



UNIVERSIDAD MAYOR

**FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y
EMPRESARIALES**

PROYECTO APLICADO DE TITULACIÓN

**“ELABORACIÓN Y ESTRUCTURACIÓN DE ESTADOS
FINANCIEROS”**

Alumno: Leonardo Andrés Corral Orellana

Profesor Guía: Ricardo Lobos Valdivia

Santiago, Chile 2012

Índice

Agradecimientos	4
Introducción	5
Justificación	6
Objetivos	7
Objetivo General.....	7
Objetivos Específicos.....	7
Presentación Empresa	8
Marco Teórico	9
Reseña de la Materia	10
La empresa.....	10
Clasificaciones de empresas.....	11
- Clasificación según actividad económica.....	11
- Clasificación según su creación.....	11
- Clasificación según su capital.....	11
- Clasificación según tamaño.....	12
Información Financiera.....	13
Objetivos de la información financiera.....	13
Estados financieros.....	15
Objetivos de los Estados Financieros.....	15
Componentes.....	16
- Estado de situación Patrimonial (Balance).....	16
- Estado de Resultados.....	17
o Clasificación de los Ingresos.....	18
o Clasificación de los Egresos.....	19

o Características del Estado de Resultados.....	20
Análisis Financiero.....	21
Razones financieras.....	22
- Índices de Liquidez.....	22
- Índices de endeudamiento.....	24
- Índices de Rentabilidad.....	25
Toma de decisiones.....	26
Desarrollo de Proyecto.....	27
Análisis FODA.....	27
- Fortalezas.....	27
- Oportunidades.....	28
- Debilidades.....	29
- Amenazas.....	29
Estados financieros “Pullman Rul-Bus”.....	30
- Balance.....	30
- Estado de Resultados.....	31
Indicadores Financieros.....	32
Análisis Razonado.....	32
- Análisis de Liquidez.....	33
- Análisis de endeudamiento.....	35
- Análisis de rentabilidad.....	36
Recomendaciones.....	38
Conclusión.....	40
Bibliografía.....	41

Agradecimientos

A todos aquellos que me han apoyado durante estos años de carrera que directa o indirectamente, han sido parte de esta etapa de mi vida.

A mis amigos, a los que poco tiempo dedique, pero siempre tenían una palabra de apoyo para que no decayera.

Finalmente a mi familia, por estar siempre conmigo:

- Álvaro Corral, gracias por acompañarme en cada momento, darme animo y demostrarme de lo que soy capaz cuando pensé que no podía más, gracias por cada gesto, palabra y cariño entregado, gracias por la paciencia, simplemente gracias por estar conmigo.
- Mónica Orellana, Madre, gracias por darme la vida, gracias por enseñarme lo que es la vida, se que fuiste una gran mujer, todo lo que te pueda agradecer o decir, es poco para lo que te merecías, te llevo en mi como recuerdo, y fuerza para seguir creciendo.
- Jocelyn Pinilla, compañera del alma que ha estado en los momentos difíciles, no solo lo que respecta a este proyecto o a al trabajo de estudio, en todo. Gracias.

Introducción

En este trabajo daremos a conocer los distintos pasos que seguiremos para la elaboración de nuestro proyecto, el cual consiste y tiene como objetivo elaborar y estructurar Estados Financieros para una Pyme y también la realización de un análisis financiero que nos entregara la información necesaria para ver la solvencia y liquidez de la empresa de la cual es muy importante.

En el mundo en que vivimos hoy en día exige de quienes dirigen la organizaciones los conocimientos o el uso de tecnología, pero sobre todo el manejo eficiente de información que le permiten una correcta toma decisiones, para asegurar la permanencia de las empresas a largo plazo.

La contabilidad es uno de los principales sistemas de información que reflejan el fruto de la toma de decisiones de los administradores, así como un excelente banco de datos para producir el futuro de las empresas.

La información es una herramienta de competencia que marca la diferencia a la hora de realizar acciones que impactaran en la salud financiera de la organización.

SOLO USC

Justificación de Proyecto

Como en toda relación comercial, es muy importante al momento de presentarse con nuestros agentes financiadores, poseer una carta de presentación atrayente que permita ganarnos la confianza de aquellos que pondrán parte de sus recursos en nuestra empresa, con el fin de demostrar que somos capaces de cumplir con nuestras obligaciones. En el caso de las PYMES este es un tema bastante común, más aún, de lo que podemos imaginar, ya que el principal inconveniente al que estas se enfrentan es al escaso financiamiento por parte de entidades financieras.

Hablando con los dueños y contador de la empresa, me di cuenta no tiene el uso y el trabajo con la información financiera, lo cual es relevante.

Es por este motivo, que el uso de la información financiera le ayudara a “Pullman Rull-Bus” para determinar cuáles son las debilidades que están ocurriendo al interior de sus finanzas, logrando así optimización en la toma de decisiones y que acciones correctivas se deben tomar y aplicar.

SOLO USO ACADÉMICO

Objetivos

Objetivo general:

- El objetivo principal de este proyecto es indagar y recolectar la información financiera existente en la empresa, ordenarla en estados financieros y así proveer una información más detallada y precisa para la toma de decisiones y cierto control sobre el efectivo, para luego contemplar un análisis financiero que sirva para proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos o futuros, lo que permitirá llevar un apropiado comportamiento de la liquidez e idear encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Objetivos específicos:

- Establecer un flujo caja para manejar y ordenar los ingresos de la empresa
- Preparara estados financieros con la finalidad de tomar decisiones.
- Realizar Análisis Financiero para establecer la liquidez y solvencia de la empresa.

SOLO USO ACADÉMICO

Presentación de la Empresa

Nombre: Pullman Rul – Bus.

Giro Comercial: Transporte Privado de Carga y Pasajeros por carretera.

Tipo de Empresa: Sociedad de Responsabilidad Limitada. Familiar.

