satisfactorio al aumento de los tres períodos analizados; por lo tanto, la empresa necesita aprovechar y hacer más eficiente su período de cobro, su rotación de inventario o rotación de venta por cobrar, su margen de utilidad sobre ventas para mejorar su situación financiera.

CAPITULO VI

18. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

18.1. CONCLUSIONES

En base a los resultados obtenidos y procesados los instrumentos de recolección de datos se llegó a las siguientes conclusiones:

1. La mayoría de las personas que trabajan en la gerencia y administración no tienen conocimiento sobre los estados financieros que realiza la empresa y en su mayoría, desconocen también para qué sirven los indicadores o razones financieras, La empresa no realiza análisis y ni comparación de estados financieros. La empresa no aplica los índices o razones financieras a las diferentes cuentas que conforman los estados financieros, por ello, no se pueden obtener análisis exactos de su situación financiera.
2. El Micro Mercado Andrés, no cuenta con una herramienta de análisis financiero que permita medir los resultados, en consecuencia no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones.
3. El rendimiento sobre la inversión del Micro Mercado Andrés, establece que las utilidades obtenidas por la empresa de acuerdo al total de activos invertidos, han disminuido durante el año 2014, en comparación a los años 2012 y 2013, demostrando con ello que es necesario mejorar la utilización de los recursos disponibles.
4. Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera que miden la liquidez, solvencia, capital de trabajo, rotación de ventas por cobrar, inventarios, activos fijos, endeudamiento, apalancamiento y rentabilidad, en margen de utilidad sobre las ventas, rotación sobre los activos, generan mejoras sustanciales a los estados financieros, permitiendo que las políticas internas de la empresa se adecuen a las necesidades de su actividad productiva y financiera, que le permiten a la administración tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades.

5. El rendimiento sobre el Micro Mercado Andrés; de acuerdo al sistema Du Pont es de 33,56%, lo que indica el porcentaje de utilidades obtenidas acorde al patrimonio total invertido por la empresa durante el año 2014; sin embargo, este ha disminuido en relación años anteriores, manifestando la necesidad de eficientizar el manejo de su patrimonio.
6. La situación financiera del Micro Mercado Andrés, refleja que no cuenta con un adecuado grado de liquidez, porque se ha mantenido de forma similar durante los períodos analizados, sus principales fortalezas están concentradas en una disminución del apalancamiento y recuperación de período promedio de cobro, aunque muestra debilidades en su rotación de activos, el margen de utilidad neta, y el rendimiento sobre activos, por consiguiente su rendimiento sobre el capital (ROE) también se ve satisfactorio al incremento en el 2014.

18.2. RECOMENDACIONES

De acuerdo a las conclusiones planteadas anteriormente, se realizan las siguientes recomendaciones:

1. Aplicar herramientas de análisis financiero que incluya indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad entre otros, para que se pueda realizar un análisis de la información proporcionada en los estados financieros del Micro Mercado Andrés, además que sirva a los administradores y contadores usuarios de la información financiera, como un instrumento en la toma de decisiones financieras y administrativas.
2. Se sugiere a la empresa, que realice un inventario completo de las existencias de sus activos fijos y con ello poder realizar una planificación estratégica de venta de acuerdo a la antigüedad de los mismos, lo que ayudaría a tener una mejor liquidez, rotación de activos fijos y rotación de activos totales.
3. Para la interpretación del retorno del capital se debe utilizar el Modelo Du Pont, que es la técnica con la que se analiza la rentabilidad de una compañía y que además usa las herramientas tradicionales de gestión del desempeño.

4. Realizar análisis periódicos sobre la evolución de la situación financiera de la empresa, con el fin de evaluar de manera continua los resultados obtenidos e incorporar las medidas correctivas que se consideran necesarias para alcanzar los resultados deseados.

