



REPÚBLICA BOLIVARIANA DE VENEZUELA
UNIVERSIDAD NACIONAL EXPERIMENTAL POLITÉCNICA

Antonio José de Sucre

Vice- rectorado Puerto Ordaz

Departamento de Ingeniería Industrial

Asignatura Ingeniería Financiera



Profesor:

Andres Blanco

Alumnos:

Oscar Dasilva

Modesto Canache

Ciudad Guayana, Marzo 2011



Reseña Histórica

Portones La Onza, C.A., se constituyó el 07 de Julio del año 2006, quedando inscrita ante el registro Mercantil Primero de la Circunscripción Judicial del Estado Bolívar, con sede en Puerto Ordaz, Bajo el N° 79 Tomo 35-A

Localización

Portones la Onza se encuentra ubicada en la calle 3, Manzana 43- N11 casa n° s/n Urb. 323 Villa Ikabaru Puerto Ordaz Estado Bolívar

Misión

Automatizar y mantener los servicios para portones eléctricos, cercos eléctricos de manera confiable, segura y en armonía con el ambiente; a través del esfuerzo de mujeres y hombres motivados, capacitados, comprometidos y con el más alto nivel ético y humano.

Visión

Empresa líder del sector en lo que respecta a la Automatización y mantenimiento de portones y cercos eléctricos, pilar del desarrollo y bienestar social, modelo de ética y referencia en estándares de calidad, excelencia, y desarrollo tecnológico.



Objetivo de la Empresa

Lo Constituye todo lo relacionado con la prestación de servicios de Automatización, mantenimiento, e instalación de cercos eléctricos, así como también el suministro de repuestos para tales fines, entre ellos: Cremalleras, controles, motores eléctricos, cercos eléctricos en general, todo esto con el fin de ofrecer un excelente servicio que logre la satisfacción de nuestros clientes.

Algunos datos generales de la empresa

- **Sus principales clientes:** lo constituyen personas naturales no contribuyentes.
- **Sus principales proveedores son:** Inversiones Keromuchi, C.A. y Tecnología Electrónica, C.A.,
- **La Competencia:** En Ciudad Guayana las Empresas más importantes de este ramo son TecnoTorres, C.A., Tecnitotal C.A., y Dogi C.A. La participación de portones La Onza en la zona es de un 35% aproximadamente.
- **Su Personal:** Actualmente cuenta con 22 empleados (6 vendedores, 7 instaladores, 7 ayudantes, 1 Secretaria, 1 Gerente general).



Resumen de las políticas contables y otras funciones

Estados Financieros en valores actualizados

La empresa utilizada el método de nivel general de precios para elaborar sus estados financieros en valores actualizados por efectos de la inflación, acorde en lo establecido en la declaración de principios de contabilidad N° 10, revisada e integrada el 16/12/2000, de acuerdo a lo establecido en el párrafo 143.

Bajo este método cada partida de los estados financieros es clasificada como monetaria o no, las partidas monetarias son aquellas que no están protegidas contra efectos de la inflación y son definidas como efectivo, derechos y obligaciones en efectivo que son fijos en términos de bolívares sin tener en cuenta los cambios en precios entre las cuales están caja y banco, cuentas por cobrar y la mayoría de los pasivos son consideradas monetarias.

Las partidas monetarias a la fecha del balance general se expresan a su valor nominal, los otros rubros que están protegidos contra la inflación se clasifican como partidas no monetarias y están representadas en términos contra la inflación se clasifican como partidas no monetarias y están representadas en términos de su poder adquisitivo actual, con base a los índices de precios al consumidor para el área metropolitana de Caracas publicados en el Banco Central de Venezuela.

Todos los montos presentados en el informe se refieren a los valores ajustados por el poder adquisitivo del Bolívar al 31 de Diciembre del 2010.



Efectivo Equivalente de Efectivo

La compañía considera el efectivo en caja y banco, los valores negociables están a un vencimiento de 90 días o menos, como equivalente de efectivo para preparación de estado de flujo de efectivo.

Propiedad, plantas y equipos

Las propiedades, mobiliario, maquinaria, planta y equipos se ajustan según la fecha de origen por capa, agrupando los renglones por mes. Se considera como fecha de origen de un activo la fecha en que se incurrió el costo. La depreciación acumulada de cada activo se obtiene al aplicar el valor bruto ajustado, transcurrida hasta la fecha del balance. La depreciación se computa según el método de línea recta.

