



Enero 2019 - ISSN: 1696-8352

“LAS FINANZAS Y LA ADMINISTRACIÓN DE OPERACIONES COMO HERRAMIENTA DE ANÁLISIS PARA LA TOMA DE DECISIONES GERENCIALES”

Rogger Kenny Reasco Gavilanes

Universidad Técnica de Babahoyo

Kenny_reasco@hotmail.com

Cpa. Jennifer Mariel Barros Vera

Universidad Técnica de Babahoyo

jbarrosvera@gmail.com

Ing. Com. José Wilfrido Díaz Vera

Universidad Técnica de Babahoyo

josewilfridodiazvera@yahoo.com

Eco. Gerson Damacio Ledesma Álvarez

Universidad Técnica de Babahoyo

gledesma@utb.edu.ec

Para citar este artículo puede utilizar el siguiente formato:

Rogger Kenny Reasco Gavilanes, Jennifer Mariel Barros Vera, José Wilfrido Díaz Vera y Gerson Damacio Ledesma Álvarez (2019): “Las finanzas y la administración de operaciones como herramienta de análisis para la toma de decisiones gerenciales”, Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana, (enero 2019). En línea:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/01/finanzas-administracion-operaciones.html>

RESUMEN

El análisis financiero se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio, por tanto cumple con las siguientes finalidades:

- Brindar información adecuada para establecimientos de créditos con entidades bancarias, manufactureras, proveedores y fundaciones crediticias, ya que podemos medir la capacidad de endeudamiento de la empresa.
- Determinar el valor de la inversión de un negocio indicando a su vez las medidas ideales de composición de capital.
- Probar la efectividad y eficiencia de las operaciones midiendo la productividad y la eficiencia administrativa.
- Determinar si las normas financieras o de operaciones y los métodos o principios deben cambiarse.

- Estudiar quiebras, concordatos y argumentar en procesos judiciales.

El análisis financiero nos ayuda a vigilar que la empresa tenga una buena liquidez, incluso en sus épocas más prosperas ya que las disponibilidades económicas de una empresa pueden ser fácilmente absorbidas por una producción en expansión dando lugar a restricciones, de cuando se puede y cuando no dar crédito o plazos de pago a los clientes porque no hay suficientes recursos financieros. Además es probable que una situación de aparente comodidad incite a hacer nuevas adquisiciones. Es necesario recalcar sobre las necesidades financieras de datos adecuados y oportunos, por tanto el nivel directivo debe seguir asiduamente los acontecimientos de la venta, producción, cobranzas, entre otros; tratando de prever su desarrollo y sus efectos sobre la situación financiera.

PALABRAS CLAVES

Análisis Financiero, Análisis Horizontal, Análisis Vertical, Apalancamiento Financiero, Balance General, Estado de Resultado, Liquidez, Razones Financieras, Rentabilidad.

"Finance and operations management as an analysis tool for management decision making"

ABSTRACT

Financial analysis can be defined as a process that includes the collection, interpretation, comparison and study of the financial statements and operational data of a business, therefore fulfills the following purposes:

- Providing adequate information for credit institutions with banks, manufacturers, suppliers and credit foundations, since we can measure the indebtedness capacity of the company.
- Determine the value of a business investment, indicating in turn the ideal measures of capital composition.
- Test the effectiveness and efficiency of operations by measuring productivity and administrative efficiency.
- Determine if financial or operational rules and methods or principles should be changed.
- Study bankruptcies, concordats and argue in legal proceedings.

The financial analysis helps us to ensure that the company has a good liquidity, even in its most prosperous times as the economic availability of a company can be easily absorbed by an expanding production leading to restrictions, when it can and when not give credit or payment terms to customers because there are not enough financial resources. In addition, it is likely that a situation of apparent comfort will prompt new acquisitions. It is necessary to emphasize the financial needs of adequate and timely data, so the management level must assiduously follow the events of sales, production, collections, among others; trying to foresee its development and its effects on the financial situation.

KEYWORDS

Financial Analysis, Horizontal Analysis, Vertical Analysis, Financial Leverage, Balance Sheet, Income Statement, Liquidity, Financial Ratios, Profitability.

INTRODUCCION

Al momento de que hablamos sobre finanzas y más cuando la usamos como una herramienta de análisis con el fin de tomar la mejor decisión para la empresa.

