



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA REIMACER S.A., A TRAVÉS
DE RAZONES FINANCIERAS PARA FACILITAR LA TOMA DE
DECISIONES

VALDEZ ORDINOLA KAREN ESTHEFANIA

MACHALA
2016



UTMACH

UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

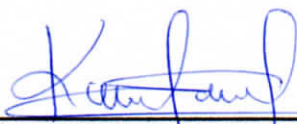
ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA REIMACER S.A., A
TRAVÉS DE RAZONES FINANCIERAS PARA FACILITAR LA
TOMA DE DECISIONES

VALDEZ ORDINOLA KAREN ESTHEFANIA

MACHALA
2016

Nota de aceptación:

Quienes suscriben SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA, ESPINOSA GALARZA MIGUEL ORLANDO y VARGAS JIMENEZ MÓNICA DEL CARMEN, en nuestra condición de evaluadores del trabajo de titulación denominado ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA REIMACER S.A., A TRAVÉS DE RAZONES FINANCIERAS PARA FACILITAR LA TOMA DE DECISIONES, hacemos constar que luego de haber revisado el manuscrito del precitado trabajo, consideramos que reúne las condiciones académicas para continuar con la fase de evaluación correspondiente.



SANCHEZ CABRERA LIANA CAROLA

0702286980

ESPECIALISTA 1



ESPINOSA GALARZA MIGUEL ORLANDO

0703473900

ESPECIALISTA 2



VARGAS JIMENEZ MÓNICA DEL CARMEN

0704180041

ESPECIALISTA 3



RODRIGUEZ ARROYO ANGEL STALIN

1500261993

ESPECIALISTA SUPLENTE

Machala, 30 de septiembre de 2016

Urkund Analysis Result

Analysed Document: VALDEZ ORDINOLA KAREN ESTHEFANIA.pdf (D21167709)
Submitted: 2016-07-22 19:15:00
Submitted By: karenEsthefania@hotmail.com
Significance: 2 %

Sources included in the report:

Tesis Complet.MYP.docx (D18890591)
PORTAFOLIO DE ADMINISTRACION FINANCIERA I.pdf (D15205923)
http://www.eduardobuero.com.ar/administracion_financiera_politica_dividendos2.htm

Instances where selected sources appear:

3

CLÁUSULA DE CESIÓN DE DERECHO DE PUBLICACIÓN EN EL REPOSITORIO DIGITAL INSTITUCIONAL

El que suscribe, VALDEZ ORDINOLA KAREN ESTHEFANIA, en calidad de autor del siguiente trabajo escrito titulado ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA REIMACER S.A., A TRAVÉS DE RAZONES FINANCIERAS PARA FACILITAR LA TOMA DE DECISIONES, otorga a la Universidad Técnica de Machala, de forma gratuita y no exclusiva, los derechos de reproducción, distribución y comunicación pública de la obra, que constituye un trabajo de autoría propia, sobre la cual tiene potestad para otorgar los derechos contenidos en esta licencia.

El autor declara que el contenido que se publicará es de carácter académico y se enmarca en las disposiciones definidas por la Universidad Técnica de Machala.

Se autoriza a transformar la obra, únicamente cuando sea necesario, y a realizar las adaptaciones pertinentes para permitir su preservación, distribución y publicación en el Repositorio Digital Institucional de la Universidad Técnica de Machala.

El autor como garante de la autoría de la obra y en relación a la misma, declara que la universidad se encuentra libre de todo tipo de responsabilidad sobre el contenido de la obra y que él asume la responsabilidad frente a cualquier reclamo o demanda por parte de terceros de manera exclusiva.

Aceptando esta licencia, se cede a la Universidad Técnica de Machala el derecho exclusivo de archivar, reproducir, convertir, comunicar y/o distribuir la obra mundialmente en formato electrónico y digital a través de su Repositorio Digital Institucional, siempre y cuando no se lo haga para obtener beneficio económico.

Machala, 30 de septiembre de 2016



VALDEZ ORDINOLA KAREN ESTHEFANIA
0706465168



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA
UNIDAD ACADÉMICA DE CIENCIAS EMPRESARIALES
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

TITULO:

**ANÁLISIS FINANCIERO DE LA EMPRESA REIMACER S.A., A
TRAVÉS DE RAZONES FINANCIERAS PARA FACILITAR LA
TOMA DE DECISIONES**

**TRABAJO PRACTICO DEL EXAMEN COMPLEXIVO PREVIO A LA
OBTENCIÓN DEL TITULO DE INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORIA**

AUTORA:

VALDEZ ORDINOLA KAREN ESTHEFANIA

MACHALA

2016

DEDICATORIA

El presente trabajo se lo dedico con mucho cariño a Dios padre todopoderoso, que me permitió tener la sabiduría para poder desarrollarlo, a mis padres por el apoyo que me brindaron día a día, y ser el pilar fundamental para mi desarrollo personal y futuro profesional, y a toda la plantilla de docentes que me guio con los conocimientos necesarios que fueron la base para sostener la investigación.

La autora.

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer a Dios por la salud y la vida que me ha dado y por estar juntos a las personas que quiero y estimo.

