



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM–Estelí

Incidencias de la aplicación de herramientas de análisis financieros en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019

Trabajo de seminario de graduación para optar
al grado de

Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas

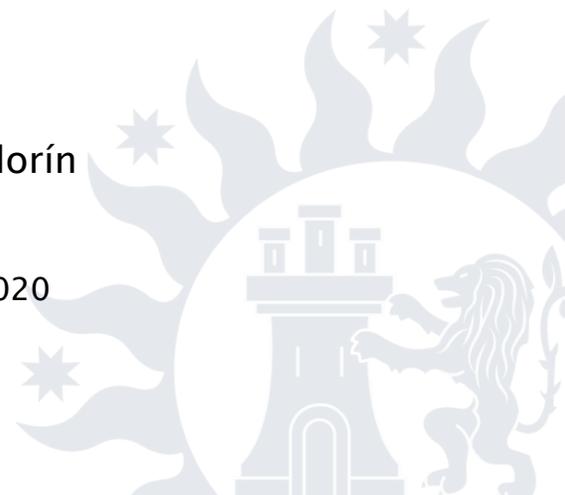
Autoras

- Lilliam del Socorro Benavides Mendoza
- Janeth Emileyda Pérez Urbina
- Ana Gabriela Pinell Sevilla

Tutor

MSc. Milton Ulises Mayrena Bellorín

Estelí, viernes, 28 de febrero de 2020



DEDICATORIA

Hemos decidido dedicar nuestro trabajo de tesis a nuestro padre Dios que nos ha iluminado, dado fuerzas y regalado salud durante todo este proceso de formación, a nuestros familiares que nos ha brindado ayuda, tiempo y apoyo incondicional, los cuales han sido indispensables para el éxito en la culminación de nuestra tesis, para optar al título de licenciadas en contaduría pública y finanzas.

Al MSc. Milton Ulises Mayrena Bellorín por su asesoría la cual ha sido de gran provecho y utilidad para nuestra formación profesional y para adquirir nuevos conocimientos.

Dedicada primeramente a mi Dios Padre por regalarme fuerzas y sabiduría, a mi madre Julia Azucena Sevilla Carrasco por impulsarme a perseguir mis metas, a mi hija Adrianne Isabel Armas Pinell por ser mi mayor motivo para seguir adelante y a mis familiares, amigos y maestros por su apoyo incondicional a lo largo de esta meta cumplida.

Ana Gabriela Pinell Sevilla

Dedicada primordialmente a Dios por haberme regalado el don de sabiduría e entendimiento que solo el espíritu santo lo pueden conceder, a mis padres María Eugenia Mendoza y Jorge Luis Benavides por haberme apoyado, impulsándome a seguir adelante y formándome con valores y principios.

Lilliam del Socorro Benavides Mendoza

Dedico este triunfo, primeramente a Dios por regalarme fuerzas y sabiduría, a mis padres por su apoyo incondicional Arnulfo Pérez y Rosalina Urbina a mi esposo Jonathan Morales por animarme a perseguir mis metas, a mis familiares y maestros por su apoyo a lo largo de este sueño alcanzado.

Janeth Emileyda Pérez Urbina

AGRADECIMIENTO

Para lograr la realización de nuestro trabajo de tesis, agradecemos principalmente a Dios, nuestro Señor Creador, que nos ha brindado la sabiduría y nos ha guiado en la realización de nuestro trabajo, y a las personas que nos apoyaron y que, con gran esfuerzo y esmero, nos brindaron su ayuda, por lo cual agradecemos a:

Nuestros Familiares: Por su optimismo, motivación, comprensión y apoyo.

A la Facultad: Por brindarnos la oportunidad de graduarnos académicamente.

Docentes: A MSc. Milton Ulises Mayrena Bellorín que, con mucho esfuerzo, paciencia, profesionalismo y calidad educativa nos ha transmitido sus conocimientos.

Mis Compañeras de grupo: Por haber compartido tiempo juntas y haber realizado trabajos en equipo.

**Lilliam del Socorro Benavides Mendoza
Janeth Emileyda Pérez Urbina
Ana Gabriela Pinell Sevilla**

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Línea N° 3: Finanzas

TEMA

Análisis e interpretación de Estados Financieros de diferentes Entidades

SUBTEMA

Aplicación de herramientas de análisis financiero

TEMA DELIMITADO

Incidencias de la aplicación de herramientas de análisis financieros en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019

VALORACIÓN DEL DOCENTE

A través de la presente hago constar que **Lilliam del Socorro Benavides Mendoza, Janeth Emileyda Pérez Urbina y Ana Gabriela Pinell Sevilla**, estudiantes de V año de Contaduría Pública y Finanzas ha finalizado su trabajo investigativo denominado:

“Incidencias de la aplicación de herramientas de análisis financieros en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019”

Este trabajo fue apoyado metodológica y técnicamente en la fase de planificación, ejecución, procesamiento, análisis e interpretación de datos, así como sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

Es relevante señalar que la investigación *“Incidencias de la aplicación de herramientas de análisis financieros en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019”* es un tema que por primera vez se ha trabajado en la empresa, valoro positivo el análisis de sus datos los que están estrechamente relacionados con sus objetivos.

Después de revisar la coherencia y contenido del trabajo, el artículo científico y la incorporación de las observaciones del jurado en la defensa, se valora que el mismo cumple con los requisitos establecidos en la normativa de grado vigente, por lo tanto está listo para ser entregado el documento final ante la institución rectora.

Dado en la ciudad de Estelí a los veintiocho días del mes de febrero de 2020.

Afectuosamente.

MSc. Milton Ulises Mayrena Bellorín
Docente Tutor
UNAN, Managua – FAREM, Estelí

ÍNDICE

I.	INTRODUCCIÓN.....	1
1.1.	Antecedentes	2
1.2.	Planteamiento del Problema	4
1.3.	Preguntas Problemas	6
1.3.1.	Sistematización del problema	6
1.4.	Justificación.....	7
II.	OBJETIVOS	9
2.1.	Objetivo General	9
2.2.	Objetivos Específicos	9
III.	MARCO TEORICO	10
3.1.	Concepto de empresa de servicios	10
3.1.1.	Características de los tipos de empresas de servicios	10
3.2.	Imprenta.....	11
3.2.1.	Concepto de Imprenta	12
3.2.2.	Características de Imprenta	12
3.3.	Finanzas	13
3.3.1.	Concepto de Finanzas	13
3.3.2.	Importancia de las finanzas	13
3.3.3.	Administración Financiera.....	14
3.3.4.	Principios Económicos.....	14
3.4.	Aplicación de Herramientas Financieras	16
3.4.1.	Estados Financieros Básicos	16
3.5.	Análisis de los Estados Financieros	18
3.5.1.	Concepto de Análisis de los Estados financieros	18
3.5.2.	Interpretación de estados financieros	20
3.5.3.	Técnicas de Interpretación.....	20
3.5.4.	Métodos de Análisis.....	26
3.6.	Uso de las Razones Financieras	27
3.6.1.	Planeación Financiera	28
3.7.	Procesos de Gestión Financiera.....	29
3.7.1.	Concepto	29

3.7.2.	Importancia	29
3.7.3.	Funciones	30
3.8.	Estrategias Financieras	30
3.8.1.	Concepto	30
3.8.2.	Características de Estrategias Financieras	31
3.8.3.	Importancia de estrategias financieras.....	31
3.8.4.	Tipos de estrategias.....	32
IV.	SUPUESTO.....	36
4.1.	Supuesto de investigación.....	36
4.2.	Matriz de categorías y subcategorías	37
V.	DISEÑO METODOLÓGICO.....	45
5.1.	Tipo de investigación.....	45
5.2.	Tipo de estudio.....	45
5.3.	Universo, muestra y unidad de análisis.	46
5.3.1.	Población.....	46
5.3.2.	Muestra.....	46
5.3.3.	Unidad de análisis	46
5.4.	Método y técnicas de recolección de datos.	47
5.4.1.	Entrevista.....	47
5.4.2.	Guías de observación documental.....	47
5.5.	Etapas de la investigación.....	47
5.5.1.	Investigación Documental.	47
5.5.2.	Elaboración de instrumentos.....	48
5.5.3.	Trabajo de campo.....	48
5.5.4.	Elaboración del documento final	48
VI.	RESULTADOS.....	49
6.1.	Situación financiera de la Imprenta Chaman Color.....	49
6.2.	Situación financiera de la Imprenta por medio de la aplicación de herramientas financieras	59
6.3.	Estrategias financieras para el manejo de los procesos internos en la Imprenta Chaman Color.....	68
VII.	CONCLUSIONES.....	77

VIII. RECOMENDACIONES.....	78
IX. BIBLIOGRAFÍA	79
X. ANEXOS.....	82
10.1. Anexo N° 1: Entrevista dirigida al Propietario de la Imprenta	82
10.2. Anexo N° 2: Entrevista dirigida al Contador de la Imprenta	84
10.3. Anexo N° 3: Entrevista dirigida al Administrador de la Imprenta.....	86
10.4. Anexo N° 4: Guía de Revisión documental	88
10.5. Estados Financieros Proporcionados por la Imprenta	90
10.5.1. Anexo N° 6: Estado de Pérdidas y Ganancias del segundo semestre del 2018	90
10.5.2. Anexo N° 7: Estado de Pérdidas y Ganancias del Primer semestre del 2019..	
10.5.3. Anexo N° 8: Balance General del segundo semestre del 2018.....	92
10.5.4. Anexo N° 9: Balance General del Primer semestre del 2019.....	93
10.6. Estados Financieros Propuestos.....	94
10.6.1. Anexo N° 10: Estado de Pérdidas y Ganancias del segundo semestre del 2018	94
10.6.2. Anexo N° 11: Estado de Pérdidas y Ganancias del primer semestre del 2019	95
10.6.3. Anexo N° 12: Balance General del Segundo Semestre del 2018	96
10.6.4. Anexo N° 13: Balance General del Primer Semestre del 2019	97
10.7. Anexo N° 14: Análisis Vertical y Horizontal en Estado de Resultado	98
10.8. Anexo N° 15: Análisis Vertical y Horizontal en los Estados de Resultados	99
10.9. Anexo N° 16: Análisis de variables independiente	101
10.10. Anexo N° 17: Razones de Liquidez	103
10.10.1. Anexo No 17.1: Razones de Corriente	103
10.10.2. Anexo No 17.2: Ratio de Prueba Acida	103
10.10.3. Anexo No 17.3: Ratio de Prueba Defensiva.....	104
10.10.4. Anexo No 17.4: Ratio de Capital de Trabajo.....	104
10.10.5. Anexo No 17.5: Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar.....	104
10.10.6. Anexo No 17.6: Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar.....	105
10.11. Anexo N°18: Razones de Gestión o Actividad	105
10.11.1. Anexo No 18.1: Ratio Rotación de cartera	105

10.11.2.	Anexo No 18.2: Rotación de los Inventarios	106
10.11.3.	Anexo No 18.3: Periodo Promedio de Pago a Proveedores	106
10.11.4.	Anexo No 18.4: Rotación de Efectivo	107
10.11.5.	Anexo No 18.5: Rotación de Activos Totales	107
10.11.6.	Anexo No 18.6: Rotación de Activo Fijo.....	108
10.12.	Anexo N° 19: Razón de Solvencia	109
10.12.1.	Anexo No 19.1: Estructura de Capital	109
10.12.2.	Anexo No 19.2: Razón de Endeudamiento	109
10.12.3.	Anexo No 19.3: Cobertura de Gastos Fijos.....	110
10.13.	Anexo N° 13: Razones de Rentabilidad	110
10.13.1.	Anexo No 20.1: Rentabilidad sobre patrimonio	110
10.13.2.	Anexo No 20.2: Rendimiento sobre la Inversión	111
10.13.3.	Anexo No 20.3: Análisis DU-PONT.....	111
10.13.4.	Anexo No 20.4: Utilidad de Ventas	112
10.13.5.	Anexo No 20.5: Margen de utilidad bruta.....	112
10.13.6.	Anexo No 20.6: Margen de Utilidad Neta.....	113
10.14.	Anexo N° 14: Criterio de las Razones Financieras.....	114

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo está enfocado en la incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019, resaltando en este proceso la importancia del análisis financiero ya que brinda información útil con respecto a la situación económica financiera de las empresas que contribuyen al desarrollo de la economía del país.

En el primer capítulo el lector encontrará algunas investigaciones que anteceden a la temática a abordar como es el análisis financiero de la imprenta a la vez se aclaran los motivos que justifican la realización de este estudio y se describe claramente el problema que presenta la Imprenta.

En el segundo capítulo se puntualizan los objetivos, el general como los específicos para que el lector pueda deducir la eficacia y los impedimentos para realizar este estudio.

En el tercer capítulo se describe un amplio marco teórico de la problemática conceptualizando primeramente datos referentes a la imprenta, seguido del área a estudiar cómo son las finanzas y para continuar con la teoría en el tema propuesto se aborda el concepto de análisis e interpretación de análisis financiero y las principales herramientas de análisis, métodos de análisis como es el análisis vertical y el análisis horizontal, los índices o ratios financieros.

En el cuarto capítulo se presenta el supuesto de esta investigación con sus respectivas matrices de categoría y subcategorías.

En el quinto capítulo muestra el diseño, metodológico mediante el cual se guía la investigación, primeramente, se define el tipo de estudio, así como las fuentes y técnicas de recolección de datos luego las etapas de investigación.

El capítulo seis muestra los resultados obtenidos a través de la aplicación de instrumentos de recolección de la información durante todo el transcurso de la investigación.

Para finalizar en los capítulos siete y ocho, él lector encontrará las conclusiones, las recomendaciones y anexos que se determinaron durante el análisis financiero aplicado.

1.1. Antecedentes

La empresa Chaman Color inicia sus operaciones un 20 de junio del año 2003, en su inicio empiezan con tres máquinas consistentes en una guillotina manual, una numeradora y una impresora prácticamente con la tecnología básica que exigía la renta para que operen las Imprentas, a través del tiempo esta empresa viene dando lo mejor de ella con trabajos de calidad, producto de cuidado y esmero que tienen sus propietarios y trabajadores en la elaboración de pedidos, provocando esto un crecimiento constante de su clientela. (Rodríguez Granera, 2010)

Por medio de un proceso de investigación realizada en la Biblioteca Urania Zelaya ubicada en el recinto universitario Leonel Rugama de la FAREM, Estelí – UNAN, Managua se pudo constatar que existen tesis afines al análisis financiero, siendo estas necesarias para sustentar el proceso investigativo, por lo que se darán a conocer a continuación los resultados obtenidos.

Meneses Hernández Keyling Yesenia para optar al grado de Licenciatura en la carrera de Contaduría Pública y finanzas del año 2018, con el tema de **“Análisis financiero para la auto-sostenibilidad del programa del Colegio Hermann Gmeiner, de Aldeas S.O.S, ubicada en la ciudad de Estelí en el periodo 2016 con el primer semestre del 2017”**, con el propósito de determinar la situación financiera para la auto-sostenibilidad del programa, determinando por medio de un análisis, que la empresa cuenta con liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo y cuenta con un alto índice de rentabilidad. Además, para mejorar el desarrollo contable- administrativo en la ejecución presupuestaria se propuso a la administradora del centro realizar un archivo físico y uno digital de las notificaciones a los solicitantes de cada unidad luego de cada adjudicación de compra. (Meneses Hernández, 2018)

Otros de los trabajos encontrados es el **“Análisis financiero para el mejoramiento de los procesos en la gestión empresarial de Agricorp S.A”**, en la ciudad de Managua, para optar al título de Administración de Empresas elaborado por Herrera Gonzales Ronald Alfonso y Zavala Grádiz Héctor Efraín en enero del 2017 con el objetivo de analizar la contribución del análisis financiero para el mejoramiento de los procesos de gestión empresarial de la empresa Agricorp, como resultado pudieron constatar que la empresa es de carácter industrial y al mismo tiempo comercial, siendo así su principal giro comercial el procesamiento y distribución de productos alimenticios, esto permite que las operaciones que manejan representen volúmenes financieros muy importantes, una estructura grande y un gran potencial para crecer. (Herrera González & Zavala Grádiz, 2017)

Por medio de una investigación en internet se logró encontrar una tesis elaborada en Ecuador por Vinuesa Maldonado José Manuel con el tema **“Herramientas financieras**

para la compañía Amary's en el año 2015” para optar al título de Ingeniero de Contabilidad Superior, Auditoría y Finanzas CPA, llegando a la conclusión que el análisis de los estados financieros es muy necesaria para el control de procesos internos y al no poseerla la compañía tiene el riesgo de no saber la realidad financiera de la misma con la que cuenta. (Vinuesa Maldonado, 2015)

Con las tesis anteriores se constató que existen otras investigaciones relacionadas con el análisis financiero y las herramientas financieras, siendo de gran importancia asociarlas con la nuestra debido al enfoque financiero que estas perciben, aunque estas difirieren en el propósito principal de la presente investigación el cual es el análisis e interpretación de los estados financieros el cual ayudara en los procesos de gestión financiera.

1.2. Planteamiento del Problema

Las herramientas de análisis financiero son muy útiles en las empresas para organizar de una manera más eficiente sus procesos de gestión financiera, así mismo tener un mejor manejo que genere seguridad y mediante la aplicación correcta de estas herramientas, cualquier entidad puede incrementar sus utilidades, es decir percibir un beneficio o excedente adicional a la recuperación siendo este el propósito principal para llevar a cabo nuestra investigación.

Estas herramientas financieras son de mucha importancia porque ayudan a diagnosticar la situación de la empresa minimizando así el riesgo de errores y evaluando la posible evolución futura, convirtiendo los riesgos en oportunidades por lo cual los efectos formados pueden tomarse a través de la planeación en el ámbito de inversión y financiamiento.

La Imprenta goza de clientes numerables lo que hace que sus ventas sean considerables pero esto no significa que tengan un retorno inmediato del dinero, ya que la empresa no cuenta con un método de cobranza que le permita restablecer en menos tiempo el dinero, lo que conllevará a un proceso más lento de retorno para inversión afectando también en el punto de equilibrio, porque el dinero que se puede invertir en material operativo que es necesario para la elaboración del producto terminado está en flujo de las cuentas por cobrar.

La empresa utiliza los servicios de un contador externo, habiendo en la entidad personal egresado de ciencias económicas y administrativas, los cuales pueden desempeñar su profesión, pero a su vez estos no cuentan con la experiencia laboral suficiente o motivación, en atención a la problemática resulta que no se puedan tomar decisiones inmediatas, puesto que la información que proporciona el contador es emitida al final del mes con respecto a lo anterior surge la ignorancia de la situación financiera por parte del gerente debido a que el contador no muestra análisis de los estados financieros como resultado, el gerente desconocerá totalmente la verdadera situación de Chaman Color.

Existen métodos que se utilizan como medios de cobranza los cuales permiten recuperar parte del efectivo que se invierte en las cuentas por cobrar, es decir, que las ventas al crédito se podrán efectuar, pero haciendo sus debidos cálculos para efectuar el tiempo que se pueden dar y así de esta forma no perder el capital invertido y generar un beneficio o excedente para seguir reinvertiendo el capital.

Hay formas para solidificar la experiencia laboral de profesionales que se encuentran desempeñando otras funciones en una empresa, esto viene a beneficiar en la disminución de gastos por contratación de profesionales sin ningún vínculo con la compañía. Los licenciados en Contaduría Pública y Finanzas están en la capacidad de crear un análisis



financiero que especifique la interpretación de los estados financieros tomándolos como base para los procesos de gestión financiera.

1.3. Preguntas Problemas

¿Cuál es incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019?

1.3.1. Sistematización del problema

1. ¿Cómo es la situación financiera actual de la Imprenta Chaman Color?
2. ¿Cuál es la Situación financiera de la Imprenta con la aplicación de herramientas de análisis financieros en el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del 2019?
3. ¿Qué estrategias financieras aplican a los procesos de gestión financiera?

1.4. Justificación

Esta investigación nos dará la oportunidad de amparar y dar a conocer nuestros conocimientos adquiridos, durante todo nuestro proceso de preparación en la carrera de contaduría pública y finanzas, demostrándolo mediante el estudio de este tema, representando así que nos hemos preparado para ser profesionales de calidad adquiriendo conocimientos para resolver problemas económicos, con los cuales nos podemos encontrar al momento de desempeñar la profesión ilustrando información útil para los interesados en el ámbito de la economía o temas a fines a las finanzas basados en hechos existentes de una empresa.

La presente investigación tiene gran importancia porque ayudará a demostrar y analizar los objetivos propuestos en el escrito, a través de la aplicación de técnicas o métodos (herramientas de análisis financieras), para mejorar el ambiente financiero de la entidad de manera que se estimulen los procesos de gestión financiera, es decir generando así información que le ayude a la Imprenta al mejoramiento del capital, además este problema estropea la administración de los recursos económicos de la entidad y la generación óptima de recursos adicionales.

Para conseguir respuesta a los objetivos de estudio se toma como herramienta el empleo de análisis financiero en los procesos de gestión financiera para la evaluación en la capacidad con la que cuenta la empresa Chaman Color, por medio de esto se pretende compensar con la aplicación de razones financieras: cálculos, interpretación de estados financieros y diferentes índices que procedan de la parte bancaria o financiera; siendo este un factor que disminuye la evaluación de los procesos de diagnósticos de recursos con los cuales trabaja la empresa, sus ventas, los procesos de reinversión, los objetivos de la entidad, la calidad del servicio.

El presente informe examina a través de aplicación de teoría resaltando así los conceptos más básicos, utilizados en este contexto financiero de análisis de estados financieros y herramientas financieras, de manera que se pueda explicar la situación económica de la empresa (liquidez, rentabilidad y buena administración de los recursos con los cuenta como tal) para mayor comprensión de los lectores, para que pueda ser utilizada esta información de manera eficiente y ayude en el ámbito económico financiero a entidades con problemas similares a Chaman Color y de esta forma poder incidir en la aplicación de análisis financieros para tomar decisiones que generen más ingresos o utilidades, realizando diagnósticos para mejorar el presente en la administración financiera y en el futuro con decisiones.

A través de los objetivos de estudio, su alcance conlleva a la práctica de análisis financieros en los procesos de gestión financiera, lo que permite dar resultado a los problemas financieros de la entidad. Dichos resultados comprobados y sistematizados

ayudarán a persuadir en las empresas la importancia de la aplicación de herramientas financieras.

II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo General

- Determinar la incidencia de la aplicación de herramientas financieras en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019.

2.2. Objetivos Específicos

- Describir la situación financiera actual de la Imprenta a través de los estados financieros.
- Analizar la situación financiera de la Imprenta por medio de la aplicación de herramientas financieras durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del 2019.
- Proponer estrategias financieras en los procesos de gestión financiera.

III. MARCO TEORICO

En los siguientes capítulos se abordarán teorías existentes de diferentes autores tomadas de distintos tipos de fuentes (libros, enciclopedias, internet etc.), las cuales van a servir de sustento teórico en el trabajo de investigación, además brindará al lector conocimientos del tema que se desarrolla ubicándolo en el contexto general de la investigación.

3.1. Concepto de empresa de servicios

Se denominan empresas de servicios a aquellas que tienen por función brindar una actividad que las personas necesitan para la satisfacción de sus necesidades a cambio de un precio monetario. (Ordonez, 2010, p. 200)

Otro autor explica en su libro "Fundamentos del marketing" que las empresas de servicio se identifican por su labor fundamental para el acompañamiento y el aprovisionamiento de sectores de la industria y el desarrollo. (Callejas, 2014, p. 24)

Este tipo de empresas ofrecen servicios a los clientes, por lo tanto, no requieren de espacio para almacenamiento. Sin embargo, para que la empresa pueda estar en condiciones de ofrecer su servicio, es necesario que se realicen los esfuerzos en caminados a contar con la infraestructura y organización interna que faciliten que estos servicios sean generados. Todas las actividades encaminadas a ser posibles estas condiciones son responsabilidad de la función o departamento de operaciones. (Bravo Santillán, Lambretón Torres, & Márquez González, 2007, pág. 7)

Los conceptos anteriormente escritos, describen la satisfacción de necesidades de las personas, no siempre es de la obtención o adquisición de un bien material, si no es por el hecho de que presten un servicio con el cual nos sentimos conformes, por tanto, las empresas de servicios tienen el fin de brindarle a la comunidad un beneficio de calidad para ser complacidos.

3.1.1. Características de los tipos de empresas de servicios

Las características fundamentales que diferencian a los tipos de servicios se basan a: intangibilidad, inseparabilidad, heterogeneidad y el carácter perecedero.

- **Intangibilidad:** se refiere a que los servicios que no se pueden ver, degustar, tocar o escuchar u oler antes de comprarse por tanto tampoco pueden ser almacenados, ni colocados en el escaparate de una tienda para ser adquiridos y llevados por el comprador.
- **Inseparabilidad:** Los bienes se producen, se venden y luego se consumen. En cambio, los servicios con frecuencia se producen se venden y se consumen al mismo tiempo en otras palabras su producción y consumo son inseparables.

- **Heterogeneidad:** significa que los servicios tienden a estar menos estandarizados o uniformados que los bienes, es decir que cada servicio depende de quién los presta, cuando y donde debido al factor humano el cual participa en la producción y la entrega.
- **Carácter perecedero:** También llamado imperturbabilidad se refiere a que los servicios no se pueden conservar almacenar y guardar en inventario. (Kloter, 2002, pág. 52).

Se distinguen diversas características debido a las categorías de las empresas de servicio en lo básico guardan un paralelismo con las fases de desarrollo económico.

- **Servicios personales no cualificados:** Históricamente los servicios domésticos y personales de todo tipo han sido fuentes principales de la actividad de servicios en la sociedad tradicional. Permiten la absorción de la mano de obra excedente de la economía.
- **Servicios personales cualificados:** Al surgir un incremento en la productividad de la sociedad, de modo que esa producción rebase los requerimientos de subsistencia así se inició la revolución industrial abriendo nuevas características de servicios como el comercio y la administración.
- **Servicios Industriales:** Las Industrias se hacen complejas y requieren servicios altamente cualificados ya que proporcionan más eficiencia las organizaciones especializadas. (Bancos, compañías, aseguradoras).
- **Servicios de consumo masivo:** El creciente poder adquisitivo ha dado lugar a una serie de nuevos servicios a gran escala, posibilitan la eficiencia económica. (Moreno Gonzalez, 1995, págs. 13-14)

Las características sobre las cuales se establecen las empresas de servicios influyen significativamente en las decisiones para un buen control en los procesos de gestión financiera, es por ello la importancia de analizar todas y cada uno de los factores de desempeño para mejorar la calidad de superación de los casos financieros de las empresas de servicios.

