

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA

UNAN – LEÓN

FACULTAD DE CIENCIAS Y TECNOLOGÍAS

**DEPARTAMENTO DE MATEMÁTICA ESTADÍSTICA Y
ACTUARIALES**



**“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS
PRACTICADO A LA FUNDACIÓN POLITÉCNICO LA
SALLE – LEÓN PERIODO 2014 - 2015”**

**Tesis para optar al título de Licenciado en Ciencias Actuariales y
Financieras.**

AUTORES:

BR. ALEXA DEL CARMEN GRADIZ MOLINA

BR. VÍCTOR ARMANDO RÍOS GONZÁLEZ

BR. GRETTEL YAMILETH RODRÍGUEZ VARGAS

TUTOR:

LIC. OSCAR ALBERTO SÁENZ GÓMEZ

León, Miércoles 22 de Junio 2016.

“A LA LIBERTAD POR LA UNIVERSIDAD”

DEDICATORIA

La presente monografía la dedicamos de manera especial a **DIOS** sobre todas las cosas. Damos gracias por darnos la vida y la dicha de tener una familia; la cual es nuestro mayor orgullo y nuestro más preciado Tesoro, con quienes podemos hoy disfrutar de estos momentos. También infinitas gracias por habernos dado la oportunidad de desarrollarnos profesionalmente.

A los forjadores de nuestra educación, nuestros **Padres**; quienes con su amor, consejos, sacrificio y esfuerzo nos han impulsado para que sigamos adelante. Quienes son nuestro símbolo de grandeza, que han sido un vivo ejemplo a seguir. Sabiendo que jamás existirá una forma de agradecerles toda una vida de lucha y esfuerzo constante, al apoyo que desde siempre nos brindaron, queremos que sientan que la meta lograda, es también suya. Porque el aliciente que nos ayudó a conseguir este logro fue su incondicional apoyo, ya que gracias a ellos hemos logrado finalizar nuestra carrera profesional, la que representa para un hijo la mejor de las herencias.

A nuestros **Profesores**, los cuales compartieron sus conocimientos y nos guiaron hasta llegar a la meta propuesta. Gracias por sus sabios consejos, mismos que atinadamente han hecho de nuestra vida profesional una realidad.

Y a todas aquellas **Personas** que nos brindaron su apoyo y confianza para llevar a cabo esta gran meta, con cariño, agradecimiento y respeto.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN	1
II. JUSTIFICACIÓN	2
III. OBJETIVOS.....	3
3.1. Objetivo General	3
3.2. Objetivos Específicos.....	3
IV. MARCO TEÓRICO.....	4
4.1. Definición de Fundación.	4
4.2. Acto Constitutivo de las Fundaciones.	4
4.3. Derechos y Obligaciones de las Fundaciones.	4
4.4. La función Financiera.....	6
4.5. Estados Financieros.....	7
4.5.1 Naturaleza de los Estados Financieros.	8
4.5.2 Finalidad de los Estados Financieros.	8
4.5.3 Componentes de los Estados Financieros.	9
4.5.4 Usuarios.	9
4.6. Balance General.	10
4.7. Estado de Resultado.	11
4.8. Estado de Cambios en el Patrimonio.	12
4.9. Estado de Flujo de Efectivo.	13
4.10. Notas a los Estados Financieros.	13
4.11. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.	14
4.12. Análisis Financiero.	15
4.12.1 Definición de Análisis Financiero.....	16
4.12.2 Usuarios del Análisis Financiero.....	17
4.12.3 Clasificación del Análisis Financiero.	19
4.12.4 Fases del Análisis Financiero.....	20
4.12.5. Características del Análisis Financiero.....	21
4.12.6. Importancia del Análisis Financiero.	22
4.12.7. Herramientas para el Análisis Financiero.....	22
4.13. Razones Financieras.	23
4.13.1 Razones de Liquidez.	25

4.13.2 Razón de Apalancamiento.....	27
4.13.3 Razones de Actividad.....	27
4.13.4 Razones de Rentabilidad.....	29
4.14. Análisis de porcentajes integrales.....	31
4.14.1 Análisis de porcentajes integrales en el estado de resultado.....	31
4.14.2 Análisis de porcentajes integrales en el balance general.....	31
4.14.2.1 Análisis Vertical.....	32
4.14.2.2 Análisis Horizontal.....	32
V. DISEÑO METODOLÓGICO	33
VI. RESULTADOS.....	35
6.1 Razones Financieras.....	49
6.1.1 Razones de Liquidez.....	49
6.1.2 Razón de Apalancamiento.....	52
6.1.3 Razón de Actividad:	53
6.1.4 Razón de Rentabilidad:	58
6.2 Resumen del Análisis a través de Razones Financieras.....	62
VII. CONCLUSIONES.....	63
VIII. RECOMENDACIONES	64
IX. BIBLIOGRAFÍA.....	65
X. ANEXOS	66
10.1 Proceso de Análisis Financiero.....	66
10.2 Glosario.....	67

RESEÑA HISTÓRICA

Las Escuelas Lasallistas llegaron a Centroamérica y específicamente a León Nicaragua en el año 1904, desde entonces se han extendido por todo el país para darle continuidad a la educación Cristiana y Técnica de los jóvenes.

Como una necesidad para desarrollar la formación ya iniciada, fue creada en 1997 la Fundación Politécnico La Salle, con una visión productiva y empresarial en las áreas de ebanistería, artes gráficas, electricidad industrial, mecánica automotriz y mecánica industrial, las cuales día a día incrementan la experiencia y calidad en los servicios y productos que se ofrecen.





MISIÓN

“Ofertar productos y servicios de calidad así como soluciones integrales en el ramo de madera mueble, mecánica industrial, mecánica automotriz, electricidad industrial y artes gráficas, creando mediante el desarrollo de estas actividades auto sostenibilidad, y a su vez obtener recursos financieros para sufragar los gastos en la educación técnica de los jóvenes de escasos recursos del occidente del país.”

VISIÓN

“Ser una empresa líder en todas las actividades que desarrollamos, y a su vez ser precursores en la innovación tecnológica para contribuir a resolver de forma eficiente las crecientes necesidades de nuestros clientes, desarrollando así el posicionamiento deseado y fidelidad a la marca.”



I. INTRODUCCIÓN

El entorno competitivo que conlleva la globalización; plantea a las empresas; la necesidad de realizar diagnósticos y análisis financieros, que les proporcionen información para la toma de decisiones adecuadas, y de esta manera lograr una administración más eficiente, como también obtener ventaja de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Es por ello que la presente monografía se enfoca en el análisis de los estados financieros de la Fundación Politécnico La Salle - León correspondiente a los periodos 2014 – 2015, con el fin de determinar su desempeño y eficiencia administrativa frente a las demás de la misma industria.

Mostraremos la utilización de técnicas, métodos de análisis e interpretación y aplicación de razones financieras que permitan a los directivos conocer la liquidez, rentabilidad y endeudamiento para establecer la situación real de la empresa. Los resultados obtenidos no solamente serán útiles para quienes la dirigen, sino también a terceros interesados en el funcionamiento de la Fundación Politécnico La Salle. Por ello, explicaremos los conceptos y los métodos que se pueden utilizar para el análisis de los estados financieros, y su aplicación para interpretarlos de manera adecuada y efectuar la toma de decisiones financieras.

También identificaremos los puntos fuertes y débiles de la Fundación ya que el análisis financiero, aporta la información necesaria para conocer el comportamiento operativo de la empresa y su situación económica y financiera. Finalmente vamos a recomendar acciones correctivas para superar las limitaciones de gestión o aprovechar las ventajas que surgen de las áreas con mejor desempeño.



II. JUSTIFICACIÓN

El análisis financiero es una de las principales herramientas utilizadas por gerentes financieros, administradores, directores, dueños de empresas y acreedores en general, para evaluar la gestión administrativa y financiera de los negocios. Los resultados generados por esta herramienta financiera le permiten a los interesados analizar, interpretar y maximizar los recursos invertidos en la empresa; tomar decisiones para alcanzar los objetivos y metas propuestas.

Este trabajo requiere presentar el análisis de la situación financiera de la Fundación Politécnico la Salle – León, para diagnosticar e interpretar de forma interna la situación financiera de la empresa, en base a las razones financieras.

Mediante este trabajo se pretende determinar posibles problemas que puedan afectar el futuro de la empresa, y ponerlos en conocimiento de los directivos, con el propósito de implementar acciones correctivas.



III. OBJETIVOS

3.1. Objetivo General

Analizar e interpretar los estados financieros de la Fundación Politécnico La Salle – León, en los periodos 2014 - 2015.

3.2. Objetivos Específicos

- Analizar de forma interna la situación financiera de la Fundación Politécnico La Salle - León, en base a las razones financieras.
- Conocer la situación financiera de la empresa e interpretar los resultados de la misma.
- Evaluar los estados financieros de la Fundación e interpretar los resultados de los mismos.



IV. MARCO TEÓRICO

4.1. Definición de Fundación.

Las Fundaciones son personas jurídicas no ligadas a la existencia de socios, cuyos elementos esenciales consisten en un patrimonio destinado a servir una finalidad de bien público y una administración reglamentada.¹

4.2. Acto Constitutivo de las Fundaciones.

Éstas tendrán origen en un acto auténtico de liberalidad de su fundador o fundadores y según la finalidad por ellos asignada. Los Fundadores podrán ser personas naturales o jurídicas que gocen de capacidad para otorgar el acto de liberalidad a que se refiere este artículo.

4.3. Derechos y Obligaciones de las Fundaciones.

Derechos:

- A. Gozar de nombre o razón social, el cual una vez inscrita la Persona Jurídica no podrá ser usado por ninguna otra;
- B. Gozar de personalidad jurídica desde la fecha de la publicación en La Gaceta, Diario Oficial, del Decreto de otorgamiento de Personalidad Jurídica por la Asamblea Nacional;
- C. Tener su propio patrimonio;
- D. Mantener oficinas de acuerdo con sus necesidades;
- E. Realizar publicaciones en relación con sus fines.²

¹ Artículo. 4; Ley 147: Ley General sobre personas jurídicas sin fines de lucro.

² Artículo. 12; Ley 147: Ley General sobre personas jurídicas sin fines de lucro.



Son obligaciones de las Personas Jurídicas las siguientes:

- A. Presentar sus estatutos al Departamento de Registro y Control de Asociaciones del Ministerio de Gobernación en un plazo de treinta días contados a partir de la publicación en La Gaceta, Diario Oficial, del Decreto de otorgamiento de Personalidad Jurídica de la Asamblea Nacional;
- B. Presentar ante la Secretaría de la Asamblea Nacional conjuntamente con los documentos relacionados en el artículo 7 de la presente Ley, el testimonio y dos copias de la Escritura Pública o dos copias Certificadas del Acta mediante las cuales se hayan aprobado los Estatutos de la Asociación, Fundación, Federación o Confederación respectiva;
- C. Inscribirse en el Registro de Personas Jurídicas sin fines de lucro del Ministerio de Gobernación, dentro del plazo de 15 días contados a partir de la fecha de publicación del Decreto de otorgamiento de Personalidad Jurídica;
- D. Las Asociaciones, Fundaciones, Federaciones y Confederaciones llevarán el Libro de Actas, de Asociados, de Contabilidad y cumplirán con los demás requisitos que se establecieron en el Reglamento de esta Ley. Todos los libros serán sellados y rubricados por el responsable del Departamento de Registro y Control de Asociaciones del Ministerio de Gobernación;
- E. Cumplir con los requisitos legales establecidos para las donaciones provenientes del exterior e informar a la Dirección de Asociaciones del Ministerio de Gobernación y del Ministerio de Cooperación Externa sobre las donaciones que reciban;
- F. Remitir al ministerio de Gobernación los balances contables al finalizar el año fiscal;



G. Cumplir con todas las disposiciones de esta Ley, su Reglamento y Estatutos.³

4.4. La función Financiera.

De manera general podemos decir que la actividad financiera comprende tres funciones básicas:

A. Preparación y análisis de información financiera: El cumplimiento de esta función es indispensable para el desarrollo de las dos siguientes. Se refiere a la preparación adecuada y el análisis exhaustivo de los estados financieros básicos y la demás información financiera auxiliar o derivada, de manera que todo ello pueda ser utilizado para la toma de decisiones en cuanto al manejo actual o futuro de la empresa.

B. Determinación de la estructura de activos: Esta función implica la determinación de la clase, cantidad y calidad de los activos que la empresa requiere para el desarrollo de su objeto social. Por otra parte, se debe controlar de forma permanente el nivel de la inversión en activo corriente para que se mantenga en el óptimo establecido por la compañía. Así mismo, el financiero debe saber cuándo adquirir activos fijos, cuándo reemplazarlos y cuándo retirarlos.

C. Estudio del financiamiento de la empresa o estructura financiera: conocidas las necesidades de la compañía, por el volumen y cuantía de los activos, se hace necesario pensar en los recursos requeridos para tal inversión. Aquí no sólo se precisa determinar qué fuentes de financiación utilizar en el corto, mediano o largo plazo, sino que también se debe determinar la composición adecuada de la parte derecha del balance, o sea la correcta distribución entre pasivos con terceros y patrimonio, sin olvidar en ningún momento el costo de cada fuente.

³ Artículo. 13; Ley 147: Ley General sobre personas jurídicas sin fines de lucro.