Dirección: Terminal de Buses San Borja, Borja 184, oficina 27

Pullman Rul-Bus es una empresa dedicada al transporte de pasajeros, Viajes especiales dentro y fuera de la región

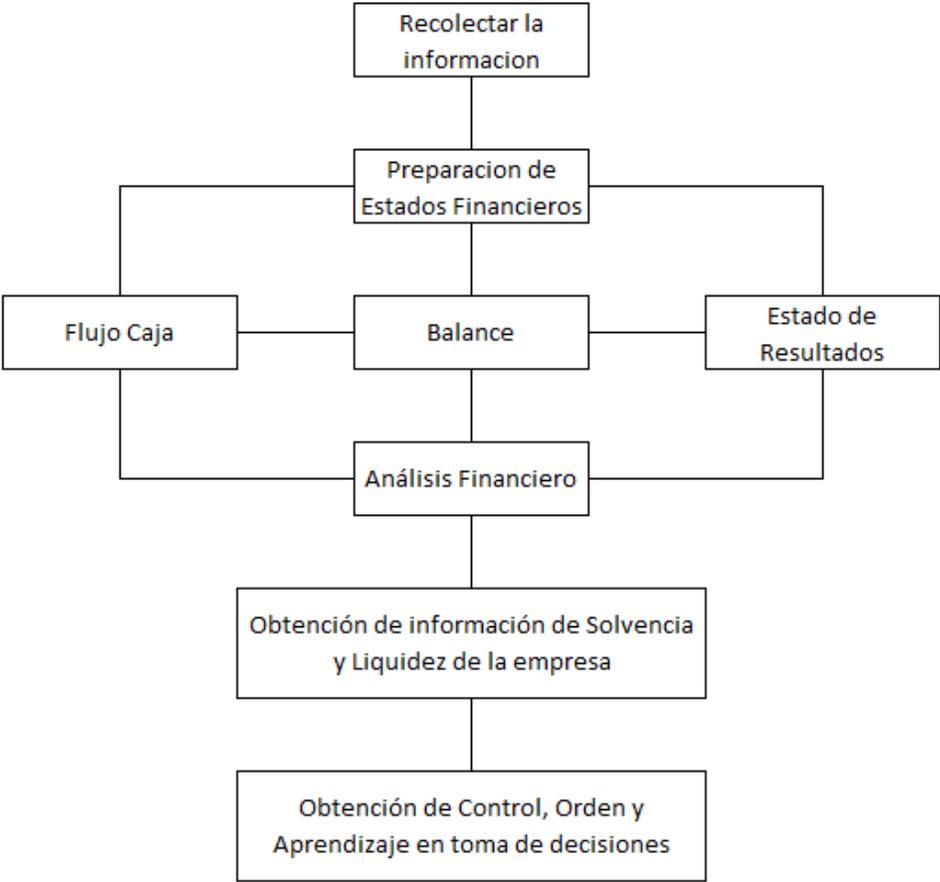
Misión:

Ser una de las empresas de transporte que entregue a sus clientes particulares, seguridad, cordialidad y puntualidad en su servicio, con un equipo de excelencia, comprometido e innovador

Visión:

Ser Líder en el transporte de pasajeros, desde y hacia cualquier lugar con un servicio de excelencia y la más alta calidad para nuestros clientes.

Marco Teórico



Para adentrarnos en el tema y poder entender de mejor manera de lo que se está hablando y que se propone en este proyecto, daremos a conocer un vocabulario y posteriormente una reseña de la materia más importante aplicada en este trabajo.

Reseña de la materia

- **La empresa**

Una empresa es una unidad productiva dedicada y agrupada para desarrollar una actividad económica y tienen ánimo de lucro. En nuestra sociedad, es muy común la constitución continua de empresas.

En general, se puede definir como una unidad formada por un grupo de personas, bienes materiales y financieros, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que cubra una necesidad y, por el que se obtengan beneficios.

"Unidad de organización dedicada a actividades industriales, mercantiles o de prestación de servicios con fines lucrativos"¹

"Entidad que mediante la organización de elementos humanos, materiales, técnicos y financieros proporciona bienes o servicios a cambio de un precio que le permite la reposición de los recursos empleados y la consecución de unos objetivos determinados"²

"Aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios"³

¹ Real Academia española

² Julio García y Cristóbal Casanueva, autores del libro "Prácticas de la Gestión Empresarial"

³ Simón Andrade, autor del libro "Diccionario de Economía"

La empresa es una organización social, ya que está conformada básicamente por personas, que realiza un conjunto de actividades utilizando una variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) permitiéndole esto dedicarse a la producción y transformación de productos y/o prestación de servicios para lograr determinados objetivos, como lo es la satisfacción de necesidades o deseos de su mercado objetivo, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

- **Clasificación de empresas**

- Clasificación de las empresas según su actividad económica

Las empresas pueden clasificarse según la actividad económica que desarrollan. Así, nos encontramos con **empresas del sector primario** (que obtienen los recursos a partir de la naturaleza, como las agrícolas, pesqueras o ganaderas), del **sector secundario** (dedicadas a la transformación de bienes, como las industriales y de la construcción) y del **sector terciario** (empresas que se dedican a la oferta de servicios o al comercio).

- Clasificación según su creación

Otra clasificación válida para las empresas es de acuerdo a su **constitución jurídica**. Existen empresas **individuales** (que pertenecen a una sola persona) y **societarias** (conformadas por varias personas). En este último grupo, las sociedades a su vez pueden ser **anónimas**, de **responsabilidad limitada** y de **economía social (cooperativas)**, entre otras.

- Clasificación según capital

Las empresas también pueden ser definidas según la **titularidad del capital**. Así, nos encontramos con **empresas privadas** (su capital está en mano de particulares), **públicas** (controladas por el Estado), **mixtas** (el capital es compartido por particulares y por el Estado) y **empresas de autogestión** (el capital es propiedad de los trabajadores).

- Clasificación según su tamaño

Grandes empresas: Su constitución se soporta en grandes cantidades de capital, un gran número de trabajadores y el volumen de ingresos al año, su número de trabajadores excede a 100 personas. Ejemplo: Comestibles La Rosa, Postobón, Gino Pascalli, etc.).

Mediana: Su capital, el número de trabajadores y el volumen de ingresos son limitados y muy regulares, número de trabajadores superior a 20 personas e inferior a 100.

Pequeñas: Se dividen a su vez en.

- **Pequeña:** Su capital, número de trabajadores y sus ingresos son muy reducidos, el número de trabajadores no excede de 20 personas.
- **Micro:** Su capital, número de trabajadores y sus ingresos solo se establecen en cuantías muy personales, el número de trabajadores no excede de 10 (trabajadores y empleados).
- **Famiempresa:** Es un nuevo tipo de explotación en donde la familia es el motor del negocio convirtiéndose en una unidad productiva.

La **administración de empresas**, es una ciencia social que se dedica al estudio de la organización de estas entidades, analizando la forma en que gestionan sus recursos, procesos y los resultados de sus actividades.

- **Información financiera**

¿Qué es la información financiera?