5. La gestión de la empresa Micro Mercado Andrés, debe basarse en la toma de decisiones firmes enfocadas a la operación de la empresa (ventas y costo de ventas), así como a la inversión (capital de trabajo, activos fijos, pasivos sin costo explícito), derivado de esto se debe implementar políticas integrales de recuperación de las cuentas por cobrar, la rotación de los inventarios y de pago a los proveedores, para que de esta forma se pueda administrar eficientemente los recursos financieros.

BIBLIOGRAFIA

- ALLES, M. (2007) Codesarrollo Una Nueva Forma de Aprendizaje. Ediciones Granica S.A. Buenos Aires, Argentina.
- ARMSTRONG, M (1993) Gerencia de Recursos Humanos. Legis. Inglaterra.
- Block, S. (2001), Fundamentos de gerencia financiera, 9ª. Edición Mc. Graw Hill, Colombia.
- CATIE. (1990) Capacitación Enfoque Procedimiento y Programación. Unidad de Capacitación .Costa Rica.
- CHÁVEZ, T. (2007) Nadia. Tradición Andina Edad de Oro. Ediciones Peruanas. Lima, Perú.
- CHIAVENATO, I. (1999) Administración de Recursos Humanos. Mc. Graw Hill. Colombia.
- DESSLER, G. (1999) Administración de Personal. Mc. Graw Hill. Colombia
- Anderson, (1973), Análisis práctico de estados financieros, Uteha México. Pág. 824.
- Gitman Lawrence J. (2003) Principios de Administración Financiera, Décima Edición.
- LLANOS, J. (2005) Integración de recursos humanos. Editorial Trillas. España .
- NOVICK, M. (2000) .Estrategias de capacitación y aprendizaje de las firmas. CEPAL.
- REZA, J. (2000) El ABC del Couch y del Mentor. Editorial Panorama. México, México DF.

- SENGE, P. (2006) La Quinta Disciplina. En La Práctica. Ediciones Juan Grana S.A. Argentina.
- SILICEO, A. (2004) Capacitación y Desarrollo de Personal. Limusa Noriega Editores. México.

ANEXOS 1

CUESTIONARIO

DIRIGIDO AL PERSONAL Y GERENTE DEL MICRO MERCADO ANDRES

Con el propósito de obtener un diagnóstico de las diferentes áreas de la empresa Micro Mercado Andrés, se han formulado una serie de preguntas que tratan los principales puntos de análisis financiero.

1.- ¿Conoce la situación financiera de la empresa?

SÍ NO

2.- ¿Tiene conocimiento acerca de los estados financieros que elabora la empresa?

SÍ NO

3.- ¿Considera que es importante para la empresa elaborar estados financieros?

SÍ NO

4.- ¿Sabe para que se utilizan los indicadores o razones financieras?

SÍ NO

5.- ¿Realiza la empresa comparación de estados financieros?

SÍ NO

6.- ¿Considera que es importante realizar la comparación de los estados financieros?

SÍ NO

DEFINICIÓN DE TÉRMINOS BÁSICOS

Análisis

Distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer los principios o elementos de éste.

Cliente

Persona que compra o utiliza los servicios de un profesional o de un establecimiento.

Compra

Desembolso hecho para adquirir bienes o servicios; los bienes y servicios adquiridos.

Comprobante

Recibo de haber efectuado un pago, cobro, entrega, compra, entre otros.

Factura

Cuenta detallada de los objetos comprendidos en una venta, remesa u otra operación de comercio, con expresión de cantidad, calidad y valor.

Libros de compra

Conjunto de datos que reflejan el desembolso hecho por alguna empresa para adquirir un bien o servicio.

Libros de venta

Conjunto de datos que reflejan la transacción realizada por determinada empresa para la entrega de un bien o servicio.

Períodos económicos

Es un período de tiempo que, generalmente comprende desde el 01 de enero hasta el 31 de diciembre, en el cual una empresa registra y contabiliza sus operaciones económicas.

Reglamento:

Colección ordenada de reglas o preceptos dada por una autoridad competente para la ejecución de una ley, para el régimen de una corporación, etc.

