

UNIVERSIDAD PANAMERICANA
Facultad de Ciencias Económicas
Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría



**Diseño de un modelo para determinar la rentabilidad,
de la empresa Comercializadora de Productos
Eléctricos Sociedad Anónima (COPROESA)
Sobre la base de los índices financieros.
Práctica Empresarial Dirigida –PED-**

Rudy Osberto Flores Reyna

Guatemala, abril de 2013

**Diseño de un modelo para determinar la rentabilidad
de la empresa Comercializadora de Productos
Eléctricos Sociedad Anónima (COPROESA)
Sobre la base de los índices financieros.**
Práctica Empresarial Dirigida –PED-

Rudy Osberto Flores Reyna

Lic. Víctor Hugo Estrada Santizo, **Asesor**

M.A. Antonieta de Alfaro, **Revisora**

Guatemala, abril de 2013

AUTORIDADES DE LA UNIVERSIDAD PANAMERICANA

M. Th. Mynor Augusto Herrera Lemus
Rector

M. Sc. Alba Aracely Rodríguez de González
Vicerrectora Académica y Secretaria General

M. A. Cesar Augusto Custodio Cóbar
Vicerrector Administrativo

AUTORIDADES DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

M. A. Cesar Augusto Custodio Cóbar
Decano

Licda. Lucrecia Cardoza Bermúdez
Coordinadora del Programa ACA

**TRIBUNAL QUE PRACTICÓ EL EXAMEN GENERAL
DE LA PRACTICA EMPRESARIAL DIRIGIDA -PED-**

Licda. Marlene Cabrera
Examinador

Lic. Luis Alberto Gómez
Examinador

Lic. Carlos De León
Examinador

Lic. Víctor Hugo Estrada Santizo
Asesor

Licda. Antonieta de Alfaro
Revisora



**UNIVERSIDAD
PANAMERICANA**

"Sabiduría ante todo, adquiere sabiduría"

Teléfonos 2434-3219
Telefax 2436-0362
Campus Naranjo,
27 Av. 4-36 Z. 4 de Mixco
Guatemala, ciudad.
Correo electrónico:
cienciaseconomicasupana@yahoo.com

REF.:C.C.E.E.00022.2013-CPA

LA DECANATURA DE LA FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS.

GUATEMALA, 13 DE FEBRERO DEL 2013

De acuerdo al dictamen rendido por el Licenciado Víctor Hugo Estrada Santizo tutor y la Licenciada María Antonieta de Alfaro revisora de la Práctica Empresarial Dirigida, proyecto –PED- titulada: “DISEÑO DE UN MODELO PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD, DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS ELÉCTRICOS SOCIEDAD ANÓNIMA (COPROESA) SOBRE LA BASE DE LOS ÍNDICES FINANCIEROS”, presentado por el estudiante Rudy Osberto Flores Reyna y la aprobación del Examen Técnico Profesional, según consta en el Acta No. 00611 de fecha 29 de Noviembre del 2012; **AUTORIZA LA IMPRESIÓN**, previo a conferirle el título de Contador Público y Auditor, en el grado académico de Licenciado.


Lic. César Augusto Custodio Góbar
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas

Víctor Hugo Estrada Santizo
Contador Público y Auditor
Colegiado 6546

Guatemala, 30 de agosto de 2012

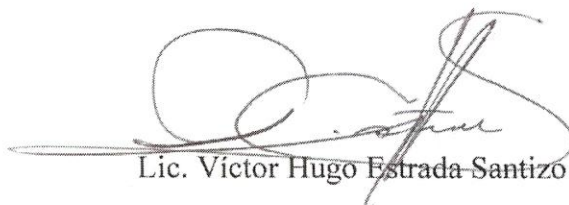
Señores:
Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Ciudad.

Estimados Señores:

En relación al trabajo de Práctica Empresarial Dirigida (PED), del tema: **“Diseño de un modelo para determinar la rentabilidad, de la Empresa Comercializadora de Productos Eléctricos Sociedad Anónima (COPROESA) sobre la Base de los índices Financieros”**, realizado por **Rudy Osberto Flores Reyna**, carné No. 1124295, estudiante de la carrera de Licenciatura Contaduría Pública y Auditoría; he procedido a la tutoría del mismo, observando que cumple con los requisitos establecidos en la reglamentación de Universidad Panamericana.

De acuerdo con lo anterior, considero que cumple con los requisitos para ser sometida al Examen Técnico Profesional (ETP), por lo tanto doy el dictamen de aprobado al tema desarrollado en la Práctica Empresarial Dirigida con la nota de 88 puntos.

Al ofrecerme para cualquier aclaración adicional, me suscribo de ustedes.



Lic. Víctor Hugo Estrada Santizo

Guatemala 3 de octubre de 2012

Lic. César Augusto Custodio Cobar
Decano de la Facultad de Ciencias Económicas
Universidad Panamericana
Presente

Señor Decano:

Por este medio informo que el alumno Rudy Osberto Flores Reyna, identificado con carné 1124295 de la Facultad de Ciencias Económicas, elaboró su Práctica Empresarial Dirigida: **“Diseño de un modelo para determinar la rentabilidad, de la empresa Comercializadora de Productos Eléctricos Sociedad Anónima (COPROESA) sobre la base de los índices financieros”** para optar al grado académico de Licenciado en Contaduría Pública y Auditoría.

Posterior a la revisión de la PED y al haber constatado que cumple con los requerimientos técnicos de estilo, establecidos por la Universidad Panamericana, me permito notificar que la misma ha sido aprobada.

Sin otro particular, se suscribe deferentemente,


M.A. Antonieta de Alfaro
Revisora de Estilo



UNIVERSIDAD PANAMERICANA

"Sabiduría ante todo, adquiere sabiduría"

REGISTRO Y CONTROL ACADÉMICO


REF.: UPANA: RYCA: 44.2013

La infrascrita Secretaria General M.Sc. Alba de González y la Directora de Registro y Control Académico M.Sc. Vicky Sicajol, hacen constar que el estudiante FLORES REYNA, RUDY OSBERTO con número de carné 1124295 aprobó con 84 puntos el Examen Técnico Profesional, del Programa de Actualización y Cierre Académico – ACA- de la Licenciatura en Contaduría Pública y Auditoría, en la Facultad de Ciencias Económicas, a los veintinueve días del mes de noviembre del año dos mil doce.-----
Para los usos que al interesado convengan, se extiende la presente en hoja membretada a los veintiocho días del mes de febrero del año dos mil trece.-----

Atentamente,


M.Sc. Vicky Sicajol
Directora
Registro y Control Académico




M.Sc. Alba de González
Secretaria General



Zoila de Poggio
cc.Archivo.

Dedicatorias

- A Dios:** Por su bendición y darme fortaleza por permitirme culminar esta meta en mi vida, todo a su nombre y gloria.
- A mi Madre:** *Flor de María Reyna* por enseñarme y ayudarme con sus enseñanzas a lograr las metas con esfuerzo.
- A mi esposa:** *Olga Bernabeth Aguilar de Flores* con amor por su comprensión, apoyo y ayuda en todo momento.
- A mis hijos:** *Allan Estuardo, Rudy Alexander, Sergio Andrés*, con todo mi amor por su apoyo en cada momento.
- A mis Hermanos:** *Iris Raquel y Sergio Enrique;* con mucho cariño.
- A mis sobrinas:** **Con mucho cariño**
- A mi familia:** **Tías y primos**
- A mis Amigos:** Por su amistad brindada a lo largo de este camino, hoy coronado con éxito.
- A la Universidad**
Panamericana de Guatemala

Contenido

Resumen	i
Introducción	ii
Capítulo 1 Antecedentes	1
1.1. Antecedentes de la empresa	1
1.2 Planteamiento del Problema	9
1.3 Justificación	10
1.4 Preguntas de Investigación	11
1.5 Objetivos	11
1.6 Alcances y limitaciones	12
1.7 Marco Teórico	12
Capítulo 2 Descripción de la Investigación	24
2.1 Tipo de Investigación	24
2.2 Sujetos de Investigación	24
2.3 Instrumentos	25
2.4 Procedimientos	25
2.5 Aportes	25
Capítulo 3 Resultados de la Investigación	27
3.1 Área administrativa contable	27
3.2 Área Financiera	27
3.3 Resultado de los Análisis de los Estados Financieros por medio de los índices financiero.	36
Capítulo 4 Propuesta	45
4.1 Introducción	45
4.2 Antecedentes	45
4.3 Justificación	45
4.4 Objetivos	46
4.5 Modelo de análisis para determinar la rentabilidad de la empresa Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.	46
4.5.1 Diseño del modelo de análisis financiero para determinar la Rentabilidad de la Empresa Coproesa.	46
1ª. Etapa Normativa y Procedimientos	49
2ª Etapa ejecución del análisis financiero	52
3ª. Etapa presentación de Resultados	65

4ª.Etapa presentación de Alternativas de Solución	71
4.5.2 Resultado del modelo de análisis	72
4.5.3 Procedimientos previos del análisis financieros	73
4.5.4 Políticas para el análisis financiero	73
4.6 Viabilidad del Proyecto	74
Conclusiones	75
Recomendaciones	77
Referencia	78
Anexos	79

Resumen

El presente informe contiene los resultados de la Práctica Empresarial Dirigida realizada en Comercializadora de Productos Eléctricos S.A. -Coproesa- empresa fundada hace trece años, y dedicada a la importación y distribución de materiales y productos eléctricos, cables, transformadores, plantas eléctricas, de alta y baja tensión para la industria energética de Guatemala. Así mismo, comercializa lámparas, conductores eléctricos, y toda lo relacionado con el sistema eléctrico de viviendas, edificios etc.

La empresa Coproesa ha tenido un nivel económico alto, sin embargo, no utiliza el análisis de los estados financieros para conocer la situación financiera de la empresa, lo cual ha generado deficiencias en la toma de decisiones para la obtención de mejores resultados administrativos y financieros.

Con base en la problemática detectada se presenta en este documento, un modelo de aplicación de los índices financieros de rentabilidad y de actividad con el fin de facilitar el análisis de rentabilidad de la empresa y de optimizar la eficiencia y uso apropiado de los estados financieros.

Introducción

Los índices financieros son considerados herramientas que se establecen entre las cifras de los estados financieros para facilitar su análisis e interpretación. Facilitan la detección de las tendencias, variaciones estacionales, cambios cíclicos y variaciones irregulares que pueden presentar los estados financieros.

La evaluación diagnóstica realizada a las operaciones de la empresa Comercializadora de Productos Eléctricos S.A., relacionada con su información financiera, evidenció que para determinar el nivel de rentabilidad de la empresa no se utilizan los índices financieros, por lo que se obstaculiza el proceso eficiente, oportuno y razonable para la toma de decisiones. Para contrarrestar esta situación se procedió a investigar las causas, consecuencias y posibles alternativas de solución, de acuerdo a las necesidades de Coproesa. Los resultados se obtuvieron a través de la investigación de campo, análisis de documentos, entrevistas y encuestas al personal relacionado con la temática y se presentan estructurados en los capítulos siguientes:

Capítulo 1: contiene la descripción general de la empresa donde se realizó la investigación, una breve descripción del marco legal tributario que afecta a este tipo de instituciones y el planteamiento del problema.

Capítulo 2: enuncia la metodología e instrumentos empleados utilizados para la recopilación de la información, los sujetos que proporcionaron los datos, y los aportes esperados de la investigación.

El Capítulo 3: presenta los resultados de la información recopilada; el análisis de los estados financieros de la empresa, por medio de los índices financieros y/o razones financieras, y otros hallazgos que dan lugar a la búsqueda de estrategias de solución.

Capítulo 4: plantea un modelo de aplicación de los índices financieros en el análisis de los estados financieros de Coproesa, con el fin de implementarlo en la empresa como una herramienta de medición de las operaciones pasadas, presentes y futuras, de acuerdo a las expectativas de la administración.

Y finalmente se muestran el cronograma de trabajo, conclusiones, recomendaciones, referencias y anexos esenciales para este trabajo de investigación.

Capítulo 1

Antecedentes

1.1 Antecedentes de la empresa

La Comercializadora de Productos Eléctricos Sociedad Anónima, de nombre comercial COPROESA, se fundó en el año 1997, fue constituida por socios familiares con un capital de Q. 5,000.00; su ubicación es 20 calle 1-25 zona 10; desde su creación el objetivo principal fue la comercialización de materiales eléctricos de baja y alta tensión.

De acuerdo a los preceptos del código de comercio, la comercializadora fue constituida como una sociedad anónima y cumple con los registros correspondientes en la Superintendencia de Administración Tributaria -SAT-, así como en el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social -IGSS-

Desde sus primeros años la compañía procedió a realizar los contactos necesarios con proveedores del extranjero y proveedores locales y logró mantener relaciones comerciales con varios de ellos. Pronto se dieron cuenta que sus productos tenían aceptación en el mercado rentó una bodega, realizó préstamos bancarios, procedió a importar directamente, y efectuó compras de productos en el mercado local, pero en cantidades no considerables. Al transcurrir el tiempo, la empresa logró un importante crecimiento, y a la fecha el 80% de los productos que vende es importado de proveedores directos. Ha logrado tener oficinas de venta en El Salvador, Nicaragua, Costa Rica y Panamá. Es así como Comercializadora de Productos Eléctricos, S.A. que iniciara con un capital de Q. 5,000.00, cuenta ahora con un capital autorizado que aumentó a Q. 10,000,000.00.

Las representaciones de Coproesa en El Salvador, Nicaragua, Honduras, y Costa Rica, dependen directamente de la casa matriz, ubicada en Guatemala, realizan actividades comerciales con proveedores de Miami EEUU, China, Japón, Brasil.

1.1.1 Misión

Servir a las personas de la región Centroamericana facilitándoles productos de calidad para satisfacer las necesidades en el ramo de la electricidad a todo nivel.

Comercializar, importar, exportar, y distribuir materiales eléctricos de reconocidas marcas a nivel mundial con la mayor eficiencia y esmero, estableciendo y manteniendo relaciones comerciales a todo nivel pero cumpliendo con las responsabilidades del caso y dando cumplimiento a los lineamientos.

1.1.2 Visión

Ser reconocidos por los clientes, como la mejor empresa en el ramo de materiales tanto a nivel de Guatemala como en Centroamérica, gracias a:

- La calidad de los productos
- La calidad del servicio
- La transparencia de las operaciones.
- El surtido y amplia gama de productos

1.1.3 Objetivos

Proporcionar una extensa gama de productos eléctricos a nivel nacional e internacional que puedan satisfacer la demanda de los clientes.

1.1.4 Información Comercial

Los principales productos que comercializa la empresa Coproesa, tanto importados como locales son:

- Transformadores
- Cables de alta y baja tensión
- Plantas eléctricas

- Postes de transmisión de energía eléctrica
- Lámparas
- Cables No. 10,12,14
- Alambre de cobre
- Aislantes
- Herramientas
- Servicios de instalación y mantenimiento eléctrico e industrial.
- Alambre de cobre
- Conectores eléctricos de alta tensión

1.1.5 Estructura Organizacional

La parte administrativa de la empresa funciona bajo la siguiente estructura:

a) Junta Directiva

Está integrada por los accionistas de la empresa, son los responsables de delimitar las acciones que permitan la buena marcha de la empresa, para ello realizan asambleas ordinarias y extraordinarias, son los responsables de designar al Gerente General y de dar las directrices respectivas.

b) Gerencia

Es el primer nivel jerárquico de la estructura y representa legalmente a la empresa, también es el socio fundador. Sus atribuciones generales constituyen la dirección de la empresa, por su experiencia y conocimiento del ramo de la empresa ha logrado su desarrollo comercial. También estructura los planes comerciales y de precio.

c) Gerencia de Operaciones y Financiero

Dentro de sus atribuciones constituye la forma que maneja los recursos financieros de la empresa, emite los estados financieros, flujo de efectivo. Es la persona encargada de los pagos de los egresos de la empresa, pagos de planilla, impuestos y otros.

d) Gerencia de Recursos

Es la persona que se encarga de la selección, contratación, control del personal, evaluación y manejo de los recursos humanos de la empresa.

e) Gerencia de contabilidad y Contraloría

Está integrado por un contador, contadores auxiliares (4) y cuyo objetivo es realizar todas las operaciones contables: control del manejo de los impuestos, conciliaciones bancarias, cálculo de impuestos, planillas de Igss, cheques y otros.

a) Gerencia de Ventas

Integrado por un jefe, secretaria, vendedores (4). La función del jefe es revisar y cumplir con las metas de ventas mensuales, estrategias de publicidad, promociones, y otros.