3.2. Imprenta

Como sujeto de estudio se procederá a explicar la definición de Imprenta y sus características con el fin de la comprensión del tipo de empresa que será elemento de estudio en el presente trabajo.

3.2.1. Concepto de Imprenta

La Imprenta refiere a un mecanismo capaz de reproducir textos e imágenes en un soporte de papel, de tela o de otros materiales, con el fin de reproducirlas a gran escala.

Inicialmente operaban en base a dos planchas metálicas entre las cuales se introducía el material a imprimir, y en los cuales se habían distribuido y entintado los moldes tipográficos (letras) en el orden correcto del texto. Entonces se presionaba las planchas y el texto quedaba marcado en la superficie. (Raffino, 2019)

Según el autor la Imprenta vino a mejorar y evolucionar como un medio más para la comunicación, puesto que este tipo de empresas facilita el adquirir conocimiento en físico e implementar estrategias innovadoras de presentar información, permitiendo esto que sean negocios que generan movimientos de dinero a lo largo del año.

3.2.2. Características de Imprenta

La Imprenta inicialmente presentaba las siguientes características:

- Copiaba el modelo de los sellos de cauchos de la antigüedad, presionando el papel entre planchas metálicas.
- Dicha presión provenía de un sistema de atornillado que impedía que el papel se moviera y que generaba la suficiente fuerza para imprimir.
- Las letras eran tipo móviles, es decir, moldes metálicos que debían ordenarse en la secuencia correcta para reproducirse el texto.
- Inicialmente incorporo la xilografía y otras técnicas tradicionales debido a limitaciones en el molde tipográfico.
- La Imprenta se perfecciono en el siglo XIX, gracias al inventario de la linotipia por parte de Ottmar Mergenthaler. (Raffino, 2019)

Una Imprenta debe de reunir diversas características que le encaminen al éxito por tanto los operadores de estas empresas cuentan con la responsabilidad de impulsar y facilitar la razón del éxito dentro de las actividades de Imprenta. Debe de distinguirse por sus áreas tales como departamento de finanzas, diseño gráfico creativo, un departamento de prensa (operadores de máquinas) todos y cada uno con sus respectivos perfiles profesionales calificados. (Baltodano, 2002, pág. 15)

Es importe poder identificar las características de las Imprentas puesto que conforme van mejorando estas han venido presentando diferentes particularidades, esto permitirá a las

personas poder saber cómo usarlas y poder transformar diferentes tipos de cosas, así como imprimir un trabajo hasta serigrafiar un objeto.

3.3. Finanzas

El siguiente capítulo presentara que es finanzas, su importancia, como se clasifica y otros conceptos primordiales para su mejor entendimiento y comprensión.

3.3.1. Concepto de Finanzas

Finanzas es la ciencia que se ocupa de determinar el valor de adquirir, invertir y administrar el capital. Además, posibilita el incremento del valor de los activos financieros y trata de maximizar el beneficio de inversionistas utilizando adecuados activos financieros. (Gary, 1998- 2013, pág. 18)

Finanzas se define como conjunto de actividades mercantiles relacionadas con el dinero de los negocios, a través de la toma de decisiones, también provoca reacciones distintas las cuales pueden ir desde el interés, hasta la percepción de las finanzas como algo complejo. (Padilla, 2014, p. 32)

A lo señalado anteriormente hay que añadir que las finanzas tienen un gran impacto en la vida diaria, puesto que se representa en la estabilidad que se quiere obtener económicamente, también hay que recordar que las finanzas se refieren al análisis económico diario del crecimiento empresarial, ayudan a establecer un mejor control de procesos de gestión financiera, permitiendo una mejor organización con respecto a los recursos que contamos.

3.3.2. Importancia de las finanzas

Las finanzas se tratan de un campo amplio y dinámico que afectan directamente la vida de toda persona y organización. Es innegable la importancia que tienen las finanzas en cualquier empresa, ya que tienen por objetivo optimizar y lograr la multiplicación de dinero por ello es clave para toda empresa independiente de su tamaño que cuente con información oportuna útil, clara, relevante y concisa para tomar las mejores decisiones. Con base en la información con la que cuente se podrá pronosticar el futuro y podremos visualizar hacia donde llevaremos a nuestra empresa por lo que se requiere de mucha atención y capacidad para poder hacerlo. (Dumrauf, 2010, pág. 422)

La importancia de las finanzas juega un papel primordial en el funcionamiento de una empresa es por ello que se centra en tres perspectivas sobre las cuales de ellas depende el crecimiento de la empresa ya que, sin una buena gestión financiera, una correcta administración de deudas y una dirección de inversión en el negocio, se puede presentar un proceso de estancamiento empresarial. (Burquez, 2017, pág. 8)

Vivimos en un mundo globalizado donde las finanzas se han convertido en una estratégica enseñanza de propósito para el desarrollo de la teoría económica todo con el objetivo de optimizar y lograr la multiplicación de dinero. Pero existen muchos empresarios que no reconocen la importancia de los capitales en la empresa, asumen que finanzas solo son los registros contables en ese sentido abarcamos este termino con el fin de resaltar los aspectos de relevancia dentro de la gestión de pautas para lograr los objetivos financieros de las empresas.

3.3.3. Administración Financiera

El área de la administración financiera se centra en decisiones de inversión, manejo de dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades o beneficio.

La administración financiera es la ciencia que busca que los recursos financieros mantengan un adecuado balance entre rentabilidad inversiones, liquidez, disponibilidad. (Lawrence, 2007, pág. 17)

La administración financiera en una organización, consiste en la planificación de los recursos económicos, para definir y determinar cuáles son las fuentes de dinero más convenientes, para que dichos recursos sean aplicados en forma óptima, y así poder asumir todos los compromisos económicos de corto, mediano y largo plazo; expresos y latentes, que tengan la empresa, reduciendo riesgos e incrementando el valor de la organización, considerando la permanencia y el crecimiento en el mercado, la eficiencia de los recursos y la satisfacción del personal. (Salazar López, 2017)

Según lo anterior se conoce a la administración como la rama del conocimiento económico que tiene por objeto el estudio del sector público, que comprende la intervención fundamental de ingresos y gastos públicos además se ocupa de la adquisición, el financiamiento y la administración de bienes con una meta general, la cual es la decisión para el crecimiento económico.

3.3.4. Principios Económicos

Hay diez principios económicos- financieros que sirven de base teórica para el estudio del análisis financiero.

- 1. El dilema entre el riesgo y el beneficio:** Mientras más ganancias espera un inversionista, más riesgos está dispuesto a correr. Los inversionistas son adversos al riesgo, es decir para un nivel dado de riesgo buscan maximizar el rendimiento, lo que se puede entender también que para un nivel dado de retorno buscan minimizar el riesgo.

2. **El valor del dinero en el tiempo:** Es preferible tener una cantidad de dinero ahora, que la misma en el futuro. El dueño de un recurso financiero se le tiene que pagar algo para que prescindiera de ese recurso, en el caso del ahorrista, es la tasa de interés, en el caso del inversionista, es la tasa de rendimiento o retorno.
3. **Maximización de la riqueza del inversionista:** A largo plazo maximizar la ganancia neta, es decir la función: $GANANCIA\ NETA = INGRESOS - GASTOS$.
4. **Financiamiento apropiado:** Las inversiones a largo plazo se deben financiar con fondos a largo plazo, y de manera semejante se deben financiar inversiones a corto plazo con fondos a corto plazo.
5. **El dilema entre la liquidez y la necesidad de invertir:** El ser humano prefiere tener dinero en efectivo, pero sacrifica liquidez con la esperanza de ganar intereses o utilidades.
6. **El ciclo de los negocios:** El inversionista prudente no debe esperar a que la economía siga siempre igual. El nivel de los negocios de una empresa o inversionistas puede variar respondiendo a fuerzas económicas locales, regionales, nacionales o mundiales. Algunos se ven favorecidos en tiempos de bonanzas y otros prosperan en tiempos de dificultad.
7. **Apalancamiento (uso de deuda):** El Buen empleo de fondos adquiridos por deudas sirve para aumentar las utilidades de una empresa o inversionistas. Un inversionista que recibe fondos prestados al 15%, por ejemplo, y los aporta a un negocio que rinde 20%, está aumentando sus propias ganancias con el buen uso de recursos de otros.
8. **Diversificación eficiente:** el inversionista prudente diversifica su inversión total, repartiendo sus recursos entre varias inversiones distintas. El efecto de diversificar es distribuir el riesgo y así reducir el riesgo total.
9. **El desplazamiento de recursos:** En una economía de libre mercado, cada recurso económico será empleado en el uso que más rendimiento promete, sin ningún tipo de obstáculo.
10. **Costo de oportunidad:** considerar que siempre hay varias opciones de inversión. El costo de oportunidad es la tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular. (Elkan, 2017)

Dado lo anterior la importancia de los principios económicos financieros radica en la aplicación de los mismos que funcionan dentro de las empresas, estableciendo criterios

para la administración de recursos financieros y su correcta administración, además en ellos se explica cuál es la posición de los inversionistas ante diversas situaciones cuando es necesario un riesgo y como esto ayuda a aumentar el rendimiento de la empresa también muestra los cambios que sufre el dinero en el tiempo.

3.4. Aplicación de Herramientas Financieras

A continuación, se presentan la base fundamental para poder aplicar las herramientas financieras y esta es la comprensión y aplicación de los estados financieros básicos de las empresas, por tanto, se darán los conceptos de cada uno de ellos.

3.4.1. Estados Financieros Básicos

Los estados financieros clave que requiere la SEC (Securities and Exchange Comisión de Estados Unidos) (que se reporten a los accionistas son: 1) el estado de pérdidas y ganancias, 2) el Balance General, 3) el estado de patrimonio de los accionistas y 4) el estado de flujo de efectivo. (Gitman, 2007, pág. 41)

Unas de las funciones esenciales para la operación de las empresas consisten en comunicar a los distintos actores interesados en su funcionamiento (Bancos, proveedores, organismos gubernamentales, administradores, empleados y propietarios, entre otros) los resultados de las decisiones relativas a la obtención y el uso de los recursos, cuestiones que se reflejan directamente en el desempeño económico de los negocios. Esta comunicación se realiza por medio de informes contables, es decir, un conjunto integrado de estados financieros y notas aclaratorias de los mismos en donde se expresa como le fue al negocio con las decisiones que se tomaron. (Bravo Santillán, Lambretón Torres, & Márquez González, 2007, pág. 77)

Con lo anterior se pretende entender porque es esencial conocer y comprender muy bien en qué consisten los estados financieros básicos pues ellos reflejan la situación de la empresa, pero aun así es más importante poderlos interpretar, aplicando técnicas de interpretación que nos ayudará a general información útil para la empresa y para los agentes externos si se presentara la necesidad de un financiamiento.

3.4.1.1. Estado de Resultado

El *estado de resultados* resume la rentabilidad de la empresa durante determinado periodo, de un año en este caso. Ingresos, ganancias y utilidades significan lo mismo: la diferencia entre ingresos y gastos. Al estado de resultado también se le da el nombre de *estado de ganancias* o estado de pérdidas y ganancias. (Bodie & Merton, 1999, pág. 66)

El estado de resultados representa el viejo cálculo de las pérdidas y las ganancias que las empresas, desde las organizaciones bajo la forma de sociedades anónimas hasta las explotaciones unipersonales, han realizado por años. Este estado es como una grabación

de video que nos informa sobre las ventas, los costos y los gastos de la firma durante un intervalo específico de tiempo, generalmente un año.

El estado económico o de resultados sigue un criterio de devengado para el registro de las operaciones, esto es, considera como un ingreso o egreso todo aquel concepto que compete al periodo considerado, independientemente de que se haya cobrado o pagado en dinero. (Dumrauf, 2010, pág. 26)

Según los autores es importante conocer como está estructurado el estado de resultado o estados de pérdidas y ganancias, ya que muestra los resultados de operación de un periodo determinado encontrando en esta los ingresos, costos, gastos y la utilidad o pérdida neta del periodo a contabilizarse beneficiando así en la obtención de la rentabilidad de la empresa y a su vez nos ayuda a poder conocer la liquidez de la misma.

3.4.1.2. Balance General

El Balance reporta la posición patrimonial de una firma en un momento determinado. Del lado izquierdo muestra las inversiones realizadas por la compañía que componen el activo, y el lado derecho representa la forma en que éstos se financiaron, ya sea mediante fondos solicitados en préstamos (el pasivo) o medidas de capital aportados por los accionistas. (Dumrauf, 2010, pág. 29)

El estado de situación financiera o Balance General es un estado financiero que muestra el monto del activo, pasivo y capital en una fecha específica, en otras palabras, dicho estado financiero muestra los recursos que posee el negocio (activo), lo que debe (pasivo) y el capital aportado por los dueños. (Narváez Sánchez & Narvaéz Ruiz, 2002, pág. 39)

El Balance General es el principal de los estados financieros ya que muestra el patrimonio total de la empresa, en pocas palabras lo que tiene tanto en físico como lo que está en circulación y lo que debe, haciendo referencia a nuestras obligaciones con otras empresas o instituciones. También muestra si lo que debemos (pasivo) se refleja en lo que tenemos (Activo) en la entidad.

3.4.1.3. Estado de Utilidades Retenidas

El *estado de ganancias retenidas* es una forma abreviada del estado del patrimonio de las acciones además reconcilia el ingreso neto ganado durante un año específico, y cualquier dividendo en efectivo pagado, con el cambio en las ganancias retenidas entre el inicio y el fin de ese año. (Gitman, 2007, pág. 45)

Lo que quiere decir el autor es que el estado de utilidades retenidas hace referencia a las utilidades o dividendos de la empresa que permanecen en ella y no se reparte a los socios y accionistas pues, esta significa el ingreso neto ganado durante el año y estas sirven para

reinvertirlas en las operaciones de la empresa creando un ciclo que permita obtener un aumento en las ganancias.

3.5. Análisis de los Estados Financieros

Todos los ratios financieros implican generalmente hallar un cociente entre dos categorías. El paso siguiente es interpretar los resultados. Los estados financieros generalmente se analizan en tres niveles: en primer lugar, el análisis vertical y horizontal, donde establecemos proporciones relevantes y tendencias; en segundo término, la batería de índices que nos muestra aspectos de la situación de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, actividad y patrimonio de la compañía; por último, se realiza una comparación de los índices de la compañía con los índices promedios de la industria. (Dumrauf, 2010, pág. 54)

Por tal motivo en este capítulo se abordará algunos de los conceptos utilizados para la interpretación clara y precisa a cerca de los análisis de estados financieros, los tipos de análisis, su interpretación, algunas técnicas que se pueden aplicar y los métodos de análisis relacionado al tema de investigación para poner en práctica lo escrito con su debida presentación.

3.5.1. Concepto de Análisis de los Estados financieros

Los cambios significativos en la información financiera son más fáciles de ver cuando los valores de los estados financieros para dos años o más se presentan en columnas adyacentes. Un estado como este se llama estado financiero comparativo. Las cantidades para el año más reciente generalmente se colocan en la columna de dinero del lado izquierdo. El Balance General, el estado de resultados y el estado de flujos de efectivos con frecuencia son preparados en forma de estados comparativos. (Meigs, Williams, Haka, & Bettner, 2000)

El análisis de Estados financieros, también conocido como análisis económico-financiero, análisis de balance o análisis contable, es un conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectiva de la empresa con el fin de poder tomar decisiones adecuadas. De esta forma las empresas desde una perspectiva interna, la dirección de la empresa puede ir tomando las decisiones que corrijan los puntos débiles que puedan amenazar su futuro, al mismo tiempo que se saca provecho de los puntos fuertes de la empresa; y desde la perspectiva externa para conocer la evolución de la empresa. (Amat, 2008)

Analizar la situación de la empresa es un proceso complejo, los Estados Financieros nos dan información de los hechos económico-financiero que fueron susceptibles de ser registrados mas no de todos, nos dan información sumamente valiosa que debe ser estudiada en el contexto mediante herramientas financieras. (Tanaca, 2005)

Se entiende por análisis de los Estados Financieros a una serie de pasos dirigidos para examinar o aplicar instrumentos que generen una información que contenga la situación real de la empresa, logrando así conseguir una interpretación de cómo están los estados financieros de la empresa y que se puede hacer para mejorarlos, teniendo presente las técnicas a utilizar.

3.5.1.1. Análisis de variaciones

Consiste en determinar cuál ha sido la variación o cambio del monto de una partida de un periodo a otro, por ejemplo: cuentas por cobrar comercial año 97:1500, año 98:2000, la variación sería simplemente la diferencia, es decir, 500.

Como se dijo anteriormente, el análisis de las variaciones no puede hacerse aisladamente si no en conjunto con las otras herramientas.

3.5.1.2. Análisis de las tendencias

Consiste en determinar en qué porcentaje se dio el cambio con respecto al periodo base.

3.5.1.3. Análisis vertical

Llamado así porque compara dos o más partidas de un mismo periodo. El resultado obtenido se comparará ya sea equivalente en otro periodo pasado o contra el equivalente.

3.5.1.4. Análisis de porcentaje

Consiste en determinar qué porcentaje representa la partida con respecto a un total. Este total podrá ser:

- a) En caso que se desee determinar qué porcentaje representa una partida del Activo, el 100% será el Total Activo.
- b) En caso que se desee saber qué porcentaje representa una partida del Pasivo y Patrimonio, el 100% será el Total pasivo más patrimonio, o lo que es lo mismo el Activo Total (por principio contable de partida doble).
- c) En caso que se desee saber qué porcentaje representa una partida del Estado de Resultados, el 100% serán las Ventas Netas Totales. Nótese que se refiere a las Ventas Netas, es decir, las Ventas deducidas los descuentos, bonificaciones.

3.5.1.5. Análisis de ratios

Son índices, razones divisiones que comparan dos partidas de los Estados Financieros. Según CONASEV (Comisión Nacional Supervisora de Empresas y Valores) las ratios se dividen en índices de liquidez, gestión, solvencias e índices de rentabilidad. (Tanaca, 2005)

Se percibe que los tipos de análisis financieros son importantes para ayudar a clasificar y mantener un informe detallado de la situación financiera de la empresa, aplicando

diferentes análisis dentro de los cuales se comparan las partidas cualitativas y cuantitativamente mediante lo cual se llevara una mejor administración basada en las finanzas o rentabilidad de la empresa como tal.

3.5.2. Interpretación de estados financieros

Para “(Alvares, 1970)” en su libro fundamentos de Análisis Financieros, este es el proceso del análisis financiero la aplicación de instrumentos y técnicas analíticas a los Estados Financieros y a la Información Financiera para derivar de estas relaciones significativas y útiles para la toma de decisiones. (Alvares, 1970)

Según “(Baena, 2010)” Esta fase se refiere a la realización de los diferentes cálculos, con base en las herramientas utilizadas, para evaluar la situación financiera de la empresa.

Ejemplo:

- a) Estados Financieros
- b) Lecturas de los Estados Financieros vertical y horizontal
- c) Razones o indicadores Financieros
- d) Flujos de caja o movimiento de efectivo

Es la ilustración y evaluación de los Estados financieros a través de las técnicas o herramientas para generar una opinión o un dato que ayuda a la empresa para establecer o mejorar los procesos de gestión financiera, ya que la práctica de esta nos llevará a la obtención de la información de como esta en términos financieros la empresa, explicando por medio de los resultados y datos obtenidos del mismo.

3.5.3. Técnicas de Interpretación

Las técnicas aplicadas al Análisis Financiero son entre otras:

- a) Razones de Liquidez:** Según “(Campos, 2010)” Se refiere a la capacidad de pago que tiene la empresa a sus proveedores, pago de intereses y el endeudamiento, y da la oportunidad a la empresa el que conozca si podrá o no endeudarse, sin quebrantar el apalancamiento de la misma.

Las razones que con más frecuencia se usan en esta categoría son las del circulante y la prueba del ácido. Como se señaló antes, la razón del circulante se calcula dividiendo el total de los activos circulantes entre el total de los pasivos circulante.

Esta razón se diseña para ayudar a quien toma una decisión a determinar la capacidad de la empresa para pagar sus pasivos circulantes. Puesto que los activos circulantes son efectivos o activos que se espera se conviertan en efectivo dentro del año corriente, y los pasivos circulantes son aquellos que se deben pagar dentro del corriente año, se supone que la empresa está en buena posición para pagar sus obligaciones corrientes (es decir, el

pago de sus facturas) si los activos exceden a los pasivos circulantes por un margen adecuado. (Viscione, 2000)

La razón de liquidez según lo que expresan los autores se divide en liquidez corriente y prueba acida, la liquidez corriente mide la capacidad o la facilidad que tiene la empresa de poder cubrir sus obligaciones o deudas a corto plazo, logrando así poder detectar problemas en el flujo del efectivo y problemas en la empresa, mientras que la prueba acida o razón rápida para medirse excluye el inventario debido a que en este se dificulta venderlo fácilmente o se vende al crédito, lo que quiere decir que primero es cuenta por cobrar que efectivo.

- **Razón de liquidez general o razón corriente**

De acuerdo con” (Cristhian)” La razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras deudas o pasivos a corto plazo para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente. Esta razón es la que nos permite analizar de manera analógica la magnitud con la que cuenta una empresa para cubrir o pagar los compromisos que adquiere como créditos, los cuales se deben de cubrir con los activos.

- **Razón de capital de trabajo**

Según “ (Joacosta, 2010)” El capital neto de trabajo es el índice que indica la cantidad con la que cuenta la empresa para realizar sus operaciones normales después de haber cubierto sus obligaciones a corto plazo.

De lo anterior se puede decir que el capital neto de trabajo es el que resulta de la aplicación de la razón de liquidez corriente ya pagadas todas sus deudas u obligaciones, para continuar con sus actividades corrientes a través de la aplicación de su capital de trabajo.

- **Razón de periodo promedio de cobranza**

El período promedio de cobranza es un radio que indica el número de días que se demora una empresa para que las cuentas por cobrar comerciales se conviertan en efectivo mientras menor sea el número de días significa que más rápido estamos cobrando las cuentas que nos adeudan nuestros clientes. (Bernard, 2015, pág. 10)

Es el límite que impone una empresa para recaudar los valores monetarios de las ventas que se realizan al crédito, lo que depende de la manera de convertir mi dinero en efectivo para continuar con los procesos operativos.

- **Razón de rotación de cuentas por cobrar**

Se calcula dividiendo el monto de las ventas a crédito con el promedio de las cuentas por cobrar donde la ratio muestra la velocidad en que la empresa convierte sus cuentas por

cobrar en caja este índice de gestión mide cuántas veces al año se cobran las cuentas pendientes por cobrar y se vuelven a prestar el dinero. (Crsithian, 2018, pág. 23)

Esta ratio es el que muestra los valores de proporción entre el total de las ventas anuales al crédito y el promedio de cuentas de cobranza.

b) Razones de Apalancamiento: Estas miden la capacidad que tiene la empresa de responder a sus obligaciones tanto a corto como a largo plazo, costos e intereses.

Las razones de apalancamiento financiero, que también se conocen como razones de endeudamiento o de solvencia, se diseñan para ayudar a quien toma las decisiones a juzgar si la empresa tiene un endeudamiento muy pequeño o muy grande. (Viscione, 2000)

La aplicación de esta razón permitirá también conocer mediante la capacidad de endeudamiento el grado de apalancamiento que posee la empresa, determinando así el que tan alto es el riesgo y las utilidades que se obtienen por acciones.

c) Razones de Rentabilidad: Son las que miden la capacidad de la empresa para generar ganancias satisfactorias y un retorno sobre la inversión.

Esta razón permite a la empresa poder calcular las utilidades que tienen conforme a las ventas, tomando también las inversiones para obtener estos datos se examina el estado de pérdida y ganancias ya que estos proporcionan el rendimiento a través de los años y también la utilidad bruta, utilidad operativa y la utilidad neta.

- **Razón de rendimiento sobre patrimonio**

Para "(Gutierrez, 2015)" La rentabilidad sobre el patrimonio neto es un ratio de eficiencia utilizada para evaluar la capacidad de generar beneficios de una empresa a partir de la inversión realizada por los accionistas.

Esta razón es el monto que expresa el rendimiento de las operaciones sobre el patrimonio de manera que se pueda generar utilidades.

- **Razón de rendimiento sobre la inversión**

Es el porcentaje que resulta de generar ganancias que tienen la inversión de los accionistas de acuerdo a su valor en libros para una empresa que crece rápidamente la razón de utilidad neta después de impuestos respecto a la inversión con el fin del ejercicio puede ser un indicador engañoso. (Gutierrez, 2015)

Se puede asimilar que el rendimiento sobre la inversión es el retorno de lo que se invierte en una empresa y la manera o el periodo que asciende en su valor en libros clasificadas como ganancias obtenidas.

- **Razón de margen de utilidad bruta**

El margen de beneficio bruto es una medida financiera utilizada para determinar la salud financiera de una empresa indica el porcentaje de los fondos que quedan después de la eliminación del costo de los productos vendidos a partir de las cifras de ingresos mide el porcentaje de venta después de que la empresa paga sus bienes cuanto más alto es el margen bruto mejor ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida. (Gutierrez, 2015)

De este modo la razón de utilidad bruta es la que ayuda a una empresa a determinar si se cuenta con los suficientes fondos para cubrir sus gastos futuros, y una posible reinversión en el capital de trabajo y así continuar distribuyendo los fondos de manera eficiente.

- **Razón de margen de utilidad neta**

Define (Gutierrez, 2015) que el margen de ganancia neta es un cálculo que crece la rentabilidad de todo el negocio sólo de un producto o servicio también se expresa en porcentaje Mientras más alto sea el número más rentable es a la empresa.

En síntesis se puede decir que el margen de utilidad neta es aquel que se representa como un beneficio del producto de un logro obtenido en una empresa que cumple con un buen control de procesos de gestión financiera.

- d) **Razones de crecimiento:** Es donde se calcula la eficiencia con la que la empresa hace uso de los activos de los que dispone y determinan la rapidez con la que las cuentas se convierten en ventas o en efectivo.