Quiero agradecer a mis padres por todo el apoyo brindado a lo largo de mi vida y sobre todo en mi carrera universitaria.

Quiero agradecer a mis compañeros y amigos, que han hecho que este paso por la universidad sea un recuerdo muy agradable para mi vida.

Y por último agradezco, a cada uno de los docentes que con esmero supieron brindar sus conocimientos hacia mi persona, siendo luz de conocimiento para el futuro profesional que esta por plasmarse en mi vida.

La autora.

RESUMEN

En la globalización económica que se vive actualmente y en el cambio constante de la tecnología, están obligando a que las empresas que quieran mantenerse en el mercado realicen evaluaciones constantes de su situación económica - financiera actual, por lo cual los representantes y directivos están siendo guiados a tener las bases teóricas más sólidas de cómo realizar la evaluación a sus empresas, y con ello buscar la aplicación de políticas y estrategias que aseguren la permanencia dentro del mercado competitivo.

De los métodos más utilizados por los analistas, se enmarca el análisis de los estados financieros, con el cual se evalúa la situación de la empresa, ya sea del periodo recién transcurrido o de periodos anteriores, para la toma de decisiones en el fortalecimiento y/o mejoramiento de las áreas que estén requiriendo atención inmediata, enfocados a mejorar la rentabilidad de la empresa. El análisis se lo puede realizar utilizando diferentes herramientas, de las cuales en el presente trabajo se considera el análisis a través de los ratios financieros.

Uno de los principales factores que se debe analizar de las empresas es la liquidez con la que cuenta para afrontar sus deudas a corto plazo en caso de ser exigidas. Por lo cual para hacer más didáctico la enseñanza se plantea la aplicación de los ratios de liquidez a los estados financieros de la empresa REIMACER S.A., analizando los principales índices y poder llegar a la toma de decisiones que aseguren la estabilidad de la empresa a través del tiempo.

Palabras claves: Análisis financiero, ratios, liquidez, actividad, rentabilidad, endeudamiento.

ABSTRACT

In the economic globalization currently lives and constantly changing technology, are forcing companies that want to stay in the market conduct ongoing assessments of their economic situation - current financial, so representatives and managers are being guided to have the most solid theoretical basis for assessing how to make their companies, and thus seek the implementation of policies and strategies to ensure the permanence in the competitive market.

The most commonly used by analysts methods, analysis of financial statements, with which the situation of the company is evaluated whether the newly elapsed period or prior periods for decision making in strengthening framed and / or improvement of the areas requiring immediate attention are focused on improving the profitability of the company. The analysis can be done by using different tools, which in this work is seen through analysis of financial ratios.

One of the main factors to be analyzed companies is liquidity with which account to meet its short-term debts should be required. Therefore to make more didactic teaching the application of liquidity ratios it poses to the financial statements of the company REIMACER SA, analyzing the major indexes and reach decisions that ensure the stability of the company through weather.

Keywords: financial analysis, ratios, liquidity, activity, profitability, indebtedness.

CONTENIDO

	pág.
PORTADA.....	I
DEDICATORIA	II
AGRADECIMIENTO	III
RESUMEN	IV
1. INTRODUCCIÓN.....	7
2.ANÁLISIS FINANCIERO	8
2.1 Toma de Decisiones	9
2.2 Ratios Financieros	10
2.2.1 <i>Ratios de Liquidez.</i>	10
2.2.2 <i>Ratios de Actividad.</i>	11
2.2.3 <i>Ratios de Endeudamiento o Apalancamiento.</i>	12
2.2.4 <i>Ratios de rentabilidad.</i>	13
2.3 APLICACIÓN DE LOS RATIOS DE LIQUIDEZ A LOS BALANCES DE LA EMPRESA REIMACER S.A.....	13
2.3.1 <i>Liquidez: un análisis comparativo</i>	13
2.3.2 <i>Recomendaciones para el manejo de la liquidez de la empresa REIMACER S.A</i>	15
3.CONCLUSIONES	16
4.REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	17
ANEXOS	19

1. INTRODUCCIÓN

En la actualidad los directivos de las empresas, dentro sus conocimientos deben contar con bases teóricas de los principales métodos, herramientas y estrategias que se deben utilizar para lograr una rentabilidad en la empresa y para optimizar la toma de decisiones (Gómez, 2015).

El análisis financiero es un estudio analítico respaldado en la documentación de los balances financieros de la empresa basada en principios teóricos. Este se concentra en realizar los respectivos cálculos en base a la utilización de los ratios financieros, los cuales expresaran la generación de rentabilidad de la empresa a través de medir su planteamiento hacia las deudas a corto plazo, a su eficiencia en el manejo de sus activos, en la proporción de deuda con terceros, sus rendimientos después de los respectivos costos y gastos en la que incurra, dicho análisis no exime o no varía del tipo de empresa ni del tamaño de esta, es decir, el análisis debe ser aplicado a cada una de las empresas existentes en el mercado sin importar la estructura que esta (Rosillón, 2009).

