



**UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA**

UNAN-MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo Redentor”, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

Trabajo de seminario de graduación para optar
al grado de

Licenciado en Banca y Finanzas

Autora

- Joseling Maykeling Castro Dávila

Tutor

MSc. Milton Ulises Mayrena Bellorín

Estelí, martes, 23 de febrero de 2021



DEDICATORIA

Dedico este trabajo principalmente a Dios, por haberme dado la vida y permitirme el haber llegado hasta este momento tan importante de mi formación profesional.

A mi familia por su apoyo incondicional durante este proceso inigualable.

A la UNAN-Managua | FAREM-Estelí, por haberme dado la oportunidad de formarme en esta prestigiosa Universidad y mis Maestros por haber sido mi apoyo durante todo este tiempo.

De manera especial a mi Tutor de tesis MSc. Milton Ulises Mayrena Bellorín, por haberme guiado, no solo en la elaboración de este trabajo de Grado, sino por haberme dedicado el apoyo para desarrollarme profesionalmente y seguir cultivando mis valores.

A la Clínica del Ojo “Redentor” por haber brindado todas las atenciones, información y asistencia a lo largo de esta Investigación.

AGRADECIMIENTO

Primordialmente a Dios, que, a pesar de tantos problemas sociales, económicos y de salud siempre nos inyectó el positivismo que necesitaba para nunca desistir, sobre todo en los primeros meses del año cuando todo lo daba por perdido.

A mis maestros, por compartir sus conocimientos y sabiduría no solo académica, sino que, de manera humana, por el valioso tiempo que dedicaron para ayudarme a culminar este trabajo investigativo y por estar siempre dispuestos a apoyarme en lo que fuese posible y a esta prestigiosa universidad la cual abrió sus puertas a jóvenes con deseos de superación, preparándonos para un futuro profesional y formándonos como personas de bien.

A Clínica del Ojo “Redentor”, por apoyarme en la realización de mi trabajo de tesis, por estar siempre dispuestos a proporcionar la información necesaria para poder culminar con la presente investigación.

LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Línea N° 1: Gestión de las finanzas públicas y empresariales

TEMA

Gestión financiera empresarial

SUBTEMA

Análisis de indicadores financieros de las empresas

TEMA DELIMITADO

Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

VALORACIÓN DEL DOCENTE

A través de la presente hago constar que **Joseling Maykeling Castro Dávila**, estudiante de V año de Banca y Finanzas, ha finalizado su trabajo investigativo denominado:

“Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo Redentor”, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020”

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 *“Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo Redentor”, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020”*, 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 comité evaluador en la defensa, se valora que el mismo cumple con los requisitos establecidos en la normativa de Licenciatura vigente y por lo tanto está listo para ser entregado el documento final ante la institución rectora.

Dado en la ciudad de Estelí, a los veintitrés días del mes de febrero del año 2021.

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	5
1.3.1.	Sistematización del problema	5
1.4.	Justificación	6
II.	OBJETIVOS	7
2.1.	Objetivo General.....	7
2.2.	Objetivos Específicos	7
III.	MARCO TEORICO	8
3.1.	Información Financiera	8
3.1.1.	Definición	8
3.1.2.	Características cualitativas de la Información Financiera	8
3.2.	Estados Financieros	12
3.2.1.	Definición	12
3.2.2.	Clasificación de Estados Financieros Básicos	13
3.2.3.	Elementos Básicos de los Estados Financieros.....	15
3.2.4.	Presentación de Información financiera para MIPYME.....	18
3.3.	Herramientas de Análisis Financiero	20
3.3.1.	Análisis Financiero.....	20
3.3.2.	Métodos y Técnicas de Análisis Financiero	21
3.4.	Estrategias Financieras	25
3.4.1.	Estrategias a Corto Plazo	26
3.4.2.	Estrategias Financieras a Largo Plazo	28
IV.	SUPUESTO	30