Aplicar esta razón verifica la liquidez de la empresa puesto que refleja el tiempo en que se obtiene el efectivo o se efectúa una venta, y si puede o no hacer frente a las obligaciones que esta posee, además se expresa el manejo eficiente y eficaz de los activos.

- **Razón de periodo promedio de pagos a proveedores**

Periodo promedio de pago a proveedores mide el número promedio de días que necesita una empresa para pagar las cuentas que les debe a sus proveedores este promedio es igual a 365 el resultado del costo de ventas el cual también se divide entre las cuentas por pagar promedio. (Alemedares, Mayo 2019, pág. 18)

El periodo promedio de pagos a los proveedores es de suma importancia para una empresa que trabaja con ventas al crédito al igual que necesita capital para laborar continuamente y responder de manera sustentable con estos compromisos.

- **Razón de rotación de efectivo**

Como expone “(Contreras, 2017, pág. 12)” La tasa de rotación de efectivo de una empresa mide cuántas veces por año se renueva el saldo de caja con los ingresos por ventas de una alta tasa de rotación de efectivo es generalmente mejor que una baja.

En otras palabras, la rotación del efectivo es la manera de medir a una empresa en el manejo del dinero, los movimientos que representa en un periodo con respecto a los ingresos o retribuciones.

- **Razón de rotación de activos fijos**

Para “(Contreras, 2017)” La rotación de los activos fijos o inmuebles, maquinaria y equipo es un indicador de la eficiencia relativa con que una empresa emplea su inversión en activos fijos o bienes de capital para generar ingresos.

La rotación de los activos fijos es una demostración del manejo de proceder de una empresa para garantizar las inversiones en ellos y de esta forma generar ganancias por medio de un buen control y el desglose de los mismos.

- e) **Razones de Valuación:** Este grupo determina que tan altas es la valoración de la empresa para los inversionistas. (Campos, 2010)

Se definirá una razón financiera como una relación entre dos cantidades de los estados financieros de una empresa la que se obtiene dividiendo una cantidad entre otra.

La implementación de esta razón nos ayudará a entender el precio de las acciones y así esto servirá como apoyo, en el seguimiento de procesos de gestión financiera, en cuanto a cómo se está llevando la administración de la empresa.

- f) **Razones de productividad:** En esta sección se tratan las razones de 1) rendimiento sobre los activos, 2) rendimiento sobre la inversión de los propietarios, 3) estados por porcentajes que se diseñan para ayudar a quienes toman las decisiones al medir la productividad.

1. Esta razón es solo una aproximación del rendimiento sobre la inversión y puede ser una nueva aproximación.
2. Para una empresa que crece rápidamente, la razón de utilidad neta después de impuestos al capital contable al fin del ejercicio, puede ser un indicador engañoso.

- g) **Razones de eficiencia:** Las razones de eficiencia se diseñan para ayudar a quienes toman una decisión a juzgar que tan efectivamente maneja sus activos una empresa. (Viscione, 2000, págs. 55-71)

Con los conceptos mencionados sobre técnicas de interpretación es una manera en la cual se centra en un área determinada estas pueden ser eficiencia, deudas, rentabilidad etc., para ayudar a mejorar las actuaciones presentes en la empresa. Tanto en la forma administrativa, así como en las proyecciones a futuro ya sea de productividad entre otras para generar información confiable y útil que ayude a la empresa y a los accionistas o futuros inversionistas.

Las técnicas de interpretación son muy importantes para generar información de los Estados financieros de la empresa y su valor cuantitativo para demostrar el desempeño a través de análisis o razones que muestren detalladamente la situación financiera de las empresas.

Clasificación de razones de solvencia

- **Razón de estructura de capital**

Según "(Laurence, 2014)" El margen de ganancia neta es un cálculo que expresa la rentabilidad de todo el negocio sólo de un producto o servicio también se expresa en porcentaje mientras más alto sea el número más rentable es la empresa.

Es el beneficio que se percibe del buen manejo de distribuir estos cálculos y así e esta manera alcanzar porcentajes altos que reflejen a aplicación de este.

- **Razón de endeudamiento**

La razón de endeudamiento es una relación financiera que indica el porcentaje de activos de una empresa que se proporciona con respecto a la deuda los pasivos totales divididos por el total de activo o razón de endeudamiento muestra la proporción de activos de una empresa que se financian a través de la deuda. (Laurence, 2014)

Se entiende por razón de endeudamiento aquellos activos que se han adquirido por un crédito o deuda en una proporción que se financian, también aplica la capacidad si la empresa cuenta con los activos necesarios para responder económicamente.

- **Razón de cobertura de gastos fijos**

Como expresa "(Laurence, 2014)" La ratio de cobertura de gastos financieros es un indicador económico que busca medir la capacidad de una empresa para generar resultados suficientes para respaldar sus obligaciones de carácter financiero.

Es de mayor relevancia clasificar los gastos fijos de una empresa porque a través de estos se opera constantemente y están ligados al producto final, es decir que esta razón ayuda a verificar si hay suficiente financiamiento para cubrir estos gastos.

3.5.4. Métodos de Análisis

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones. Los métodos de análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque ésta es la que afina métodos. Sin embargo, por perfecto que sea un método no puede ocupar el lugar del juicio. El método es un auxiliar, no un sustituto de las cualidades humanas sobre las cuales descansa la corrección y profundidad de la interpretación de las cifras.

Las herramientas de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables. (Breck, 2009)

El análisis financiero se puede elaborar dependiendo de las necesidades de decisiones que tengan y se pueden elaborar de los siguientes tipos vertical y horizontal.

3.5.4.1. Análisis vertical

El análisis vertical es una herramienta de análisis financiero sumamente útil porque permite comparar un rubro específico con respecto al total a que pertenece. Una aplicación típica de este esquema se puede apreciar en el estado de situación financiera de una empresa. En el caso del estado de situación financiera, el total del activo de cada año es 100% que el total del pasivo y el capital, respectivamente, se le calcula el porcentaje que representan con respecto al total que pertenecen dividiendo el monto de la partida entre el total del activo con la suma del pasivo con el capital.

Dichos porcentajes se pueden elaborar valiosas conclusiones con respecto al desempeño financiero de las organizaciones. El análisis vertical también se aplica al estado de resultado. En ese caso, las ventas de cada año se consideran como 100% y a partir de ahí, a todas las demás partidas se les calcula el porcentaje dividiendo su monto entre el total de ventas del periodo. (Guajardo Cantú, 2002, pág. 526)

El análisis vertical consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa. Así, por ejemplo, cada rubro del activo (disponibilidades, inventarios, etc.) representa un porcentaje del activo total (que es la categoría que agrupa todos los rubros del activo). Con los rubros del lado derecho del balance procedemos de manera parecida, expresando el porcentaje que representan sobre el total del pasivo más el patrimonio neto. (Dumrauf, 2010, pág. 54)

Según los autores el análisis vertical o análisis estático es aplicable a cualquier estado financiero que posea total y este tipo de análisis ayuda a determinar el porcentaje que posee cada cuenta con respecto al total dependiendo de su naturaleza, el porcentaje de

los activos nos representará la forma en que están distribuido los fondos y el porcentaje de los pasivos la participación de las obligaciones o deudas que tiene la empresa ya sean a corto o largo plazo y como los empresarios responden a ella con el capital.

3.5.4.2. Análisis horizontal

El análisis horizontal es sumamente importante cuando se trata de detectar las tendencias del comportamiento a través del tiempo de las partidas que forman parte de los estados financieros. A diferencia del análisis vertical, en el análisis horizontal se toma un año base como referencia el cual se le asigna 100% y a partir de él se calculan los aumentos o disminuciones que haya sufrido cada una de las partidas del estado de resultado y estado de situación financiera en el tiempo. (Guajardo Cantú, 2002, pág. 526)

El análisis horizontal permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, haciendo comparaciones contra un año determinado. Para que la comparación resulte procedente, es necesario fijar un “año base”, comparando las cifras de los distintos rubros contra los mismos del año base. Al observar la tendencia, podremos establecer si las ventas han aumentado o disminuido realmente con relación al año base, lo mismo con los costos, los inventarios, el activo fijo, etcétera.

Sin embargo, cuando comparamos con un año debemos tener en cuenta la inflación. Si las ventas aumentaron de un año a otro, ¿se debe a un aumento real en la cantidad de unidades vendidas o a precios más altos? Para determinar el aumento o la disminución real es necesaria una comparación en moneda homogénea y, por lo tanto, debemos re expresar las cifras de ventas en la moneda del año elegido como base para la comparación. (Dumrauf, 2010, pág. 57)

Los métodos de análisis tanto vertical como horizontal permitirá poder realizar la comparación en los estados financieros del mismo periodo, en el análisis vertical se obtiene la relación porcentual de los componentes de los estados financieros con respecto a la cifra total y se hace de un solo periodo mientras que el análisis horizontal o análisis dinámico muestra la diferencia de un año con otro comprobando si los cambios en las actividades son positivos o negativos.

3.6. Uso de las Razones Financieras

La información contenida en los cuatro estados financieros básicos es muy importante para las diversas partes interesadas que necesitan tener con regularidad medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa.

El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos en la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el

estado de pérdida y ganancias y el Balance General de la empresa. (Lawrence, 2007, pág. 48)

- **Partes interesadas**

El análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la compañía, los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones.

Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar el pago de los intereses y el principal. Un interés secundario para los acreedores es la rentabilidad de la empresa, ya que desean tener la seguridad de que esta se encuentre sana. La administración, al igual que los accionistas, se interesa en todos los aspectos de la situación financiera de la empresa y trata de generar razones financieras que sean favorables para los propietarios y acreedores. Además, la administración usa las razones para supervisar el rendimiento de la empresa de un periodo a otro. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 61)

3.6.1. Planeación Financiera

El proceso de planeación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de trazar planes instrumentarlos y revisarlos a la luz de los resultados. El punto de partida es el plan estratégico que siga la compañía. La estrategia dirige el proceso de planeación al establecer las directrices del desarrollo global de la compañía y sus objetivos de crecimiento. (Bodie & Merton, 1999, pág. 421)

La planeación financiera es un aspecto importante de las operaciones de las empresas por que brindan rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos claves del proceso de planeación financiera son la planeación de efectivo y la planeación de utilidades.

La planeación de efectivo implica la elaboración del presupuesto de caja de la empresa, elaboración de estados pro forma; tanto el presupuesto de caja como los estados pro forma son útiles para la planeación financiera interna; además, los prestamistas existentes y potenciales siempre los exigen.

El proceso planeación financiera inicia con los planes financieros a largo plazo o estratégicos. Estos, a la vez, dirigen la formulación de los planes presupuestos a corto plazo u operativos. Por lo general, los planes y presupuestos a corto plazo implementan los objetivos estratégicos a largo plazo de la compañía. (Gitman & Zutter, 2012, pág. 117)

Según los conceptos de los autores la planeación financiera sirve para hacerse un presupuesto a futuro de cómo quiere la empresa invertir su efectivo o las proyecciones

que tiene conforme a la productividad de la misma y esto ayudará a la empresa, si surgiera la necesidad de endeudarse para obtener financiamiento, porque con los resultados de la planeación financiera se darán cuenta que tan aptos están para tomar una decisión así.

3.7. Procesos de Gestión Financiera

3.7.1. Concepto

Se denomina gestión financiera a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico a través de instrumentos como cheques o tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión o misión en operaciones monetarias. (Eliezer, 2014, pág. 40)

Es vital para las empresas realizar una buena gestión financiera, y una buena administración de sus finanzas, porque se basa en la administración efectiva de los recursos que posee la organización. Así, la empresa podrá gestionar sus gastos e ingresos de la forma más adecuada para que todo funcione correctamente.

La gestión financiera hace énfasis en los aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con oponentes conscientes. También incluye en la globalización de los mercados, el desarrollo del comercio electrónico, las alianzas estratégicas y el surgimiento de organizaciones virtuales, además de muchos otros aspectos, son el escenario donde al gerente financiero le corresponde tomar decisiones financieras. (Alejandro, 2003, pág. 8)

Una gestión adecuada de recursos permitirá crear relaciones de calidad y durabilidad con los inversores y adelantarse a los riesgos financieros para actuar en consecuencia. Si la empresa posee una buena gestión financiera, la consecución de sus objetivos será más fácil y es más probable que todo funcione correctamente.

3.7.2. Importancia

En la gestión financiera, su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables. (Pater, Diciembre 2018, pág. 26)

La importancia de la gestión financiera está en la efectividad a los esfuerzos humanitarios. Ayuda a obtener mejores relaciones humanas, se mantiene al frente de las condiciones cambiantes, proporciona previsión y creatividad.

3.7.3. Funciones

- Determina las necesidades de recursos financieros: plantea necesidades, describe recursos disponibles y calcula necesidades de financiamiento.
- Consecución de financiación: costes, plazos, condiciones contractuales, condiciones fiscales y estructura financiera.
- Aplicación juiciosa de recursos financieros: incluye excedentes de tesorería, estructura financiera equilibrada adecuando niveles de eficiencia y rentabilidad.
- Análisis financiero: Bienes de estudio de información de respuestas seguras sobre situaciones financieras. Toma en cuenta viabilidad económica de las inversiones. (Eliezer, 2014, pág. 42)

Partiendo de estas funciones, la gestión financiera desempeña un papel estratégico en la supervivencia y el desarrollo de cualquier empresa, gestionar las finanzas es necesario para aumentar las ganancias, administrar deudas, pagar gastos generales y asegurar las inversiones.

3.8. Estrategias Financieras

3.8.1. Concepto

El concepto de estrategia es originario del campo militar, pero aparece en el campo económico con la teoría de juegos de la mano en ambos casos es básica la idea de competición, de actuación frente al adversario para lograr objetivos determinados. (Neumann, (2000), pág. 7).

La estrategia financiera en contabilidad es un término difícil de definir donde surge de la necesidad de contar con ella por los cambios tecnológicos, políticos, la economía global y la crisis social creciente, confirman que el mundo plantea novedad, diversidad y transitoriedad. (Morgensten, 2000, pág. 30).

Para que la calidad de la información sea favorable debe hacerse una aplicación adecuada de las estrategias financieras, mediante los datos que estas muestren se facilitara tomar medidas en los procesos de gestión financiera.

Este mundo está lleno de incertidumbre, las variables son cada vez menos controlables. Estos cambios tienen como limite la creatividad y la innovación y esto tiene que ver con la estrategia de descubrir, es liderar las ideas. Se hace referencia a la palabra estrategia definiéndola como metas u objetivos alcanzar por parte de las empresas para lograr su misión.

3.8.2. Características de Estrategias Financieras

Las estrategias financieras se caracterizan por:

Ser específicas concretas en todos sus aspectos, pero en especial se relacionan con los recursos acciones, personas, controles y resultados.

Estar fundamentada en un conocimiento profundo de la empresa, sus recursos, fortalezas, debilidades, amenazas, capacidades y habilidades en un análisis detallado del entorno económico.

Presentar alternativa óptima en términos de rentabilidad, participación en función de resultados que se puedan alcanzar. (Bernardo, 2002, pág. 12)

El manejo de estrategias en los procesos de gestión financiera, dependerá de cómo se estén elaborando en la empresa los estados financieros, hay factores que influyen tales como la implementación de las herramientas financieras y un buen análisis de ellas, si la operatividad de estos procesos de la empresa es buena o mala esa decisión será obtenida conforme se vayan obteniendo resultados de las operaciones de la empresa.

Una de las herramientas financieras que ayudarán en el manejo de estrategias es el área de operación es el análisis del punto de equilibrio, porque este proporciona información sobre el producto, de cómo y cuánto se está comercializando, además cuanto es lo necesario que debe producir según la capacidad de la empresa y la oferta del servicio, proporcionando la habilidad eficaz del encargado de producción de entender como esta su área y que medidas implementar.

3.8.3. Importancia de estrategias financieras

La importancia de las estrategias parte etimológicamente del término “atreverse”, por lo que se puede decir que es la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados. (Alvares, 1970)

Sabiendo que es parte inevitable en todo proceso tanto a nivel personal como a nivel organizacional, debe medirse en función del beneficio que se puede obtener en cualquier acción que se adopte.

Por lo tanto, el concepto también se relaciona con el grado de incertidumbre de los rendimientos esperados en el futuro, considerando como fórmula básica que está directamente proporcional al rendimiento.

3.8.4. Tipos de estrategias

3.8.4.1. El liderazgo en costos totales bajos

Mantener el costo más bajo frente a los competidores y lograr un volumen alto de ventas era el tema central de la estrategia. Por tanto, la calidad, el servicio, la reducción de costos mediante una mayor experiencia, la construcción eficiente de economías de escala, el rígido control de costos y, muy en particular, de los costos variables, eran materia de escrutinio férreo y constante. Los clientes de rendimiento marginal se evitaban y se buscaba la minimización de costos en las áreas de investigación y desarrollo, fuerza de ventas, publicidad, personal y en general en cada área de la operación de la empresa.

3.8.4.2. La diferenciación

La diferenciación se consideraba como la barrera protectora contra la competencia debido a la lealtad de marca, la que como resultante debería producir una menor sensibilidad al precio. Diferenciarse significaba sacrificar participación de mercado e involucrarse en actividades costosas como investigación, diseño del producto, materiales de alta calidad incrementar el servicio al cliente. Sin embargo, esta situación de incompatibilidad con la estrategia de liderazgo de costos bajos no se daba en todas las industrias y había negocios que podían competir con costos bajos y precios comparables a los de la competencia.

3.8.4.3. El enfoque

Consiste en concentrarse en un grupo específico de clientes, en un segmento de la línea de productos o en un mercado geográfico. La estrategia se basaba en la premisa de que la empresa estaba en condiciones de servir a un objetivo estratégico más reducido en forma más eficiente que los competidores de amplia cobertura.

(Garcia Jose Alberto, 2004)

Estos tipos de estrategias ayudarán a las entidades para un mejor control en los procesos de gestión financiera de la misma, para definir los resultados obtenidos en el buen manejo que generen utilidades.

3.8.4.4. Estrategias de razones

Las estrategias de razones financieras, nos orientan a la propuesta funcional de los resultados económicos que parten de un adecuado objetivo que incluye un análisis detallado de estados financieros, cálculos e interpretación de razones y del equilibrio financiero, esta concluye con la representación gráfica de su posición económica y financiera. (Camilo, 2011, p. 44)

La ciencia financiera ha evolucionado velozmente en el tiempo se define hoy como unas herramientas estratégicas para fijar o corregir políticas financieras estas deben de estar en

correspondencia, con la estrategia que se haya decidido a partir del proceso de planeación estratégica de la organización.

3.8.4.5. Sobre inversión

Estas decisiones se deben a los bienes y recursos que se requieren para que la empresa pueda operar. En el caso de las empresas manufactureras, las decisiones están relacionadas con las instalaciones de la fábrica, la maquinaria, el transporte para llevar el producto al distribuidor, entre otros. En cuanto a las empresas comerciales, además de las anteriores también habría que incluir el terreno, las instalaciones en donde se vende el producto, el mobiliario requerido para presentarlo a los clientes. Por último, cuando se trata de empresas de servicios las decisiones de inversión deben de tomar en cuenta, además de los elementos anteriores, todos los recursos que les permita proporcionar un servicio de calidad, lo cual varía de acuerdo con el servicio que se trate. (Bravo Santillán, Lambretón Torres, & Márquez González, 2007)

Las decisiones de inversión pueden tomarse partiendo del método de análisis vertical ya que al implementarlo se obtendrá información necesaria para conocer qué porcentaje de cada activo, pasivo y capital que posee en total la empresa, así se logra concretar la capacidad con la que cuenta la empresa para sus operaciones.

Las divisiones de tipos de inversiones controlan los resultados operativos económicos, con acciones financieras. Dentro de las más comunes están: Acciones, índices de bolsas, divisas, materias primas, energía, bienes inmobiliarios, bonos, rentas fijas de corto plazo, inversiones alternativas, depósitos monetarios. (Gabriel, 2006, p. 20)

Según Suarez existe tipos de inversiones que son públicas y privadas, la pública es aquella realizada por los entes gubernamentales a fin de conservar y promover el bien público, la privada es la realizada por particulares que quieren rendir sus capitales. (Suarez, 2008, p. 22)

Los tipos de inversiones son vistos desde muchas perspectivas tanto macroeconómicas como microeconómicas, se considera por los factores capitales determinantes para impulsar algún tipo de actividad económica o financiera. También es necesario considerar el tiempo que se espera obtener el retorno monetario. Lo cual se clasifica, según la naturaleza de lo invertido, según el sujeto que invierte, según la duración de inversión, según el objeto de inversión, según el grado de conocimiento que se tenga sobre la distribución futura de capitales, según la relación que guarden inversiones entre sí, según flujos monetarios que generen las inversiones.

3.8.4.6. Sobre estructura financiera

Una de las decisiones más importantes que debe tomar la alta gerencia de una empresa consiste en definir su estructura financiera, es decir, su composición de sus activos, y el

cómo esos activos como están financiados, de qué manera nuevos activos a incorporar en el futuro puedan ser financiados. Básicamente, el financiamiento proviene de dos fuentes, el capital propio o patrimonio de los accionistas propietarios. (M., 2004, pág. 14)

Al tomar emisión de nuevas acciones de capital, la cantidad de las mismas aumenta, lo cual ocasionará que la utilidad por acción disminuya al decretar dividendos.

3.8.4.7. Sobre la retención y/o reparto de utilidades

En la práctica, las empresas definen su estrategia de retención–reparto de utilidades conforme a determinados aspectos, entre los que pueden mencionarse: la posibilidad del acceso a préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones, la posibilidad de los dueños de alcanzar mayor retribución en una inversión alternativa, el mantenimiento del precio de las acciones en los mercados financieros en el caso de las sociedades por acciones, entre otros aspectos. (Benito, 2004, pág. 323).

La estrategia con relación a la retención y/o reparto de utilidades se encuentra estrechamente vinculada a la de estructura financiera, pues esta decisión tiene un impacto inmediato sobre el financiamiento permanente de la empresa, y provoca consecuentemente, variaciones en la estructura de las fuentes permanentes.

3.8.4.8. Sobre capital de trabajo

El capital de trabajo es una buena estrategia financiera por que sugiere tener un perfil más relajado mediante la adopción de una actividad más conservadora sobre el capital de trabajo en el cual se van a tomar estrategias sobre los rubros del efectivo, los ingresos, cuentas por cobrar y las cuentas por pagar, para evitar esos descalces de plazos que tanto le han venido afectando al sector en estudio. (Ávila Vásquez, 2018, pág. 44)

Actualmente las empresas del sector comercial poseen en su mayoría una estructura de capital de trabajo muy agresiva enfocadas en ventas al crédito, la cual se ha venido incrementando en los últimos años, muchas de las empresas para el año 2009 poseían una estructura de capital bastante aceptable y podría decirse que ideal ya que el financiamiento a largo plazo era superior en porcentaje a la inversión corriente, el cual es un perfil muy equilibrado, luego en el año 2010 el panorama empieza a cambiar, y pierde la estructura ideal que una empresa debe poseer, ya que su inversión incrementa, mientras que su financiamiento no corriente disminuye, en cual empiezan a crear una relación inversamente proporcional.

3.8.4.9. Sobre Financiamiento Corriente

Consisten en estudiar la manera en como la empresa deben de obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión, es decir determinar cómo conseguir los recursos necesarios para la adquisición de bienes: ¿Se hará con las

aportaciones que realizaron los dueños, o será necesario pedir prestado? (Bravo Santillán, Lambretón Torres, & Márquez González, 2007, pág. 73)

Los estados financieros son informes que utiliza el gerente para conocer la situación económica y financiera de la empresa y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado, estos informes deben estar actualizados para que la gerencia tome las decisiones correctas.

La administración se basa en estos siempre que requiera tomar decisiones de inversión o financiamiento, así, analizan la situación, el rendimiento y los flujos de efectivo de la empresa, al analizar esta información el gerente puede medir el progreso de la empresa, conocer la capacidad de endeudamiento, sus fortalezas y debilidades financieras, identificar si su gestión va bien encaminada, si los planes de costos están bien estructurados o necesitan cambios, si es necesario o no hacer un aumento de capital a la empresa.

La definición de cómo deberá financiarse la empresa en el corto plazo responde a determinadas estrategias específicas, como es el caso del aprovechamiento del descuento por pronto pago, del ciclo de pagos que resulte adecuado a la estrategia de capital de trabajo o si estratégicamente conviene acudir al financiamiento bancario o a una compañía financiera de factoraje, definiendo, a su vez, mediante qué alternativa (línea de crédito u otra), y qué garantías comprometer para obtener el financiamiento requerido.

3.8.4.10. Sobre gestión de efectivo

Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la empresa. Sin embargo, por su importancia el desempeño, generalmente se les trata de manera específica, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos. (Benito, 2004)

Entre los instrumentos que permiten el cumplimiento de la estrategia para la gestión del efectivo se encuentra la planificación financiera, específicamente la utilización del presupuesto de caja. El empleo del presupuesto de caja permite conocer los excesos y/o defectos de efectivo que se le pueden presentar a la organización en el corto plazo, a partir de lo cual puede adoptar la decisión oportuna que proporcione la mayor eficiencia en cuanto a la inversión del exceso o a la negociación de la mejor alternativa para cubrir el déficit.

IV. SUPUESTO

4.1. Supuesto de investigación

La aplicación de herramientas de análisis financiero aporta información clara y precisa, que es de utilidad en los procesos de gestión financiera en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí.