Venta:

Transacción mercantil que representa la entrega de un artículo de comercio.

ANEXOS 2

Tabla 13

Estado de Resultado en Boliviano 2012

MICRO MERCADO ANDRÉS	
Estado de Resultados	
1/01/2012 al 31/12/2012	
(Expresado en Bolivianos)	
<u>INGRESOS</u>	
Ingresos por venta de mercancías	938.140,00
Total de Ingresos	938.140,00
<u>Menos:</u>	
<u>Gastos de ventas</u>	
Costos de mercancías	431.442,00
Total Gastos de Ventas	431.442,00
Utilidad Bruta en ventas	506.698,00
<u>Menos:</u>	
<u>Gastos Operativos</u>	
Gastos Administrativos	433.000,00
Gastos de Depreciación	18.013,11
Total Gastos Operativos	451.013,11
Utilidad antes de I.U.E.	55.684,89
<u>Menos:</u>	
I.U.E por Pagar	4.516,00
Ganancia antes de Reserva	51.168,89
<u>Menos:</u>	
Reserva Legal	1.038,44
Utilidad Neta del Ejercicio	50.130,45

Fuete Micro Mercado Andrés

Tabla 14

Balance General en Boliviano 2012

MICRO MERCADO ANDRÉS	
Balance General	
1/01/2012 al 31/12/2012	
(Expresado en Bolivianos)	
ACTIVO	
ACTIVO CIRCULANTE	
Efectivo en Caja	8.413,77
Inventario en Mercancía	83.991,28
Cuentas por cobrar	72.124,24
Impuestos Pagados por anticipado	4.931,69
Total Activo Circulante	169.460,98
ACTIVO FIJO	
Mobiliario y Equipos	46.768,67
Maquinas	38.103,90
Herramientas	3.567,14
Vehículos	61.646,72
Depreciación Acumulada	56.572,25
Total Activo Fijo	206.603,68
TOTAL ACTIVO	376.118,66
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CIRCULANTE	
Impuesto IUE por pagar	4.516,00
Proveedores por pagar	5.753,45

Cuentas por pagar accionistas	5.545,60
Total Pasivo Circulante	15.815,05
Total Pasivo	15.815,05
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	
Acciones comunes	220.000,00
Resultados Acumulados	84.892,60
Resultados de la gestión	50.130,45
Reserva Legal	5.280,56
Total patrimonio	360.303,61
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	376.118,66

Fuete Micro Mercado Andrés

Tabla 15

Estado de Resultado en Boliviano 2013

MICRO MERCADO ANDRÉS	
Estado de Resultados	
1/01/2013 al 31/12/2013	
(Expresado en Bolivianos)	
<u>INGRESOS</u>	
Ingresos por venta de mercancías	1.575.112,00
Total de Ingresos	1.575.112,00
<u>Menos:</u>	
<u>Gastos de ventas</u>	
Costos de mercancías	932.533,60
Total Gastos de Ventas	932.533,60
Utilidad Bruta en ventas	642.578,40
<u>Menos:</u>	
<u>Gastos Operativos</u>	
Gastos Administrativos	463.400,00
Gastos de Depreciación	20.513,11
Total Gastos Operativos	483.913,11
Utilidad antes de I.U.E.	158.665,29
<u>Menos:</u>	
I.U.E por Pagar	5.108,25
Ganancia antes de Reserva	153.557,04
<u>Menos:</u>	
Reserva Legal	7.677,85
Utilidad Neta del Ejercicio	145.879,19

Fuete Micro Mercado Andrés

Tabla 16

Balance General en Boliviano 2013

Micro mercado Andrés	
Balance General	
1/01/2013 al 31/12/2013	
(Expresado en Bolivianos)	
ACTIVO	
ACTIVO CIRCULANTE	
Efectivo en Caja	13.528,89
Inventario en Mercancía	52.231,99
Cuentas por cobrar	38.882,64
Impuestos Pagados por anticipado	5.425,37
Total Activo Circulante	110.068,89
ACTIVO FIJO	
Mobiliario y Equipos	86.768,67
Maquinas	188.103,90
Herramientas	3.567,14
Vehículos	61.646,72
Depreciación Acumulada	77.084,36
Total Activo Fijo	417.170,79
TOTAL ACTIVO	527.239,68
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CIRCULANTE	
Impuesto IUE por pagar	5.108,25
Proveedores por pagar	4.753,45
Cuentas por pagar accionistas	14.445,60