“Es el conjunto de datos que se emiten en relación con las actividades derivadas del uso y manejo de los recursos financieros asignados a una institución. Es aquella información que muestra la relación entre los derechos y obligaciones de la dependencia o entidad, así como la composición y variación de su patrimonio en un periodo o momento determinado”

La información financiera es información que produce la contabilidad indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de de la gerencia y personas que trabajan en la empresa.

La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas, para expresar cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa.

La importancia de la información financiera que será presentada a los usuarios sirve para que formulen sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad. Por medio de esta información y otros elementos de juicio el usuario general podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma.

Objetivos de la información financiera.

Los estados financieros básicos deben cumplir el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios en su situación financiera por el periodo contable terminado en cierta fecha.

Los estados financieros son un medio de comunicar la situación financiera y un fin por qué no tratan de convencer al lector de un cierto punto de vista o de una posición. La capacidad de los estados financieros es la de transmitir información que satisfaga el usuario, y ya que son diversos los usuarios de esta información esta debe servirles para:

- Tomar decisiones de inversión y crédito, los principales interesados de esta información son aquellos que puedan aportar un financiamiento u otorguen un crédito, para conocer que tan estable y el crecimiento de la empresa y así saber el rendimiento o recuperación de la inversión.
- Aquilatar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar recursos, aquí los interesados serán los diferentes acreedores o propietarios para medir el flujo de dinero y su rendimiento.
- Evaluar el origen y características de los recursos financieros del negocio, así como su rendimiento, esta área es de interés general para conocer el uso de estos recursos.
- Por último formarse un juicio de cómo se ha manejado el negocio y evaluar la gestión de la administración, como se maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la empresa.



Cuándo la información financiera satisface al usuario general es porque una persona con algunos conocimientos técnicos pueda formarse un juicio sobre:

- El nivel de rentabilidad.
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.
- La capacidad financiera de crecimiento.
- El flujo de fondos.

- **Estados Financieros**

Los **estados financieros**, también denominados **estados contables, informes financieros** o **cuentas anuales**, son informes que utilizan las instituciones para informar de la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas, acreedores o propietarios.

La mayoría de estos informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera. La contabilidad es llevada adelante por contadores públicos que, en la mayoría de los países del mundo, deben registrarse en organismos de control públicos o privados para poder ejercer la profesión.

Objetivos de los estados financieros

El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del ente emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el período que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. Se considera que la información a ser brindada en los estados financieros debe referirse a los siguientes aspectos del ente emisor:

- 
- Su situación patrimonial a la fecha de 2 estados.
 - Un resumen de las causas del resultado asignable a ese lapso.
 - La evolución de su patrimonio durante el período.
 - La evolución de su situación financiera por el mismo período.
 - Otros hechos que ayuden a evaluar los montos, momentos e incertidumbres de los futuros flujos de fondos de los inversores.

Componentes

Los Estados financieros obligatorios dependen de cada país, siendo los componentes más habituales los siguientes:

- Estado de situación patrimonial (Balance)

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

El balance general, por lo tanto, es una especie de fotografía que retrata la **situación contable** de la empresa en una cierta fecha. Gracias a este documento, el empresario accede a información vital sobre su negocio, como la disponibilidad de dinero y el estado de sus deudas.

El activo de la empresa está formado por el dinero que tiene en caja y en los bancos, las cuentas por cobrar, las materias primas, las máquinas, los vehículos, los edificios y los terrenos. El pasivo, en cambio, se compone por las deudas, las obligaciones bancarias y los impuestos por pagar, entre otras cuestiones.

ESTRUCTURA DEL BALANCE GENERAL	
ACTIVO	PASIVO Y PATRIMONIO
	PASIVO
Activo Corriente	Pasivo Corriente
Caja y Bancos	Proveedores
Clientes	Bancos
Otras cuentas por cobrar	Empleados
Inventarios	Estado
Gastos Pagados por Anticipado	Total Pasivo Corriente
Total Activo Corriente	Pasivo No Corriente
	Deudas a largo plazo
Activo no Corriente	Total Pasivo No Corriente
Activo Fijo	Total Pasivo
Depreciacion	Patrimonio
Activo Fijo Neto	Capital
Total Activo No Corriente	Utilidades acumuladas
	Total Patrimonio
TOTAL ACTIVO	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

Cabe destacar que el balance general también se conoce como **estado de situación patrimonial**. El documento suele presentar distintas columnas, que organizan los valores según sean activos o pasivos. La diferencia entre estos es el patrimonio neto, es decir, la diferencia entre lo que la compañía tiene y lo que debe.

Más allá de que los balances son útiles para los dueños de las empresas, su elaboración suele estar a cargo de especialistas en **contabilidad**. Los contadores se encargan de analizar los números y volcarlos al balance. Una vez cerrado el balance, es presentado al empresario o al directivo pertinente, quien es el tomará las decisiones correspondientes para la gestión de la empresa.

- “Activo”: “Son recursos económicos. Comprenden todos los bienes y derechos sobre terceros con que cuenta una empresa para desarrollar sus actividades”.⁴
- “Pasivo”: “Son deudas. Está constituido por todas las deudas u obligaciones a favor de terceros, es decir, a favor de personas (naturales o jurídicas) distintas de los dueños”.⁵
- “Patrimonio”: “Corresponde a las obligaciones de la empresa con él o los propietarios. Representa la propiedad neta de éstos en la empresa”.⁶
- Estado de resultados: (también denominado Estado de Pérdidas y Ganancias o cuenta de pérdidas y ganancias)

El Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias nos muestra los ingresos y egresos efectuados por una entidad económica durante un periodo determinado de tiempo, valuados y presentados de acuerdo a los principios de contabilidad, así como la diferencia resultante, ya sea utilidad o pérdida.

EJEMPLO DE ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS DE CCC - 20XX

Ventas	200
Costo de los bienes vendidos	-110
Utilidad Bruta	90
Gastos generales, administración y ventas	-30
Utilidad de Operación	60
Gastos financieros	-21
Utilidad antes de impuestos	39
Impuestos	-15,6
Utilidad Neta	23,4
Utilidades Retenidas	23,4

⁴⁴ Fuente: Gabriel Torres Salazar, Estados Financieros, Ed. Conosur, Santiago de Chile, 1998, pág. 7

⁵ Fuente: Gabriel Torres Salazar, Estados Financieros, Ed. Conosur, Santiago de Chile, 1998, pág. 7

⁶ Fuente: Gabriel Torres Salazar, Estados Financieros, Ed. Conosur, Santiago de Chile, 1998, pág. 8

Los ingresos y egresos de un periodo contable (o ejercicio) se resumen en el estado de resultados. Es decir, el Estado de Resultados es un documento contable que muestra detallada y ordenadamente la utilidad o pérdida del ejercicio. Y a diferencia del Balance General que se presenta en un estado estático, el Estado de Resultados presenta los ingresos y egresos de un periodo de la entidad; es un estado por naturaleza es dinámico.