4.2. Matriz de categorías y subcategorías

Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría	Definición conceptual	Subcategoría	Ejes de análisis	Fuentes de información	Técnicas de recolección de la información
<p>Cuestión # 01</p> <p>¿Cómo es la situación financiera actual de la Imprenta Chaman Color?</p>	<p>Describir la situación financiera actual de la Imprenta Chaman Color a través de los estados financieros durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del 2019.</p>	<p>Situación financiera</p>	<p>El estado de situación financiera o Balance General es un estado financiero que muestra el monto del activo, pasivo y capital en una fecha específica, en otras palabras, dicho estado financiero muestra los recursos que posee el negocio (activo), lo que debe (pasivo) y el capital aportado por los dueños.</p>	<p>Rentabilidad</p> <p>Son las que miden la capacidad de la empresa para generar ganancias satisfactorias y un retorno sobre la inversión.</p> <p>Razón de Crecimiento</p> <p>Es donde se calcula la eficiencia con la que la empresa hace uso de los activos de los que dispone y determinan la rapidez con la que las cuentas se convierten en ventas o en efectivo.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Balance General • Liquidez • Apalancamiento • Nivel de ingresos • Principios económicos <ul style="list-style-type: none"> • Estados de resultado. • Costo de oportunidad. • Razón Crecimiento • Rendimiento de los activos. • Desplazamiento de los recursos. 	<p>Primaria</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dueño de la empresa • Contador • Administradora <p>Secundaria</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libro • Texto • Observaciones 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevista • Guías de revisión documental

				<p>Estado de resultado Resume la rentabilidad de la empresa durante determinado periodo, de un año en este caso. Ingresos, ganancias y utilidades significan lo mismo: la diferencia entre ingresos y gastos. Al estado de resultado también se le da el nombre de <i>estado de ganancias</i> o estado de pérdidas y ganancias.</p> <p>Balance General Es un estado financiero que muestra el monto del</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Presentación • Clasificación de cuentas • Formas de registro • Controles contables • Utilización del estado financiero. <ul style="list-style-type: none"> • Presentación • Clasificación de cuentas • Formas de registro 		
--	--	--	--	---	---	--	--

				activo, pasivo y capital en una fecha específica, en otras palabras, dicho estado financiero muestra los recursos que posee el negocio (activo), lo que debe (pasivo) y el capital aportado por los dueños.	<ul style="list-style-type: none"> • Controles contables • Utilización del estado financiero 		
<p>Cuestión # 02 ¿Cuál es la Situación financiera de la Imprenta con la aplicación de herramientas financieras en el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del 2019?</p>	<p>Analizar la situación financiera de la Imprenta por medio de la aplicación de herramientas financieras durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del 2019.</p>	<p>Herramientas financieras</p>	<p>Las herramientas de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros,</p>	<p>Método de análisis financieros. Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones. Los métodos de</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis Vertical • Análisis Horizontal • Apalancamiento 	<p>Primaria</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contador • Dueño de la empresa • Administrador <p>Secundaria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Documentos • Observación 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevistas • Guía de revisión documental

			<p>con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.</p>	<p>análisis no son instrumentos que puedan sustituir al pensamiento ni a la experiencia acumulada, porque ésta es la que afina métodos.</p> <p>Uso de la Razones Financieras El análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos en la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el estado de pérdida y ganancias y el Balance General de la</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Razones de liquidez • Razones de apalancamiento • Razones de rentabilidad. 		
--	--	--	---	---	--	--	--

				<p>empresa</p> <p>Técnicas de interpretación Con los conceptos mencionados sobre técnicas de interpretación es una manera en la cual se centra en un área determinada estas pueden ser eficiencia, deudas, rentabilidad etc., para ayudar a mejorar las actuaciones presentes en la empresa. Tanto en la forma administrativa, así como en las proyecciones a futuro ya sea de productividad entre otras para generar información confiable y útil que ayude a la empresa y a los accionistas o</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis comparativo u horizontal • Análisis porcentual o vertical • Análisis de razones financieras 		
--	--	--	--	--	--	--	--

				futuros inversionistas.			
<p>Cuestión # 03 ¿Qué estrategias Financieras aplican a los procesos de gestión financiera?</p>	<p>Proponer estrategias financieras en los procesos de gestión financiera en la Imprenta Chaman Color.</p>	<p>Estrategias Financieras</p>	<p>La estrategia financiera en contabilidad es un término difícil de definir donde surge de la necesidad de contar con ella por los cambios tecnológicos, políticos, la economía global.</p>	<p>De inversión Estas decisiones se deben a los bienes y recursos que se requieren para que la empresa pueda operar.</p> <p>Costo del capital Sugiere tener un perfil más relajado mediante la adopción de una actividad más conservadora sobre el capital de trabajo en el cual se van a tomar estrategias sobre los rubros del efectivo.</p> <p>Financiamiento corriente: Consisten en estudiar la manera en cómo la empresa debe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Razones de Liquidez • Razón de gestión o actividad • Razones de liquidez • Razón de estructura de capital • Razón de pago promedio a proveedores 	<p>Primaria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Contador • Dueño de la empresa <p>Secundaria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sitio Web • Observación 	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de revisión documental

			<p>de obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión, es decir determinar cómo conseguir los recursos necesarios para la adquisición de bienes.</p> <p>Gestión de efectivo: Las decisiones sobre el efectivo de la empresa, son en gran medida resultantes de los aspectos ya tratados con respecto a la estrategia sobre el capital de trabajo de la empresa.</p> <p>Retención y reparto de utilidades: En la práctica, las empresas definen su estrategia de</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Razón de rentabilidad • Análisis vertical de balance general <ul style="list-style-type: none"> • Razón de rentabilidad • Razón de solvencia • Razón de endeudamiento 		
--	--	--	--	--	--	--

			<p>retención– reparto de utilidades conforme a determinados aspectos, entre los que pueden mencionarse: la posibilidad del acceso a préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones, la posibilidad de los dueños de alcanzar mayor retribución en una inversión.</p> <p>La Gestión Financiera hace énfasis en los aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con oponentes conscientes.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Financiamiento • Apalancamiento • Solvencia • Tipos de estrategias • Análisis financiero 		
--	--	--	---	--	--	--

V. DISEÑO METODOLÓGICO

La investigación que se ha llevado a cabo en la Imprenta Chaman Color se ha enfocado principalmente en la incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en los procesos de gestión financiera.

5.1. Tipo de investigación

Esta investigación tiene un alcance investigativo aplicado, encontrando elementos cualitativos debido a que los datos procesados se alcanzaron a través de información que es expresada en términos analíticos.

5.2. Tipo de estudio

Este proceso de recolección de información es una investigación aplicada porque se basa en el estudio de un tema que resulta a través de un problema en el ámbito de finanzas en una empresa comercial, con el objetivo de mejorar la situación de la empresa mediante los procesos de gestión financiera.

Este estudio financiero es de tipo descriptivo, ya que pretende realizar una representación en el proceso económico donde se aplican instrumentos de análisis y el alcance de los resultados correlacionales donde se tiene el propósito de medir el grado de relación que existe entre dos periodos (segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019) en los cuales los efectos serán proporcionados por estrategias utilizadas en la investigación de la incidencia de herramientas para lograr el manejo de un buen control de procesos de gestión financiera.

A parte de la investigación se utiliza el método inductivo, porque se aplican los conocimientos obtenidos en el transcurso de la carrera especializada en el área de finanzas, por lo cual se usa el análisis de datos financieros para obtener conclusiones.

3.6.4. Según el tiempo de ocurrencia

La investigación es de tipo retrospectivos porque los objetivos del tema están basados para dar resultados a través de hechos pasados en los cuales se analizarán los procesos de la aplicación de herramientas Financieras.

3.6.5. Según periodo y secuencia de estudio

Este estudio está basado en una investigación de tipo longitudinal porque se estudian diferentes variables encontradas en la empresa donde se aplicarán herramientas de análisis financiero para desarrollar el comportamiento de la causa o efecto que incidan.

3.6.6. Según el análisis y alcance de los resultados

El estudio es de tipo explicativo porque se van a dar respuestas a los objetivos planteados a través de los efectos encontrados, para obtener o dar solución a un problema como una mejora.

5.3. Universo, muestra y unidad de análisis.

5.3.1. Población

Según los autores (Hernandez Sampieri & Fernandez Collado, 2006) es un conjunto de individuos constituido de forma estable ligado por vínculos que señala la cantidad de persona que viven en un determinado lugar.

La población para la aplicación de la presente investigación está conformada por la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019.

5.3.2. Muestra

Es un subgrupo de población, que puede ser probabilístico que requiere definir tamaño de muestra, seleccionar elementos muestrales por medio de un listado o marco muestral, cuyos tipos son: muestra aleatoria simple, muestra estratificada por racimos, no probabilístico o dirigido, las cuales se selecciona participantes o casos típicos y no asegura que los casos sean representativos de la población y que se utiliza por economía de tiempo y recursos, para definir la unidad de análisis, que requiere delimitarla población para generar resultados y establecer parámetros. (Sampieri, Collado, & Baptista Lucio., 2008)

5.3.2.1. Tipo de muestreo

La muestra de la investigación es tipo no probabilístico ya que se encuentra basado en la información obtenida mediante los estados financieros es decir solo se tiene acceso a la información para este trabajo, conformada por el área administrativa de la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí.

5.3.2.2. Criterios de selección de la muestra

Para dar respuesta al proceso investigativo se recopilará información en el área administrativa de la empresa, puesto que la situación financiera esta descrita o analizada en esta área donde se representa el contexto económico financiero como tal, basada en hechos descritos por el contador de la empresa y el gerente administrativo por lo cual se pretende obtener datos relevantes que con lleven a representar la situación o manejo contable que se le da a la empresa de manera que se puedan formular o dar resultados a los objetivos planteados a través de los estados financieros.

5.3.3. Unidad de análisis

Para llevar a cabo este proceso investigativo se ha tomado como punto de partida los principales protagonistas de ofrecer servicios, que es el gerente general encargado del manejo adecuado y continuo del negocio, un contador externo y administrador que hace posible mantener el equilibrio en los estados financieros de Chaman Color.

Haciendo referencia a la unidad de análisis básicamente en esta investigación se centrará en resultados de la comparación de la incidencia de los periodos del segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019 en Imprenta Chaman Color.

5.4. Método y técnicas de recolección de datos.

Para dar inicio a la presente investigación se procederá a realizar entrevistas y revisión documental.

5.4.1. Entrevista

Una entrevista es la que implica que una persona calificada (entrevistador) aplica el cuestionario a los sujetos participantes, el primero hace las preguntas a cada sujeto y anota las respuestas. Su papel es crucial, es una especie de filtro. (Hernandez Sampieri & Fernandez Collado, 2006). (Ver Anexo 10.1 a 10.3)

La entrevista permitirá que logremos interrelacionar con las personas que serán entrevistadas, puesto que permite recopilar información útil para obtener respuestas a cada una de las interrogantes en la entrevista también se obtiene respuestas en cuanto a la aplicación de las herramientas contables en la empresa.

5.4.2. Guías de observación documental

Es la que consiste en detectar, consultar y obtener la bibliografía y otros materiales que sean útiles para los propósitos de estudio, de donde se tiene que extraer y recopilar la información relevante y necesaria que atañe a nuestro problema de investigación. (Hernandez Sampieri & Fernandez Collado, 2006)

Esta técnica permitirá aplicar todos los conocimientos obtenidos en cuanto a la administración financiera con el fin de poder implementar o interpretar mejor la información que se encuentre en los estados financieros, inventario, facturas de compra y otros documentos contables.

5.5. Etapas de la investigación

5.5.1. Investigación Documental.

Para llevar a cabo este tema se realizaron visitas a la Imprenta para detectar así algún problema de estudio que nos orientara a la recopilación de información para sustentar la investigación y formular el tema a delimitar.

Por lo cual se revisaron bibliografías de tesis anteriores en relación a nuestro tema, se indago en la búsqueda de información para la elaboración del marco teórico como páginas web (libros electrónicos), impresos y la comparación de la teoría con la situación actual la empresa.

5.5.2. Elaboración de instrumentos

Mediante la aplicación de los objetivos presentes, para llevar a cabo la recolección de datos de nuestra investigación es necesario apropiarse de la elaboración del instrumento de entrevista la cual está dirigida al gerente general de la empresa y al contador general, así como al administrador. La entrevista posee o contiene preguntas abiertas, por lo que se considera de gran importancia.

5.5.3. Trabajo de campo

Esta técnica se efectúa en lugar y tiempo para identificar los elementos importantes que se implementarán en el proceso de investigación.

En el desarrollo de trabajo de campo se pretende aplicar entrevistas, guía de observación y revisión documental para observar y analizar la situación financiera de la Imprenta.

5.5.4. Elaboración del documento final

Con la obtención de los datos mediante las entrevistas aplicadas se procederá a identificar y analizar la información obtenida con los cuales se podrá dar respuesta a los objetivos planteados en la siguiente investigación y concluir nuestro trabajo.

La información se ordenó y presento tomando en cuenta la guía metodológica para seminario de graduación facilitada por la universidad FAREM-ESTELI.

VI. RESULTADOS

En este capítulo se van a desarrollar los resultados obtenidos de la aplicación de instrumentos como la entrevista, guía de revisión las cuales fueron dirigidas al propietario, administrador y contador de la Imprenta Chaman Color de la Ciudad de Estelí, con el fin de darle salida a los objetivos planteados en esta investigación.

6.1. Situación financiera de la Imprenta Chaman Color

Para los autores (Bravo Santillán, Lambretón Torres, & Márquez González, 2007, pág. 77) unas de las funciones esenciales para la operación de las empresas consisten en comunicar a los distintos actores interesados su funcionamiento, los resultados de las decisiones relativas a la obtención y el uso de los recursos; esta comunicación se realiza por medio de informes contables, es decir, un conjunto integrado de estados financieros y notas aclaratorias.

Mediante la entrevista realizada al Propietario y al Contador de la Imprenta expresaron que “los estados financieros que se elaboran son el Balance General y anualmente el estado de resultado” con el fin de presentar la situación económica y poder realizar los pagos correspondientes sobre impuestos; por lo cual se procedió a realizar guías de revisión documental para constatar, si cumplen con las características estructurales y de elaboración necesarias, apreciando que carece de un monto para la cuenta de inventario, no se observaron movimientos en los saldos de algunas cuentas, las cuales por su naturaleza deberían de estar en constante movimiento.

En la comparación con los autores, las respuestas de las entrevistas y la revisión de los estados financieros, la información que presentan no es útil para conocer el funcionamiento, la utilización y distribución de los recursos pues presentan deficiencias en su elaboración y contabilización.

Por tanto, se procedió a indagar en la entrevista realizada al propietario, sobre si tiene conocimiento de la situación actual de la Imprenta y expresó “manejar cual es el porcentaje de patrimonio con respecto a otros años, el cual es del 3,5%, también presenta catálogo de cuentas para facilitar la elaboración del Balance General y este se presenta en forma de reporte, también se elabora el estado de pérdida y ganancias, además realiza conteo físico para saber los activos que posee”. (Mendoza Benavides, 2019)

De acuerdo a lo anterior, el contador manifestó con respecto al patrimonio, como ha sido en estos dos últimos semestres a comparar “en el año 2019 hubo bastante inversión en maquinaria y activos, en el año 2018 hubieron algunas compras, pero también depende del valor nominal, se han comprado más cosas en físico este año y la compra de dicha maquinaria se realiza dependiendo de la necesidad del negocio, ya que el año pasado se

compró un equipo de reparto y este año impresoras; además interpretan el balance general sin necesidad de hacer algún análisis financiero; en base a la guía de revisión documental se observa el comportamiento de las cuentas del activo, las cuales presentan un aumento en el activo fijo y en cuanto al estado de pérdida y ganancia se muestra una disminución en las utilidades de 4% en relación a los Estados financieros presentados de la empresa.

El 3,5% que menciona el propietario es el estado actual de la Imprenta, ya que en sus inicios presentaba una productividad de hasta un 20% pero este ha venido mermando por el aumento de la competencia y la disminución en la demanda de sus servicios, se cree necesario que realice análisis financieros a los estados y que invierta en nueva tecnología ya que le ayudará a aumentar sus activos generando así más capital y poder ofertar diversidad de servicios.

Los autores (Narváez Sánchez & Narvaéz Ruiz, 2002, pág. 39) definen el Balance General como un estado financiero que muestra el monto del activo, pasivo y capital en una fecha específica, en otras palabras, dicho estado financiero muestra los recursos que posee el negocio (activo), lo que debe (pasivo) y el capital aportado por los dueños.

Basado en el concepto del autor antes mencionado se aplicó la entrevista al contador, el cual respondió que en el Balance General se obtienen datos financieros en el cual se mide el desempeño de la Imprenta por medio de los gastos acumulados y las cuentas de activos, por tanto se puede afirmar que la imprenta es estable económicamente (Perez Gonzalez, 2019), el propietario expresó que el Balance General es de mucha importancia porque se puede conocer cómo marcha el negocio para implementar estrategias correctivas al instante. (Mendoza Benavides, 2019). En relación a la guía de revisión documental se observa que, en el balance general, sus cuentas de pasivo están debidamente clasificadas y son menores que sus activos, y el capital no está distribuido en varios inversionistas, es decir solo hay un dueño.

La razón de crecimiento permite calcular la eficiencia con la que la empresa hace uso de los activos con los que dispone y además determina la rapidez con la que las cuentas se convierten en ventas o en efectivo. (Campos, 2010)

Por tanto en dependencia a la definición del autor, se considera que una de las principales razones financieras en la cual, se mide el proceso o rendimiento de las empresas, es trabajar con los activos de una manera eficiente a través de inversiones, es decir que se miden como aproximaciones, por consiguiente, es necesario para una entidad conocer acerca de la productividad de sus activos para tener un mayor control; por esta razón la forma más eficaz para que la Imprenta pueda medir el desempeño de sus activos, es convirtiendo el activo en efectivo, mediante las ventas al crédito ya que tiene múltiples clientes de diferentes ramos de la economía desde fábricas de puros, fábrica de caja y

alcaldías de diferentes municipios, sin embargo, si estas llegasen a tener algún atraso en los pagos no se les aplica ningún interés moratorio, causándole al propietario una pérdida del valor del dinero en el tiempo.

Según lo que mencionan los autores, el Balance General es de mucha importancia para las empresas, ya que proporciona información útil para mejorar o implementar nuevos procesos que conlleven a la obtención de beneficios, como es el caso de la Imprenta en la cual por medio de esta herramienta han visualizado su situación financiera con respecto a los gastos y el tratamiento de los activos, el cual debería ser un proceso más amplio y de esta manera presentar toda la información financiera necesaria, para conocer la verdadera situación de la empresa, indispensablemente con errores que se pueden corregir para mejorar.

(Dumrauf, 2010, pág. 29) delimita la representación del Balance como un reporte de la posición patrimonial de una firma en un momento determinado, el cual del lado izquierdo muestra las inversiones realizadas por la compañía que componen el activo, y el lado derecho representa la forma en que éstos se financiaron, ya sea mediante fondos solicitados en préstamos (el pasivo) o medidas de capital aportados por los accionistas.

Para un mejor registro y elaboración de los estados financieros el contador detalla que hace una reclasificación y divide las cuentas en gastos, inversiones y ventas, no se realizan gastos personales, aunque en el catálogo existe una cuenta para gastos personales el propietario no realiza dichos gastos, solo hay registros de los gastos relacionados con la imprenta, ya que todos los gastos que se presentan están a nombre del propietario y están debidamente soportados que son de la empresa.

Las cuentas del Balance General se clasifican de acuerdo al giro de la empresa o las actividades que realiza, sin embargo, en esta empresa no se cuentan con el uso de todas las cuentas del catálogo porque ellos se centran más en el registro de los ingresos por ventas y los egresos correspondientes a pagos.

El autor define los registros como todos los movimientos contables que refleja un ente económico con el objetivo de proporcionar información financiera de la misma, en la cual intervienen dos movimientos importantes cuando aumenta o disminuyen algunos registros se pueden clasificar en: libros diarios, estados de flujo de efectivo. (Gitman, 2007, pág. 49)

Según (Mendoza Benavides, 2019) propietario de la Imprenta manifiesta que elabora presupuesto de caja y estados pro forma cada dos meses, se hace uso de libros contables para ingresos y egresos, el contador de la empresa dijo que una de sus responsabilidades es llevar los libros diarios al día, para extender el estado de resultado con sus correspondientes observaciones sobre cómo va la situación de la empresa y las

recomendaciones para que el propietario tome las debidas decisiones para reconducir en caso de que hubiera que hacerlo, realiza la documentación fiscal, es el encargado de pagos al personal, elaboración de los reportes al INSS, cálculo de los impuestos como a favor o apagar, elabora y declara el IR anual fiscal, prepara los estados financieros mensuales y anual además lleva el registro contable al día. (Perez Gonzalez, 2019)

En la aplicación de la guía de revisión documental se logró constatar la existencia de algunos de los documentos mencionados por el propietario y contador, cabe reafirmar lo mencionado por el autor, que es fundamental que la empresas lleven un registro contable porque en el se detallan todos los movimientos económicos o financieros, por medio del cual se determina la situación financiera de la empresa, en la Imprenta se van a acumulando las actividades y clasificandolo según los movimientos de cada día en libros diarios manuales, donde los registros no son muy extensos es por esto que algunas cuentas se actualizan cada dos meses.

Con respecto a los controles contables se puede mencionar que la empresa, “posee controles internos, manual de funciones”. (Mendoza Benavides, 2019) y el contador expresa que sus registros tiene documentos soportes para las transacciones que se realizan en la Imprenta, comprobantes de ventas, comprobantes de compras como: facturas que cumplen con los requisitos mínimos de ley, y dichos impuestos, desglosando las facturas en cuanto algunas que son afecta y exentas del IVA, cotejeando las retenciones en el transcurso del tiempo, para evitar la omisión de alguna, se revisan los recibos que se anexan a los comprobantes de diario que se realizan, también las planillas que contengan sus correspondientes firmas y que las facturas coincidan con los Boucher que tienen porque en ocasiones hay facturas de diferentes meses que se cancelan al mismo tiempo entonces se realiza una revisión en cual consiste que el monto del Boucher coincida con el recibo de egresos y con el comprobante de diario que la administradora realiza. (Perez Gonzalez, 2019)

Por consiguiente, en la guía de revisión documental a los Estados financieros y algunos documentos soportes se ve reflejado, el buen manejo que el propietario realiza mas sobre todo en las facturas de las ventas y las compras, basándose en esto para conocer sus ganancias en relación a sus compras, es decir que el aplica un conocimiento empírico para conocer sus utilidades omitiendo muchas más cuentas; que no coinciden con los estados financieros presentados.

En relación a la entrevistas, guía revisión documental y los Estados financieros los controles contable que proporciona el contador de la Imprenta genera información útil de manera precisa y organizada excepto por alguna información que es omitida por el propietario, ya que el lleva sus propios controles contables-financieros a cerca de los beneficios que componen las actividades realizadas en la misma, esto se debe al buen manejo o reclasificación de las cuentas en las áreas más importantes destacadas por el

propietario como son: gastos, ventas, e inversión para poder determinar las utilidades obtenidas, es decir que el dueño se centra en generar más ganancias para así invertir estos ingresos en inventario o mercancía y de manera con siguiente seguir operando o produciendo más excedentes.

De acuerdo con la definición del autor, las revisiones contables están orientadas para dar validez a los procedimientos que utiliza una empresa con exactitud a sus estados financieros, en si se basa en la estructura organizacional y la gerencia con respecto a los controles internos para el personal que elabora en las áreas económicas de la empresa, y de esta manera describir la situación financiera real.

Los controles internos se elaboran para ser cumplidos, no obstante, en la Imprenta poseen manuales de funciones, pero no cumplen con las obligaciones que tienen, es decir el administrador hace el papel de gerente por tanto no cumplen los procedimientos estipulados en el manual, sin embargo, en cuanto al correspondiente registro para su legalidad están soportados con sus correspondientes documentos.

El estado de resultados es el que mide o resume la rentabilidad de la empresa durante un periodo determinado, de un año en este caso. Describe Ingresos, ganancias y utilidades términos que significan lo mismo; al estado de resultado también se le da el nombre de estado de ganancias o estado de pérdidas y ganancias. (Bodie & Merton, 1999, pág. 66)

Consecuentemente el propietario expuso que mediante el estado de pérdidas y ganancias de los últimos dos semestres ha obtenido utilidades y esto lo verifica con el inventario que posee. En cambio, en el Balance general proporcionado por la empresa, no se refleja el monto del inventario, aun teniendo toda la información necesaria para darle tratamiento a esta cuenta, de manera que se pueda manifestar para comprender la situación financiera real; pero el propietario no lo considera necesario ya que el lleva sus registros contables de mercancía o inventario de forma independiente.

Por lo cual, a través de este proceso investigativo se verificó que la Imprenta prefiere los servicios profesionales de un contador externo con el fin de llevar los registros contables permitiendo esto como objetivo principal poder efectuar la declaración de impuestos y el reporte mensual de los estados financieros, ayudándole al propietario a conocer el funcionamiento de la Imprenta, por consiguiente el no considera necesario y además no posee con los recursos económicos para poder contratar a un contador interno en la entidad, porque las actividades económicas que realizan no ameritan un control contable riguroso o permanente.

Es importante conocer la rentabilidad de una empresa porque permite poder calcular las utilidades que tienen conforme a las ventas, tomando también las inversiones para obtener estos datos se examina el estado de pérdida y ganancias ya que estos proporcionan el

rendimiento a través de los años y también la utilidad bruta, utilidad operativa y la utilidad neta, basado en estos términos se procedió a aplicar instrumentos de recolección de resultados.

Para “(Campos, 2010)” la liquidez es la capacidad de pago que tiene la empresa a sus proveedores, pago de intereses y el endeudamiento, brinda la oportunidad a la empresa que conozca si podrá o no endeudarse, sin quebrantar el apalancamiento de la misma.

En la aplicación de la entrevista el propietario brindó diferentes respuestas conforme a liquidez, las cuales fueron “que tiene un tiempo establecido para convertir el activo en efectivo y es mensual, ya que considera que tiene un significativo porcentaje de efectivo y puede tener la capacidad de cubrir deudas si quisiera alguna, es decir que no prefiere mucho endeudamiento. (Mendoza Benavides, 2019)

Como se observa en el Estado de pérdidas y ganancias, la empresa es estable económicamente, tiene un margen de ganancia normal se ha visto un poco afectada por la situación del país en comparación a otros semestres, pero, aun así, cuenta con la estabilidad para mantener a flote el negocio.

Con respecto a los autores y al Estado de pérdidas y ganancias, a pesar de poseer liquidez el propietario no considera importante el adquirir una deuda, ya que en la decisión de endeudamiento influye agentes externos como la demanda del producto, también los costos de adquisición de la materia prima y estas solo se pueden conseguir en Managua, por tanto, se ve muy acertada su decisión de no incurrir en préstamos, aunque esto podría ser una forma de expandir el negocio y mejorar las condiciones de sus activos fijos o ampliar el local.