Nos referimos a que las finanzas son todas las actividades relacionadas con el manejo de recursos financieros como; flujos de efectivo o capital, dinero entre individuos, empresas o estados financieros y una de las funciones principales de la finanzas es de ocuparse de administrar y determinar las fuentes necesarias para obtener recursos monetarios y luego asignarlos eficientemente para los diversos usos múltiples y alternativos dentro de la empresa, en la cual se complementa con la contabilidad ya que esta es quien le proporciona la información necesaria para su posterior análisis y tomar la mejor decisión para la empresa.

Ya que las finanzas es la que permite por medio de sus análisis financieros determinar si en caso de que la entidad requiera de un préstamo o crédito escoger el que tenga un menor interés o costo y al momento de obtener el recurso monetario maximizarlo y así generar un mejor rendimiento de este y el cual también permite optimizar sus recursos y por medio de este generar ingresos y poder cumplir con sus obligaciones.

METODOLOGÍA

ETIMOLOGÍA DE FINANZAS

Según la (Real Academia Española, 2012) el termino Finanza. (Del fr. Finance).

1. f. ant. Obligación que alguien asume para responder de la obligación de otra persona.
2. f. ant. Rescate (acción y efecto de rescatar).
3. f. ant. Rescate (dinero con que se rescata, o que se pide para ello).
4. f. pl. Caudales, bienes.
5. f. pl. Hacienda pública.

EL ORIGEN DE LA FINANZAS

La finanza tiene su origen en la economía que estudia los mercados de valores, dinero y capital, también las instituciones afines a estas actividades.

En sus inicios la finanzas se entendieron como economía empresarial, lo que en la actualidad se define como microeconomía o de las finanzas de las empresas que a la vez se definen como parte de la ciencia económica dedicada al estudio de las unidades económicas fundamentales, así como de los distintos mercados y de los precios que en ellos se forman, de los distintos comportamientos que tienen los participantes en ellos, etc. (MORALES CASTRO, SANCHEZ RODRIGUEZ, MORALES CASTRO, & FIGUEROA FLORES, 2005, pág. 21)

QUÉ SON LAS FINANZAS

Finanzas, según el diccionario, se refiere a hacienda, caudal y negocios. Se le define como el conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, de la banca y de la bolsa; y como el grupo de mercados o instituciones financieras de ámbito nacional o internacional. Así, la palabra "finanzas" se puede definir como el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. (García Padilla, 2014, pág. 1)

OBJETIVOS DE LA FUNCIÓN FINANCIERA

La función primordial del Gerente Financiero es la de hacer una asignación adecuada -ojalá óptima- de los recursos escasos de una organización, buscando la maximización del valor de la firma y por ende de la riqueza de los accionistas. Dentro de las actividades para lograrlo, debe velar porque existan mecanismos para prever situaciones, tanto favorables como desfavorables, que le permitan tomar las decisiones apropiadas en cada caso. Esto es, deberá tomar las medidas necesarias para generar instrumentos de planeación y control de la gestión financiera y además, que los cursos de acción que se estimen como adecuados para el desarrollo de sus funciones, se lleven a cabo en la realidad. (Brighman & Purcell, 1993).

LA ESTRATEGIA FINANCIERA

La estrategia financiera en toda organización se define como la elección de los caminos por seguir para el logro de los objetivos financieros y por ende necesita ser organizada, presupuestada, supervisada y dirigida para que funcione en el sentido buscado. Al respecto, la estrategia financiera, como toda subestrategia, debe estar en consonancia con la estrategia general y tener en cuenta a los participantes internos y externos. Asimismo, debe centrarse en los aspectos financieros de las decisiones estratégicas, ligados al interés de los accionistas y los mercados financieros. La efectividad de la estrategia financiera se mide por su contribución al objetivo de la empresa y la cuantificación de los resultados se mide igual que el objetivo de la empresa, en términos monetarios. (Pérez, López, & Chinchilla, 2014, pág. 6)

(ROBLES ROMAN, 2012, pág. 11) Las finanzas se refieren únicamente a la función financiera, es decir, al manejo de los recursos monetarios; y la administración financiera, hace referencia al trabajo coordinado para manejar adecuadamente los recursos financieros, de acuerdo a la siguiente tabla:

<i>Disciplina</i>	<i>Actividad</i>	<i>Prácticas</i>
Finanzas y contabilidad	Proceso de reportes y transacciones financieras.	Resultados financieros: información histórica y perspectivas.
Tesorería	Administración de caja y obtención de fondos.	Procedimientos históricos y estandarizados.
Contribuciones	Planeación y cumplimiento fiscal.	Cobros y proceso de información financiera interna.
Auditorías internas	Medición y control de riesgos financieros y contables.	Supervisión de reglas, prevención.
Control administrativo	Administración de información, sociedad de negocios.	