- **Ingresos:** Valor recibido por concepto de transacciones encaminadas a alcanzar el objetivo de la entidad económica. Las entidades lucrativas obtienen sus ingresos por medio de las Ventas.⁷
- **Egresos:** Valor de las erogaciones que es necesario efectuar para obtener los Ingresos. En el caso de entidades no lucrativas, los Egresos suelen limitarse a los Gastos de Operación. En las entidades lucrativas, se hace necesario considerar, además de los Gastos de Operación, el Costo de Ventas, el cual es igual al valor que tuvo que pagar el vendedor por las mercancías realizadas.⁸

Calificación de ingresos

Los ingresos se clasifican en: ordinarios o de operación y extraordinarios o secundarios.

- **Ingresos ordinarios o de operación.**
Son aquellos derivados de la actividad principal. En el caso de las entidades mercantiles son las ventas de mercancías, servicios, etc. En las asociaciones civiles son las cuotas de los socios o los donativos. Para el gobierno son impuestos.
- **Ingresos extraordinarios o secundarios.**
Son los otros ingresos, o sea, los que nos se derivan de la actividad principal, como son: los intereses ganados por inversiones en valores que comúnmente se registran bajo el rubro productos financieros. Los productos en venta de activo no circulante, las comisiones eventuales, etc. Todo esto se registra comúnmente bajo un rubro especial o un genérico de otros productos.

⁷ Simón Andrade, autor del libro "Diccionario de Economía"

⁸ Simón Andrade, autor del libro "Diccionario de Economía"

Clasificación de los egresos

Los egresos se clasifican en: ordinarios o de operación y extraordinarios o secundarios.

- **Egresos ordinarios o de operación.**

Son aquellos originados por la actividad principal de la entidad. Y éstos pueden ser:

- **Costos de ventas**

Donde se incluyen los costos de las mercancías o servicios vendidos y que al deducirse de las ventas netas producen la utilidad bruta. (Ventas netas - Costo de Venta = Utilidad Bruta).

- **Gastos de operación**

Son todos los gastos que permiten el funcionamiento de la entidad para el logro de su fin principal. Estos gastos de operación se han conocido clasificados bajo los siguientes rubros: *Gastos de venta, sueldos y comisiones a agentes, impuestos sobre ingresos mercantiles, empaques, etc. *Gastos de administración, sueldos al personal administrativo, rentas de oficinas, depreciaciones del equipo de oficina, etc. *Gastos financieros, intereses por préstamo, etc. Al deducir los “gastos de operación” de la “utilidad bruta”, obtenemos la “utilidad de operación”.

- **Egresos extraordinarios o secundarios**

Son los otros egresos, los que no se han originado por la actividad principal. Estos pueden ser: la pérdida en venta de activo no circulante, gastos eventuales, etc. Todo esto se registra comúnmente bajo un rubro especial o uno genérico de “Otros Gastos”.

Característica del Estado de Resultados

- Muestra el resultado obtenido por las entidades económicas en el desarrollo de sus operaciones. Dicho resultado puede ser utilidad o pérdida en el caso de entidades lucrativas o de exceso de los ingresos sobre egreso y viceversa en el caso de entidades no lucrativas.
- Se trata de un Estado Financiero dinámico, en virtud de que su información se refiere a un periodo determinado. Cuando dicho periodo es de doce meses, se denomina Ejercicio Contable y constituye un lapso convencional que la práctica y las autoridades hacendarías han aceptado para "cortar" momentáneamente la marcha de las entidades y estar en posibilidad de conocer sus resultados. *Debe formularse cuando menos una vez al año. Sin embargo, nada impide que se formule para conocer resultados de periodos más cortos: como por ejemplo, 30 días.
- El Estado de Resultados se compone de encabezado, cuerpo y pie.

Los estados financieros se presentan acompañados de notas y cuadros, que "revelan" o aclaran puntos de interés que, por motivos técnicos o prácticos, no son reflejados en el cuerpo principal.

Estos estados financieros son la base de otros informes, cuadros y gráficos que permiten calcular la rentabilidad, solvencia, liquidez, valor en bolsa y otros parámetros que son fundamentales a la hora de manejar las finanzas de una institución.

Habitualmente cuando se habla de estados financieros se sobreentiende que son los referidos a la situación actual o pasada, aunque también es posible formular estados financieros proyectados. Así, podrá haber un estado de situación proyectado, un estado de resultados proyectado o un estado de flujo de efectivo proyectado.

- **Análisis Financiero**

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Conocer el porqué la empresa está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico del actual de la empresa, y sin ello no habrá pautar para señalar un derrotero a seguir en el futuro.

Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis de una empresa.

Muchos de estos indicadores no son de mayor utilidad aplicados de forma individual o aislada, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera de toda empresa.

El análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones.

- **Razones Financieras**

Las Razones financieras también llamados ratios financieras o indicadores financieros, son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella.

Las Razones Financieras, son comparables con las de la competencia y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento de las empresas frente a sus rivales, a continuación se explican los fundamentos de aplicación y cálculo de cada una de ellas.

El objetivo del análisis de los estados financieros es simplificar las cifras y sus relaciones y hacer factible las comparaciones para facilitar su interpretación.

Por interpretación se entiende dar un significado a los estados financieros y determinar las causas de hechos y tendencias favorables o desfavorables relevadas por el análisis de dichos estados, con la finalidad de eliminar los efectos negativos para el negocio o promover aquellos que sean positivos.



Dentro de estos índices los que se analizarán en este proyecto son los siguientes:

- Índices de Liquidez: Nos otorgan la visión acerca de la capacidad que posee una empresa para responder a sus obligaciones de corto plazo. A partir de estos índices podemos obtener muchos elementos que nos permitan juzgar la solvencia de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas.