La parte operativa de la empresa funciona bajo la siguiente estructura:

a) Departamento de Logística:

Este departamento es el encargado de realizar toda operación de despacho; traslados de mercaderías, dentro de las bodegas de la empresa, y la tienda de venta; proporciona el servicio de carga y descarga de los contenedores, camiones y otros.

b) Departamento Legal:

Constituido por una abogada y notaria que se encarga de la regularización de los trámites legales de la empresa, tanto en los aspectos internos como los aspectos externos, relacionados con la comercialización de los productos.

c) Departamento de Cobros:

Encargado de cobrar a los clientes que han recibido créditos y que los mismos han llegado a su vencimiento. También le corresponde efectuar el cobro de los intereses por el atraso de los pagos.

d) Departamento de Bodega:

Este departamento se encarga del manejo de las bodegas de la empresa, las cuales se ubican en la zonas 16 y 10, en esta última se ubica la tienda de venta.

e) Recepcionista

Es la persona que se encarga de la atención y recepción de los clientes que llegan a las oficinas de la empresa.

f) Mensajera:

Se encarga de los mandados, de recoger y entregar la correspondencia, así como de todos los trámites que se consideren necesarios y que puedan resolverse sin la intervención del personal de más alto nivel.

g) Servicios de limpieza:

Comprende el aseo y limpieza de las áreas de oficina, bodega y sala de ventas así como de las instalaciones donde se ubica la empresa.

h) Guardianes:

Encargados de custodiar las instalaciones de la empresa, tanto en el día como en la noche, y de controlar la garita.

1.16 Aspectos legales y fiscales

Coproesa está sujeta a la observancia de las leyes tributarias de la República de Guatemala que se enuncian a continuación.

a) Código de Comercio. (Decreto 2-70 y sus reformas.)

Establece los lineamientos que deber observar la estructura de la sociedad, la obligación de llevar contabilidad en forma organizada, de acuerdo con el sistema de partida doble y a las normas internacionales de contabilidad.

b) Ley del Impuesto Sobre la Renta. (Decreto 26-92 y sus Reformas)

Inscrita ante la Superintendencia de Administración Tributaria como persona jurídica bajo el régimen optativo, según artículo 72.

La forma de cálculo del impuesto la realiza a través de estados financieros trimestrales, determina la utilidad de ese periodo que se constituye como la renta imponible; se le imputa un impuesto del 31% que paga en los primeros días del mes siguiente al cierre del trimestre correspondiente.

Al final del ejercicio fiscal, de conformidad con el artículo 54, que corresponde a la declaración jurada y anexos, presenta ante la administración tributaria, dentro de los primeros tres meses año calendario, una declaración jurada de la renta obtenida durante el año anterior. También, de conformidad con el artículo 67 de la ley, y reformado por el decreto ley 4-2012 efectúa retenciones a los empleados que se encuentran en relación de dependencia.

c) Ley del Impuesto al Valor Agregado -IVA-. (Decreto 27-92 y sus Reformas)

Maneja libros computarizados de compras y ventas, autorizados por la Superintendencia de Administración Tributaria. Tiene un sistema en la emisión de facturas que están debidamente autorizadas, por medio de las cuales se facturan todos sus productos y servicios.

De conformidad con el artículo 10, paga una tarifa de impuesto del 12% de IVA como débito fiscal aplicado a todas sus ventas y servicios prestados y acredita el IVA que paga en sus compras, servicios e importaciones.

Presenta dentro del mes calendario siguiente al del vencimiento de cada periodo impositivo, una declaración del monto total de las operaciones realizadas en el mes calendario anterior, tal y como lo manda el artículo 40 de esta ley. También emite y entrega facturas, notas de crédito, notas de débito por el desarrollo de las actividades afectas a sus adquirentes, todos estos documentos están autorizados por la Superintendencia de Administración Tributaria - SAT-

d) Ley del Impuesto de Solidaridad -ISO-. (Decreto 73-2008 y sus Reformas)

La empresa se encuentra afecta al impuesto, por ser una entidad jurídica inscrita en el régimen optativo del ISR. El marco legal de esta ley establece un impuesto a las empresas mercantiles y agropecuarias que corresponde al 1% del total de sus ingresos o sus activos reportados en el periodo terminado al 31 de diciembre inmediato anterior, el que sea mayor. Así mismo el artículo 4, inciso f) de dicha ley, establece una exención del pago de este impuesto a las empresas que su margen bruto sea menor al 4%, en este caso Coproesa no es sujeta a dicha exención.

e) Ley del Impuesto de Timbres Fiscales (Decreto 37-92 y sus Reformas)

El cumplimiento de este impuesto se basa propiamente sobre el uso de documentos que contiene los actos y contratos correspondientes así:

- Los contratos civiles y mercantiles.
- Los documentos emitidos en el extranjero que deban surtir efectos en el país, al momento de ser protocolizados, para ser presentados ante cualquier autoridad.
- Los documentos públicos o privados que sean la comprobación del pago de bienes o sumas de dinero.
- Los comprobantes de pago emitidos por las aseguradoras o afianzadoras, por concepto de primas pagadas o el pago de fianzas que correspondan a pólizas de toda clase de seguros o de fianza.
- Los comprobantes por pago de premios de lotería, rifas y sorteos practicados por entidades privadas y públicas.
- Los recibos de pago por retiro de fondos de las empresas o negocios para gastos personales de sus propietarios.
- Los recibos, nóminas u otro documento que respalde el pago de dividendos o utilidades, en efectivo o en especie fiscal.

f) Ley de Impuesto Sobre Productos Financieros (Decreto 26-95)

Este impuesto comprende el 10 % sobre los productos financieros que corresponden a intereses devengados por cuentas bancarias constituidas en los bancos del sistema.

g) Ley Anti Evasión II (Decreto 4-2012 del Congreso de la República de Guatemala)

Esta ley exige la regularización de bancarización, de todos aquellos costos y gastos mayores de Q. 30,000.00, para que los mismos sean deducibles del impuesto sobre la renta, deben comprobarse por medio de los pagos que establece el sistema bancario.

Coproesa, de acuerdo al régimen en que se encuentra inscrita cumple con las disposiciones establecidas en esta ley.

h) Ley del fortalecimiento del Sistema Tributario y el combate a la Defraudación y al Contrabando (Decreto 4-2012 del Congreso de la República de Guatemala)

Coproesa se encuentra dentro de las disposiciones de esta ley, en virtud de que es una empresa que importa productos y tiene relación con el combate al contrabando. Coproesa cumple con el pago de los impuestos y aranceles determinados en las leyes y reglamentos internos, así como con los tratados internacionales en materia de aranceles.

i) Código de Trabajo. Decreto No. 1441 del Congreso de la República de Guatemala. Coproesa cuenta con libro de salarios, autorizado por el Ministerio de Trabajo y Previsión Social, y cumple con los derechos y obligaciones de los patronos y trabajadores.

j) Seguro Social

Está inscrita en el Instituto Guatemalteco de Seguridad Social (IGSS), con su respectivo número patronal. Realiza pagos mensuales según lo establecido en el Acuerdo No. 1118, sobre la base del total de sueldos ordinarios pagados mensualmente a los trabajadores, descuenta el 4.83% de la cuota laboral y paga el 10.67% de la cuota laboral, 1% IRTRA y 1% de INTECAP.

1.2 Planteamiento del Problema

El manejo financiero de Coproesa se realiza en base a los movimientos de ingresos y egresos. La información presentada a la gerencia general se limita a estados financieros básicos. Además, el balance de situación financiera, el estado de flujos de efectivo y las notas se presentan anualmente, únicamente el estado de resultados es analizado en forma general y mensual.

Cabe mencionar que los estados financieros son el producto final del registro de todas las operaciones económicas y no económicas de la empresa, de tal manera que las decisiones que la administración toma, en muchos casos no son con base en análisis y herramientas financieras de medición de rentabilidad.

Por lo regular, la Gerencia General y Junta Directiva, conoce los resultados de operación y la integración de los activos y pasivos, pero ignoran si están en un punto óptimo de utilidades; cómo está integrado el patrimonio de la sociedad; si funcionan de conformidad con el ramo a que pertenece la empresa; si todos los componentes del balance general constituyen una parte financiera positiva; si la empresa es sólida y cómo podría ser el comportamiento para afrontar crisis financieras en un momento determinado.

En general desconoce la rentabilidad, solvencia, tasa de interna de retorno, plazos de pago, rotación de inventarios, entre otros datos financieros necesarios para tomar decisiones en pro del desarrollo y estabilidad institucional. Y estos factores se pueden determinar con la utilización de los índices financieros, de rentabilidad y actividad.

1.3 Justificación

En el mundo económico de la actualidad es de vital importancia conocer y saber con certeza la posición financiera y de rentabilidad de las empresas, cuya base la constituyen los estados financieros, ya que permite a los accionistas realizar planteamientos sobre su inversión, así mismo, proporcionan los elementos necesarios para la toma de decisiones que le permitirán la rentabilidad y competitividad en el mercado y su estabilidad financiera.

En la toma de decisiones para gestionar el riesgo, desde el punto de vista financiero, es importante el uso de los índices o razones financieras, ya que las mismas sirven para evaluar la situación y desempeño financiero de la empresa, permiten establecer puntos débiles, y a la vez ayudan a desarrollar una estrategia general para la determinación de oportunidades y el alcance de los procedimientos debidamente establecidos.

El análisis de los estados financieros permite descubrir deficiencias e irregularidades en algunas dependencias de la empresa, de esta manera facilita una administración eficiente, porque genera una visión más acertada de las medidas correctivas para mantener y superar la

propia productividad, de ahí la importancia de que se constituya en la base para la toma de decisiones.

En los estados financieros se consignan inventarios, y dentro de estos existen productos que se encuentran obsoletos y que se reflejan en los estados financieros, por lo tanto, permiten identificar el impacto en las inversiones de la empresa. También se consignan cuentas por cobrar las cuales, en un momento determinado, tienen un largo plazo de pago, y en otros casos se constituyen en cuentas incobrables, que vienen a disminuir el capital y las utilidades de la empresa, por lo que reconocerlas a tiempo evitaría que afecten el patrimonio de la entidad.

Por lo anterior, es relevante y esencial conocer, sobre la base de los índices financieros, la posición financiera de la empresa Comercializadora de Materiales Eléctricos S.A., a efecto de tener respaldo y confianza en el manejo de los recursos y permitir así atraer a más inversionistas,

1.4 Pregunta de investigación

¿Cómo aplicar los índices financieros, de rentabilidad y de actividad para el análisis de los estados financieros de Coproesa?

1.5. Objetivos:

a) Objetivo General:

Diseñar un modelo de aplicación de los índices financieros, de rentabilidad y actividad para el análisis de los estados financieros de Coproesa.

b) Objetivos Específicos:

- Determinar la situación financiera de Coproesa, con base en la aplicación de los índices financieros a los rubros de los estados financieros.
- Determinar la rentabilidad de Coproesa, por medio de los índices de rentabilidad.
- Determinar la rentabilidad de Coproesa por medio del uso de indicadores de actividad.

- Identificar las áreas críticas que pudieran afectar el buen desempeño de la empresa.
- Establecer riesgos que pudieran impedir el logro de los objetivos institucionales.
- Analizar la posición financiera de la empresa con el fin de prever y minimizar los riesgos financieros.
- Promover la implementación del modelo de análisis de los estados financieros, con base en los índices financieros de rentabilidad y de actividad de Coproesa.

1.6 Alcances y limitaciones

- Se analizaron los estados financieros correspondientes a los periodos 2009, 2010 y 2011.
- Se tuvo a la vista tanto las políticas, como los procedimientos administrativos y financieros.
- Como medida de seguridad, y a petición de la Gerencia General, se omiten los datos y cifras reales de los estados financieros, y de otros aspectos importantes que pudieran perjudicar el prestigio o competitividad de Coproesa.
- Hubo limitaciones en la información general de accionistas, del consejo de administración, dado que su postura fue resguardar la confidencialidad por ética profesional y por no dañar los intereses de la empresa.

1.7 Marco Teórico

1.7.1 Análisis Financiero

El análisis financiero es una técnica o herramienta que, permite entender y comprender el comportamiento del pasado financiero de una entidad y conocer su capacidad de financiamiento e inversión propia.

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Es el conocimiento integral que se hace de una empresa a través de un estado financiero (el todo), para conocer la base de sus principios (operaciones), lo cual permite obtener conclusiones y emitir una opinión (explicar y declarar).

Análisis financiero es un instrumento de trabajo, mediante el cual se pueden obtener relaciones cuantitativas y comparativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, y que han sido registradas en la contabilidad del ente económico. Mediante su uso racional se conoce la capacidad de financiamiento e inversión propia y se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; todas ellas presentes en la gestión y administración de empresas.

1.7.2 Índices financieros

Es la relación de cifras de los estados financieros y demás informes de la empresa, con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento financiero. La utilización de un indicador dependerá del propósito del análisis que se desea realizar.

Los índices financieros consisten en determinar las diferentes relaciones de dependencia que existen al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido del o los balances generales de una empresa determinada.

El análisis por indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación.

Los usuarios de la información financiera hacen el papel de especialistas interesados en la salud financiera de la empresa, para ello chequean o analizan sus signos vitales financieros como liquidez, rentabilidad y endeudamiento, los cuales tienen estrecha relación entre sí y dan lugar a varios indicadores que arrojan información de vital importancia para los diferentes actores que requieren de ella. Un indicador financiero por sí solo no dice nada. Solamente podrá ayudar a emitir un juicio si se compara con alguna otra cifra. Por lo general, pueden compararse con los siguientes parámetros:

- Promedio de la industria o actividad.
- Indicadores de periodos anteriores.
- Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.

- Las razones o indicadores calculados, con base en los presupuestos de la empresa serán los indicadores puestos como "meta" para la institución y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.

El tipo de análisis que se realice depende de los intereses de la parte que se trate, a continuación se presentan algunas de las razones financieras que se utilizan en el análisis de los estados financieros.

a) Índice de Solvencia

Este índice mide la relación que existe entre el total de los activos, los activos circulantes y los pasivos corrientes. Se deduce de los gastos de depreciación, amortización y partidas compensatorias de elementos del Activo, con relación a las deudas totales, es decir, los recursos ajenos o total del pasivo. Este índice constituye la garantía frente a terceros, formada por todos los bienes reales de la empresa.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Mide la capacidad de pago que tiene una empresa para pagar sus deudas a corto plazo, el parámetro estándar es de dos (2) a uno (1), lo cual indica que la empresa está en un punto correcto, sin embargo, es aceptable si el resultado es mayor a uno (1).

b) Liquidez o prueba del ácido

Es una medida del grado en que el efectivo y los activos más líquidos cubren los pasivos circulantes.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Esta razón mide la capacidad de pago inmediata de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo. El parámetro estándar es uno (1).

c) Razón de capital neto de trabajo

El capital neto de trabajo es la diferencia obtenida al comparar el total de activos corrientes, en una fecha determinada, con el total de pasivos, también circulantes o de corto plazo. El resultado de dicha comparación señala los recursos con los cuales la empresa atiende sus actividades operacionales y financieras, sin tener que acudir a fondos extraordinarios.

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo Circulante} (-) \text{pasivo circulante}$$

El resultado de esta razón indica la cantidad de recursos financieros que habrá de mantener materializados en inversiones circulantes.

d) Estabilidad

La estabilidad financiera se refiere a cuantificar la proporción que la empresa ha sido financiada por medio de pasivos y con qué efectividad está utilizando sus recursos.

$$\text{Estabilidad} = \frac{\text{Propiedad Planta y Equipo}}{\text{Pasivo no Corriente}}$$

Esta razón muestra la forma en que los activos fijos garantizan las obligaciones a largo plazo, es decir, qué parte de la propiedad, planta y equipo pertenece a los pasivos de la empresa. El parámetro estándar está entre uno (1) y 1.50. Si el resultado fuera menor a uno (1) indica que la entidad no tiene suficientes activos para cubrir los pasivos a largo plazo.

e) Endeudamiento

Es la capacidad de prever y tener la disposición necesaria para llevar a cabo futuras rentas según la solidez económica y de la estabilidad laboral.

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

Mide el grado de financiamiento que ha tenido por parte de terceros en los activos de la empresa, también se le conoce como apalancamiento financiero. Lo aceptable es el 50%,

cualquier valor mayor a este refleja que la empresa tiene un nivel alto de financiamiento externo, se considera un riesgo.

