

**Análisis financiero en las empresas tabacaleras del municipio de Estelí durante el primer semestre del año 2018**

**Financial analysis in the tobacco companies of the municipality of Estelí during the first semester of the year 2018**

Chavarría Ramírez Alejandra Guadalupe

[alejandrachavarria296@gmail.com](mailto:alejandrachavarria296@gmail.com)

Ferrufino Molina Egda Gabriela

[ferrufinogabriela29@gmail.com](mailto:ferrufinogabriela29@gmail.com)

Gutiérrez Monzón Karen Lucia

[gutierrezk531@gmail.com](mailto:gutierrezk531@gmail.com)

Jeyling María Alfaro Manzanares

[jejfaman@yahoo.es](mailto:jejfaman@yahoo.es)

Resumen

El tema abordado es Análisis Financiero en las empresas tabacaleras del municipio de Estelí Puros de Estelí Nicaragua S.A. PENSA y TABANICA S, A, durante el primer semestre del año 2018, este trabajo investigativo está fundamentado en la importancia del análisis financiero en la gestión de capital de trabajo, haciendo uso de las herramientas financieras y el procesamiento de los resultados suministrados por estas, para mejorar las destrezas empresariales de sus dirigentes y el resto del capital humano, Con este trabajo investigativo se pretende lograr mejorar la toma de decisiones y reducir la incertidumbre, además de conocer las debilidades en la gestión de capital de trabajo actuales que las empresas puedan presentar, de manera analítica y profunda, aparte de aplicar un análisis financiero individual a cada una de las empresas en cuestión, estos análisis se comparan entre sí, para determinar cuál de las dos empresas está siendo más eficiente financieramente en cuanto a gestión de capital de trabajo y de esta forma sirva como referencia para las empresas del mismo sector.

**Palabras claves:** Análisis financiero, comparación, capital de trabajo, toma de decisiones, herramientas financieras.

## ABSTRACT

The topic addressed is Financial Analysis in the tobacco companies of the municipality of Estelí Puros de Estelí Nicaragua S.A. PENSA and TABANICA S, A, during the first semester of 2018, this research work is based on the importance of financial analysis in the management of working capital, making use of financial tools and the processing of the results provided by these, to improve the business skills of its leaders and the rest of the human capital, with this work the aim of the research is to improve decision-making and reduce uncertainty, in addition to knowing the weaknesses in current working capital management that companies can present, in an analytical and in-depth manner, apart from applying an individual financial analysis to each one of them. The companies in question, these analyzes are compared to each other, to determine which of the two companies is being more financially efficient in terms of working capital management and thus serve as a reference for companies in the same sector.

**Key words:** Financial analysis, comparison, working capital, decision making, financial tools.

## I. INTRODUCCIÓN

En el corazón del norte de Nicaragua se sitúa la ciudad de Estelí conocida como “El Diamante de las Segovia” y ahora también se le nombra “La capital del Tabaco”, esto se debe al significativo crecimiento de la Industria Tabacalera en este municipio, el tabaco representa el rubro de mayor importancia en Estelí y la región segoviana puesto que también es uno de los cultivos más producidos

Para la elaboración de este trabajo investigativo se seleccionaron dos empresas de este sector: Puros de Estelí Nicaragua S.A. (PENSA), es una y TABANICA S, A. una empresa dirigida por dos hermanos, que nació en el año 2016, ubicada en la entrada sur de la ciudad.

El análisis financiero en las empresas es muy importante ya que relaciona una serie de variables que inciden en la gestión económica de la empresa, De manera que el análisis financiero abre un campo de opciones a quienes emprenden y aún a aquellos ya establecidos como empresa. Sirviéndole como herramienta a la hora de elegir los rumbos del negocio cuando, conjugando de manera asertiva los distintos rubros financieros, pueden definir estrategias tanto internas como externas del manejo económico empresarial. (Caarmona, 2017)

Permitiendo que la empresa opere de manera eficiente en la administración del capital de trabajo, siendo este fundamental ya que en determinadas empresas presenta más de la mitad de los activos totales de la misma. (GESTION.ORG, 2018)

Es tomando todo este preámbulo de antecedentes que se desarrolla esta investigación titulada:” Incidencia del Análisis Financiero en el proceso de toma de decisiones de la empresa Puros de Estelí Nicaragua S.A. “PENSA” durante el año 2013.” Su objetivo principal es determinar la relación de los resultados de las razones financieras con las decisiones tomadas.

Elementos que se toman en cuenta para Análisis financiero en las empresas tabacaleras del municipio de Estelí durante el primer semestre del año 2018. El trabajo investigativo está fundamentado en la importancia del análisis financiero en la gestión de capital de trabajo, de las empresas Puros de Estelí Nicaragua S.A. PENSA y TABANICA S, A. durante el primer semestre del año 2018, haciendo uso de las herramientas financieras y

el procesamiento de los resultados suministrados por estas, para mejorar las destrezas empresariales de sus dirigentes y el resto del capital humano.