- Razón Corriente: Nos presenta la relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Si el número determinado a partir de esta operación es elevado, nos indica que la empresa posee un alto nivel de liquidez, es decir una alta capacidad para cubrir las obligaciones de corto plazo. Por el contrario un valor bajo indica menos liquidez, reflejando una mayor dependencia del flujo de caja operativo y de la financiación externa para el cumplimiento de sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{RAZÓN CORRIENTE: } \frac{\text{ACTIVO CIRCULANTE}}{\text{PASIVO CIRCULANTE}}$$

- Capital de Trabajo: Este índice nos presenta aquellos recursos que requiere la empresa para poder operar, con el fin de cubrir necesidades de insumos, materias primas, mano de obra, reposición de activos, etc.

$$\text{CAPITAL DE TRABAJO} = \text{ACTIVOS CIRCULANTES} - \text{PASIVOS CIRCULANTES}$$

- Periodo Promedio de pago: Este índice nos muestra el número de días que tarda la empresa en cancelar sus obligaciones.

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE PAGO} = \frac{360}{\text{ROTACIÓN CUENTAS POR PAGAR}}$$

Índices de endeudamiento: Nos indican la capacidad que posee la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto y largo plazo.

- Leverage: El Leverage es un indicador del nivel de endeudamiento de una organización en relación a sus activos o patrimonio. Este indicador mide hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores y determina la proporción con que el patrimonio y los acreedores participan en el financiamiento de los activos, además de medir el riesgo que estos corren.

$$\text{LEVERAGE} = \frac{\text{TOTAL DEUDA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

- Relación Deuda Total / Activo Total: Nos muestra la proporción de activos que posee la empresa que han sido financiados por externos.

$$\text{RELACIÓN D/A} = \frac{\text{DEUDA TOTAL}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$$

- Coefficiente de Generación: Mide el nivel de compromiso del flujo de fondos con el pago de deudas.

$$\text{COEFICIENTE DE GENERACIÓN} = \frac{\text{VENTAS ANUALES}}{\text{DEUDA TOTAL}}$$

Índices de Rentabilidad: Son porcentajes que relacionan el beneficio generado por una inversión o flujo durante un periodo en relación al monto de dicha inversión o flujos, es decir, miden la eficacia⁹ y eficiencia¹⁰ de la administración según los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones. Sintetizan los resultados de la empresa.

- Rentabilidad sobre el Patrimonio: Muestra la eficiencia con la cual se utiliza el patrimonio de los accionistas comunes y la capacidad de la empresa para generar utilidad a favor del propietario.

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{PATRIMONIO NETO}}$$

- Rentabilidad sobre los Activos: Es un indicador que mide la rentabilidad de la empresa en relación con sus activos totales, nos da una noción respecto a cómo es la gestión eficiente en el uso de sus activos para generar ganancias.

$$\text{ROA} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

- Rentabilidad sobre las ventas: Es una proporción ampliamente utilizada para evaluar la eficiencia operativa de una empresa. Esta medida es útil para medir la gestión, proporcionando información sobre cuánto es el beneficio que se está produciendo por cada peso de ventas.

$$\text{ROS} = \frac{\text{UTILIDAD NETA}}{\text{VENTAS}}$$

⁹ Eficacia: Capacidad de lograr los objetivos y metas programadas con los recursos disponibles en un tiempo determinado.

¹⁰ Eficiencia: Uso racional de los medios con que se cuenta para alcanzar un objetivo determinado.

- **Toma de Decisiones**

“El análisis de Estados Financieros primordialmente sirve para efectuar la función esencial de transformar datos, de los que hay en esta era de la computación, una cantidad y variedad abrumadoras, en información útil, cuya oferta siempre es escasa.”¹¹

El análisis financiero se puede utilizar como:

- Instrumento de análisis preliminar en la selección de de alternativas de inversión o de fusión.
- Instrumento de pronóstico de condiciones y resultados financieros futuros.
- Proceso de diagnostico administrativo, operativo, o de otras áreas con problemas.
- Instrumento para la evaluación de la administración.
- Método para reducir la utilización de corazonadas, conjeturas e intuiciones, lo cual aminora y estrecha las áreas inevitables de incertidumbres que enfrentan todos los procesos de toma de decisiones.

SOLO USO ACADEMICO

¹¹ “Fundamentos de análisis financieros”, Leopold A. Bernstein.

Desarrollo del Proyecto

De acuerdo al trabajo realizado con la empresa, se ha podido establecer los siguientes análisis. Con los que se podrá determinar los factores que la empresa debe potenciar, aprovechar, evitar y mejorar, con el fin de establecer un mejor desempeño del trabajo realizado.

Análisis FODA

Fortalezas <ul style="list-style-type: none">- Ubicación estratégica.- Personal calificado.- Puntualidad en horarios.- Cercanía con los clientes.- Infraestructura de terminales.	Oportunidades <ul style="list-style-type: none">- Crecimiento de la población.- Preferencia de autobuses que otros medios de viaje.- Días festivos.- Pocos medios de viajes.
Debilidades <ul style="list-style-type: none">- Similitud de servicios.- Poca variedad de itinerario.- Falta de información estructurada (Estados Financieros).	Amenazas <ul style="list-style-type: none">- Alta competencia directa.- Surgimiento de nuevas competencias.- Ofertas de otras empresas.- Competencia informal.

- Fortalezas
 - Ubicación estratégica: La empresa se encuentra ubicada en Estación Central, "Terminal San Borja", una de las estaciones de buses más concurridas de la región Metropolitana, dedicada al transporte de personas a viajes interurbanos y fuera de la región.
 - Personal Calificado: Mantiene personal calificado y normalmente evaluado, manteniendo un nivel de profesionalidad y calidad para los usuarios como de responsabilidad.

- Puntualidad en Horarios.
 - Cercanía con los Clientes: al ser empresa familiar y ubicada en Terminal San Borja, se mantiene una cartera de clientes, gran parte de ellos toman los mismos viajes periódicamente, por lo que se crea una simpática cordialidad familiar con los usuarios.
 - Infraestructura de Terminales.
- Oportunidades
- Crecimiento de la población: como bien se sabe la población sigue creciendo, y no solo en la Región Metropolitana, bien también en las regiones, por lo que la demanda de este tipo de viajes va aumentando van pasando los años.
 - Preferencia de Autobuses: Normalmente las personas que desean viajar, lo realizan en Autobuses ya sea por la distancia, ya que son viajes que no se requiere otro tipo de transporte (por ejemplo “Avión”), y por el valor económico de los pasajes.
 - Días Festivos: Bien se ve en estos últimos años la gran demanda de viajes especiales que se producen más que nada fuera de la Región Metropolitana cuando se manifiestan fechas especiales festivas y feriados largos, normalmente 4 días, lo que aumenta la demanda de este tipo de transporte.
 - Pocos servicios de viajes legales: Normalmente para viajar en Chile, si son servicios de viajes de trayectos largos conviene el Avión, aun que igualmente existen servicios de Autobuses porque son más económicos que los Aviones. Al ser trayectos medios o poca distancia, se ocupa el Autobús, ya que no existen lianas de aeropuertos en todas las ciudades y localidades, y ferrocarriles solo llega a ciertos puntos del sector sur del país.