El análisis financiero se lo realiza a través de ratios los cuales facilitan el acogimiento de opciones o estrategias para implementar los debidos planes que conlleven a una empresa mantenerse en el mercado laboral y ser comparable con cada una de las organizaciones que mantengan similitudes empresariales de su situación económica – financiera. Los ratios financieros inician su análisis en relacionar o compara dos cuentas (Ochoa & Moctezuma, 2012), es de suma importancia en análisis y la interpretación de las razones financieras crean las pautas para establecer decisiones que ayuden a la generación de rentabilidad de la empresa en estudio.

El objetivo del presente trabajo es realizar un correcto análisis de los estados financieros, para poder medir la liquidez de las empresas, es decir, medir como sus activos corrientes afrontarían sus obligaciones a corto plazo. La correcta interpretación de los datos es a través del uso de las razones financieras ya que en ellas radica el mostrar comportamientos, desviaciones y causas de las cifras y sus relaciones (Gómez, 2015).

2. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero, es considerado como una metodología que usa información de los resultados históricos de una empresa, y mediante los diferentes métodos y herramientas de análisis se obtiene información relevante para generar las diferentes estrategias. Los directivos tendrán la responsabilidad de tomar las mejores decisiones para la empresa y con ello asegurar la permanencia y continuidad del negocio a través del tiempo (Escuer, 1986).

La importancia del análisis financiero dentro de una empresa está en identificar la situación económica-financiera actual o pasada, y mostrara la operacionalidad en la que está establecida a medida de identificar su posición empresarial dentro del mercado en la que desenvuelve su actividad, siendo esto utilizado para solucionar los debidos inconvenientes presentados a medida gerencial o económica (Rosillón, 2009). El análisis de los estados financieros mediante ratios es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo que dicen o tratan de decir los estados financieros (Ochoa & Moctezuma, 2012).

Para un buen análisis de los estados financieros debe tenerse en cuenta lo siguiente:

- Comparar las variaciones que existen en las ventas con las variaciones que se incurre en generarlas y los resultados obtenidos en variaciones de la rentabilidad.
- Establecer los márgenes de acuerdo a la estructura de la empresa en relación de operación y de margen neto.
- Realizar el análisis de la composición de los activos de la organización, relacionándolos si estos van acorde a la operacionalidad económica.
- Observar si el activo fijo de la empresa es diferente al objetivo empresarial, y evaluar si estos ayudan a la generación al desarrollo de la organización.
- Determinar la influencia, su efecto de la política de endeudamiento, y su influencia en pago sobre recargos de interés financieros y su afectación en el estado de resultados.
- Diferenciar y medir el peso que tienen los ingresos generados por actividades diferentes a la actividad principal de la empresa sobre el rendimiento obtenido por la empresa, contrastando con el peso que tienen los ingresos por la actividad

- principal en dicha utilidad. De encontrarse anomalías, se deberá evaluar la actividad empresarial y la actividad no empresarial que genere ingresos y verificar el estado de dichos procesos en la generación de utilidad.
- Establecer la utilización de cada uno de los elementos que maneja la organización, estableciendo si la actividad de la empresa está generando la rentabilidad deseada en materia de valores de efectivo (Meneses, 2011).

2.1 Toma de Decisiones

La toma de decisiones es una técnica de administración financiera que busca dentro de una serie de alternativas elegir la mejor relevante, la cual permita dar solución a los diferentes problemas que la empresa este atravesando con ello llegar a alcanzar los objetivos planteados, en las adversidades o externalidades en las que se encuentre actualmente, la empresa mitigando el riesgo y la incertidumbre (Robles, 2012)

El proceso de toma de decisiones es sistemático, sigue una metodología de pasos a seguir, la cual va desde la identificación del problemas hasta llegar a la resolución de estos, para lo cual debe plantearse una serie de preguntas las cuales al final deben ser respondidas cada una de ellas (Wheatley, 2011).

Por lo establecido, se acotaría indicar que la toma de las decisiones deben ir en base los resultados que han sido dados por la aplicación de los diferentes mecanismos de análisis financieros, dentro del cual se enmarca la utilización de ratios financieros.

En la mayoría de las empresas se ven con diferentes dificultades que hay que darles solución, siendo estas dificultades diferentes entre sí, variando desde su campo de afectación hasta la variación en la facilidad de resolverlas, lo cual implica a las empresas tomar diferentes soluciones, ya sean estas ya encontradas o se necesite de implementar soluciones más allá, con ello se podría establecer una clasificación en la toma de decisiones que van en solucionar problemas del diario, problemas imprevisto y problemas que necesiten una apertura a cambios totales (Franklin, 2011).

2.2 Ratios Financieros

Los ratios financieros se caracterizan como una herramienta que permite evaluar la situación de la empresa, en materia de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad y también las perspectivas económicas y financieras, trazadas en sus objetivos de generar rentabilidad (Gómez, 2012). Los ratios financieros también miden o sirven para medir la evolución de manera positiva o negativa de los valores de los estados financieros, siempre y cuando se aplique el concepto de discriminación (Fontalvo Herrera, De la Hoz Granadillo, & Vergara, 2012)

En el método del análisis a través de ratios financiero se realiza aplicando los diferentes índices en la interacción de las cuentas de los estados financieros, de los cuales para los análisis son tomados el Balance de Situación Financiera y del Balance de Pérdidas y Ganancias (Robles, 2012). Adicional, se puede establecer mediante este análisis las fortalezas y debilidades que posee la actividad empresarial y su influencia en la situación financiera empresarial (Meneses, 2011). La base de estos ratios financieros deben estar correlacionadas con la facilidad de ser medidos, la velocidad de medición, los resultados a partir de su información y deben estar relacionados con la facilidad de su representación y análisis (Rincón, 2012).