4.1.	Supuesto de investigación.....	30
4.2.	Matriz de categorías y subcategorías.....	31
V.	DISEÑO METODOLÓGICO.....	34
5.1.	Tipo de investigación.....	34
5.2.	Tipo de estudio.....	34
5.2.1.	Según el tiempo de ocurrencia	34
5.2.2.	Según periodo y secuencia de estudio	34
5.2.3.	Según el análisis y alcance de los resultados.....	34
5.3.	Universo, muestra y unidad de análisis	35
5.3.1.	Población	35
5.3.2.	Muestra.....	35
5.3.3.	Unidad de análisis.....	35
5.4.	Método y técnicas de recolección de datos.....	35
5.4.1.	Entrevista.....	35
5.4.2.	Guías de observación documental.....	36
5.4.3.	Guías de Observación	36
5.5.	Etapas de la investigación.....	36
5.5.1.	Investigación Documental.....	36
5.5.2.	Elaboración de instrumentos	37
5.5.3.	Trabajo de campo	37
5.5.4.	Elaboración del documento final.....	37
VI.	RESULTADOS	38
6.1.	Situación Financiera actual de Clínica del Ojo “Redentor”	38
6.2.	Situación financiera de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” por medio de la aplicación de herramientas de análisis financieras	43
6.3.	Estrategias financieras que contribuyan al buen funcionamiento y presentación de la información de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor”	49

VII.	CONCLUSIONES	53
VIII.	RECOMENDACIONES.....	54
IX.	BIBLIOGRAFÍA.....	55
X.	ANEXOS	59
10.1.	Anexo N° 01: Cuadro de síntomas para el planteamiento del problema	59
10.2.	Anexo N° 02: Propuesta de bosquejo	61
10.3.	Anexo N° 03: Cronograma de Actividades	62
10.4.	Anexo N° 04: Modelo de Instrumentos de trabajo de campo	63
10.4.1.	Entrevistas	63
10.4.2.	Guía de Observación	70
10.4.3.	Guía de Revisión documental	72
10.5.	Anexo N° 05: Estado de Balance General	73
10.6.	Anexo N° 06: Estado de Resultados	76
10.7.	Anexo N° 07: Análisis Horizontal.....	78
10.7.1.	Análisis en Balance General	78
10.7.2.	Análisis en Estado de Resultados.....	79
10.8.	Anexo N° 08: Análisis Vertical.....	80
10.8.1.	Análisis en Balance General	80
10.8.2.	Análisis en Estado de Resultados.....	81
10.9.	Anexo N° 09: Razones Financieras	83
10.9.1.	Razones Financieras aplicadas al II Semestre del año 2019	83
10.9.2.	Razones Financieras aplicadas al I Semestre del año 2020	83
10.9.3.	Criterio de Evaluación de Razones Financieras	84

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo está enfocado en la incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor””, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020, rescatando en este proceso la importancia del análisis financiero ya que brinda información útil y real respecto a la situación económica financiera de las MiPymes en el sector, que han tomado auge en la actualidad y forman parte en el aporte del desarrollo local y nacional.

En el primer capítulo el lector hallará algunas investigaciones que anteceden a la temática a abordar como es el análisis financiero de la clínica a la vez se esclarecen los motivos que justifican la elaboración de este estudio y se describe claramente el problema que presenta la Clínica del Ojo “Redentor”.

En el segundo capítulo se señalan los objetivos, tanto el general como los específicos para que el lector pueda deducir la validez e impedimentos para realizar este estudio.

En el tercer capítulo se detalla un vasto marco teórico de la problemática conceptualizando primeramente datos referentes a la información financiera de la clínica, 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, incluyendo además, la tipología de estrategias financieras.

En el cuarto capítulo se presenta el supuesto de esta investigación con sus referidas 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 leyente encontrará las conclusiones, las recomendaciones y anexos que se establecieron durante el análisis financiero aplicado

1.1. Antecedentes

El análisis financiero consiste en el estudio pormenorizado que se efectúa sobre el estado contable, utilizándose para ellos diferentes herramientas de análisis y cuya misión es brindar un diagnóstico preciso y ajustado sobre la situación económica de una empresa o un negocio.