Capital Social, Reserva y Utilidades no distribuidas

Según la declaración de principios de contabilidad N° 10, en el numeral 92, el capital social es equivalente al capital social nominal y su actualización.

Acorde con el numeral 93 de la DPC-10, la actualización de capital social no constituye un aumento de capital, sino una corrección monetaria de capital social.

Cuentas del Estado de Ganancia y Pérdidas

Los ingresos, los costos y gastos relacionados con partidas monetarias son ajustados con base al índice de precios al consumidor del mes y los relacionados con partidas no monetarias son determinadas con base en los ajustados a los activos y los pasivos correspondientes.



Resultado Integral de Financiamiento

La empresa presenta en el estado de flujo de efectivo ajustado por efecto de la inflación en el rubro denominado resultado integral de financiamiento, así mismo se presenta detallado en el flujo de efectivo tal como lo estipula el numeral 141 de la DPC-10.

Estructura de Capital

El Capital de la Empresa es de 50.000 Bs, dividido y representado en cinco mil acciones nominativas, no convertibles al portador con un valor de diez bolívares , cada una. Dicho capital ha sido suscrito y pagado en su totalidad de la siguiente manera: José Granados 3.500 acciones, cuyo valor en bolívares representan 35.000 Bs, y la socia Soreny Rodríguez 1500 acciones, que equivalen a 15000 Bs. La totalidad del capital ha sido pagado por los socios, según el Inventario de Bienes de la empresa



El problema

Portones Eléctricos LA ONZA, es una empresa de la región, medianamente estable, puesto que la demanda de este tipo de servicios en el mercado es muy estrecho, ocasionando en algunos casos lesiones negativas en las utilidades de la empresa, aunque cuenta con un buen número de clientes, los cuales fortalecen las utilidades de la empresa, todos estos factores hacen absolutamente necesario el estudio de los procedimientos empleados para determinar todas las oportunidades de economía que no impliquen grandes inversiones de dinero y tengan un impacto positivo mayor sobre las utilidades.

OBJETIVOS

Objetivo General

Evaluar la situación financiera actual de la empresa Portones eléctricos la ONZA, haciendo uso de diversas herramientas de la Ingeniería Financiera.

Objetivos Específicos

- Conocer la estructura de capital de la empresa
- Analizar la situación financiera de la empresa mediante la realización de una matriz FODA
- Realizar Análisis vertical y horizontal del balance general
- Formular las recomendaciones para mejorar la estructura organizativa del área financiera de la empresa.



PORTONES LA ONZA, C.A
Estado de Cambios an la Posicion Monetaria
Para el período Finalizado al 31 de Diciembre de 2010

Posición Monetaria Neta	Histórico Año 2010	Histórico Año 2009	Ajustada Año 2009
Activos Monetarios	46,570.19	-	-
Pasivos Monetarios	143,613.29		
	190,183.48	-	-

MOVIMINETOS DEL AÑO 2010

AUMENTOS:

.-VENTAS	138,934.24	146,625.80
.-OTROS INGRESOS	-	-
TOTAL AUMENTOS	138,943.24	146,625.80

DISMINUCIONES:

.-COSTOS DE LOS SERVICIOS	(162,273.71)	(171,246.28)
.-VARIACION DE INVENTARIO	(66,711.13)	(70,399.77)
.-GASTOS DE OPERACIONES	(58,011.65)	(61,219.28)
Menos: DEPRECIACION	(6.046.73)	(6.381.07)
.-GASTOS POR INTERES	-	-
.-I.S.L.R.	-	-
.-COMPRA DE ACTIVOS	-	-
TOTAL DISMINUCIONES	(293,043.22)	(309,246.40)
POSI. MONETARIA HISTORICA	(154.099.98)	
POSI. MONETARIA ESTIMADA		(162,620.60)
GANANCIA O PÉRDIDA		(8,520.62)
	(154.099.98)	(171,141.22)



PORTONES LA ONZA, C.A
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
EXPRESADO EN BOLIVARES ACTUALIZADOS

INGRESOS

INGRESOS NETOS POR SERVICIOS	146,625.80	
TOTAL INGRESOS		146,625.80

COSTO DE LOS SERVICIOS

MATERIA PRIMA UTILIZADA	(100,846.50)	
.- INVENTARIO INICIAL DE MATERIA PRIMA	-	
.-COMPRAS DE MATERIA PRIMA NETA	(171,246.28)	
.- INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	70,399.77	
MANO DE OBRA DIRECTA	-	
COSTOS INDIRECTOS	-	
TOTAL COSTOS DE LOSA SERVICIOS		(100,846.50)