En la actualidad, los indicadores financieros se utilizan como herramientas en la mayoría de las empresas para determinar su situación financiera; debida que a través de la obtención de los valores y de su aporte significativo otorga la facilidad de implementar las debidas estrategias que permitirán mejorar la actividad empresarial, eliminando las falencias de ciertas áreas que requieren cambios o áreas que podrían llegar a generar mayor rendimientos. (Rosillón, 2009).

2.2.1 Ratios de Liquidez. La liquidez de una empresa está determinada por diferentes factores, entre los cuales sobresalen: la inversión de la empresa en activos corrientes, el uso de pasivos corrientes, el tiempo requerido para convertir los activos en dinero (eficiencia operativa), el valor de realización de los activos en dinero y la incertidumbre en el tiempo (Meneses, 2011).

Los indicadores de liquidez surgen a partir de la necesidad de las empresas para poder medir la capacidad que tienen para cancelar las obligaciones de rápido vencimiento, es decir las de corto plazo. (Fontalvo, Vergara & De la Hoz, 2012).

Una organización cuando necesita cubrir sus deudas adquiridas con terceros esta podría recopilar valores económicos a través la transformación de sus activos corrientes en dinero en efectivo; esto se debe a que una organización está enmarcada en el concepto de liquidez en la medida que posea un porcentaje significativamente alto en activos corrientes con relación a su total de activos; a los activos corrientes se los considera como los activos que contienen el dinero disponible dentro de la organización, las obligaciones que mantienen terceros con la empresa y las mercaderías permanentes en stock (Rosillón, 2009).

Las variaciones en la liquidez de una organización se calculan mediante indicadores financieros que determinan el valor que mantenemos después de cancelar las deudas a corto plazo, en relación de comparación cuanto nos implicaría cancelar las deudas a corto plazo o en a su vez si estas fueran exigidas de manera inmediata por los proveedores (Rosillón, 2009).

2.2.2 Ratios de Actividad. Los indicadores de actividad sirven para medir la liquidez en una manera más variable. Esto con lleva a realizar un análisis de cada parte que conforma al sistema operacional de la empresa, dado por la estructura, su método de transforma los activos en ventas, los periodos establecidos para los pagos y ventas a crédito, con lo cual se determinara si la liquidez organizacional va por buen o mal camino, estableciendo su estadía en el mercado. Como se indicaba, dentro del sistema operacional consta el examen a los periodos del cobro de lo vendido a crédito y de las compras realizadas en base a pagos futuros, lo cual debe ser comparable para establecer la ventaja que se mantiene al pago de proveedores y la variación en el tiempo del pago del cliente (Meneses, 2011).

Los ratios de actividad son los que muestran la efectividad con la que están siendo gestionados el total de activos para la generación de ventas dentro de las organizaciones, es decir, como se transforman cada una de las cuentas del activo en la generación de la actividad del negocio (Rosillón, 2009).

Vera, Melgarejo & Mora (2014), indican que estos ratios “permiten conocer la velocidad de transformación de algunos activos y pasivos”. Los ratios más utilizados en la medición de la eficiencia de la generación de ventas a través de la utilización de los activos tenemos, como los inventarios rotan dentro de la empresa, cuanto demora en cobrar la cuentas vinculado con cuanto se demora en cancelar las obligaciones a corto plazo de la empresa (Rosillón, 2009).

2.2.3 Ratios de Endeudamiento o Apalancamiento. El endeudamiento dentro de una empresa, indica como los valores de terceras personas se están utilizando para la generación de los rendimientos financieros. En este análisis, por lo general los expertos, se basan en analizar las obligaciones a largo plazo o de manera total con respecto a los activos de la empresa, debido a que estos son los que comprometen a la organización con flujos a tiempos mayores de un año. (Gitman & Chad J., 2012, p.70). Dentro del endeudamiento hay que considerar si el financiamiento se está realizando en activos, estos deberían generar los debidos flujos operacionales, de no darse el caso estos podrían entorpecer el pago del costo de la deuda, así sean estos vendidos en un posterior futuro y utilizar ese ingreso para cubrir dicha obligación (Zuriaga, 2012).

En la práctica, el apalancamiento se aborda en dos formas. Una examina las razones del balance general y determina la medida en la cual los fondos solicitados en préstamo se han usado para financiar la empresa (índice de endeudamiento). La otra calcula los peligros que se incurre en las obligaciones con terceros a través de los índices aplicados al estado de pérdidas y ganancias diseñadas para determinar el número de veces que los cargos o intereses fijos son cubiertos mediante utilidades en operación (razón de cargo de interés fijo). La mayoría de los analistas financieros realizan sus análisis en relación de estos dos ratios, ya que estiman que estos son complementarios entre sí (Gómez, 2015).