Total Pasivo Circulante	24.307,30
Total Pasivo	24.307,30
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	
Acciones comunes	220.000,00
Resultados Acumulados	123.657,40
Resultados de la gestión	145.544,55
Reserva Legal	13.730,43
Total patrimonio	502.932,38
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	527.239,68

Fuete Micro Mercado Andrés

Tabla 17

Estado de Resultado en Boliviano 2014

MICRO MERCADO ANDRÉS	
Estado de Resultados	
1/01/2014 al 31/12/2014	
(Expresado en Bolivianos)	
<u>INGRESOS</u>	
Ingresos por venta de mercancías	1.705.214,10
Total de Ingresos	1.705.214,10
<u>Menos:</u>	
<u>Gastos de ventas</u>	
Costos de mercancías	994.483,26
Total Gastos de Ventas	994.483,26
Utilidad Bruta en ventas	710.730,84
<u>Menos:</u>	
<u>Gastos Operativos</u>	
Gastos Administrativos	470.720,26
Gastos de Depreciación	21.251,96
Total Gastos Operativos	491.972,22
Utilidad antes de I.U.E.	218.758,62
<u>Menos:</u>	
I.U.E por Pagar	7.521,00
Ganancia antes de Reserva	211.237,62
<u>Menos:</u>	
Reserva Legal	13.042,22
Utilidad Neta del Ejercicio	198.195,40

Fuete Micro Mercado Andrés

Tabla 18

Balance General en Boliviano 2014

Micro mercado Andrés	
Balance General	
1/01/2014 al 31/12/2014	
(Expresado en Bolivianos)	
ACTIVO	
ACTIVO CIRCULANTE	
Efectivo en Caja	14.313,59
Inventario en Mercancía	35.961,88
Cuentas por cobrar	139.669,80
Impuestos Pagados por anticipado	7.800,24
Total Activo Circulante	197.745,51
ACTIVO FIJO	
Mobiliario y Equipos	90.474,27
Maquinas	200.103,90
Herramientas	3.567,14
Vehículos	61.646,72
Depreciación Acumulada	80.378,76
Total Activo Fijo	436.170,79
TOTAL ACTIVO	633.916,30
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CIRCULANTE	
Impuesto IUE por pagar	7.521,00
Proveedores por pagar	14.546,15

Cuentas por pagar accionistas	17.545,60
Total Pasivo Circulante	39.612,75
Total Pasivo	39.612,75
PATRIMONIO	
CAPITAL SOCIAL	
Acciones comunes	220.000,00
Resultados Acumulados	184.892,60
Resultados de la gestión	170.130,45
Reserva Legal	19.280,50
Total patrimonio	594.303,55
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	633.916,30

Fuete Micro Mercado Andrés



Figura. 24 Frontales del Micro Mercado Andrés
Fuente Micro Mercado Andrés



Figura. 25 Letreros de información del Micro Mercado Andrés
Fuente Micro Mercado Andrés



Figura. 26 Áreas de productos de limpiezas y enlatados
Fuente Micro Mercado Andrés



Figura. 27 Áreas de ventas de refrigerantes
Fuente Micro Mercado Andrés



Figura. 28 Áreas de productos cárnicos y conserva
Fuente Micro Mercado Andrés



Figura. 29 Áreas de licores, verduras y galletas
Fuente Micro Mercado Andrés



Figura. 30 Áreas de productos cárnicos y pollos
Fuente Micro Mercado Andrés



Figura. 31 Muebles y equipos del Micro Mercado Andrés
Fuente Micro Mercado Andrés