4.5. Estados Financieros.

Los estados financieros tienen como fin último estandarizar la información económico-financiera de la empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de contabilidad pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada. Los estados financieros permiten obtener información para la toma de decisiones no solo relacionada con aspectos históricos sino también con aspectos futuros. Analizando los estados financieros se obtiene información referente a:

- ✓ Las inversiones realizadas por la empresa tanto a corto como a largo plazo;
- ✓ Sus obligaciones y el monto financiado por los accionistas;
- ✓ El flujo de dinero que se da en la empresa; y
- ✓ El nivel de liquidez, rentabilidad y la magnitud del autofinanciamiento de la empresa.

Se consideran básicos, dentro de los estados financieros, el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo. Además de éstos existen otros estados financieros que para efectos de análisis financiero se consideran auxiliares o complementarios.

Es de suma importancia que los estados financieros reúnan ciertas condiciones técnicas a fin de optimizar el uso que de ellos hagan los usuarios. Es por ello que la información financiera deberá prepararse según los principios de contabilidad generalmente aceptados. Cabe resaltar, que de acuerdo a la nueva normativa contable, la Contabilidad se debe realizar en función a las Normas Internacionales de Contabilidad. Por tanto, la información contable reunirá las siguientes características:

- ✓ Amplitud de contenido;
- ✓ Síntesis de expresión;
- ✓ Información trascendente, oportuna y neutra, es decir, objetiva.



La importancia de los estados financieros reside en que son objetivos, reflejan hechos reales que ya han sucedido y, por lo mismo, son más fáciles de ser verificados; y en que son concretos, pues son cuantificables y pueden medirse.

4.5.1 Naturaleza de los Estados Financieros.

La disciplina que da origen a los estados financieros es la contabilidad, y ésta se define como “el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que éstos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa”. La manera más lógica y comúnmente aceptada de cumplir esta tarea, asignada a la contabilidad, es a través de informes contables, denominados estados financieros.

Los estados financieros se preparan 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. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales.

Las convenciones y juicios aplicados los afectan de manera sustancial, y su idoneidad depende esencialmente de la competencia de quienes los formulan y de su respeto por los principios y las convenciones contables de aceptación general.

4.5.2 Finalidad de los Estados Financieros.

Los estados financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad de los administradores, son el medio principal para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivados de tales registros, reflejan, a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.



4.5.3 Componentes de los Estados Financieros.

- ✓ Balance;
- ✓ Cuenta de resultados;
- ✓ Un estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:

Todos los cambios habidos en el patrimonio neto; o bien

Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúen como tales;

- ✓ estado de flujos de efectivo; y
- ✓ notas, en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas.

4.5.4 Usuarios.

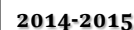
Los Estados Financieros interesan tanto desde un punto de vista interno o de administración de la empresa, como desde un punto de vista externo del público en general.

A. Desde el punto de vista interno, los estados financieros principales interesan:

- La administración, a los empleados y a los dueños o accionistas: tanto como fuente de información para fijar políticas administrativas e informativas de la situación que guardan los intereses de los accionistas y propietarios, y de esta manera poder tomar las correctas decisiones para el adelanto de la entidad, aplicando diferentes políticas y técnicas que nos permitan el buen funcionamiento de la empresa.

B. Desde el punto de vista externo, los estados financieros pueden interesar a:

- Los acreedores: como fuente de información para que estimen la capacidad de pago de la empresa para cubrir créditos.





- ✓ El activo representa los bienes y derechos de la empresa. Dentro del concepto de bienes están el efectivo, los inventarios, los activos fijos, etc. Dentro del concepto de derechos se pueden clasificar las cuentas por cobrar, las inversiones en valores, etc.
- ✓ El pasivo representa las obligaciones totales de la empresa, en el corto o el largo plazo, cuyos beneficiarios son, por lo general, personas o entidades diferentes a los dueños de la empresa (de manera ocasional existen pasivos con los socios o accionistas de la compañía). Encajan dentro de esta definición las obligaciones bancarias, las obligaciones con proveedores, las cuentas por pagar, etc.
- ✓ El patrimonio representa la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. El patrimonio también se denomina capital contable o capital social y superávit.

El balance general es estático, ya que muestra la situación de la empresa en un momento determinado. Es como una fotografía instantánea, la cual puede cambiar en el momento siguiente. Pero no es acumulativo.

4.7. Estado de Resultado.

Este estado financiero refleja la situación económica de la empresa y muestra tanto los ingresos como los egresos que realizó la empresa para finalmente obtener una utilidad.

También se le conoce con los nombres de; estado de ingresos y egresos, estado de resultados o estado de utilidades. El estado de pérdidas y ganancias muestra los ingresos y los gastos, así como la utilidad o pérdida resultante de las operaciones de una empresa durante un período de tiempo determinado, generalmente un año. Es un estado dinámico, el cual refleja actividad. Es acumulativo, es decir, resume las operaciones de una compañía desde el primero hasta el último día del período estudiado.



El Estado de Resultado tiene como objetivo:

- ✓ Evaluar la rentabilidad de la empresa,
- ✓ Estimar el potencial de crédito,
- ✓ Estimar la cantidad, el tiempo y la certidumbre de un flujo de efectivo,
- ✓ Evaluar el desempeño de la empresa,
- ✓ Medir riesgos,
- ✓ Repartir dividendos.

4.8. Estado de Cambios en el Patrimonio.

El estado de cambios en el patrimonio es uno de los cuatro estados financieros básicos. Su finalidad es mostrar y explicar las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio, en un periodo determinado.

Muestra los movimientos que se realizaron durante un ejercicio, en las cuentas patrimoniales, tal como el capital o aportes de los dueños; así mismo, muestra las utilidades retenidas registradas en reservas de capital o pendientes de distribuir y refleja el reparto de dividendos.

Además de mostrar esas variaciones, el estado de cambios en el patrimonio busca explicar y analizar cada una de las variaciones, sus causas y consecuencias dentro de la estructura financiera de la empresa. Para la empresa es primordial conocer el porqué del comportamiento de su patrimonio en un año determinado. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

La elaboración del estado de cambios en el patrimonio es relativamente sencilla, puesto que son pocos los elementos que lo conforman; todo se reduce al determinar el motivo de su variación.



4.9. Estado de Flujo de Efectivo.

Es un estado financiero básico de propósito general, que presenta información pertinente sobre los cobros y pagos de efectivo o sus equivalentes en una empresa, durante un período, partiendo de los resultados y llegando al efectivo neto al final del mismo.

Este estado, aunque por sí solo da a conocer cierta información de usos y fuentes de recursos líquidos, se interpreta de mejor manera, analizando conjuntamente con los demás estados financieros. Su preparación y presentación debe cubrir los mismos, períodos del estado de resultados, ya que la conciliación parte de la utilidad o pérdida neta del período que presenta los movimientos y no los saldos.

El flujo de efectivo es uno de los estados financieros más complejos de realizar y que exige un conocimiento profundo de la contabilidad de la empresa para poderlo desarrollar.

Se entiende que el flujo de efectivo muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en el efectivo.

Es un estado financiero que tiene como objetivo presentar en forma condensada y comprensible, información sobre el manejo del efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un periodo determinado y, como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los usuarios de los estados financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

4.10. Notas a los Estados Financieros.

Son explicaciones adicionales relativas a un rubro en particular de los estados financieros.



4.11. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

Existen unos principios contables básicos, generalmente aceptados, a los que deben acogerse los contadores, los cuales abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas con base en la experiencia, el criterio y la costumbre. El conocimiento de estos principios facilitará una comprensión más completa y profunda de los estados financieros.

- A. Los datos contables deben registrarse en términos de dinero. Pero es conveniente la presentación adicional de datos que ilustren sobre los efectos de la inflación en los estados financieros.
- B. Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble, es decir que sobre todo activo existen derechos o participaciones de los socios o acreedores.
- C. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios. Esta concepción es indispensable para sentar las bases contables.
- D. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha. Ninguna empresa podría registrar sus operaciones con base en una inminente liquidación.
- E. Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes, es decir, que se han empleado las mismas técnicas contables todos los años, de tal manera que puedan ser comparadas sin error.
- F. Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar está cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.
- G. Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados.



H. Las partidas del balance general, en la mayoría de los casos, están valuadas al costo. Se procede así de un modo conservador.

I. Al igual que en el punto anterior, se prefiere que los errores por medida tiendan a subestimar las utilidades y activos netos. Es así como se registran inmediatamente las pérdidas sobre compromisos, pero no las utilidades de los mismos.

4.12. Análisis Financiero.

No es exacta la fecha que dio inicio a la actividad financiera del hombre frente de su empresa; no hay precisión de cuándo comenzó a manejar sus recursos administrativos y económicos, en la búsqueda del crecimiento empresarial, y con el ánimo de fortalecer patrimonios y de producir para ciertos sectores, con fundamentos de productividad, competitividad y liderazgo.

El análisis financiero es importante ya que constituye un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera presente, pasada y los resultados de las operaciones, con la utilización de técnicas, métodos de análisis e interpretación y aplicación de indicadores financieros que permiten a los directivos conocer la liquidez, rentabilidad y endeudamiento para establecer la situación real de la organización. Este también ayuda a la toma de decisiones del negocio en cuestiones relativas al futuro de la empresa, que hacer hacia adelante, si es necesario cerrar el negocio, continuar, comprar un activo, vender un activo, etc., es decir, estrategias del negocio.

Los resultados que obtiene una empresa dependen de la calidad de su administración. El estado financiero que muestra los resultados de operación de la misma es el estado de resultados.

Mediante la determinación de la utilidad neta y de la identificación de sus componentes, se mide el resultado de los logros alcanzados y de los esfuerzos desarrollados por una entidad durante el periodo consignado en el mismo estado.



Esta información es útil, principalmente, para que, en combinación con la de los otros estados financieros básicos, se pueda:

- Evaluar la rentabilidad de una empresa;
- Estimar su potencial de crédito;
- Estimar la cantidad, el tiempo, y la certidumbre de un flujo de efectivo;
- Evaluar el desempeño de una empresa;
- Medir riesgos, y
- Repartir dividendos.

4.12.1 Definición de Análisis Financiero.

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. **(Anexo No. 1)**

Se puede definir como un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones. El análisis, cualquiera que sea su finalidad, requiere una comprensión amplia y detallada de la naturaleza y limitaciones de los estados financieros, puesto que el analista tiene que determinar si las diversas partidas presentan una relación razonable entre sí, lo cual permite calificar las políticas financieras y administrativas de buenas, regulares o malas.



4.12.2 Usuarios del Análisis Financiero.

En principio existen diversas personas y entidades a quienes interesa y conviene el análisis financiero. Cada una lo enfocará desde el punto de vista de sus propios intereses y enfatizará sobre ciertos aspectos que considere de mayor interés.

A. La administración de la empresa. Esta debe ser, en principio, la más interesada en los resultados del análisis financiero. Las personas que dirigen el negocio son responsables directas de las finanzas y las operaciones. El análisis financiero provee a los administradores de herramientas para determinar la fortaleza o debilidad de las finanzas y las operaciones. Por tal razón, el administrador financiero estará especialmente interesado en conocer acerca de su empresa:

- ✓ Su capacidad para pagar compromisos de corto y largo plazo;
- ✓ La rentabilidad de sus operaciones;
- ✓ El valor real de sus activos;
- ✓ La naturaleza y características de sus obligaciones;
- ✓ La habilidad para obtener sus inversiones; Su potencial para conseguir nuevos recursos, y
- ✓ La capacidad para soportar cualquier traspié de naturaleza interna o externa.

Los resultados del análisis, en respuesta a estos interrogantes, constituyen una invaluable herramienta para que la administración pueda tomar medidas en cuanto a:

- ✓ Medición de costos: Determinación de la eficiencia relativa de las divisiones, departamentos, procesos y productos; evaluación de los funcionarios del área financiera, a quienes se han delegado responsabilidades.



- ✓ Determinación de nuevas normas de dirección y procedimientos; evaluación de los sistemas de control interno; establecimiento de futuros planes y procedimientos, y justificación de su actuación ante los inversionistas.
- B. Los inversionistas: Los dueños del patrimonio estarán especialmente interesados en la rentabilidad a largo plazo y la eficacia administrativa de la empresa, de tal manera que esto se traduzca en un incremento del valor de la misma. Para ellos será muy importante el potencial de utilidad, o capacidad para generar utilidades, así como la estabilidad operacional de la compañía. También se preocuparán por la estructura de capital, evaluándola siempre dentro de los parámetros de rentabilidad y riesgo.
- C. Los bancos y acreedores en general: Para los bancos, proveedores y acreedores en general son de vital importancia los resultados del análisis financiero, y darán un énfasis particular a determinados aspectos, dependiendo del tipo de obligación, especialmente en cuanto al plazo. Tratándose de una obligación de largo plazo, el interés del análisis coincidirá en parte con el del inversionista, haciendo énfasis sobre a la capacidad de generar utilidades y en la estabilidad en las operaciones de la empresa. A largo plazo, el factor rentabilidad, y el uso que se dé a las utilidades, debe ser considerado con prioridad frente al factor liquidez, ya que el hecho de que una empresa posea una buena liquidez no es garantía de existencia de recursos en el momento de cancelar un crédito con vencimiento a varios años.
- D. Las cámaras de comercio: Toda persona o empresa que ejerza el comercio, en la concepción más amplia de la palabra, debe estar inscrita en una cámara de comercio. Estas instituciones, por lo general, mantienen actualizada la información financiera de sus afiliados y calculan algunos indicadores con el fin de llevar ciertos registros y poder suministrar información a los afiliados.

