

UNIVERSIDAD APEC



Escuela de Graduados

**Monográfico para optar por el título de
Especialidad en Alta Gestión Empresarial**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN RAZONES FINANCIERA DE
LA EMPRESA MAREMI, S. A. DE LOS AÑOS 2010-2011”**

Presentado por:

Nidia L. Burgos Cisnero 2012-0555

Asesor:

Luz Bienvenida González Díaz

Santiago de los caballeros,
República Dominicana
Noviembre 2012

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN RAZONES FINANCIERA DE
LA EMPRESA MAREMI, S. A. DE LOS AÑOS 2010-2011”**

AGRADECIMIENTOS

Gracias a nuestro Sr. Dios por regalarme las fuerzas necesarias para alcanzar una meta más e iluminar cada camino en mi vida

A mis padres, Víctor Ml. Burgos y Rosario Cisneros, y hermanos Víctor A. Burgos y Cesar A. Burgos, por su apoyo incondicional.

A mi amado y estimado novio, Cesar E. Tavera R. por su comprensión, paciencia y apoyo total en este proyecto.

A la universidad APEC, por permitirme la oportunidad de adquirir nuevos conocimientos y concluir una etapa más de crecimiento como profesional.

Al señor Emilio Reyes por contribuir a cumplir este objetivo en mi carrera profesional.

A mis amigos/as y compañeros/as de la esta especialidad que de una manera u otra colaboraron a la realización de esta investigación.

ADENDUM

Este trabajo de investigación se realizó con el objetivo de analizar e interpretar las razones financieras de Maremi, S.A. Periodo 2010-2011. Se expusieron los conceptos de contabilidad, sus diferentes ramas, las razones financieras, sus efectos positivos y negativos que estas reflejan por las decisiones que la gerencia toma y, las mejoras continuas que se aplican, así como la manera en que se puede desarrollar dicho concepto. El método de estudio utilizado es el descriptivo y el método de análisis tiene un enfoque cualitativo que abarcó desde la entrevista al gerente general, el análisis de los documentos suministrados hasta la observación. Los resultados obtenidos con la aplicación de las herramientas de investigación permiten concluir que la empresa Maremi, S.A, en cuanto a su posición financiera y las consecuencias de las tomas de decisiones económicas, ha disminuido de manera considerable en el año 2011, lo que significa que las decisiones tomadas para este año no fueron las más efectivas para la empresa.

ÍNDICE

AGRADECIMIENTOS	i
RESUMEN	ii
ÍNDICE	iii
LISTA DE TABLAS	v
INTRODUCCIÓN	1
CAPÍTULO I. MARCO TEORICO	
1.1 Aspectos generales de Maremi S.A.....	2
1.1.1 Breve Historia.....	2
1.1.2 Misión	2
1.1.3 Visión.....	2
1.1.4 Valores.	3
1.2 Aspectos Generales de contabilidad.....	3
1.2 .1 Definición de Contabilidad.....	3
1.2.2 Importancia de la Contabilidad.	3
1.2.3 Tipos de Usuarios.....	4
1.2.4 Tipos de Contabilidad.....	5
1.2.4.1 Contabilidad Financiera.	5
1.2.4.2 Contabilidad Administrativa.....	6
1.2.5 Metodología del análisis financiero.....	6
1.2.5.1 Análisis vertical o estático.....	6
1.2.5.2 Método de porcentajes integrales.....	7
1.3 Interpretación financiera	7
1.3.1 Concepto de información financiera	8
1.3.2 Naturaleza y significado del análisis financiero.	9
1.3.3 Normas Internacionales de Contabilidad.....	10
1.4 Definición y Generalidades de los Estados Financieros.	11
1.4.1 Definición, importancia y objetivo de los Estados Financieros	11
1.4.2 Clasificación y limitaciones de los Estados Financieros.	13
1.4.3 Estado de Situación o Balance General.	14
1.4.4 Estado de Resultado y Utilidades Retenidas.....	14

1.4.5 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.....	15
1.4.6 Estado de Flujos de Efectivo.....	15
1.4.7 Razones Financieras.....	16
1.4.8 Razones de Liquidez.....	16
1.4.9 Razones de solvencia a largo plazo.....	18
1.4.10 Razones de rentabilidad.....	19

CAPÍTULO II. METODOLOGIA.

2.1 Planteamiento del problema	22
2.2 Objetivos de la Investigación.....	23
2.3 Importancia y justificación de la Investigación	23
2.4 Metodología de la Investigación.....	24

CAPÍTULO III. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS APLICADA A LA EMPRESA MAREMI, S.A.....

3.1 Análisis FODA.....	28
3.2 Departamento de contabilidad y finanzas aplicado a la Compañía Maremi S.A.....	29
3.3 Presentación de las razones financieras	30
3.3.1 Razones de liquidez (ver anexos).....	30
3.3.2 Razones de solvencia a largo plazo (ver anexos).....	30
3.3.3 Razones de rentabilidad (ver anexos)	30
3.4 Análisis e interpretación de las razones financieras de la empresa Maremi S.A.....	30

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES.....

ANEXOS.....

BIBLIOGRAFIA

INTRODUCCIÓN

El análisis y la interpretación de las finanzas es muy beneficioso, porque ayuda a entender mejor los sucesos económicos mundiales, mejora las transacciones financieras personales, amplía las perspectivas en los aspectos financieros de la vida presente y futura de las empresas.

La gestión de los recursos financieros en cualquier organización constituye uno de los procesos claves orientados al empuje de dicha organización hacia la consecución de estos recursos y su uso adecuado, componen dos principios básicos que fundamentan toda filosofía de la administración y control del efectivo de una institución, como objetivos estratégicos claramente definidos.

El objetivo de la interpretación y análisis de las razones financieras es proveer información acerca de la posición financiera, resultados y cambio en la posición financiera de una empresa que es útil para una gran variedad de usuarios en la toma de decisiones de índole económica.

“El análisis e interpretación de las razones financieras de la empresa Maremi, S.A de los años 2010-2011” es un trabajo de investigación en el que su autora se proponen descubrir los procesos de la gestión en el área de contabilidad y finanzas, tomando como perspectiva los modelos de gestión modernos de la administración en general, durante el año 2008-2009. En este contexto se procura determinar el comportamiento de las actividades operacionales, de inversión y financiamiento junto a los cambios que presenta flujo de efectivo y capital de trabajo, de las medidas financieras asumidas por la organización, políticas de pago y cobros y las decisiones concernientes a los responsables de hacerlo de acuerdo a las informaciones suministradas.

CAPÍTULO I. MARCO TEORICO

1.1 Aspectos generales de Maremi S.A

1.1.1 Breve Historia.

Emimar, S.A inició sus operaciones en la República Dominicana en el año 2003, bajo el nombre de Flor de los Reyes. En 2005 se traslada a otras instalaciones a y en el año 2005 se extiende hacia las Palomas, Licey como Zona Franca Especial bajo la resolución emitida por el Consejo Nacional de zonas Francas y posteriormente en el año 2000, cambia su razón social a La Tabacalera, C. por A., producto de un proceso de capitalización. En su larga trayectoria, la empresa ha evolucionado realizando mejoras significativas en sus procesos operativos, administrativos y mercadológicos, a fin adecuarse al entorno actual y las nuevas exigencias del mercado. La Tabacalera ha sabido combinar casi cien años de experiencia en la fabricación de cigarrros y cigarrillos con nuevos conocimientos, el compromiso, el trabajo y la dedicación de todo su personal para posicionarse en la preferencia de los consumidores.