Entre las fuentes más comunes de financiamiento a corto plazo se tienen las cuentas por pagar a proveedores, pasivos acumulados (impuestos por pagar, pasivos laborales, acreedores varios y anticipos, entre otros) y obligaciones financieras de corto plazo.

Los pasivos de corto plazo conforman la estructura corriente de la empresa. De otra parte, entre las fuentes más comunes de financiamiento a largo plazo tenemos las obligaciones financieras de largo plazo, bonos, hipotecas por pagar y el leasing financiero. Los pasivos




de largo plazo junto con el patrimonio conforman la estructura de capital de la empresa. Finalmente, la estructura corriente sumada a la estructura de capital da origen a la estructura financiera de la empresa (Meneses, 2011).

2.2.4 *Ratios de rentabilidad.* Una de las mayores responsabilidades y preocupaciones de los directivos de la empresa, es la rentabilidad que los activos puedan generar dentro del negocio, debido a que los márgenes de ganancias deben ser producidos de acuerdo al manejo de los activos que poseen, es decir, el buen manejo de los activos debería servir para afrontar las obligaciones contraídas (Tárraga, 2011)

A los ratios de rentabilidad también tomar el nombre de ratios de rendimiento o de lucratividad, sirviendo para medir la eficiencia de la administración en la toma de decisiones con efectos en el control de los costos y gastos, para con ello generar mayores rendimientos (Fontalvo, Gómez & Granadillo, 2012).

2.3 APLICACIÓN DE LOS RATIOS DE LIQUIDEZ A LOS BALANCES DE LA EMPRESA REIMACER S.A

2.3.1 *Liquidez: un análisis comparativo*

INDICADORES	FORMULA	2014	2015	VARIACION
RAZON CORRIENTE	<u>ACTIVO CORRIENTE</u>	1,71	1,73	
	PASIVO CORRIENTE			
RAZON RAPIDA (PRUEBA ACIDA)	<u>ACTIVO CORRIENTE - INVENTARIO</u>	1,07	1,11	
	PASIVO CORRIENTE			
CAPITAL DE TRABAJO NETO	ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE	\$ 3.519.971,00	\$ 3.658.204,00	

Razón corriente

El índice de razón corriente mediante su cálculo muestra la capacidad que posee una organización en afrontar las deudas adquiridas con terceras en plazo menores es decir a corto plazo, el índice de razón corriente de REIMACER S.A en el año del 2014 es de 1.71

y en el año del 2015 es de 1.73, de lo que se podría comentar que la empresa para el 2014 podía cubrir sus deudas a corto plazo en un 71% más y en el 2015 un 73% más, es decir, por cada dólar de deuda en el 2014 REIMACER S.A contaba con \$1.71 y en el 2015 por cada dólar de deuda contaba con \$1.73 para afrontar sus obligaciones a corto plazo.

El índice de razón corriente, del año 2014 al 2015, sufrió un aumento del 2%, es decir que para el 2015 la empresa REIMACER S.A obtuvo mayor liquidez para afrontar sus deudas a corto plazo.

Razón rápida (Prueba acida).

En el análisis financiero de la liquidez, es necesario establecer la disponibilidad de valores de efectivo que posea la empresa para afrontar la cancelación de las obligaciones con terceros a corto plazo, enmarcándonos en el supuesto de que las cuentas mencionadas sean exigidas de manera inmediata.

El índice de razón rápida de REIMACER S.A en el año del 2014 fue de 1.07 y en el año del 2015 fue de 1.11, de lo cual se podría comentar que la empresa para el 2014 podía cubrir de manera inmediata sus deudas a corto plazo en un 7% más y en el 2015 un 11% más, es decir, por cada dólar de deuda en el 2014 REIMACER S.A contaba con \$1.07 y en el 2015 por cada dólar de deuda contaba con \$1.11 para afrontar sus obligaciones a corto plazo de manera inmediata.

El índice de razón rápida, del año 2014 al 2015, sufrió un aumento del 4%, es decir que para el 2015 REIMACER S.A obtuvo mayor liquidez para afrontar sus deudas a corto plazo de manera inmediata.

Capital de trabajo neto.

El cálculo del capital de trabajo neto es obtenido del residuo entre los activos corrientes con las deudas a corto plazo. De ser esta diferencia con valor positivo implica que la organización mantiene un capital de trabajo neto, lo cual serviría para inversión en sus operaciones, dicha inversión vendrá en correlación del margen resultante de cubrir las deudas a corto plazo con sus activos corrientes, es decir, entre un mayor margen facilitara

el cubriendo de sus obligaciones a corto plazo y al revés, si este margen es menor, menor será la capacidad de cubrir sus deudas a corto a plazo a medida de que estas sean exigidas.