UTILIDAD BRUTA		45,779.30
-----------------------	--	------------------

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE PERSONAL	(46,020.97)	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	(15,198.31)	
GASTOS DE DEPRECIACION	(6,381.07)	
TOTAL GASTOS OPERACIONALES		(67,600.35)
UTILIDAD EN OPERACIONES		(21,821.05)

COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

INGRESOS POR INTERES	-	
GANACIA MONETARIA	8,520.62	
TOTAL COSTO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO		8,520.62
RESULTADO ANTES DE I.S.L.R.		(13,300.43)

IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-	
RESULTADO DESPUES DEL I.S.L.R.		(13,300.43)



PORTONES LA ONZA, C.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
AJUSTADO POR EFECTOS DE LA INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2010
EXPRESADO EN BOLIVARES ACTUALIZADOS

ACTIVOS

ACTIVO CIRCULANTE

EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO	27,825.32
CUENTAS POR COBRAR CLIENTES	12,980.00
INVENTARIO	73,064.29
CREDITOS FISCALES POR RECUPERAR	<u>5,764.87</u>

TOTAL ACTIVO CIRCULANTE **119,634.48**

ACTIVO FIJO

MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	72,670.61
DEPRECIACION ACUMULADA	<u>-6,688.17</u>

TOTAL ACTIVO FIJO NETO **65,982.44**

TOTAL ACTIVOS **185,616.92**

PASIVOS

PASIVOS CIRCULANTES

CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	<u>143,613.29</u>
-------------------------------	-------------------

TOTAL PASIVO CIRCULANTE **143,613.29**

TOTAL PASIVOS **143,613.29**

PATRIMONIO

CAPITAL SOCIAL ACTUALIZADO	55,304.05
RESERVA LEGAL	0,00
SUPERAVIT (PERDIDA) ACUMULADO	<u>-13,300.43</u>

TOTAL PATRIMONIO **42,003.63**

TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO **185,616.92**



PORTONES LA ONZA, C.A
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
AJUSTADO POR EFECTOS DE LA INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2010
EXPRESADO EN BOLIVARES ACTUALIZADOS

	<u>VALORES HISTORICOS</u>	<u>VALORES REEXPRESADOS</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIV. OPERAC. RESULTADOS DEL EJERCICIO	(20,677.72)	(21,821.05)
MAS O MENOS PARTIDAS (SIN MOVIMIEN. EFECTIVO)		
.-DEPRECIACION	<u>6,046.73</u>	<u>6,688.17</u>
EFFECTIVO POR LA UTILIDAD NETA	(14,630.99)	(15,132.88)
DISMINUCIÓN EN EL CAPITAL DE TRABAJO NO FINANCIERO		
.-AUMENTO CTAS. Y EFECT. POR COBRAR	(12,980.00)	(14,356.93)
.-AUMENTO DE IMPUESTOS PREPAGADOS	(5,764.87)	(6,376.41)
.-DISMINUCION DE INVENTARIO	(66,711.13)	(70,828.72)
EFFECTIVO NETO	<u>(85,456.00)</u> <u>(100,086.99)</u>	<u>(91,562.06)</u> <u>(106,694.94)</u>
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIV. DE FINANCIAMIENTO		
AUMENTO DE CUENTAS POR PAGAR A ACCIONISTAS	<u>143,613.29</u>	<u>158,847.94</u>
EFFECTIVO NETO	<u>143,613.29</u>	<u>158,847.94</u>
AUMENTO O DISMINUCION DEL EFECTIVO	<u>43,526.30</u>	<u>52,153.00</u>
VARIACIÓN EN EL EFECTIVO		
EFFECTIVO AL INICIO DE ACTIVIDADES	<u>1,000.00</u>	<u>1,106.08</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>27,825.32</u>	<u>27,825.32</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) DE EFECTIVO	<u>26,825.32</u>	<u>26,719.24</u>



PORTONES LA ONZA, C.A
ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010
AJUSTADO POR EFECTOS DE LA INFLACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2010
EXPRESADO EN BOLIVARES ACTUALIZADOS