Del objetivo general de este documento se concluye que se cumple con el supuesto de la investigación, ya que a través del análisis financiero que se realizó de manera individual a las empresas PENSA y TABANICA S, A. se pudo identificar que de las dos empresas, PENSA es la más eficiente financieramente al momento de la administración de capital de trabajo.

## **II. MATERIALES Y METODOS**

El presente trabajo es de carácter cualitativo porque se pretende principalmente abordar en la comprensión del problema estudiado, el cual debe ser observado analizando a cada una de las razones financieras en conjunto para comprobar su incidencia en la situación financiera de estas dos empresas estudiadas. El tipo de investigación realizada fue un estudio de caso, porque se trabajó una situación específica al recopilar información enfocada en la parte financiera de las empresas PENSA,S.A y TABANICA S,A.”, en la que se determinó la situación financiera de estas empresas para realizar una comparación financiera y poder interpretar los resultados de estas dos entidades .

Esta investigación también es de tipo explicativo. “Trata de responder o dar cuenta de los por que del objeto que se investiga. Además de describir el fenómeno busca la explicación del comportamiento de las variables. Se explica todo el proceso financiero que se lleva a cabo en dichas empresas y la manera como se aplican las razones financieras en dichas empresas. Además, el alcance de la investigación es descriptivo. (“Consiste en la caracterización de un hecho, fenómeno, individuo o grupo con el fin de establecer su estructura o comportamiento” (Arias, 2012, p. 24)15)

Es un estudio de caso porque pretende acumular información detallada de un área de la empresa y se destina a adquirir la apreciación de la aplicación de las razones financieras, lo cual permitirá elaborar un análisis de la situación financiera.

La población o Universo de esta investigación se encuentra conformada por las empresas Tabacaleras del municipio de Estelí.

El tipo de muestreo es no probabilístico lo que significa que no todo el universo tiene la misma probabilidad de ser seleccionado.

Se hizo la selección de la muestra, con el fin de realizar un análisis financiero a través; de las razones financieras para hacer una comparación, y así identificar los posibles riesgos y benéficos a los que se enfrenta la empresa, además proponer estrategias que ayudaran a mejorar la parte financiera de estas empresas.

Para desarrollar la investigación se hará uso de distintas técnicas para recolectar información entre ellas: El instrumento principal para la recolección de información se desarrollará por medio de entrevistas dirigidas a personas que trabajan en el tema investigado como en el área de Contabilidad y bodega y como fuente secundaria revisión documental como técnica de observación complementaria que permita desarrollar más información de los procesos aduaneros y contables.

### **III. RESULTADOS**

En el presente capítulo se muestra un análisis de los resultados de la información obtenida luego de haber aplicado instrumentos tales como; entrevistas, guías de observación y herramientas financieras para recopilación de datos, se obtiene la siguiente información de las fuentes.

Se aplicó entrevista a la Lic. Marianela Velásquez Obregón Contadora General de Puros de Nicaragua S, A. y al Ing. Juan José Cruz Gerente de TABANICA S, A. con el objetivo de Describir la situación financiera de las empresas desde la percepción de la administración de ellas se obtuvo la siguiente información:

Describir La situación financiera de las empresas Puros de Nicaragua S, A. PENSA y TABANICA S, A. Desde la percepción de la administración durante el primer semestre del año 2018.

Ambos coinciden que, desde su experiencia laboral, es importante analizar cada punto de la información que brindan los estados financieros, ya que gracias a ellos se puede conocer la situación en la que se encuentra la empresa, de este modo prever situaciones inesperadas, reducir el riesgo en la toma de decisiones y controlar mejor los recursos; al igual que se pueden detectar las debilidades financieras y buscar soluciones a estas. (Obregón, 2018)

Según la teoría la necesidad de hacer un análisis de la situación financiera de las empresas, es para un mejor uso de los recursos, que permitan elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados a menores costos.

Por lo tanto se puede observar que las empresas tienen conceptos similares de la importancia de un análisis financiero, pero ellos lo ven más que todo para pronosticar situaciones futuras, aunque esto es verdad, un análisis financiero puede servir para mucho más que eso, puede contribuir también a mejorar las condiciones del presente de una empresa.

De igual forma ambas empresas coinciden en que no han buscado una persona que haga un análisis a los estados financieros ya que no consideran que esto sea necesario por el momento y que aunque conozcan los beneficios de un estudio financiero, según su respuesta hasta la fecha se encuentran bien y no han tenido problemas para alarmarse. (Obregón, 2018) (Cruz, 2018)

La Lic. Velásquez, Contadora General de PENSA comenta que ellos conocen y analizan la situación financiera siempre a través de los estados financieros, pero que también a través del costo unitario se puede valorar, teniendo el conocimiento de lo que cuesta producir y el monto de las utilidades, perfectamente se puede saber si una empresa está o no en un nivel de rentabilidad.