- Debilidades
 - Similitud de Servicios: existe una similitud de servicios tanto en la presentación de servicios como el itinerario.
 - Poca variedad de itinerario.
 - Falta de información estructurada (Estados Financieros): como punto importante y para este trabajo es la debilidad que tiene la empresa de no tener estructurada la información financiera que mantiene la empresa.

- Amenazas
 - Alta competencia directa: Claramente ya que los usuarios del Terminal San Borja tiene varias opciones de locomoción en el mismo lugar por lo que las otras empresas hacen lo posible para captar más usuarios.
 - Surgimiento de nuevas competencias: normalmente se van formando nuevas empresas que dan más ofertas a los usuarios del mismo transporte.
 - Ofertas: La existentes ofertas y promociones de la empresas competidoras
 - Competencia informal: La insistente presencia de la competencia informal, punto negro que existe en este rubro, más grande de lo que se puede percibir, y que lamentablemente altera la formalidad de esta industria. Lo que logra disminuir la demanda legal del servicio de Autobuses

Estados financieros Pullman Rul-Bus

Balance al 30 de septiembre

Activos	
Caja	248.560
Banco	19.859.450
Total Activos Corrientes	20.108.010
Equipos y oficina	297.580
Maquina 1	28.200.550
Maquina 2	14.500.490
Vehículo	2.698.490
Total Activos No Corrientes	45.697.110
Total Activos	65.805.120

Pasivos	
Deuda ante empresa	12.120.434
Total Pasivos Corrientes	12.120.434
Obligaciones y deudas L/P	13.754.566
Total Activos No Corrientes	13.754.566
Resultado del Ejercicio	14.791.727
Capital	25.138.393
Total Patrimonio	39.930.120
Total Pasivos	65.805.120

Estado de Resultados

Estado de Resultados (al 30 de Septiembre del 2012)

Ventas	46.968.500
Margen de Explotación	46.968.500
Gastos y administración	
Arriendo de oficina	2.250.000
Talonarios	10.080.000
Luz	445.650
Aceites	1.134.000
Filtros	360.000
Engrase	120.000
Balatas	1.740.350
Electricista	57.000
Neumáticos	866.000
Mecánica	100.000
Petróleo	14.411.000
Sueldos	6.621.900
Peaje	2.541.200
Total Gastos y Administración	40.727.100
Resultado Operacional	6.241.400
Resultado antes de impuesto e ítems extraordinarios	
Ingreso Ventas de Maquinas Neto	9.000.000
Devolución de peajes	774.520
Total Ítems extraordinarios	9.774.520
Impuesto a la renta	1.224.194
Resultado del Ejercicio	14.791.727

Indicadores Financieros

Indicadores Financieros

<u>Liquidez</u>	
Razón corriente	1,66
Capital de trabajo	\$ 7.987.576
<u>Endeudamiento</u>	
Leverage	0,65
Relación D/A	0,39
Coefficiente de generación	1,82
<u>Rentabilidad</u>	
ROE	37%
ROA	22%
ROS	31%

Análisis Razonado

Los Estados financieros, presentan la situación actual y la trayectoria de la empresa, con el fin de anticiparse, iniciando acciones que permitan corregir desviaciones y aprovechar las oportunidades que se le presentan.

Cabe destacar que la empresa en cuestión no paga impuestos liquida, esta empresa impone sobre renta presunta, por lo que los estados financieros no le servirán para el análisis sobre renta, pero si le servirán para otros análisis que claramente sirven para esta o cualquier otro de empresa o organización.

A continuación, se presenta el análisis de los indicadores financieros anteriormente calculados, cuyos datos fueron obtenidos a partir de los Estados Financieros elaborados y mostrados anteriormente, con el objetivo de determinar la situación de la empresa en lo referente a la liquidez, eficiencia, endeudamiento y rentabilidad.

Análisis de la Liquidez

Pullman Rul – Bus, ha presentado hasta el momento, según con la información y los estados financieros ya mostrados, una razón corriente de 1,66;, esto quiere decir que la empresa por cada peso que debe tiene 1,66;, pesos para pagar o respaldar esa deuda.

Activos	30 de septiembre de 2012	%
Caja	248.560	1,2%
Banco	19.859.450	98,8%
Total Activos Corrientes	20.108.010	100%
Pasivos		
Deuda ante empresa	12.120.434	100%
Total Pasivos Corrientes	12.120.434	100%

$$\text{Razón Circulante} = \frac{20.108.010}{12.120.434} = 1,66$$

Por lo que está bien, ya que siempre se espera tener este indicador igual o superior a 1, en este caso podemos observar que posee la capacidad de responder ante sus obligaciones de corto plazo no generando riesgos para la empresa.

La empresa presenta un alto grado de liquidez, debido que recientemente se vendieron dos maquinas a \$9.000.000 de pesos, lo cual se refleja en la cuenta banco con un saldo abultado, por lo cual refleja, en este indicador de razón circulante, más alto de lo normal.

Según conversaciones con los dueños quieren reinvertir el dinero, en otra máquina de un valor aproximado a los \$35.000.000, pero la liquidez reflejada en análisis ah sido abultada por la venta de las maquinarias.

Por lo que se realiza otro análisis de razón circulante eliminando de la cuenta de activos la venta realizada, descrita anteriormente.

Razón Circulante =	$\frac{20.108.010 - 9.000.000}{12.120.434}$	0,92
--------------------	---	------

El resultado muestra que no es demasiado solvente, por lo que no tiene capacidad de mucha liquidez y generar flujo de caja, por lo que habría que analizar la opción de endeudamiento para la compra de otra maquinaria.

También es importante remarcar que este análisis está confeccionado con información de 1 año de gestión, por lo que no hay otros puntos de comparación y analizar constantes.

Si desglosamos los componentes existentes de los activos corrientes utilizados para el cálculo de este indicador, nos encontramos con lo siguiente:

Como se puede observar, un gran porcentaje del activo corriente que posee la entidad está compuesta en la cuenta Banco lo cual equivale un 98.8% de este, cuenta que es de fácil liquidación con lo que puede cubrir sus obligaciones.