De este modo la empresa refleja en sus estados financieros que cuenta con un margen de liquidez rentable, también se puede tomar en cuenta el apalancamiento, ya que se centra en la utilización de activos o fondos de costos fijos para acrecentar los rendimientos para los propietarios. Por lo general, el aumento del apalancamiento incrementa el rendimiento y riesgo, en tanto que la disminución del apalancamiento los reduce, pero una empresa siempre debe arriesgarse para obtener una mejor situación financiera y así poder cumplir los objetivos propuestos.

Para que se le pueda hacer frente a los riesgos financieros es útil percibir alternativas que aumente las utilidades de la Imprenta manteniendo los costos fijos y poder sacarles provecho a estos, se puede lograr percibiendo un financiamiento, el cual podría ser una búsqueda de acreedores que inyecten más capital de esta manera también tendrá una forma de mantener o elevar el rendimiento, aunque aumente el riesgo, ayudando a que esto no tenga un mayor impacto si se aplican estrategias correctas.

En cuanto a la rentabilidad de una empresa el nivel de ingresos se puede entender al aumento de los recursos económicos que posee una empresa que a su vez representan un aumento en el patrimonio, en cuanto a la Imprenta Chaman Color los ingresos podrían ser el total que recibe esta por las ventas de sus productos y el nivel de estos ingresos se verá influenciado por distintos agentes tanto externos como internos.

En cuanto a los agentes externos que influyen en la Imprenta se puede apreciar en el Estado de resultado a través de la guía de revisión documental que las ventas en estos dos últimos semestres han estado bajas debido a la situación económica de los demandantes del servicio, hay menos consumo o movimiento, también la competencia que ha venido surgiendo, ya que se ha manifestado como merma y el propietario señala que el negocio puede seguir en marcha por cinco años más.

Como se pudo apreciar en la Imprenta por medio del instrumento de observación, esta posee poca afluencia o concurrencia de personas, permitiendo esto verificar la respuesta del propietario ya que sus mayores fuentes de ingreso se dan por medio de las ventas al crédito y solo en el mismo barrio se pueden observar dos negocios de fotocopias e impresiones, aunque no sean grandes negocios influyen en la captación de clientes provocando esto la disminución de ellos y su vez de ingresos.

En este trabajo investigativo se encuentran principios económicos los cuales son de mucha utilidad y sirven como punto de partida para la realización de un análisis financiero para conocer la situación de la empresa, el principio de maximización de la riqueza del inversionista permite conocer la importancia de calcular las utilidades que tienen una empresa conforme a las ventas ya que esta se encuentra con la resta de los ingresos con los costos dando como resultado final la ganancia neta de la empresa.

Conforme a ingresos el propietario explicó que “los costos fijos son los que se mantienen estables como la planilla, los costos variables son aquellos que muestran cambios conforme a la producción, los ingresos los cálculos por las ventas, el precio del producto se obtiene calculando un porcentaje de los costos y las ganancias por el volumen de las ventas.” (Mendoza Benavides, 2019)

En cuanto a la guía de revisión documental realizada al Estado de pérdidas y ganancias se puede notar, que los costos que se acumulan son en base a las ventas que se realizan, en cambio los gastos están distribuidos de una manera más correcta en diferentes grupos lo que ayuda a comprender y analizar la situación de la empresa.

En concordancia a lo expuesto por la entrevista y la guía de revisión documental al Estado de resultado se deduce que al realizar un cálculo exacto de los costos en que se incurren en la elaboración del servicio y la aplicación de un control sobre el efectivo percibido por

las ventas garantizará al propietario un cálculo real de la ganancia neta, impulsando esto una mayor rentabilidad de la Imprenta con datos certeros y fiables.

Como menciona (Elkan, 2017) el costo de oportunidad es el que se debe considerar que siempre hay varias opciones de inversión por medio de una tasa de rendimiento sobre la mejor alternativa de inversión disponible. Es el rendimiento más elevado que no se ganará si los fondos se invierten en un proyecto en particular.

El propietario de la empresa expresó con respecto al costo de oportunidad que toma acciones para alcanzar los objetivos, para crecer como empresa y por lo tanto ahorrando para invertir. (Mendoza Benavides, 2019) y para que este trabajo sea más eficiente el contador realiza visitas a la Imprenta para “verificar la constatación de la papelería de la documentación, para brindar sugerencias económicas, por ejemplo si el propietario está realizando gastos que debería evitarse le da su debida recomendación, o para reportar gastos y venta y el propietario basado en eso observa la determinaciones, también si hubiese una situación en la que tenga que dar su punto de vista visita la Imprenta, o con el seguimiento del personal en el INSS ya que es un tema muy delicado y hay que hacerse reportes a través del CIE y hay que constatar como es el trabajo del propietario y los trabajadores por si se presenta alguna situación poder hacer una sugerencia mediante la ley para poder solventarla”.

La guía de revisión documental describe que se hacen los pagos correspondientes al INSS e INATEC sin embargo, los Estados financieros no muestran ninguna cuenta de ahorro o alguna inversión, que corresponda al costo de oportunidad antes mencionado.

Aunque el propietario tome acciones para cumplir los objetivos de la Imprenta, esto no lo excluye de presentarse entre mejorar el activo fijo ya sea dándole mantenimiento o comprando uno nuevo esto lo lleva al dilema de no poder invertir en nueva tecnología o en la compra de sistemas computarizados para poder presentar diversificación de servicios en la identidad pero esta decisión se basa en que tan necesaria es una maquinaria que ya está produciendo o una nueva que hay que invertir tiempo para aprender a manejarla.

El rendimiento de los activos es solo una aproximación del rendimiento sobre la inversión y puede ser una nueva aproximación sobre el beneficio del activo total. Por lo tanto, un valor más alto significa una situación más prospera para la empresa, relaciona la utilidad neta obtenida en un periodo con el total de activos.

Al entrevistar al contador (Perez Gonzalez, 2019) manifestó que la utilidad neta es un dato financiero que se toma para medir el desempeño de la Imprenta.

En la guía de revisión documental aplicada a los Estados financieros, se aprecia una utilidad sin deducción de impuestos expresada en porcentaje, la cual en comparación al semestre 2018 ha mermado en un 4% para el semestre 2019.

De acuerdo a lo expuesto por el contador y el estado financiero, los beneficios obtenidos a cerca de los activos los ven reflejados en la utilidad neta, dato que se utiliza para examinar el estado actual de la empresa, donde se puede encontrar valores altos que superen al monto total del activo lo que indica que se está aprovechando las inversiones y valores menores que vendrían a afectar la situación de la Imprenta.

Como exponen los autores (Bravo Santillán, Lambretón Torres, & Márquez González, 2007) que en una empresa de servicios se debe tomar en cuenta, todos los recursos que les permita proporcionar un servicio de calidad, lo cual varía de acuerdo con el servicio que se trate según la transformación que se le da con el debido proceso.

Siendo la Imprenta una empresa de servicio se procedió a preguntar el manejo que se le da a el inventario y el activo fijo, por lo cual el propietario expresa que “se maneja de manera eficiente el inventario, y se le da mantenimiento a la maquinaria y equipo de la Imprenta cada tres meses y recurrente si lo necesita, también revisa el capital para analizar si se puede comprar más tecnología”. (Mendoza Benavides, 2019) Mientras que la parte contable la realiza el contador mencionando que “realiza depreciación y amortización mensual, cada activo fijo lleva su propia tasa de depreciación según la ley y ese dato se acumula en los gastos para contabilizarlos al final del año el acumulado y cada activo fijo lleva su depreciación individual dependiendo de su fecha de adquisición” (Perez Gonzalez, 2019).

Según los Estados financieros las amortizaciones y las depreciaciones están bien aplicadas con su debido porcentaje mensual, lo que significa que le dan un tratamiento especial al equipo con el cual trabajan sus operaciones diarias.

También, resulta un problema muy cotidiano para las empresas tomar decisiones con respecto al giro de las actividades que se realizan, tomando en cuenta los recursos para producir y de esta manera ofertar servicios que se demanden fluctuosamente en la empresa manejando con procesos o controles de las materias primas, sus inventarios, activos que cumplan o cubran las necesidades para tomar una decisión.

Mediante la implementación de las entrevistas y guías de observación se logró conocer la situación actual de la Imprenta mediante los estados financieros y las opiniones expresadas por el propietario y el contador, la cual como lo expreso el contador que “mediante los estados financieros una empresa con el ritmo que lleva la Imprenta, posiblemente continúe funcionando por 20 años manteniendo ese secuencia de trabajo. (Perez Gonzalez, 2019)

Por tanto se concluye a través de las entrevistas realizadas que esta empresa de servicios se encuentra en una situación financiera estable, a pesar de que sus utilidades se han visto afectadas por algunos agentes externos con la demanda del servicio, es decir que sus ingresos por ventas en comparación con otros periodos han disminuido, pero como afirma el contador externo de la empresa puede seguir operando 20 años más siguiendo un proceso contable riguroso, cumpliendo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas.

En cambio no se puede demostrar la situación financiera real de la empresa, ya que los estados financieros que reflejan están expresados para rendir cuentas a la dirección general de ingresos, es por ello que se hará una propuesta en la cual se representará de manera ajustable, para preparar un análisis más completo de las razones financieras acerca de las cuentas de los estados financieros, dándole una mayor fiabilidad al proceso de investigación para aplicar todas las herramientas financieras. (Ver Anexo N° 7 y 8)

6.2. Situación financiera de la Imprenta por medio de la aplicación de herramientas financieras

Los métodos de análisis pueden ser empleados en la dirección de un negocio para ampliar el conocimiento que la administración debe tener del mismo, con el fin de hacer más eficaz el control de las operaciones, también la implementación de herramientas o indicadores financieros para realizar una interpretación real de la situación financiera de la empresa. Por ello se procedió aplicar dichos métodos de interpretación, basados en los estados financieros propuestos aplicados en la Imprenta.

El uso de herramientas financieras permite hacer un análisis más absoluto de la información contenida en los estados financieros de la Imprenta en los procesos de gestión financiera.

Según (Guajardo Cantú, 2002, pág. 526) el análisis vertical es una herramienta de análisis financiero sumamente útil porque permite comparar un rubro específico con respecto al total a que pertenece.

Una aplicación típica de este tipo de análisis se puede apreciar en el estado de situación financiera aplicado a la Imprenta Chaman Color en la cual se procedió a analizar dos periodos, segundo semestre del año 2018 y el primer semestre del año 2019.

En el segundo semestre del año 2018 para la Imprenta en el proceso de evaluación del análisis vertical con respecto al Balance General se puede apreciar que el saldo mayor del activo circulante está representado en un 68%, siendo la cuenta de inventario con mayor afluencia de porcentaje en 61%; lo que significa que en este periodo la Imprenta cuenta con un alto promedio de transformación, que pueden convertirse en ventas para generar más efectivo y de esta forma obtener mayor liquidez para cubrir con sus obligaciones inmediatas a corto plazo, cabe mencionar que la mayor afluencia que se presenta son los activos fijos dentro de los cuales se distribuyen los fondos de inversión en su mayoría a la maquinaria con 57% ya que la empresa se dedica a todo tipo de impresión donde su manera de operar es a través de la sus herramientas.

En la estructura de las cuentas de pasivo se comprenden en un 22% donde la Imprenta tiene pocas obligaciones sobre la influencia de las exigencias con terceros, es decir que no son tan ineludibles porque pueden ser relativamente saldadas a corto plazo, pero si cuentan con un grado de responsabilidad el cual se puede cubrir por medio del capital o reservas que en base a este análisis implica un 78.18%, ubicando a la Imprenta en una situación de nivel óptimo.

Por el contrario, al año 2019 se pudo encontrar que la cuenta con mayor proporción en el activo circulante son las cuenta de inventario sobrepasando un 2% al periodo anterior, lo

que significa que la Imprenta podría responder al momento de recibir el reintegro en forma de pago de dicha cuenta, permitiendo este poder responder a sus obligaciones y obtener un porcentaje de ganancia.

La cuenta del activo no circulante corresponde al 45%, con respecto a todo el activo que posee la Imprenta Chaman Color; con este análisis se comprobó que el activo fijo es la cuenta en la que se realiza la mayor inversión, sirviendo de respaldo en un dado caso que la empresa necesitara adquirir una obligación de financiamiento.

En la interpretación de las cuentas de los pasivos, se observa un 33% en cuentas por pagar, esto se debe a que la Imprenta en sus procesos de gestión financiera no posee un interés moratorio aplicado a las cuentas por cobrar, demorando el reintegro del efectivo para poder solventar las cuentas por pagar.

El 83.93% del Balance General lo constituye la cuenta de capital, este porcentaje refleja los recursos físicos y financieros que posee la Imprenta confirmado que la actividad económica son resultados positivos porque hay una mayor concentración para poder llevar a cabo sus fines de producción y obtener beneficios, utilidades o ganancias. (Anexo 10 y Anexo 11)

En el análisis de Estado de resultado se toma como base la cantidad de las ventas netas de la Imprenta en los semestres a comparar, motivo por el cual están reflejadas en un 100% debido a que estas simbolizan la mayor parte de los ingresos, incorporando el impacto que tienen los costos y gastos para generar este servicio.

Cabe mencionar que en el segundo semestre del año 2018 para poder encontrar la eficiencia o los ingresos de las ventas como se mencionó anteriormente es necesario analizar los costos los cuales están constituidos en el 13%, mediante el proceso de planificación que se refiere a controles internos en cuanto a sus operaciones y los gastos un 56% por lo que se puede constatar que están bien distribuidos los costos y gastos de la Imprenta ya que se genera un buen porcentaje de utilidad de mayor importancia a lo cual se refiere que la Imprenta esta solvente en un 22% de capacidad de ganancia, este punto también lo demuestra el porcentaje de efectivo disponible se genera por las ventas, en cambio en el 2019 los costos de ventas y los gastos fueron más bajo debido a que el ingreso del efectivo fue por un monto menor. Manifestados en un 7%, la Imprenta con esta proporción de gastos absorbidos genera utilidades con un porcentaje del 18% impactos positivos para poder continuar en funcionamiento y de esta manera controlar su situación financiera por un control establecido. (Ver Anexo N° 10)

Lo que respecta al análisis horizontal (Dumrauf, 2010, pág. 57) menciona que permite establecer tendencias para los distintos rubros del Balance y del Estado de Resultados, haciendo comparaciones contra un año determinado, si hay un aumento o disminución

para clasificar en efectos negativos o positivos y de esta manera generar más procesos internos.

La Imprenta en su Balance General comparativo durante los periodos a comparar, mediante la aplicación de herramientas financieras (análisis horizontal), ha demostrado su comportamiento según su efectivo disponible presenta un decremento del 76% para un total del activo circulante en un 27% lo que significa que la distribución de los fondos no están siendo operables en un mismo orden, es decir que los ingresos por ventas no están reflejando las mismas ganancias, ya que al ser una empresa de servicio por las cantidades demandadas y ofertadas disminuyendo por los ingresos económicos manifestados esto está involucrado con respecto a la demanda o la inflación económica financiera, como consecuencia en los movimientos de la empresa, en la distribución con relación a la estructura.

Según el comportamiento de las cuentas por cobrar han manifestado un aumento del 43%, semestralmente indicando que este rubro de la Imprenta se encuentra en un nivel desfavorable porque no genera controles internos para sus clientes al crédito en lo cual sus periodos de cobranzas no son específicos y delimitados.

Dentro de las cuentas del activo fijo se puede observar una tendencia del aumento en un 23.79% con lo que respecta al primer semestre 2019, indican resultados positivos para la Imprenta, valor que está constituido en su equipo de trabajo o maquinaria también con su porcentaje de depreciación respectivamente entre una escala de 0 a 80% como un crecimiento proyectado a futuro , donde se ha adquirido algunas fotocopiadoras nuevas invirtiendo un nuevo capital para convertirlo en un beneficio recuperable, por medio de sus activos fijos y de esta manera se evalúa la eficiencia con la que ha procedido el gerente para distribuir sus activos, aun no teniendo mucha experiencia en controles internos.

Se puede distinguir que el total de activos no circulantes están dados bajo el inconstante porcentaje del 18% como incremento, lo que implica que está en una situación favorable porque están bien distribuidos sus activos, razón en la cual la Imprenta no debe confiarse, porque esto depende de los ingresos que represente en sus periodos.

Entre los cálculos del análisis horizontal del total de pasivos circulantes se puede apreciar un decremento del 35% en comparación de la disminución del patrimonio que fue del 4.64%, es decir que el patrimonio o capital supera las cifras de sus obligaciones ubicando a la Imprenta en un lugar favorable, con lo que respecta al gerente de la Imprenta no le gustan las obligaciones con terceros como financiamiento.

A través del Estado de Resultado se puede apreciar una compensación entre las ventas y los costos, los cuales disminuyeron en comparación al segundo semestre del año 2018, reduciéndose las ventas en un 25% donde se conserva también el costo a un valor

proporcional en disminución del 32% este proceso a través de la aplicación de los gastos administrativos que aumentaron en un importe considerable del 66%, cifra notable que implica trabajar en formalizar manejos adecuados que contribuyan al mejoramiento de los procesos internos y por ende a generar más ganancias o utilidades ya que esta causa perjudica las utilidades de la Imprenta sufriendo así una merma del 58% en asimilación con otro semestre. (Anexo 10 y Anexo 11)

Las técnicas de interpretación son una manera en la cual se centra en un área determinada estas pueden ser eficiencia, deudas, rentabilidad, para ayudar a mejorar las actuaciones presentes en la empresa. Tanto en la forma administrativa, así como en las proyecciones a futuro ya sea de productividad entre otras para generar información confiable y útil que ayude a la empresa y a los accionistas o futuros inversionistas.

Para realizar una interpretación real de la situación financiera de la Imprenta, se aplicaron razones financieras a las entradas básicas representadas en el Estado de Pérdida y Ganancias y el Balance General de los periodos a comparar.

De acuerdo a lo expuesto anteriormente se muestran los datos obtenidos de la aplicación de las razones financieras, entre ellas la **razones de liquidez** donde se calcula la capacidad de pago que tiene la empresa a sus proveedores, pago de intereses y el endeudamiento (deudas a corto plazo), y da la oportunidad a la empresa de que conozca si podrá o no endeudarse. También encontramos razón de liquidez general o razón corriente y al aplicar esta razón en el segundo semestre 2018 se alcanza un ratio de 3,09 Veces y en el primer semestre del 2019 de 3,45 Veces, esto representa que la Imprenta está en una posición óptima, significa que la Imprenta tiene capacidad para cubrir sus deudas.

Al realizar una comparación entre ambos periodos se puede observar que hay un incremento de 0,36 veces respaldando y aumentando la capacidad de responder sus obligaciones. (Ver Anexo N° 17.1)

En la aplicación del **Ratio de prueba Acida** se toma en cuenta el total del activo circulante restándole el valor de los inventarios dividiendo el resultado entre el total de pasivo circulante dando como resultado para los semestres a comparar ratios 1,2 veces y 1,3 veces ubicando a la imprenta en un nivel medio, ya que con sus activos corrientes cubre por lo menos un 50% de las totalidad de las obligaciones a corto plazo (Ver Anexo N° 17.2)

Para calcular el **ratio de Prueba defensiva** se tomó en cuenta el efectivo entre el total de pasivo circulante obteniendo para el segundo semestre del 2018 ratios del 73% siendo óptimo y en el primer semestre del 2019 de 27% siendo de un nivel medio, significa que

con sus activos líquidos tienen la capacidad de operar sin recurrir a los flujos de ventas (Ver Anexo N° 17.3)

Al aplicar la **razón de capital de trabajo** se expresa la diferencia de los activos circulantes y pasivos circulantes en el segundo semestre 2018 se obtuvo un ratio de 1.093.164 unidades monetarias lo que representa que para ese semestre la Imprenta estuvo en un nivel óptimo y para el primer Semestre 2019 hay un ratio de 836.408 unidades monetarias donde ubica a la Imprenta en un nivel medio ya que con sus activos líquidos tiene la capacidad económica de responder a terceros si adquiriera una obligación.

Con estos resultados se ve un decremento de 256.756 unidades monetarias este disminución se debe a que en el primer semestre del 2019 hay menos activo circulante que en el semestre anterior. (Ver Anexo N° 17.4)

En la **razón de periodo promedio de cobranza** se calcula la cantidad de días promedio que la Imprenta tarda en hacer efectiva la recuperación de sus ventas, en el segundo semestre 2018 tarda 18 días esto expresa que está en un nivel medio y en el primer semestre 2019 tarda 35 días representando para este semestre que la Imprenta está en un nivel crítico, postergando la recuperación de las ventas en efectivo, evitando que posea líquido para posibles decisiones ya sean de financiamiento o inversión. El tipo de clientes que posee la Imprenta es una de las variables a considerar en este resultado ya que son fábricas, alcaldías, son empresas e instituciones que permiten mayor certeza de pago aunque también posee clientes que no representan ninguna empresa por tanto la certeza del retorno inmediato del efectivo es impredecible. (Ver Anexo N° 17.5)

Aplicando la **razón de cuentas por cobrar** se obtuvo en el segundo semestre 2018 un ratio de 10 veces y en el primer semestre 2019 un ratio de 5 veces esto ubica a ambos semestres en un nivel medio, debido a que es el número de veces que se ha recuperado el saldo de los clientes, significando que las cuentas por cobrar son considerables y que es necesario aumentar el número de veces para estar mejor con el retorno del efectivo. (Ver Anexo N° 17.6)

La **razón de gestión o actividad** mide la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, se toma como base de cálculo las cuentas de ventas y activos que sean necesarios para hacerle frente al nivel de ventas, también las cuentas por cobrar.

En la aplicación del **Ratio Rotación de cartera** para el segundo semestre del 2018 se encontró un ratio de 18 días estando en un nivel óptimo, esto quiere decir que en su mayoría para este periodo se logró recuperar la cartera de los clientes en menos tiempo sin embargo para el primer semestre del 2019 se obtuvo un ratio de 35 días midiendo un nivel crítico y a pesar de las políticas de pago que posee la imprenta en este periodo

resultado difícil la recuperación en menos de un mes de la cartera de los clientes. (Ver Anexo N° 18.1)

En la **rotación de los Inventarios** en el segundo semestre del 2018 resulto un ratio de 0,30 veces ubicándolo en un nivel óptimo y para el primer semestre del 2019 el ratio fue de 0,17 veces estando este semestre en un nivel medio, esta razón financiera permite conocer el número de veces que se han renovado las existencias además permite saber cuántas veces se convierte en dinero o en cuentas por cobrar. (Ver Anexo N° 18.2)

Los resultados de la **razón de periodo promedio de pagos a proveedores** son para el segundo semestre 2018 de 15 días y en el primer semestre 2019 de 13 días este último ratio indica un nivel óptimo ya que significa que la Imprenta se encuentra en un margen aceptable de pago y que no tarda mucho en cancelar las deudas con sus proveedores de materiales los cuales son necesarios para la actividad de la Imprenta. (Ver Anexo N° 18.3)

Se obtuvo en la aplicación de la **razón de rotación de efectivo** para el segundo semestre 2018 un ratio de 30 días lo cual ubica a la Imprenta para este semestre en un nivel medio ya que esto quiere decir que cuenta con suficiente liquidez para cubrir más de un mes de ventas. Mientras que para el primer semestre 2019 el ratio es de 9 Días lo que quiere decir que en este semestre está en un nivel crítico pues no posee liquidez para cubrir menos de 9 días de ventas. (Ver Anexo N° 18.4)

En la **razón de rotación de activos totales** se pretende saber cuántas veces se coloca entre los clientes el valor de sus inversiones, para el segundo semestre 2018 y el primer semestre 2019, el ratio es 1 vez por tanto ambos periodos están en un nivel crítico. Se puede observar que para ambos semestres no se muestra un incremento en cuanto a la rotación de los activos totales por eso se puede determinar que no se ha hecho un uso eficiente de sus activos e indica una constancia en las operaciones de la Imprenta. (Ver Anexo N° 18.5)

Para la **razón de rotación de activo fijo** se obtuvo para el segundo semestre 2018 un ratio de 3 veces situando a la Imprenta en un nivel medio, sin embargo para el primer semestre 2019 se encontró un ratio de 2 veces, quiere decir que en este último semestre está en un nivel crítico lo que hace poder notar que hay una disminución en cuanto a las veces en que se coloca entre sus clientes el valor de sus inversiones fijas, comprobando que las ventas no corresponde suficientemente con la cantidad invertida en activos fijos. (Ver Anexo N° 18.6)

Razón de solvencia se refiere a la cantidad de deuda en una empresa, indica la cantidad de dinero de otras personas o terceras personas que se ha estado utilizando para generar ganancias, en esta razón se puede calcular el respaldo que posee la imprenta frente a sus deudas u obligaciones totales.

En la aplicación de **razón de estructura capital** se obtuvo en el segundo semestre 2018 un ratio de 28% y en el primer semestre 2019 de 19% colocando este último semestre a la Imprenta en un nivel óptimo, ya que estos porcentajes significan cuanto está comprometido el patrimonio con sus acreedores. (Ver Anexo N° 19.1)

Respecto a la **razón de endeudamiento** se mide la proporción de activos totales financiado por los acreedores. En el segundo semestre 2018 y primer semestre 2019 el ratio obtenido fue de 22% y 16% respectivamente, mostrando un nivel óptimo ya que significa que en ese semestre la menor parte de los activos totales son financiados por los acreedores, también muestra que ha habido una disminución en cuanto a la dependencia de activos totales con los acreedores. (Ver Anexo N° 19.2)

Como resultado de la aplicación de la **razón de cobertura de gastos fijos** se obtuvo en el segundo semestre 2018 un ratio de 2,5 veces y en el primer semestre 2019 un ratio de 2,1 veces ubicando al semestre 2019 en un nivel medio ya que esto significa que la capacidad de gastos fijos respecto a la utilidad bruta es la necesaria. (Ver Anexo N° 19.3)

Según el estudio de las **razones de rentabilidad** son medidas que facilitan la evaluación de utilidades y eficiencia en la Imprenta que se muestra en los rendimientos que se han generado con las ventas y la inversión.