- E. Las bolsas de valores: Las sociedades inscritas en las bolsas de valores tienen la obligación de enviar, al final de cada período, sus estados financieros a la bolsa respectiva. Esta evalúa la situación financiera de la sociedad y suministra información a quienes estén interesados en el mercado de tales valores.
- F. La Administración de Impuestos: Toda empresa está obligada a presentar anualmente su declaración de renta, la cual incluye estados financieros muy detallados. La administración de impuestos examinará y evaluará dicha información financiera, siempre desde su propio punto de vista, tratando de establecer si la compañía cumple de manera debida con su deber de contribuyente.

4.12.3 Clasificación del Análisis Financiero.

La clasificación del análisis financiero se describe a continuación mediante el siguiente ordenador gráfico, para mayor comprensión de los usuarios.





4.12.4 Fases del Análisis Financiero.

Fase 1: Recopilación

En la fase de recopilación, se reúne toda la información cualitativa y cuantitativa de la empresa. En cuanto a la cualitativa, recopilar información interna y externa. Dentro de la fase de recopilación se agrupa la información contable y financiera, objeto de análisis interpretativo, como:

- ✓ Balance general;
- ✓ Estado de resultados;
- ✓ Estado de cambios en el patrimonio, y
- ✓ Flujos de efectivo.

Normalmente se comparan y analizan dos períodos, sean años o meses (el mismo mes pero de diferente año). Lo más sano, y para lograr resultados más cercanos a la realidad, es conveniente hacer el estudio con los tres últimos informes presentados. De igual forma, trabajar con aquellos estados financieros ya auditados y firmados, que no requieran de cambios posteriores y ni generen inconsistencias en la realización de los cálculos e informe del análisis financiero.

Fase 2: Interpretación

Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Ejemplo:

- ✓ Estados financieros;
- ✓ Lecturas de los estados financieros vertical y horizontal;
- ✓ Razones o indicadores financieros, y
- ✓ Flujos de efectivo o movimientos de efectivo.



Fase 3: Comparación

Después de realizar los diferentes cálculos, se procede a comparar las cifras de los diferentes períodos y a relacionar dichos datos con toda la información obtenida de forma cualitativa; se genera un informe con el estado de la empresa en su situación financiera, y, posteriormente, se dan las opiniones que le permitan al administrador, gerente o empresario tomar una sana decisión.

4.12.5. Características del Análisis Financiero.

- **Objetividad:** Todo análisis financiero debe ser claro, objetivo y fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales va dirigido.
- **Imparcialidad:** Se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores, etc. Con alto nivel de conocimiento y ética profesional sin demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia:** Si los informes que entregan los analistas financieros se realizan con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de productividad, eficiencia y rentabilidad, ello permite el mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la entidad. Generalmente el análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- **Rentabilidad:** El análisis financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, análisis del presente año, con años anteriores, de tal manera que los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás elementos resultantes del estudio tiene sentido relativo.



4.12.6. Importancia del Análisis Financiero.

El análisis financiero es importante porque es un diagnóstico, el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas nos permiten interpretar sistemática y adecuadamente los estados financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende a proyectarnos hacia un futuro.

Es una técnica de administración financiera que estudia, compara y entrega indicadores y demás índices relacionados, respecto a los estados financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados en un período determinado.

4.12.7. Herramientas para el Análisis Financiero.

Cuando hablamos de herramientas del análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero. El analista, dependiendo de su ubicación dentro o fuera de la empresa, cuenta con una serie de herramientas para el desarrollo de su análisis, entre las cuales las más importantes son las siguientes:

- A. Los estados financieros básicos suministrados o publicados por la empresa. Se deben tomar por lo menos los correspondientes a los tres últimos años.
- B. La información complementaria sobre sistemas contables y políticas financieras, especialmente en lo referente a: estructuras de costos; discriminación de costos fijos y variables; sistemas de valuación de inventarios; forma de amortización de diferidos; costo y forma de pago de cada uno de los pasivos, y métodos utilizados en la depreciación. Algunas de estas informaciones se encuentran, por lo general, en las notas a los estados financieros.
- C. La información adicional que suministre la empresa sobre diferentes fases del mercado, la producción y la organización.



- D. Las herramientas de la administración financiera, tales como la evaluación de proyectos, el análisis del costo de capital, o el análisis del capital de trabajo.
- E. Las matemáticas financieras como disciplina básica en toda decisión de tipo financiero o crediticio.
- F. La información de tipo sectorial que se tenga por estudios especializados o por el análisis de otras empresas similares.
- G. El análisis macroeconómico sobre aspectos como producción nacional, política monetaria, sector externo, sector público, etc.

4.13. Razones Financieras.

Las razones o indicadores financieros constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de “razón” el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades. En nuestro caso estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general y/o del estado de pérdidas y ganancias.

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes y débiles de un negocio e indica probabilidades y tendencias. También enfoca la atención del analista sobre determinadas relaciones que requieren posterior y más profunda investigación. En teoría se podrían establecer relaciones entre cualquier cuenta del balance general y otra cualquiera del mismo balance o del estado de pérdidas y ganancias. Pero no todas estas relaciones tendrían sentido lógico.

Por este motivo se ha seleccionado una serie de razones o indicadores que se pueden utilizar, y dentro de los cuales el analista debe escoger los que más le convengan según su caso. Esto, a su vez, depende de quien esté interesado en los resultados del análisis. Así, el accionista actual o probable se interesa primordialmente por el nivel de utilidades actuales y futuras, mientras que el acreedor está más interesado en la liquidez y capacidad de la compañía para adquirir nuevas obligaciones.



Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones o indicadores, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente, no se puede determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo. Los estándares de comparación pueden ser los siguientes:

- ✓ Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo que es adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- ✓ Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- ✓ Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores puestos como “meta” para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia que los separa de los reales.
- ✓ Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte la empresa analizada.

Los indicadores de la misma empresa, de años anteriores y presupuestados, son relativamente fáciles de obtener, en especial para el analista que trabaja dentro de la misma, pero esto debe complementarse con las razones de las empresas competidoras más importantes, teniendo cuidado de seleccionar las que son similares en la mayoría de los aspectos, tales como tamaño, objeto social, líneas de productos, número de trabajadores.

Los indicadores de industria son más difíciles de obtener, sobre todo en países que, como el nuestro, no mantienen sus estadísticas al día.



Estos deben ser formulados por los gremios o las asociaciones comerciales, y se consideran de gran importancia para el adecuado análisis de una empresa en particular. Sin embargo, los indicadores o razones estándar no deben considerarse como “ideales” sino como algo representativo del sector industrial en general, con lo que se puede comparar cada compañía en particular.

En caso de no disponer de este tipo de indicadores, desempeña especial papel el criterio personal del analista, forjado en el estudio y la experiencia en la materia.

Las razones financieras tienen por objetivo analizar:

- La administración financiera.
- La estructura de la empresa.
- La actividad de la empresa.
- El resultado de las operaciones.

4.13.1 Razones de Liquidez.

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una compañía para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes. Se trata de determinar qué pasaría si a la empresa se le exigiera el pago inmediato de todas sus obligaciones a menos de un año.

Esta prueba, aplicada a un instante del tiempo, evalúa a la empresa desde un punto de vista de liquidación, en lugar de juzgarla como una empresa en marcha; en este caso los pasivos no se pagarían con el producto de la liquidación del activo corriente sino con los ingresos obtenidos por las ventas, movimiento que sólo se logra apreciar en realidad mediante un presupuesto detallado de efectivo.



➤ **Capital de Trabajo:**

Constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo. Este tipo de razón o indicador sirve para medir la capacidad de una empresa en cuanto al pago oportuno de sus deudas en un período no mayor al del ejercicio fiscal (un año).

La razón o indicador de capital de trabajo, no es propiamente un indicador, sino una forma de apreciar de manera cuantitativa (en moneda legal) los resultados obtenidos por la razón o indicador corriente. Dicho de otro modo, este cálculo expresa en términos de valor, lo que la razón corriente presenta como una relación o veces.

$$\textit{Capital de Trabajo} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

➤ **Razón del Circulante o Índice de Solvencia:**

Se denomina relación corriente o circulante, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo. Las empresas, por lo general, financian parte de su operación de corto plazo con pasivos de largo plazo (se confirma cuando el resultado de dicha razón es positivo); en otras palabras, cuando el activo corriente supera el pasivo corriente. El resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo corriente.

$$\textit{Razón del Circulante o Índice de Solvencia} = \frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo corriente}}$$



➤ **Prueba Ácida:**

Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos, ya que este es el activo con menor liquidez, así como las cuentas y documentos por cobrar.

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

4.13.2 Razón de Apalancamiento.

- **Razones de Endeudamiento:** Esta razón indica el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

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

4.13.3 Razones de Actividad.

Las razones de actividad se emplean para medir la velocidad a la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, y su objetivo es evaluar la recuperación de la cartera, los pagos a proveedores y el movimiento y niveles de los inventarios.

Muestran la eficiencia de la operación de la empresa. Constituyen un importante complemento de las razones o indicadores de liquidez debido a que miden la duración del ciclo productivo del período de cartera y del pago a proveedores. Mientras mejores sean estas razones o indicadores, se interpretará y analizará si se está haciendo un adecuado uso y eficiente de los recursos utilizados.



➤ **Rotación de Cartera:**

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, es el tiempo que la empresa requiere para el cobro de la cartera a sus clientes.

$$\text{Rotación de Cartera} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

➤ **Periodo de Cobro:**

Corresponde al número de días utilizados por la empresa en recaudar su cartera o en convertir en efectivo su última cuenta de cobro.

$$\text{Período de Cobro} = \left(\frac{\text{Cuentas por Cobrar}}{\text{Ventas Netas}} \right) * 360$$

➤ **Rotación de Inventarios:**

Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento.

$$\text{Rotación de Inventarios} = \left(\frac{\text{Inventario}}{\text{Costo de Ventas}} \right) * 360$$

➤ **Rotación del Activo Fijo:**

La rotación o indicador del activo fijo nos muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas.

$$\text{Rotación del Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Fijo}}$$



➤ **Rotación del Activo Total:**

Generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de sus activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica qué tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente.

$$\text{Rotación del Activo Total} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

4.13.4 Razones de Rentabilidad.

Los indicadores de rentabilidad buscan medir la capacidad de una entidad financiera de generar ingresos para expandirse y mantener su posición competitiva. Estas razones miden el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital.

Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Proporcionan orientaciones importantes para dueños, banqueros y asesores, ya que relacionan directamente la capacidad de generar fondos en la operación de corto plazo de la empresa.

➤ **Margen de utilidad bruta:**

Permite conocer en porcentaje la utilidad por la operación de compra-venta en las empresas comerciales, es decir, entre la diferencia de las unidades vendidas a precio de costo y precio de venta.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}}$$



➤ **Margen de Utilidad Neta:**

Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objeto social.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}}$$

➤ **Rentabilidad del Activo:**

Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (provisión cartera de dudoso recaudo), ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada.

$$\text{Rentabilidad del Activo} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Total Activos}}$$

➤ **Rentabilidad del Patrimonio:**

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir las valorizaciones correspondientes a este período.

$$\text{Rentabilidad del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}}$$



4.14. Análisis de porcentajes integrales.

El análisis de porcentajes integrales puede ser de tipo vertical u horizontal.

- **Análisis estático o Vertical:** Es útil para analizar la información correspondiente a un solo periodo o ejercicio, tomando como referencia una cifra del mismo, con el fin de obtener los porcentajes de otros renglones en forma relativa a la cifra base.
- **Análisis dinámico u horizontal:** Se emplea en el análisis de dos o más periodos o ejercicios en forma comparativa. Además de que se obtienen los porcentajes en forma vertical, por medio del análisis horizontal se pueden analizar los cambios de un período a otro.

4.14.1 Análisis de porcentajes integrales en el estado de resultado.

Es el análisis de tipo vertical que toma como referencia a las ventas netas, que representarán 100%, contra el que se obtendrán los porcentajes correspondientes a los demás renglones del estado de resultados.

4.14.2 Análisis de porcentajes integrales en el balance general.

El análisis de porcentajes integrales en el Balance General; también puede ser de tipo vertical u horizontal.



4.14.2.1 Análisis Vertical.

Es esta una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero, y consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo.

Puede hacerse al lado derecho del balance, comparando, por dar un solo caso, el monto de las obligaciones bancarias de corto plazo con el subtotal del pasivo corriente, con el total de pasivos o con el total de pasivo y patrimonio.

En lo que respecta al estado de pérdidas y ganancias, también se le puede aplicar el análisis vertical, tomando como base, por lo general, el valor de las ventas y hallando el porcentaje que los demás rubros representan con respecto a esta base. Aunque del mismo modo se podría tomar como base el subtotal del costo de ventas o de gastos generales y hallar el porcentaje que sobre esta base puede presentar cada costo o cada gasto individual.