Durante el periodo designado a la compilación de información documental se realizó consultas en la Biblioteca virtual de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua y del Repositorio del Consejo Nacional de Universidades que han permitido guiar este trabajo.

El primero de estos es la Investigación realizada por los estudiantes Karina Elizabeth Pérez Vásquez, Yared Javier Pérez Vásquez y Exania de Fátima Talavera Calderón, el cual consiste en Determinar la **“Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014”** para optar al título de Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas arrojando información acertada y detallada sobre el estado y el posicionamiento económico que tiene la empresa determinando si el manejo de los otorgamiento de créditos es correcto en su aplicación. (Perez, Perez, & Talavera, 2016)

Siguiendo con el proceso investigativo se encontró con la tesis de maestría para optar al título de master en finanzas que tiene por tema **“Diagnóstico Financiero a la empresa “Martínez González Compañía Limitada” conocida con el nombre comercial Construcciones Familiares, durante el periodo 2013-2015”** realizada por Karla Patricia Sevilla Bohórquez teniendo como objetivo Elaborar un diagnóstico financiero en la empresa Martínez González Compañía Limitada, conocida con el nombre comercial Construcciones Familiares, durante el periodo 2013 al 2015, como base fundamental para la toma de decisiones, en el cual se concluyó que la posición de la empresa no es buena, teniendo déficit de capital, mal manejo de gastos que debido a una sucesión de malas decisiones podría ocasionar el cierre de la empresa. (Sevilla, 2016)

Asimismo, Ariadna Mercedes Álvarez Somarriba, Darling Ninoska Larios Lira y Oscar Antonio Salvatierra Meléndez, llevaron a cabo una Investigación sobre **“Análisis de los Estados Financieros de los años 2012 - 2013 de la Empresa de Servicios Médicos El Redentor del municipio de León en el periodo julio – noviembre 2014”** para optar por el título de Licenciado en Ciencias Actuariales y Finanzas, planteándose como objetivo Analizar los estados financieros de la Empresa de Servicios Médicos El Redentor en el período del 2012-2013, para realizar valoración de su situación financiera, para toma de decisiones más racionales, brindándose resultados que la empresa no realiza un procedimiento completo en el análisis financiero, dejando de lado el análisis de la razón de endeudamiento y el análisis del capital de trabajo neto, también excluye de sus actividades

la realización de planes estratégicos lo que podría dar cabida a problemas futuros. (Alvarez, Larios, & Salvatierra, 2014)

En la universidad Centroamericana se realizó una Investigación sobre **“Diagnostico financiero de la empresa Plastinic S.A para el periodo 2012- 2014 en Managua, Nicaragua”** desarrollada por Cessia Crysthabell Guido Bermúdez para optar por su título de especialización en gerencia financiera, planteándose como objetivo analizar los datos financieros de la empresa Plásticos de Nicaragua S.A y diagnosticar el impacto de las decisiones gerenciales para el periodo 2012-2014 obteniendo información real y comprobable sobre la situación contable de la empresa, dando pautas para mejorar las áreas débiles. (Guido, 2015)

Para obtener información relevante al tema, se consultaron diversas fuentes de navegación en la web encontrándose una investigación:

En Lima – Perú se realizó una investigación denominada **“Análisis E Interpretación De Estados Financieros: Herramienta Clave Para La Toma De Decisiones En Las Empresas De La Industria Metalmeccánica Del Distrito De Ate Vitarte, 2013”** elaborada por Charles Gabriel Ribbeck Gómez para optar el título profesional de Contador Público, con el propósito de determinar la influencia del análisis e interpretación de estados financieros en la toma de decisiones y demostrar la situación en que se encuentran las empresas de este rubro a fin de ayudar a los ejecutivos a tomar decisiones apropiadas en las inversiones como resultado de la investigación se evidenció una deficiente toma de decisiones, la falta de un área encargada del análisis e interpretación de estados financieros encargada de tomar decisiones eficientes, que permita emplear estrategias y mecanismos orientados a mejorar y elevar la producción de bienes y servicios. Dicha ausencia impacta en el crecimiento de la empresa y el sector de la industria metalmeccánica. (Ribbeck, 2014)