1.7.3 Rentabilidad

La rentabilidad es uno de los conceptos más importantes en las empresas modernas y más utilizado por la comunidad de negocios. Es lo que miden los inversionistas al decidir si reinvierten sus ahorros en una determinada compañía, o si por el contrario, retiran sus fondos.

La rentabilidad es, probablemente, uno de los conceptos menos comprendidos por quienes lo utilizan a diario. En el imaginario popular, un emprendimiento que logra producir ingresos mayores que sus costos, generando resultados positivos, se considera un emprendimiento rentable. Sin embargo, el mero hecho de mostrar un beneficio contable no quiere decir que el emprendimiento sea rentable, de hecho una empresa puede generar beneficios, pero no ser rentable, lo que en economía se llama costo de oportunidad.

La rentabilidad de una inversión puede proceder de más de una fuente pero la más común es el pago periódico de dividendos o intereses. La otra fuente es la apreciación del valor, la ganancia obtenida de la venta de un instrumento de inversión, por un precio superior al origen de compra. A estas dos fuentes de rentabilidad se les llama flujo de rentas y ganancias de capital

La rentabilidad es un índice que mide la relación entre utilidades o beneficios y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerlos. Para hallar esta rentabilidad, simplemente se determina la tasa de variación o crecimiento que ha tenido el monto inicial (inversión), al convertirse en el monto final (utilidades). Por ejemplo, si se invierten Q. 200.00 y al cabo de un año crece a Q.220, puede afirmarse que los Q.200.00 tuvieron un crecimiento del 10%, es decir, la inversión de los Q.200.00 tuvo una rentabilidad del 10%.

La fórmula para hallar esta rentabilidad consiste en restar la inversión de las utilidades o beneficios; al resultado dividirlo entre la inversión, y luego multiplicarlo por 100 para convertirlo en porcentaje. Por ejemplo, si se ha invertido Q.100.00, y luego de un año dicha

inversión ha generado utilidades de Q.130.00, al aplicar la fórmula $((130 - 100) / 100) \times 100$, se tiene que dicha inversión dio una rentabilidad del 30%.

Sin embargo, el término rentabilidad también es utilizado para determinar la relación que existe entre las utilidades o beneficios de una empresa y diversos aspectos de ésta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones, y otros. En este caso, para hallar la rentabilidad se dividen las utilidades o beneficios entre el aspecto que se quiere analizar, y al resultado se le multiplica por 100, para convertirlo en porcentaje.

1.7.4 Indicadores de Actividad

a) Plazo promedio del inventario

Indica el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de una empresa, o sea, el tiempo que transcurre entre la compra de los artículos y la venta de los mismos. No hay un parámetro estándar para esta razón, pero entre más rotaciones de inventarios se realicen es un síntoma de un buen manejo de inventarios.

$$\text{Plazo Promedio del Inventario} = \frac{360}{\text{Rotación de Inventario}}$$

b) Rotación de cuentas por cobrar:

Es la proporción entre el total de ventas anuales a crédito y el promedio de las cuentas pendientes de cobro.

$$\text{Rotación de cuentas por Cobrar} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas por Cobrar}}$$

Indica el tiempo promedio en que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo, en otras palabras, el número de días que los clientes se tardan en cancelar sus cuentas.

Entre más alto es el número de días para los cobros respectivos, indica que hay proceso lento en recuperar el efectivo invertido en clientes.

c) Rotación del Inventario

La rotación del inventario corresponde a la frecuencia media de renovación de las existencias consideradas, durante un tiempo dado. Se obtiene al dividir el consumo (venta, expediciones...), durante un período, entre el valor del inventario medio, de ese mismo período.

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Esta razón indica el número de veces que el inventario se convierte en cuentas por cobrar o efectivo. No hay rango específico sobre este manejo ya que depende de la rama a que pertenece la empresa, pero se considera apropiada una rotación a menos de 90 días de inventario.

d) Plazo promedio de cuentas por cobrar:

Es una razón que indica la evaluación de la política de créditos y cobros de la empresa

$$\text{Plazo Promedio de Cuentas por Cobrar} = \frac{360}{\text{Rotación de Cuentas Por Cobrar}}$$

El plazo se determina a partir del cociente que relaciona 360 entre el resultado de las ventas anuales a crédito y el promedio de cuentas por cobrar. Por lo regular se considera positivo que el plazo no exceda de los 30 días.

1.7.5 Análisis de los Estados Financieros

Mediante el análisis de estados financieros se pretende determinar la situación patrimonial, financiera y económica de una empresa, a través de la lectura e interpretación de sus cuentas anuales. Para ello el analista dispone de una serie de técnicas e instrumentos que deberá aplicar de manera estructurada, teniendo en cuenta la naturaleza de la empresa objeto del análisis.

El principal uso analítico de los estados financieros es evaluar el desempeño pasado y predecir el desempeño futuro. El efecto de analizar los estados financieros es comúnmente una decisión financiera, después de hacer las comparaciones entre periodos, es necesario hacerlo entre organizaciones que tengan la misma actividad, en base a la relación de los promedios de la industria. El analista predecirá cómo se comportará la organización, y tomará las decisiones de comprar, vender o continuar con las acciones comunes o realizar los ajustes financieros respectivos. A continuación se describen algunos rubros y aspectos importantes que integran los estados financieros y otros que se manejan alrededor de los mismos.

a) Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar son cantidades que los clientes de la empresa adeudan por la venta de un bien o por la prestación de un servicio. Son al igual que cualquier activo, recursos económicos propiedad de una empresa que generarán beneficios futuros, tales como los que a continuación se enuncian:

- Clientes

Comprenden aquellas personas que deben el valor de una mercadería que adquirieron al crédito sin formar ningún documento a favor de la empresa, para el presente caso, son las personas que realizaron una compra y se comprometieron a cancelar estas compras en un periodo determinado.

- Documentos por cobrar

Son todos aquellos documentos que las personas firman a favor de una empresa, para que esta les cobre en una fecha especificada. Dentro de los documentos por cobrar se encuentran:

- El pagaré: representa una promesa de pagar una suma de dinero en una fecha estipulada futura.
- Factura Cambiaria: Constituye un título de crédito que incorpora la obligación de pagar una suma de dinero dentro de un plazo determinado, así mismo describe las mercaderías que se han vendido como objeto de contrato.

- La letra de cambio: Este es un título de crédito considerado en el código de comercio, es un documento de deuda a corto plazo, está garantizado por la moral y confianza de la entidad emisora.

- Funcionarios y empleados

Son personas que tienen deudas por motivos distintos de la venta de mercaderías al crédito o anticipos a sueldos, para luego ser descontado de su salario.

- Deudores diversos

Son personas que tienen deudas por motivos distintos de la venta de mercaderías, siempre que no hayan suscrito ningún documento a favor de la empresa.

Asimismo, pueden existir algunas otras cuentas como “intereses por cobrar”, “dividendos por cobrar”, “renta por cobrar” y otros conceptos más por cobrar.

b) Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son cantidades que la empresa adeuda a los proveedores para la compra de un bien o por la adquisición de un servicio. Surgen por operaciones de compra de bienes materiales (inventarios), servicios recibidos, gastos incurridos y adquisición de activos fijos o contratación de inversiones en proceso. Los métodos para contabilizar las cuentas por pagar varían ya que muchas veces se provisionan de acuerdo a lo que se va a pagar y sin tener la factura respectiva, solamente con un documento de haber recibido los bienes y servicios

1.7.6 Contabilidad

Es el sistema que valúa, registra y presenta las operaciones que realizan los agentes económicos a nivel unipersonal o través de sociedades.

Valuar es darle un valor a los bienes y servicios mediante métodos, procedimientos y técnicas generalmente aceptadas.

Registro es la actividad de anotar o digitar las transacciones en sistemas manuales y electrónicos, utilizando libros y registros especiales.

Presentación es la actividad que consiste en formular y presentar las transacciones en documentos o reportes especiales denominados estados financieros. los que pueden ser: balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujo de efectivo.

El proceso de valorar, registrar y presentar se lleva a cabo en el marco de los principios de contabilidad generalmente aceptados, normas internacionales de contabilidad, normas internacionales de información financiera y otras normas especiales.

Los fines fundamentales de la contabilidad son:

- Establecer un control absoluto sobre cada uno de los recursos y obligaciones del negocio.
- Registrar, en forma clara y precisa, todas las operaciones efectuadas por el negocio.
- Proporcionar, en cualquier momento, una imagen clara de la situación financiera del negocio.
- Servir como comprobante y fuente de información, ante terceras personas, de todos aquellos actos de carácter jurídico en que la contabilidad puede tener fuerza probatoria conforme a la ley.

1.7.7 Provisión

Es un apunte contable que se hace en el pasivo, en gastos, como reconocimiento de un riesgo tanto cierto como incierto. Es cuando una empresa sabe que en el futuro tendrá que realizar un desembolso y decide contemplar dicho gasto.

En las empresas hay riesgos de incurrir en pérdidas previsibles de cantidades que pueden o no estar determinadas, ya sea por impagos, respiraciones, multas o impuestos no esperados. Estas y otras situaciones habrá que tomarse en cuenta en la contabilidad, para que las cuentas de la empresa resistan estas situaciones inesperadas.

Desde el punto de vista financiero las provisiones para riesgo y gasto deben tratarse como pasivo exigible, ya que, al representar una salida de fondos en el futuro, no pueden considerarse como cuentas que contribuyan a la autofinanciación de la empresa.

1.7.8 Registros contables

Los documentos financieros constituyen la base de la contabilidad; dentro de estos pueden citarse los cheques de banco, las facturas extendidas y las facturas pagadas. La información contenida en estos documentos se traslada a los libros contables (diario y mayor).

- Libro diario

Refleja todas las transacciones realizadas por la empresa, constituyen el punto de partida del sistema contable de doble entrada. En base a este libro se analiza la estructura financiera de una organización tomando en cuenta el doble efecto que toda transacción tiene. Toda transacción tiene doble dimensión. En función de su naturaleza una partida contable puede:

- Aumentar con el debe y disminuir con el haber
- Disminuir con el debe y aumentar con el haber

Sin embargo, si se adquiere un servicio, se crea una obligación de pago, por lo que se creará una cuenta de pasivo, y en el libro de diario aparecerá una nueva partida; se incrementa la cuenta de gastos (débito) y aumenta el pasivo (crédito).

- Libro mayor
- Contiene las transacciones que afectan a las distintas partidas contables, por ejemplo, caja, bancos, clientes, proveedores, entre otras. Las cantidades reflejadas en el libro diario se trasladan al libro mayor, en el que aparece la cuenta concreta de cada partida contable.

1.7.9 Estado financieros

Muestran la posición financiera, los resultados de las operaciones y la información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo de una empresa, durante un período contable. Se preparan a fin de presentar una revisión periódica o informe acerca del progreso de la administración y sobre la situación de las inversiones del negocio y los resultados obtenidos durante el período que se estudia.

Los estados financieros contienen un desglose mensual de las operaciones que se deben considerar para reportarlo correctamente. Son útiles para diversas razones según la persona que lo solicite y consulte. Por ejemplo:

- A los usuarios individuales le permite conocer qué tanto gastaron, ahorraron, invirtieron, y otros, lo cual tiende a traducirse en tener una base para planear el año siguiente.
- A quien maneja un negocio le permite saber qué tan rentable es, y le facilita comparar anualmente el rendimiento real de la empresa.
- A los acreedores y bancos les puede ayudar a saber cómo está la situación financiera de la empresa, para analizar la capacidad de pago de la misma a una fecha determinada, pasada, presente o futura.

Los estados financieros son de gran importancia para toda compañía porque permiten saber con exactitud en qué forma se ha manejado la empresa, debido a una serie de acontecimientos contables

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) definen las características cualitativas de los estados financieros como los atributos que hacen útil, para los usuarios, la información financiera suministrada en los estados financieros. Las cuatro principales características cualitativas:

- **Comprensibilidad:** cualidad esencial de la información suministrada en los estados financieros es que sea fácilmente comprensible para los usuarios.
- **Relevancia:** Para ser útil la información debe ser relevante, de cara a las necesidades de toma de decisiones por parte de los usuarios. También debe ser fiable. La información posee fiabilidad cuando está libre de error material y de sesgo o prejuicio, y los usuarios pueden confiar en que es la imagen fiel de los que pretende representar, o de lo que puede esperarse razonablemente que represente.
- **Comparabilidad:** Los usuarios deben ser capaces de comparar los estados financieros de una entidad a largo tiempo, con el fin de identificar las tendencias de la situación financiera y del desempeño. También deben ser capaces los usuarios de comparar los estados financieros de las entidades diferentes, con el fin de evaluar su posición financiera, desempeño y cambio en la posición financiera en términos relativos.

Capítulo 2

Descripción de la Investigación

2.1 Tipo de investigación

La investigación efectuada es de tipo descriptivo porque se limita a describir las situaciones, costumbres y actitudes predominantes de Coproesa, así como la descripción de las actividades, objetos, procesos y personas que intervienen, directa o indirectamente, en el temático objeto de estudio. Sin embargo, no se limita a la puntualización de los datos, sino va más allá desde el momento en que busca estrategias de solución a los hallazgos.

La investigación también describe un modelo fácil y entendible de la utilización de los índices financieros para conocer, en base a las cifras de los estados financieros, la rentabilidad de la empresa y el manejo de información para la toma de decisiones.

2.2 Sujetos de investigación

Son todas las personas que intervinieron en la investigación; su participación estuvo condicionada a la función que desarrolla dentro de la empresa. Para el estudio de Coproesa colaboró:

- Personal involucrado directamente: Gerente General, Gerente del departamento financiero y Contador general.
- Personas que no intervienen directamente: personal del departamento de Recursos humanos, departamento legal y departamento de Cobros.

2.3 Instrumentos

Para la recopilación de la información se hizo uso de los instrumentos siguientes

- a) Observación: Se realizó una visita física a las instalaciones de la empresa Coproesa, para observar el manejo y funcionamiento del sistema computarizado de contabilidad que utiliza.
- b) Entrevista: Se entrevistó al Presidente de la Junta Directiva, Gerente General, Director Financiero, Contralor General, para determinar qué aspectos financieros conocen de la empresa.

- c) Cuestionarios: Se aplicaron cuestionarios (ver anexos del 7 al 11) al Gerente General, Director Financiero, Contralor General, Contador, auxiliares de contabilidad, con el objetivo de comprobar si se realiza la evaluación de los Estados Financieros de la empresa y si existe un modelo para la valuación de la rentabilidad de la empresa.

2.4 Procedimientos

A efecto de poder realizar la presente investigación se procedió a realizar, entre otros, los procesos siguientes:

- Visita preliminar para conocer físicamente las instalaciones de la empresa y proceder a tener el contacto inicial.
- Entrevistas con los miembros de la Junta Directiva, personal administrativo, personal financiero contable, y personal diverso relacionado con el tema.
- Aplicación de cuestionarios preliminares, cuyo objetivo fue detectar la problemática existente.
- Análisis situacional de la empresa a través del instrumento de FODA.
- Redacción del planteamiento del problema.
- Redacción del anteproyecto de la investigación.
- Diseño y aplicación de instrumentos para la recolección de los datos.
- Diseño de la propuesta.
- Revisión del informe de la Práctica Empresarial Dirigida (PED)
- Entrega del informe final.

2.5 Aporte esperado

- Al País

Generar información que permita a otras empresas el uso de herramientas contables para conocer su situación financiera y tomar decisiones acertadas.

- A la Empresa

Determinar las herramientas financieras que suministren información para determinar la situación financiera y rentabilidad de la empresa, y que faciliten el análisis de sus estados financieros.

- A la Universidad

Proporcionar un documento práctico, técnico y científico, a todas aquellas personas interesadas en el tema de rentabilidad, y que en su momento se constituya en una guía para el uso de las herramientas financieras.

- A los Estudiantes

Proporcionar información y conocimientos, en el manejo de los índices financieros y que a la vez sirva como medio de consulta para todos los estudiantes tanto de la carrera de Contaduría Pública y Auditoría, como de otras carreras.

Capítulo 3

Resultados de la Investigación

3.1. Área Administrativa Contable:

A continuación se describen los resultados obtenidos en las entrevistas efectuadas dentro de la empresa.

- a) Coproesa carece de un sistema presupuestario que se adapte a sus necesidades.
- b) Se elaboran estados financieros mensuales.
- c) Cuenta con una estadística de sus ventas, pero no realizan una proyección formal.
- d) La gerencia general y el gerente administrativo mensualmente conocen los estados financieros, sin embargo, no efectúan un análisis de los mismos.
- e) No existen procedimientos para la realización de análisis de los Estados Financieros.
- f) No se da seguimiento a las variaciones que puedan surgir entre los indicadores financieros y las políticas de la empresa.
- g) Sí existen ciertos parámetros de planificación de gastos.
- h) En el nivel gerencial de la empresa sí cuentan con herramientas para medir el punto de equilibrio financiero.