Es importante hacerle saber al dueño, que en este estado financiero, la empresa muestra indirectamente falta de liquidez, que podría llegar obtener la empresa en el caso de endeudamiento, ya que el indicador de razón circulante ha sido modificado por la venta ya descrita. Por lo que se recomienda realizar análisis constantemente para realizar mejoras.

La empresa solo mantiene un pasivo que es una deuda relacionada con la compra de un Autobús, deuda que le debe a otra empresa del mismo giro.

Se demuestra que Pullman Rul-Bus tiene Liquidez, que está bien posicionada financieramente, tanto para pagar sus obligaciones como para endeudamiento.

El Capital de Trabajo neto que presenta Pullman Rul-Bus durante el periodo es de \$7.987.576, lo cual se condice con los índices mostrados anteriormente, indicándonos que la empresa posee la capacidad de responder ante eventualidades, seguir con sus actividades normales y, si se analiza bien, tal vez invertir en nuevos proyectos.

Capital de Trabajo =	$20.108.010 - 12120434$	=	\$7.987.576
----------------------	-------------------------	---	-------------

Análisis de Endeudamiento.

Durante el periodo, la empresa presenta un Leverage de 0.65, lo que nos indica que los activos de la empresa están siendo financiados principalmente por el dueño de la empresa, según el método de cálculo de este indicador, se puede observar que a menor Leverage, mayor es el patrimonio de la empresa, situación que representa un mayor riesgo para la dueña de la entidad, y menor riesgo para los acreedores de esta.

Leverage =	$\frac{25.875.000}{39.930.120}$	0,65
------------	---------------------------------	------

El que exista un bajo Leverage, representa un mayor riesgo para el propietario de la entidad y menor riesgo para los acreedores.

En el caso contrario, si alguna entidad tuviese un Leverage alto, quiere decir que gran parte de sus activos están financiados por terceros, existiendo menos riesgos para los inversionistas o dueños de la entidad y mayor riesgos para sus acreedores, siendo positiva esta posición o situación si la empresa en cuestión logra generar una gran rentabilidad de sus activos.

El punto positivo de nuestra situación el hecho de tener un Leverage bajo, es que independiente del nivel de rentabilidad de los activos, tendrá mayor participación de la utilidad de estas los dueños de la empresa, ya que la menor parte será destinada al pago de pasivos que sustentan las actividades de la entidad.

En vista y considerando que la mayor parte de los bienes que posee la entidad no son financiados por terceros, en base al Indicador "Deuda Total/Activo Total" es que podemos determinar el porcentaje exacto de los activos que están siendo financiados por los pasivos, para el caso de Pullman Rul-Bus es de un 39% de activos financiados por pasivos de largo y corto plazo, mientras que el otro 61% de los activos restantes son financiados por el capital de los dueños de la entidad.

Relación D / A =	$\frac{25.875.000}{65.805.120}$	0,39
------------------	---------------------------------	------

El coeficiente de generación indica que tan comprometidos están los fondos de la empresa provenientes de las ventas con el pago de las deudas que esta posee, para este periodo el coeficiente operacional que presento la empresa es de 1.82, lo que nos indica que con los flujos que percibe la organización anualmente le permite cubrir sus deudas con terceros aproximadamente 2 veces.

$\text{Coeficiente de generación} = \frac{46.968.500}{25.875.000} = 1,82$

Análisis de Rentabilidad

Al interior de toda organización, de los ratios anteriormente mencionados se puede determinar que los que cobran mayor relevancia son los de liquidez y eficiencia, ya que en base un correcto análisis y desarrollo de estos indicadores se pueden detectar desviaciones que se pudiesen generar en un periodo de tiempo determinado y tomar acciones correctivas en el momento oportuno, así la organización puede desarrollar sus actividades de manera correcta. Pero los dueños de estas entidades si bien pretenden que sus negocios marchen de manera normal, lo que más les interesa es saber dónde está el dinero que ellos han invertido, para eso encontramos otro tipo de indicadores financieros, que nos indican la rentabilidad que está generando la operación.

Durante el periodo los activos de la entidad presentaron un retorno de un 22.5%, resultado que se ve explicado por la relación entre el resultado del ejercicio y la gran cantidad de activos que la empresa posee (sobre todo por la cuenta bancaria), lo cual pude indicar que la empresa no está realizando una buena gestión al momento de explotar sus activos, siendo lo ideal, con una buena toma de decisiones, que estos generen utilidad y que permita incrementar el valor de la entidad y los beneficios a sus dueños.

$\text{ROA} = \frac{14.791.727}{65.805.120} = 22,5\%$

Por otro lado se hace estrictamente necesario analizar la rentabilidad que se está generando sobre las ventas, Pullman Rul-Bus presenta una rentabilidad sobre sus ingresos de la explotación de 34%, es decir, que por cada peso de ventas la empresa genera un 34% de beneficio, lo cual a simple vista es bastante positivo ya que la empresa con el pasar de los años ha aumentado su nivel de ventas de sobremanera indicándonos que cada vez es mayor el beneficio que esta pueda obtener, pero no se deben confiar de esta situación ya que se debe tener un extremado cuidado con los costos ya que un aumento de estos disminuyen la utilidad neta de la compañía, disminuyendo así la rentabilidad sobre las ventas que esta puede generar. Teniendo en consideración lo anteriormente planteado podemos observar que dentro de los gastos que presenta la organización para el año en evaluación un alto porcentaje de los desembolsos sobre las ventas, gastos de administración (86.7%) sobre las ventas, bajo lo cual solo queda una utilidad de un 13.3%.

ROS =	$\frac{14.791.727}{46.968.500}$	31,5%
-------	---------------------------------	-------

El resultado que presento durante el periodo sobre el patrimonio de la empresa es de un 37%, lo que nos indica que por cada peso aportado por los dueños a la organización esta le retorna 0.37 pesos, el que este resultado sea tan alto, se ve contribuido por el resultado del ejercicio, ya que salió mayor de lo esperado aumentado por las ventas de maquinarias en \$9.000.000.

ROE =	$\frac{14.791.727}{39.930.120}$	37,0%
-------	---------------------------------	-------

Recomendaciones

Según lo presentado en el desarrollo del presente, se han determinado algunas sugerencias que debiera considerar Pullman Rul-Bus para el uso de la información financiera y por consiguiente la toma de decisiones

En relación al uso de información financiera en los estados financieros, se recomienda utilizar la misma clasificación de cuentas en el periodo presentado, de modo de facilitar la toma de decisiones. Separando y detallando el tipo de costo que constituye para el servicio, como lo son los costos y gastos directos de servicio y los de administración, sobre todo los gastos directos del servicio los cuales muchas veces son difíciles de cuantificar.