Otra forma de conocer la situación de la empresa es a través de las proyecciones que se hacen al iniciar cada periodo. (Obregón, 2018)

Según la teoría la mejor forma de conocer y analizar la situación financiera de una empresa es a través de un examen en el que se utilicen e interpreten las herramientas financieras; lo cual en PENSA hasta el momento no se hace, ya que la percepción de la situación financiera que tiene la administración es basada en una ojeada a los estados financieros.

En PENSA las principales debilidades que la administración reconoce son en la gestión de compras; el inventario de materia prima tiene en existencia productos que por su naturaleza no se pueden reutilizar, lo cual lleva a inventarios excesivos. El prorrateo de los costos indirectos de fabricación no es considerado como el adecuado y en la ejecución del presupuesto de efectivo trimestral muchas veces se queda sin fondos para cubrir todos los gastos.

En la empresa TABANICA S, A. para conocer y analizar la situación financiera se basan en las operaciones que realiza la entidad, el administrador toma como referencia todas las transacciones y de manera empírica compara los ingresos versus egresos mensuales para determinar las ganancias en cada periodo. (Cruz, 2018)

Según el Ing. Cruz no tiene identificadas las debilidades financieras que pueda tener la empresa, pero en su criterio la preocupación más importante es el cálculo del costo unitario y por ende el margen de utilidad de la empresa, ya que según su experiencia la acumulación del costo unitario no es la más efectiva y por ello no se toman como referencia. (Cruz, 2018)

Con respecto a la gestión de capital de trabajo el Lic. Cruz al igual que la Licenciada Obregón comenta que no tienen políticas establecidas para medir la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración de capital de trabajo, sin embargo, en la Empresa PENSA según lo que la Lic. Obregón comenta, que ellos pagan un servicio en un banco en el extranjero para realizar los pagos y hacer efectivos los cobros, lo cual no supone un inconveniente para ellos. (Cruz, 2018) (Obregón, 2018)

Según la teoría en toda actividad empresarial es indispensable conocer la eficiencia con la que se utilizan los insumos, los activos y se gestionan los procesos; por ello es importante destacar que la eficiencia está referida a la relación que existe entre el valor del producto generado y los factores de producción utilizados para obtenerlo, sin embargo se puede observar que en ambas empresas no tienen control sobre la gestión de capital de trabajo y no tienen como medir la eficiencia en este proceso.

En relación a los inventarios ambos comentan que tienen debilidades en la gestión de compras, ya que no hay un procedimiento, política o método establecido para saber cuándo y cuánto comprar, y aunque nunca han carecido de materia prima muchas veces si hay productos que se quedan rezagados en el inventario y se echan a perder. (Obregón, 2018) (Cruz, 2018)

Tanto la Lic. Obregón como el Ing. Cruz consideran que su empresa está en un buen rendimiento y en una buena situación financiera. Que a pesar de sus debilidades la empresa se maneja muy bien. Consideran que al pasar de los años han observado cómo ha ido creciendo su empresa, su cartera de clientes, y sus ganancias y consideran que las empresas que ellos manejan respectivamente tienen todas las cualidades y características para seguir creciendo.

Evaluar el análisis financiero individual de las empresas a través del uso de las herramientas de análisis financieros.

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

Las relaciones financieras, expresadas en términos de razones, 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 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 promedio de la industria de la cual hace parte la empresa analizada, los indicadores de la misma empresa, de años anteriores y presupuestados son relativamente fáciles de obtener, especialmente para el analista que trabaje dentro de la misma. (Enciclopedia de negocios para empresas, 2018)

En este caso la empresa no dispone de este tipo de indicadores, por lo que este estudio de caso desempeña un papel especial y está basado en el criterio personal del analista, la experiencia en la materia y las consultas a documentos realizada previamente.

Como se sabe las ratios están divididos en 4 grandes grupos: índices de liquidez, índices de actividad, índices de apalancamiento y los índices de rentabilidad. En este caso se utilizarán los índices de actividad, ya que lo se quiere ver es la capacidad que tienen las empresas para generar ingresos, realizar pagos y hacer efectivos los cobros y también las razones de liquidez ya que son complementarios entre sí.

Partiendo de lo anterior y basado en un análisis financiero aplicado en una empresa que trabaja en el mismo sector y que presenta características similares; se pretende presentar un panorama más claro de las razones financieras, y los criterios de análisis tomados como referencia, para la posterior comparación con los resultados que suministren las razones financieras aplicadas a las empresas en cuestión.