La realización de esta pesquisa se distingue de las investigaciones antes mencionadas debido a que no existen hallazgos de que se haya realizado un trabajo investigativo sobre la aplicación de herramientas de análisis financiero en MIPYME por medio de un estudio cualitativo que demuestre a través del análisis objetivo de datos sólidos y comprobables de la situación real en la que se encuentra la empresa a estudiar, diferenciándose en el desarrollo de un conjunto de procedimientos que permitirá reconocer a través del análisis financieros el resultado económico de los procesos que realiza la entidad permitiendo dar una vasta presentación de la empresa en objeto de estudio.

1.2. Planteamiento del Problema

Clínica del Ojo “Redentor” es una MIPYME dedicada a la prestación de servicios oftalmológicos desde consultas sobre la salud visual hasta la asistencia para la realización de lentes de medida ubicado en el Municipio de Estelí, dicha empresa empezó operaciones en agosto del año 2019 posicionándose entre las clínicas más destacadas del municipio en esa índole, y será el objeto de estudio de este trabajo investigativo.

La Clínica del Ojo “Redentor” se encuentra registrada formalmente en la Dirección General de Ingresos y de igual modo posee su registro formal en la alcaldía Municipal con el fin de brindar seguridad mostrándose como una empresa confiable, con un gran compromiso con la población realizando su labor con el fin de contribuir a la salud visual de los habitantes.

A primera vista se evidenció la necesidad de realizar un análisis financiero debido a que la empresa no tiene una noción clara y comprobable de los resultados de las operaciones que se han efectuado en los periodos del segundo semestre del año 2019 y el primer semestre del año 2020, ya que únicamente se maneja un registro sencillo de las operaciones obviándose la realización de estudios que permitan mejorar la toma de decisiones de la gerencia.

En efecto, al tomar como base la ausencia de un análisis financiero obstaculiza a la empresa desarrollar su visión de inversión, debido a la incertidumbre que genera el no escudriñar a detalles más precisos sobre la situación financiera existente, por ende, es de gran importancia la realización de dicho análisis a través de las herramientas financieras esclareciendo datos relevantes de cada movimiento realizado, descartando errores aritméticos en la revisión exhaustiva teniendo datos claros y comprobables.

De lo expuesto anteriormente se reafirma la necesidad de realizar un análisis Económico Financiero a través de herramientas que sustenten y evidencien el estado de la empresa, dando cábula para que se corrijan las partes débiles que pueden amenazar el futuro de la MYPIME, al mismo tiempo que se obtiene provecho de los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos específicos financieros que contribuyan al alcance de los objetivos organizacionales. Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa.

1.3. Preguntas Problemas

- ¿Cómo incide la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020?

1.3.1. Sistematización del problema

- ¿Cómo es la situación financiera actual de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” según los Estados Financieros existentes?
- ¿Cuáles serían los efectos de realizar un análisis de situación financiera de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” por medio de la aplicación de herramientas financieras, durante los periodos comprendidos del segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020?
- ¿Cuáles serían los cambios estratégicos financieros pertinentes para que haya un buen funcionamiento y presentación de la información de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor”?

1.4. Justificación

Dada la importancia de la evolución empresarial en el sector de las MiPymes, es necesario estudiar los beneficios que puedan proporcionar a una entidad la evaluación financiera de la misma, a través de la aplicación de herramientas financieras.

El análisis financiero es un método para establecer los resultados financieros de las decisiones de negocio, aplicando diversas técnicas que permiten seleccionar la información relevante, realizar mediciones y establecer conclusiones referentes a los Estados Financieros, esta investigación se realizará con el propósito de enmarcar la importancia de la aplicación de herramientas financieras para reconocer el funcionamiento eficiente de la Clínica del Ojo “Redentor” en base al análisis y estudio detallado de la información financiera existente durante su primer año de operación.