3.2 Área Financiera

De acuerdo con la información recopilada se estableció que Coproesa genera estados financieros mensuales los cuales proporcionan la información generada de las operaciones financieras y económicas, no se encontró información de que se utilice un modelo de análisis financiero que permita conocer su rentabilidad.

El Estado de Resultados de la empresa Coproesa (ver Cuadro 1), correspondiente al periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2010, muestra una utilidad, antes del Impuesto Sobre la Renta, por un monto de Q. 11, 733,022.00, lo que representa el 7% del total de ingresos del periodo. Mientras que el costo de ventas representa el 72% del total de ingresos. Sus gastos de distribución, venta y administración representan el 20%, los gastos financieros ascendieron a Q. 4, 191,000.00 correspondiente a los gastos de intereses sobre los préstamos obtenidos.

Cuadro 1

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.
Estado de resultados
(cifras expresadas en quetzales)

CONCEPTO	31/12/2010	Variación %
Ventas Netas	176.950.000	100%
(-) COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial	52.450.500	
(+) Compras	135.600.500	
(-) Inventario Final	60.890.000	
Total de Costo de Ventas	127.161.000	72%
MARGEN BRUTO	49.789.000	28%
GASTOS DE OPERACIÓN		
(-) Gastos de Distribución y Venta	18.352.478	10%
(-) Gastos de Administración	17.850.600	10%
(+) Gastos Financieros	4.191.000	2%
UTILIDAD DEL PERIODO	9.394.922	6%
OTROS INGRESOS		
(+) Intereses Ganados	879.600	0,05%
(+) Otros Ingresos	1.458.500	0,05%
UTILIDAD ANTES DEL ISR	11.733.022,00	7%

Fuente: Comercializadora de Productos Eléctricos S.A. (Coproesa).

El Cuadro 2 corresponde al Balance General de las operaciones finalizadas al 31 de diciembre de 2010, muestra que el activo total de la empresa asciende a Q.185,361,465.00, de este total el 80% corresponde al activo corriente y el restante al activo no corriente y otros activos.

Al cierre del ejercicio 2010 evidencia que el total del activo corriente, asciende a Q. 145,481,110.00, de este monto Q. 60,890,000.00 corresponden a los inventarios para la venta, y Q. 53,500,000.00 corresponden a las cuentas por cobrar del giro normal de la empresa.

Cuadro 2

Comercializadora de Productos Eléctricos, S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2010
Expresado en quetzales

CONCEPTO	AL 31/12/2010	VARIACION %
ACTIVO		
CORRIENTE		
Inventarios	60.890.000	33%
Cuentas por cobrar	53.500.000	29%
(-) Prov. Para cuentas incobrables	- 1.605.000	
Inversiones	18.450.600	10%
Efectivo y Bancos	12.395.100	7%
Crédito Fiscal	1.850.410	1%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	145.481.110	80%
NO CORRIENTES		
Mobiliario y Equipo	850.150	0%
Maquinaria	2.650.855	1%
Equipo de cómputo	305.450	0%
Vehículos	679.850	0%
Herramienta	185.600	0%
Inmuebles	33.185.900	18%
(-) Depreciaciones Acumuladas	- 3.185.600	
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	34.672.205	19%
OTROS ACTIVOS	5.208.150	3%
ACTIVO TOTAL	185.361.465	100%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PATRIMONIO NETO		
Capital Autorizado	10.000.000	5%
(-) Capital por suscribir	-	
Reserva Legal	1.102.500	1%
Utilidades Acumuladas	107.500.000	58%
Ganancia Neta	11.733.022	6%
TOTAL PATRIMONIO NETO	130.335.522	70%
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos Bancarios a Largo Plazo	26.760.650	14%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	26.760.650	14%
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por Pagar	66.327	0,04%
Proveedores Varios	24.952.661	13%
Acreedores	395.850	0,21%
Reserva para Prestaciones Laborales	2.850.455	2%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	28.265.293	16%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	185.361.465	100%

Fuente: Comercializadora de Productos Eléctricos S.A. (Coproesa)

El Cuadro 3 muestra el estado de resultados del periodo del 01 de enero al 31 de diciembre de 2011, muestra un monto total de ventas de Q. 233,745,400.00, del cual el 76% corresponde a el costo de ventas por una cantidad de Q.177,725,233.00. Los gastos de distribución, venta y administración representan un 17% del total de ingresos, los gastos financieros ascendieron a Q. 2,950,650.00.

La empresa obtuvo otros ingresos por un monto de 1,285,411.00, producto de la realización de actividades conexas. La utilidad obtenida por la empresa, antes de impuestos, ascendió a Q. 16,451,263.00.

Cuadro 3
Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.
Estado de Resultados
(Cifras expresadas en quetzales)

CONCEPTO	31/12/2011	Variación %
Ventas Netas	233.745.400	100%
(-) COSTO DE VENTAS		
Inventario Inicial	60.890.000	
(+) Compras	195.485.633	
(-) Inventario Final	78.650.400	
Total de Costo de Ventas	177.725.233	76%
MARGEN BRUTO	56.020.167	24%
GASTOS DE OPERACIÓN		
(-) Gastos de distribución y venta	20.056.850	9%
(-) Gastos de administración	18.456.900	8%
(+) Gastos Financieros	2.950.650	1%
UTILIDAD DEL PERIODO	14.555.767	6%
OTROS INGRESOS		
(+) Intereses ganados	610.085	0,04%
(+) Otros ingresos	1.285.411	0,06%
UTILIDAD ANTES DEL ISR	16.451.263,00	7%

Fuente: Comercializadora de Productos Eléctricos S.A. (Coproesa).

Cuadro 4

Comercializadora de Productos Eléctricos, S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre del 2011
Expresado en quetzales

CONCEPTO	AL 31/12/2011	VARIACION %
ACTIVO		
CORRIENTE		
Inventarios	78.650.400	37%
Cuentas por cobrar	72.100.100	34%
(-) Prov. Para cuentas incobrables	- 2.163.003	-1%
Inversiones	15.015.600	7%
Efectivo y bancos	8.322.135	4%
Crédito fiscal	2.190.350	1%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	174.115.582	82%
NO CORRIENTES		
Mobiliario y equipo	850.150	0%
Maquinaria	2.850.140	1%
Equipo de cómputo	508.610	0%
Vehículos	679.850	0%
Herramienta	185.600	0%
Inmuebles	32.185.450	15%
(-) Depreciaciones acumuladas	- 4.988.700	-2%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	32.271.100	15%
OTROS ACTIVOS	5.208.150	2%
ACTIVO TOTAL	211.594.832	100%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PATRIMONIO NETO		
Capital autorizado	10.000.000	5%
(-) Capital por suscribir	-	
Reserva legal	1.925.063	1%
Utilidades acumuladas	119.222.022	56%
Ganancia neta	15.628.700	7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	146.775.785	69%
PASIVO NO CORRIENTE		
Préstamos bancarios a largo plazo	31.750.210	15%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	31.750.210	15%
PASIVO CORRIENTE		
Cuentas por pagar	93.531	0%
Proveedores varios	28.786.656	14%
Acreedores	445.975	0%
Reserva para prestaciones laborales	3.742.675	2%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	33.068.837	16%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	211.594.832	100%

Fuente: Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.

El Cuadro 4 corresponde al balance general de la empresa Coproesa, por el año terminado al 31 de diciembre de 2011, muestra un activo total de Q. 211,94,832.00, el 82% de este

monto corresponde a los activos corrientes, que constituyen la parte fundamental de las operaciones de la empresa. Los inventarios para la venta ascendieron a Q. 78,650,400.00, y las cuentas por cobrar a Q. 72,100,100.00. La empresa realizó inversiones en empresas afiliadas de Centro América por un monto de Q.15,015,600.00. Los pasivos correspondientes a proveedores Q.28,786,656.00 y los préstamos bancarios a un monto de Q. 31,750,210.00.

El Cuadro 5 corresponde al análisis de las variaciones absolutas y relativas de Estado de Resultados del año 2010 y 2011. Como puede observarse hubo aumento del 32% en las ventas, con relación al año anterior debido a la realización de diversos proyectos. Así mismo hubo un aumento en el costo de ventas de un 40%. Los gastos de operación aumentaron en un 55% con relación al año anterior. A pesar de haber acrecentado los costos y gastos, hubo un incremento en la utilidad del 40%, donde e obtuvo Q. 3,255,586.29 más en el año 2001, con relación al año 2010.

Cuadro 5

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.
Estado de resultados
Análisis de variaciones absolutas y relativas de
estado de resultados entre los periodos de 2010 y 2011
(Cifras expresadas en quetzales)

CONCEPTO	AÑO 2011	AÑO 2010	Variación %	
			ABSOLUTA	RELATIVA
Ventas Netas	233.745.400	176.950.000	56.795.400	32%
(-) COSTO DE VENTAS				
Inventario Inicial	60.890.000	52.450.500	8.439.500	16%
(+) Compras	195.485.633	135.600.500	59.885.133	44%
(-) Inventario Final	78.650.400	60.890.000	17.760.400	29%
Total de Costo de Ventas	177.725.233	127.161.000	50.564.233	40%
MARGEN BRUTO	56.020.167	49.789.000	6.231.167	13%
GASTOS DE OPERACIÓN				
(-) Gastos de distribución y venta	20.056.850	18.352.478	1.704.372	9%
(-) Gastos de administración	18.456.900	17.850.600	606.300	3%
(+) Gastos financieros	2.950.650	4.191.000	- 1.240.350	-30%
UTILIDAD DEL PERIODO	14.555.767	9.394.922	5.160.845	55%
OTROS INGRESOS				
(+) Intereses ganados	610.085	879.600	- 269.515	-31%
(+) Otros ingresos	1.285.411	1.458.500	- 173.089	-12%
UTILIDAD ANTES DEL ISR	16.451.263,00	11.733.022,00	4.718.241,00	40%
Impuesto sobre la renta	5.099.891,53	3.637.236,82	1.462.654,71	40%
UTILIDAD NETA	11.351.371,47	8.095.785,18	3.255.586,29	40%

Fuente: Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.

El Cuadro 6 describe los movimientos financieros de la empresa con relación al balance general, muestra que los activos corrientes aumentaron el 20%, los cuales responden al incremento de los inventarios y cuentas por cobrar, ya que hubo aumento en las ventas, por consiguiente, las cuentas por cobrar también ascendieron.

Cuadro 6
Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.
Estado de Resultados
Análisis de variaciones absolutas y relativas de
estado de resultados entre los periodos de 2010 y 2011
(cifras expresadas en quetzales)

CONCEPTO	AL 31/12/2011	AL 31/12/2010	VARIACIÓN %	
			ABSOLUTAS	RELATIVAS
ACTIVO				
CORRIENTE				
Inventarios	78.650.400	60.890.000	17.760.400	29%
Cuentas por cobrar	72.100.100	53.500.000	18.600.100	35%
(-) Prov. Par a cuentas Incobrables	- 2.163.003	- 1.605.000	- 558.003	35%
Inversiones	15.015.600	18.450.600	- 3.435.000	-19%
Electivo y Bancos	8.322.135	12.395.100	- 4.072.965	-33%
Crédito Fiscal	2.190.350	1.850.410	339.940	18%
TOTAL DE ACTIVOS CORRIENTES	174.115.582	145.481.110	28.634.472	20%
NO CORRIENTES				
Mobiliario y Equipo	850.150	850.150	-	
Maquinaria	2.850.140	2.650.855	199.285	8%
Equipo de Computo	508.610	305.450	203.160	67%
Vehículos	679.850	679.850	-	
Herramienta	185.600	185.600	-	
Inmuebles	32.185.450	33.185.900	- 1.000.450	-3%
(-) Depreciaciones Acumuladas	- 4.988.700	- 3.185.600	- 1.803.100	57%
TOTAL DE ACTIVOS NO CORRIENTES	32.271.100	34.672.205	- 2.401.105	-7%
OTROS ACTIVOS	5.208.150	5.208.150	-	0%
ACTIVO TOTAL	211.594.832	185.361.465	26.233.367	14%
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PATRIMONIO NETO				
Capital Autorizado	10.000.000	10.000.000	-	0%
(-) Capital por suscribir	-	-		
Reserva Legal	1.925.063	1.102.500	822.563	75%
Ganancia Retenida	119.222.022	107.500.000	11.722.022	11%
Ganancia Neta	15.628.700	11.733.022	3.895.678	33%
TOTAL PATRIMONIO NETO	146.775.785	130.335.522	16.440.263	13%
PASIVO NO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar a Socios	31.750.210	26.760.650	4.989.560	19%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	31.750.210	26.760.650	4.989.560	19%
PASIVO CORRIENTE				
Cuentas por Pagar	93.531	66.327	27.204	41%
Proveedores Varios	28.786.656	24.952.661	3.833.995	15%
Acreedores	445.975	395.850	50.125	13%
Reserva para Prestaciones Laborales	3.742.675	2.850.455	892.220	31%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	33.068.837	28.265.293	4.803.544	17%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	211.594.832	185.361.465	26.233.367	14%

Fuente: Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.

El Cuadro 6 también evidencia que los activos no corrientes disminuyeron en un 7%, en parte por las depreciaciones y la venta de unos inmuebles. Los pasivos a corto plazo aumentaron en un 19%, y los pasivos a largo plazo en un 17%, como producto del financiamiento bancario que ha requerido la empresa para poder cumplir con sus objetivos. El patrimonio neto de la empresa aumentó en un 13% lo cual le da un respaldo financiero.

3.2. Área Financiera

Se realizó un análisis para determinar las fortalezas, oportunidades, debilidades, y amenazas (FODA) de la empresa COPROESA, del cual se obtuvo los resultados siguientes:

- No se realizó un estudio financiero de las variaciones de los estados financieros mensuales ni anuales.
- El departamento de contabilidad elabora estados financieros mensuales y anuales, pero no se procede a realizar un estudio sobre las variaciones financieras.
- Los datos reflejados en los estados financieros proceden de los eventos económicos de la empresa, constituyen el resultado final de un periodo de actividades financieras.
- No se utilizan los índices financieros para conocer cómo se encuentra la situación financiera de la empresa.
- El departamento financiero no tiene lineamientos para efectuar el análisis de los estados financieros y realizar así las medidas correctivas.
- El departamento de contabilidad se concreta al registro de las operaciones contables y financieras de la entidad, en los libros correspondientes.
- Al no efectuar el análisis financiero respectivo, se desconoce si los resultados obtenidos son los correctos o no.
- Los departamentos financiero y contable no coordinan acciones que tengan relación en el análisis de los estados financieros.
- Se desconoce, hasta el momento, acciones administrativas que pudieran mejorar el manejo financiero respectivo.

3.3. Resultado de los análisis de los estados financieros por medio de índices Financieros.

A continuación se presentan los estados financieros de la empresa Coproesa de los periodos 2010 y 2011, los mismos muestran el comportamiento, de manera horizontal y de manera vertical, así como el resultado de las diferentes variables en la utilización de los índices financieros del año 2010 y 2011. Las razones financieras muestran los índices de liquidez, solvencia, estabilidad y endeudamiento de la empresa.

a) Razón de corriente o razón de solvencia:

Año 2011		
Activo Corriente	174,115,582	5.27
Pasivo Corriente	33,068,837	
Año 2010		
Activo Corriente	146,481,110	5.18
Pasivo Corriente	28,266,293	

Se observa en esta razón que al año 2011 la empresa cuenta con Q. 5.26, del activo corriente, para cubrir cada Q.1.00 de deuda, mientras que para 2010 tenía Q.5.18. De aquí se deduce que para los años 2011 y 2010 Coproesa es muy solvente y posee una capacidad inmediata de pago, porque cuenta con más de Q.4.00, para pagar Q. 1.00 de deuda.

Esta situación demuestra una sólida administración y un alto crecimiento de la empresa, y al tomar como referencia el parámetro estándar, que es de Q.1.00 como mínimo por cada Q.1.00 de deuda, el índice de solvencia está muy por encima de este factor.

b) Prueba de Ácido ó Razón de liquidez

Año 2011		
Activo Corriente - Inventario	174115582 - 78650400	2.88
Pasivo Corriente	33,068,837	
Año 2010		
Activo Corriente - Inventario	145481110 - 60890000	2.99
Pasivo Corriente	28,266,293	

La prueba de ácido mide la capacidad de pago que tiene la empresa para cubrir los pasivos corrientes sin considerar sus inventarios. Como se observa, la razón indica que la empresa tiene para el año 2011: Q. 2.88, y para el año 2010: Q2.99 de activos corrientes de fácil realización para cubrir Q1.00 de pasivos corrientes.