1.1.2 Misión

Satisfacer las necesidades de un amplio mercado de fumadores adultos a través de diversas marcas de productos derivados del tabaco con calidad y un alto valor internacional percibido.

1.1.3 Visión

Mantener y fortalecer nuestra posición en el mercado como líder en la producción de productos derivados del tabaco a nivel internacional y acaparar el mercado nacional de fumadores adultos. Brindar a nuestros empleados las capacitaciones necesarias para el buen manejo de los recursos de la empresa y condiciones laborales para alcanzar los objetivos y éxito de la empresa.

1.1.4 Valores.

Trabajo en equipo

Honestidad

Responsabilidad

Puntualidad.

1.2 Aspectos Generales de contabilidad

1.2 .1 Definición de Contabilidad.

La contabilidad es el sistema de información que mide las actividades de las empresas, procesa esa información en estados (informes) y comunica los resultados a los tomadores de decisiones. Se entiende por Contabilidad una técnica que se encarga de registrar todas las transacciones hechas por la entidad

Otros autores asocian la contabilidad como “una actividad que presta servicios con la finalidad de proporcionar información cuantitativa acerca de las entidades económicas”. Dicha información se considera de naturaleza financiera, cuya base se tomará en consideración para decisiones de carácter económico, conocer la estabilidad, solvencia, gestión de cobros y pagos, como se obtienen las ventas, los costos y gastos de la entidad.

1.2.2 Importancia de la Contabilidad.

Según, Horngren, Charles; Harrison, Walter; Smith Bamber, Linda. Contabilidad. 2003. p. 5. La contabilidad es de suma importancia para cualquier entidad, porque toda empresa tiene la necesidad de llevar un control de todas sus negociaciones, tanto mercantiles como financieras. Así también llevar un mejor control sobre el patrimonio para su aprovechamiento.

Un buen control de las transacciones de una empresa permite responder a la administración preguntas como: ¿Con qué recursos cuenta la empresa?, ¿Cuáles son sus deudas?, ¿superan los gastos los montos de las ventas?, ¿Se han obtenido utilidades?

Para fuentes externas tales como, los bancos, suplidores, proveedores, fabricantes, inversionistas, entre otros, es de suma importancia para la empresa tener una buena contabilidad, para que estos puedan responder preguntas como:

¿Cuál es la capacidad de pago del cliente?, ¿Ha pagado a tiempo sus deudas en el pasado?, ¿Se podría tener en consideración para otorgarle algún crédito adicional? ¿Paga sus Impuestos?

1.2.3 Tipos de Usuarios.

Los tomadores de decisión necesitan información. Cuanto más importancia tenga la decisión, tanto mayor será esa necesidad. Casi todas las empresas y muchas personas llevan registros contables para facilitar su toma de decisión.

Entre los grupos de usuarios actuales o potenciales que pueden tener o tendrán un interés económico directo, están:

Propietarios e inversores.

- Prestamistas.
- Empleados.
- Gerentes o directores.
- Analistas financieros

- Asesores y consultores.
- Gobierno y organismos públicos.
- Clientes.
- Proveedores y otros acreedores comerciales.

1.2.4 Tipos de Contabilidad.

1.2.4.1 Contabilidad Financiera.

Esta contabilidad se enfoca en información para personas ajenas a una empresa.

Según Horngren, Charles; Sundem, Gary; Stratton, William. Op. Cit., p. 5.

La contabilidad financiera se refiere a la información contable desarrollada para uso de participantes externos, como accionistas, proveedores, bancos y entidades gubernamentales reguladoras. También es la utilización de ciertos principios al registrar, clasificar y sumarizar en términos monetarios datos financieros y económicos, para informar en forma oportuna y fehaciente de las operaciones de la vida de una empresa.

La función principal de la contabilidad financiera es llevar en forma histórica la vida económica de una empresa, los registros de cifras pasadas sirven para tomar decisiones que beneficien en el presente o a futuro. También proporciona los Estados Contables o estados financieros que son sujetos al análisis e interpretación, informando a los administradores, a terceras personas y a entes estatales del desarrollo de las operaciones de la empresa

1.2.4.2 Contabilidad Administrativa.

Se centra en información para los tomadores de decisión internos, como los altos directivos, los jefes de departamentos, los rectores de universidad, entre otros.

Según Horngren, Charles; Harrison, Walter; Smith Bamber, Linda. Contabilidad. 2003, p. 6. La contabilidad administrativa se ocupa de la información contable desarrollada para administradores dentro de la organización. En otras palabras, la contabilidad administrativa es el proceso de identificar, medir, acumular, analizar, preparar, interpretar y comunicar información que ayude a los administradores a cumplir objetivos de la organización.

Se ocupa de la comparación cuantitativa de lo realizado con lo planeado, analizando por áreas de responsabilidad. Incluye todos los procedimientos contables e informaciones existentes, para evaluar la eficiencia de cada área.

La tendencia moderna de los registros y procedimientos contables es la de facilitar las decisiones de los administradores, pasando del aspecto histórico al de planeación y control, desempeñando doble papel dentro de las funciones de la empresa, primero como herramienta básica de la administración y segundo, como parte integrante de la misma.

1.2.5 Metodología del análisis financiero.

1.2.5.1 Análisis vertical o estático

Según García Amparo (2da edición Pag. 112)” este método de análisis

financiero examina y estudia un solo juego de estados financieros de un periodo en particular. Bajo esta metodología se puede determinar como está la situación financiera de una empresa cualquiera en un momento del tiempo y ni a través del tiempo. Las principales técnicas a utilizar para este análisis son:

Porcentajes integrales

Razones financieras. (estas se presentan al final del capítulo).

1.2.5.2 Método de porcentajes integrales

Según García Amparo (2da edición Pag. 113), es una técnica de análisis financiero que consiste en asignar el 100% a la principal partida de un estado financiero en particular para determinar cuál es la ponderación de las demás partidas con relación a la partida principal.

En el caso del balance general se asigna el 100% al total de activos para observar la representación porcentual de cualquier activo dentro del total de activos. De esta misma manera se le asigna 100% al total de pasivos, y al patrimonio o capital contable.

En el caso del estado de resultados se le asigna el 100% al valor que representan las ventas y las demás partidas se consideran como una proporción de ella, o sea que se puede determinar que representan los gastos de venta o los administrativos del total de ventas.

Esta técnica es útil porque permite a la empresa aspirar a una estructura financiera equilibrada donde no habite desproporción de activo corrientes en relación con el total de activos de planta.

1.3 Interpretación financiera

Según García Amparo (2da edición Pag. 104) “Después que el analista ha examinado los estados financieros, o sea que puede entender los aspectos

relevantes contenidos en ellos, es necesario que interprete dicho análisis, con el fin de utilizar adecuadamente la información depurada y analizada.

La interpretación implica la explicación precisa de la condición financiera imperante en un momento determinado. Esta actividad interpretativa es precedida por el análisis, porque realmente, no se puede interpretar aquello que todavía no ha sido analizado.