Asimismo, dicha aplicación de las herramientas financieras contribuirá a la gerencia para que pueda disponer de una valiosa y comprobable apreciación de la situación financiera existente en la MIPYME, con el apoyo de guías de trabajo que contribuirán en la compilación de información con el fin de conocer de manera basta la funcionalidad de la empresa desde su origen hasta el corte del primer semestre del corriente año, además, servirá como guía para agilizar la toma de decisiones y ejercer un mejor control de los recursos materiales, laborales y financieros.

Dado a que principalmente se desconoce a detalle la situación financiera de la Clínica del Ojo “Redentor” es de gran relevancia la aplicación de herramientas y métodos de análisis que evidencien si la empresa está cumpliendo con sus objetivos y metas de constitución, además, de que les permitirá incorporar nuevas estrategias que mejoren la experiencia del cliente que será de gran provecho para la reputación, auge y confiabilidad de la MIPYME.

Es importante señalar que para la realización de este trabajo se aplicaran los conocimientos adquiridos en el área financiera, permitiendo proponer mejoras en cuanto a procesos productivos, administrativos, financieros y de inversión que ayuden a la empresa a crecer y expandirse, igualmente, que sirva de guía para otros investigadores que tengan como base nuestra investigación o que deseen ampliar sus conocimientos.

II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo General

- Determinar la incidencia de la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020.

2.2. Objetivos Específicos

- Describir la situación financiera actual de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” a través de los Estados Financieros.
- Analizar la situación financiera de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” por medio de la aplicación de herramientas financieras, durante los periodos comprendidos del segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020.
- Proponer estrategias financieras que contribuyan al buen funcionamiento y presentación de la información de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor”.

III. MARCO TEORICO

Para enmarcar la investigación se ha hecho necesario conocer teoría que se relacione con la problemática a desarrollar, a continuación, se plasma la información necesaria.

3.1. Información Financiera

3.1.1. Definición

La información financiera es el conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, cuya magnitud es medida y expresada en términos de dinero, que describen la situación financiera, los resultados de las operaciones y otros aspectos relacionados con la obtención y el uso del dinero.

La información financiera que emana de la contabilidad, es información cuantitativa expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, y cuyo objetivo esencial es de ser útil al usuario general en la toma de sus decisiones económicas. Su manifestación fundamental son los estados financieros. (Academia de Contabilidad Financiera, 2014)

La información financiera es una herramienta indispensable en los negocios. Se destaca debido a que se requiere información financiera para:

- Tomar decisiones.
- Calcular el pago de impuestos.
- Solicitar un crédito bancario.
- Conocer los resultados que obtuvimos en el último año, etcétera.

La información financiera es el producto final de la contabilidad y proporciona “a la administración y a los terceros interesados, una visión concreta acerca de la rentabilidad y posición financiera de un negocio” por medio de reportes conocidos como estados financieros; por ello se considera que la información financiera es el conjunto de estados financieros. (White & Larson, 2010, pág. 27)

Ambos autores concuerdan con que la información financiera es elemental para conocer detalladamente la situación financiera de los resultados operacionales medidos en un determinado tiempo, dichos reportes cumplen una función relevante para la creación de una memoria contable que compare los movimientos realizados y los resultados obtenidos permitiendo determinar si las decisiones han sido tomadas con el fin de cumplir los objetivos, metas y planes de la empresa.

3.1.2. Características cualitativas de la Información Financiera

Si la información financiera ha de ser útil, debe ser relevante y representar fielmente lo que pretende representar. La utilidad de la información financiera se mejora si es comparable, verificable, oportuna y comprensible.

Para comunicar objetivamente lo ocurrido durante el ejercicio financiero se debe reunir los siguientes aspectos:

3.1.2.1. Utilidad

La información financiera representa una necesidad que la contabilidad satisface por medio del proceso contable, y resultando en los estados financieros.