Al observar el balance general, el rubro de pasivos corrientes constituye el saldo de préstamos bancarios por pagar a corto plazo, estos préstamos están garantizados con propiedad planta y equipo, pero para efectos de análisis de esta razón financiera, no se segrega, ya que las razones son indicadores de medición financiera como evaluación de riesgo de negocio.

Las razones financieras reales que maneja la empresa se consideran razonables en función de las políticas establecidas por la empresa.

c) Razón de Capital Neto de Trabajo

Año 2011	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	141,046,745.00
174,115,582 - 33,068,837	
Año 2010	
Activo Corriente - Pasivo Corriente	118,215,817.00
145,481,110 - 28,265,293	

La razón de capital neto de trabajo determinó, de acuerdo a los resultados para el año 2011, que la empresa cuenta con recursos (activos corrientes) de Q.141, 046,745 y para el año 2010 de Q.118, 215,817 en relación a los pasivos corrientes. Demuestra que la empresa mantiene una situación financiera aceptable, y que sus recursos se han empleado eficientemente.

d) Razón de Estabilidad

Año 2011		
Propiedad Planta y Equipo	32,271,100	1.02
Pasivo a largo plazo	31,750,210	
Año 2010		
Propiedad Planta y Equipo	34,672,205	1.30
Pasivo a largo plazo	26,760,650	

El índice de estabilidad para el año 2011 de Q. 1.016 muestra que el monto de propiedad planta y equipo tenía como mínimo para garantizar Q. 1.00 de deuda a largo plazo, y para el año 2010 contaba con Q. 1.29. Significa que en este año la empresa contaba con un monto más alto de activos fijos para cubrir deudas a largo plazo. Por lo regular estas deudas son préstamos bancarios.

e) Razón de Endeudamiento

Año 2011		
Pasivo Total	64,819,047	0.31
Activo Total	211,594,832	
Año 2010		
Pasivo Total	55,025,943	0.30
Activo Total	185,361,465	

La razón expresa que el endeudamiento de la empresa oscila entre el 30 y 40 %. De acuerdo con las políticas de la institución, la razón de endeudamiento se mantiene dentro de los parámetros establecidos y por debajo de muchas compañías de su tipo.

f) Rotación de inventarios.

Año 2011		
Costo de Ventas	<u>177,725,233</u>	2.55
Promedio de Inventario	69,770,200	
Año 2010		
Costo de Ventas	<u>127,161,000</u>	2.24
Promedio de Inventario	56,670,250	

Plazo Promedio de Inventarios

Año 2011		
360	<u>360</u>	141.17 días
Rotación de Inventario	3	
Año 2010		
360	<u>360</u>	160.71 días
Rotación de Inventario	2	

La razón de rotación de inventarios para la empresa oscila entre 2.55 y 2.24 veces al año. Si la rotación de inventarios se convierte a días ($360/2.55$, $360/2.8$), se puede decir que la empresa maneja inventarios en sus bodegas entre 141y 160 días.

La política de la empresa indica que los inventarios deben rotar 4.5 veces al año, convertido en equivale a 80 días ($360/4.5$). La rotación de los inventarios es de mucha importancia pues de lo contrario se estarían utilizando recursos, sin generar beneficios a los accionistas.

g) Rotación de Cuentas por Cobrar:

Año 2011		
Ventas al Crédito	140,247,240	1.95
Promedio de Cuentas por Cobrar	72,100,100	
Año 2010		
Ventas al Crédito	106,170,000	1.98
Promedio de Cuentas por Cobrar	53,500,000	

Plazo Promedio para cuentas por cobrar:

Año 2011		
360	360	185 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	1.95	
Año 2010		
360	360	182 días
Rotación de Cuentas por Cobrar	1.98	

Esta razón mide la eficiencia que tiene la empresa en la recuperación de sus cuentas por cobrar: a mayor recuperación de cuentas por cobrar, mayor generación de flujos de efectivo. Si la empresa genera mayores flujos de efectivo, tendrá mayor disponibilidad de efectivo para invertir en la empresa, o bien, para cubrir sus gastos sin necesidad de realizar préstamos bancarios, o lo puede utilizar para disminuir la deuda financiera.

En el año 2011 su periodo de recuperación está en un total de 185 días, y en el año 2010 fue en 182 días, lo cual indica que la empresa ha venido trabajando sus operaciones con ventas al crédito, y que su periodo de recuperación es muy alto, pues se considera que las cuentas por cobrar deben recuperarse en un lapso máximo de 90 días.

h) Rotación de Cuentas por Pagar:

Año 2011		
Compras al Crédito	117,291,380	4.07
Promedio de Cuentas por Pagar	28,786,656.00	
Año 2010		
Compras al Crédito	81,360,300	3.26
Promedio de Cuentas por Pagar	24,952,661.00	

Plazo Promedio de Cuentas por Pagar:

Año 2011		
360	360	88 días
Rotación de Cuentas por Pagar	4.07	
Año 2010		
360	360	110 días
Rotación de Cuentas por Pagar	3.26	

Se observa que para el año 2011, la rotación de pago a proveedores fue de 88 días; para el año 2010 ascendió a 110. Significa que cada año la empresa utiliza menos el apoyo a través de sus proveedores, este factor debe guardar relación con la rotación de inventarios.

Si esta razón se compara con las políticas financieras de la empresa, resulta que sí se está cumpliendo con las expectativas, ya que los días pendientes de pago óptimo que considera la gerencia es de 90 días.

El índice definido para esta razón es de 90 días de “apalancamiento” con los proveedores, este índice se considera como aceptado si oscila entre 90 y 120 días, siempre y cuando no se ponga en riesgo el abastecimiento de los materiales para la venta.

3.3 Análisis de los Aspectos Fiscales que afectan el análisis de los Estados Financieros por medio de Índices Financieros de la empresa Coproesa.

En los Estados Financieros de la empresa Coproesa se encuentran cuentas que reflejan los cálculos y/o pagos efectuados por la empresa en concepto de impuestos para dar cumplimiento a las leyes fiscales que esta afecta.

Por lo tanto es importante analizar cual si estas cuentas y pagos están de conformidad con las leyes tributarias que regulan a las empresas y por lo tanto esto aspectos fiscales se encuentran dentro de los Estados Financieros que constituyen la base para el análisis de la rentabilidad sobre los índices financieros de la empresa Coproesa.

Cumplimiento de los aspectos fiscales de las cuentas que integran los Estados Financieros así:

Provisión de cuentas incobrables:

Cuyo saldo corresponde al calculo del 3% sobre la cuentas por cobrar al cierre de ejercicio fiscal, así

Año 2010

Saldo de cuentas por cobrar Q. 53,500,000.00

Calculo de Provisión de Cuentas incobrable Q. 1,605,000.00

Año 2011

Saldo de cuentas por cobrar Q. 72,100,000.00

Calculo de Provisión de cuentas incobrables Q. 2,163,003.00

Estos cálculos dan cumplimiento al Artículo 38° inciso q de la Ley del impuesto sobre la renta decreto 26-92 y sus reformas.

Crédito Fiscal:

Corresponde al crédito fiscal de IVA producto del Impuesto al Valor agregado de las operaciones de compra venta de mercaderías mensuales cuyos saldos son.

Año 2010

Crédito fiscal Q. 1,850,410.00

Año 2011

Crédito Fiscal Q. 2,190,350.00

Este crédito fiscal esta soportado por todas las facturas de compras y servicios adquiridos, así como las retenciones de IVA, todo esto esta enmarcado de conformidad con los Artículos 15, 16, 17, y 18 De la Ley de Impuesto al Valor Agregado –IVA- Decreto Ley 27-92 y sus reformas.

Calculo de Depreciaciones anuales y Depreciaciones Acumuladas:

Este calculo es el efectuado sobre los activos fijos de la empresa durante el ejercicio fiscal, cuyos porcentajes de depreciación aplicados por la empresa son 20% sobre mobiliario y equipo, 20% sobre maquinaria, 33.33% sobre Equipo de computación, 20% sobre vehículos, 25% sobre Herramienta, y 5% sobre edificios.

En el año 2010 el saldo de Depreciación acumulada de los Activos ascendió a Q. 3, 185,600.00 y en el año 2011 ascendió a Q. 4,988,700.00.

Estos cálculos de conformidad con Capitulo VII, Artículos 16,17, 18, 19 de la Ley del Impuesto sobre la Renta decreto Ley 26-92 y sus reformas.

Estados Financieros:

Los Estados Financieros que son presentados por la empresa Coproesa se encuentran normados de acuerdo al Artículo 54° de la Ley del impuesto sobre la renta y Artículo 27° del Reglamento de la Ley del Impuesto sobre la Renta decreto Ley 26-92 y sus reformas. Estos Estados Financieros se refieren a Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, y Estado de Costo de Producción.

Costos y Gastos

Los Costos y gastos de la empresa Coproesa están registrados y amparados con la documentación respectiva, y llenan los requisitos fiscales, constituyéndose en costos y gastos necesarios para la producción de la Renta y deducibles del Impuesto sobre la Renta. Todo esto está delimitado por el Artículo 38° del inciso a al inciso z de la Ley del Impuesto sobre la Renta, Decreto Ley y sus reformas.

Inventarios:

La empresa Coproesa presenta dentro de los Estados Financieros el rubro de Inventarios de mercaderías que constituye el saldo físico de las mercaderías existentes al cierre de cada ejercicio fiscal el cual en el año 2010 ascendió a Q. 60,590,000.00 y en el 2011 ascendió a Q.78,650,400.00.

Esto está de conformidad con los Artículos 48°, y 49°, de la Ley del Impuesto sobre la Renta Decreto Ley 26-92 y sus reformas, que indican que los contribuyentes están obligados a practicar inventarios al principio y al final de cada ejercicio fiscal, así en el Artículo 49°, indica los métodos de valuación de los inventarios.

Impuesto sobre la Renta.

El impuesto sobre la Renta Constituye el calculo sobre la Renta imponible obtenida por la empresa Coproesa al final del ejercicio fiscal, y de acuerdo al régimen Optativo del Impuesto sobre la Renta que está inscrita la empresa Coproesa, Artículo 72° de la Ley del Impuesto sobre la Renta, Decreto Ley 26-92 y sus reformas, que indica que el porcentaje del impuesto a pagar es del 31% sobre la Renta Imponible obtenida por la empresa en su periodo fiscal.

De conformidad con lo estipulado en el Artículo 72°. Antes descrito la empresa Coproesa ha venido cumpliendo con el cálculo y pago del Impuesto Sobre la Renta.

Pagos a Cuenta de ISR.

Dentro del rubro de créditos Fiscales se encuentran pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta ISR, como lo constituyen ISR trimestral y pago del Impuesto de Solidaridad de conformidad con el Artículo 72°, inciso 2 de la Ley del Impuesto sobre la Renta, Decreto Ley 26-92 y sus reformas, así mismo de conformidad con el Decreto Ley 73-2008 Ley del Impuesto de Solidaridad.

Capítulo 4

Propuesta

4.1 Introducción

La Comercializadora de Productos Eléctricos S.A. está consciente de la alta complejidad y competitividad del mercado nacional, en consecuencia, debe estar preparada para los cambios que la globalización conlleva y para las oportunidades que se presentarán para seguir con la importación de materiales eléctricos y distribución en el mercado nacional. Por lo tanto, está anuente de la necesidad de contar con herramientas y departamentos necesarios para su buen funcionamiento, bajo el lema de proporcionar un servicio eficiente.

4.2 Antecedentes

Actualmente el departamento de contabilidad y la gerencia financiera presentan, a la gerencia general y junta directiva, los estados financieros básicos. La periodicidad del estado de resultados es mensual, con análisis trimestral; el balance de situación financiera se presenta de forma anual.

4.3 Justificación

El análisis financiero no sólo permite identificar áreas críticas que deben corregirse, sino también evaluar los Estados Financieros de una entidad en periodo determinado. Como resultado de esta evaluación se proporciona información relacionada con la posición financiera de la empresa, que puede utilizarse para evitar o corregir los riesgos financieros que toda institución enfrenta.

La aplicación sistemática de políticas financieras y la utilización de los estados e índices financieros de la compañía, son de vital importancia para medir constantemente su posición, y paralelamente para la toma acertada de decisiones por parte de la administración.

4.4 Objetivos

a) Objetivo General

Promover la implementación de un modelo de análisis de los estados financieros de Coproesa, con base en los índices financieros.

b) **Objetivos Específicos**

- Analizar los estados financieros, de forma mensual, trimestral o anual, tomando como base los índices financieros.
- Determinar, por medio de los índices financieros de rentabilidad y de actividad, la situación financiera y de la rentabilidad de la empresa.
- Desarrollar la utilización de herramientas financieras para el análisis de los estados financieros
- Realizar análisis horizontal y vertical de los estados financieros
- Determinar en base a los Índices Financieros las áreas críticas de la empresa.

4.5 MODELO DE ANÁLISIS PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS ELÉCTRICOS S.A.:

El análisis de los estados financieros, por medio de razones financieras, proporciona una serie de variaciones, que se deben de interpretar de acuerdo al resultado obtenido en la aplicación de las fórmulas respectivas. Este resultado constituye la evaluación de los estados financieros y su interpretación para conocer la rentabilidad de la institución.

El modelo de análisis se desarrolla en 4 etapas, las cuales se describen a continuación:

4.5.1 Diseño de un modelo de análisis financiero para determinar la Rentabilidad de la empresa Coproesa.

1ª ETAPA COMPRENDE LOS PROCEDIMIENTOS Y LA PARTE NORMATIVA.

Consiste en diseñar las normas, políticas y procedimientos que se han contemplado para el desarrollo del Modelo de Análisis, el cual proporciona la secuencia a seguir para la recopilación de datos o información que permitan el desarrollo del modelo propuesto.

2ª. ETAPA COMPRENDE LA APLICACIÓN DEL MODELO DE ANALISIS FINANCIERO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS:

En esta etapa se desarrollara el Modelo de Análisis Financiero, teniendo como base los Estados Financieros(balance General y Estado de Resultados) realizando un análisis Vertical, Horizontal, y la utilización de los Índices Financieros.

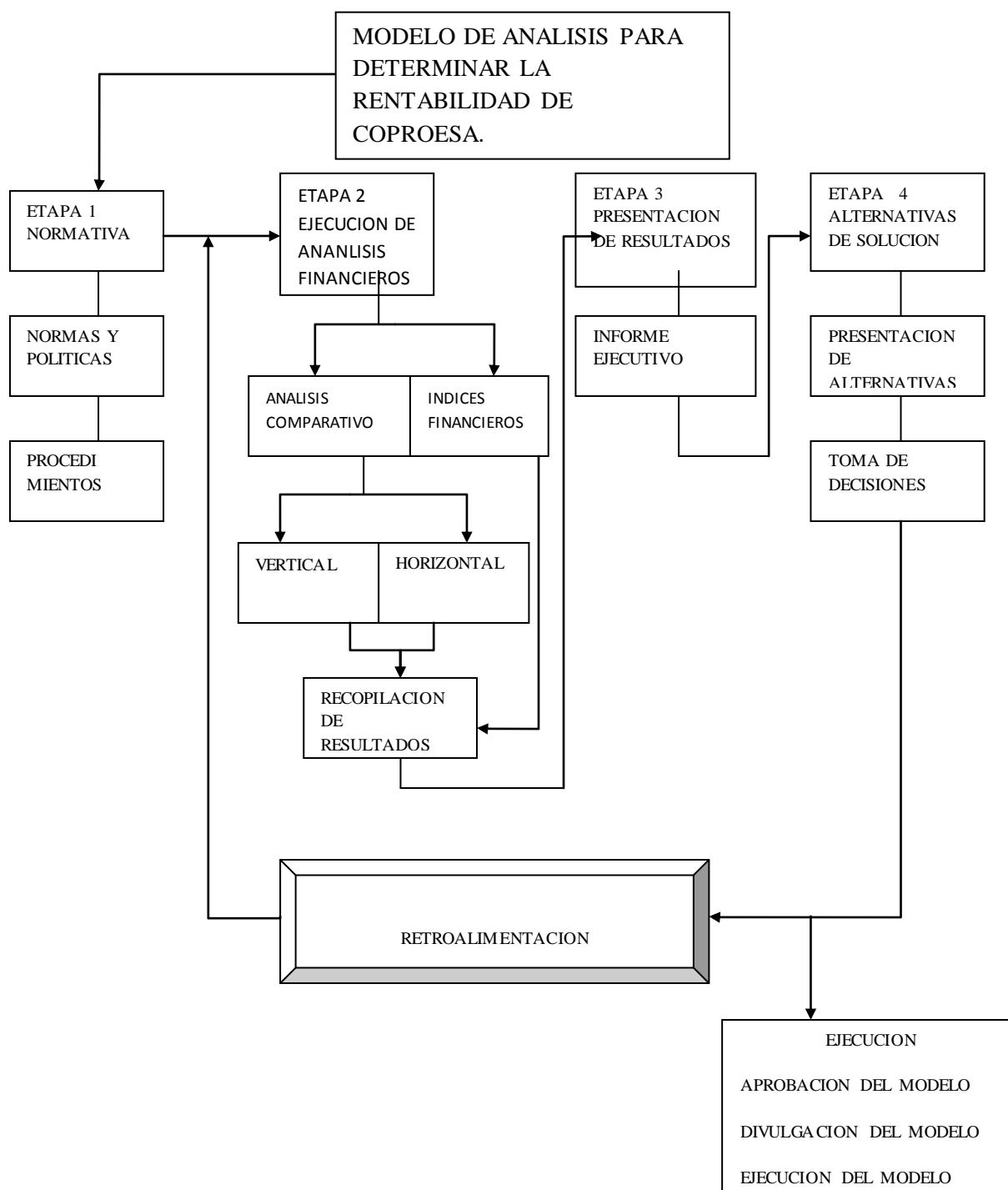
3ª. ETAPA PRESENTACION DE RESULTADOS OBTENIDOS:

Esta etapa comprende el informe respectivo de los resultados obtenidos en la implementación del Modelo de Análisis Financiero. Este informe comprende la interpretación de los resultados proporcionados por la aplicación de los Índices Financieros, y que fueron aplicados a los diferentes rubros de los Estados Financieros.