El capital de trabajo neto de REIMACER S.A en el año del 2014 es de \$3'519.971,00 y en el año 2015 es de 3'658.204.00, por lo que se mencionaría que la empresa para el 2014 y 2015 cuenta con un capital de trabajo neto positivo para poder cubrir sus obligaciones a corto plazo. El capital de trabajo neto, del año 2014 al 2015, sufrió un aumento del 3.92%, es decir que para el 2015 REIMACER S.A obtuvo mayor liquidez para afrontar sus deudas a corto plazo si estas se vencieran.

2.3.2 Recomendaciones para el manejo de la liquidez de la empresa REIMACER S.A

- Mantener el margen del índice de liquidez, debido a que si esta está por debajo de 1 implicaría falta de liquidez para la empresa, y si este pasara de 2 significaría que se está manteniendo activos corrientes ociosos, es decir sin generar ningún beneficio para la empresa, el margen que maneja la empresa REIMACER S.A es la recomendable, citado por diversos analistas financieros.
- Gestión en el stock (inventario), realizar políticas que mantengan al mínimo el stock de mercaderías, es decir, contar con lo suficiente para poder realizar las actividades de la empresa y no incurrir en gastos por exceso de mercadería.
- Ampliar los días de pago a proveedores, pedir mercaderías en consignación, también se puede solicitar el envío de los proveedores para que coincida la entrega con el ciclo de producción y/o ventas, no incurrir en exceso de gastos por entregas.
- Proponer políticas de crédito que no incurran en caer en problemas de liquidez, como por ejemplo: negociar incentivos por pronto pago de la mercadería a crédito, realizar las entregas correctamente según las especificaciones del cliente, cumplir con las necesidades y economía del cliente.
- Disminuir los egresos de la empresa, esto se lograría con la búsqueda de nuevos proveedores, con mayores plazos, aceptar solo productos en buen estado y devolver los defectuosos de manera inmediata.
- Aumentar los ingresos, proponer aumento de precios siempre y cuando el mercado lo permita, cobrar intereses sobre la cartera vencida, mejorar la mezcla de productos.
- Hacer una categorización de los clientes, incentivar al buen cliente y tratar de romper relaciones con clientes que demoran en sus pagos.

- Por último, se debe mantener un buen manejo de los recursos de la empresa, evaluación de personal y evaluación de los activos en su funcionamiento para la generación de rentabilidad en la empresa.

3. CONCLUSIONES

- El análisis financiero es el método desarrollado para evaluar la situación actual de la empresa, se convierte en una herramienta bastante eficiente para los directivos sirviendo para llegar a la toma de decisiones, y con ello aumentar los rendimientos de la empresa.
- La toma de las decisiones dentro de la empresa está ligada a las acciones que puedan optar los directivos, a partir de un buen análisis financiero, debido a que el análisis financiero no solo muestra la situación actual de la empresa si no muestra también una ventana hacia el futuro en el mercado.
- Existen una gran variedad de índices financieros, de los cuales los más usados para evaluar a la empresa son los ratios de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.
- El análisis de los ratios financieros, de manera individual muestran resultados interesantes, sin embargo se deben evaluar en su totalidad y comparar con los demás ratios y con los ratios de empresas que se mueven en el mercado.
- En la aplicación de los ratios, encontramos que la empresa estudiada, cuenta con una liquidez bastante aceptable, la cual permite que se pueda cancelar sus deudas a corto plazo sin mayor dificultad, así sean estas exigibles de manera inmediata.
- Finalmente, dentro del análisis, se pudo observar que los ratios de liquidez de la empresa del periodo del 2014 al periodo 2015 mejoraron en sus índices.

4. REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

Elizondo, Alan y Altman, Edward (2003). *Medición Integral del Riesgo de Crédito*. Limusa. 200 pp.

Escuer, M. E. (1986). El ratio como instrumento de análisis financiero. *Revista Española de Financiación y Contabilidad*, 133-156.

Fontalvo Herrera, T., Morelos Gómez, J., & de La Hoz Granadillo, E. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el comportamiento de los indicadores financieros en las empresas del sector carbón en Colombia. *Entramado*, 8(2), 64-73.

Fontalvo Herrera, T., Vergara Schmalbach, J. C., & de la Hoz, E. (2012). Evaluación del impacto de los sistemas de gestión de la calidad en la liquidez y rentabilidad de las empresas de la Zona Industrial Vía 40. *Pensamiento & Gestión*, (32), 165-189.

Fontalvo Herrera, T., De la Hoz Granadillo, E., & Vergara, J. C. (2012). Aplicación de análisis discriminante para evaluar el mejoramiento de los indicadores financieros en las empresas del sector alimento de Barranquilla-Colombia. *Ingeniare. Revista chilena de ingeniería*, 20(3), 320-330.

Franklin, Enrique (2011). Toma de decisiones empresariales. Reseña de "Comportamiento organizacional, enfoque para América Latina" de Franklin, Enrique Benjamín y Krieger, Mario. *Contabilidad y Negocios*, 6() 113-120.

Gitman, Lawrence (2003). *Principios de Administración Financiera*. (10ª ed.). México. Prentice Hall. 631 pp.

Gitman, L. J., & Chad J., Z. (2012). *Principios de Administración Financiera* (Décimosegunda Edición ed.). México: Pearson Educación.