DESGLOSE DEL RESULTADO MONETARIO

	HISTÓRICOS	RE-EXPRESADO	REME
ACTIVIDADES OPERATIVAS (SIN R.E.M.E.)	(100,086.99)	(106,694)	6,607.95
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-	-
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	143,613.29	158,847.94	(15,234.65)
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	1,000.00	1,106.08	106,08
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	(27,825.32)	(27,825.32)	-
REME	16,700.98	25,433.76	(8,520.62)

Razones financieras

Con el fin de evaluar la condición y el desempeño financiero de la empresa, aplicaremos algunas razones que serán de gran utilidad, partiendo del balance general y del estado financiero:



Se emplearán para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo.

$$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \frac{119.634,48}{143.613,29} = 0.83$$

Se tendría que hacer una comparación con la razón media , con el cual no se cuenta, sin embargo, esta razón nos indica que entre mayor sea el resultado que arroja mayor será la liquidez de la empresa para pagar sus deudas.

Razones de apalancamiento financiero (deuda): Se emplean para estimar el grado en el que la empresa utiliza dinero prestado.

Razón pasivo a capital contable

$$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Capital contable}} = \frac{143.613,29}{56.304,06} = 2.55$$



Esto quiere decir que los acreedores proporcionan 0.31 céntimos por cada bolívar que aportan los accionistas. Se observa que esta razón es bastante baja, por lo que se puede decir que el nivel de financiamiento de la empresa por parte de los accionistas es alto, lo cual es de agrado a los acreedores, ya que existe un mayor nivel de protección.

RAZÓN DE LIQUIDEZ

CAPITAL NETO DE TRABAJO

Indica la ganancia de la empresa en su último año, después de descontar todas las obligaciones corrientes.

$$\text{CNT} = \text{Activo Circulante} - \text{Pasivo Circulante} = 0,8311$$

RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO

$$E = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} = 0,77$$

ESTO INDICA QUE LOS ACREEDORES DE LA EMPRESA APORTAN UN 77% DEL TOTAL DE LOS ACTIVOS.

RAZÓN SOBRE ACTIVOS

$$\text{REI} = \frac{\text{Utilidades netas después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

LA ADMINISTRACIÓN ES 72% EFECTIVA, PARA PRODUCIR UTILIDADES CON LOS ACTIVOS DISPONIBLES.



DUPONT

$$\text{DUPONT} = ((\text{Ventas} / \text{Activos totales})) \times ((\text{Utilidad neta} / \text{ventas}))$$

$$((146.625,80 / 46.570,19)) \times ((45.779,30 / 146.625,80)) = 0,98$$

Por cada bolívar que rota en los activos bien sean corrientes o fijos con el objeto de mejorar la actividad de la empresa se obtiene una ganancia de 0,98 Bs.

Políticas de dividendos

La empresa tiene como política de dividendos en primer lugar, destinar un porcentaje de 30% de sus utilidades a actividades de inversión, para el crecimiento y desarrollo de la empresa.

Análisis de depreciación

Para Fines Contables el modelo utilizado es el modelo de línea recta.

Un caso particular, es de la máquina principal que es el Taladro de banco es de 8 años o la máquina de soldar que es de 5 años, las dos, sin valor de salvamento.

Este método es utilizado como método de comparación estándar para todos los demás métodos y consiste en que el valor contable de los equipos se reduce linealmente, es decir, en cuotas iguales cada año, dicha cuota es el resultado de restar el valor original del equipo menos el valor de salvamento y dividido entre la vida útil del equipo.



Perspectivas de crecimiento

- La ONZA tiene como perspectivas de crecimiento interno, en primer lugar, poder desarrollarse cada día más en el ámbito tecnológico e investigación de nuevas propuestas, así como también aumentar su capacidad de prestación de servicios, logrando esto a través la adquisición de una nueva sede, así como la inversión en nuevos equipos y maquinarias en pro de mejorar el proceso productivo.
- De igual manera una de las perspectivas de la empresa es cada vez ir escalando en el mercado y llegar a ser una de las empresas mas reconocidas en este ramo ,por su prestación de servicios y alto nivel de eficiencia.
- En cuanto a perspectivas de crecimiento externo, hasta la fecha , no se tienen expectativas ni planes de crecimiento a nivel nacional.

Plan de negocio

Decisiones de Inversión

- Se recomienda a la ONZA, invertir en nuevas tecnologías, con equipos de última generación que les proporcionen resultados de alta calidad, y que les permita ser competitivos en esta rama.
- Del mismo modo, invertir en el reacondicionamiento y expansión del taller, asi como hacer mejoras en el almacenaje de repuestos.
- Así mismo, realizar mesas de trabajo con los empleados con la finalidad de analizar la gestión.