4.14.2.2 Análisis Horizontal.

El análisis horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período a otro y, por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro. Al iniciar el análisis propiamente dicho, lo más importante es determinar qué variaciones o qué cifras merecen una atención especial y que cifras no. El análisis, entonces, se debe centrar en los cambios “extraordinarios” o más significativos, en cuya determinación es fundamental tener en cuenta tanto las variaciones absolutas como las relativas.



V. DISEÑO METODOLÓGICO

5.1 Tipo de Investigación.

Es de tipo cuantitativo, según el análisis y alcance de los resultados es descriptivo y según el tiempo de ocurrencia de los hechos y registro de la información es de corte transversal y prospectivo.

Cuantitativo: Puesto que para presentar el análisis de la situación financiera de la Fundación Politécnico la Salle - León, se tomaron datos de los estados financieros de la misma para el periodo 2014-2015.

Descriptivo: El desarrollo de este trabajo, es de carácter descriptivo ya que explicamos el uso de las razones financieras.

De corte Transversal: El estudio realizado es de corte transversal ya que pretende explicar, como funciona cada uno de los elementos propuestos.

Prospectivo: Al mismo tiempo trata de un estudio prospectivo ya que estaremos desarrollando herramientas de análisis a futuro.

5.2 Diseño.

No experimental porque no se manipularon las variables de forma intencional por parte del equipo de los investigadores sino que se analizaron en modo natural.

5.3 Enfoque.

Cualitativo porque procura lograr una descripción e interpretación, analizando exhaustivamente con sumo detalle la situación financiera de la Fundación Politécnico La Salle - León.

Cuantitativo porque se hace uso de las herramientas financieras para analizar los datos por cada variable de cada objetivo, presentándolo en cuadros y gráficos.

5.4 Área de Estudio. Municipio de León.



5.5 Técnicas e Instrumentos de recolección de datos.

Fuente de información primaria: Información proporcionada por la empresa.

Fuente de información secundaria: Libros.

5.6 Plan de Tabulación y Análisis de datos.

Para la realización de este trabajo, se introdujeron los datos de la información utilizando el método electrónico computarizado para el procesamiento de datos, mediante el uso del programa Microsoft Excel 2010 para agilizar los cálculos de las razones financieras, en donde también se elaboraron gráficas que contribuyeron a presentar los resultados de la investigación y sintetizarlos para una mejor comprensión. Además utilizamos medios de redacción e investigación como el paquete office: Word, Power Point.

5.7 Aspectos éticos de la Investigación.

En nuestro caso pedimos consentimiento para obtener la información, puesto que esta no se encuentra expuesta al público.

5.8 Variables.

Las variables a considerar son los estados financieros:

Estado de situación financiera: El balance general es un estado financiero de característica estático, se dice que es estático debido a que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa.

El balance es una fotografía estática de los bienes y derechos de una empresa (activo) y de cómo ha sido financiada su adquisición (pasivo).

Estado de resultado: Es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio, mientras que el balance general únicamente muestra la utilidad, más no la forma como se ha obtenido, razón por la cual el estado de resultado se considera como un estado complementario del balance general y representa la sumatoria de los ingresos, costos y gastos.



VI. RESULTADOS

Fundación Politécnico la Salle - León Balances Generales Al 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en córdobas)

		Análisis de composición			
	Notas	2015	%	2014	%
Activos					
Activo circulante					
Efectivo en caja y bancos	A - 1	680,277.29	3.72	504,600.73	3.62
Cuentas por cobrar, neto	A - 2	4473,162.12	24.46	2684,999.93	19.24
Inventarios	A - 3	6111,706.00	33.42	4748,805.78	34.03
Total del activo circulante		11265,145.41	61.61	7938,406.44	56.89
Activo fijo					
Propiedad, planta y equipo, neto	A - 4	4074,494.37	22.28	3945,249.86	28.27
Total del activo no circulante		4074,494.37	22.28	3945,249.86	28.27
Otros activos	A - 5	2945,352.36	16.11	2069,936.48	14.83
Total activos		18284,992.14	100.00	13953,592.78	100.00
Pasivos y patrimonio					
Pasivo circulante					
Proveedores	P - 1	1372,498.90	7.51	1716,617.65	12.30
Prestaciones sociales	P - 2	445,624.98	2.44	987,205.65	7.07
Acreedores a corto plazo	P - 3	920,292.32	5.03	310,523.59	2.23
Cuentas por pagar entre instituciones	P - 4	446,526.99	2.44	73,526.41	0.53
Retenciones por pagar	P - 5	150,621.52	0.82	195,091.17	1.40
Otras cuentas por pagar	P - 6	585,746.97	3.20	1597,895.20	11.45
Total del pasivo circulante		3921,311.68	21.45	4880,859.67	34.98
Pasivo no circulante					
Préstamos a largo plazo	P - 7	5246,222.38	28.69	1903,359.43	13.64
Total del pasivo no circulante		5246,222.38	28.69	1903,359.43	13.64
Total de pasivos		9167,534.06	50.14	6784,219.10	48.62
Patrimonio					
Patrimonio comunal		6800,355.76	37.19	6800,755.76	48.74
Utilidades retenidas		368,617.92	2.02	-	-
Utilidad neta		1948,484.40	10.66	368,617.92	2.64
Total patrimonio		9117,458.08	49.86	7169,373.68	51.38
Total pasivos y patrimonio		18284,992.14	100.00	13953,592.78	100.00

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



Fundación Politécnico la Salle - León
Estados de Resultados
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en córdobas)

Ingresos	Notas	2015	%	2014	%
Ingresos por servicios	I - 1	22908,192.90	96.46	21904,032.93	96.66
Otros Ingresos por Servicios		841,070.28	3.54	756,539.56	3.34
Total Ingresos		23749,263.18	100.00	22660,572.49	100.00
Costo de Ventas		3460,837.47	14.57	-	-
Utilidad Bruta		20288,425.71	85.43	22660,572.49	100.00
Egresos	K - 1				
Gastos de Operación		17237,656.70	72.58	19908,891.14	87.86
Donaciones		1045,264.21	4.40	616,962.88	2.72
Otros Gastos		57,020.40	0.24	1766,100.55	7.79
Total Egresos		18339,941.31	77.22	22291,954.57	98.37
Utilidad Neta		1948,484.40	8.20	368,617.92	1.63

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



Fundación Politécnico la Salle - León
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Cifras expresadas en córdobas)

	Patrimonio comunal	Donaciones	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	6800,755.75		368,617.92	-	7169,373.67
Disminución de capital	399.99	-	-	-	399.99
Movimientos inherentes a la operación					
Resultado del ejercicio	-	-	-	1948,484.40	1948,484.40
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	C\$ <u>6800,355.76</u>	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>368,617.92</u>	C\$ <u>1948,484.40</u>	C\$ <u>9117,458.08</u>

	Patrimonio comunal	Donaciones	Resultados acumulados	Resultado del ejercicio	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2014	6800,755.76		-	-	6800,755.76
Disminución de capital	-	-	-	-	-
Movimientos inherentes a la operación					
Resultado del ejercicio	-	-	-	368,617.92	368,617.92
Saldo final al 31 de diciembre de 2014	C\$ <u>6800,755.76</u>	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>-</u>	C\$ <u>368,617.92</u>	C\$ <u>7169,373.68</u>

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



Fundación Politécnico la Salle - León
Estado de Flujos de Efectivo
Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en córdobas)

	2015
Flujos de efectivo en las actividades de operación	
Resultado del ejercicio	C\$ 1948,484.40
Ajustes para conciliar el resultado del ejercicio con el efectivo neto usado en las actividades de operación:	
Depreciación	132,675.12
Cambios en activos y pasivos de operación:	
Aumento en cuentas por cobrar	(1788,162.19)
Aumento en inventario	(1362,900.22)
Aumento en otros activos	(875,415.88)
Disminución en proveedores	(344,118.75)
Disminución en prestaciones sociales	(541,580.67)
Aumento en cuentas por pagar entre instituciones	373,000.58
Disminución en retenciones por pagar	(44,469.65)
Disminución en otras cuentas por pagar	(1012,148.23)
Total ajustes	(5463,119.89)
Efectivo neto usado en las actividades de operación	(3514,635.49)
Flujos de efectivo en las actividades de inversión	
Adiciones netas de propiedad planta y equipo	(261,919.63)
Efectivo neto usado en las actividades de inversión	(261,919.63)
Flujos de efectivo en las actividades de financiamiento	
Aumento de acreedores a corto plazo	609,768.73
Contratación de préstamos a largo plazo	3342,862.95
Disminución de patrimonio	(400.00)
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	3952,231.68
Aumento (disminución) neta en el efectivo y equivalentes de efectivo	175,676.56
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	504,600.73
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	C\$ 680,277.29

Las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros



A - 1. Efectivo en caja y bancos

Un resumen de los saldos que conforman el efectivo en caja y bancos se presenta a continuación:

	2015	2014
<i>Moneda nacional</i>		
Caja general	C\$ 27,258.70	125,754.04
Caja chica producción	18,000.00	8,000.00
Caja chica EMG - Managua	17,500.00	7,500.00
Depósitos en cuentas de ahorro	118,692.48	39,526.49
Depósitos en cuentas corrientes	<u>426,315.33</u>	<u>149,782.62</u>
	607,766.51	330,563.15
 <i>Moneda extranjera</i>		
Depósitos en cuentas de ahorro	41,287.78	174,037.58
Depósitos en cuentas corrientes	<u>31,223.00</u>	<u>-</u>
	C\$ <u>680,277.29</u>	<u>504,600.73</u>

Los depósitos en cuentas corrientes no devengan intereses



A - 2 Cuentas por cobrar, neto

Cuentas por cobrar clientes

	2015	2014
Cuentas por cobrar clientes		
Cientes Nacionales	C\$ 2648,995.36	C\$ 1548,361.54
	2648,995.36	1548,361.54

Cuentas por cobrar a empleados C.A.P

Delvin Anastacio Granera	C\$ -	C\$ 8,000.00
José Ernesto Narvaez Flores	2,991.55	2,491.55
Denis Alberto Aleman	-	-
Marcio Antonio Vallecillo Toruño	4,588.27	7,538.37
Benito José Reyes	-	-
Enrique López Briones	-	1,500.00
Ana Eveling Lindo	-	70,184.17
Luis Alberto Meneses Pérez	500.00	2,000.00
Yessica Munguia Caballero	-	0.20
Francisco José Tórrez Pozo	-	0.03
María José Pérez Pérez	-	1,500.00
Francisco Santamaria Lezama	-	-
Heriberto Tijerino	-	7,500.00
Luis Adolfo Lovo	-	-
Alvaro Rafael Fuentes	-	(986.52)
Manuel Vanegas	-	500.00
Oscar Danilo Arauz Rivera	-	-
Heidy Isabel Castro Caballero	1,600.00	100.00
Marlon Perez	-	-
Elieth Aguirre Valle	-	-
Lisseth Ferrufino	-	300.00
Santiago Vanegas	-	1,250.00
Francisco O. Alonzo Lago	900.00	2,600.00
Lesther Eugenio Rueda Herrera	-	-
Tania Maria Altamirano Meza	-	(425.00)
José Manuel Toruño Medina	148.11	148.11
	C\$ 10,727.93	C\$ 104,052.80

Cuentas por cobrar IPLS

Servicio de Internet	C\$ 49,146.64	C\$ 39,503.26
Servicio de Energía Eléctrica	-	42,494.42
Órdenes de trabajo al IPLS	(531.13)	-
	C\$ 48,615.51	C\$ 81,997.68



Cuentas por cobrar ULSA

Servicio de Internet	C\$ 38,159.43	C\$ 13,908.25
Servicio de Energía Eléctrica	22,525.38	10,724.03
Órdenes de trabajo a ULSA	50,952.10	-
	<u>C\$ 111,636.91</u>	<u>C\$ 24,632.28</u>

Cuentas por cobrar Comunidad

Servicio de Energía	C\$ 38,333.23	C\$ 12,713.40
Órdenes de trabajo comunidad Hnos	(9.14)	-
	<u>C\$ 38,324.09</u>	<u>C\$ 12,713.40</u>

Impuestos Recuperables

I.G.V. Recuperable	C\$ 261,862.38	C\$ -
Depósitos en garantía	175,556.13	128,449.05
	<u>C\$ 437,418.51</u>	<u>C\$ 128,449.05</u>

Adelantos para compras y gastos

Anticipo salarios	C\$ -	C\$ 61.30
Anticipo a proveedores	-	568,185.34
Compras por rendir	3,934.75	-
Mercancías en tránsito	1016,908.71	-
	<u>C\$ 1020,843.46</u>	<u>C\$ 568,246.64</u>

Otras cuentas por cobrar

Coperma	C\$ -	C\$ 190,748.51
Lubricentro	-	5,000.00
Proy. AVTCTLS (Estación de despacho)	18,920.00	18,920.00
Otras cuentas por cobrar	78,049.45	-
Taller Eléctrico	1,878.03	1,878.03
Cuentas por cobrar solidaridad	3,616.27	-
Cuentas por cobrar General COI	34,563.48	-
Cuentas por cobrar SEL	19,573.12	-
	<u>C\$ 156,600.35</u>	<u>C\$ 216,546.54</u>