Gómez, J. M., Herrera, T. J. F., & Granadillo, E. J. D. L. H. (2012). Análisis de los indicadores financieros en las sociedades portuarias de Colombia. *Entramado*, 8(1), 14-26.

Gómez, C. L. A., & Orduña, C. A. M. T. (2015). Importancia del análisis e Interpretación de los Estados Financieros con Base en la Razones Financieras para la Toma de Decisiones.

Meneses Cerón, L. Á., Otero, M., & Alejandro, R. (2011). Valoración y riesgo crediticio en Colombia.

Ochoa, Ramírez, & Moctezuma, J. A. T. (2012). Revisión crítica de la literatura sobre el análisis financiero de las empresas. *Nósis: Revista de Ciencias Sociales y Humanidades*, 21(41), 73-100.

Rincón, R. D. (2012). Los indicadores de gestión organizacional: una guía para su definición. *Revista Universidad EAFIT*, 34(111), 43-59.

Robles Roman, C. L. (2012). *Fundamentos de Administracion Financiera*. México: Red Tercer Milenio S.C.

Rosillón, Marbeli. (2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *Revista venezolana de Gerencia*, 14(48).

Tárraga, A. J. (2011). Uso de indicadores financieros para evaluar el impacto de las Prácticas de Alta Implicación (Use of financial indicators to evaluate the impact of High Involvement Work Practices). *Working Papers on Operations Management*, 2(2), 32.

Van Horne, James y Wachowicz, John (2003). *Fundamentos de Administración Financiera* (11ª ed.). México. Prentice Hall. 743 pp.

Vera-Colina, M. A., Melgarejo-Molina, Z. A., & Mora-Riapira, E. H. (2014). Acceso a la financiación en Pymes colombianas: una mirada desde sus indicadores financieros. *Innovar*, 24(53), 149.

Wheatley, G. H. (2011). *Toma de Decisiones*. Lifelong Learning Programme, 12.

Zuriaga, I. G. (2012). El sector financiero como factor desestabilizador detonante de la crisis subprime a partir del análisis de Hyman Minsky¹. *Análisis Financiero*, (118), 42-52.

ANEXOS
ANEXO 1

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA.

REIMACER S.A		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014		
	2015	2014
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
CAJA Y BANCOS	\$ 1.798.344,00	\$ 1.615.214,00
CUENTAS POR COBRAR	\$ 2.740.685,00	\$ 2.658.452,00
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 1.082.496,00	\$ 1.130.005,00
PROVISION COBRANZA DUDOSA	\$ (24.630,00)	\$ (94.630,00)
MERCADERIA	\$ 3.092.748,00	\$ 3.193.811,00
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	\$ 8.689.643,00	\$ 8.502.852,00
ACTIVO NO CORRIENTE		
CUENTAS POR COBRAR L/P	\$ 1.760.720,00	\$ 1.480.450,00
INVERSIONES	\$ 2.478.981,00	\$ 1.965.512,00
INTENGIBLES	\$ 22.710,00	\$ 21.630,00
DEPRECI. Y AMORTI. ACUMULADA	\$ (1.503.705,00)	\$ (921.634,00)
ACTIVO FIJO	\$ 8.620.764,00	\$ 6.428.269,00
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	\$ 11.379.470,00	\$ 8.974.227,00
TOTAL ACTIVO	\$ 20.069.113,00	\$ 17.477.079,00
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
TRIBUTOS POR PAGAR	\$ 121.566,00	\$ 303.591,00
REMUNERACIO Y PARTICIPACION POR PAGAR	\$ 118.803,00	\$ 96.171,00
PROVEEDORES	\$ 3.442.128,00	\$ 3.224.907,00
PRESTAMOS Y SOBREGIROS BANCARIOS	\$ 75.360,00	\$ 791.523,00
CUENTAS POR PAGAR	\$ 1.273.582,00	\$ 566.689,00
TOTAL PASIVO CORRIENTE	\$ 5.031.439,00	\$ 4.982.881,00
PASIVO NO CORRIENTE		
BENEFICIOS SOCIALES TRAB. L/P	\$ 109.856,00	\$ 94.319,00
DEUDAS LP NO FINANCIERAS	\$ 6.837.468,00	\$ 6.314.254,00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	\$ 6.947.324,00	\$ 6.408.573,00
TOTAL PASIVO	\$ 11.978.763,00	\$ 11.391.454,00
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	\$ 6.294.307,00	\$ 3.629.967,00
UTILIDAD RETENIDA	\$ -	\$ 582.812,00
RESERVA LEGAL	\$ 133.700,00	\$ 127.334,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 1.662.343,00	\$ 1.745.512,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 8.090.350,00	\$ 6.085.625,00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 20.069.113,00	\$ 17.477.079,00