Decisiones de financiamiento

- Se propone en primer lugar que la empresa acuda a la adquisición de pasivos ya que la empresa posee muy poco capital de deuda, y no aprovechan este beneficio de financiarse que le permitirán tener mayores sumas y así posiblemente poder hacer inversiones más grandes.
- Esta adquisición puede ser por medio de préstamos bancarios o por medio de otros acreedores o prestamistas que se dediquen a esta actividad.

Análisis foda

El análisis FODA se comprende de dos tipos de análisis:

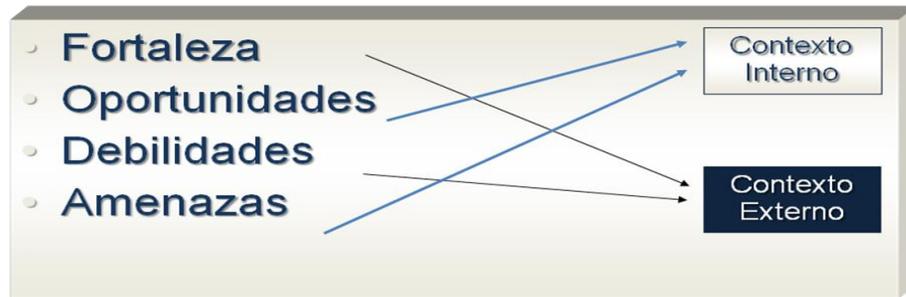
Análisis del contexto externo

Económico
Político
Social
Educativo
Tecnológico

Análisis del contexto interno

Mano De Obra
Mantenimiento Y Tecnología Instalada
Sistemas Administrativos
Servicios Al Cliente
Equipos E Instalaciones
Estrategias De Ventas

Estructura del análisis FODA



MATRIZ FODA DE



"Seguridad y Tecnología"

	<p>FORTALEZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> •Liquidez •Capacidad de endeudamiento a corto y largo plazo •Forma de contabilización de las cuentas •Los valores del capital son saludables •Margen de utilidad 	<p>DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> •Capacidad financiera relativamente pequeña en comparación con otras empresas de la zona y el estado. •No emplean eficientemente las oportunidades que ofrece el adquirir pasivos. •Carece de planificación estratégica.
<p>OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> •Créditos bancarios. •Apoyo de las autoridades competentes 	<ul style="list-style-type: none"> •Llevar a cabo estrategias de inversión. •Fortalecer los soportes que existen con respecto a las diversas empresas de la región y con nuestro entorno con el objeto de mejorar la calidad y servicio que se ofrece. •Utilizar la alta credibilidad, el rápido y eficiente servicio que se ofrece para que si es posible se consoliden como líderes absoluto en este ámbito. 	<ul style="list-style-type: none"> •Planificarse en el tiempo empleando nuevas estrategias que permitan mejoras y nuevos avances para crecer cada día más como empresa. •Evaluar las posibilidades de financiamiento con a adquisición de pasivos.
<p>AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> •Inflación •Depreciaciones de la moneda venezolana. •Situación económica del país en estado crítico •Impuestos. 	<ul style="list-style-type: none"> •Tener personal capacitado en la administración, que pueda tomar acciones en el momento oportuno para contrarrestar los efectos de la situación económica del país. 	<ul style="list-style-type: none"> •Elaborar estrategias que permitan que la empresa se adapte a las propias necesidades que tiene y a los cambios constantes que vive el país.



Conclusiones

- Portones LA ONZA, es un empresa que está en crecimiento, y tiene expectativas de desarrollarse cada día más, pero es importante que la empresa planee la forma es adquirir este desarrollo, creando planes de estratégicos, para evaluar las oportunidades que tiene y los problemas que puedan estar enfrentando, para buscar las soluciones más viables.
- Se pudo observar que la empresa no aprovecha las oportunidades de financiamiento existente en el mercado, comparado con el capital que esta posee.
- Se deben evaluar las distintas opciones que da el mercado, a través de estudios financieros, para buscar emplear su dinero en inversiones de expansión y desarrollo a la empresa.