La razón de rendimiento sobre el patrimonio mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista así que en la realización de esta razón se presenta para los periodos a comparar ratios de 27% y 18% mostrando un nivel óptimo para cada semestre. (Ver Anexo N° 20.1)

En la aplicación de la **razón de rendimiento sobre inversión** muestra los siguientes resultados para el segundo semestre 2018 un ratio de 21%, lo que quiere decir que la Imprenta para este semestre está en un nivel óptimo pues los activos producen un buen rendimiento para producir utilidades, pero en el primer semestre 2019 se obtuvo un ratio de 15% situando a este semestre en un nivel medio pues el rendimiento de los activos disminuyó en un 6% que no se usa para producir utilidades en la Imprenta. (Ver Anexo N° 20.2)

Para realizar el **Análisis DU-PONT** se divide la utilidad antes de impuestos entre el activo total de la empresa para cada semestre a comparar, obteniendo para los semestres a comparar ratios de 30% y 21% ubicando en un nivel óptimo a la imprenta significa que por cada unidad monetaria invertidos en activos obtiene 21% de utilidades antes de impuestos sobre la renta. (Ver Anexo N° 20.3)

En la aplicación de la Razón de **Utilidad de ventas** se obtuvo para el segundo semestre del 2018 y el primer semestre del 2019 ratios de 31% y 26% respectivamente ubicando a la imprenta en un nivel óptimo, ya que significa la utilidad obtenida por cada unidad de venta. (Ver Anexo N° 20.4)

En la **razón de margen de utilidad bruta** es una medida financiera utilizada para determinar el porcentaje de los fondos que quedan después de que la Imprenta ha pagado todos sus productos y en la aplicación se obtuvo que en el segundo semestre 2018 el ratio fue de 87% mostrando un nivel óptimo y en el primer semestre 2019, 93% que quiere decir que está en un nivel óptimo significa que ha disminuido en un 6% el costo de ventas y esto es favorable para la Imprenta. (Ver Anexo N° 20.5)

El uso de la **razón de margen de utilidad neta** es el margen de ganancia de la rentabilidad de todo el negocio o solo de un servicio, permite determinar el porcentaje que queda después que se han deducido todos los costos y gastos, en el segundo semestre 2018 se encontró un ratio de 22% para este semestre la Imprenta se encuentra en un nivel óptimo pues hay un porcentaje de ganancias aceptable después de gastos y pago de intereses pero en el primer semestre 2019 hay un ratio de 18% ubicando a la utilidad de neta en un nivel óptimo aunque que observa una disminución del 4%. (Ver Anexo N° 20.6)

Habiendo calculado y analizado cada una de las herramientas financieras, se puede presentar un resumen general de las mismas y diagnosticar su situación financiera, a través de la aplicación de herramientas se basaron en criterios como óptimo, medio y crítico todo esto para llevar a cabo el proceso de distribución de los controles internos en la imprenta.

Donde óptimo refleja ganancias o utilidades y un buen control, significando situación estable en la que se puede encontrar la imprenta, mostrando provecho para la productividad de Chaman Color. También el índice medio significa que la empresa se encuentra en un término seguro que no presenta muchas ganancias pero no surgen muchas pérdidas. Del mismo modo está el nivel crítico expresando que la empresa no está en condiciones de solventar a sus responsabilidades y obligaciones.

Detectando que en el segundo semestre 2018 hay un mayor porcentaje de ratios óptimos en las siguientes razones, razón corriente, prueba defensiva, ratio de capital de trabajo, ratio de rotación de cartera, rotación de los inventarios, Razón de endeudamiento y todas las razones de rentabilidad. El índice crítico se ve representado en la razón de activos totales pues muestra que solo 1 vez se ha rotado entre los clientes el valor de sus inversiones.

Destacando que fueron encontradas siete razones de índice medio indicando una mayor estabilidad para este semestre del año 2018 en la Imprenta Chaman Color.

Para el primer semestre 2019 se encontraron nueve índices óptimos encontrándose distribuidos en las siguientes razones, razón corriente, periodo promedio de pago a proveedores, estructura de capital, razón de endeudamiento y en un 80% las razones de rentabilidad. Cabe recalcar que los índices medios aplican en siete razones brindando sostenibilidad a la Imprenta. En cuanto al índice crítico se encontraron cinco, ratio periodo promedio de cobranza, ratio rotación de cartera, rotación de efectivos, rotación de activos totales y rotación de activos fijos. (Ver Anexo N° 20)

Ligando todo lo anterior al proceso de nuestra investigación de la situación financiera de la imprenta, aplicado a las herramientas financieras se considera importante ya que se describe de una forma más específica la situación financiera de la imprenta Chaman Color, ya que se obtuvo que la empresas en el periodo 2018 fueron más beneficiosos sus ratios, mientras que en 2019 fueron decrecientes sus actividades y utilidades porque los ingresos por ventas fueron menores, y con algunos ingresos del segundo semestre del 2018 se logró cubrir con algunos gastos u obligaciones ubicando a la imprenta en un lugar estable, enriqueciendo y fortaleciendo el proceso, para no perder de vista los objetivos de la imprenta generar utilidades.

6.3. Estrategias financieras para el manejo de los procesos internos en la Imprenta Chaman Color

Es necesario utilizar todas las técnicas y herramientas que se han desarrollado para posicionar de mejor manera a la imprenta como rentable, la aplicación de un plan estratégico es el punto de partida para que las entidades tengan una mayor seguridad en el éxito del cumplimiento de metas, hoy más que nunca, con un entorno nacional cambiante, con una situación política y económica variable, es de suma importancia que toda organización ingrese al escenario con estrategias acordes a las realidades existentes en el mercado, previsoras flexibles antes los riesgos y que permitan la subsistencia del negocio, la aplicación de herramientas de análisis financiero se puede optar por las mejores estrategias que permita a la imprenta tener un mayor aprovechamiento de toda actividad que se realice en ella, de manera que pueda adoptarse en la parte de inversión, gestión de actividad, costo de capital, financiamiento, rendimiento, gestión de efectivo y rentabilidad de la misma.

El objetivo principal de las estrategias es asegurar la supervivencia y la prosperidad de las empresas a largo plazo, la estrategia, tendrá que responder y dar solución a la interrogante ¿Cómo crea valor la compañía?

- **Estrategias de inversión**

Estas decisiones se deben a los bienes y recursos que se requieren para que una empresa pueda operar a través de un conjunto de reglas y procedimientos diseñados para orientar a un inversor en actividades eficaces económicas, en especial para las empresas de servicios las estrategias deben de estar basadas en los recursos para generar un servicio de calidad.

Situación N° 1

Mediante el análisis financiero realizado a los estados financieros de la Imprenta Chaman Color se encontraron las siguientes condiciones:

- Tiene un déficit según las razones financieras en los ratios de periodo promedio de cobranza y en el ratio de rotación de cartera para el primer semestre del año 2019, lo que representa que no hay liquidez para cubrir deudas a corto plazo.
- Las Cuentas por cobrar se recuperan en más de 30 días, lo que evita un retorno inmediato del efectivo.

Objetivo: Elaborar presupuestos semestrales y crear políticas de cobro para hacer una mejor proyección en la Imprenta.

Actividades

- Elaborar Presupuesto de Cuentas por Pagar: Detallar entradas y salidas pronosticando el futuro de la imprenta, calculando el requerimiento de efectivo para cubrir con estos cálculos.
- Elaborar Presupuesto de Compras. Se obtiene del presupuesto maestro y se basa en la siguiente fórmula: $\text{Presupuesto de compras de materiales en unidades} = \text{inventario inicial presupuestado de materiales en unidades} + \text{materiales en unidades necesarios para producción} - \text{inventario final presupuestado de materiales en unidades}$.
- Presupuesto de Ventas: Ayudará a conocer la rentabilidad de la empresa y se elabora identificando el ingreso neto mensual a ello se le restan los gastos realizados.
- Controlar las entradas y salidas de efectivo: Se realiza través de medidas administrativas financieras que permiten consistencia permanente en el tratamiento de operaciones de efectivo.
- Aumentar las ventas de contado. Implementando habilidades de ventas recuperando el dinero, logrando un impacto positivo en el flujo de caja y en las ganancias.
- Crear políticas de anticipos de las cuentas por Cobrar: Solicitando un anticipo del 50% de los clientes al crédito.

Situación N° 2

- En la aplicación de análisis vertical al Balance General de la imprenta se observa una disminución en la inversión de la cuenta de maquinaria de ventas y servicios

Objetivo: Invertir en maquinaria de venta y servicios para aumentar y mejorar los servicios.

Actividades

- Adquirir un nivel de efectivo suficiente para poder realizar la compra de maquinaria de ventas y servicios.

Esta actividad se puede realizar a través de un préstamo bancario por medio del cual se debe comprar maquinaria como impresoras y computadoras sofisticada, con un alto nivel de tecnología para mejorar la calidad del servicio.

- Realizar búsqueda de las mejores ofertas de maquinaria bajo los criterios de precios bajos, calidad, rentabilidad y necesidad de la máquina para la producción del servicio.

Tomar como punto de partida por lo menos tres propuestas de maquinaria para, elegir así la mejor con respecto a que la calidad que sea buena, el precio rentable que este bajo la economía de la imprenta.

- Evaluar las mejores ofertas de crédito referente a la compra de maquinaria, menos intereses y menos cargos por mora.

Hacer una valoración en relación a la propuesta de los proveedores que den la maquinaria al crédito, es decir buscando la forma de pago que sea más ajustable, la tasa de intereses que no sea muy alta, y al retrasar los pagos no se aplique una tasa alta por mora.

- **Estrategias de Costo de capital**

El costo de capital surge de las inversiones que realizan las empresas con el fin de obtener un desarrollo de sus proyectos, en otras es el rendimiento que debe obtener la organización sobre sus inversiones, creando utilidades futuras, es por ello que el análisis de herramientas financieras es un instrumento necesario para formar estrategias que ayuden en el proceso interno de una empresa.

Situación N° 1

- En el análisis realizado sobre el rendimiento de la inversión para el primer semestre 2019 se obtuvo un ratio del 15% mostrando un decremento del 6% con respecto al semestre anterior provocando la disminución de las utilidades en la Imprenta.

Objetivo: Búsqueda de financiamiento para cumplir sus metas y ayudar a soportar necesidades de capital de trabajo a corto plazo.

Actividades

- Estudiar con cautela las opciones de financiamiento bancario, y una vez obtenido destinarlo para producción de servicio todas aquellas inversiones.
- Investigar en los bancos y financieras los tipos de créditos en relación al nivel de endeudamiento que pueda adquirir la imprenta, presentando los soportes necesarios que cualquier institución bancaria o de crédito debe analizar para otorgar un préstamo, y ya otorgado invertir en algunos materiales de producción como: toner para algunas máquinas, tintas, y mantenimiento de las mismas.
- Adquirir una cuenta ahorradora que genere intereses para que la empresa siempre cuente con efectivo.
- Crear una cuenta bancaria con fondos de ahorro, depositando así las ganancias obtenidas cada vez que se recuperen.
- Implementar publicidad en redes sociales y medios de comunicación.

- La imprenta no es muy conocida en su totalidad, e invirtiendo en publicidad en redes sociales que es sin ningún costo y en medios de comunicación como: anuncios en canales de televisión, radio, periódico entre otros de esta forma podrá adquirir más clientes
- Invertir en nuevos proyectos que incrementen los activos e ingresos, mejorando su valor en libros y de mercado.
- Además de las actividades que realiza la imprenta en servicios de impresión y serigrafía, ofrecer otro tipo de servicio como venta de papelería y útiles de oficina en general o invertir en otro tipo de negocio.
- Reinvertir las utilidades que se generan en la imprenta, significando una ampliación de la inversión original.
- Las ganancias obtenidas en el periodo invertirlas de nuevo en compra de algunos materiales y suministros como tintas, toner, papelería, nuevos diseñadores, imprentas y computadoras.
- Buscar un adecuado equilibrio entre el capital propio y los recursos ajenos que se utilicen.

Situación N° 2

El ratio obtenido en la razón de margen de utilidad neta para el primer semestre del 2019 fue de 18% disminuyendo el porcentaje de ganancias aceptable después de gastos y pago de intereses, mostrando un decremento del 4% con respecto al segundo semestre del 2018 que fue una utilidad de 22%.

Objetivo: Minimizar costos para maximizar ganancias.

Actividades

- Adquirir un crédito comercial o financiamiento ayudara a deducir los efectos fiscales a través de los intereses pagados, también generara más ganancias y así recuperar de nuevo la utilidad después de impuestos.
- Minimizar costos y clasificar de manera correcta los gastos.

Esto se verá reflejado en los diferentes presupuestos de gasto, ya que al minimizar los costos en referencia muchas veces se invierte en lo que no se necesita y los gastos por consiguiente se verán afectados, es por ello que se debe clasificar de manera con respecto a la generación del servicio para generar más ganancias

- Analizar los distintos plazos de pago de intereses, así como de las amortizaciones y de otros pagos que deben realizarse.

Estar pendiente de los periodos de pago en cuanto a sus deudas y obligaciones de manera que los pueda cubrir la imprenta en el plazo establecido, tener una agenda.

- **Estrategias de Financiamiento Corriente**

El financiamiento corriente consisten en estudiar la manera en como la empresa deben de obtener los recursos financieros necesarios para llevar a cabo las decisiones de inversión, es decir determinar cómo conseguir los recursos necesarios para la adquisición de bienes.

El financiamiento corriente de Chaman Color llamado pasivo circulante, está compuesto por cálculos económicos denominados (acreedores diversos, anticipo de clientes, cuentas y efectos por pagar, y otras retenciones derivadas del normal funcionamiento de la Imprenta).

Situación N° 1

En la aplicación del **Ratio de prueba Acida** dio como resultado para los semestres a comparar ratios 1,2 veces y 1,3 veces un nivel medio de cobertura para las obligaciones a corto plazo.

Actividades

- Se deben incluir las cuentas de estimaciones de cartera dudosa de cobro, los inventarios de lento movimiento y la baja de valor de inversiones. Para mejorar esta situación se debe planear para que los inventarios puedan rotarse efectivamente darles un tratamiento especial, pero si no se puede hacer nada venderlos e invertir en algo que si genere ganancias.
- Analizar el mercado de dinero y el mercado de capitales mediante el estudio de las cotizaciones de los valores de renta fija y variable, para decidirse por la utilización de algunos.
- Pensar en el futuro y no agotar en el presente todos los recursos disponibles, con el objeto de poder realizar inversiones posteriores y completar el ciclo de inversiones realizadas con anterioridad.
- Reducir la rotación de las cuentas por cobrar, esto ayudara a que se retorne el efectivo más rápido. Las cuentas por cobrar deben generarse rápidamente
- La selección de fuentes que combinen adecuadamente la relación riesgo y rendimiento, proporcionando un el menor costo financiero total.

- **Estrategias de gestión de efectivo**

Estas estrategias están enfatizadas sobre el capital de trabajo de la empresa, sin embargo, por su importancia en el desempeño, generalmente se les trata de manera específica, enfatizando en las políticas que deberán seguirse con los factores condicionantes de la liquidez de la empresa, a saber, los inventarios, los cobros y los pagos, egresos e ingresos.

Situación N° 1

La rotación de las cuentas del efectivo ha disminuido en 21 veces en comparación al semestre 2018 ya que en el 2019 el ratio es de 9 Días lo que quiere decir que en este semestre está en un nivel crítico.

Objetivo: Elaborar presupuestos de caja semanalmente, mediante la planeación financiera.

Actividades:

- Realizar pronósticos de producción y ventas.

Es decir que la imprenta debe de estar preparada según sus materiales y suministros para cubrir una cierta cantidad de producción del servicio, y así poder proveer cuanto puede vender, ya que la mayoría de su mercancía vendida es al crédito.

- Detallar los desembolsos de efectivo.

Se debe especificar en una lista que con lleve el número de desembolso, para que será utilizado, el monto, la descripción, la fecha para mejorar la manera de clasificar los gastos.

- Programar las necesidades de la empresa anticipadamente.

Para esta actividad el gerente con anticipación de por lo menos una semana antes de las compras deben realizar una lista conforme a una inspección del todas las áreas del negocio para especificar lo que necesita en general para continuar con la operación del servicio.

- Reinvertir los sobrantes de caja inmediatamente.

El flujo de caja indica el saldo final en caja lo que permite saber el sobrante, información necesaria para que el gerente pueda invertir este sobrante en materiales para la ocupación de impresión.

- Buscar formas de financiamiento a corto plazo si se encuentran faltantes.

Como créditos de montos pequeños que se puedan pagar en un lapso de tiempo corto, ya que los montos los faltantes de caja deben ser menores porque así se detalla la manera correcta de administrar la imprenta.

- Utilización del presupuesto de caja ya que permite conocer los excesos y faltantes de efectivo que se le pueden presentar a la imprenta a corto plazo.

Implementando el presupuesto de caja se puede utilizar en relación al mes siguiente ya que los gastos que se generan en la imprenta son siempre los mismos, sirve de guía para recocer los futuros faltantes o sobrantes que se generen.

Situación N° 2

En el semestre 2019 hay una ratio de 18% ubicando a la utilidad de neta en un nivel crítico pues hubo una disminución del 4%. Según la rotación del efectivo la empresa en el semestre 2019 no posee liquidez para cubrir menos de 9 días de ventas, es decir que la empresa solo puede cubrir 9 días con respecto a las ventas que efectuó ventas.

Objetivo: Planificar las operaciones para que la imprenta pueda generar liquidez conforme a los pagos y los cobros, no muy restringidos.

Actividades:

- Planificar con antelación el presupuesto de efectivo por lo menos cada dos semanas.

Es decir que se debe proyectar en una lista preliminar de lo que se va a gastar con respecto a lo que hay planificado para gastar un asuma delimitada del fondo de efectivo.

- Evitar compras prematuras, haciendo un presupuesto estableciendo solo de las necesidades de la producción, evitando a toda costa este tipo de compra.

No se debe comprar algo que no se va a necesitar, o que no esté planeado en el presupuesto.

- Aprovechar los descuentos por pagos de contado pronto pago.

Algunos proveedores estimulan al cliente con descuentos en algunas mercancías o por haber realizado el pago pronto, situación que debería aprovechar la imprenta pagando a tiempo o con anticipación sus deudas a los proveedores para obtener este pequeño margen de ganancia.

- Depositar el efectivo en una cuenta en el banco.

Tener una cuenta en el banco es más seguro que contar con todo el efectivo en caja ya que el banco tiene que responder a una cierta cantidad de interés y también ayuda a horrar y ser más organizado porque te ayuda a evitar pérdidas.

- Hacer la contabilización del inventario de manera adecuada.

Se debe presentar la cuenta de inventario en el balance general en cuanto a la compra de materiales y suministros para ofrecer el servicio.

- Definir un ciclo de rotación para el inventario.

El número de veces que se debe rotar el inventario frecuentemente en relación a las ventas del producto.

- No despachar pedidos nuevos si el cliente posee cuentas por pagar vencidas o llegar a un acuerdo por medio de un contrato.

Se debe aplicar la política de no elaborar los pedidos a los clientes que tienen mora en sus mercancías al crédito pasadas excepto que se llegue a un convenio verbal o escrito que se pueda cumplir.

- Acelerar los cobros tanto como sea posible sin emplear técnicas muy restrictivas para no perder ventas futuras.

Esta actividad en base a la rotación del efectivo, es decir cómo se recupera por medio de los cobros en lo más rápido posible y entre más concurrentes sean de manera que los clientes no se sientan perturbados y quieran dar por terminado los contratos.

- Implementar un porcentaje de descuento por pagos de contado, si son justificables económicamente, pueden utilizarse para alcanzar este objetivo.

Se debe tomar esta actividad como un incentivo para que el cliente, pueda acelerar sus pagos de manera rápida y así retornar de nuevo el efectivo.

- **Estrategias de retención reparto de utilidades**

Son aquellos con respecto a la estructura financiera de determinados aspectos, como: la posibilidad del acceso a préstamos a largo plazo para financiar nuevas inversiones, la posibilidad de los dueños de alcanzar mayor retribución en una inversión alternativa.

Situación N° 1

La razón de rendimiento sobre la inversión muestra que se obtuvo una ratio de 15% situando a este semestre en un nivel medio pues el rendimiento de los activos disminuyó en un 6% en comparación al segundo semestre del 2018.

Objetivo: Incrementar las utilidades de la empresa a través de estrategias de financiamiento.

Actividades:

- Buscar fuentes de financiamiento a largo plazo.

Esta actividad para adquirir fondos o recursos para llevar a cabo el crecimiento en inversiones de maquinaria o compra de un local nuevo para aumentar las ganancias, de las cuales se ira pagando el préstamo.

- Evaluar las diversas fuentes de financiamiento.

Se debe valorar por lo menos una o dos fuentes de financiamiento para escoger la que más le convenga a la imprenta en relación a cuotas de pago, tasa de interés, moras, tiempo para realizar los pagos.

- Seleccionar la más conveniente.

Al haber evaluado las fuentes de financiamiento y llegado a la conclusión seleccionar la más adecuada.

- Invertir en la capacitación del al área administrativa de la imprenta con respecto al nivel de estudio para omitir el gasto del contador externo y que este se asumido por alguien interno.
- Realizar un detalle semanal de las cifras de endeudamiento.

Elaborar una lista con fecha de inicio de la deuda clasificarla en una escala de pronto pago con la fecha final del documento, es decir hasta que periodo se puede cancelar la deuda y así de esta forma estar pendientes con los pagos a realizar.

- Adquirir un mayor número de clientes, para generar un crecimiento en las ventas y rentabilidad de la empresa.

Basándose en la calidad del producto y la confianza del negocio al cliente, y la planeación.

- Mediante la realización del prepuesto de Impuestos: tiene que ser realizado en base a las ventas y compras proyectadas, de tal manera que determinen mes a mes cual será el pago por retenciones de IVA, estimación de IR y demás impuestos establecidos en la ley, ya que esto ayuda a especificar el gasto y se podrá salir en cuanto antes estas cuentas por pagar.

Con estas estrategias se pretenden establecer cursos de acción a realizar como metas u objetivos para que la imprenta refleje rendimientos en el crecimiento sostenible en un futuro enfocándose en algunas áreas de inversión, gestiones de actividades, rotación del efectivo, el capital de trabajo en la imprenta Chaman Color ya sea a largo plazo o acorto plazo de tal manera como primer principio se debe conocer las situación actual de la empresa para proponer estrategias que ayuden como las propuestas, basándolas en una decisión acertada para lograr mejores puntos estratégicos y menos costosa para la imprenta y permita siempre el logro de los objetivos planteados, ya que estas estrategias propuestas están basadas en las los puntos más débiles a tratar de la imprenta.

VII. CONCLUSIONES

Una vez terminado el trabajo de tesis se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Los estados Financieros proporcionados por la imprenta no permiten determinar con exactitud la situación real de la misma, ya que los estados que esta presenta no son completos, en cambio, para describir la situación real se propusieron estados financieros los cuales reflejan que la empresa está obteniendo ganancias o utilidades, resaltando que se encuentra en un nivel económico estable; por lo cual se concluye que la situación económica actual de la imprenta Chaman Color durante el segundo semestre del año 2018, fue muy productiva ya que las utilidades se han visto favorables y estables, en cambio, en el primer semestre del año 2019 esta situación financiera cambio ya que los ingresos por las ventas disminuyeron.
- Con la aplicación de las herramientas de análisis financiero se logra comprobar que la imprenta Chaman Color para el segundo semestre del año 2018 cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, por tal razón es importante la aplicación de estas de herramientas donde se observa que la rentabilidad de la empresa funciona de una forma estable. Para el primer semestre del año 2019 la liquidez de la imprenta aplicada al capital de trabajo presenta un nivel medio en los pasivos y activos corrientes y en la gestión de actividad conforme a la rotación del efectivo muestra un nivel crítico y la utilidad neta un nivel óptimo en base a la rentabilidad.
- En relación a los datos obtenidos en la aplicación de herramientas financieras a la imprenta se realizó una serie de propuestas financieras, cada una con su respectiva situación y enumerando las actividades que se deben seguir para lograr un mejor comportamiento económico y de esta forma ver reflejado la incidencia de la aplicación de estas herramientas que ayudan a revelar las debilidades de una manera más detallada en relación al proceso de gestión financiera, para mejorar.
- Se puede concluir que la imprenta no realiza un análisis financiero completo basado en herramientas ya que el interés primordial de ellos es hacer la correspondiente rendición; Sin embargo al aplicar herramientas financiera estas proporcionaron información clara donde se ven reflejadas cada una de las cuentas de los estados financieros de los semestres a comparar, para hacer una mayor relevancia o ser preciso y darle mayor tratamiento mejorando así el control en los procesos de gestión financiera como: inversión y financiamiento de esta manera representar la situación real económica de la empresa.

VIII. RECOMENDACIONES

Una vez analizados los resultados obtenidos se establecieron las siguientes recomendaciones:

- El gerente general o dueño de la imprenta deberá considerar la realización de los Estados financieros de una manera más completa y real con todas sus cuentas debidamente cargadas y abonadas mensualmente, apoyándose con los registros diarios no solamente para efectos de rendición, si no para conocer con exactitud la situación financiera y los procesos de gestión financiera.
- Que se apliquen herramientas financieras que les permita generar resultados financieros productivos, para mejorar los procesos de gestión financiera y de esta manera obtener utilidades de las inversiones, reflejadas en la situación financiera de la empresa.
- Realizar análisis de las herramientas financieras para describir la situación económica más explicativa y basada en cada uno de los problemas por separados, es decir en diferentes cuentas representados con algunos criterios referentes a al manejo de cada una de sus operaciones.
- Incorporar las estrategias propuestas, que se derivan de los datos obtenidos en la aplicación de herramientas beneficiándose así económicamente y mejorar en los procesos de gestión financiera como: inversión, financiamiento, costo de capital, gestión de efectivo, retención reparto de utilidades, para crecer a futuro.