El analista que interpreta debe ser:

- Objetivo
- Competente
- Consciente de las limitaciones del análisis financiero
- Con conocimientos específicos de la empresa
- Capaz de utilizar el resultado del análisis para la toma de decisiones.
- Capaz de observar la empresa en su verdadera situación financiera.

1.3.1 Concepto de información financiera

Según Ismael García Amparo (2da edición Pag. 102) “Se refiere a los datos suministrados por el sistema contable que han sido procesados y clasificados de forma tal que sean comprensibles y útiles para tomar decisiones en relación con las operaciones del negocio.

Esta información nos va a permitir medir el desempeño de la empresa ya que se pueden observar las variaciones favorables o desfavorables de la misma. La información financiera debe fluir por los diferentes subsistemas organizacionales que lo requieran para la toma de decisiones ya que esto permite hacer eficientes los recursos que posea cada subsistema.”

Según García Briones (1998 Pag.11) “ la información financiera debe

tener estas tres categorías generales: utilidad, es la cualidad de adecuarse al propósito del usuario; confiabilidad, es la característica por la que el usuario acepta y utiliza la información financiera para tomar decisiones basándose en ella; y provisionalidad, significa que la información contable no representa hechos totalmente acabados ni terminados.”

1.3.2 Naturaleza y significado del análisis financiero.

Según García Amparo (2da edición Pag. 102)” el análisis financiero surge de la necesidad de estudiar en sus partes más significativas los estados financieros ya que ellos a simple vista no parecerían revelar a profundidad lo que ha sido el discurrir financiero de la empresa. Es necesario descomponer en secciones los estados y estudiar individualmente esas secciones para arribar a conclusiones precisas y útiles.

De acuerdo a folleto suministrado por PUCMM 2009, el proceso de análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas que se aplican a los estados financieros y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no sólo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

La fase gerencial de análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos. En primer lugar, la conversión de datos puede considerarse como su función más importante; luego, puede utilizarse como una herramienta de selección, de previsión o predicción; hasta culminar con las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras

herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones tales como:

- Supervivencia
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
- Competir eficientemente
- Maximizar la participación en el mercado
- Minimizar los costos
- Maximizar las utilidades
- Agregar valor a la empresa
- Mantener un crecimiento uniforme en utilidades
- Maximizar el valor unitario de las acciones

Según García Amparo (2da edición Pag. 103)” es una actividad efectuada por un analista competente mediante la cual se estudian los valores monetarios en los estados financieros los cuales son generados en el sistema contable de la empresa a una fecha determinada.

El análisis financiero no solo debe abarcar un periodo, sino que para ser más efectivo debe comprender varios periodos para que así se puedan evaluar mejor las tendencias financieras que caracterizan a la empresa.

1.3.3 Normas Internacionales de Contabilidad.

Según Horngren, Charles; Sundem, Gary; Stratton, William.(Contabilidad. p. 7.). Las Normas Internacionales de Contabilidad fueron creadas para estandarizar la información financiera presentada en los Estados Financieros, emitidas por el Comité Estándar Internacional de Contabilidad.

Las NIC’s, son normas y/o leyes que presentan un formato sobre cómo debe ser presentada la información en los estados financieros y qué

información debe presentarse en ellos. Su objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio y presentar una imagen fiel de la situación económica de las operaciones del mismo.

1.4 Definición y Generalidades de los Estados Financieros.

1.4.1 Definición, importancia y objetivo de los Estados Financieros

Segun Horngren, Charles; Harrison, Walter; Smith Bamber, Linda. Contabilidad. 2003, p. 6. Los estados financieros de un negocio se analizan con el fin de determinar su situación financiera en general, así como para profundizar acerca de ciertos aspectos de tal situación, tales como las perspectivas de utilidades de su capacidad de pago. Para llevar a cabo este análisis, los estados financieros individuales se consideran poco significativos, mientras que las relaciones entre partidas y grupos de partidas, así como las variaciones en sus saldos, habrán de considerarse de suma importancia. Por tanto, para llevar a cabo un análisis de estados financieros, es necesario obtener relaciones entre partidas y grupos de partidas, examinándose los cambios habidos entre ellas:

Según Pyle, William; White, John; Larson, Kermit. Op. Cit. 751, Los estados financieros son reportes financieros generados por el sistema contable de una empresa, en donde se consignan valores numéricos que reflejan la eficiencia de las decisiones tomadas por los directivos y en la preparación de los mismos intervienen las consideraciones de quien los prepara.

Estos se elaboran para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados

obtenidos durante el período que se estudia.

A fin de que la información en los estados financieros sea útil a sus usuarios, precisan de cuatro características cualitativas que son: comprensibilidad, relevancia, confiabilidad y compatibilidad.

De los estados financieros surge la necesidad de analizarlos; es una actividad efectuada por un analista competente, mediante la cual se estudian los valores monetarios mostrados en los estados financieros generados en el sistema contable de la empresa a una fecha determinada. El análisis financiero no sólo debe abarcar un período, sino que para ser más efectivo debe comprender varios períodos para que así se pueda evaluar mejor las tendencias financieras que caracterizan a la empresa.

Importancia:

- Importante marco de referencia para la toma de decisiones gerenciales.
- Constituyen un informe de la gestión gerencial de la empresa, que da fe del éxito o fracaso de las decisiones que se han tomado y proporcionan alguna señal de aviso sobre las dificultades financieras que la empresa pudiera tener.
- Los estados financieros no sólo ayudan a observar situaciones pasadas y algunas presentes, sino que también pueden utilizarse como herramienta para intentar pronosticar ciertos resultados futuros.
- Informan acerca de la posición de una empresa en un punto en el tiempo y acerca de sus operaciones con relación a algún período anterior.

Objetivos:

- Proveer información concreta acerca de la situación financiera de la empresa.
- Presentar la eficiencia con la cual el equipo gerencial ha manejado los recursos financieros que le fueron confiados por lo dueños o accionistas.
- Servir de marco de referencia para mejorar el proceso de tomar decisiones.
- Emitir señales en cuanto a los peligros financieros que este afrontando la empresa.

1.4.2 Clasificación y limitaciones de los Estados Financieros.

Son informes provisionales, ya que la ganancia o pérdida real de un negocio sólo puede determinarse cuando se vende o se liquida. Por consiguiente no puede ser exacto.

Los estados financieros representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses.

No tomar en cuenta el valor del dinero en el tiempo, porque la contabilidad registra los hechos económicos que han ocurrido y lo estados contienen esos valores pasados.

Se preparan para grupos muy diferentes. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación, para cada caso.

No pueden reflejar ciertos factores que afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones.

Clasificación de los Estados Financieros.

Los Estados Financieros se clasifican Principales o básicos. Estos son elaborados con fines de uso externo y resumen la actividad financiera de la empresa para un determinado período.

Estos estados son:

1.4.3 Estado de Situación o Balance General.

Según, Besley, Scott; Brigham, Eugene F. Fundamentos de administración financiera. 2001; pp. 95-106, Es un reporte generado por un sistema contable de la empresa que presenta todos los recursos o propiedades que se poseen, todas las obligaciones a las que hay que hacerles frente y la inversión que han aportado los dueños a la misma, a una fecha determinada. Muestra también, el monto de los activos y qué proporción de estos recursos pertenece a los propietarios y a los acreedores.