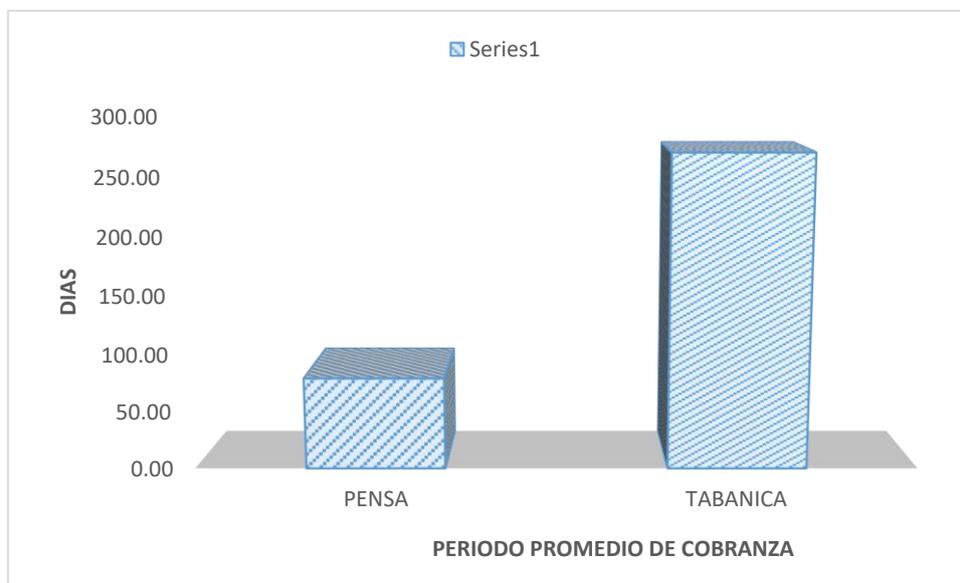
A Continuación se presenta un resumen con sus graficas correspondientes basadas en el análisis financiero aplicado en la empresa PENSA S,A y TABANICA S,A:

DESCRIPCIÓN	PENSA		TABANICA S, A.	
	Resultado	Nivel	Resultado	Nivel
Cuentas por cobrar	39 días	Critico	135 días	Critico
Rotación de inventarios	126 días	Optimo	331 días	Critico
Periodo promedio de pago	18 días	Optimo	9 días	Optimo
Rotación de activo totales	0.44 veces	Critico	1.15 Medio	Medio
Rotación de activo fijo	2.45 veces	Critico	23.1 Veces	Optimo
Ratio de liquidez	10.99 veces	Optimo	13.61 veces	Optimo
Ratio de Prueba Acida	2.03 Veces	Optimo	1.79 veces	Optimo

### CUENTAS POR COBRAR

En el primer grafico se compara la gestión en las cuentas por cobrar.

Gráfico 1: Periodo Promedio de cobro



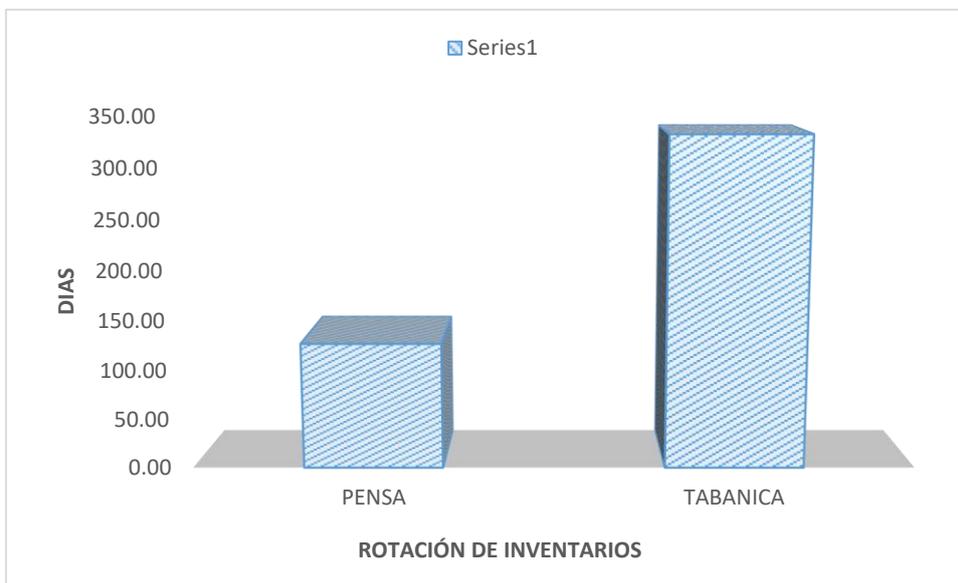
Se puede decir que hay un margen considerable entre las dos empresas indicando que las empresas no se encuentran en niveles óptimos, en la realidad ambas empresas no

presentan deficiencias en la liquidez, esto se debe a que ambas empresas cuentan con otros clientes para subsanar sus obligaciones a corto plazo. Lo ideal sería mejorar estas políticas debido a que si siguen en tendencia podrían provocar un daño en la liquidez general de la empresa.

En este caso se puede decir que ambas empresas tienen debilidades en las cuentas por cobrar.

### ROTACION DE INVENTARIOS

En este gráfico se compara la gestión en la rotación de inventario



Como se puede observar en el gráfico, PENSA mueve su inventario más rápido que TABANICA.

En este sector para encontrarse en un buen indicador, el resultado debería de estar entre los 160 días o menos, en el caso de PENSA se encuentra en un nivel óptimo, ya que el valor obtenido a través de la razón financiera es 126 días, en cambio TABANICA se encuentra en un nivel crítico debido a que los resultados suministrado indica que TABANICA S, A. rota su inventario cada 331 días. Esto se debe a la mala administración de las compras, según lo observado en TABANICA las compras se realizan únicamente 2 veces al año.