4ª. ETAPA RECOMENDACIONES E IMPLEMENTACION DE ALTERNATIVAS DE SOLUCION A LAS DIFERENTES VARIACIONES.

Esta etapa comprende las recomendaciones e implementación de las alternativas de solución a las diferentes variables de los resultados obtenidos por la aplicación de los índices financieros a los Estados Financieros, cuyo objetivo es la toma de decisiones.

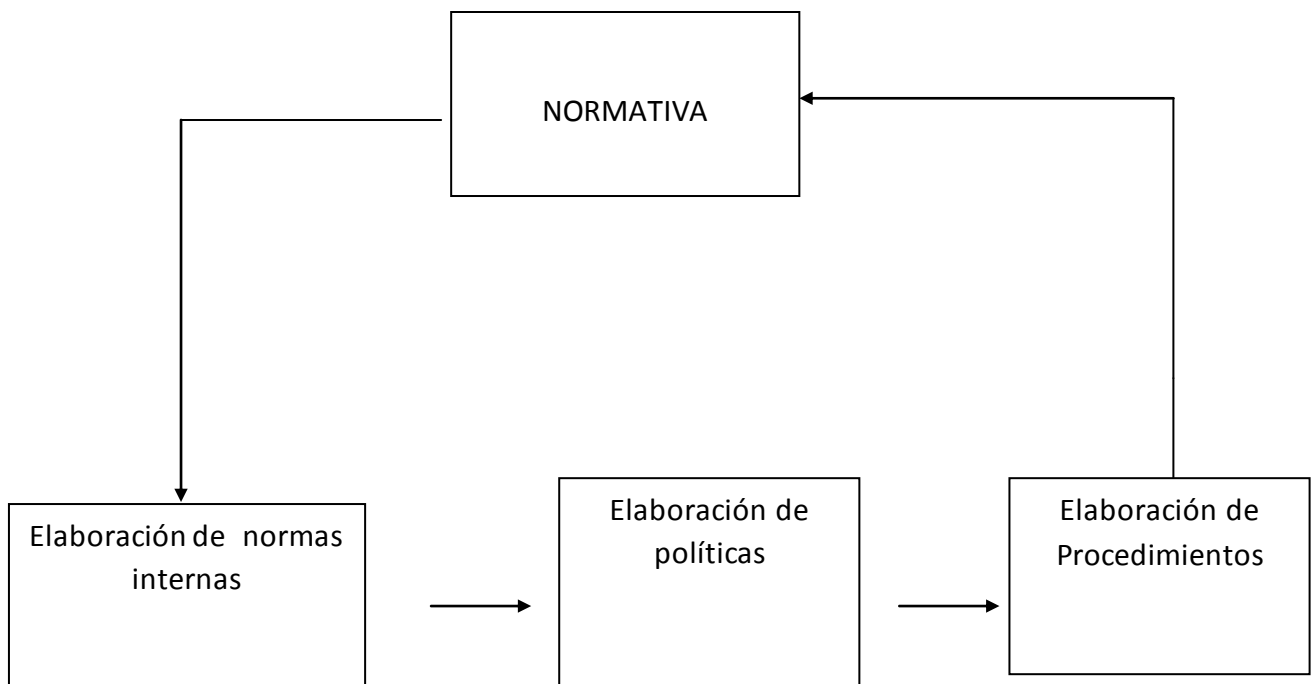
DISEÑO DEL MODELO PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS ELECTRICOS SOCIEDAD ANONIMA (COPROESA) SOBRE LA BASE DE LOS INDICES FINANCIEROS.



1ª. ETAPA NORMATIVA Y DE PROCEDIMIENTOS:

En esta etapa se desarrolla el diseño de las políticas y procedimientos a seguir para la implementación del Modelo de Análisis financiero, que tienen como objetivo tener una política definida por la administración que permitan realizar los análisis aplicados a los Estados Financieros.

PROCESO DE LA ETAPA 1



Para la ejecución del modelo propuesto, es necesario aplicar normas y políticas que orienten el accionar de la empresa encaminada al funcionamiento del modelo de análisis financiero de rentabilidad de la empresa Coproesa.

NORMAS	PROCEDIMIENTOS
<p>1. PREPARACION DE LA INFORMACION CONTABLE Y FINANCIERA DE LA EMPRESA COPROESA.</p>	<p>1. Se deberá nombrar al departamento de contabilidad y/o financiero como responsables de la preparación de los Estados Financieros.</p>
	<p>2. Se establecen fechas límites para la elaboración y presentación de los estados financieros.</p>
	<p>3. La preparación y presentación de los Estados Financieros deberá de realizarse quince calendario días después de haber finalizado el mes.</p>
<p>2. REALIZACION DE LOS ANALISIS FINANCIEROS</p>	<p>1. El departamento de contabilidad y/o financieros serán los responsables de realizar el análisis financiero.</p>
	<p>2. Realizar los análisis vertical, horizontal y la aplicación de los índices financieros a los estados financieros (estado de resultados y balance general)</p>
<p>3. PRESENTACION DEL INFORME RESPECTIVO A LA JUNTA DIRECTIVA</p>	<p>1. Preparar un informe a la junta directiva sobre los resultados obtenidos en la realización de los análisis financieros.</p>
	<p>2. Presentar las diferentes alternativas de solución con base a los resultados obtenidos en la realización de los análisis financieros.</p>

2. PROCEDIMIENTOS A EJECUTAR EN EL MODELO DE ANALISIS FINANCIERO PARA DETERMINAR LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA COPROESA.

PROCESO	APLICACION DE LOS ANALISIS FINANCIEROS
RESPONSABLE Y/O ENCARGADO	PASOS A REALIZAR
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	1. Los responsables de realizar el análisis financiero serán el contador general y/o el director financiero de la empresa.
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	2. Los Estados Financieros (estado de resultados y balance general) serán elaborados y presentados por el departamento de contabilidad y/o financiero.
Departamento de contabilidad y/o Departamento financiero.	3. La fecha de presentación de los estados financieros, será de 10 días calendarios de cada mes.
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	4. Se debe de realizar el análisis financiero 15 días calendarios después de la entrega de los estados financieros.
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	5. Se realiza el análisis vertical al Balance General y estado de Resultados.
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	6. Se realiza el análisis horizontal al Balance General y estado de Resultados.
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	7. Aplicar las Razones financieras a el Balance General y Estado de Resultados
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	8. Prepara el informe ejecutivo de los resultados obtenidos en la aplicación del análisis financiero.
Departamento de contabilidad y/o departamento financiero.	9. Se presentan las alternativas de solución a los resultados obtenidos.
Gerente general, Junta directiva, accionistas.	10. Toma de decisiones financieras basadas en los resultados de los análisis financieros realizados, y en base a las alternativas de solución presentadas.

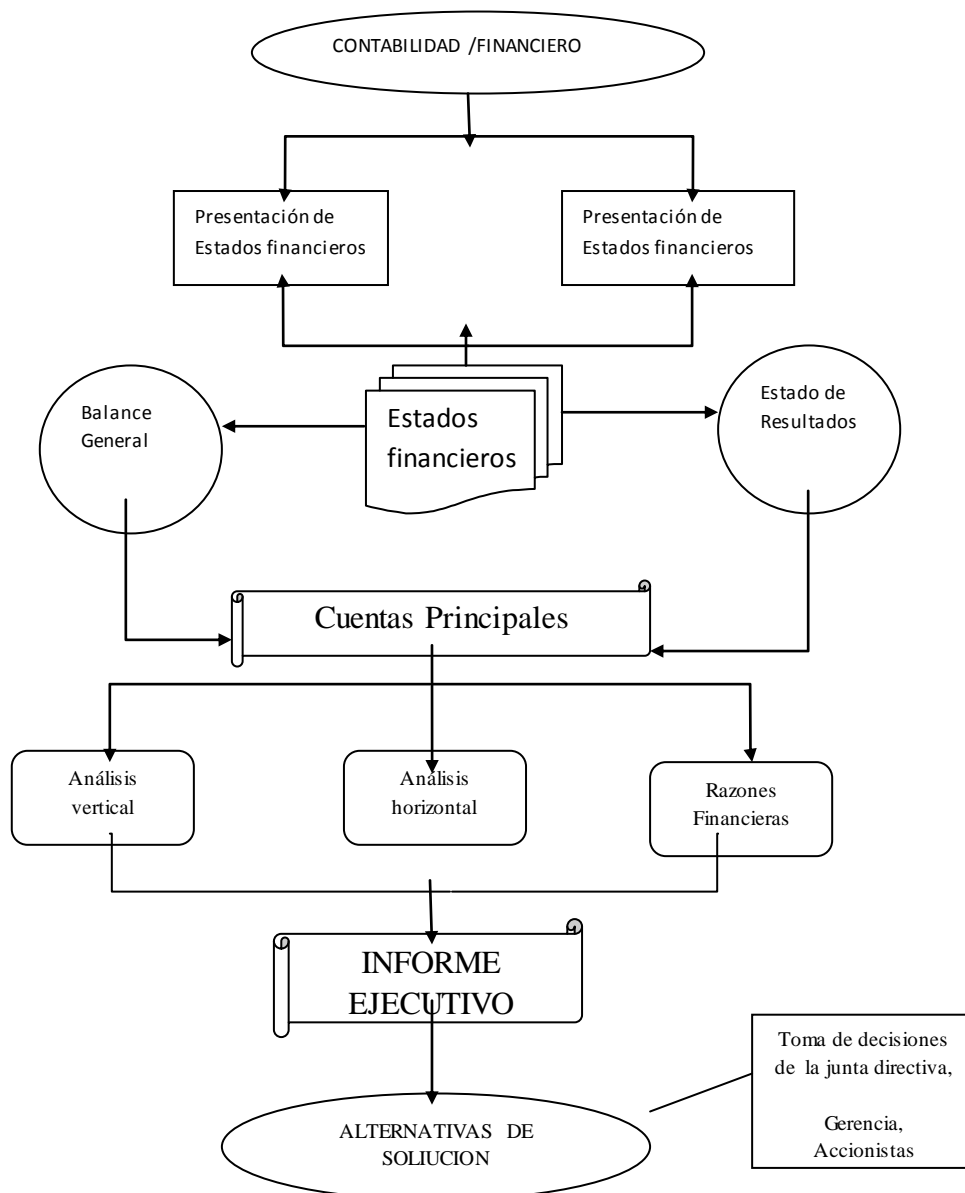
2ª. ETAPA EJECUCION DEL ANALISIS FINANCIERO

Objetivo General

En esta etapa se realiza el análisis financiero de los Estados Financieros de la empresa Coproesa y poder demostrar en forma sintética el proceso de ejecución y los resultados obtenidos en la ejecución del modelo de análisis financiero continuo.

Por medio de los análisis vertical y horizontal, así como la aplicación de las razones financieras proporcionan información que servirá de base para la toma de decisiones financieras por parte de la junta directiva.

FLUJO DEL PROCESO DE EJECUCION DE MODELO DE ANALISIS FINANCIERO



1. FORMATO DE ESTADOS FINANCIEROS

A continuación se presentan los modelos de los Estados Financieros que se deberán de utilizar se para poder realizar el análisis Financiero de la Empresa Coproesa.

1.1 ESTADO DE RESULTADOS

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.			
Estados de Resultados			
(Expresado en Quetzales)			
Mensuales	2012		
	Enero	Febrero	Marzo
(+) Ingresos por Servicios	-	-	-
(=) Ventas Netas	-	-	-
(-) Costo de lo Vendido	-	-	-
(=) Utilidad ó Pérdida Bruta	-	-	-
(-) Gastos de Operación	-	-	-
Gastos de Administración	-	-	-
Gastos de Venta	-	-	-
Gastos Financieros	-	-	-
(=) Utilidad ó Pérdida de Operación	-	-	-
(+/-) Otros Productos/ Otros Gastos	-	-	-
Productos	-	-	-
Gastos	-	-	-
(=) Utilidad ó Pérdida Neta del Ejercicio	-	-	-

1.2 BALANCE GENERAL

Comercializadora Productos Eléctricos S.A. Balance General (Expresado en Quetzales) 2012			
Activo	Enero	Febrero	Marzo
Corriente			
Caja	-	-	-
Bancos	-	-	-
Cuentas por Cobrar	-	-	-
Inventarios	-	-	-
Gastos Anticipados	-	-	-
No Corriente			
Mobiliario y Equipo	-	-	-
Depreciación	-	-	-
Total Activo	-	-	-
Pasivo, Capital y Reserva			
Corrientes			
Proveedores	-	-	-
Créditos Bancarios	-	-	-
Retenciones Legales	-	-	-
No Corriente			
Préstamos bancarios a largo plazo	-	-	-
Patrimonio			
Capital Social	-	-	-
Reserva Legal	-	-	-
Utilidad por Distribuir	-	-	-
Utilidades de Ejercicios Anteriores	-	-	-
Utilidades del Ejercicio	-	-	-
Total Pasivo, Capital y Reserva	-	-	-

2. DESARROLLO DE LA APLICACION DEL MODELO DE ANALISIS FINANCIERO

2.1 APLICACIÓN DEL ANALISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADOS

COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS ELECTRICOS S.A.								
Estado de Resultados (Expresado en Quetzales)								
Análisis Vertical Aplicado								
2012								
Mensuales	Enero	%	Febrero	%	Continuidad	Marzo	%	Continuidad
(+) Ingresos por Servicios		%		%			%	
(-) Costo de Ventas		%		%			%	
(=) Utilidad ó Pérdida								
(-) Gastos de Operación								
Gastos de Administración		%		%			%	
Gastos de Venta		%		%			%	
Gastos Financieros		%		%			%	
(=) Utilidad ó Pérdida de Operación		%		%			%	
(+/-) Otros Productos / Otros Gastos								
(+) Productos		%		%			%	
(-) Gastos		%		%			%	
(=) Utilidad ó Pérdida Neta del Ejercicio								

En lo que corresponde a continuidad indica los resultados obtenidos en el análisis vertical entre enero y febrero serán utilizados para hacer cambio pertinentes y servirán de base para poder realizar los análisis financieros entre febrero y marzo, los resultados obtenidos en el análisis vertical entre febrero y marzo serán utilizados lo cambios pertinentes y servirán de base para hacer análisis entre marzo y abril, así sucesivamente para los meses subsiguientes.

El Estado de Resultados debe realizarse en forma continua mensualmente y el análisis vertical nos indica el % de cada rubro de este estado financiero.