Es una numeración de todas las partidas de activos, pasivo y capital contable de la entidad a una fecha específica, usualmente al final de un mes o un año. Es como una fotografía instantánea de la organización.

Muestran la posición financiera de una empresa en un punto específico en el tiempo. Indica las inversiones realizadas por una compañía bajo la forma de activos y los medios a través de los cuales se financiaron los activos.

1.4.4 Estado de Resultado y Utilidades Retenidas.

Frecuentemente denominado Estado de Pérdidas y Ganancias, presenta los resultados de las operaciones de negocios realizadas durante un período específico. Este documento resume los ingresos generados y los gastos en los que haya incurrido la empresa durante el período contable en cuestión. Documento que reporta los cambios en las utilidades de la empresa

como resultados de los ingresos generados y retenidos durante el año.

Enfrenamientos de los ingresos y gastos en un período determinado. Este estado es como un video: presenta imágenes financieras y de las operaciones de una empresa a lo largo del ejercicio. El estado de resultado contiene uno de los datos más importantes respecto de una empresa: su utilidad neta.

1.4.5 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Es un resumen de los cambios ocurridos en el capital contable de la entidad durante un período específico. El aumento del capital contable surge de las inversiones de los propietarios y de la utilidad neta en el ejercicio. La utilidad o la pérdida neta provienen directamente del Estado de Resultados.

Es el estado financiero que muestra, en forma detallada, los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de las ganancias retenidas en períodos anteriores. Muestra por separado el patrimonio de una empresa.

También muestra la diferencia entre el capital contable (patrimonio) y el capital social (aportes de los socios), determinando la diferencia entre el activo total y el pasivo total, incluyendo en el pasivo los aportes de los socios.

1.4.6 Estado de Flujos de Efectivo.

Según Besley, Scott; Brigham, Eugene F. Fundamentos de administración financiera. 2001; pp. 95-106, El Estado de Flujos de Efectivo está incluido en los estados financieros básicos que debe preparar las empresas para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada país. Provee información importante para los administradores del negocio y surge como respuesta a la necesidad de determinar la salida de recursos en

un momento determinado, como también un análisis proyectivo para sustentar la toma de decisiones en las actividades financieras, operacionales, administrativas y comerciales.

Este documento tiene como propósito mostrar de qué manera las operaciones de la empresa han afectado su posición de efectivo mediante el examen de las inversiones realizadas (aplicaciones de efectivo) y las decisiones de financiamiento que se hayan tomado (fuentes de efectivo).

El Estado de Flujos de Efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero y muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

1.4.7 Razones Financieras.

“Un parámetro estadísticos que correlaciona dos números tomados por lo general de la declaración de ingresos de una empresa, del balance, o de ambos, en un momento específico”.

Tomando en cuenta lo anterior, la estructura de la razón financiera consiste en dividir un tipo de cuenta sobre otra y el cociente resultante se interpreta para obtener una conclusión satisfactoria.

1.4.8 Razones de Liquidez.

Mide la capacidad que posee la empresa para hacerle frente a sus compromisos cuando éstos se cumplen. Esto indica que, mientras más capacidad de pago tenga la empresa a una fecha dada, más liquidez posee.

Liquidez Inmediata.

Esta razón mide la capacidad líquida del momento que tiene la empresa con respecto a sus deudas de corto plazo. Esta razón revela cuánto dinero posee la empresa en efectivo por si le tocara pagar todas sus deudas al mismo tiempo.

$$\text{Liquidez inmediata} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Prueba ácida.

Ésta es también una razón de liquidez rápida y mide la capacidad de la empresa para hacerle frente a sus obligaciones con sus activos corrientes, excluyendo los inventarios.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Liquidez corriente.

Éste es un indicador más amplio del grado de solvencia financiera a corto plazo de la empresa. Con esta razón se determina con cuántos pesos se cuenta en activos corrientes para pagar cada peso de deuda a corto plazo.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Promedio de recuperación de cuentas por cobrar.

Esta razón indica qué tiempo transcurre entre la venta a crédito del producto y su cobro en efectivo. Se considera una razón de liquidez porque, mientras menos tiempo tarde una cuenta por cobrar en recuperarse, más líquida habrá sido la venta y de más efectivo dispondrá la empresa para sus

operaciones productivas y el pago de las deudas.

$$\text{Promedio de recuperación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas anuales}}{\text{Cuentas x cobrar}}$$

Rotación de inventarios.

Esta razón expresa cuántas en el año rotan las mercancías que la empresa adquiere o fábrica; o sea cuánto se mueve el inventario en lo que respecta a reponer las mercancías que se venden.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Corto de mercancía vendida}}{\text{Inventario promedio}}$$

1.4.9 Razones de solvencia a largo plazo.

Estas razones miden la capacidad financiera que tiene la empresa contenida en todos sus recursos y propiedades para cumplir con todas sus deudas, tanto a corto como a largo plazo

Razón de deuda.

Esta razón mide la cantidad de deuda utilizada para la adquisición de los activos o propiedades de la empresa. esta razón es indicadora de la estabilidad financiera de una entidad.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

Razón de deuda frente a capital.

Esta razón señala cuánta deuda están asumiendo los dueños para

mantener el negocio en operación y desarrollarlo. Para comprar los activos que en el negocio requiere, los dueños contribuyen con una parte y la otra parte la financian con préstamos bancarios, emitiendo papeles comerciales, bonos corporativos o cualquier otro tipo de deuda.

$$\text{Razón de deuda frente capital} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital contable}}$$

Cobertura de intereses.

Esta razón revela cuanta capacidad operativa tiene la empresa para generar utilidades que permitan cubrir los gastos de intereses de los préstamos bancarios.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidades operativas}}{\text{Gastos de intereses}}$$

1.4.10 Razones de rentabilidad.

Las razones de rentabilidad son las que miden la efectividad que han tenido las decisiones gerenciales en la inversión de recursos que multipliquen la riqueza de la empresa, o sea que permitan agregar mayores niveles de capital producto de operaciones rentables y proyectos que proporcionen tasas de rendimiento satisfactorias.

Retorno sobre ventas.

Esta razón mide qué proporción de las ventas le queda a la empresa como utilidad neta. La relación que existe entre las ventas y la utilidad implica el determinar qué tan rentables son las ventas y cómo la empresa ha estado administrando sus costos y gastos operativos.

$$\text{Retorno sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rotación de activos.

Es una razón que mide cuánto se ha movido o se han utilizado los activos de la empresa para generar ventas. Esto significa que la adquisición de activos se justifica en la medida en que ésta permita elevar los niveles de ingresos, mejorar la producción o reducir los costos de fabricación de los productos.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales promedio}}$$

Margen de utilidad bruta.

Es una razón que mide el porcentaje de beneficio bruto que obtiene bruto que obtiene la empresa al comercializar sus productos. Esta razón es particularmente importante dentro de los índices que miden la rentabilidad porque es de la utilidad bruta que proviene la utilidad operativa y luego la utilidad neta; resultados contables utilizados para calcular la rentabilidad del total de activos, capital contable y de los accionistas comunes.

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rendimiento sobre activos.

Ésta es una razón financiera que presenta cuál ha sido el rendimiento que ha generado el uso de los recursos totales de la empresa en determinada actividad comercial.