A - 3 Inventarios

C\$ **6111,706.00** C\$ **4748,805.78**

Materia prima	575,736.05	606,244.16
Rep. y Accesorios Eléctricos	381,122.06	384,935.34
Rep. y Accesorios Automotriz	110,944.06	103,575.02
Rep. y Accesorios Industriales	177,364.05	177,633.71
Materiales Directos	149,523.54	158,259.71
Suministros	306,246.64	301,708.52
Papelería	19,311.19	19,948.91
Herramientas nuevas	44,164.49	34,823.02
Materia Prima Papelería	2283,599.22	998,606.23
Laboratorio Biodiesel	7,074.17	7,074.17
Lubricentro	118,234.40	126,421.97
AQUINSA GULF	26,611.37	40,052.08
Filtros / Comercial H Delgado	14,254.67	20,173.67
	<u>C\$ 4214,185.91</u>	<u>C\$ 2979,456.51</u>

Inventario de productos en proceso

Productos en procesos	<u>932,758.32</u>	<u>840,288.43</u>
	<u>C\$ 932,758.32</u>	<u>C\$ 840,288.43</u>

Inventario de productos terminados

P.T de Ebanistería	C\$ 363,371.13	C\$ 327,670.20
P.T de Mecánica Industrial	595,062.29	595,062.29
P.T de Electricidad	<u>6,328.35</u>	<u>6,328.35</u>
	<u>C\$ 964,761.77</u>	<u>C\$ 929,060.84</u>



Fundación Politécnico la Salle - León

Balance General

Al 31 de diciembre de 2015

(Cifras expresadas en córdobas)

A - 4. Propiedad, planta y equipo, neto

Un resumen de la propiedad, planta y equipo, neto se presenta a continuación:

	Costo de Adquisición	Depreciación Acumulada	Valor en Libros
31 de diciembre de 2015			-
Equipo de producción	4204,768.90	(800,029.62)	3404,739.28
Mobiliario y equipo de oficina	616,928.58	(330,480.56)	286,448.02
Equipo de computación	466,613.66	(308,205.85)	158,407.81
Equipo electrónico	306,542.10	(175,243.91)	131,298.19
Herramientas	74,613.86	(38,104.05)	36,509.81
Construcciones en proceso	57,091.26	-	57,091.26
	5726,558.36	(1652,063.99)	4074,494.37
	Costo de Adquisición	Depreciación Acumulada	Valor en Libros
31 de diciembre de 2014			
Equipo de producción	4201,155.86	(695,404.44)	3505,751.42
Mobiliario y equipo de oficina	533,459.43	(317,261.68)	216,197.75
Equipo de computación	412,655.71	(304,445.35)	108,210.36
Equipo electrónico	245,840.83	(168,791.99)	77,048.84
Herramientas	71,526.90	(33,485.41)	38,041.49
Construcciones en proceso	-	-	-
	C\$ 5464,638.73	C\$ (1519,388.87)	C\$ 3945,249.86

El movimiento contable de la propiedad, planta y equipo se presenta a continuación:

Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2015						
Valor en libros al 31 de diciembre de 2014	Adiciones	Retiros	Reclasificación	Depreciación	Valor en libros al 31 de diciembre de 2015	
Equipo de producción	3505,751.42	3,613.04	-	(104,625.18)	3404,739.28	
Mobiliario y equipo de oficina	216,197.75	83,469.15	-	(13,218.88)	286,448.02	
Equipo de computación	108,210.36	53,957.95	-	(3,760.50)	158,407.81	
Equipo electrónico	77,048.84	60,701.27	-	(6,451.92)	131,298.19	
Herramientas	38,041.49	3,086.96	-	(4,618.64)	36,509.81	
Construcciones en proceso	57,091.26	-	-	-	57,091.26	
	4002,341.12	204,828.37	-	(132,675.12)	4074,494.37	

A - 5 Otros activos

Mejoras de Edificios	C\$ -	C\$ 88,777.66
Seguros de vehículo	-	97,229.62
Otros gastos por diferir	2178,604.78	1883,929.20
INATEC 2%	756,600.21	-
Seguros talleres	10,147.37	-
	C\$ 2945,352.36	C\$ 2069,936.48



P - 1 Proveedores a corto plazo

Cartek de Nicaragua	C\$ 24,442.64	C\$ 110,038.45
Comercial Industrial	8,000.00	19,827.50
Serquinsa	-	(20.00)
Copre, S.A.	1,865.95	3,338.88
Comercial Sur Color	8,925.56	5,151.96
Casa del Perno	-	4,716.00
Futec Industrial	-	3,619.97
Roberto Reyes F	12,115.99	16,462.48
Sermaad	23,446.20	67,946.98
Suministros Eléctricos	25,842.99	118,851.43
Acero Roag	-	18,739.17
Varios	453,949.16	303,420.01
Ferreteria Richardson	599.99	600.00
Suministros Integrales	194.60	-
PAYCA	9,960.02	21,489.03
Texaco Guido	43,340.61	51,190.13
Enitel	-	18,981.63
PBS Nicaragua	64,641.12	-
Comercial Ferretera de Occidente	6,656.49	27,256.64
American Eagle	17,512.24	-
Roberto Leiba	30,499.88	15,326.95
CASA PELLAS, S.A.	18,908.86	139,590.16
Internet	279,245.00	259,818.40
Librería Pequeños Lectores	4,837.51	6,649.01
EURO - TRADING, S.A.	7,500.87	9,352.48
IGOSA	9,312.01	9,312.01
MERCALSA	22,863.52	-
CAMPO Y CAMPO CIA LTDA	9,574.14	17,404.44
CASA CROSS	-	6,513.67
Comercial H. Delgado y / o Sandra Espinoza	19,207.92	19,207.92
Pérez Trading Company	-	146,863.47
BUHLER / Bandas y Mangueras	-	-
Empaques Santo Domingo	7,283.04	-
MECANOGRAFICA, S.A.	-	32,942.66
Detaprint de Nicaragua, S.A.	2,360.50	5,175.00
AQUINSA GULF	40,822.76	104,976.42
PAPELSA	-	-
Multirrollos de Costa Rica, S.A.	-	77,502.93
Papeles Comerciales, S.A.	-	(0.01)
FORCRECEN	-	-
Seguridad	-	25,098.80
Digi - Print, S.A.	21,309.31	25,086.58
ACENICA	1,249.97	6,718.80
GENERAL COI	625.19	17,467.70
COMPUMATT	14,116.54	-
American Eagle Camaras mga	41,094.26	-
American Eagle Camara León	9,691.76	-
American Eagle Seguridad MGA	21,432.61	-
R. LOGISTICA	33,104.71	-
CARBOMECA / GUATE	75,964.98	-
	C\$ 1372,498.90	C\$ 1716,617.65



P - 2 Prestaciones sociales

Planilla	C\$ 31,814.50	C\$ -
Vacaciones	34,060.20	174,097.98
Aguinaldo	500.01	9,280.42
Indemnización	348,480.48	733,766.54
Servicios por pagar	30,769.79	70,060.71
	<u>C\$ 445,624.98</u>	<u>C\$ 987,205.65</u>

P - 3 Acreedores a corto plazo

Impuestos del 15% IVA	C\$ 756,825.63	C\$ 163,036.93
Findesa	-	-
Seguro Lafise	-	(18,467.85)
Disnorte	135,589.16	141,426.81
Anticipos de clientes	-	-
Liquidación de empleados	-	24,527.70
Lafise vehículo	27,877.53	-
	<u>C\$ 920,292.32</u>	<u>C\$ 310,523.59</u>

P - 4 Cuentas por pagar entre instituciones

Alquiler del edificio - IPLS	C\$ 206,392.33	C\$ 33,369.18
Vigilancia	223,149.79	23,172.35
Taller eléctrico	16,984.88	16,984.88
Seguro daños a terceros automotriz	0.01	-
	<u>C\$ 446,527.01</u>	<u>C\$ 73,526.41</u>

P - 5 Retenciones por pagar

Seguro social laboral	C\$ 30,115.47	C\$ 33,112.04
Seguro social patronal	88,806.33	102,503.45
Cuenta de ahorro y préstamo C.A.P	501.42	46,547.71
Retención en la fuente	-	4,967.50
Saberto Picado Hernández	-	-
Retención por servicios	2,537.76	772.02
Retención por servicios profesionales	-	240.00
IR Salarios	28,660.54	6,948.45
	<u>C\$ 150,621.52</u>	<u>C\$ 195,091.17</u>



P - 6 Otras cuentas por pagar

Hno Benjamin Rivas Vasquez	C\$	-	C\$	152,053.32
Cks flotantes pendientes de liquidar		504,415.91		414,640.89
CREDIFACTOR		-		206,650.59
Cta por pagar ULSA		-		452,172.80
Cta por pagar comunidad		-		186,188.80
Préstamo Bancentro		81,331.06		186,188.80
	C\$	<u>585,746.97</u>	C\$	<u>1597,895.20</u>

P - 7 Préstamos a largo plazo

Banpro	C\$	1208,370.36	C\$	1903,359.43
Préstamo DISTRITO		468,421.81		-
INATEC 2%		776,600.21		-
Préstamo DISTRITO II		1117,132.00		-
Préstamo DISTRITO III		1117,132.00		-
Préstamo DISTRITO IV		558,566.00		-
	C\$	<u>5246,222.38</u>	C\$	<u>1903,359.43</u>



I - 1 INGRESOS	2015	2014
INGRESOS POR SERVICIOS		
Servicios Ebanistería	C\$ 1019,366.66	C\$ 1245,768.37
Servicios Mecánica Industrial	10,714.80	1253,939.17
Servicios Mecánica Automotriz	706,360.72	949,768.42
Servicios Electricidad	29,902.96	524,946.93
Servicios Imprenta	8193,357.17	6393,771.57
Servicios Camión Grúa	3,758.37	162,216.15
Servicios ITMV - León	1263,177.33	1452,508.34
Servicios ITMV - Managua	3373,385.94	3203,133.01
Servicios de Afiliado	118,657.36	229,726.22
Servicios Emisión de Gases Managua	5642,181.64	3745,906.85
Otros servicios	17,900.00	23,280.57
Servicios Lubricentro - Managua	234,695.41	323,756.05
Servicio FPLS / Coperma	-	825,756.45
Servicios Emisión de Gases - León	1556,374.45	1438,518.13
Alineación y balanceo	-	5,977.54
Otros Ingresos de Capacitaciones / Consult	91,268.50	125,059.16
Alquiler Talleres León	459,028.07	-
Alquiler Garaje Managua	188,063.52	-
TOTAL INGRESOS POR SERVICIOS	C\$ 22908,192.90	C\$ 21904,032.93
OTROS INGRESOS POR SERVICIOS		
Donaciones	-	101,476.37
Intereses Bancarios	5,172.42	2,693.15
Diferencial de Cambio	29,648.55	28,574.17
Otros Ingresos Varios	806,249.31	623,795.87
TOTAL OTROS INGRESOS POR SERVICIOS	C\$ 841,070.28	C\$ 756,539.56
TOTAL INGRESOS	23749,263.18	22660,572.49
COSTOS		
Costo de Venta Imprenta	C\$ 3460,837.47	-



K - 1 EGRESOS

Gastos de Ebanistería	C\$ 938,861.20	C\$ 2515,816.34
Gastos Servicios Mecánica Industrial	-	1652,406.18
Gastos de Electricidad	-	37,385.89
Gastos Aplicados	-	(2231,849.45)
Gastos de Administración	3077,400.86	3618,721.71
Gastos de Mecánica Automotriz	585,943.34	746,395.79
Gastos de Inspección Mecánica León	690,055.16	455,831.15
Gastos de Inspección Mecánica Managua	1583,869.31	1228,034.93
Gastos de Emisión de Gases Managua	3182,426.78	1789,506.49
Gastos de Imprenta	4704,879.19	6956,863.98
Gastos de Capacitaciones	10,325.10	2,740.59
Gastos Laboratorio Biodiesel	-	174,088.32
Gastos Lubricentro	651,851.70	629,884.69
Gastos de Taller Eléctrico	32,851.24	1024,313.50
Gastos de Emisión de Gases León	881,030.28	732,912.55
Alineación y Balanceo	-	14,909.94
Gastos de Mecánica Industrial	-	560,928.54
Gastos de Venta	863,975.24	-
Gastos Taller Afiliado	34,187.30	-
TOTAL EGRESOS	C\$ 17237,656.70	C\$ 19908,891.14

DONATIVOS

		-
Donación al IPLS	C\$ 462,229.40	C\$ 421,487.27
Donación ULSA	475,309.40	195,475.61
Peculio Com. de Hermanos	78,000.00	-
Obras Sociales	22,705.41	-
Becas - Estudio	7,020.00	-
	C\$ 1045,264.21	C\$ 616,962.88

OTROS GASTOS

Salario	C\$ 30,898.21	C\$ 50,301.35
INSS Patronal	5,514.22	12,420.00
Materia Prima	9,769.71	944,682.37
Suministros	10,838.26	758,696.83
	C\$ 57,020.40	C\$ 1766,100.55

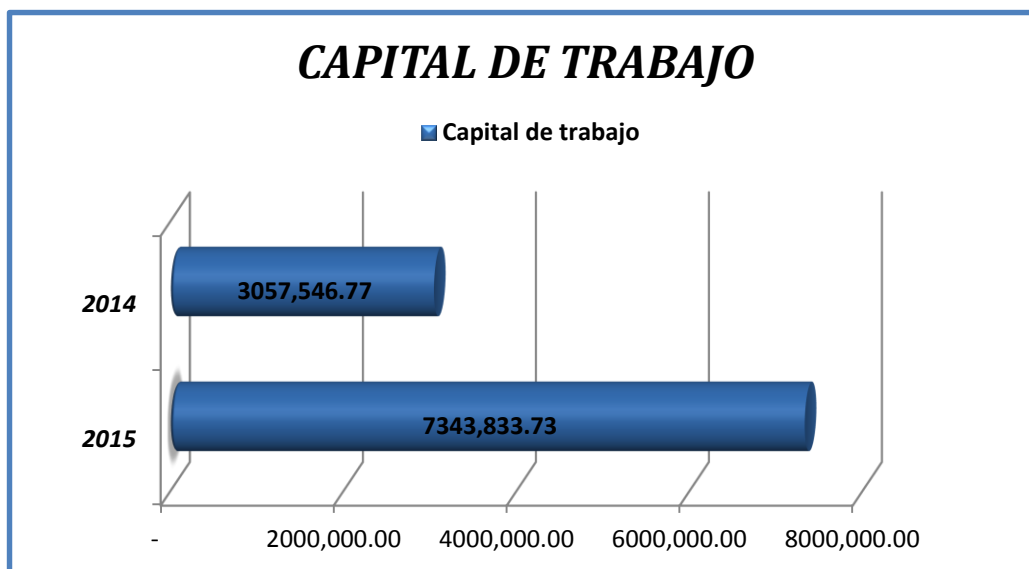
6.1 Razones Financieras.