### ROTACION DE ACTIVOS TOTALES

En la siguiente grafica se compara la rotación de activos totales en ambas empresas.

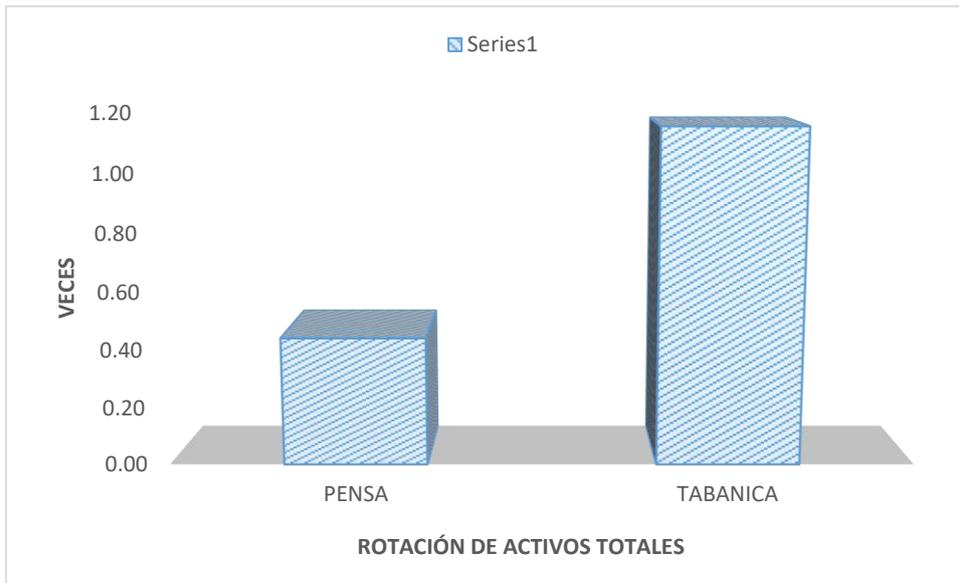


Gráfico 3: Rotación de Activos Totales

En este caso se puede observar que quien está en un nivel óptimo es TABANICA debido a que los activos totales están concentrados en los activos corrientes y tiene poca inversión en activo fijo, lo que le permite recuperar en mayor cantidad de inversión en activo fijo.

Sin embargo PENSA aunque como es una empresa más grande tiene más inversión en activo fijo lo que le dificulta recuperar toda la inversión.

#### 6.3.5. Rotación de activo fijo

En el siguiente grafico se compara la rotación de activo fijo en ambas empresas.

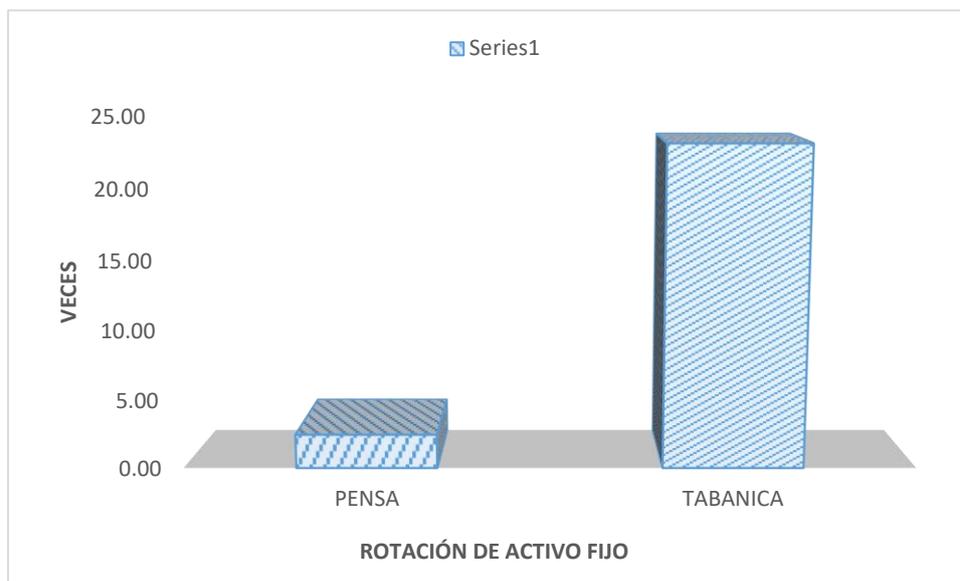
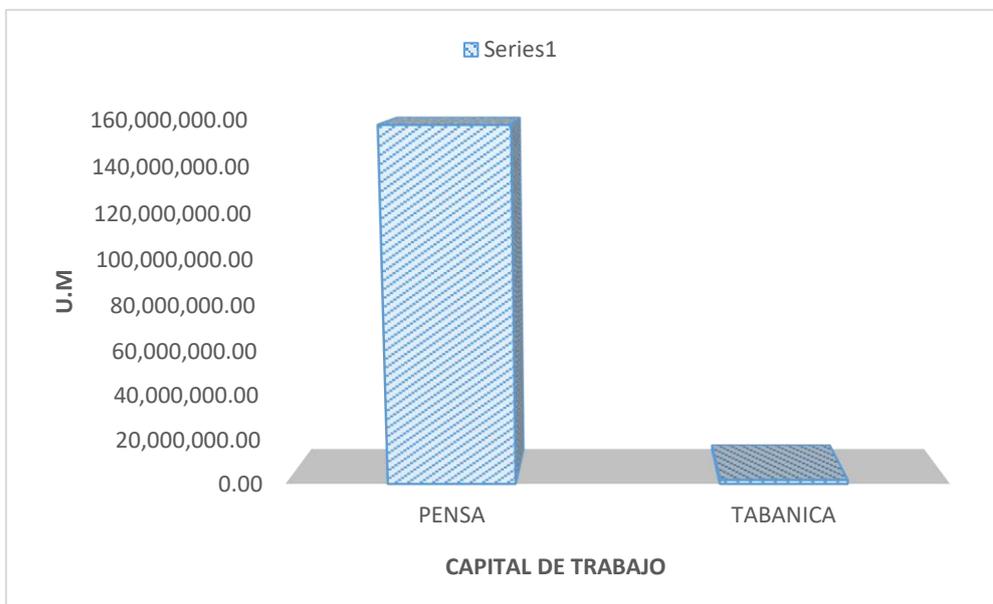