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidad operativa}}{\text{Activos totales promedio}}$$

Retorno sobre capital.

Índice financiero que mide cuál ha sido el beneficio neto obtenido por los accionistas o dueños de la empresa en el negocio que ellos poseen. Esta razón les indica a los accionistas cómo está marchando el negocio en términos de rentabilidad y si ellos están logrando los niveles apropiados que les puedan compensar los riesgos que asumen el invertir en ese negocio.

$$\text{Retorno sobre capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$$

Capital de trabajo.

Se refiere a la cantidad de recursos operativos que la empresa utiliza para generar ventas y los cuales son empleados en el ciclo normal de negocio. Cuando es el capital de trabajo neto se refiere al activo corriente menos el pasivo corriente.

CAPÍTULO II. METODOLOGIA.

2.1 Planteamiento del problema

Planteamiento del problema de investigación:

El problema alrededor del cual gira este trabajo de investigación se fundamenta en análisis de las razones financieras de los estados financieros y la interpretación de ellas para una buena toma de decisión.

Hoy en día para tomar decisiones financieras acertadas hace falta algo más que habilidad o intuición, se requiere análisis de las informaciones financieras y una correcta interpretación de los análisis efectuados

El tema de estudio surge de la carencia de analizar y evaluar los criterios, procesos y medidas utilizados en el área de finanzas y contabilidad, en vista de que en la institución ha surgido la necesidad de incluir el análisis de las razones financieras para tratar de interpretar la situación del momento de la empresa y la causa de la misma.

Para ello se pretende dar respuesta a las siguientes preguntas científicas:

¿Cómo las normas, medidas, regulaciones financieras afectan negativamente el análisis e interpretación de las razones financieras en la empresa Maremi, S.A?

¿Cómo influye el análisis de las razones financieras en la maximización de los ingresos en la empresa Maremi, S.A?

¿Qué implicaciones tiene una adecuada interpretación de las razones financieras en el desempeño de las operaciones en la empresa Maremi, S.A?

2.2 Objetivos de la Investigación.

Objetivo General.

Evaluar el proceso del análisis e interpretaciones de las razones financieras que se llevan a cabo en la empresa Maremi, S.A.

Objetivos específicos.

- Determinar la efectividad de los procesos seguidos por la empresa en el área de finanzas.
- Indagar cuales normas o regulaciones financieras utiliza la empresa Maremi, S.A en el análisis e interpretación de las razones financieras.
- Determinar cómo influye el análisis de las razones financieras en la maximización de los ingresos en la empresa Maremi, S.A.

2.3 Importancia y justificación de la Investigación

Importancia y Justificación de la Investigación.

Si en la empresa no existe un buen análisis e interpretación de las razones financieras, entonces esta se puede ver afectada de una manera negativa, en especial el área de tomas de decisiones de los gerentes y en contabilidad ya que una mal interpretación de las mismas puede ser la causa de una mala decisión en la empresa en cuanto a sus operaciones de inversión, financiamiento y operación.

Por lo expresado precedentemente, se considera conveniente elaborar

una propuesta que permita visualizar una buena función en el papel del encargado de contabilidad a la hora que este análisis e interpretación de la situación financiera de la empresa en caso de que se produjeran desviaciones y nuevos diseños de políticas de análisis e interpretación de la misma.

Los cambios que se producen en la función del encargado de contabilidad y el rápido crecimiento de la empresa y los cambios que se producen en el ámbito financiero, son debido a la introducción de nuevas técnicas de cobro y pago (dinero electrónico, tarjetas de pago, pagos internacionales) y a la multiplicidad de la tecnología (banca electrónica, sistemas de información), todo esto se debe tomar en cuenta a la hora del análisis y la interpretación de la situación financiera de la empresa en especial las razones financieras. Esto se debe a que la persona encargada de las tomas de decisiones, que toma como referencia estas razones, sea capaz de reconocer y definir con claridad el problema, recopilar la información necesaria para realizar las posibles alternativas y seleccionar e implementar la alternativa más viable.

2.4 Metodología de la Investigación

El diseño de la investigación no es más que la parte del estudio que promete que la información obtenida y recolectada sea la que verdaderamente se necesita medir al establecer los objetivos de la misma.

En la presente investigación se utilizó el método analítico inductivo, puesto que, para demostrar y comprobar la hipótesis se debe analizar y desglosar todos los componentes y elementos que intervienen del problema ya planteado para tener un mejor y claro análisis del objeto en estudio para lograr los objetivos establecidos.

Esta investigación es de tipo descriptiva, de acuerdo con los objetivos

planteados, ya que tiene como objetivo describir y analizar la situación de la empresa Maremi S.A. En este tipo de investigación se hacen una serie de cuestiones y se miden cada una de ellas, independientes, para así describir lo que se investiga.

El análisis consiste en la observación y estudio de un hecho en particular, por lo que es necesario conocer la naturaleza del fenómeno y objeto que se estudia para comprender su esencia.

Para esta investigación se utilizaron fuentes de datos secundarios. Es decir, tomados de datos publicados y recolectados para fines de estudio y provenientes de fuentes internas y externas

Formulación de Hipótesis.

H1: La empresa tiene como referencia normas reconocidas para llevar a cabo los procesos en la presentación de la información financiera.

H2: El análisis de las razones financieras define la posición de la empresa en el mercado al cual pertenece.

Operacionalización de las variables.

H1: La empresa tiene como referencia normas reconocidas para llevar a cabo los procesos en la presentación de la información financiera.

Variables: Normas Internacionales de Contabilidad.

Definición Conceptual: Las NIC son un conjunto de normas o leyes internacionales que regulan la información que debe presentarse en los estados financieros y la manera en que esa información debe aparecer en

éstos. Su objetivo es reflejar la esencia económica de las operaciones del negocio y presentar una imagen fiel de la situación financiera de una empresa de una manera estándar para los países que se acojan a ellas, facilitando la comparabilidad de los estados financieros entre empresas que operan en distintos países.

Definición Operacional: Políticas o reglas establecidas a nivel internacional para el entendimiento e interpretación de las informaciones financieras de las empresas.

Dimensiones:

- Económicas
- Nivel Internacional
- Empresarial

Indicadores:

- Verificabilidad
- Transparencia
- Actualidad
- Índices de la industria
- Desempeño

H2: El análisis de las razones financieras define la posición económica de la empresa en un tiempo determinado.

Variable. Razones financieras.

Definición conceptual: son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros

directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

Definición operacional: son indicadores financieros que permiten identificar la posición de la empresa en un momento determinado y, evaluar los cambios que han transcurrido en varios años.

Dimensiones:

- Financieros
- Comparativo.
- Económico
- Mejora continua

Indicadores:

- Estratégicos
- Productividad
- Eficiencia.
- Maximización de ingresos

CAPÍTULO III

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LAS RAZONES FINANCIERAS APLICADA A LA EMPRESA MAREMI, S.A.

3.1 Análisis FODA

El análisis FODA es una herramienta que permite conformar un cuadro de la situación actual de la empresa u organización, permitiendo de esta forma obtener diagnóstico preciso que permita en función de ello decisiones acordes con los objetivos y políticas formulados.