FASES

DEL PROCESO DE ANALISIS



FUENTE: (GIL ALVAREZ, 2004, pág. 13)

LA MEDICIÓN FINANCIERA EN EL SIGLO XXI

En la actualidad la correcta dirección financiera de las empresas, exige adoptar nuevos principios y actitudes por parte de los profesionales de la economía y de las finanzas, además de utilizar nuevas técnicas, así como desarrollar nuevas y diferentes prácticas de gestión. Aspectos como la globalidad, la ética, la integración y la tecnología, deben estar presentes en las decisiones y actuaciones que desarrollen los directores financieros de las organizaciones del siglo XXI. (Pérez, López, & Chinchilla, 2014, pág. 8)

En el camino hacia la búsqueda de soluciones y la prevención de la crisis en el futuro, algunos investigadores como (Selva Navarro & Espinosa Chongoa, 2014), afirman que en el mundo actual se hace imprescindible el uso de herramientas y procesos que ayuden al correcto desenvolvimiento de las entidades empresariales, en lo que a su gestión económica y financiera se refiere. Necesariamente, también en otras áreas de la dirección organizacional, pues la empresa funciona como un sistema integrado de elementos y procesos interconectados.

Para (Schiff, 2010), la función de las finanzas en la empresa o sea sus responsables, deben encarar el desafío actual y el reto consiste en dominar los elementos de gestión financiera, que ayuden al buen desarrollo de los procesos económicos y que garanticen la calidad del servicio. Todo ello haciendo posible que, finalmente, el valor se revierta a la cadena que se relaciona con la satisfacción del cliente, algo que dependerá, entre otras cosas, del tamaño de la empresa y del sector de actividad.

(Amat i Salas, 2011) Propone integrar más aún y de una manera más eficaz las finanzas y la contabilidad en la propia gestión empresarial. El reto en este caso para los directores financieros, tiene que ver con el cambio de la consideración que se tiene acerca de la función que deben mostrar el sistema contable y las cuentas anuales de la empresa (el balance y la cuenta de resultados principalmente). El cambio debe hacer posible el desarrollo de nuevos procesos, pues no en pocas ocasiones estos documentos son considerados y tratados, casi exclusivamente, como instrumentos de reflejo de la realidad pasada, productos de la contabilidad, al olvidar que también constituyen el primer paso hacia el futuro general y financiero de la entidad. Esto quiere decir que lo que recojan las cuentas anuales, debe ser el reflejo de lo que realmente se planificó, con las mínimas desviaciones posibles.

HERRAMIENTAS DE ANÁLISIS FINANCIERO

Para (Galindo & AMARAL APANCO, 2016, pág. 56) las herramientas de análisis financiero se refieren a cuatro factores: inversión, financiamiento, decisiones de dividendos y descripción de la situación financiera de la empresa, y se describen a continuación:

1. Análisis de estados financieros
2. Análisis financiero interno
3. Análisis financiero externo

ANÁLISIS VERTICAL

Es aquel que se compara dos cuentas en términos porcentuales para establecer una relación y poder tomar correctivos o predecir el desempeño de dichas cuentas en el futuro, usualmente se utiliza el total de activos como cuenta referencial al analizar el estado de situación financiera y ventas netas cuando se realiza el estado de resultado integral.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Cuentas objetivo}}{\text{Cuenta referencial}} \times 100$$

ANÁLISIS HORIZONTAL

El objetivo de este análisis es medir el progreso en una cuenta entre un periodo u otro, se encuentra una relación porcentual entre una cuenta y el valor de la misma en un periodo antiguo o anterior.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Valor actual} - \text{Valor anterior}}{\text{Valor anterior}} \times 100$$