La información financiera permite conocer:

- Nivel de rentabilidad
- Posición Financiera
- Capacidad Financiera de crecimiento
- Flujo de fondos

Además, el contenido informativo de las entidades para propósitos generales de usuarios externos es una necesidad concreta de la sociedad económica y constituye la causa final que justifica la existencia de la práctica contable financiera.

Igualmente tiene el fin de proponer conceptos que sirvan de guía de acción a la actividad normativa y práctica de la contabilidad financiera que se traduzcan en la maximización de la utilidad de los informes para los usuarios.

La información financiera es un mensaje, las entidades son las emisoras del mismo y los usuarios son los receptores. Para que el mensaje cumpla sus objetivos, las emisoras deben conocer, con toda precisión, al receptor y su característica generales.

La información financiera está diseñada para satisfacer las necesidades comunes de una gran variedad de usuarios, sin embargo, el énfasis básico de la contabilidad financiera se centra en la utilidad de los informes para los inversionistas y acreedores y otro usuario, presentes y potenciales, en la toma de decisiones racionales respecto a inversiones, préstamos y decisiones semejante. (Concha, 1998)

Las características cualitativas de la información financiera útil se aplican a la información financiera proporcionada en los estados financieros, así como a la información financiera proporcionada por otras vías. El costo, que es una restricción dominante a la capacidad de la entidad que informa para proporcionar información financiera útil, se aplica de forma similar. Sin embargo, las consideraciones al aplicar las características cualitativas y la restricción del costo pueden ser diferentes para diversos tipos de información. Por ejemplo, si se aplican a la información proyectada al futuro pueden ser diferentes de si se hace a la información sobre los recursos económicos y los derechos de los acreedores existentes y a los cambios en esos recursos y derechos de los acreedores. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2010)

En resumen, la información financiera debe contener aspectos que contemplen todo el funcionar de la empresa, destacando que entre las cualidades de esta documentación debe priorizar que la composición de ellos sea fiel a la situación real de la empresa, revelando la variación de cada componente (activo, pasivo, capital, ingreso y egreso) durante el ejercicio contable de la empresa, todo con el fin de obtener resultados certeros y comprobables que sirvan de guía para la toma de decisiones gerenciales.

3.1.2.2. Confiabilidad

La información contable debe ser confiable, es decir, debe estar libre de errores, manipulaciones u omisiones. La confiabilidad exige que la información sea objetiva, represente fielmente la realidad financiera, carezca de sesgos que desvirtúen el resultado económico de la empresa, sea íntegra (completa) y mantenga los mismos métodos de captación, cuantificación y presentación de datos. (Concha, 1998)

Los informes financieros representan fenómenos económicos en palabras y números. Para ser útil, la información financiera debe no solo representar los fenómenos relevantes, sino que también debe representar fielmente los fenómenos que pretende representar. Para ser una representación fiel perfecta, una descripción tendría tres características. Sería completa, neutral y libre de error. Naturalmente, la perfección es rara vez, si lo es alguna vez, alcanzable.

Una descripción completa incluye toda la información necesaria para que un usuario comprenda el fenómeno que está siendo representado, incluyendo todas las descripciones y explicaciones necesarias. Por ejemplo, una representación completa de un grupo de activos incluiría, como mínimo, una descripción de la naturaleza de los activos del grupo, una descripción numérica de todos los activos del grupo, y una descripción de qué representa la descripción numérica (por ejemplo, costo original, costo ajustado o valor razonable). Para algunas partidas, una descripción completa puede también conllevar explicaciones de hechos significativos sobre la calidad y naturaleza de las partidas, factores y circunstancias que pueden afectar a su calidad y naturaleza, y al proceso utilizado para determinar la descripción numérica.