Gráfico 4: Rotación de Activo Fijo

Como se puede observar, TABANICA tiene más movimiento en cuanto a la rotación de activo fijo, sobrepasando el margen para estar en un nivel óptimo, sin embargo PENSA se queda un poco corta y como muestra el gráfico lo que reduce la inversión de activos fijo es relativamente baja.

### 6.3.8. CAPITAL DE TRABAJO

En el siguiente gráfico se compara el capital de trabajo en ambas empresas



Ambas empresas se encuentran en un nivel de Capital de trabajo óptimo, sin embargo se puede observar que PENSA presenta resultados elevados, esto se debe a que es una empresa más grande y necesita más recursos para poder operar.

En la siguiente gráfica se presenta la estructura financiera de ambas empresas.

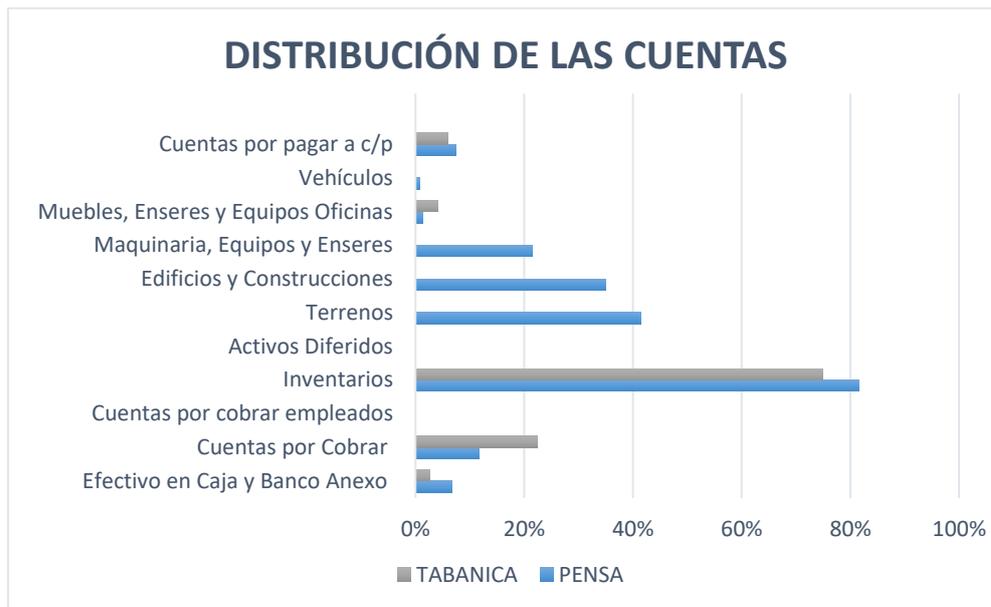


Gráfico 8: Estructura Financiera

Como se muestra en el gráfico ambas empresas se encuentran en los mismos niveles, es decir ambas empresas tienen similitudes en la estructura financiera de la empresa, a pesar de que se habla de una empresa desarrollada y una pequeña empresa,

Sin embargo, se puede observar que PENSA tiene otros recursos reflejados en sus estados financieros, activos con los que TABANICA no cuenta, por ejemplo: terrenos y edificios.

Proponer estrategias de mejora basadas en el análisis financiero aplicado a las empresas antes mencionadas. Una estrategia comprende una serie de tácticas que son medidas más concretas para conseguir uno o varios objetivos.