A continuación, mostramos el cálculo y el análisis de las distintas razones financieras. Explicadas en cada uno de los gráficos siguientes:

6.1.1 Razones de Liquidez.

➤ Capital de Trabajo:

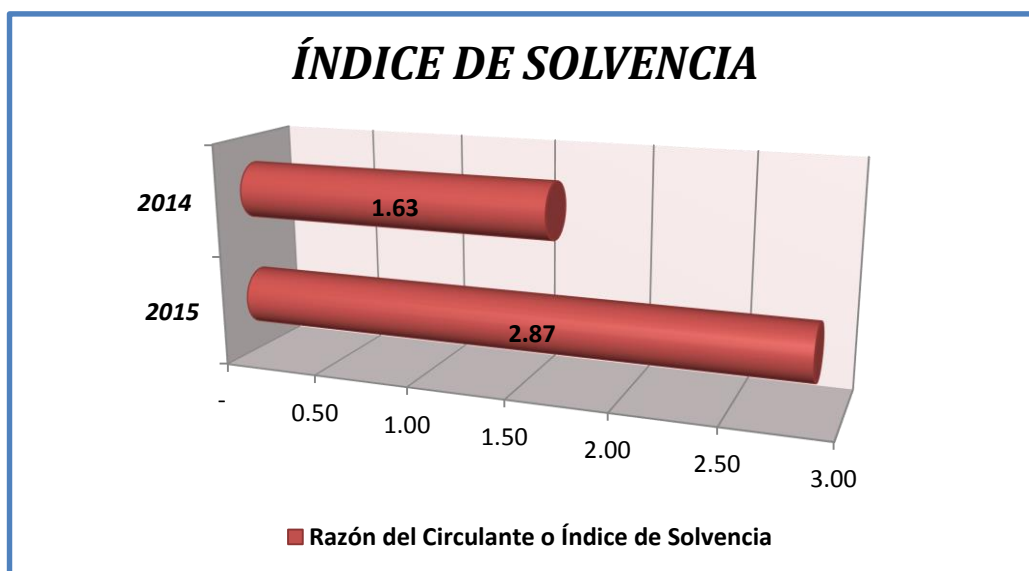
2014	2015
3,057,546.77	7,342,833.73



Al haber aplicado el indicador de capital de trabajo neto y representado gráficamente para más fácil comprensión, observamos que la Fundación Politécnico La Salle en el año 2014 tiene un capital de trabajo positivo de C\$3,057,546.77. Al ser comprado con el año 2015 claramente se observa que en este año la entidad dispone de recursos aún mayores para seguir con las operaciones y obligaciones menores a un año, teniendo un capital de trabajo neto en el año 2015 de C\$7,343,833.73. Siendo casi dos veces con lo que contaba en el año 2014.

➤ **Razón del Circulante o Índice de Solvencia:**

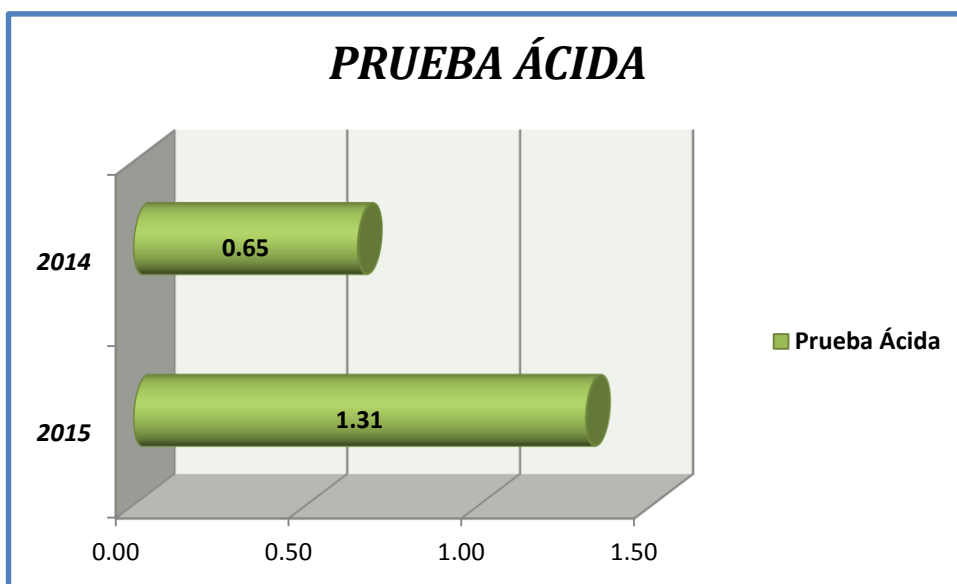
2014	2015
1.63	2.87



La Fundación Politécnico La Salle, muestra un aumento en su liquidez durante el año de estudio. Lo que significa que para el año 2015 esta tiene una mejor liquidez, ya que por cada córdoba de deuda a corto plazo que la Fundación tenga, esta cuenta con 2.87 córdobas de activo, logrando así cancelar sus deudas de manera inmediata. Para respaldar dicha obligación considerando la relación 2 a 1 podemos observar en el gráfico que la Fundación si posee solvencia en cuanto a sus activos corrientes por lo que puede cubrir con las obligaciones que se obtengan en el pasivo corriente.

➤ **Prueba Ácida:**

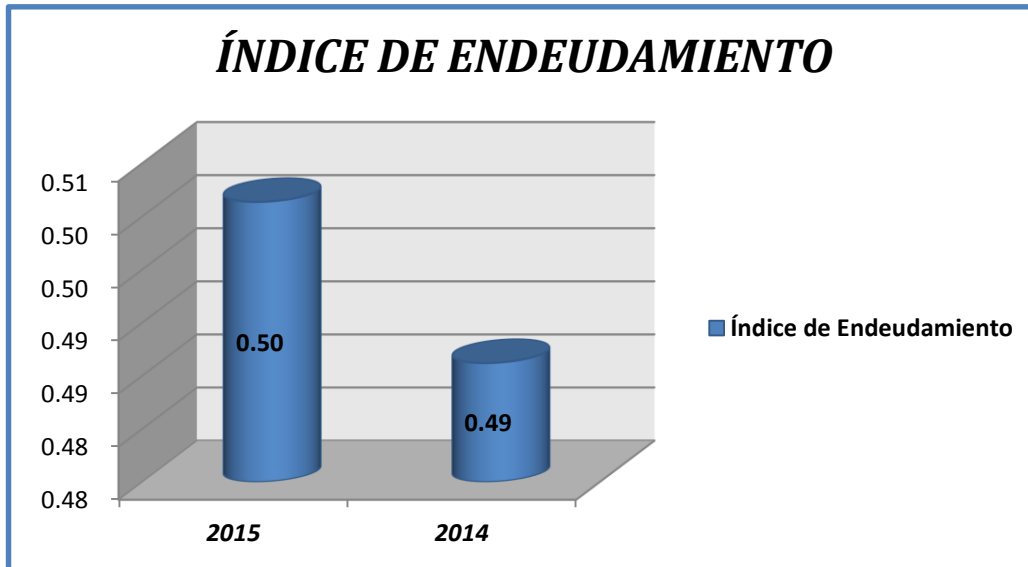
2015	2014
1.31	0.65



Este índice nos muestra que la Fundación presenta una prueba ácida de 0.65 córdobas en el 2014 y 1.31 córdobas en el año 2015. Esto indica que por cada córdoba que la empresa deba a corto plazo cuenta con 1.31 córdobas para solventar alguna deuda en el año 2015. Es decir en el año 2015 puede solventar activos corrientes de fácil disponibilidad sin recurrir a la venta de ninguno de sus inventarios. Por tanto se considera que la empresa se encuentra en un nivel equilibrado.

6.1.2 Razón de Apalancamiento.

2015	2014
0.50	0.49

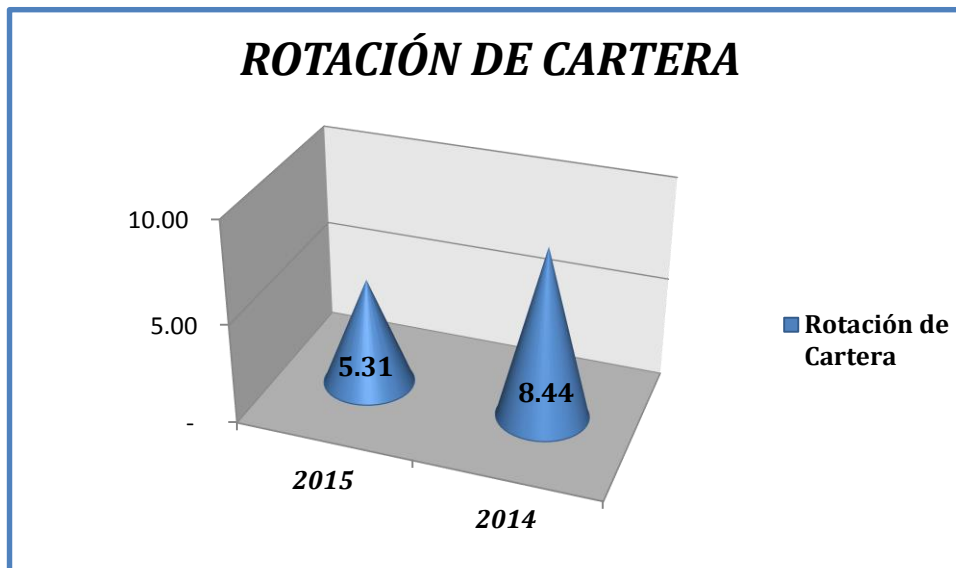


El 50% de los recursos de la empresa han sido financiados con deudas de terceros, lo cual quiere decir, que mantiene una relación en cuanto a sus activos. En la razón de endeudamiento encontramos que durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2015 la empresa presenta un endeudamiento del 50%, el cual cambio insignificativamente con respecto al año que terminó el 31 de diciembre de 2014 en un 49%. El incremento se debe a la contratación de préstamos a largo plazo.

6.1.3 Razón de Actividad:

➤ Rotación de Cartera:

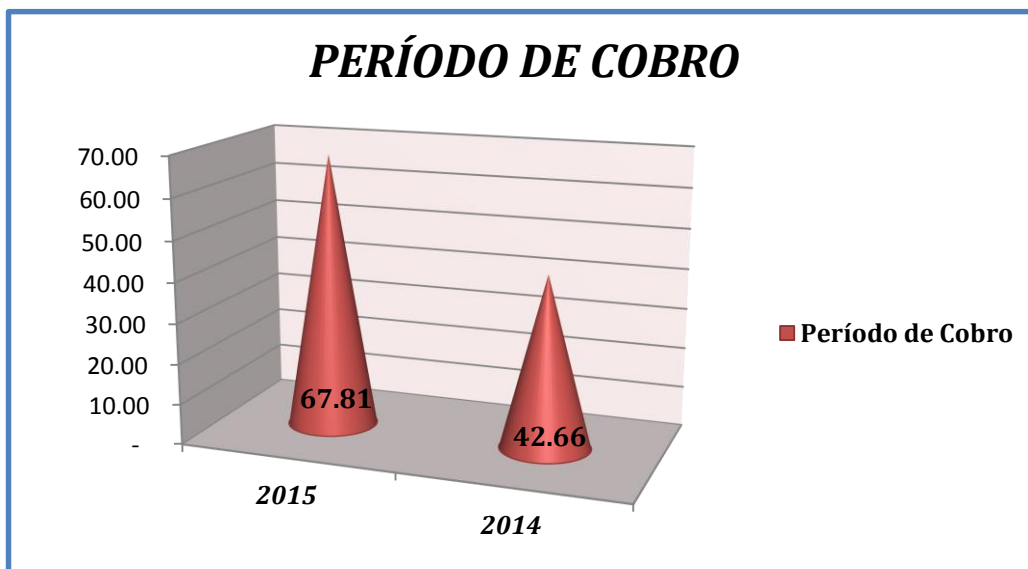
2015	2014
5.31	8.44



La rotación de las cuentas por cobrar para el año 2014 se hacían de manera efectiva ya que la Fundación Politécnico La Salle León, realizaba su cobranza hasta 8.44 veces durante el año. No se puede decir lo mismo en el año de análisis 2015, ya que claramente se observa un deficiencia en la cantidad de veces en que hizo efectivo sus cobros, realizándolos solamente 5.31 veces al año. Esto es desfavorable para la empresa ya que se está tomando más tiempo en convertir estas cuentas en efectivo, y por lo tanto la empresa debe mejorar su políticas de cobranzas.