Considerando el resultado del análisis financiero realizado a la gestión de la empresa, es necesario identificar qué gran proporción del activo corriente de la empresa es de una cuenta bancaria la cual no está siendo explotada (lo que ha modificado la perspectiva del análisis realizado), en parte por la poca falta de información y de conocimiento de en la materia financiera y de otras formas de invertir los activos que mantienen, constituye un exceso de efectivo, generando recursos ociosos al interior de sus activos, ya que este dinero sin movimiento, no genera beneficios para la entidad, pudiendo ser invertido en otras actividades que generen valor.

Por lo que se hace estrictamente necesario, y con su debido análisis en los riesgos de liquidez, que la empresa invierta en su giro o en otras funciones.

Otro punto que cabe destacar es el Resultado del ejercicio, que fue de cierta forma "aumentado" a \$14.791.727, por la venta de maquinarias a \$9.000.000, lo que mejoro el resultado del ejercicio y modificando también el análisis financiero mostrando resultados mejores de los esperados, con operaciones que no respectan del giro de la empresa,

Lo ideal que pudiese hacer la empresas la de **Aumentar** los activos fijos para el giro de la empresa gracias al análisis FODA se ve un mercado que va creciendo y con varias expectativas por lo que se hace urgente aumentar el número de maquinas para el giro. Pero utilizando el uso de la información financiera se tiene que barajar las opciones de endeudamiento ya que a simple vista se ve como una empresa con bastante liquidez,

pero dado el análisis profundo de los estados financieros, se logra apreciar que es un indicador puntual el "1.66";, de "razón corriente" debido a la gestión de venta de maquinarias, disminuyendo esta razón a "0.92";. Por lo que le afectaría en un posible endeudamiento para pagar sus obligaciones.

Respecto a la liquidez adulterada ya descrita, se le recomienda a la empresa disminuir a la cuenta a corto plazo, "deuda antes otras empresas", y traspasarla a deuda de Largo/Plazo, con ello mejoraría la liquidez de la empresa al extender la deuda de corto a largo plazo con posibilidades de mejorar la reinversión.

Analizar los gastos de administración y ventas de la empresa y realizar gestiones para la disminución de estos mismos, la proporción de gastos sobre ventas es muy alta, por lo que gran parte del margen de explotación se reduce en este ítem, estudiar cómo se puede disminuir estos gastos es de gran importancia.

Una vez establecidos y familiarizados los procesos del uso de la información financiera, se genere un proceso de **feedback o retroalimentación**¹², para así optimizar la tomar acciones. Mejorando de este modo la eficiencia del uso de la información financiera organizándola para después estructurarla como la empresa desee, obteniendo para después, el uso eficiente de sus recursos, permitiendo maximizar la rentabilidad de los activos

Finalmente, se recomienda a la entidad, que al momento de evaluar una propuesta de endeudamiento, se contemplen los gastos que esta conlleva, al tener que solicitar financiamiento externo para aumentar su giro.

¹² La **realimentación o feedback**, significa "ida y vuelta" y es el proceso de compartir observaciones, preocupaciones y sugerencias, con la intención de obtener información, a nivel individual o colectivo, para intentar mejorar el funcionamiento de una organización.

Conclusión

En definitiva el trabajo realizado de análisis de la empresa Pullamn Rul-Bus, a simple vista y sobre el uso de información financiera, la estructura de de estados financieros y sobre el análisis de estos, se indicada como una empresa, con liquidez para el pago de sus obligaciones y posibles endeudamientos, para rentabilizar mayormente sus activos, pero al mayor análisis, se puede apreciar que solo una situación puntual, que tiene problemas de liquidez y no podría responder sobre un futuro endeudamiento.

Importante **detectar** que la información financiera obtenida y trabajada sobre este proyecto respecta solo de 1 periodo por lo que no se presentan puntos de comparación de años posteriores para su respectivos análisis, y averiguar si el nivel de liquidez de la empresa es solo puntual respectivo a este año, o se ha llevado a cabo también en los periodos anteriores

Debido a la información entregada en este proyecto la empresa y los dueños de esta tendrán las facultades de cuánto y cómo invertir sus activos para así rentabilizarlos eficientemente. Otro punto y gracias al uso de la información financiera, la empresa podrá deducir cuales son los puntos fuertes de los gastos y costos que tiene la entidad, ya que tiene un alto porcentaje con un 86.7% sobre sus ventas, con ello la empresa sabrá que decisiones tomar para obtener disminución de estos.

Por este motivo y considerando las recomendaciones planteadas anteriormente, Las soluciones presentadas permitirán a la empresa ordenar, estructurar y el uso de la información financiera como también hacer más rápidos los procesos de la toma de decisiones, determinar la capacidad de la empresa para generar ingresos, determinar tipos y cantidades de los recursos que se necesitan además de definir, para ciertas operaciones, cómo se habrán de adquirir o generar y cómo se habrán de asignar a las actividades y llevar un control y registro exhaustivo de las cuentas de ingresos y egresos.

Bibliografía

- “Estados Financieros”, Gabriel Torres Salazar.
- “Administración una perspectiva global”, Harold Koontz
- “Introducción a la teoría general de la administración”, Idialberto Chiavenato.
- “Finanzas en Administración”, Fred Weston.
- “Contabilidad, la base para decisiones gerenciales”, Meigs y Meigs Bettner Whittington.
- “Fundamento de Administración Financiera”, James Van Horne.
- “Fundamentos de Financiación”, Richard Brealey.
- “Hacer empresa: Un Reto”, Zoilo Pallares, Diego Romero y Manuel Herrera
- www.rae.cl
- http://www.sappiens.com/castellano/articulos.nsf/Contabilidad_y_Finanzas/Las_5_'C'_del_cr%C3%A9dito/16AECAE5A3DEEF79C125726C006AC82E!opendocument
- <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/empresa-definicion-concepto.html>
- <http://es.scribd.com/doc/3285525/Concepto-de-Empresa-y-su-finalidad>
- http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/ACTIVO_DISPONIBLE.htm
- http://www.banpyme.cl/resources/manuales/Circular_1501.pdf
- Norma Internacional de Contabilidad N°1 (NIC N°1)