FINANZAS Y OTRAS DISCIPLINAS

La disciplina financiera tiene relación con otras ciencias y con diferentes teorías económicas y administrativas. Economía y finanzas tienen mucho en común, las finanzas pueden ser una rama de la economía, pero también lo pueden ser de la administración, de hecho se tiene el concepto de administración financiera, finanzas públicas o economía de la empresa. Una disciplina también muy cercana a las finanzas es la contabilidad. El sistema de registro contable genera información ordenada y esquematizada en los llamados estados financieros. Las finanzas también son comunes a las matemáticas, las llamadas matemáticas financieras proporcionan las bases de cálculo necesarias para resolver diferentes cuestiones financieras como el valor del dinero en el tiempo y los procesos de estimaciones y probabilidades de ocurrencia. Las finanzas también se relacionan con el derecho. El sistema financiero descansa sobre un conjunto de reglas, normas y leyes que establecen el marco legal donde operan las finanzas. Por lo mismo el estudiante de la materia financiera tiene la obligación de conocer las disciplinas afines para obtener un panorama completo e integral. (García Padilla, 2014, pág. 14)

Finanzas y economía

Las finanzas como se describió son el conjunto de actividades que, a través de la toma de decisiones, mueven, controlan, utilizan y administran dinero y otros recursos de valor. La economía puede enmarcarse dentro del grupo de ciencias sociales ya que se dedica al estudio de los procedimientos productivos y de intercambio, y al análisis del consumo de bienes (productos) y servicios. El vocablo proviene del griego y significa administración de una casa o familia. Las

finanzas al igual que la economía tratan de administrar recursos escasos y deseos ilimitados. Las necesidades son superiores, en algunos casos, a los recursos disponibles. Una empresa quiere hacer mayores inversiones pero no siempre las lleva a cabo por que le faltan recursos, un individuo desea adquirir un auto deportivo, pero no tiene los recursos suficientes, un gobierno quiere construir más puentes, hospitales y cárceles, pero sus recursos son limitados. Poder equilibrar las necesidades y los recursos disponibles es toda una ciencia. (García Padilla, 2014, pág. 14)

Finanzas y contabilidad

Las finanzas y la contabilidad son disciplinas afines. La contabilidad es la técnica que se encarga de llevar a cabo un registro sistemático y cronológico de las operaciones financieras con el objetivo de estudiar, medir y analizar el patrimonio, situación económica y financiera de una empresa u organización. Esta disciplina presenta los resultados a través de estados contables o financieros a las distintas partes interesadas para facilitar la toma de decisiones. La contabilidad es una técnica que aporta información de utilidad para el proceso de toma de decisiones económicas. La contabilidad posee una técnica que se ocupa de registrar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad pueden orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costos y gastos generales, entre otros. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa. Mediante las finanzas se trata de administrar recursos de valor mientras que la contabilidad es el mejor sistema de registro de las operaciones económicas involucradas en una organización. Por tanto, son disciplinas que se complementan y se requieren para tomar mejores decisiones de carácter económico. (García Padilla, 2014, pág. 14)

Finanzas y administración

La administración es una ciencia social compuesta de principios, técnica y prácticas y cuya aplicación a conjuntos humanos permite establecer sistemas racionales de esfuerzo cooperativo, a través de los cuales se pueden alcanzar propósitos comunes que de manera individual no es factible lograr. También se puede entender la administración como la gestión que desarrolla el talento humano para facilitar las tareas de un grupo de personas dentro de una organización. Con el objetivo de cumplir las metas generales, tanto institucionales como personales, se acompaña de la aplicación de técnicas y principios del proceso administrativo, donde toma un papel preponderante en su desarrollo óptimo y eficaz dentro de las organizaciones, lo que genera certidumbre en el accionar de las personas y en la aplicación de los diferentes recursos. (García Padilla, 2014, pág. 15)

(García Padilla, 2014) La administración financiera es una parte de la ciencia de la administración de empresas que estudia y analiza, cómo las organizaciones con fines de lucro pueden optimizar:

- La adquisición de activos y la realización de operaciones que generen ingresos.
- El financiamiento de sus recursos que utilizan en sus inversiones
- La administración de los activos de la organización

Lo anterior con el propósito de maximizar la riqueza del inversionista, minimizar el riesgo de resultados desfavorables y, en general, evaluar el nivel del desempeño de la gestión financiera.