➤ **Período de Cobro:**

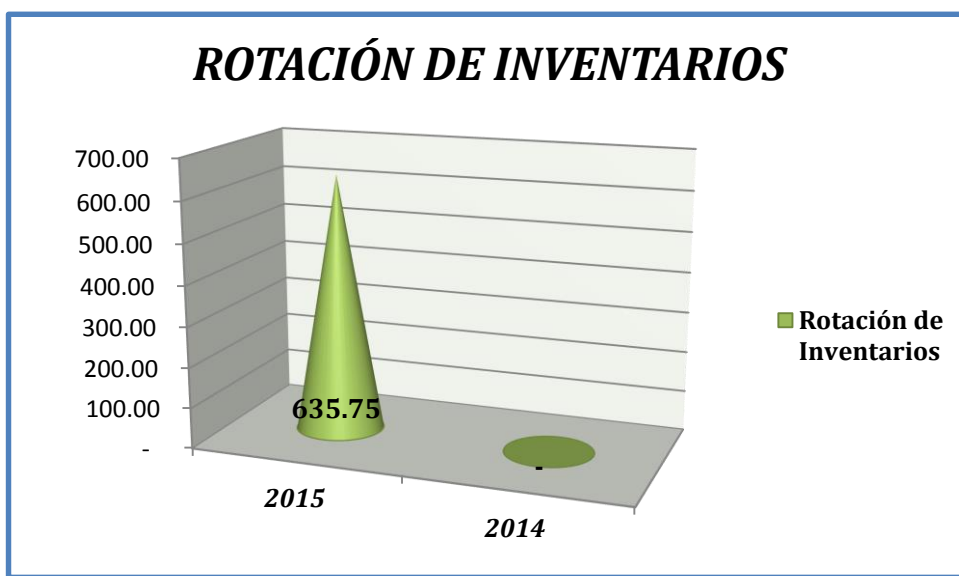
2015	2014
67.81	42.66



El período de cobro de las cuentas por cobrar totales oscila entre 68 y 43 días, lo que indica que en el 2014 existe relativamente buena rotación de las cuentas por cobrar, y no presenta altos índices de morosidad en la cartera. Lo que significa que para el 2014 la empresa está cobrando efectivamente cada 43 días. En cambio en el 2015 existe la posibilidad de que algunos clientes no paguen sus deudas, ya que presentan altos índices de morosidad en la cartera. Por lo que se puede observar que la política de cobro del año de análisis es más lenta.

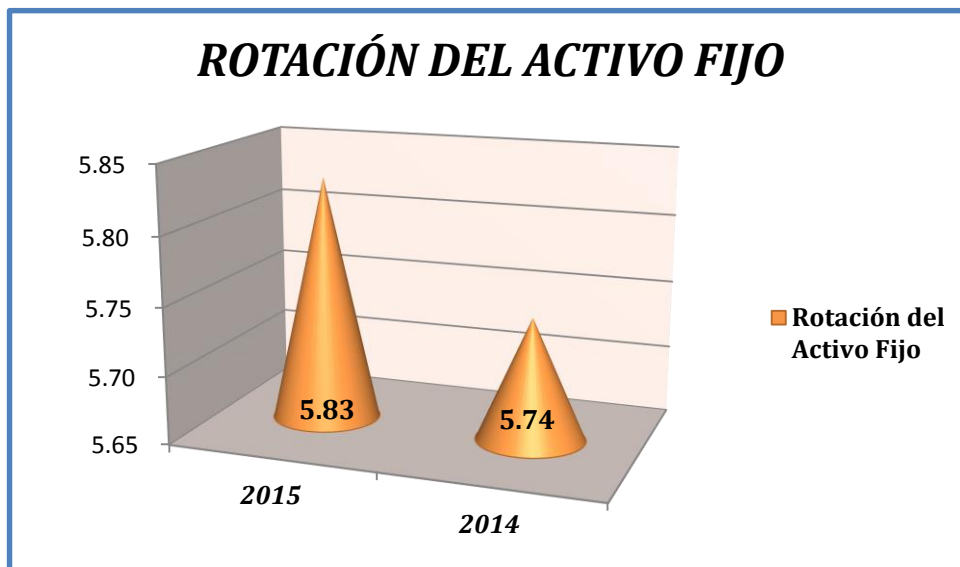
➤ **Rotación de Inventarios:**

2015	2014
635.75	-



La rotación del inventario para los periodos de estudio ha sido baja, entre 0 a 0.57 veces en el año. Lo que indica que existen inventarios obsoletos, mismos que repercuten en las ventas y en las utilidades. Esto se puede confirmar en el gráfico, ya que nos indica que el inventario rota a los 635.75 días.

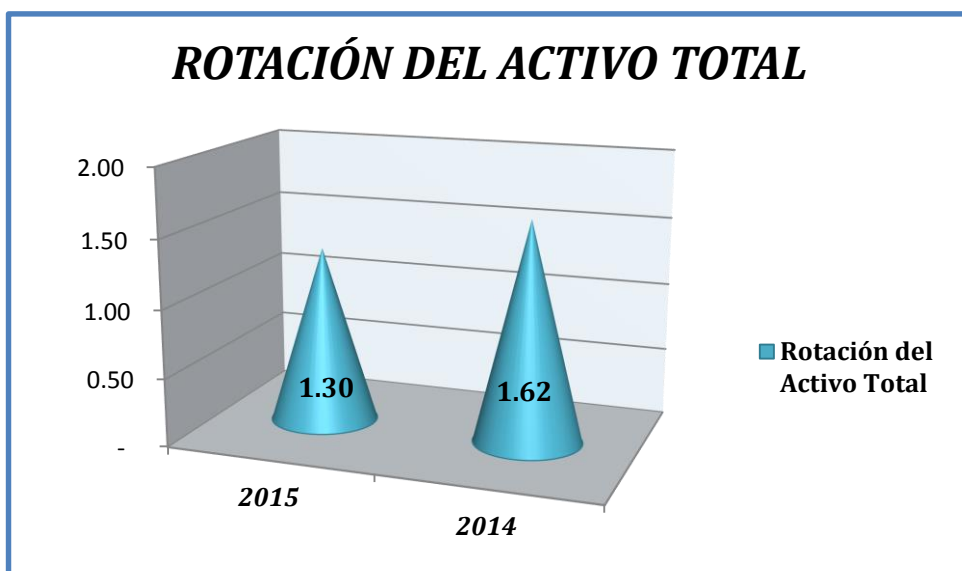
➤ **Rotación del Activo Fijo:**



La rotación del activo fijo no varía significativamente, en el 2014 el activo fijo neto de la empresa rota 5.74 veces, sin mayor cambio en el 2015 con 5.83 veces. Esto quiere decir que por cada córdoba que se invierte en activos fijos se han generado C\$5.83 en ventas.

➤ **Rotación del Activo Total:**

2015	2014
1.30	1.62

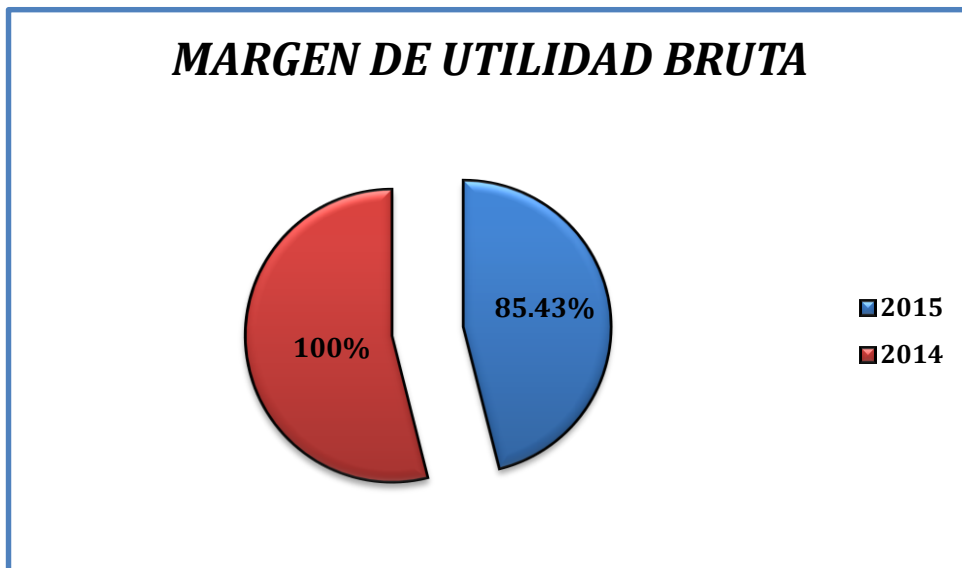


La rotación del activo total no tiene variaciones significativas; en el año 2014 la rotación es de 1.62 veces y en el año 2015 1.30 veces. Es decir que durante el año 2015 por cada córdoba invertido en activo total se logró C\$1.30 en ventas.

6.1.4 Razón de Rentabilidad:

➤ **Margen de Utilidad Bruta:**

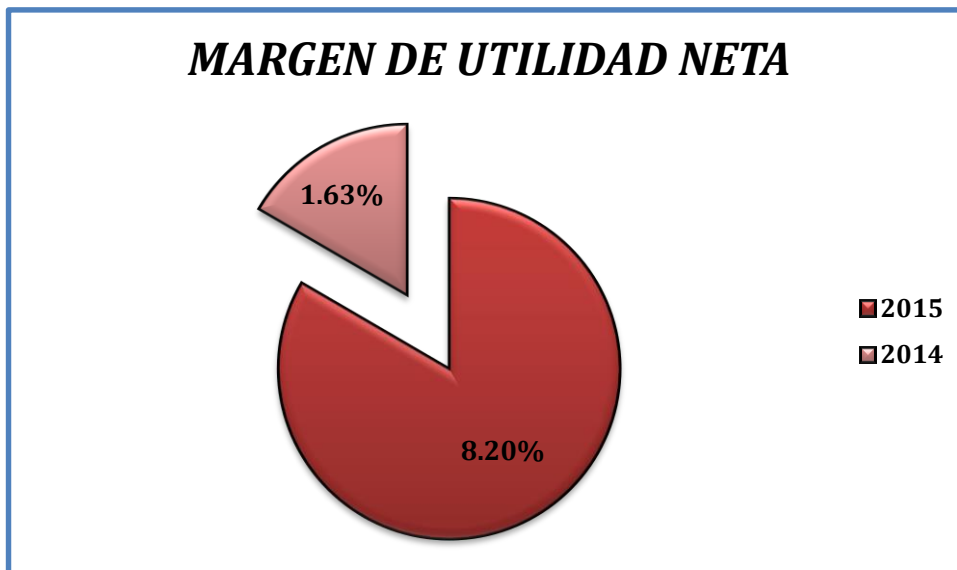
2015	2014
85.43%	100%



La utilidad bruta es del 85.43% en relación a las ventas durante el año 2015 frente a un 100% en el año 2014, lo que indica una ligera disminución en el año 2015.

➤ **Margen de Utilidad Neta:**

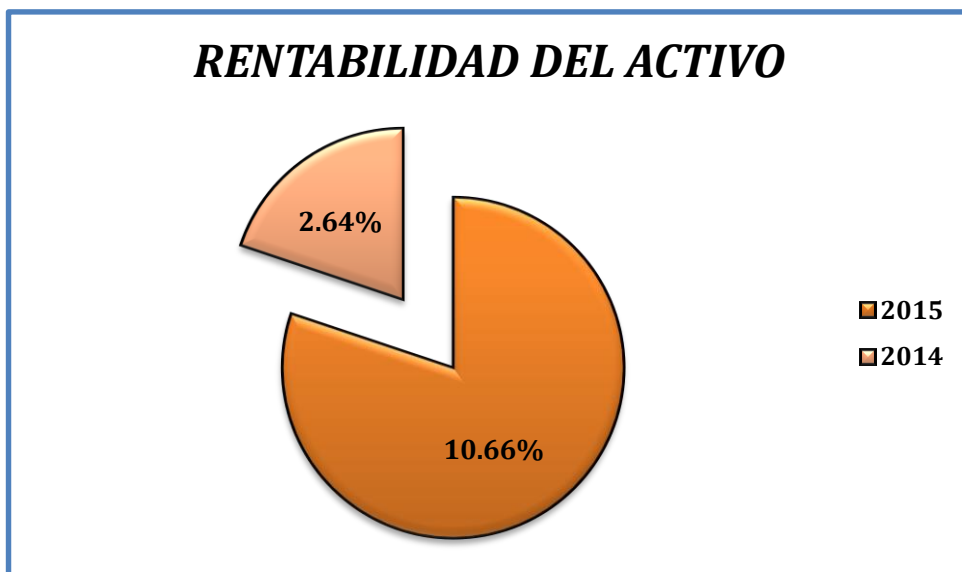
2015	2014
8.20%	1.63%



El margen de utilidad neta es bajo en el año 2014 llegando a alcanzar el 1.63%. Sin embargo en el año 2015 aumento al 8.20%, es decir que la empresa tiene C\$0.0820 por cada córdoba de venta, después de cubrir todos sus gastos de operación, intereses e impuestos.