IX. BIBLIOGRAFÍA

- Alvares, L. (1970). *Finanzas 1 contabilidad planeacion y administracion financiera*. Mexico : IMCP. Obtenido de <https://books.google.com/books/about/Finanzas-1.html?id=pLtzDgAAQBAJ>
- Amat, O. (2008). *Analisis economico financiero*. Barcelona: Planeta de Agostine profesional. Obtenido de <http://books.com.ni/books?id=GORJy-Ln1LcC&pg=PA17&dq=conceptos+de=analisis+de+los+estados+financieros&hl=es-419sa=X>
- Baena, D. (2010). *Analisi Financiero enfoque y proyecciones*. Bogota: Ecoe ediciones. Obtenido de <https://books.google.com/books/about/AnC3%A1lisis-financiero.html?id=1Xs5DwAAQBAJ>
- Baltodano, G. (2002). *Proyecto de Imprenta*. Managua : Rec. Mundo Segunda Edición.
- Bass, K. (2011). Clasificacion de las finanzas. En C. Basten, *Finanzas* (pág. 520). México: Segunda Edición.
- Bodie, Z., & Merton, R. C. (1999). *Finanzas*. (L. M. Hernández Hernández , Trad.) MÉXICO, MÉXICO: PRENTICE HALL HISPANOAMERICANA, S.A.
- BRAVO SANTILLÁN, M., LAMBRETÓN TORRES, V., & MÁRQUEZ GONZÁLEZ, H. (2007). *Introducción a las finanzas*. México: PEARSON EDUCACIÓN .
- Breck, J. (2009). *Métodos de análisis y Medidas previas de análisis*. México: Octava Edición.
- Burquez, G. (2017). Finanzas y Proyectos . En G. Burquez, *Importancia Financiera* (pág. 18). Managua Nicaragua : Nuevo Mundo .
- Camilo, M. L. (2011). *Estrategias Financieras* . Salvador : Carribean .
- Callejas, J. E. (2014). *Fundamentos del Marketing* . Mexico : Colonia San Juan Tlihuaca .
- Campos, M. (2010). *conpendio para el estudio de las finanzas corporativas basicas en las universidades*. Mexico: IBERO.
- Dumrauf, G. L. (2010). *Finanzas Corporativas: un enfoque latinoamericano.- 2a ed.* Buenos Aires, Argentina: Alfaomega Grupo Editor Argentino, S.A.

- Elkan, M. (28 de 09 de 2017). *Fundamentos de Finanzas*. Recuperado el 11 de 07 de 2019, de Principios economicos-financieros:
<http://fundafinanzas2015.blogspot.com/2017/09/principios-economicos-financieros.html?m=1>
- Gabriel, D. G. (2006). Inversiones. In D. G. Gabriel, *Tipos de Inversiones* (p. 44). Salvador : American .
- Garcia Jose Alberto, P. L. (2004). *Estrategias financieras empresariales*. Mexico: Patria.
- Gary, B. (1998- 2013). *Enfoque Economico de la conducta humana*. Valparaiso: W.McGee.
- GITMAN , L., & ZUTTER, C. (2012). *principios de administración financiera- Decimosegunda edición*. México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Gitman, L. J. (2007). *Principios de Administración Financiera*. (M. A. Sánchez Carrión , Trad.) México: PEARSON EDUCACIÓN.
- Guajardo Cantú, G. (2002). *CONTABILIDAD FINANCIERA*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANAEDITORES,S.A.
- Herrera González, R. A., & Zavala Grádiz, H. E. (2017). *Análisis financiero para el mejoramiento de los procesos en la gestión empresarial de la empresa Agricorp S.A de la ciudad de managua en el periodo 2014/2015*. Estelí
- Kloter, P. (2002). *Direccion de Marketing* . Espana : Renacimiento 180.
- Lawrence, J. (2007). *Administracion Financiera*. Mexico: Person Addison.
- Mendoza Benavides, J. G. (2019, septiembre 21). (J. Perez, B. Lilliam, & P. Ana , Interviewers)
- Meigs, Williams, Haka, & Bettnen. (2000). *Contabilidad- La base para decisiones gerenciales*. Bogotá, Colombia: Quebecor World Bogotá S.A.
- Meneses Hernández, K. Y. (2018). *Análisis financiero para auto sostenibilidad del colegio Hermann Gmeiner, de aldeas infantiles SOS, ubicado en la ciudad de Estelí, durante el periodo 2016 al primer semestre 2017*. Estelí.

Moreno Gonzalez, M. (1995). *Empresas de servicio*. Londres : Sexta edición about Office.

Narváez Sánchez, A., & Narvaéz Ruiz, J. A. (2002). *Contabilidad I*. Managua, Nicaragua: ALIANZA, S.A.

Ordenez, R. P. (2010). *Investigacion Economica*. Espana : Lamb Charles .

Padilla, V. M. (2014). *Introduccion a las Finanzas*. Mexico : Patria S.A de CV.

Perez Gonzalez, O. (2019, 09 20). (A. Pinell, L. Benavidez, & J. Perez, Interviewers)

Raffino, M. (17 de 01 de 2019). *Concepto.de*. Recuperado el 14 de 07 de 2019, de Concepto de IMPRENTA: <https://concepto.de/Imprenta/>

Rodríguez Granera, L. E. (2010). *INFORME DE DIAGNOSTICO EMPRESARIAL*. Estelí.

Suarez, J. (2008). Inversiones . In J. Suarez, *Inversiones* (p. 40). Salvador : Nuevo Mundo

Salazar López, B. (24 de 03 de 2017). *ABCFINANZAS.COM*. Recuperado el 11 de 07 de 2019, de ADMINISTRACIÓN FINANCIERA: <https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-administracion-financiera>

Tanaca, G. (2005). *Analisis de Estados Financieros para la toma de deciones*. peru: PUCP derechos de autor. Obtenido de http://www.pucp.edu.pe/publicaciones/fondo_ed/

Vinueza Maldonado, J. M. (2015). *HERRAMIENTAS FINANCIERAS PARA LA COMPAÑIA "AMARYS ", DE LA CIUDAD DE QUITO PROVINCIA DE PICHINCHA*. Recuperado el 26 de 05 de 2019, de <https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&url=http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3759/1/TUICYA026-2016.pdf&ved=2ahUKEwitsNnFzdHiAhVOtlkKHQyLCuwQFjAAegQIAxAC&usg=AOvVaw3rMzg2FbMtk6HFDo-L3XYs>

Viscione, J. (2000). *ANÁLISIS FINANCIERO-PRINCIPIOS Y MÉTODOS*. MÉXICO: LIMUSA, S.A.

X. ANEXOS

10.1. Anexo N° 1: Entrevista dirigida al Propietario de la Imprenta

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, ESTELÍ
FAREM – ESTELÍ



Guía de entrevista dirigida al Sr. Propietario de la Imprenta Chaman Color

Estimado Señor propietario, somos estudiantes de Contaduría Pública y finanzas. Actualmente cursamos la asignatura Seminario de Graduación para la cual debemos realizar una investigación y hemos elegido el tema “Incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en el manejo de procesos internos en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019”, por lo que nos dirigimos a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información que permita desarrollarla.

DATOS GENERALES

Nombre de la empresa: _____

Nombre del propietario: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo: Recopilar información necesaria sobre la situación financiera actual de la Imprenta Chaman Color.

Situación Financiera

1. ¿Maneja con exactitud cuál ha sido su patrimonio en los últimos dos semestres?
2. ¿Los estados de pérdidas y ganancias de los últimos dos semestres muestran más utilidades o pérdidas?
3. ¿Realizan presupuestos de caja y elaboran estados pro formas?
4. ¿Cuánto es el tiempo establecido para convertir el activo en efectivo?
5. ¿Cómo considera que han sido sus ventas en los últimos dos semestres? ¿Por qué?
6. ¿Considera tener un significativo porcentaje de efectivo (liquidez)?
7. ¿Cree que cuenta con la capacidad de cubrir sus deudas?
8. ¿Posee financiamiento?

Herramientas Financieras

9. ¿Qué estados financieros presentan en la Imprenta Chaman Color?
10. ¿Cuáles son las principales cuentas que presenta el Balance General?
11. ¿Se realizan reinversiones con las utilidades?
12. ¿Realizan inversiones a corto plazo o inversiones a largo plazo?
13. ¿Elaboran el estado de cambio en posición financiera para poder elaborar el estado de flujo de efectivo?
14. ¿Cómo emplea o invierte el financiamiento?
15. ¿Cuál es el porcentaje de interés que tiene que pagar por el financiamiento?
16. ¿En base a qué factores se establece el precio de venta de los servicios que ofrecen?
17. ¿Poseen un buen manejo del inventario?
18. ¿Puede interpretar los estados financieros sin necesidad de análisis?

Estrategias Financieras

19. ¿Cuál cree que es la importancia del Balance General para la Imprenta?
20. ¿Cuáles son las principales cuentas que muestra el Estado de Pérdida y Ganancias?
21. ¿Tienen clasificados y re clasificados los conceptos y cifras que integran los estados financieros?
22. ¿Cuál cree que sea la importancia de la elabora del estado de pérdidas y ganancias para la Imprenta?
23. ¿Cómo determinan los ingresos?
24. ¿Separan los gastos personales de los gastos de la empresa?
25. ¿Cada cuánto le da mantenimiento a la maquinaria y equipo de oficina de la Imprenta?
26. ¿Se encuentran registrados en la administración de renta? ¿A qué tipo de régimen pertenecen?
27. ¿Cuántos trabajadores laboran en la empresa?
28. ¿Cuáles son los cargos existentes?
29. ¿Capacita al personal de la Imprenta?
30. ¿Cotizan en el instituto Nicaragüense de Seguridad Social?
 - a. De ser negativa la respuesta ¿Por qué?
 - b. En caso contrario ¿A qué régimen pertenecen?
31. ¿Qué servicios ofrecen?
32. ¿Considera importante la aplicación de herramientas de análisis financiero? ¿Por qué?
33. ¿Durante cuánto tiempo considera que el negocio puede seguir en marcha? ¿En qué criterios se basa para su respuesta?
34. ¿Hacen uso de Libros Contables para el registro de ingresos y egresos?
35. ¿Posee un contador en la Imprenta? En caso negativo, ¿Por qué?
36. ¿El contador presenta oportunamente los estados financieros?

10.2. Anexo N° 2: Entrevista dirigida al Contador de la Imprenta

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN – MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, ESTELÍ
FAREM – ESTELÍ**



Guía de entrevista dirigida al Contador de la Imprenta Chaman Color

Estimado Contador, somos estudiantes de Contaduría Pública y finanzas. Actualmente cursamos la asignatura Seminario de Graduación para la cual debemos realizar una investigación y hemos elegido el tema “Incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en el manejo de procesos internos, en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019”, por lo que nos dirigimos a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información que permita desarrollarla.

DATOS GENERALES

Nombre de la empresa: _____

Nombre del propietario: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo: Recopilar información necesaria sobre la situación financiera actual de la Imprenta Chaman Color.

Situación Financiera

1. ¿Posee controles contables para los estados financieros? ¿Cuáles son?
2. ¿Elabora y presenta los estados financieros con sus correspondientes notas, al menos una vez al año?
3. ¿Mantiene actualizada la contabilidad de la entidad?

Herramientas Financieras

4. ¿Qué información esperan obtener de los informes financieros?
5. ¿Qué datos de los estados financieros se puede tomar para medir el desempeño de la Imprenta?

6. ¿Qué método de depreciación utiliza para el activo fijo?
7. ¿Considera importante la aplicación de un análisis financiero en la Imprenta? ¿Por qué?

Estrategias Financieras

8. ¿Cuál es su responsabilidad como contador externo con la Imprenta Chaman Color?
9. ¿Cada cuánto realiza visitas a la Imprenta Chaman Color con el fin de conocer y verificar las transacciones realizadas?
10. ¿Cuál es el tiempo establecido para realizar los estados financieros?
11. ¿Elabora los informes requerido por la administración?
12. ¿Posee cada comprobante sus documentos soportes?
13. ¿Qué impuestos paga la Imprenta?
14. ¿Cada cuánto presenta las necesidades de presupuesto con el propietario o administrador?
15. ¿El registro es manual o computarizado?

10.3. Anexo N° 3: Entrevista dirigida al Administrador de la Imprenta

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN-MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, ESTELÍ
FAREM-ESTELÍ**



Guía de entrevista dirigida al administrador de la Imprenta Chaman Color

Estimado Administrador, somos estudiantes de Contaduría Pública y finanzas. Actualmente cursamos la asignatura Seminario de Graduación para la cual debemos realizar una investigación y hemos elegido el tema “Incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en el manejo de procesos internos, en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019”, por lo que nos dirigimos a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información que permita desarrollarla.

DATOS GENERALES

Nombre de la empresa: _____

Nombre del propietario: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo: Recopilar información necesaria sobre la situación financiera actual de la Imprenta Chaman Color

Situación Financiera

1. ¿Poseen un buen manejo del inventario?
2. ¿En base a qué factores se establece el precio de venta de los servicios que ofrece?
3. ¿Posee financiamiento?

Herramientas financieras

4. ¿Elaboran estados financieros?
5. ¿Qué estados financieros elaboran?
6. ¿Realizan presupuestos de caja y elaboración de estados pro forma?
7. ¿Poseen catálogo de cuentas?

8. ¿Cuántos Clientes al crédito poseen?
9. ¿Cómo administra los activos de la Imprenta?
10. ¿Cuál es el vencimiento de los créditos otorgados? ¿De cuánto es el porcentaje de interés moratorio aplicado a los créditos otorgados?

Estrategias financieras

11. ¿Cuáles son sus deberes y responsabilidades como administrador?
12. ¿Qué políticas utiliza en el otorgamiento de los créditos?
13. ¿Se envían periódicamente estado de cuenta a los deudores?
14. ¿Cuáles son sus deberes y responsabilidades como administrador?
15. ¿Qué acciones toma para alcanzar los objetivos de la Imprenta?
16. ¿Cuáles son sus áreas a cargo?
17. ¿Cuáles cree que sean las debilidades de la Imprenta?
18. ¿Cuáles cree que son las fortalezas de la Imprenta?
19. ¿Qué cosas puede hacer para maximizar las fortalezas y minimizar las debilidades de la Imprenta?
20. ¿Poseen control interno?
21. ¿Poseen manual de funciones?
22. ¿Realizan planeación Financiera?
23. ¿Quiénes son sus proveedores? ¿Cuáles son los factores a considerar para la elección de los mismos?

10.4. Anexo N° 4: Guía de Revisión documental

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN-MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, ESTELÍ
FAREM-ESTELÍ**



Guía de Revisión Documental en la Imprenta Chaman Color

Estimado Señor propietario, somos estudiantes de Contaduría Pública y finanzas. Actualmente cursamos la asignatura Seminario de Graduación para la cual debemos realizar una investigación y hemos elegido el tema “Incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en el manejo de procesos internos, en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019”, por lo que nos dirigimos a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información, a la vez solicito se nos autorice la revisión de diferentes documentos que soportaran dicha investigación y que estamos seguras que los resultados serán de mucho interés para su empresa.

DATOS GENERALES

Nombre de la empresa: _____

Fecha de Aplicación: _____

N°	Proceso	SI	No	observación
Elaboración de los estados financieros				
1	El Balance General se presenta en forma de reporte			
2	El Balance General se presenta en forma de cuenta			
	El Balance General Consta de:			
3	Encabezado de los estados			
4	Titulo para el Activo			
5	Sub clasificación del activo			
6	Total de Activos			

7	Titulo para el Pasivo			
8	Sub clasificación del pasivo			
9	Total de pasivos			
10	Titulo para el Capital			
11	Sub Clasificación del capital			
12	Total capital			
13	Total de ventas netas			
14	Presenta compras totales o brutas			
15	Total de compras netas			
16	Presenta el costo de los vendido			
17	Total de gastos de operación			
18	Utilidad o pérdida del ejercicio			
19	El estado de pérdidas y ganancias se presenta en cuatro columnas			
20	Presenta firma de quien lo revisó			
21	Presenta firma de quien lo elaboró			
22	Presentan firma de quien lo elaboró			
Análisis de Situación Financiera				
23	Poseen control de activo			
24	Tienen clientes al crédito			
25	Informe de comprobantes soportes			
26	Registro de operaciones			
27	Depreciación de activos			
28	Manejo de Inventario			
29	Interpretación de Estados financieros			
30	Determinación de costos fijos			
31	Determinación de costos variables			
32	Determinación de ingresos			
33	Inversión de Financiamientos			
Estrategias financieras para manejo de procesos internos				
34	Realizan Planeación Financiera			
35	Poseen control interno			
36	Poseen manual de funciones			
37	Realizan planeación financiera			

10.5. Estados Financieros Proporcionados por la Imprenta

10.5.1. Anexo N° 6: Estado de Pérdidas y Ganancias del segundo semestre del 2018



IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S

IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S

IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S

IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S
IMPRESIONES CHAMAN COLOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
ESTELI- NICARAGUA

Ventas Netas				C\$ 2.306.539,61
Inventario inicial				
Compras			1.281.831,05	
Suma			C\$ 1.281.831,05	
Inventario final				
Costo de lo vendido				1.281.831,05
UTILIDAD BRUTA				C\$ 1.024.708,56
GASTOS POR SERVICIOS			811.037,91	
GASTOS DE ADMINISTRACION			<u>10.160,04</u>	
TOTAL DE GASTOS				<u>821.197,95</u>
Utilidad del Mes				C\$ 203.510,61
			% DE UTILIDAD	9%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.5.2. Anexo N° 7: Estado de Pérdidas y Ganancias del Primer semestre del 2019



**IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S
IMPRESA CHAMAN COLOR**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 JUNIO 2019
ESTELI- NICARAGUA**

Ventas Netas				C\$ 1.741.026,27
Inventario inicial			C\$ -	
Compras			868.738,23	
Suma			C\$ 868.738,23	
Inventario final				
Costo de lo vendido				868.738,23
UTILIDAD BRUTA				C\$ 872.288,04
GASTOS POR SERVICIOS			757.337,09	
GASTOS DE ADMINISTRACION			29.648,09	
TOTAL DE GASTOS				786.985,18
Utilidad del Mes				C\$ 85.302,86
			% DE UTILIDAD	5%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.5.3. Anexo N° 8: Balance General del segundo semestre del 2018



IMPRESINTA CHAMAN COLOR
BALANCE GENERAL DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
ESTELI- NICARAGUA

<u>ACTIVO</u>			<u>PASIVO</u>		
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
Efectivo disponible		C\$ 383.383,98		Acreedores diversos	3.484,48
Inventario		-	C\$ 383.383,98	Anticipo de Clientes	100.800,00
REALIZABLE					
Cuentas por Cobrar		201.600,00	C\$ 201.600,00	Cuentas por pagar inss e inatec	3.177,31
FIJO					
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35			Prestaciones acumuladas	30.492,00
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-69.143,11	120.597,24		Retenciones iva	11.193,90
Mob Y Equipo de Oficina	47.000,00			Retenciones por pagar inss	2.148,07
Mob Y Equipo de Oficina DA	-37.198,92	9.801,08		Retenciones s/compras	2.291,92
Equipo de Transporte	329.097,73			Cuentas por pagar	194.575,64
Equipo de Transporte D.A	-13.348,43	315.749,30			C\$ 348.163,31
Equipo de Transporte Admon	215.142,36			CAPITAL	
Equipo de Transporte Admon D.A	-896.4265	214.245,93		Capital	C\$ 199.485,48
Maquinaria de Oficina	37.506,00			Capital adicional	70.000,00
Maquinaria de Oficina DA	-22.498,93	15.007,07		Impuesto por ganancia	-351.124,14
Equipo Electrico	8.945,11			Perdidas y Ganancias	-99,60
Equipo Electrico D.A.	-556,12	8.388,99	C\$ 683.789,61	Exedentes de Periodos anteriores	696.451,81
DIFERIDO					
Credito fiscales iva		C\$ 12.713,00		Exedente del periodo 2018	399.040,40
IR pagado por anticipado		3.484,48			C\$ 1.013.753,95
Retencione / ventas		33.904,41			
Propano Butano y otros		2.690,00			
Herramientas		1.315,00			
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R		22.592,78			
Papelera y utiles de Oficina		16.444,00	C\$ 93.143,67		
TOTAL ACTIVO			C\$ 1.361.917,26	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	C\$ 1.361.917,26

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.5.4. Anexo N° 9: Balance General del Primer semestre del 2019



IMPRESION CHAMAN COLOR
BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 JUNIO 2019
ESTELI- NICARAGUA

ACTIVO				PASIVO			
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Efectivo disponible		C\$ 90.585,10		Acreedores diversos		937,46	
Inventario		-	C\$ 90.585,10	Cuentas por pagar inss e inatec		8.844,81	
REALIZABLE				Anticipo de clientes			
Cuentas por Cobrar		122.000,00	122.000,00	Prestaciones acumuladas		31.354,60	
FJO				Retenciones iva			
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35			Retenciones por pagar inss		2.527,09	
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-96.891,91	92.848,44		Retenciones s/compras		34.178,25	
Mob Y Equipo de Oficina	232.568,50			Cuentas por pagar		113.481,39	C\$ 245.486,14
Mob Y Equipo de Oficina DA	-40.434,23	192.134,27		CAPITAL			
Equipo de Transporte	329.097,74			Capital		C\$ 199.485,48	
Equipo de Transporte D.A	-16.545,71	312.552,03		Capital adicional		70.000,00	
Equipo de Transporte Admon	215.142,36			Impuesto por ganancia		-450.884,24	
Equipo de Transporte Admon D.A	-6275,01	208.867,35		Perdidas y Ganancias		-99,60	
Maquinaria de Oficina	37.506,00			Exedentes de Periodos anteriores		696.451,81	
Maquinaria de Oficina DA	-23.540,88	13.965,12		Exedente del periodo		399.040,40	C\$ 913.993,85
Equipo Electrico	26.803,64						
Equipo Electrico D.A.	-695,16	26.108,48	C\$ 846.475,69				
DIFERIDO							
Credito fiscales iva		C\$ 28.454,57					
IR pagado por anticipado		937,46					
Retencione / ventas		27.985,38					
Propano Butano y otros		2.690,00					
Herramientas		1.315,00					
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R		22.592,78					
Papeleria y utiles de Oficina		16.444,00	C\$ 100.419,20				
TOTAL ACTIVO			C\$ 1.159.479,99	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL			C\$ 1.159.479,99

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.6. Estados Financieros Propuestos

10.6.1. Anexo N° 10: Estado de Pérdidas y Ganancias del segundo semestre del 2018

IMPRESA CHAMAN COLOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
ESTELI- NICARAGUA

Ventas Netas				C\$ 2.306.539,6
Costo de lo vendido				C\$ 293.954,72
UTILIDAD BRUTA				C\$ 2.012.584,9
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de venta			839184,435	
Gastos de administracion			<u>451.801,63</u>	
<u>TOTAL DE GASTOS</u>				<u>1.290.986,07</u>
UTILIDAD ANTES DEL IR				C\$ 721.598,83
IR (30%)				216.479,65
UTILIDAD DEL EJERCICIO				505.119,18
			% DE UTILIDAD	22%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.6.2. Anexo N° 11: Estado de Pérdidas y Ganancias del primer semestre del 2019

**IMPRESA CHAMAN COLOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 JUNIO 2019
ESTELI- NICARAGUA**

Ventas Netas				C\$ 1.741.026,27
Costos de Ventas				126.226,93
UTILIDAD BRUTA				C\$ 1.614.799,34
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de venta			<u>776.236,15</u>	
Gastos de administracion			<u>388.853,34</u>	
<u>TOTAL DE GASTOS</u>				<u>1.165.089,49</u>
UTILIDAD ANTES DE IR				<u>C\$ 449.709,86</u>
IR (30%)				<u>C\$ 134.912,96</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO				314.796,90
			% DE UTILIDAD	18%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.6.3. Anexo N° 12: Balance General del Segundo Semestre del 2018

IMPRENTA CHAMAN COLOR
BALANCE GENERAL DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
ESTELI- NICARAGUA

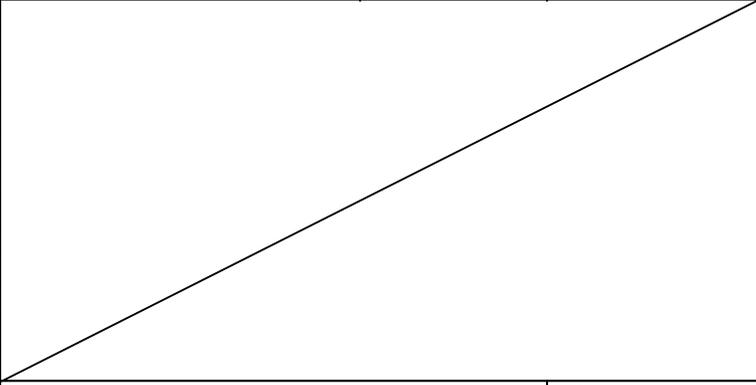
ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE				CIRCULANTE	C\$ 522.031,04
DISPONIBLE			C\$ 383.384	Cuentas por pagar	194.575,64
Efectivo disponible		C\$ 383.383,98		Acreedores diversos	3.484,48
REALIZABLE			C\$ 1.231.811	Anticipo de Clientes	60.480,00
Inventario		987.876,30		Cuentas por pagar inss e inatec	3.177,31
Cuentas por Cobrar		236.049,15		Iva por pagar	11.193,90
Hipotecas pagadas por anticipado		7.885,20		IR por pagar	216.479,65
FUJO			C\$ 683.790	Prestaciones acumuladas	30.492,00
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35			Retenciones por pagar inss	2.148,07
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-69.143,11	120.597,24			
Mob Y Equipo de Oficina	47.000,00			CAPITAL	C\$ 1.870.097
Mob Y Equipo de Oficina DA	-37.198,92	9.801,08		Capital	C\$ 199.485,5
Equipo de Transporte	329.097,73			Capital adicional	70.000,00
Equipo de Transporte D.A	-13.348,43	315.749,30		Perdidas y Ganancias	505.119,18
Equipo de Transporte Admon	215.142,36			Exedentes de Periodos anteriores	696.451,81
Equipo de Transporte Admon D.A	-896.4265	214.245,93		Exedente del periodo 2018	399.040,40
Maquinaria de Oficina	37.506,00				
Maquinaria de Oficina DA	-22.498,93	15.007,07			
Equipo Electrico	8.945,11				
Equipo Electrico D.A.	-556,12	8.388,99			
DIFERIDO			C\$ 93.144		
IVA pagados por anticipado		12.713,00			
IR pagado por anticipado		3.484,48			
Retenciones/ Venta		33.904,41			
Propano Butano y otros		2.690,00			
Herramientas		1.315,00			
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R		22.592,78			
Papeleria y utiles de Oficina		16.444,00			
TOTAL ACTIVO			C\$ 2.392.128	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	C\$ 2.392.128

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.6.4. Anexo N° 13: Balance General del Primer Semestre del 2019