Finanzas y matemáticas

(García Padilla, 2014, pág. 15) La matemática financiera es el campo de las matemáticas aplicadas, que analiza, valora y calcula materias relacionadas con los mercados financieros y, en especial, el valor del dinero en el tiempo. Así, las matemáticas financieras se ocuparán del cálculo del valor, tasas de interés o rentabilidad de los distintos productos que existen en los mercados financieros.

Algunos temas de las matemáticas financieras son:

- El valor del dinero en el tiempo
- Interés simple
- Interés compuesto
- Valor presente y futuro

Razones financieras

Son índices a través de los cuales se relacionan las diversas cuentas del balance general y del estado de resultados, con el fin de determinar la situación financiera de la empresa, en cuanto a su posicionamiento en el mercado, desarrollo, utilidades, inversiones, clientes, etc. (Galindo & AMARAL APANCO, 2016, pág. 58)

Razones de liquidez:	Miden la habilidad de una empresa para afrontar sus compromisos a corto plazo.
Razones de rentabilidad:	Miden la efectividad general de la gerencia, como se muestra en los rendimientos generados por las ventas y las inversiones.
Razones de actividad o utilización de los activos:	Miden la efectividad de una empresa en el uso de sus recursos.
Razones de apalancamiento o utilización de deudas	Miden hasta qué punto la empresa se ha financiado por medio de deuda.

Fuente: (Galindo & AMARAL APANCO, 2016, pág. 58 y 59)

USUARIOS DE LOS INFORMES FINANCIEROS

Son todos aquellos que estén relacionados directamente e indirectamente con a la empresa y el cual ayuda a saber cómo se encuentra la empresa financieramente.

A. USUARIOS INTERNOS: Directivos y mandos intermedios.
B. USUARIOS EXTERNOS:
1. Inversores en la empresa
a) Accionistas
b) Obligacionistas
c) Otros inversores, en especial bancos
2 Contactos comerciales
a) Proveedores.
b) Clientes.
c) Empleados y sindicatos
3 Otros analistas de la información financiera
a) Gobierno
b) Agencias de regulación.
c) Competencia.
d) El público en general
4 Intermediarios
a) Analistas financieros.
b) Medios de comunicación.
c) Agencias de evaluación del crédito.
d) Otros intermediarios.

Fuente: (GIL ALVAREZ, 2004, pág. 17)

Conceptualización del Análisis

Financiero Integral

Generalmente, los análisis financieros solamente muestran los resultados finales y las causas iniciales no son identificadas. Sin embargo, según (Amat i Salas, 2011) “es necesario obtener y destacar las causas originales de los tópicos analizados y toda la serie de efectos que producen, con el fin de alcanzar un conocimiento más completo de las áreas evaluadas...El reconocimiento y comprensión de toda la diversidad de causas y efectos que pueden presentarse, solo se pueden alcanzar mediante metodologías de análisis integrados. La integración consiste en desarrollar un esquema que va reconociendo las relaciones de causa y efecto entre todas las variables contempladas. Este tipo de análisis permite identificar la causa original y el efecto final que produce, al incorporar todas las influencias intermedias, lo que permite generar un diagnóstico de la posición de la empresa.”

Análisis de Índices Financieros

El análisis de índices financieros es una forma de comparar e investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera (Pérez, López, & Chinchilla, 2014). Un aspecto que se debe tener en cuenta, es que si se utilizan las razones financieras como herramienta, se deben verificar y documentar la forma de cálculo, ampliando esta misma práctica, si se hacen comparaciones con otros entes.

Análisis Integral de la Rentabilidad

Un análisis integral es aquel en el cual se identifican las relaciones existentes entre variables financieras y en este proceso se pueden observar causas originales y efectos finales que nacen de estas relaciones. El análisis financiero utiliza varias técnicas que producen resultados de diferente naturaleza, para que sea integral deben relacionarse todos esos resultados para obtener la efectividad del mismo (Amat i Salas, 2011).

CASO # 1

Con este trabajo se pretende emitir un informe financiero de la empresa Aplicaditos s.a por medio de los métodos de análisis financieros vertical y horizontal.