El término FODA es una sigla conformada por las primeras letras de las palabras Fortalezas, Oportunidades, Debilidades, y Amenazas (en inglés SWOT: Strengths, Weaknesses, Opportunities, Threats). De entre estas cuatro variables, tanto fortalezas como debilidades son internas de la organización, por lo que es posible actuar directamente sobre ellas. En cambio las oportunidades y amenazas son externas, por lo que en general resulta muy difícil poder modificarlas.

Luego de aplicar la entrevista al Gerente General, sobre cuáles son estas Oportunidades, Fortalezas y Debilidades que tiene Maremi, S.A, estas fueron sus respuestas:

Fortalezas:

- Buena cadena de distribución.
- Capacidad de innovación en el producto.
- Mejor calidad de producto en relación a la competencia.
- Condición financiera sólida, amplio recursos para crecer.
- Capacidades demostradas para mejorar los procesos de producción.

Oportunidades:

- Aumento de la demanda del comprador para el producto.
- Expansión a nuevos mercados extranjeros.
- Expandir líneas de producción.
- Ventas por internet.
- Establecer alianzas o empresas conjuntas para expandir la cobertura comercial.

Debilidades:

- Capacidad de planta desperdiciada.
- Detrás de los rivales en capacidad de comercio electrónico.
- Abundancia de problemas operativos internos.

Amenazas:

- Entrada de nuevos competidores poderosos.
- Creciente poder de negociación de cliente y/o proveedores
- Cambios de las necesidades y gustos de comprador.
- Nuevos requisitos obligatorios costosos.

3.2 Departamento de contabilidad y finanzas aplicado a la Compañía Maremi S.A.

Todas las empresas tienen un departamento de contabilidad o finanzas o personas dedicadas a administrar detenidamente todo lo referente a sus entradas y a sus salidas de efectivo y a tomar decisiones con relación a la situación actual de la empresa.

En la compañía Maremi, S.A aun no existe un departamento de finanzas, pero si cuenta con un departamento de contabilidad, ahora bien, las funciones que realiza este departamento, finanzas, son llevadas a cabo por

el Gerente General o en su defecto el asesor financiero.

El departamento de contabilidad es considerado como un banco dentro de la empresa y, el de finanzas como el departamento encargado; Maremi, S.A para manejar de una mejor forma su efectivo lo que hace es recibir los pagos de sus clientes vía depósitos en el banco; solo cuentan con el monto de caja chica para los gastos menores, ellos consideran que de esta manera su efectivo va a estar más seguro.

En cuanto a las tomas de decisiones, cuando se presenta la necesidad el Gerente General y el Asesor Financiero se reúnen junto al presidente de la compañía para tomar las decisiones necesarias del momento.

3.3 Presentación de las razones financieras

3.3.1 Razones de liquidez (ver anexos)

3.3.2 Razones de solvencia a largo plazo (ver anexos)

3.3.3 Razones de rentabilidad (ver anexos)

3.4 Análisis e interpretación de las razones financieras de la empresa Maremi S.A.

En cuanto a la razón de liquidez, liquidez inmediata, se ve una disminución de 1.2438 pesos, en el 2011, lo que indica que para este año la empresa poseía menos efectivo para pagar sus deudas en caso que le correspondiera saldar todas sus deudas al mismo tiempo.

En relación a la capacidad que tiene Maremi S.A para hacerle frente a sus obligaciones con sus activos corrientes, excluyendo los inventarios, para el 2011, este disminuyo en una relación de 23.1027 pesos, con relación al 2010, lo que indica que para este año, la empresa poseía más activos

corrientes, sin contar con el inventario, para hacerle frente a sus obligaciones.

En comparación con su liquidez corriente, la empresa reflejo otra disminución para el año 2011, con una variación de 24.06, lo que indica que para este año Maremi S.A solo cuenta con 8.86 pesos para enfrentar cada peso que adeuda a corto plazo, cuando en comparación con el 2010 este poseía 32.92 pesos para enfrentar cada peso adeudado para este año.

El tiempo que transcurría en el año 2010 entre la venta a crédito del producto y su cobro fue de 5.86 días, mientras que para el 2011, disminuyo casi a tres días, lo que indica que transcurren mas días para hacer efectivo esas cuentas por cobrar.

En cuanto su rotación de inventario, para el 2010 era de 65.10 días y para el 2011 era de 17.32, lo que indica que hubo otra disminución, el inventario esta rotando más lento para el 2011, lo que significa que las mercancías están durando más tiempo en inventario, es decir, que se están vendiendo lentamente.

La cantidad de deuda utilizada para la adquisición de los activos o propiedades de la empresa, aumento para el 2011 en un 3.57% lo que indica que Maremi, está incurriendo en muchas deudas para adquirir activos.

La deuda que asumen los dueños para mantener las operaciones del negocio aumento para el 2011 en un 3.84% en comparación con el 2010, lo que quiere que los dueños están asumiendo mas compromisos para mantener las operaciones de la empresa.

La capacidad operativa, para generar utilidades, para cubrir los gastos de intereses de los préstamos bancarios, aumento para el 2011 en un 6.57 por

ciento, lo que es algo positivo para la empresa.

Del total de la utilidad neta, para el 2010, el 4.92% corresponde a las ventas totales realizadas para este año, en cuanto al 2011, el porcentaje aumento considerablemente, correspondiendo, para este año, un 10.17% de la utilidad neta , las ventas totales.

Para generar las ventas correspondientes, se utilizo los activos para tal fin de la siguiente manera: 3.08 y 1.43 , para los años 2010 y 2011 correspondiente.

El beneficio bruto que obtuvo la empresa para comercializar sus productos en los años 2010 y 2011 fue de 47.58% y 71.27% correspondiente, lo que es evidente que presento un aumento significante para el 2011.

El rendimiento que ha generado el uso de los recursos totales de la empresa en su actividad comercial en los años 2010 y 2011 fue de 1.46 y 1.02 pesos para cada ano, lo que indica que disminuyo para este último ano.

El beneficio obtenido por los accionistas de Maremi S.A sobre los beneficios que esta produjo para finales de los años 2010 y 2011 fue de 15.52 y 15.45 relativamente, lo que indica que esta razón se mantuvo y le indica a sus accionistas que el negocio está marchando de manera positiva y logrando los niveles apropiados de rentabilidad.

CONCLUSIONES

Con la realización de este proyecto sobre el análisis e interpretación de las razones financieras de Maremi S.A en los años 2010 y 2011 se obtuvieron los conocimientos esenciales para detectar el buen y mal funcionamiento de las decisiones financieras que se tomaron en este periodo, para prevenir y realizar mejoras en los años venideros para la entidad.

En cuanto a los documentos proporcionados, se nos restringió una buena cantidad de los mismos lo que nos impidió llegar más a fondo la realización de esta investigación.

En cuanto los aspectos que la empresa reflejo beneficio, es que la entidad ha mantenido su rentabilidad sin disminución o aumento significativo, lo que indica que Maremi S.A responde de manera satisfactoria a sus accionistas.

Para que la interpretación y en análisis de las razones financieras se lleven a cabo, es necesario contar con una persona altamente capacitada para ejecutar dicha función, a medida que alerte a la entidad de las consecuencias que pueda ocasionar una mala toma de decisión en el ámbito económico de la misma y, suministrar técnicas para un mejor desarrollo de la empresa.