En el ámbito de la empresa se utiliza el término estrategia para hablar de la serie de pasos o pautas que una compañía debe seguir para obtener los mayores beneficios.

A continuación se presenta un cuadro donde, se plantean los principales ratios financieros, que están fuera de los parámetros establecidos según la teoría, en la Empresa TABANICA S.A

Ratio	Parámetro	Estrategia	Objetivo	Acciones	Resultados
Periodo Promedio de Cobranza : 270 Días	Crítico: de 60 días a más.  Medio: Entre 41 a 60 días.  Optimo: menor de 40 días.	Agilizar el proceso de facturación de forma que estas sean generadas y enviadas tan rápido como sea posible.	Garantizar que los clientes paguen en el periodo correspondiente.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Establecer políticas de cobro por escrito.</li> <li>2. Asignar las responsabilidades al personal correspondiente.</li> <li>3. Dividir las funciones correspondientes al personal de contabilidad.</li> <li>4. Modificar la gestión de cobro, para que sea más eficiente.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. El periodo de cobro será eficiente ya que los clientes estarán pendientes de realizar el pago en la fecha correspondiente.</li> <li>2. La salud financiera de la empresa no será afectada.</li> <li>3. La empresa podrá cumplir con sus obligaciones.</li> </ol>
Rotación de inventarios: 0.92 veces al año	Crítico: 191 días a más.  Medio: Entre 161 y 190 días.  Optimo: Hasta 160 días	Elaborar un pronóstico de demanda, de modo que las existencias puedan disminuir sin aumentar las situaciones de faltas, produciendo un inventario justo.	Asegurar la cantidad optima del inventario, de tal manera que permita crear un equilibrio con los pronósticos de demandas.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Llevar control de la mercancía a través de procedimientos que permitan registrar todas las entradas y salidas de bodega.</li> <li>2. Contar con un sistema que nos ayude con el cálculo de necesidades de aprovisionamiento (qué pedir, cuándo y cuánto pedir) es un factor clave para optimizar nuestro inventario, de tal forma que nos ayude a conseguir el equilibrio buscado entre el Stock y el nivel de servicio.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Reducir la posibilidad de que la mercancía se dañe al tenerla menos tiempo en el stock.</li> <li>2. La alta rotación de inventario da lugar a menores costos de almacenamiento y genera un espacio de almacenamiento para rotar más rápidamente los productos.</li> </ol>

A continuación se le presenta un cuadro, donde se plantean ratios financieros de la empresa de puros PENSA S,A Estelí que están fuera de los parámetros establecidos según la teoría:

Ratio	Parámetro	Estrategia	Objetivo	Acciones	Resultados
Periodo promedio de cobranza: 79 días	<p>Crítico: de 60 días a más.</p> <p>Medio: Entre 41 a 60 días.</p> <p>Optimo: menor de 40 días</p>	Reducir los plazos de pago estándar en las facturas.	Garantizar que los clientes paguen en tiempo y forma sus facturas correspondientes.	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Crear un sistema de pagos basado en recompensas y castigos para motivar a los clientes a que paguen a tiempo.</li> <li>2. Negociar los términos de pago, recurriendo en primera instancia al contacto directo con los clientes, y en última a las agencias de cobranza.</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. La salud financiera de la empresa no se verá afectada.</li> <li>2. Rápida ejecución. De cobranza.</li> <li>3. Cumplimiento de las metas y objetivos planteados.</li> <li>4. Retorno de la inversión con mayor rapidez.</li> </ol>

## V. CONCLUSIONES

La administración correspondiente en las empresas PENSA y TABANICA S, A. está consciente de que es importante realizar análisis a los estados financieros de manera rutinaria, sin embargo, admite que actualmente no consideran necesario un análisis financiero, esto debido a que según su percepción las empresas antes mencionadas se encuentran en una situación financiera óptima y consideran que ambas tienen las características necesarias para seguir creciendo.

Ambas empresas coinciden en que no tienen políticas para medir la eficiencia en el capital de trabajo, por lo tanto, desconocen la situación en la administración de este. En esta área existen problemas, principalmente en la gestión de compras, lo que provoca inventarios excesivos, afectando los costos por almacenaje y mantenimiento de estos, además de ocupar espacio innecesariamente.

Según el análisis financiero aplicado a las empresas PENSA y TABANICA S, A. Y luego de la interpretación del mismo, se puede decir que ambas empresas presentan debilidades en la gestión de capital de trabajo.

Los resultados que suministraron las herramientas financieras indican que en TABANICA S, A. Las situaciones más preocupantes están ligadas a gestión de cobro, ya que el resultado de aplicar la herramienta financiera a esta cuenta indica que la empresa se encuentra en un nivel crítico, esto debido a que necesita 270 días para recuperar las ventas de crédito, lo que largo plazo podría afectar la liquidez de la empresa.

En cuanto a rotación de inventario, la situación también es crítica, ya que el resultado indica que necesita 331 días para mover un inventario, es decir que este se mueve 1 vez en el año, lo que indica una ineficiencia en la gestión de inventarios.