La empresa aplicaditos s.a dedicada a la manufactura, tuvo una venta de 2'500.000,00 a un precio de \$ 15,00 dólares cada uno y para esto se invirtió 6'500.000,00 en polímeros 4'200.000,00 en pintura acrílica y 1'300.000,00 en insumos varios, la cuenta de servicios básicos fue de \$ 25.700,00 los salarios se cubren por \$400,00 dólares cada uno en la planta se trabajan 2 turnos de 20 personas, cada turno cuentas con 2 supervisores que ganan \$ 800,00 dólares cada uno y 1 jefe de planta que gana \$ 1.200,00 por turno, por tema de préstamo se cancela el valor de \$ 16.700,00 dólares y la empresa grava un 25% de impuestos y se tiene pensado para el próximo año hacer un incremento en el precio del 20% y de hacerlo la demanda se reduce en un 15%.

Para tomar la decisión la empresa espera que el aumento de la utilidad neta sea superior al decremento del punto de equilibrio.

Se pide:

- Hacer los cálculos respectivos.
- Determinar el punto de equilibrio.
- Determinar la utilidad del ejercicio para el periodo uno y dos.
- Determinar según los cálculos y el análisis financiero si el precio se debe subir o no.

	AÑO 1	AÑO 2	
P.V		\$ 15,00	20%
INCREMENTO DEL 20%		\$	3,00
P.V + INCREMENTO		\$	18,00

	AÑO 1	AÑO 2	
UNIDADES		2500000	15%
DECREMENTO DEL 15%			375000
UNIDADES AL AÑO 2			2125000

	AÑO 1	AÑO 2	
CANTIDAD DE UNIDADES		2500000	2125000
P.V	\$	15,00	\$ 18,00
VENTAS EN DOLARES	\$	37.500.000,00	\$ 38.250.000,00

VARIABLES	AÑO 1	AÑO 2
Polímero	\$ 6.500.000,00	\$ 6.500.000,00
Pintura	\$ 4.200.000,00	\$ 4.200.000,00
Insumo	\$ 1.300.000,00	\$ 1.300.000,00
TOTAL COSTO VARIABLES	\$ 12.000.000,00	\$ 12.000.000,00
UNIDADES	2500000	2125000
COSTO UNITARIO	4,80	5,65

SALARIOS	CANTIDAD DE TRABAJADORES POR TURNO	TURNOS	TOTAL TRABAJADORES POR TURNO	SUELDO MENSUAL	TOTAL SUELDOS MENSUALES AÑO 1 Y AÑO 2	SUELDO ANUAL AÑO 1 Y AÑO 2
OBREROS CADA TURNO	20	2	40	\$ 400,00	\$ 16.000,00	\$ 192.000,00
SUPERVISOR CADA TURNO	2	2	4	\$ 800,00	\$ 3.200,00	\$ 38.400,00
JEFE DE PLANTA CADA TURNO	1	2	2	\$ 1.200,00	\$ 2.400,00	\$ 28.800,00
TOTAL SUELDOS ANUALES						\$ 259.200,00

COSTOS FIJOS	AÑO 1	AÑO 2
Servicios Básicos	\$ 25.700,00	\$ 25.700,00
Préstamo	\$ 16.700,00	\$ 16.700,00
Sueldos	\$ 259.200,00	\$ 259.200,00
	\$ 301.600,00	\$ 301.600,00

impuesto a la renta 25%

TOTAL COSTOS FIJOS

! !

SE DETERMINA UNA VES QUE SE TENGA HECHO EL ESTADO DE RESULTADO Y IMPUESTO A PAGAR QUE HAY SE DETERMINA EN

ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
EMPRESA APLICADITOS S.A
AÑO 1

VENTAS		\$	37.500.000,00
(-) COSTO DE VENTAS		\$	12.000.000,00
Polimero	\$ 6.500.000,00		
Pintura	\$ 4.200.000,00		
Insumo	\$ 1.300.000,00		
UTLIDAD BRUTA		\$	25.500.000,00
(-) GASTOS		\$	25.700,00
Servicios Básicos	\$ 25.700,00		
UTLIDAD BRUTA		\$	25.474.300,00
(-) COSTOS OPERATIVOS		\$	259.200,00
OBREROS CADA TURNO	\$ 192.000,00		
SUPERVISOR CADA TURNO	\$ 38.400,00		
JEFE DE PLANTA CADA TURNO	\$ 28.800,00		
UTILIDAD OPERATIVA		\$	25.215.100,00
INTERES POR PRESTAMO		\$	16.700,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		\$	25.198.400,00
IMPUESTO A LA RENTA 25%		\$	6.299.600,00
UTLIDAD NETA		\$	18.898.800,00

