

NOTAS Y MEMORIAS
POSICION FINANCIERA
BALANCE DE SITUACION

Como se puede apreciar, la estructura de los activos a penas se ha modificado de un año a otro, en cuanto al pasivo no podemos decir lo mismo, las tres masas en que dividimos los financiamientos totales han experimentado modificaciones. Ahora los pasivos circulantes que reflejan las obligaciones a corto plazo representan el 43 % del total del financiamiento el 7 % más que el año 2011 donde representaban el 36 %.

Las deudas a largo plazo disminuyen en un 9 % del 51 % del año 2011, al 42 % en el año 2012. Los financiamientos propios aumentan en un 6 % debido al resultado del año 2012.

Para profundizar en el análisis de la evolución financiera de la empresa, determinaremos la aplicación de las razones financieras.

Liquidez general:

La liquidez general es la razón de activo circulante a pasivo circulante. Nos permite medir la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, a partir de sus activos corrientes, en un momento determinado.

	2012		2011	
Activo circulante	692.373,22	1,14	592.105,64	1,01
Pasivo circulante	605.703,30		588.112,06	

Al cierre del año 2011, la liquidez general es de 1.01 veces, o sea, por cada dólar de deuda a corto plazo la empresa disponía de 1.01 dólar de activo circulante para cubrirla. En el periodo 2012 ha mejorado su liquidez, sin embargo aun debe actuar con precaución. Esto es resultado de la reducción de sus pasivos circulantes, cuestión que ya se había detectado en los balances a tamaño común y a un aumento de sus activos circulantes.

Esta razón debe alcanzar valore mayores que 1, aunque lo más adecuado, en forma general, es que se comporte con un valor de 2 o casi, 2.

Liquidez inmediata

La liquides inmediata, denominada prueba acida por muchos, mide la capacidad de enfrentar las obligaciones mas exigibles, o sea, las deudas a corto plazo, a partir de los activos circulantes sin la inclusión de las partidas menos liquidas.

	2012		2011	
<u>Activo circulante- Inventario</u>	169.149,91		134.080,00	
		0,28		0,23
Pasivo circulante	605.703,30		588.112,06	

Al cierre del año 2011 la liquides inmediata es de 0.23 veces, o por cada dólar de deuda a corto plazo la empresa cuenta con 0.23 centavos de activos disponibles y realizables. En el cierre 2012 la razón evoluciona, alcanzando 0.28 centavos disponibles para enfrentar las deudas a corto plazo.

Para considerar que la empresa no tendrá problemas de liquidez, esta razón debe, aproximadamente, igualar al exigible a corto plazo. Si la razón es menor que 1, como en este caso, existe una situación de peligro, en que es posible que se presenten problemas para atender los pagos. Si la razón sobrepasa a 1, hay que tener cuidado, se pueden estar infrautilizando sus inversiones en disponibles y realizables.

Solvencia:

La solvencia mide la capacidad que presenta la empresa para enfrentar (solventar) todas sus deudas tanto a corto como a largo plazo, con sus activos reales (activos circulante y Fijos). Se calcula mediante la relación siguiente:

	2012		2011	
<u>Activos reales</u>	768.827,84		695.977,53	
		1,27		1,18
Financiamientos ajenos	605.703,30		588.112,06	

Al cierre del periodo 2011 los activos reales cubren 1.18 veces a todas las deudas o por cada dólar de financiamiento ajeno la empresa posee \$1.18 de activos reales para solventar las obligaciones. En el periodo 2012 la empresa mejora en 9 centavos esta relación alcanzando 1.27 veces para solventar cada dólar de deuda.

El activo real debe duplicar al menos, las deudas totales, aunque el exceso podría indicar activos inmovilizados o poco financiamiento ajeno, lo que disminuiría el rendimiento de los capitales propios.

Endeudamiento.

El uso de capitales ajenos en el financiamiento de las inversiones por parte de la empresa, constituye una práctica normal. Sin embargo, el uso excesivo de financiamientos ajenos crea un riesgo grande, de ahí la necesidad de evaluar si los niveles de endeudamiento son adecuados.

	2012		2011	
<u>Financiamiento ajeno</u>	605.703,30	3,72	588.112,06	5,45
Financiamiento propio	162.749,56		107.865,46	

Al cierre del año 2011 los financiamientos ajenos cubren 5.45 veces a los financiamientos propios. Expresado en otra forma, por cada dólar de financiamiento propio que está empleando la empresa 5.45 de financiamiento ajeno.

La disminución de los pasivos ya se había evidenciado cuando analizamos los balances comparativos llevados a tamaño común.

Razones de actividad.

Es una forma de evaluar la eficacia.

Rotación del capital de trabajo.

<u>Ventas Netas</u>	1.027.550,94	11,59
Capital de trabajo promedio	88666,71	

Las ventas netas cubren en 11.59 veces al capital de trabajo promedio o lo que es lo mismo se han generado 11.59 dólares en las ventas por cada dólar del capital de trabajo promedio.

Rotación del inventario.

<u>Ventas Netas</u>	1.027.550,94	2
Inventario promedio	490624,47	

El inventario en el año 2012 solamente roto 2 veces con respecto a las ventas, determinando que es lento la rotación de los productos, teniendo recursos inmovilizados, corriendo el riesgo del deterioro. Lo que representa es que el inventario rota cada 180 días.

Conclusiones.

La empresa supero el millón de ventas con un crecimiento del 11 % con respecto al año anterior, se debe analizar porque disminuyen las ventas en Coruña. Los costos logran mantener la

estabilidad, sin un variación que sea significativa, no obstante se debe trabajar sobre las existencias de productos de inventarios los cuales ya superan los 180 días, para lograr venderlos, para lograr aumentar la liquides de la empresa y aumentar la disponibilidad de efectivo.

Es importante que el financiamiento ajeno la mayoría corresponda a los préstamos de los socios, los cuales es recomendable comenzar a liquidar, y que la fuente de financiamiento ajeno sea la de los proveedores.

Es importante porque la política de crédito de la empresa en sus ventas está muy bien definida, y es por ello que el pago a los proveedores, no debe presentar dificultad, y solo se presenta por la existencias en bodegas por más de 180 días.

Dr. Jorge Viera Pérez
Consultor