➤ **Rentabilidad del Activo:**

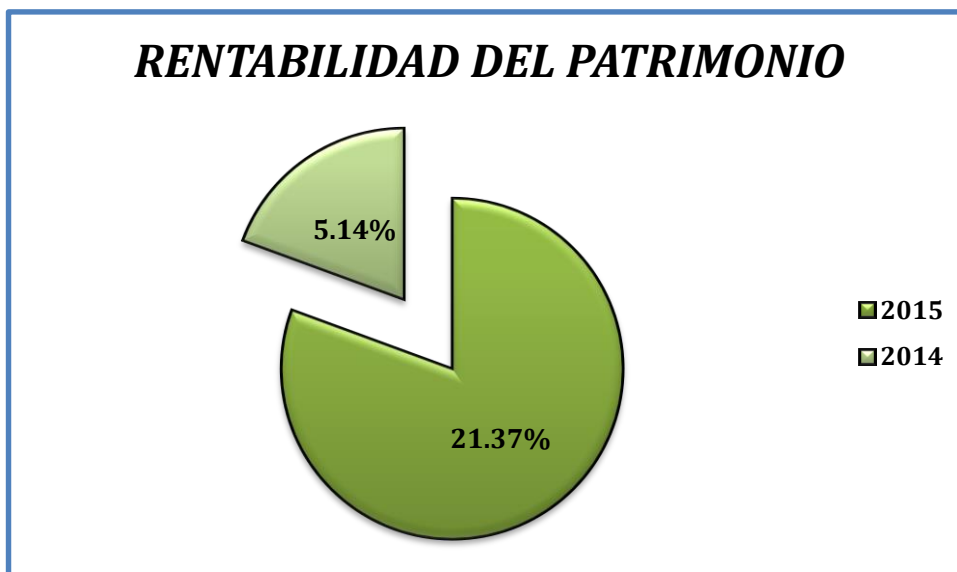
2015	2014
10.66%	2.64%



El rendimiento de los Activo Totales en el año 2014 equivale al 2.64%, por el contrario se tuvo un significativo aumento en el año 2015 obteniendo así un 10.66%. Por cada córdoba invertido en los activos se generó C\$0.1066 en utilidades.

➤ **Rentabilidad del Patrimonio:**

2015	2014
21.37%	5.14%



La rentabilidad del Patrimonio en el año 2014 alcanzó un porcentaje de 5.14, comparado al año de estudio 2015 este presento un notable aumento. Siendo algo positivo para la Fundación ya que la rentabilidad del patrimonio equivale a un 21.37%. Esto indica que la empresa muestra un buen rendimiento generado por el patrimonio de la misma.



6.2 Resumen del Análisis a través de Razones Financieras.

Razones Financieras			
Razones.	2015	2014	Promedio de la Fundación
Razones de Liquidez			
Capital de Trabajo	7,343,833.73	3,057,546.77	5,200,690.25
Razón del Circulante o Índice de Solvencia	2.87	1.63	2.25
Prueba Acida	1.31	0.65	0.98
Razones de Endeudamiento.	50%	49%	0.49%
Razones de Actividad			
Rotación de Cartera	5.31	8.44	6.87
Periodo de Cobro	67.81	42.66	55.23
Rotación de Inventarios	635.75	-	317.87
Rotación de Activos Fijos	5.83	5.74	5.79
Rotación del Activo Total.	1.30	1.62	1.46
Razones de Rentabilidad			
Margen de Utilidad Bruta	85.43%	100%	0.93%
Margen de Utilidad Neta	8.20%	1.63%	0.05%
Rentabilidad del Activo	10.66%	2.64%	0.07%
Rentabilidad del Patrimonio.	21.37%	5.14%	0.13%



VII. CONCLUSIONES

El balance general 2015 presenta un incremento en activos totales por C\$18, 284,992.14. Este aumento se dio principalmente en las cuentas de capital de trabajo.

La razón del circulante muestra una liquidez corriente superior a la del año anterior. En el 2015 podemos notar que por cada unidad de financiamiento a corto plazo, se tiene 2.87 unidades en inversión a corto plazo, esto indica que la empresa puede cubrir sus compromisos actuales sin vender sus inventarios aunque sus activo circulantes se reduzcan en un 65%.

El 50% de los activos es de los propietarios y el resto de los activos han sido financiados por los acreedores, por lo tanto, la empresa cuenta con el suficiente capital de trabajo para afrontar compromisos en el corto plazo.

El periodo de cobro de las cuentas por cobrar oscila entre 68 y 43 días, lo que indica que en el 2014 existía una buena rotación de las cuentas por cobrar y no presentaba altos índices de morosidad en la cartera. Lo que significa que para el 2014 la empresa estaba cobrando efectivamente cada 43 días.

En cambio en el 2015 existe la posibilidad de que algunos clientes no paguen sus deudas, ya que presentan altos índices de morosidad en la cartera, por lo que se puede observar que la política de cobro del año de análisis es más lenta.

Por otro lado, los activos fijos de la empresa son rentables sobre todo el equipo de producción con el cual la empresa está generando ingresos equivalentes a 5 veces la inversión.

En nuestra opinión, los estados financieros objeto de análisis presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Fundación Politécnico La Salle, S.A, al 31 de diciembre de 2015 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo.



VIII. RECOMENDACIONES

El analista en la actualidad no debe concentrarse a analizar e interpretar las deficiencias financieras de una empresa a través de los métodos de análisis. Debe sugerir, asesorar o guiar a sus clientes a posibles mejoras a su solvencia, estabilidad y productividad. Es por todo esto que realizado nuestro análisis, recomendamos lo siguiente tanto a la empresa como a los lectores:

Incentivar a personas sobre la importancia de aprender a tomar decisiones en una empresa a través de un análisis financiero.

Analizar detalladamente porque se da el aumento en el capital debido al incremento de cuentas por cobrar, esto debe de inducir a la Fundación a buscar un sistema que logre la recuperación efectiva de estos saldos.

Prestar una más exhaustiva supervisión de cartera, debido a que la rotación de la misma presenta una menor incidencia en el año 2015 rotándose así solamente 5.31 veces durante el año y realizando sus cobros cada 67.81 días. La Fundación debe dar tratamiento a sus clientes para que estas cuentas no se conviertan en incobrables. Como parte del seguimiento proponemos; extensión de plazo a sus clientes, reestructuraciones de deudas, mejoras en los plazos y formas de pago; todo esto implica un mejoramiento en sus políticas de crédito. Así como realizar un análisis de clientes por antigüedad de saldos, ya que este informe enumera todos los créditos pendientes de clientes, clasificados por antigüedad, y brinda un análisis de cada crédito de cliente adeudado.

Realizar constantemente investigaciones de mercado para satisfacer adecuadamente los cambiantes requerimientos del mismo.



IX. BIBLIOGRAFÍA

BAENA TORO Diego. (2010). *Análisis Financiero, Primera Edición*. Colombia: Ecoe Ediciones.

Código Civil de Nicaragua. Gaceta No. 2148. Diario Oficial de la República de Nicaragua, Managua 05 de Febrero de 1994.

GITMAN, LAWRENCE J. y ZUTTER, CHAD J. (2012). *Principios de administración financiera, Decimosegunda edición*. México: PEARSON EDUCACIÓN.

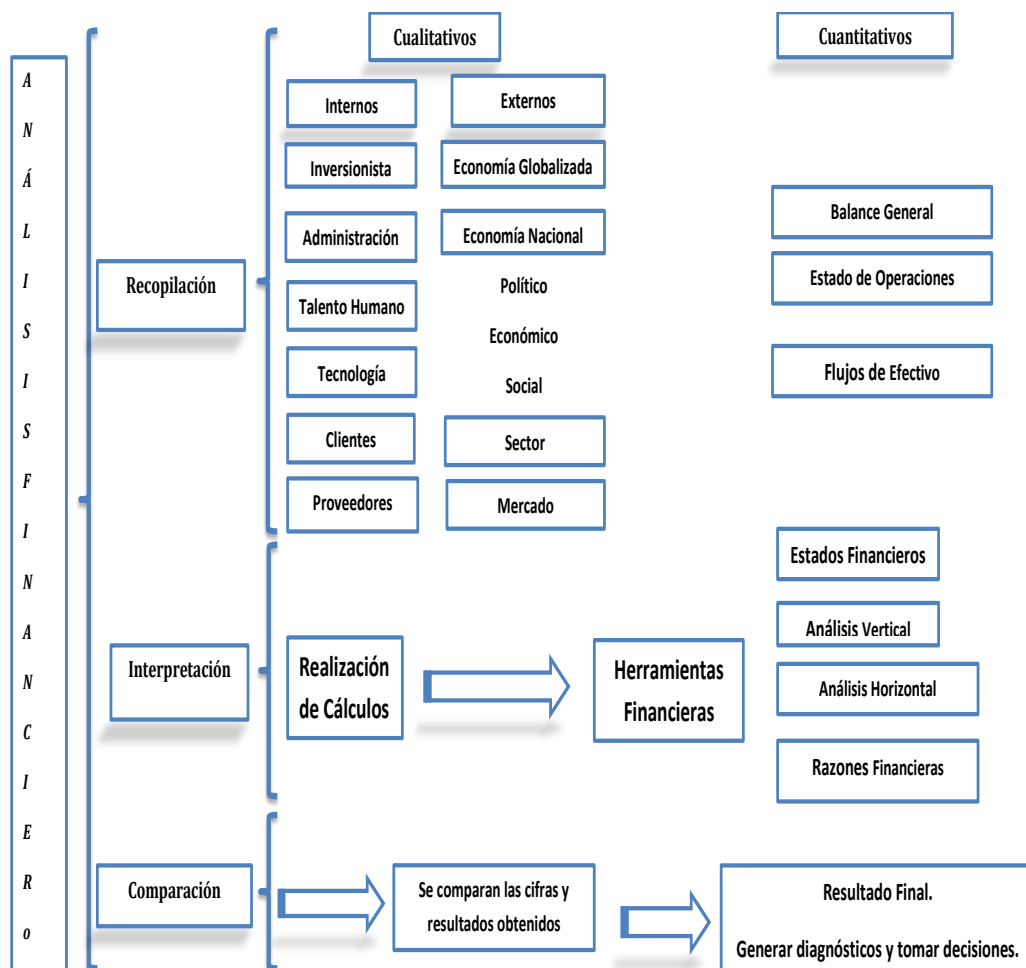
Ley No. 147. *Ley General sobre personas jurídicas sin fines de lucro*. Gaceta No. 102. Diario Oficial de la República de Nicaragua, Managua 29 de Mayo de 1992.

Stephen A. Ross, Randolph W. Westerfield, Jeffrey F. Jaffe. (2012). *Finanzas Corporativas, Novena edición*. México: McGraw - HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.



X. ANEXOS

10.1 Proceso de Análisis Financiero.





10.2 Glosario.

Análisis Financiero: El análisis financiero, conocido como análisis fundamental en la toma de decisiones, es un conjunto de métodos y fórmulas técnicas, útiles para identificar las fortalezas y debilidades de una empresa en cuatro aspectos básicos de su operación cotidiana: liquidez, rentabilidad, operación y apalancamiento financiero.

Balance General: Es el estado financiero de una empresa en un momento determinado. Para poder reflejar dicho estado, el balance muestra contablemente los activos (lo que organización posee), los pasivos (sus deudas) y la diferencia entre estos (el patrimonio neto).

Estado de resultados: Estado de rendimiento económico o estado de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que muestra ordenada y detalladamente la forma de cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un periodo determinado.

Estado de Cambios en el Patrimonio: Estado financiero que presenta el resultado de un periodo, las partidas de ingresos y gastos reconocidas directamente en el patrimonio del periodo, los efectos de cambios de políticas contables y las correcciones de errores reconocidas en el periodo, y los importes de las transacciones habidas en el período con los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio en su carácter de tales.

Estado de Flujo de Efectivo: Estado financiero que proporciona información sobre los cambios en el efectivo y equivalentes al efectivo de una entidad durante un periodo, mostrando por separado los provenientes de las actividades de operación, de inversión y de financiación.

Estamento: Se refiere a un estrato de la sociedad, definido por un común estilo de vida o análoga función social. Estamento nobiliario, militar, intelectual.



Fundación: Las Fundaciones son Personas Jurídicas no ligadas a la existencia de socios, cuyos elementos esenciales consisten en un patrimonio destinado a servir una finalidad de bien público y una administración reglamentada.

Persona Jurídica: Es un sujeto del Derecho, capaz de adquirir derechos y contraer obligaciones, así como ejercitar acciones judiciales. Se define en el artículo 3 del Código Civil de Nicaragua como las asociaciones o corporaciones temporales o perpetuas, fundadas con algún fin o por algún motivo de utilidad pública, o de utilidad pública y particular conjuntamente que en sus relaciones civiles representen una individualidad jurídica.

Razones Financieras: Son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.