Al no existir una persona que tome el control de analizar estas razones en la empresa, las decisiones que se toman, no son las más efectivas para la entidad, la cual se ve reflejada en periodos posteriores y no en el momento, lo que muestra que Maremi S.A muestra que sus tomas de decisiones están centralizadas en una sola persona, por lo que más debajo mostramos las recomendaciones pertinentes para lo que se considera un mejor desarrollo, crecimiento y desenvolvimiento para la empresa.

RECOMENDACIONES

Crear un departamento único y exclusivo de finanzas, donde se analicen las decisiones económicas que se tomen que pueden afectar el crecimiento financiero de la empresa..

Descentralizar las decisiones.

Analizar el uso del efectivo que se desembolsa diariamente en la empresa

Analizar el uso y desuso de los activos de la empresa más a fondo con un especialista en el área, ya que se ha presentado ciertas anomalías en las diferentes áreas administrativas las cuales se reflejan al momento de realizar en análisis de las razones financieras..

ANEXOS

ANEXO 1

UNIVERSIDAD APEC



Escuela de Graduados

**Monográfico para optar por el título de
Especialidad en Alta Gestión Empresarial**

**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN RAZONES FINANCIERA DE
LA EMPRESA MAREMI, S. A. DE LOS AÑOS 2010-2011”**

Presentado por:

Nidia L. Burgos Cisnero
2012-0555

Asesor:

Luz Bienvenida González Díaz

**Santiago de los caballeros,
República Dominicana
Noviembre 2012**

1. Selección y definición del tema de investigación.

“Análisis e interpretación de las razones financieras de Maremi S.A para el periodo 2010-2011.”

2. Planteamiento del problema de infestación

El problema alrededor del cual gira este trabajo de investigación se fundamenta en análisis de las razones financieras de los estados financieros y la interpretación de ellas para una buena toma de decisión.

Hoy en día para tomar decisiones financieras acertadas hace falta algo más que habilidad o intuición, se requiere análisis de las informaciones financieras y una correcta interpretación de los análisis efectuados

El tema de estudio surge de la carencia de analizar y evaluar los criterios, procesos y medidas utilizados en el área de finanzas y contabilidad, en vista de que en la institución ha surgido la necesidad de incluir el análisis de las razones financieras para tratar de interpretar la situación del momento de la empresa y la causa de la misma.

Para ello se pretende dar respuesta a las siguientes preguntas científicas:

¿Cómo las normas, medidas, regulaciones financieras afectan negativamente el análisis e interpretación de las razones financieras en la empresa Maremi, S.A?

¿Cómo influye el análisis de las razones financieras en la maximización de los ingresos en la empresa Maremi, S.A?

¿Qué implicaciones tiene una adecuada interpretación de las razones financieras en el desempeño de las operaciones en la empresa Maremi, S.A?

Objetivos de la Investigación.

Objetivo General.

Evaluar el proceso del análisis e interpretaciones de las razones financieras que se llevan a cabo en la empresa Maremi, S.A .

Objetivos específicos.

Determinar la efectividad de los procesos seguidos por la empresa en el área de finanzas.

Indagar cuales normas o regulaciones financieras utiliza la empresa Maremi, S.A en el análisis e interpretación de las razones financieras.

Determinar cómo influye el análisis de las razones financieras en la maximización de los ingresos en la empresa Maremi, S.A.

2.3 Importancia y justificación de la Investigación

Importancia y Justificación de la Investigación.

Si en la empresa no existe un buen análisis e interpretación de las razones financieras, entonces esta se puede ver afectada de una manera negativa, en especial el área de tomas de decisiones de los gerentes y en contabilidad ya que una mal interpretación de las mismas puede ser la causa de una mala decisión en la empresa en cuanto a sus operaciones de inversión, financiamiento y operación.

Por lo expresado precedentemente, se considera conveniente elaborar una propuesta que permita visualizar una buena función en el papel del encargado de contabilidad a la hora que este análisis e interpretación de la

situación financiera de la empresa en caso de que se produjeran desviaciones y nuevos diseños de políticas de análisis e interpretación de la misma.

Los cambios que se producen en la función del encargado de contabilidad y el rápido crecimiento de la empresa y los cambios que se producen en el ámbito financiero, son debido a la introducción de nuevas técnicas de cobro y pago (dinero electrónico, tarjetas de pago, pagos internacionales) y a la multiplicidad de la tecnología (banca electrónica, sistemas de información), todo esto se debe tomar en cuenta a la hora del análisis y la interpretación de la situación financiera de la empresa en especial las razones financieras. Esto se debe a que la persona encargada de las tomas de decisiones, que toma como referencia estas razones, sea capaz de reconocer y definir con claridad el problema, recopilar la información necesaria para realizar las posibles alternativas y seleccionar e implementar la alternativa más viable.

MARCO TEORICO.

Según Moyer, Mcguigan y Kretlow, (2000, p. 121) una razón financiera es: “ Un parámetro que correlaciona dos números tomados por lo general de la declaración de ingresos de una empresa, del balance, o de ambos, en un momento específico.”

Según Van Horne ,James c y Washowiz , John jr para evaluar la situación y el desempeño financiero de una empresa, los analistas necesitan “revisar” diferentes aspectos de su salud financiera. Una de las herramientas que utilizan durante esta revisión es la razón financiera, o índice, en la que dos datos financieros se relacionan dividiendo una cifra entre otra.

Según Ricardo García Lorenzo, Luis Antonio Velar Martin y Ángel F Cañadas Sánchez, las razones se definen como la relación relevante por cociente entre dos magnitudes significativas. También como “cociente entre dos magnitudes contenidas u obtenidas a partir de los estados financieros”.

“Un parámetro estadísticos que correlaciona dos números tomados por lo general de la declaración de ingresos de una empresa, del balance, o de ambos, en un momento específico”.

Tomando en cuenta lo anterior, la estructura de la razón financiera consiste en dividir un tipo de cuenta sobre otra y el cociente resultante se interpreta para obtener una conclusión satisfactoria.

Las razones son particularmente importantes al entender los estados financieros porque permiten comparar información de un estado financiero con información de otro. Sin embargo, para que una razón sea útil, los dos valores que están siendo comparados deben estar relacionados lógicamente.

Una razón financiera es “un parámetro estadístico que correlaciona dos números tomados por lo general de la declaración de ingresos de una empresa, del balance, o de ambos, en un momento específico.”

La estructura de la razón financiera consiste en dividir un tipo de cuenta sobre otra y el cociente resultante se interpreta para obtener una conclusión satisfactoria. Existe una gran cantidad de razones financieras y dependiendo del propósito del análisis se utilizan las que se consideren pertinentes.

Todas las razones que se presentan pertenecen a una de estas categorías:

Razones de liquidez: este tipo de razones financieras mide la capacidad que posee la empresa para hacerle frente a sus compromisos cuando estos se cumplen. Esto indica que, mientras más capacidad de pago tenga la empresa a una fecha específica, con más liquidez esta contara.

Razones de solvencia a largo plazo: estas razones miden la capacidad financiera que tiene la empresa contenida en todos sus recursos y propiedades para cumplir con todas sus deudas, tanto a corto como a largo plazo. Cuando una empresa posee elevados niveles de deudas totales, está en una posición muy riesgosa y esto pudiera acarrearle una situación de quiebra en el futuro. Debido a esto se debe formular una política de endeudamiento y tener objetivos específicos con los fondos obtenidos para financiar las operaciones y los proyectos de inversión.