IMPRENTA CHAMAN COLOR
BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 JUNIO 2019
ESTELI- NICARAGUA

ACTIVO				PASIVO							
CIRCULANTE				CIRCULANTE							
DISPONIBLE				C\$ 341.341							
Efectivo disponible		90.585,10	C\$ 90.585,10	Cuentas por pagar	113.481,39						
REALIZABLE				1.087.164,02							
Inventario		742.511,30		Acreedores diversos	937,46						
Cuentas por Cobrar		336.537,78		Anticipo de Clientes	31.720,00						
Hipotecas pagadas por anticipado		8.114,94		Cuentas por pagar inss e inatec	8.844,81						
FJO				C\$ 846.475,7							
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35			Iva por pagar	17.562,54						
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-96.891,91	92.848,44		IR por pagar	134.912,96						
Mob Y Equipo de Oficina	232.568,50			Prestaciones acumuladas	31.354,60						
Mob Y Equipo de Oficina DA	-40.434,23	192.134,27		Retenciones por pagar inss	2.527,08						
Equipo de Transporte	329.097,74			CAPITAL							
Equipo de Transporte D.A	-16.545,71	312.552,03		Capital	C\$ 199.485,48	C\$ 1.783.303					
Equipo de Transporte Admon	215.142,36			Capital adicional	70.000,00						
Equipo de Transporte Admon D.A	-6275,01	208.867,35		Perdidas y Ganancias	314.796,90						
Maquinaria de Oficina	37.506,00			Exedentes de Periodos anteriores	1.095.492,21						
Maquinaria de Oficina DA	-23.540,88	13.965,12		Exedente del periodo	103.528,57						
Equipo Electrico	26.803,64										
Equipo Electrico D.A.	-695,16	26.108,48									
DIFERIDO								C\$ 100.419,2			
Iva pagado por anticipado		C\$ 28.454,6									
IR pagado por anticipado		937,46									
Retenciones/ Venta		27.985,38									
Propano Butano y otros		2.690,00									
Herramientas		1.315,00									
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R		22.592,78									
Papeleria y utiles de Oficina		16.444,00									
TOTAL ACTIVO			C\$ 2.124.644	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL			C\$ 2.124.644				

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

10.7. Anexo N° 14: Análisis Vertical y Horizontal en Estado de Resultado

ESTADO DE RESULTADO COMPARATIVOS						
SEGUNDO SEMESTRE 2018 Y PRIMER SEMESTRE 2019						
DESCRIPCIÓN DE LAS CUENTAS	Periodo de Estudio		Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
	Del 01 de enero al 31 de junio 2019	Del 1 de julio al 31 Diciembre 2018	Variación	%	A 31 junio 2019	A 31 Diciembre 2018
Ventas Netas	1.741.026,27	2.306.539,61	- 565.513,34	-24,52%	100%	100%
Costo de lo vendido	126.226,93	293.954,72	- 167.727,79	-57,06%	7%	13%
UTILIDAD BRUTA	1.614.799,34	2.012.584,89	- 397.785,55	-19,76%	93%	87%
GASTOS OPERATIVOS						
Gastos de venta	776.236,15	839.184,44	- 62.948,29	-7,50%	45%	36%
Gastos de administración	388.853,34	451.801,63	- 62.948,29	-13,93%	22%	20%
TOTAL DE GASTOS	1.165.089,49	1.290.986,07	- 125.896,58	-9,75%	67%	56%
UTILIDAD ANTES DEL IR	449.709,86	721.598,83	- 271.888,97	-37,68%	26%	31%
IR (30%)	134.912,96	216.479,65	- 81.566,69	-37,68%	8%	9%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	314.796,90	505.119,18	- 190.322,28	-37,68%	18%	22%

10.8. Anexo N° 15: Análisis Vertical y Horizontal en los Estados de Resultados

ACTIVO	Periodos de estudio		Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
	Al 31 de junio 2019	Al 31 de Diciembre del 2018	Variaciones	%	Al 31 de junio 2019	Al 31 de Diciembre del 2018
CIRCULANTE						
DISPONIBLE						
Efectivo disponible	90.585,10	383.383,98	-292.798,88	-76%	8%	24%
REALIZABLE						
Inventario	742.511,30	987.876,30	-245.365,00	-25%	63%	61%
Cuentas por Cobrar	336.537,78	236.049,15	100.488,63	43%	29%	15%
Hipotecas pagadas por anticipado	8.114,94	7.885,20	229,74	3%	1%	0%
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1.177.749,1	1.615.194,6	-437.445,51	-27%	55%	68%
NO CIRCULANTES						
FIJO						
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35	189.740,35	0,00	0%	20%	24%
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-96.891,91	-69.143,11	-27.748,80	40%	-10%	-9%
Mob Y Equipo de Oficina	232.568,50	47.000,00	185.568,50	80%	25%	6%
Mob Y Equipo de Oficina DA	-40.434,23	-37.198,92	-3.235,31	9%	-4%	-5%
Equipo de Transporte	329.097,74	329.097,73	0,01	0%	35%	42%
Equipo de Transporte D.A	-16.545,71	-13.348,43	-3.197,28	24%	-2%	-2%
Equipo de Transporte Admón.	215.142,36	215.142,36	0,00	0%	23%	28%
Equipo de Transporte Admón. D.A	-6.275,01	-896,43	-5.378,58	86%	-1%	0%
Maquinaria de Oficina	37.506,00	37.506,00	0,00	0%	4%	5%
Maquinaria de Oficina DA	-23.540,88	-22.498,93	-1.041,95	5%	-2%	-3%
Equipo Eléctrico	26.803,64	8.945,11	17.858,53	67%	3%	1%
Equipo Eléctrico D.A.	-695,16	-556,12	-139,04	25%	0%	0%
DIFERIDO						
IVA pagado por anticipado	28.454,57	12.713,00	15.741,57	55%	3%	2%
IR pagado por anticipado	937,46	3.484,48	-2.547,02	-73%	0%	0%
Retenciones/ Venta	27.985,38	33.904,41	-5.919,03	-17%	3%	4%
Propano Butano y otros	2.690,00	2.690,00	0,00	0%	0%	0%
Herramientas	1.315,00	1.315,00	0,00	0%	0%	0%
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R	22.592,78	22.592,78	0,00	0%	2%	3%

Papelería y útiles de Oficina	16.444,00	16.444,00	0,00	0%	2%	2%
TOTAL DE ACTIVO NO CIRCULANTE	946.894,88	776.933,28	169.961,60	18%	45%	32%
TOTAL DE ACTIVO	2.124.644,0	2.392.128	-267.483,91	-11%	100%	100%
<u>PASIVO</u>						
<u>CIRCULANTE</u>						
Cuentas por pagar	113.481,39	194.575,64	-81.094,25	-42%	33%	37%
Acreedores diversos	937,46	3.484,48	-2.547,02	-272%	0%	1%
Anticipo de clientes	31.720,00	60.480,00	-28.760,00	-48%	9%	12%
Cuentas por pagar INSS e INATEC	8.844,81	3.177,31	5.667,50	64%	3%	1%
IVA por pagar	17.562,54	11.193,90	6.368,64	36%	5%	2%
IR por pagar	134.912,96	216.479,65	-81.566,69	-60%	40%	41%
Prestaciones acumuladas	31.354,60	30.492,00	862,60	3%	9%	6%
Retenciones por pagar INSS	2.527,08	2.148,07	379,01	18%	1%	0%
TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTES	341.340,84	522.031,04	-180.690,20	-35%	100%	100%
TOTAL PASIVOS	341.340,84	522.031,04	-180.690,20		16%	22%
<u>CAPITAL</u>						
Capital	199.485,48	199.485,48	0,00	0%	11%	11%
Capital adicional	70.000,00	70.000,00	0,00	0%	4%	4%
Pérdidas y Ganancias	314.796,90	505.119,18	-190.322,28	-60%	18%	27%
Excedentes de Periodos anteriores	1.095.492,2	696.451,81	399.040,40	36%	61%	37%
Excedente del periodo 2018		399.040,40	-399.040,40		0%	21%
Excedente del periodo	103.528,57		103.528,57	100%		
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.783.303,2	1.870.096,9	-86.793,7	-4,64%	83,93%	78,18%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.124.644,0	2.392.128	-267.483,9	-11%	100%	100%

10.9. Anexo N° 16: Análisis de variables independiente

Cuadro N 7 : Análisis de Variables independientes (Razones Financieras)

Indicadores	N	Razones	Formulas	Criterio de Análisis
Razones de Liquidez	1	Razón de Liquidez General o Razón Corriente	R.C= $\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$ = Veces	Crítico: Menor o Igual a 0,5
				Medio: Entre 0,6 a 0,9
	2	Ratio Prueba Acida	P.A= $\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$ = Veces	Optimo: Mayor que 1.0
				Crítico: Mayor que 2 veces
	3	Ratio o Prueba Defensiva		Medio: Menor que 1 veces
			P.A= $\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Corriente}} * 100 = \%$	Optimo: De o a 0,5 veces
4	Ratio de Capital de Trabajo		Crítico: Menor que 20%	
		R.C.T= $\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente} = \text{U.M}$	Medio: Entre 20 y 40%	
5	Ratio de Liquidez de las Cuentas por Cobrar (periodo promedio de cobranza)		Optimo: Mayor que 40%	
		P.P.C= $\frac{\text{Cuentas por cobrar} * \text{Días en el año}}{\text{Ventas Semestrales al Crédito}}$ = Días	Crítico: Menor que 500.000	
			Medio: Entre 501.000 a 1.000.000	
6	Ratio de Liquidez de las Cuentas por Cobrar (Rotación de las cuentas por cobrar)		Optimo: Mayor que 1.000.000	
		R.C.C= $\frac{\text{Ventas Semestrales al crédito}}{\text{cuentas por cobrar}}$ = Veces	Crítico: Mas de 30 Días	
Razón de Gestión o Actividad	7	Ratio de Rotación de Cartera. Cuentas Por cobrar		Medio: De 16 a 29 Días
			R.C= $\frac{\text{Cuentas por cobrar} * 180}{\text{Ventas}}$ = Días	Optimo: Hasta 15 Días
	8	b. Rotación de los Inventarios	R.I= $\frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario}}$ = veces	Crítico: Menos de 5 veces
				Medio: De 5 a 14 veces
	9	Periodo promedio de pago a proveedores		Optimo: De 15 a más veces
			P.P.P= $\frac{\text{Cuentas por pagar} * 180}{\text{Compras a proveedores}}$ = Días	Crítico: Mas de 30 Días
10	Rotación de caja y bancos		Medio: De 15 a 30 Días	
		R.C.B= $\frac{\text{Efectivo} * 180}{\text{Ventas}}$ = Días	Optimo: Menos de 15 Días	
			Crítico: Menos de 25 días	
			Medio: De 26 a 35 días	

				Óptimo: De 35 días a mas
	11	Rotación de Activos Totales	$R.A.T = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}} = \text{Veces}$	Crítico: 1 veces
				Medio: 2 veces
				Óptimo: 3 Veces
	12	Rotación de Activo Fijo	$R.A.F = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}} = \text{Veces}$	Crítico: Menor que 3 Veces
				Medio: Entre 5 a 3 Veces
				Óptimo: Mas de 5 Veces
Razones de Solvencia, endeudamiento o apalancamiento	13	Estructura de Capital (Deuda o Patrimonio)	$E.C = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Patrimonio}} * 100 = \text{porcentaje}$	Crítico: Mayor de 35 %
				Medio: Entre 21% a 34% Días
				Óptimo: Hasta 20 %
	14	Razón de Endeudamiento	$R. E = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} * 100 = \text{Porcentaje}$	Crítico: Mas de 75%
				Medio: Entre 50% y 74%
				Óptimo: Menor que 50%
	15	Cobertura de gastos fijos	$C.G \text{ fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos Fijos}} = N \text{ veces}$	Crítico: Menos de 1 Vez
				Medio: Entre 1,1 a 2,1 veces
				Óptimo: Mas de 2,2 Veces
Razones de Rentabilidad	16	Rendimiento sobre el patrimonio	$R.S.P = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}} * 100 = \%$	Crítico: Menos de 10 %
				Medio: De 10 a 15%
				Óptimo: De 15 % a mas
	17	Rendimiento sobre la Inversión	$R.S.I = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100 = \%$	Crítico: Menor que 5%
				Medio: Entre 5% a 15%
				Óptimo: Mas de 15%
	18	Análisis DU-PONT	$U.A = \frac{\text{Utilidad Antes Impuestos}}{\text{Activo Total}} * 100 = \%$	Crítico: Menos de 10%
				Medio: Entre 10% a 14,9%
				Óptimo: Mas de 15%
	19	Utilidad Ventas	$U.V = \frac{\text{Utilidad antes impuestos}}{\text{Ventas}} * 100 = \%$	Crítico: Menos de 10%
			Medio: De 10% a 15%	
			Óptimo: Mas 15%	
20	Margen de Utilidad Bruta	$M.U.B = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de ventas}}{\text{Ventas}} * 100 = \%$	Crítico: Menor de 25%	
			Medio: Entre 26% a 49%	
			Óptimo: Mas de 50%	
21	Margen de utilidad neta	$M.U.N = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas Netas}} * 100 = \%$	Crítico: Menor de 10%	
			Medio: De 10% a 15%	
			Óptimo: Mas de 15%	

10.10. Anexo N° 17: Razones de Liquidez

10.10.1. Anexo No 17.1: Razones de Corriente

1. Razón corriente Segundo Semestre 2018			
R.C=	Activo Corriente	=	Veces
	Pasivo Corriente		
R.C=	<u>1.615.194,63</u>	=	3,09 Veces
	522.031,04		

1. Razón corriente Primer Semestre 2019			
R.C=	Activo Corriente	=	Veces
	Pasivo Corriente		
R.C=	<u>1.177.749</u>	=	3,45 Veces
	341.341		

10.10.2. Anexo No 17.2: Ratio de Prueba Acida

2. Ratio de Prueba Acida Segundo Semestre 2018			
P.A=	<u>Activo Corriente - Inventario</u>	=	Veces
	Pasivo Corriente		
P.A=	1.615.194,6 - 987.876,30	=	1,2 Veces
	522.031,04		

2. Ratio de Prueba Acida Primer Semestre 2019			
P.A=	<u>Activo Corriente - Inventario</u>	=	Veces
	Pasivo Corriente		
P.A=	1.177.749,1 - 742.511,30	=	1,3 Veces
	341340,84		

10.10.3. Anexo No 17.3: Ratio de Prueba Defensiva

3. Prueba Defensiva Segundo Semestre 2018				
P.A=	Efectivo	*100	=	%
	Pasivo Corriente			
P.A=	383.383,98	*100	=	73%
	522.031,04			

3. Prueba Defensiva Primer Semestre 2019				
P.A=	Efectivo	*100	=	%
	Pasivo Corriente			
P.A=	90.585	*100	=	27%
	341.341			

10.10.4. Anexo No 17.4: Ratio de Capital de Trabajo

4. Ratio de Capital de trabajo Segundo Semestre 2018			
R.C.T=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	U.M
R.C.T=	1.615.194,6 - 522.031,04	=	1.093.164 U.M

4. Ratio de Capital de trabajo Primer Semestre 2019			
R.C.T=	Activo Corriente - Pasivo Corriente	=	U.M
R.C.T=	1.177.749,1- 341.340,84	=	836.408 U.M

10.10.5. Anexo No 17.5: Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar

5. Ratio de Liquidez de las Cuentas por cobrar Segundo Semestre 2018			
P.P.C=	<u>Cuentas por cobrar * 180 días en el año</u>	=	Días
	Ventas Semestrales al Crédito		
P.P.C=	236.049,15 * 180	=	18 Días

	2.306.539,61		
--	--------------	--	--

5. Ratio de Liquidez de las Cuentas por cobrar Primer Semestre 2019			
P.P.C=	<u>Cuentas por cobrar * 180 días en el año</u>	=	Días
	Ventas Semestrales al Crédito		
P.P.C=	336.537,78* 180	=	35 Días
	1.741.026,27		

10.10.6. Anexo No 17.6: Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar

6. Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar Segundo Semestre 2018			
R.C.C=	<u>Ventas Semestrales al crédito</u>	=	Veces
	Cuentas por cobrar		
R.C.C=	2.306.539,61	=	10 Veces
	236.049,15		

6. Ratio de Liquidez de las cuentas por cobrar Primer Semestre 2019			
R.C.C=	<u>Ventas Semestrales al crédito</u>	=	Veces
	Cuentas por cobrar		
R.C.C=	1.741.026,27	=	5 Veces
	336.538		

10.11. Anexo N°18: Razones de Gestión o Actividad

10.11.1. Anexo No 18.1: Ratio Rotación de cartera

7. Ratio de Rotación de Cartera Segundo Semestre 2018			
R.C=	Cuentas por cobrar * 180	=	Días
	Ventas		
R.C=	236.049,15 * 180	=	18 Días
	2.306.539,61		

7. Ratio de Rotación de Cartera Primer Semestre 2019			
R.C=	Cuentas por cobrar * 180	=	Días
	Ventas		
R.C=	336537,78 * 180	=	35 Días
	1.741.026,27		

10.11.2. Anexo No 18.2: Rotación de los Inventarios

8. Rotación de los inventarios Segundo Semestre 2018			
R.I=	Costos de Ventas	=	Veces
	Inventario		
R.I=	293.954,72	=	0,30 Veces
	987.876,30		

8. Rotación de los inventarios Primer Semestre 2019			
R.I=	Costos de Ventas	=	Veces
	Inventario		
R.I=	126.226,93	=	0,17 Veces
	742.511,30		

10.11.3. Anexo No 18.3: Periodo Promedio de Pago a Proveedores

9. Periodo Promedio de Pago a Proveedores Segundo Semestre 2018			
P.P.P =	<u>Cuentas por pagar * 180</u>	=	Días
	Compras		
P.P.P=	<u>194.575,64 * 180</u>	=	15 Días
	1281831,05		

9. Periodo Promedio de Pago a Proveedores Primer Semestre 2019			
P.P.P =	<u>Cuentas por pagar * 180</u>	=	Días
	Compras		
P.P.P=	<u>113.481,39 * 100</u>	=	13 Días

868.738,23

10.11.4. Anexo No 18.4: Rotación de Efectivo

10. Rotación de Efectivo Segundo Semestre 2018

R.E=	Efectivo * 180	=	Días
	Ventas		
R.E=	383.383,98 * 180	=	30 Días
	2.306.539,61		

10. Rotación de Efectivo Primer Semestre 2019

R.E=	Efectivo * 180	=	Días
	Ventas		
R.E=	90.585,10 * 180	=	9 Días
	1.741.026,27		

10.11.5. Anexo No 18.5: Rotación de Activos Totales

11. Rotación de Activos Totales Segundo Semestre 2018

R.A.T=	Ventas	=	Veces
	Activos Totales		
R.A.T=	2.306.540	=	1 Veces
	2.392.128		

11. Rotación de Activos Totales Primer Semestre 2019

R.A.T=	Ventas	=	Veces
	Activos Totales		
R.A.T=	1.741.026	=	1 Veces
	2.124.644		

10.11.6. Anexo No 18.6: Rotación de Activo Fijo

12. Rotación de Activo Fijo Segundo Semestre 2018			
R.A.F=	Ventas	=	Veces
	Activos Fijos		
R.A.F=	2.306.540	=	3 Veces
	683.790		

12. Rotación de Activo Fijo Primer Semestre 2019			
R.A.F=	Ventas	=	Veces
	Activos Fijos		
R.A.F=	1.741.026	=	2 Veces
	846.476		

10.12. Anexo N° 19: Razón de Solvencia

10.12.1. Anexo No 19.1: Estructura de Capital

13. Estructura de Capital Segundo Semestre 2018				
S.E.C=	<u>Pasivos Totales</u>	* 100	=	%
	Patrimonio			
S.E.C=	522.031	* 100	=	28%
	1.870.097			

13. Estructura de Capital Primer Semestre 2019				
S.E.C=	<u>Pasivos Totales</u>	* 100	=	%
	Patrimonio			
S.E.C=	341.340,8	* 100	=	19%
	1.783.303,2			

10.12.2. Anexo No 19.2: Razón de Endeudamiento

14. Razón de Endeudamiento Segundo Semestre 2018				
R.E=	<u>Pasivos Totales</u>	* 100	=	%
	Activos Totales			
R.E=	522.031	* 100	=	22%
	2.392.128			

14. Razón de Endeudamiento Primer Semestre 2019				
R.E=	<u>Pasivos Totales</u>	* 100	=	%
	Activos Totales			
R.E=	341.340,84	* 100	=	16%
	2.124.644,00			

10.12.3. Anexo No 19.3: Cobertura de Gastos Fijos

15. Cobertura para Gastos Fijos Segundo Semestre 2018				
C.G fijos =	Utilidad Bruta =			N veces
	Gastos Fijos			
C.G fijos =	2.012.585	=		2,5 veces
	811.038			

15. Cobertura para Gastos Fijos Primer Semestre 2019				
C.G fijos =	Utilidad Bruta =			N veces
	Gastos Fijos			
C.G fijos =	1.614.799,34	=		2,1 veces
	757.337,09			

10.13. Anexo N° 13: Razones de Rentabilidad

10.13.1. Anexo No 20.1: Rentabilidad sobre patrimonio

16. Rentabilidad sobre patrimonio Segundo Semestre 2018				
R.S.P=	Utilidad Neta	*100	=	%
	Capital			
R.S.P=	505.119,18	*100	=	27%
	1.870.096,87			

16. Rentabilidad sobre patrimonio Primer Semestre 2019				
R.S.P=	Utilidad Neta	*100	=	%
	Capital			
R.S.P=	314.796,90	*100	=	18%
	1.783.303,16			

10.13.2. Anexo No 20.2: Rendimiento sobre la Inversión

17. Rendimiento sobre la Inversión Segundo Semestre 2018				
R.S.I =	Utilidad Neta	*100	=	%
	Activo Total			
R.S.I =	505.119,18	*100	=	21%
	2.392.127,91			

17. Rendimiento sobre la Inversión Primer Semestre 2019				
R.S.I =	Utilidad Neta	*100	=	%
	Activo Total			
R.S.I =	314.796,90	*100	=	15%
	2.124.644,00			

10.13.3. Anexo No 20.3: Análisis DU-PONT

18. Análisis DU-PONT Segundo Semestre 2018				
A.D.P=	Utilidad antes de Impuesto	*100	=	%
	Activo Total			
A.D.P=	721.598,83	*100	=	30%
	2.392.127,91			

18. Análisis DU-PONT Primer Semestre 2019				
A.D.P=	Utilidad antes de Impuesto	*100	=	%
	Activo Total			
A.D.P=	449.709,86	*100	=	21%
	2.124.644,00			

10.13.4. Anexo No 20.4: Utilidad de Ventas

19. Utilidad de Ventas Segundo Semestre 2018				
U.V=	Utilidad antes de Impuesto	*100	=	%
	Ventas			
U.V=	721.598,83	*100	=	31%
	2.306.539,61			

19. Utilidad de Ventas Primer Semestre 2019				
U.V=	Utilidad antes de Impuesto	*100	=	%
	Ventas			
U.V=	449.709,86	*100	=	26%
	1.741.026,27			

10.13.5. Anexo No 20.5: Margen de utilidad bruta

20. Margen de Utilidad Bruta Segundo Semestre 2018				
M.U.B=	<u>Ventas- Costos de ventas</u>	* 100	=	%
	Ventas			
M.U.B=	2.306.539,61 - 293954,72	* 100	=	87%
	2306539,612			

20. Margen de Utilidad Bruta Primer Semestre 2019				
M.U.B=	<u>Ventas- Costos de ventas</u>	*	=	%
	Ventas	100		
M.U.B=	1.741.026,27 - 126226,93	*	=	93%
	1741026,27	100		

10.13.6. Anexo No 20.6: Margen de Utilidad Neta

21. Margen de Utilidad Neta Segundo Semestre 2018				
M.U.N =	Utilidad Neta	* 100	=	%
	Ventas Netas			
M.U.N =	505.119,18	* 100	=	22%
	2.306.539,61			

21. Margen de Utilidad Neta Primer Semestre 2019				
M.U.N =	Utilidad Neta	* 100	=	%
	Ventas Netas			
M.U.N =	314.796,90	* 100	=	18%
	1.741.026,27			

10.14. Anexo N° 14: Criterio de las Razones Financieras

Análisis de Variables independientes (Criterio de las Razones Financieras)						
Indicadores	N	Razones	Segundo Semestre 2018		Primer Semestre 2019	
			Resultado	Criterio	Resultado	Criterio
Razones de Liquidez	1	Razón Corriente	3,09 Veces	Optimo	3,45 Veces	Optimo
	2	Ratio Prueba Acida	1,2 Veces	Medio	1,3 Veces	Medio
	3	Prueba Defensiva	73%	Optimo	27%	Medio
	4	Ratio de Capital de Trabajo	1.093.164	Optimo	836.408	Medio
	5	Ratio de periodo promedio de cobranza	18 Días	Medio	35 Días	Critico
	6	Ratio de Rotación de las cuentas por cobrar	10 Veces	Medio	5 Veces	Medio
Razón de Gestión o Actividad	7	Ratio de Rotación de Cartera	18 Días	Optimo	35 Días	Critico
	8	Rotación de los Inventarios	0,30 Veces	Optimo	0,17 Veces	Medio
	9	Periodo Promedio de Pago a Proveedores	15 Días	Medio	13 Días	Optimo
	10	Rotación de Efectivo	30 Días	Medio	9 Días	Critico
	11	Rotación de Activos Totales	1 Vez	Critico	1 Vez	Critico
	12	Rotación de Activo Fijo	3 Veces	Medio	2 Veces	Critico
Razones de Solvencia	13	Estructura de Capital (Deuda o Patrimonio)	28%	Medio	19%	Optimo
	14	Razón de Endeudamiento	22%	Optimo	16%	Optimo
	15	Cobertura para Gastos Fijos	2,5 Veces	Optimo	2,1 Veces	Medio
Razones de Rentabilidad	16	Rentabilidad sobre patrimonio	27%	Optimo	18%	Optimo
	17	Rendimiento sobre la Inversión	21%	Optimo	15%	Medio
	18	Análisis DU-PONT	30%	Optimo	21%	Optimo
	19	Utilidad de las Ventas	31%	Optimo	26%	Optimo
	20	Margen de Utilidad Bruta	87%	Optimo	93%	Optimo
	21	Margen de Utilidad Neta	22%	Optimo	18%	Optimo
Total Optimo				13		9
Total Medio				7		7
Total Critico				1		5