2.2 APLICACIÓN DEL ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.								
Balance General periodo 2012								
(Expresado en Quetzales)								
Análisis Vertical Aplicado								
2012								
Activo	Enero	%	Febrero	%	Continuidad	Marzo	%	Continuidad
Corriente		%		%			%	
Caja		%		%			%	
Bancos		%		%			%	
Cuentas por Cobrar		%		%			%	
Inventarios		%		%			%	
Gastos Anticipados		%		%			%	
No Corriente								
Mobiliario y Equipo		%		%			%	
(-) Reserva para Depreciación		%		%			%	
Total Activos								
Pasivo, Capital y Reserva								
Corriente		%		%			%	
Proveedores		%		%			%	
Crédito Bancario		%		%			%	
Retenciones Legales		%		%			%	
No Corriente								
Prestamos Bancario l Plazo		%		%			%	
Capital y Reserva								
Capital Social		%		%			%	
Reserva Legal		%		%			%	
Utilidades por Distribuir		%		%			%	
Utilidades de Ejercicios Anteriores		%		%			%	
Utilidades del Ejercicio		%		%			%	
Total del Pasivo, Capital y Reserva								

Los resultados obtenidos en el análisis vertical del balance general entre enero y febrero serán la base para hacer los cambios pertinentes, y hacer el análisis entre febrero y marzo, y estos resultados servirán de base para el análisis entre marzo y abril y así sucesivamente con los meses siguientes.

2.3 APLICACIÓN DEL ANALISIS HORIZONTAL AL ESTADO DE RESULTADOS

Comercializadora de Productos Electricos S.A Estado de Resultados (Expresado en Quetzales)

Modelo de Análisis Horizontal Aplicado

		2012						
Mensuales		Enero	Febrero	Variación	Continuidad	Marzo	Variación	Continuidad
(+)	Ingresos por Servicios			%			%	
(-)	Costo de Ventas			%			%	
(=)	Utilidad ó Pérdida							
(-)	Gastos de Operación							
	Gastos de Administración			%			%	
	Gastos de Venta			%			%	
	Gastos Financieros			%			%	
(=)	Utilidad ó Pérdida de Operación			%			%	
(+/-)	Otros Productos / Otros Gastos							
	(+/-) Productos			%			%	
	(-) Gastos			%			%	
(=)	Utilidad ó Pérdida Neta del Ejercicio							

2.4 APLICACIÓN DEL ANALIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL:

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A,							
Balance General periodo 2012							
(Expresado en Quetzales)							
Modelo de Análisis Horizontal Aplicado							
2012							
Activo	Enero	Febrero	Variación	Continuidad	Marzo	Variación	Continuidad
Corriente			%			%	
Caja			%			%	
Bancos			%			%	
Cuentas por Cobrar			%			%	
Inventarios			%			%	
Gastos Anticipados			%			%	
No Corriente							
Mobiliario y Equipo			%			%	
(-) Reserva para Depreciación			%			%	
Total Activos							
Pasivo, Capital y Reserva							
Corriente			%			%	
Proveedores			%			%	
Crédito Bancario			%			%	
Retenciones Legales			%			%	
No Corriente							
Documentos por Pagar			%			%	
Capital y Reserva							
Capital Social			%			%	
Reserva Legal			%			%	
Utilidades por Distribuir			%			%	
Utilidades de Ejercicios Anteriores			%			%	
Utilidades del Ejercicio			%			%	
Total del Pasivo, Capital y Reserva							

2.5 APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS:

A continuación se describe los modelos de la aplicación de las razones financieras.

<p style="text-align: center;">Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.</p> <p style="text-align: center;">Modelo de Análisis Financiero Aplicado con Índices Financiero - Del periodo 2012</p> <p style="text-align: center;">Razones de Liquidez</p>								
No.	Razón Financiera	Formula	Enero	Febrero	Variación	Análisis	Marzo	Variación
1	Razón de Solvencia	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$				Permite medir la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plaza		
		Resultados Quetzales						
2	Capital Neto del Trabajo	$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$				Muestra el activo corriente que la empresa no tiene como medio con sus acreedores.		
		Resultados Quetzales						
3	Prueba Acida	$\frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$				Muestra la garantía de los activos totales para cancelar los pasivos totales al momento de liquidarse.		
		Resultados en Veces						

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.

Modelo de Análisis Financiero aplicado con Índices Financieros-Periodo 2012

Razones de Actividad

No.	Razón Financiera	Formula	Enero	Febrero	Variación	Análisis	Marzo	Variación
1	Razón de Inventario	$\frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario Promedio}}$				Mide las veces en que el costo de los inventarios se convierte en ventas		
		Resultado en Veces	0	0	0		0	0
2	Plazo Promedio de Conversión de Inventario	$\frac{\text{Inventario Promedio} * 365}{\text{Costo de Venta}}$				Indica el tiempo promedio en días en que los inventarios se convierten en ventas.		
		Resultado en Días	0	0	0		0	0
3	Rotación de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$				Muestra las veces que las cuentas por cobrar rotan antes de ser efectivas.		
		Resultado en Veces	0	0	0		0	0
4	Plazo Promedio de Realización de Cuentas por Cobrar	$\frac{\text{Promedio de Ctas.x Cobrar} * 365}{\text{Ventas Totales}}$				Numero de Días que tardan las cuentas por cobrar para ser realizadas en efectivo		
		Resultados en Días	0	0	0		0	0
5	Rotación de Activos Fijos	$\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Fijos Netos}}$				Muestra la eficiencia con la que se utilizan los activos fijos de la empresa para generar ventas.		
		Resultado en Veces	0	0	0		0	0
6	Rotación de Activos totales	$\frac{\text{Ventas Totales}}{\text{Activos Totales}}$				Muestra la eficiencia con la que se utilizan los activos totales de la empresa para generar ventas.		
		Resultado en Veces	0	0	0		0	0

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.

Modelo de Análisis Financiero aplicado con Índice Financieros periodo 2012

Razones de Endeudamiento

No.	Razón Financiera	Formula	Enero	Febrero	Variación	Análisis	Marzo	Variación
1	Razón de Endeudamiento	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$				Mide la proporción de Activos que se le debe a los proveedores y acreedores de la empresa		
		Resultado %	0	0	0		0	0
2	Razón Deuda-Patrimonio	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Patrimonio}}$				Indica la parte del patrimonio que la empresa tiene comprometida con los acreedores		
		Resultado en Veces	0	0	0		0	0

Comercializadora de Productos Eléctricos S.A.

Modelo de Análisis Financiero aplicado con Índices Financieros

Razones de Rentabilidad

No.	Razón Financiera	Formula	Enero	Febrero	Variación	Análisis	Marzo	Variación
1	Margen Bruto de Utilidad	$\frac{\text{Ventas Totales} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas Totales}}$				Mostrará el margen que tiene la empresa al cubrir su costo de venta, este debe ser razonable para cubrir gastos de operación y tener ganancia.		
		Resultado %	0	0	0		0	0
2	Margen de Utilidad de Operación	$\frac{\text{Utilidad De Operación}}{\text{Ventas totales}}$				Refleja el margen que tiene la empresa al cubrir los gastos de operativos y reconocer utilidad.		
		Resultado %	0	0	0		0	0
3	Margen de Utilidad Neta	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Ventas Totales}}$				Mostrará la utilidad por cada quetzal vendido después de deducir costos y gastos y reflejar la utilidad neta.		
		Resultado Quetzales	0	0	0		0	0
4	Rentabilidad Sobre Activos Totales (ROA)	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Activos Totales}}$				Indica la eficiencia con la cual la empresa ha utilizado los activos en relación a la utilidad del ejercicio.		
		Resultado %	0	0	0		0	0
5	Rentabilidad Sobre Patrimonio (ROE)	$\frac{\text{Utilidad Neta del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$				Muestra el indicador de la relación de las utilidades generadas con respecto a la inversión de los accionistas.		
		Resultado Quetzales	0	0	0		0	0

2.6 RECOPIACION DE RESULTADOS

Después de haber realizado el análisis financiero en base a los modelos antes indicados, se deberá de proceder a la recopilación de los resultados.

En el análisis vertical al estado de resultados se obtuvieron resultados porcentuales que indican el comportamiento de relacionar las cuentas con una cuenta base.

El análisis vertical practicado al balance general muestra los resultados obtenidos de la representatividad de una cuenta base con todas las cuentas.

El análisis horizontal practicado al estado de resultados y balance general según los resultados obtenido indica la variación absoluta y porcentual entre un mes y otro.

En la aplicación de las razones financieras en el proceso de la ejecución del modelo de análisis financiero se recopiló los siguientes resultados que muestran indicadores de liquidez, endeudamiento, actividad y rentabilidad.

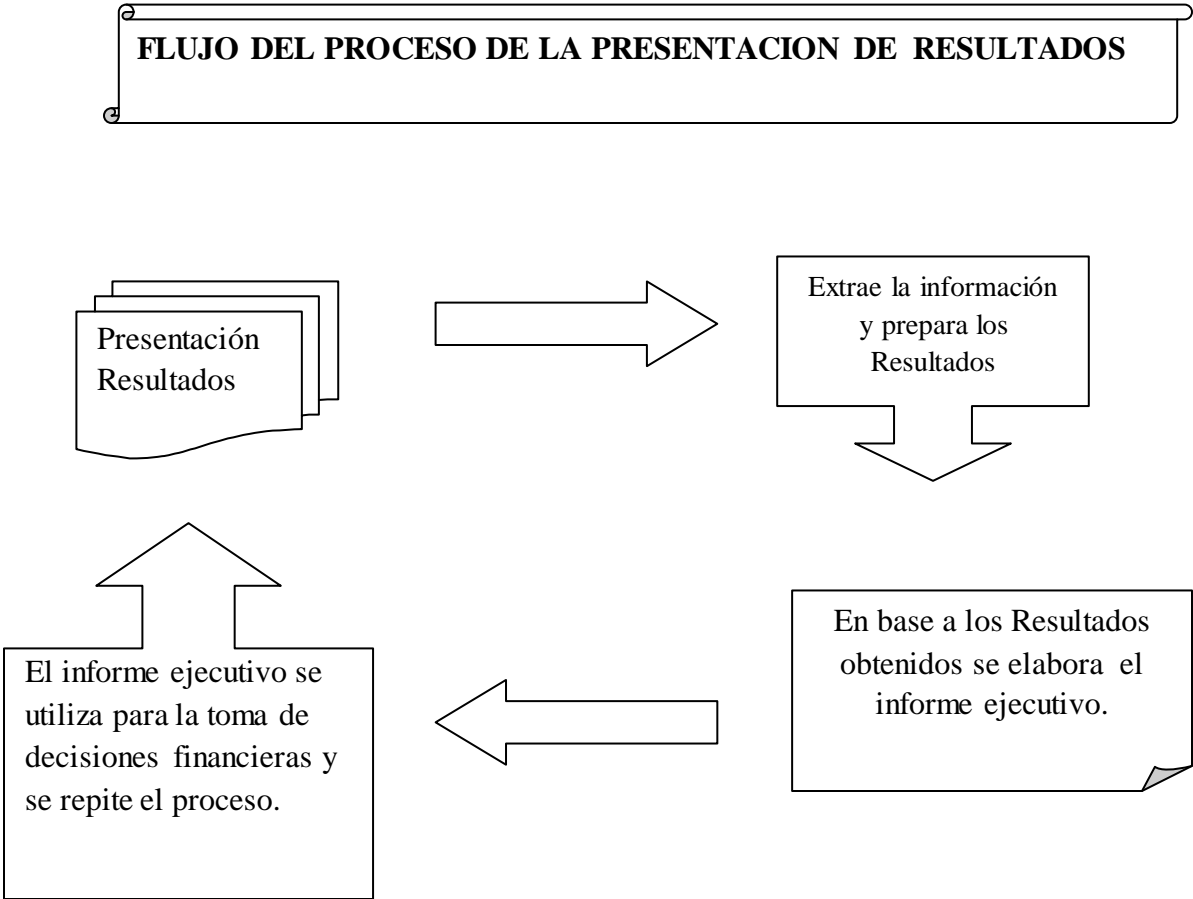
El resultado de los datos recopilados en la etapa de aplicación de los modelos de análisis se muestra e indican en el informe ejecutivo que corresponde a la 3ª. Etapa.

3ª. ETAPA PRESENTACION DE RESULTADOS

A continuación se presenta el resultado de la aplicación de los modelos de análisis financieros de la empresa Coproesa.

Objetivos de la Etapa:

Proporcionar información a los Gerentes, Junta Directiva, Accionistas de la empresa Coproesa, sobre los resultados obtenidos en la aplicación de los modelos de análisis financieros a el Balance General y Estado Resultados, por medio de un informe ejecutivo el cual servirá de base para la toma de decisiones financieras.



MODELO DE INFORME EJECUTIVO

1. INFORME EJECUTIVO

Empresa: COMERCIALIZADORA DE PRODUCTOS ELECTRICOS S.A.

INFORME EJECUTIVO DE LOS RESULTADOS OBTENIDOS EN LA APLICACIÓN DE LOS MODELOS DE ANALISIS FINANCIERO.

A: Gerente General, Junta Directiva, Accionistas.

DE: Departamento de contabilidad y/o Departamento financiero

Contenido: Informe financiero de análisis practicado al balance General y Estado de Resultados de periodo.

Enero 2012

Febrero 2012

Marzo 2012

Objetivo del Informe financiero:

Tiene como finalidad proporcionar la información recopilada en la aplicación de los modelos del análisis financiero.

Alcance del análisis Realizado:

El análisis financiero practicado a los Estados Financieros de la empresa Coproesa en los periodos enero, febrero del 2012, dio como resultado las variaciones encontradas en los rubros contables de conformidad con el análisis vertical y horizontal , y muestran la situación económica y financiera de la empresa.

Se utilizaron los modelos de la aplicación de las Razones Financieras , ha permitido encontrar con los índices financieros el comportamiento financiero de los índices de liquidez, endeudamiento, actividad, rentabilidad.

Se considera que el alcance del análisis financiero practicado a los Estados Financieros, ha proporcionado resultados que servirán como una herramienta financiera, que servirá de base para la toma de decisiones financieras oportunas.

PROCEDIMIENTOS.

- a. Se aplicó análisis financiero en periodos mensuales de conformidad con las normas y políticas establecidas para su implementación en la 1ª. Etapa del desarrollo del modelo.
- b. La normativa sirvió de base para la aplicación de los análisis financieros vertical, horizontal y la aplicación de los índices financieros, a los Estados de Resultados y Balance General de los meses de Enero, Febrero, etc., de conformidad con los lineamientos establecidos en la 2ª etapa.
- c. Después de haber desarrollado los diferentes análisis financieros, se presente el informe ejecutivo en el cual los resultados son considerados para efectos de información financiera a la Junta Directiva, Gerencia General y Accionistas, lo cual comprende la 3ª etapa del modelo presentado.
- d. En la etapa 4ª. Es la conclusión en el proceso de aplicación del modelo de análisis financiero y comprende la presentación de alternativas de solución, las cuales deben de ser analizadas y consideradas por los miembros de la Junta Directiva, Gerente General, Accionistas para la toma de decisiones.

2. PRESENTACION DE RESULTADOS.

2.1 Resultados de análisis Vertical:

2.1.1 Resultado de análisis vertical aplicado al Estado de Resultados.

	ENERO	FEBERO	MARZO
INGRESOS BRUTOS	0,00%	0,00%	0,00%
COSTOS DE VENTAS	0,00%	0,00%	0,00%
UTILIDAD BRUTA	0,00%	0,00%	0,00%
GASTOS DE OPERACIÓN	0,00%	0,00%	0,00%
GASTOS DE VENTA	0,00%	0,00%	0,00%
OTROS GASTOS	0,00%	0,00%	0,00%
OTROS PRODUCTOS	0,00%	0,00%	0,00%
UTILIDAD NETA	0,00%	0,00%	0,00%

2.1.2 Resultado de análisis vertical aplicado al Balance General.

Composición de Activos	ene-12	feb-12	mar-12
ACTIVOS CORRIENTES	0,00%	0,00%	0,00%
ACTIVOS NO CORRIENTES	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL DE ACTIVOS	0,00%	0,00%	0,00%

Composición del Pasivo y Patrimonio	ene-12	feb-12	mar-12
PASIVOS CORRIENTES	0,00%	0,00%	0,00%
PASIVOS NO CORRIENTES	0,00%	0,00%	0,00%
PATRIMONIO	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	0,00%	0,00%	0,00%

2.2 Resultados de Análisis Horizontal

2.2.1 Resultados del análisis horizontal aplicado al Estado de Resultados.

Rubros del Estado de Resultados	ene-12	feb-12	Variación
INGRESOS BRUTOS	0,00%	0,00%	0,00%
COSTOS DE VENTAS	0,00%	0,00%	0,00%
UTILIDAD BRUTA	0,00%	0,00%	0,00%
GASTOS DE OPERACIÓN	0,00%	0,00%	0,00%
GASTOS DE VENTA	0,00%	0,00%	0,00%
OTROS GASTOS	0,00%	0,00%	0,00%
OTROS PRODUCTOS	0,00%	0,00%	0,00%
UTILIDAD NETA	0,00%	0,00%	0,00%

2.2.2 resultado de análisis Horizontal aplicado al Balance General.