	AÑO 1		AÑO 2
COSTOS FIJOS			
Servicios Básicos	\$ 25.700,00	\$	25.700,00
Préstamo	\$ 16.700,00	\$	16.700,00
Sueldos	\$ 259.200,00	\$	259.200,00
	\$ 301.600,00	\$	301.600,00
impuesto a la renta 25%	\$ 6.299.600,00	\$	6.487.100,00
TOTAL COSTOS FIJOS	\$ 6.601.200,00	\$	6.788.700,00

**ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL
EMPRESA APLICADITOS S.A**

AÑO 2

VENTAS		\$	38.250.000,00
(-) COSTO DE VENTAS		\$	12.000.000,00
Polímero	\$		6.500.000,00
Pintura	\$		4.200.000,00
Insumo	\$		1.300.000,00
UTILIDAD BRUTA		\$	26.250.000,00
(-) GASTOS		\$	25.700,00
Servicios Básicos	\$		25.700,00
UTILIDAD BRUTA		\$	26.224.300,00
(-) COSTOS OPERATIVOS		\$	259.200,00
OBREROS CADA TURNO	\$		192.000,00
SUPERVISOR CADA TURNO	\$		38.400,00
JEFE DE PLANTA CADA TURNO	\$		28.800,00
UTILIDAD OPERATIVA		\$	25.965.100,00
INTERES POR PRESTAMO		\$	16.700,00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		\$	25.948.400,00
IMPUESTO A LA RENTA 25%		\$	6.487.100,00
UTILIDAD NETA		\$	19.461.300,00

	AÑO 1	AÑO 2
COSTO DE FABRICACION		\$
Sueldos	\$ 259.200,00	259.200,00
		\$
Préstamo	\$ 16.700,00	16.700,00
		\$
Servicios Básicos	\$ 25.700,00	25.700,00
impuesto a la renta 25%	\$ 6.299.600,00	\$ 6.487.100,00
COSTO DE FABRICACION	\$ 6.601.200,00	\$ 6.788.700,00

$$\begin{array}{r} \text{PUNTO DE EQUILIBRIO} \\ \text{AÑO 1} \end{array} \frac{\$ \quad \quad \quad 6601200,00}{\$ \quad \quad \quad 15,00 \quad - \quad \$ \quad \quad \quad 4,80} = \quad \quad \quad \$ \quad \quad \quad 647.176,47$$

$$\begin{array}{r} \text{PUNTO DE EQUILIBRIO} \\ \text{AÑO 2} \end{array} \frac{\$ \quad \quad \quad 6788700,00}{\$ \quad \quad \quad 18,00 \quad - \quad \$ \quad \quad \quad 5,65} = \quad \quad \quad \$ \quad \quad \quad 549.561,43$$

$$\begin{array}{r} \text{ANALISIS ORIZONTAL} \\ \text{DE LA UTILIDAD} \end{array} \frac{\$ \quad 19.461.300,00 \quad - \quad \$ \quad 18.898.800,00}{18898800} = \quad \quad \quad 0,029763795$$

$$0,029763795 \quad \times \quad \quad \quad 100 \quad = \quad \quad \quad 2,976379453$$

$$\begin{array}{r} \text{ANALISIS ORIZONTAL} \\ \text{DEL PUNTO DE} \\ \text{EQUILIBRIO} \end{array} \frac{\$ \quad \quad \quad 549.561,43 \quad - \quad \$ \quad \quad \quad 647.176,47}{647176,4706} = \quad \quad \quad -0,150832186$$

$$-0,150832186 \quad \times \quad \quad \quad 100 \quad = \quad \quad \quad -15,0832186$$

Análisis: Según nuestro análisis financiero no es recomendable subir el precio ya que como podemos observar en nuestros análisis horizontal de nuestra utilidad y del punto de equilibrio nos damos cuenta que la utilidad solo se incrementó en un 2,98% mientras que el punto de equilibrio tubo un decremento del -15,08% con respecto a nuestra utilidad así que no se recomienda que se suba el precio, ya que para hacer poder subir el precio esta debería rodear por un 16% en el incremento de la utilidad.