Recomendaciones

- Se recomienda a la empresa, evaluar las opciones de inversión, de acuerdo a las oportunidades que se presentan en este mercado, para su respectivo desarrollo, como lo es la adquisición de nuevos equipos, y maquinarias usadas en el proceso productivo y en las distintas labores.
- Evaluar las posibilidades de endeudamiento, con el fin de obtener financiamiento para las buenas inversiones que le permitirán desarrollarse y aumentar sus utilidades, por tanto es importante adquirir información acerca de finanzas, o tener un asesor financiero que contribuya con las decisiones a tomar, ya que muchas veces las empresas no se desarrollan y desaprovechan las oportunidades de financiamiento por falta de conocimiento.



ANEXOS

PRODUCTOS PARA LA VENTA.



Motor MAGNE-46, modelo DKC
800 kg de arrastre

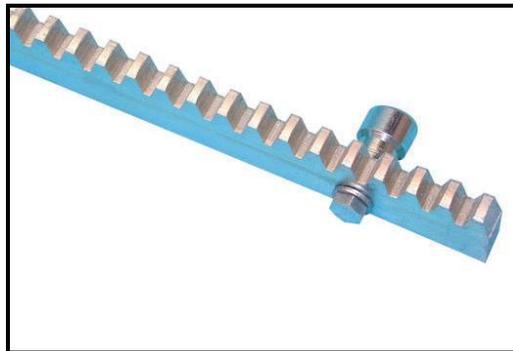
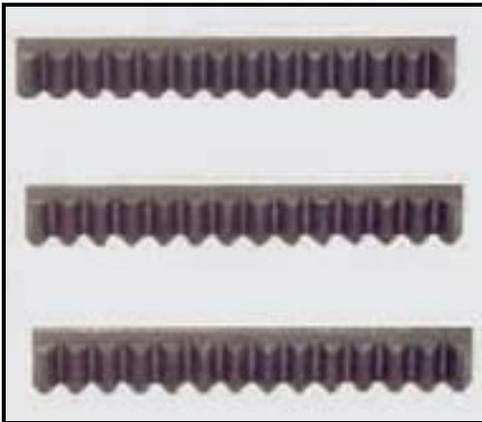
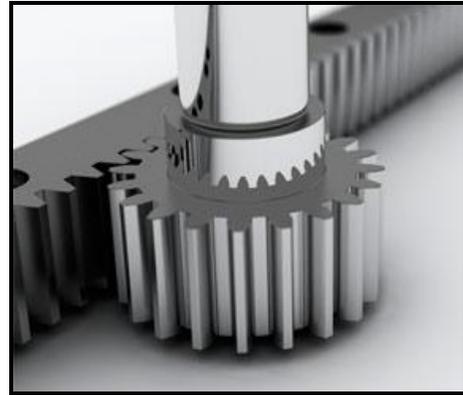


Motor Bft, modelo ICARO con 2000 Kg de
arrastre



Motor Ag 2000 modelo Ag 2000 de 1000 y 1300 kg
de arrastre

CREMALLERAS Y PIÑONES

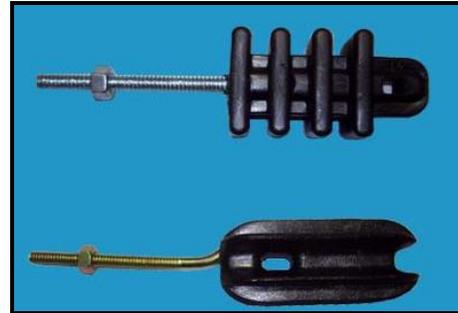
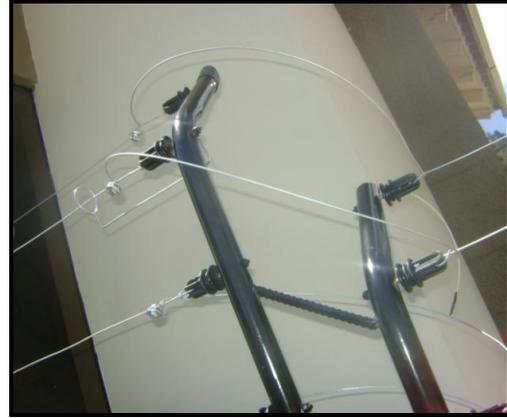


ALGUNOS CONTROLES REMOTOS





CERCOS ELÉCTRICOS



IMÁGENES DE LA SEDE DE LA EMPRESA



Fachada de la empresa



Área de Herramientas



Área de Trabajos de Mantenimiento



Almacenaje de repuestos