Composición de Activos		ene-12	feb-12	variación
ACTIVOS CORRIENTES	Q.	Q.		0,00%
ACTIVOS NO CORRIENTES	Q.	Q.		0,00%
TOTAL DE ACTIVOS	Q.	Q.		0,00%

Composición del Pasivo y Patrimonio		ene-12	feb-12	mar-12
PASIVOS CORRIENTES	Q.	Q.		0,00%
PASIVOS NO CORRIENTES	Q.	Q.		0,00%
PATRIMONIO	Q.	Q.		0,00%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	Q.	Q.		0,00%

2.3 Resultado de las Razones Financieros:

2.3.1 INDICES DE LIQUIDEZ

Razon	ene-08	feb-08	Medida
1. Razon Circulante	0	0	Quetzales
2. Capital Neto de Trabajo	0	0	Quetzales
3. Prueba Acida	0	0	Quetzales
4. Solidez	0	0	Veces

2.3.2 INDICES DE ACTIVIDAD

Razón	ene-08	feb-08	Medida
1. Rotación de Inventarios	0	0	Veces
2. Plazo Promedio de Conversión de Inventario	0	0	Días
3. Rotación de Cuentas por Cobrar	0	0	Veces
4. Plazo Promedio de Rotación Cta. Cobrar	0	0	Días
5. Rotación de Activos Fijos	0	0	Veces
6. Rotación de Activos Totales	0	0	Veces

2.3.3 INDICES DE ENDEUDAMIENTO

Razón	ene-08	feb-08	Medida
1. Endeudamiento	0	0	%
2. Deuda Patrimonio	0	0	Veces

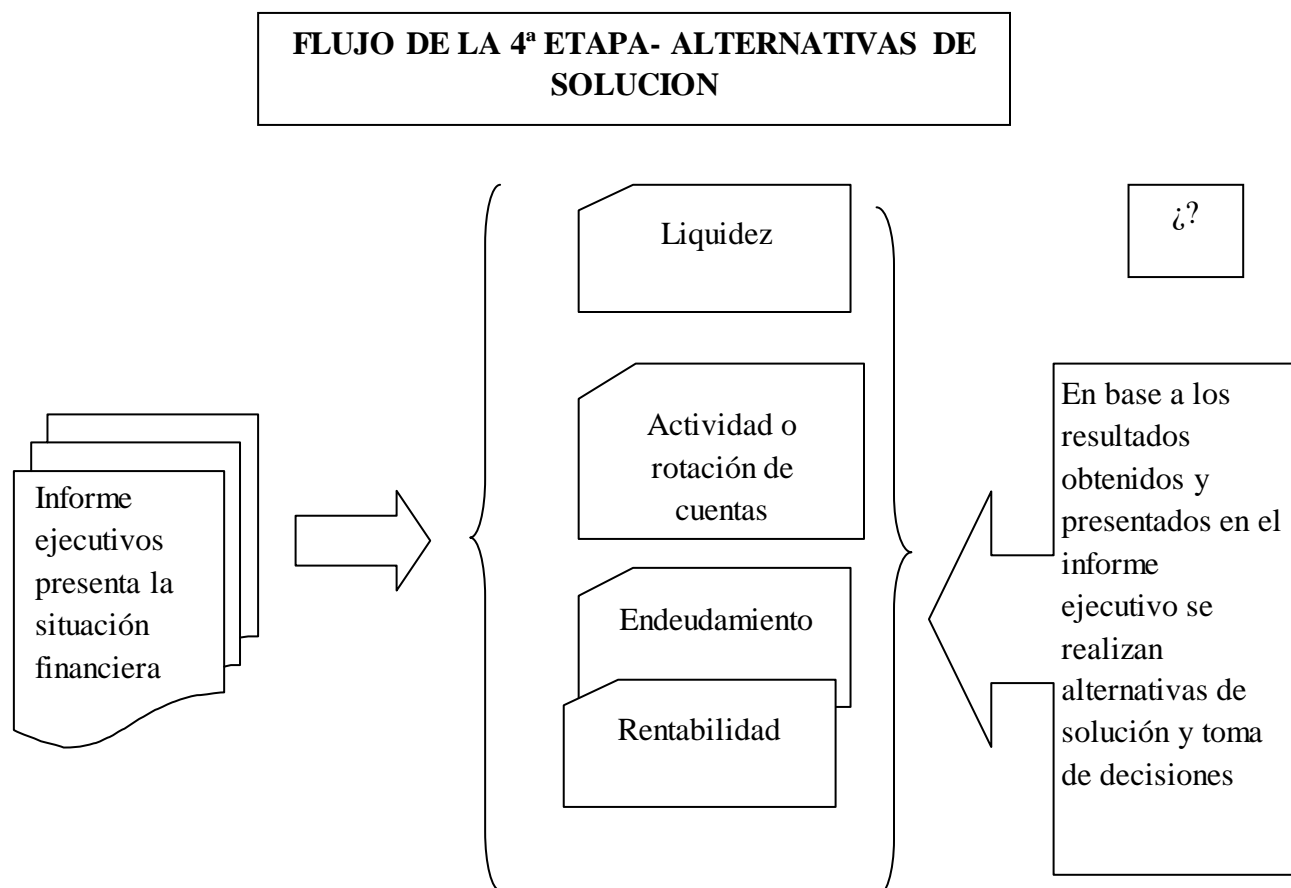
2.3.4 INDICES DE RENTABILIDAD

Razón	ene-08	feb-08	Medida
1. Margen Bruto de Utilidad	0	0	%
2. Margen de Utilidad de Operaciones	0	0	%
3. Margen de Utilidad Neta	0	0	Quetzales
4. Rentabilidad Sobre Activos Totales	0	0	%
5. Rentabilidad Sobre el Patrimonio	0	0	Quetzales

4ª. ETAPA: PRESENTACION DE ALTERNATIVAS DE SOLUCION.

Objetivo de esta Etapa:

Consiste en presentar a la Gerencia general, Junta directiva, Accionistas las diversas alternativas de solución planteadas de acuerdo a los resultados obtenidos, estas alternativas servirán de base para la toma de decisiones.



4.5.2. Resultados del modelo de análisis

De conformidad con el análisis realizado, a los Estados Financieros con base a los índices financieros, los resultados obtenidos nos ha mostrado debilidades y fortalezas financieras, situaciones que nos indican que la empresa Coproesa necesita:

- Implementar políticas para efectuar análisis financieros de los estados financieros.
- Utilizar los índices financieros como para determinar el índice de rentabilidad.
- Implementar el uso de un presupuesto anual, en base a los datos de periodos anteriores, y un análisis de las variaciones y la ejecución del presupuesto.
- Realizar un análisis mensual de los estados financieros, por medio de las herramientas financieras, para evaluar el comportamiento de los rubros en un momento determinado, y cuáles son las variaciones absolutas y relativas.
- De acuerdo al análisis realizado en base a los índices financieros se pudo determinar que el inventario tiene una rotación muy baja, por lo que es necesario evaluar qué materiales tienen movimiento para que puedan convertirse en efectivo rápidamente, a efecto de que la inversión no permanezca estancada.
- De acuerdo a los índices financieros la rotación de las cuentas por cobrar es mayor al periodo normalmente aceptado, lo cual impide que las ventas al crédito se conviertan en efectivo para beneficio de la empresa, de ahí surge la necesidad de implementar políticas
- de crédito y/o un reglamento de créditos, para el otorgamiento de las ventas al crédito, en función del análisis del comportamiento del cliente.

4.5.3. Procedimientos previos al análisis financiero

Antes de iniciar a utilizar los análisis financieros propuestos, es necesario tener en cuenta lo siguiente:

- Como principio de confiabilidad es recomendable que los estados financieros de la empresa hayan sido objeto de auditoría, por una firma o contador público independiente. Lo anterior proporcionara razonabilidad a las cifras reflejadas en los estados financieros que serán objeto de medición.
- Los instrumentos de medición financiera están creados bajo la sintaxis requerida por los Índices financieros antes mencionados.
- El gerente financiero debe tener conocimientos de análisis financiero y, de acuerdo a las fórmulas financieras, determinar el resultado de cada índice.
- Es necesario que el usuario responsable de la utilización de las matrices de ingreso de datos respete la estructura definida.
- Como en todo tablero de análisis financiero, éste se limita a determinar los valores, de acuerdo a la sintaxis (fórmula) que corresponda, de tal manera que la interpretación o el impacto de dichos resultados son responsabilidad exclusiva de la persona que la administración de la empresa haya requerido para el análisis de la información respectiva.

4.5.4 Políticas para el análisis financiero

El Gerente Financiero es responsable de Diseñar y establecer los tipos de sistemas financieros, con base a los lineamientos de los índices financieros, que permitan obtener información de rentabilidad de la empresa, y que admita a la junta directiva y/o gerencia general obtener datos actualizados para la toma de decisiones.

4.6. Viabilidad del proyecto

a) Recursos Humanos

Para implementación del análisis financiero propuesto es necesaria la colaboración del gerente general, del gerente del departamento de operaciones y finanzas, y personal del departamento de contabilidad.

b) Recursos Financieros

La utilización del análisis financiero, con base en los estados e índices financieros, no se encuentra sujeta a que la empresa invierta capital, porque no demanda equipo, sistemas, estructura o contratación de personal, únicamente requiere de la implementación de políticas y lineamientos en los departamentos correspondientes.

Conclusiones

1. La empresa cuenta con políticas internas que se adecúan a las necesidades de su actividad productiva y financiera que permiten a la administración, tomar decisiones oportunas sobre eventos internos o externos que perjudiquen las actividades de la misma.
2. Coproesa se encuentra en una etapa estable y de crecimiento, ha venido cumpliendo sus compromisos y ha logrado el desarrollo por medio de la apertura de sucursales en Centro América.
3. Los indicadores de desempeño definidos para el área financiera, que miden la rotación de las cuentas por cobrar, inventarios, días pendientes de pago, y el nivel de endeudamiento, pueden generar mejoras sustanciales a los estados financieros, si se toman las decisiones adecuadas a los resultados de los mismos.
4. La administración adecuada de los recursos económicos de la empresa permite generar excedentes de flujos de efectivo, que pueden ser utilizados para pago de préstamos bancarios, inversiones en firmas afines u otro tipo de empresas.
5. Definir con claridad el presupuesto de ingresos y gastos de un periodo ayuda a mantener la estabilidad en los aspectos financieros de la empresa. Así mismo, la variabilidad de los productos que maneja la empresa ha constituido un elemento importante para que logre sus objetivos y crecimiento económico.
6. La empresa Coproesa es rentable y de sostenimiento a largo plazo, sin embargo, pese al movimiento financiero y a su crecimiento existen deficiencias de orden financiero que en el futuro pudieran tener incidencia en los aspectos económicos, tales como:

- Poca rotación de los inventarios, por lo tanto, un saldo de inventarios muy alto.
- El plazo de cobro a los clientes es demasiado largo, oscila de 90 a 120 días, lo que da como resultado, saldos de clientes muy altos que en un momento pudieran convertirse en cuentas incobrables.

Recomendaciones

1. A pesar que la empresa tiene políticas internas bien estructuradas, es necesario efectuar una revisión para establecer políticas que se adecúen a las prácticas de negocios existentes en su ramo comercial, ya que una mala interpretación interna puede generar pérdida de clientes potenciales, y poner en riesgo el capital de Coproesa.
2. Implementar en la empresa Coproesa instrumentos de valuación financiera, que permitan determinar cual es su rentabilidad, y a la vez encontrar áreas débiles que deben de mejorarse para obtener mejores resultados.
3. Buscar equilibrio en el manejo de las deudas financieras, normalmente los financiamientos que se requieren son para nuevas inversiones, las cuales deben generar, en un futuro, los beneficios para que dicha inversión pueda retornar. Si la deuda financiera es constituida por proyectos de inversión nuevos, la deuda estará respaldada adecuadamente.
4. Utilizar los índices financieros mensuales y/o anuales para tener el conocimiento de cuál es la situación financiera de la empresa y determinar así los puntos donde se tienen deficiencias.
5. La gerencia de la empresa debe emitir los lineamientos respectivos que permitan efectuar un análisis financiero de la empresa, por medio de los índices financieros mensuales, y que estos resultados sean objeto de análisis para la toma de decisiones

Referencias

1. Fleitman, J. (1194). *Evaluación integral*. México: Mc Graw-Hill.
2. Horngren, Ch. (1983). *Contabilidad Financiera*. México: Mc Graw –Hill.
3. James, C. V. (1988). *Administración Financiera*. México: Prentice-Hall.
4. Lawrence, J. G. (1986). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Harla.
5. Lawrence, J. G. (2005). *Fundamentos de Inversiones*. México: Harla.
6. Lorenzo, A. P. (2003). *IAE Business Scoll*. México: Mc Graw –Hill.
7. Macías R. (1985). *El análisis de los Estados Financieros*. México: Litograf S.A.
8. Weston, Fred (1988). *Finanzas en Administración*. México: Copeland.

Anexos

Anexo 1
Empresa Coproesa
Cuestionario de Políticas Empresariales

- | | | |
|---|----------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1 | ¿Existen políticas generales y particulares? | Sí No |
| 2 | ¿Existe una persona responsable de elaborar las políticas empresariales? | Sí No |
| 3 | ¿Están aprobadas las políticas empresariales? | Sí No |
| 4 | Quienes deben aplicar las políticas empresariales
¿Las conocen? | Sí No |
| 5 | La empresa ¿cuenta con políticas laborales? | Sí No |
| 6 | Se realizan reuniones para la revisión de modificación, y aprobación de las políticas. | Sí No |
| 7 | ¿Se cumplen las políticas establecidas? | Sí No |
| 8 | Las políticas empresariales ¿se actualizan constantemente? | Sí No |

Anexo 2

Empresa Coproesa Cuestionario de Procedimientos

- | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. La empresa cuenta con manuales de procedimientos. | Sí No |
| 2. Los manuales son analizados periódicamente. | Sí No |
| 3. Los manuales están actualizados. | Sí No |
| 4. Los manuales son adecuados y suficientes. | Sí No |
| 5. Los manuales contienen procedimientos por área. | Sí No |
| 6. Para los procedimientos se consideran los objetivos básicos y las metas de dirección. | Sí No |
| 7. Los procedimientos tienen diagramas de flujo. | Sí No |
| 8. Se realizan estudios de tiempos y movimientos de las diferentes áreas de la empresa. | Sí No |
| 9. Se capacita al personal en el diseño y elaboración de los procedimientos. | Sí No |
| 10. Los procedimientos tienen formatos prediseñados para su aplicación. | Sí No |

Anexo 3
Empresa Coproesa
Cuestionario de Presupuestos

- | | |
|------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. ¿Se utilizan presupuestos en la empresa? | Sí No |
| 2. ¿Qué tipo de presupuestos son utilizados? | Sí No |
| 3. ¿Se analizan y explican las variaciones importantes? | Sí No |
| 4. ¿Cada área conoce su presupuesto asignado? | Sí No |
| 5. ¿Se solicitan ampliaciones presupuestarias? | Sí No |
| 6. ¿La empresa Tiene financiamiento externo? | Sí No |
| 7. En el departamento financiero ¿existe control presupuestario? | Sí No |
| 8. ¿El departamento financiero elabora el presupuesto? | Sí No |
| 9. ¿La junta directiva participa y aprueba el presupuesto? | Sí No |
| 10. ¿Existe un manual para la formulación del presupuesto? | Sí No |

Anexo 4
Empresa Coproesa
Cuestionario de Presupuestos

- | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. Coproesa cuenta con presupuesto de ingresos y egresos. | Sí No |
| 2. Los estados financieros se realizan mensualmente. | Sí No |
| 3. Se realiza un análisis comparativo mensual de los estados financieros. | Sí No |
| 4. Se aplican los índices financieros. | Sí No |
| 5. Se analizan los estados financieros comparativos Anuales. | Sí No |
| 6. Se utilizan índices financieros para analizar los Estados financieros anuales. | Sí No |
| 7. Se da seguimiento a las variaciones entre los estados financieros versus las políticas de la empresa | Sí No |
| 8. Conoce el punto de equilibrio financiero. | Sí No |