La información debe ser tanto relevante como fielmente representada si ha de ser útil. Ni una representación fiel de un fenómeno irrelevante ni una representación no fidedigna de un fenómeno relevante ayuda a los usuarios a tomar decisiones adecuadas. (Academia de Contabilidad Financiera, 2014)

La información financiera posee esta cualidad cuando su contenido es congruente con las transacciones, transformaciones internas y otros eventos sucedidos y el usuario general la utiliza para la toma de decisiones y dentro de sus conceptos está el de la Información suficiente que debe incorporarse en los estados financieros y sus notas, de la información necesaria para evaluar a la entidad (NIF A-7). (Elizondo, 2003, págs. 61-65)

Es notorio el énfasis de este aspecto para las operaciones contables-financieras de las empresas, debido a que la compilación adecuada de la información no solo refleja que la empresa genere pérdidas o utilidades según sea el caso, sino que además tiene información clara para sus declaraciones estatales que avalen que la empresa tiene un compromiso responsable con la sociedad, que generen seguridad de los usuarios y a su vez su reputación sea incuestionable.

3.1.2.3. Relevancia

La información contable se convierte en relevante desde el momento en que puede alterar una decisión. La elaboración y acceso a la información en el momento oportuno incide en la relevancia o no de cierta información. Tanto la información histórica (retroalimentación) como la futura (proyección) deben ser relevantes para la toma de decisiones. (Concha, 1998)

La información es material o tiene importancia relativa si su omisión o expresión inadecuada puede influir en decisiones que llevan a cabo los usuarios sobre la base de la información financiera de una entidad que informa específica. En otras palabras, materialidad o importancia relativa es un aspecto de la relevancia específico de una entidad, basado en la naturaleza o magnitud, o ambas, de las partidas a las que se refiere la información en el contexto del informe financiero de una entidad individual. (Academia de Contabilidad Financiera, 2014)

La información financiera posee esta cualidad cuando influye en la toma de decisiones económicas de quienes la utilizan y dentro de sus conceptos está el de importancia relativa que debe mostrar los aspectos importantes de la entidad que fueron reconocidos contablemente en la información financiera. (Elizondo, 2003, págs. 61-65)

Se hace la aseveración de la relevancia que tiene la información financiera debido a que respalda las decisiones que son tomadas en la empresa, dicha información debe ser revisada detalladamente dado a que cualquier anomalía podría ser el causante de la toma de decisiones erróneas en las estrategias desarrolladas en la empresa, y, por consiguiente, alejaría a la empresa de cumplir sus objetivos, metas y planes.

3.1.2.4. Comparabilidad

La información Financiera debe poder ser comparable con la de años anteriores o, más aún, con la de otras empresas. Para alcanzar esta característica se debe ser constante en el método de registro y presentación (Concha, 1998)

Las decisiones de los usuarios conllevan elegir entre alternativas, por ejemplo, vender o mantener una inversión, o invertir en una entidad que informa o en otra. Por consiguiente, la información sobre una entidad que informa es más útil si puede ser comparada con

información similar sobre otras entidades y con información similar sobre la misma entidad para otro periodo u otra fecha.

La comparabilidad es la característica cualitativa que permite a los usuarios identificar y comprender similitudes y diferencias entre partidas. A diferencia de otras características cualitativas, la comparabilidad no está relacionada con una única partida. Una comparación requiere al menos dos partidas.

La comparabilidad no es uniformidad. Para que la información sea comparable, cosas similares deben verse parecidas y cosas distintas deben verse diferentes. La comparabilidad de la información financiera no se mejora haciendo que las cosas diferentes se vean parecidas ni haciendo que las cosas similares se vean distintas. (Academia de Contabilidad Financiera, 2014)

Para los autores la comparabilidad no solo se debe realizarse con periodos prolongados de tiempo, se podrían desvirtuar los objetivos de la empresa en cualquier lapso de tiempo, por ende la comparabilidad es un elemento que permite detectar movimientos notorios entre los periodos considerados permitiendo conocer a mayor detalle el motivo, causas y efectos de las decisiones tomadas para las áreas de interés conociendo si es viable el manejo que se ha llevado o si se deben incorporar nuevas estrategias financieras que mejoren la situación de la empresa.