Razones de rentabilidad: estas razones son las que miden la efectividad que han tenido las decisiones gerenciales en la inversión de recursos que multipliquen la riqueza de la empresa, o sea que permitan agregar mayores niveles de capital producto de operaciones rentables y

proyectos que proporcionen tasas de rendimiento satisfactorias.

Razones de precio de mercado y de dividendos: están relacionadas con los inversionistas potenciales de la empresa y los accionistas, ya que miden las posibilidades de crecimiento de las utilidades en la forma de dividendos en efectivo y la rentabilidad de una acción individual producto de la repartición de dividendos.

El análisis surge de la necesidad de estudiar en sus partes más significativamente los estados financieros ya que ellos a simple vista no revelan a profundidad lo que ha sido el desarrollo financiero de la empresa. Es además, una actividad efectuada por un analista competente mediante la cual se estudian los valores monetarios mostrados en los estados financieros los cuales son generados en el sistema contable de la empresa a una fecha determinada.

El análisis financiero no solo debe abarcar un periodo, sino que para ser más efectivo debe comprender varios periodos para que así se puedan evaluar mejor las tendencias financieras que caracterizan a la empresa. Esto es importante porque el objetivo del análisis de los estados financieros y las razones financieras es tomar decisiones financieras.

Ahora bien, la interpretación financiera, una vez el analista ha examinado los estados financieros, o sea que puede entender los aspectos relevantes contenidos en ellos, es necesario que interprete dicho análisis, con el fin de utilizar adecuadamente la información depurada y analizada.

La interpretación implica la explicación precisa de la condición financiera imperante en un momento determinado. Esta actividad interpretativa es precedida por el análisis, porque realmente, no se puede

interpretar aquello que todavía no ha sido analizado.

El analista que interpreta debe ser:

- Objetivo
- Competente
- Consciente de las limitaciones del análisis financiero.
- Con conocimiento específicos de la empresa.
- Capaz de utilizar el resultado del análisis para tomar decisiones.
- Capaz de observar la empresa en su verdadera situación financiera.

2.4 Metodología de la Investigación

Metodología de la Investigación.

El diseño de la investigación no es más que la parte del estudio que promete que la información obtenida y recolectada sea la que verdaderamente se necesita medir al establecer los objetivos de la misma.

En la presente investigación se utilizó el método analítico inductivo, puesto que, para demostrar y comprobar la hipótesis se debe analizar y desglosar todos los componentes y elementos que intervienen del problema ya planteado para tener un mejor y claro análisis del objeto en estudio para lograr los objetivos establecidos.

Esta investigación es de tipo descriptiva, de acuerdo con los objetivos planteados, ya que tiene como objetivo describir y analizar la situación de la empresa Maremi S.A. En este tipo de investigación se hacen una serie de cuestiones y se miden cada una de ellas, independientes, para así describir lo que se investiga.

El análisis consiste en la observación y estudio de un hecho en particular, por lo que es necesario conocer la naturaleza del fenómeno y objeto que se estudia para comprender su esencia.

Para esta investigación se utilizaron fuentes de datos secundarios. Es decir, tomados de datos publicados y recolectados para fines de estudio y provenientes de fuentes internas y externas

ÍNDICE

Página

Dedicatorias
Agradecimiento
Adendum
Introducción

CAPÍTULO I. MARCO TEORICO

- 1.1 Aspectos generales de Maremi, S.A
 - 1.1.1 Breve Historia
 - 1.1.2 Misión
 - 1.1.3 Vision
 - 1.1.4 Valores
- 1.2 Aspectos generales de la contabilidad
 - 1.2.1 Definicion de Contabilidad
 - 1.2.2 importancia de Contabilidad
 - 1.2.3 Tipos de Usuarios
 - 1.2.4 Tipos de Contabilidad
 - 1.2.4.5 Contabilidad Financiera
 - 1.2.4.6 Contabilidad Administrativa
 - 1.2.5 Metodología del análisis financiero
 - 1.2.5.6. Análisis vertical o estático
 - 1.2.5.7 Método de porcentajes integrales
 - 1.2.5.7.8 Interpretación financiera
 - 1.2.5.7.9 Concepto de información financiera
 - 1.2.5.7.10 Naturaleza y significado del análisis financiero
 - 1.2.5.7.11 Normas Internacionales de Contabilidad
- 1.3 Definición y Generalidades de los Estados Financieros
 - 1.3.1 Definición, importancia y objetivo de los Estados Financieros
 - 1.3.2 Clasificación y Limitaciones de los Estados Financieros
 - 1.3.3 Estado de Situación o Balance General
 - 1.3.4 Estado de Resultado y Utilidades Retenidas
 - 1.3.5 Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
 - 1.3.6 Estado de Flujos de Efectivo
 - 1.3.7 Razones Financieras
 - 1.3.9 Razones de liquidez y su clasificacion
 - 1.3.10 Razones de solvencia a largo plazo y su clasificación
 - 1.3.11 Razones de rentabilidad y su clasificación

CAPÍTULO II. METODOLOGÍA.

- 2.1 Planteamiento del problema
- 2.2 Objetivos del trabajo

2.3 Importancia y justificación de la Investigación

2.4 Metodología de la Investigación

CAPÍTULO III. ANALISIS E INTERPRETACION DE LAS RAZONES FINANCIERAS APLICADA A LA EMPRESA MAREMIR S.A.

3.1 Análisis FODA

3.2 Departamento de contabilidad y finanzas aplicado a la Compañía Maremi S.A

3.4 Presentación de las razones financieras

3.4.1 Razones de liquidez

3.4.2 Razones de solvencia a largo plazo

3.4.3 Razones de rentabilidad

3.5 Análisis e interpretación de las razones financieras de la empresa Maremi S.A

CONCLUSIONES

RECOMENDACIONES

BIBLIOGRAFÍA

ANEXOS

BIBLIOGRAFIA

- Besley, Scott; Brigham, Eugene F. **Fundamentos de administración financiera.** – Decimosegunda edición-; Mc Graw Hill; México; 2001.
- Horngren, Charles; Harrison, Walter; Smith Bamber, Linda. **Contabilidad.** Quinta edición. – Prentice Hall - México; 2003.
- Horngren, Charles; Sundem, Gary; Stratton, William. **Introducción a la contabilidad Administrativa.** -Undécima edición- Prentice Hall- México; 2001.
- Martínez García, Javier; Somohano, Francisco. **Análisis de los estados contables.** Primera edición. –Ediciones pirámide-. Madrid. 2002.
- Pyle, William; White, John; Larson, Kermit. **Principios fundamentales de contabilidad.** Decimanovena edición. –Continental- México. 2004.
- Sierra Molina, Guillermo; López Herrera, Diego; Serrano Domínguez. **Introducción a la contabilidad y al análisis financiero.** Primera edición. –Ediciones Pirámide-. Madrid. 2003.
- García Amparo, Ismael. **Análisis de Estados Financieros. Un Buen Punto de Partida Para la Toma de Decisiones Gerenciales.** Primera Edición. República Dominicana. Impresos y Diseños El Remanente.