DISCUSIÓN

- El análisis horizontal busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro. Esto es importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido en un periodo de tiempo determinado. En análisis verticalidad, en cambio, lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global. (Universidad Tecnológica Nacional, 2010, pág. 4)
- En el análisis horizontal, por ejemplo, supongamos que en el año 2008 se tenían unos activos fijos de \$100 y en el año 2009 esos activos llegaron a \$120. Sin necesidad de hacer ninguna operación aritmética compleja, podemos determinar que los activos fijos tuvieron un incremento del 20% en el 2009 con respecto al 2008. Ahora, en el análisis vertical supongamos que los activos fijos durante el 2008 representaban el 50% del total de activos, y que en el 2009 los activos fijos representaron el 40%. Vemos aquí que la participación de los activos fijos dentro del total de activos disminuyó en un valor sustancial, lo cual puede ser explicado por un incremento de activos no fijos o incluso la disminución de del activo fijo. (Universidad Tecnológica Nacional, 2010, pág. 4)
- Análisis horizontal Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. (Coello Martínez, 2015, pág. 326)
- Análisis vertical El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero. (Coello Martínez, 2015, pág. 326)

CONCLUSION

Como conclusión de este trabajo podemos decir que las finanzas como una herramienta gerencial para la toma de decisiones es de suma importancia ya que nos permite comparar, analizar y verificar como se encuentra la empresa financieramente y así tomar la decisión más conveniente para la empresa.

También los análisis financieros no solo nos ayudan a la toma de decisiones sino también para cuando la empresa requiera de un crédito, las instituciones financieras puedan conceder estos créditos según lo que nos reflejen en estos análisis y en los estados financieros y puedan ver que la empresa es rentable o no y si cuenta con la suficiente capacidad para afrontar sus obligaciones.

Bibliografía

Amat i Salas, O. (2011). *Diseño de un modelo integral para analizar la salud financiera de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro y Préstamo de la Universidad de Costa Rica, como herramienta para facilitar la identificación y administración de riesgos financieros*. Costa Rica: Universidad de costa rica.

Brighman, E., & Purcell, E. (1993). *Análisis y Planeación Financieros*. cali: norma.

Coello Martínez, A. M. (2015). *Análisis horizontal y vertical de estados financieros*.

Galindo, M., & AMARAL APANCO, W. J. (julio de 2016). HERRAMIENTAS FINANCIERAS: UN INSTRUMENTOPARA LA TOMA DE DECISIONES EN UNA EMPRESADEL SECTOR SALUD. mexico.

García Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las finanzas*. Mexico: Grupo Patria.

GIL ALVAREZ, A. (2004). *INTRODUCCION AL ANALISIS FINANCIERO*. SAN VICENTE: CLUB UNIVERSITARIO.

MORALES CASTRO, A., SANCHEZ RODRIGUEZ, B., MORALES CASTRO, J., & FIGUEROA FLORES, J. (2005). *FINANZAS 1*. MEXICO: FCA.

Pérez, M. R., López, E. D., & Chinchilla, J. L. (2014). *Diseño de un modelo integral para analizar la salud financiera de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro y Préstamo de la Universidad de Costa Rica, como herramienta para facilitar la identificación y administración de riesgos financieros*. Costa Rica: UNIVERSIDAD DE COSTA RICA.

Real Academia Española. (2012). España.

ROBLES ROMAN, C. L. (2012). *Fundamentos de administración financiera*. Estado de México: RED TERCER MILENIO.

- Schiff, N. (2010). *Diseño de un modelo integral para analizar la salud financiera de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro y Préstamo de la Universidad de Costa Rica, como herramienta para facilitar la identificación y administración de riesgos financieros*. Costa Rica: Universidad de costa rica.
- Selpa Navarro, A. Y., & Espinosa Chongoa, D. (2014). *Diseño de un modelo integral para analizar la salud financiera de la Junta Administradora del Fondo de Ahorro y Préstamo de la Universidad de Costa Rica, como herramienta para facilitar la identificación y administración de riesgos financieros*. COSTA RICA: UNIVERSIDAD DE COSTA RICA.
- Universidad Tecnológica Nacional. (2010). *Contabilidad – Análisis Vertical y Horizontal*. sarmiento: universidad tecnologica nacional.