En cambio, en PENSA los resultados críticos estuvieron dirigidos al periodo promedio de cobranza, PENSA necesita 79 días para recuperar sus ventas de crédito, en comparación con TABANICA S, A. la situación no es tan alarmante, pero si se toman en cuenta los criterios de análisis este resultado sobrepasa el nivel esperado que es de 30 a 40 días.

La rotación de activos totales en PENSA según los resultados suministrados por las herramientas financieras indica que estos se mueven 0.44 veces en el año, lo que quiere decir que la inversión en activos totales es mayor al rendimiento anual que obtiene la empresa, por lo tanto, se encuentra en un nivel crítico. En cuanto a la rotación de activo

fijo el resultado indica que este se mueve 2.45 veces, esto quiere decir que está por debajo el promedio aceptado que en este caso es de 5, a diferencia de TABANICA que en su resultado dio óptimo, PENSA cuenta con inversión en terreno y edificios.

Al comparar la información extraída de los análisis financieros, se puede decir que, aunque ambas empresas son muy distintas en su forma de operar y manejar los recursos, mantienen similitudes en la estructura financiera, lo que les permitirá seguir creciendo, siempre y cuando tomen medidas en cuanto a las debilidades en la gestión de capital de trabajo que se presentaron anteriormente.

Basado en el resultado del análisis financiero aplicado a las empresas PENSA y TABANICA S, A se proponen estrategias de mejora dirigidas a aquellos sectores en los que ambas empresas presentan debilidades, es decir la gestión de cobro y la rotación de inventario. De igual forma se proponen estrategias que pueden contribuir a mejorar la gestión de capital de trabajo para prevenir riesgos en la salud financiera de ambas empresas.

A través del análisis financiero que se realizó de manera individual a las empresas PENSA y TABANICA S, A. se pudo identificar que, de las dos empresas, PENSA es la más eficiente financieramente al momento de la administración de capital de trabajo; por lo tanto, se cumplió con el supuesto planteado.

## VI. RECOMENDACIONES

Con el propósito de mantener a la empresa en una situación financiera óptima se recomienda hacer uso de las herramientas financieras y la interpretación de las mismas, ya que, aunque las empresas trabajen con capital propio no significa que todo vaya a marchar siempre bien, por lo tanto, es necesario estar en constante evaluación de las mismas.

Se recomienda a las empresas hacer uso de las estrategias de mejora que se presentaron en este trabajo, ya que pueden ser de mucha utilidad para mejorar la eficiencia en la utilización de los recursos de las entidades.

Durante el trabajo de campo se pudo observar que la empresa TABANICA S, A. cuenta con muy poco personal tanto administrativo, como operativo, por lo tanto, se le sugiere la contratación de más personal, ya que es muy difícil que una sola persona se encargue de todos los procesos y pueda llevarlos a cabo con eficiencia.

De igual forma se le recomienda a TABANICA S, A. invertir un poco más en las instalaciones del edificio que renta, ya que este no presenta las condiciones adecuadas para el almacenaje de la materia prima y producto terminado, de igual forma los trabajadores merecen ciertas comodidades para cumplir con su jornada laboral.

En el caso de PENSA se recomienda hacer las debidas gestiones para eliminar de todo el inventario que permanece inmóvil y ocioso almacenado en bodegas, y de esta manera liberar espacio que se puede utilizar para otras actividades.

De igual forma se les recomienda a ambas empresas establecer políticas administrativas, de esta forma el personal tenga lineamientos que seguir y se pueda medir la eficiencia y la eficacia en la gestión de los recursos de las empresas antes mencionadas.

## VII. BIBLIOGRAFÍA

Arias, F. G. (2006). *el proyecto de investigacion* . Venezuela: epistenme.

ASOBANCARIA. (01 de septiembre de 2015). *Saber mas; Ser mas*. Obtenido de <http://www.asobancaria.com/sabermassermas/tipos-de-finanzas/>

Castro, A. M., Rodriguez, B. S., & Castro, J. A. (2005). *Finanzas Basicas*. Fondo Editorial.

Cruz, J. J. (12 de Diciembre de 2018). Administrador General. (G. Ferrufino, Entrevistador)

*Enciclopedia de negocios para empresas*. (22 de enero de 2018). Obtenido de Gestión de inventarios: <https://es.shopify.com/enciclopedia/gestion-del-inventario>

Gerencie.com. (25 de Abril de 2018). *Gerencie.com*. Obtenido de <https://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>

Navarrete, K. N. (2014). *Análisis financiero* . Estelí.

Obregón, M. V. (10 de Diciembre de 2018). Contadora General PENSA. (G. Ferrufino, Entrevistador)

Porto, J. P., & Gardey, A. (2013). *Definicion.de*. Obtenido de <https://definicion.de/finanzas/>

RAE. (22 de octubre de 2018). *Real Academia Epañola*. Obtenido de [dle.rae.es](http://dle.rae.es)