ANEXO 2

BALANCE DE RESULTADOS

REIMACER S.A		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 Y 2014		
	2015	2014
VENTAS NETAS	\$ 22.348.852,00	\$ 20.411.354,00
COSTO DE VENTAS	\$ (17.170.705,00)	\$ (15.093.808,00)
UTILIDAD BRUTA	\$ 5.178.147,00	\$ 5.317.546,00
GASTOS DE VENTA	\$ (1.975.375,00)	\$ (2.185.483,00)
GASTOS DE ADMINISTRACION	\$ (754.912,00)	\$ (771.346,00)
UTILIDAD OPERATIVA	\$ 2.447.860,00	\$ 2.360.717,00
GASTOS FINANCIEROS	\$ (1.894.892,00)	\$ (2.056.134,00)
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 1.542.452,00	\$ 1.887.340,00
INGRESOS VARIOS (NETO)	\$ 307.599,00	\$ 651.142,00
OTROS GASTOS	\$ (41.550,00)	\$ (137.752,00)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA Y PARTI.	\$ 2.361.469,00	\$ 2.705.313,00
PARTICIPACION DE UTILIDADES	\$ (125.670,00)	\$ (170.345,00)
IMPUESTO A LA RENTA	\$ (573.456,00)	\$ (789.456,00)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	\$ 1.662.343,00	\$ 1.745.512,00

ANEXO 3.

CUADRO DE RATIOS FINANCIEROS

Principales razones financieras

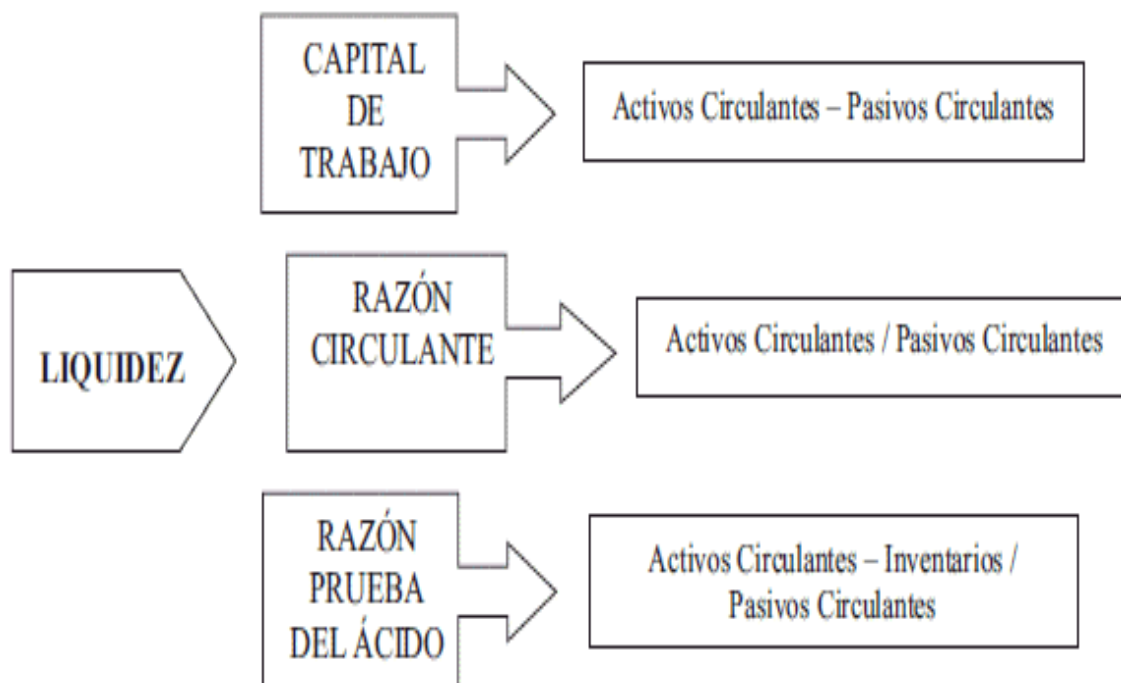
Indicadores de liquidez:
Razón corriente: activo corriente/pasivo corriente
Prueba acida: activo corriente-inventarios/pasivo corriente
Razón de efectivo: efectivo/pasivo corriente
Capital de trabajo neto frente al activo total: capital de trabajo neto/activo total
Indicadores de actividad:
Rotación de inventario: costo de ventas/inventario
Rotación de cuentas por cobrar: ventas/cuentas por cobrar
Rotación de activos fijos: ventas/activos fijos netos
Rotación del activo total: ventas/activo total
Indicadores de endeudamiento:
Nivel de endeudamiento: pasivo total/activo total *100
Razón deuda-patrimonio: pasivo total/patrimonio total
Multiplicador del patrimonio: activo total/patrimonio total
Razón deuda de largo plazo: pasivo de largo plazo/ pasivo de largo plazo + patrimonio
Indicadores de rentabilidad:
Margen bruto de utilidad: utilidad bruta/ventas *100
Margen operativo de utilidad: utilidad operativa/ventas *100
Margen neto de utilidad: utilidad neta/ventas *100
Rentabilidad del activo: utilidad neta/activo total *100
Rentabilidad del patrimonio: utilidad neta/patrimonio total *100
Indicadores de capacidad de pago:
Cobertura de intereses: utilidad operativa/intereses
Cubrimiento de efectivo: utilidad operativa + depreciación/ intereses

Elaborada por: Autora

Fuente: Meneses, 2011.

ANEXO 4.

RATIOS DE LIQUIDEZ



Elaborado por: La autora.