3.2. Estados Financieros

3.2.1. Definición

Los estados financieros son los medios preparados por la Administración, con el objeto de informar, externa o internamente, sobre los efectos financieros generados en la empresa, durante un Ciclo Normal de Operaciones, que nos permite conocer:

- La situación de los recursos y obligaciones de la empresa
- Los cambios ocurridos en la Situación Financiera, en cuanto a:
 - Los resultados de las Operaciones realizadas en el período, y
 - Los cambios originados por las Actividades Operativas, de Inversión y de Financiamiento.

Los Estados Financieros no son solamente para cuadrar anotaciones contables. Los Estados Financieros son para planear y controlar el comportamiento financiero y las operaciones de una entidad. (Gonzalez Urbina, 2013, págs. 13-15)

Los Estados financieros son el registro contable de las operaciones que realiza una entidad económica, en un período o en una fecha determinada, produce información financiera y la forma más clara de presentarla es a través de unos documentos llamados Estados Financieros. De éstos es de lo que hacen uso los diferentes usuarios que ya

hemos comentado en la sesión anterior para llevar a cabo una toma de decisiones adecuada, ya que podemos ver la situación de la empresa. Es decir, cuánto tiene, cuánto debe y cuál es su patrimonio a una fecha determinada, así como cuántos fueron sus ingresos y sus egresos en un período y al hacer comparaciones entre período podemos ver cómo ha sido el desarrollo de la entidad a través del tiempo, si ha producido ganancias, si ha trabajado con eficiencia, etcétera. (Calleja, 2011)

Tal como refieren los autores, los estados financieros son instrumentos que sirven para informar sobre cada movimiento contable que día a día se realiza en la empresa, conociendo de manera detallada con cada componente que cuenta la empresa, la comprensión y revisión de estos documentos permiten controlar el comportamiento operacional de la empresa, consideraciones de cambios estratégicos y los resultados en los periodos deseados.

3.2.2. Clasificación de Estados Financieros Básicos

Los estados financieros que toda persona vinculada o interesada en la situación financiera de una empresa, debe conocer y saber interpretar son tres:

3.2.2.1. Estado de Situación Financiera

En este estado se muestra el dinero en efectivo, dinero depositado en el banco, cuentas por cobrar, documentos por cobrar, mercancías, equipo de oficina, equipo de transporte, edificio, terrenos, franquicias, etcétera, a lo que se le llama activos, así como cuentas por pagar, documentos por pagar, préstamos bancarios, impuestos por pagar, a los cuales llamaremos pasivos, y a las aportaciones de los socios es a lo que llamaremos capital. (Lara, 2014, págs. 12-15)

El Balance General, también llamado estado de situación financiera o estado de posición financiera, muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieras de la entidad, por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como el capital contable o patrimonio contable a dicha fecha (Calleja, 2011, pág. 4)

El balance general es el estado financiero que presenta la situación económica-financiera de una empresa a un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir las tendencias de las relaciones entre activos y pasivos, por ejemplo. Los usuarios externos necesitan la información semestral o anualmente, de acuerdo con los requerimientos específicos de las entidades supervisoras. Sin embargo, la mayoría de las elaboran estados financieros oficiales anualmente. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la empresa a una fecha determinada. (Concha, 1998)

El Balance General contempla aspectos importantes de la empresa, en primera instancia muestra los activos con los que cuenta la empresa, partiendo desde su nivel de liquidez hasta lo intangible, en contraparte, muestra las obligaciones en las que se ha comprometido la empresa tanto en corto como a largo plazo y por último expresa el capital total con el que se cuenta, toda esta información como lo señala su nombre es la generalidad contable-financiera de la empresa, también mencionada como la carta de presentación para los inversionistas o personas interesadas.

3.2.2.2. Estado de Resultados

El estado de ganancias y pérdidas muestra la gestión económica que ha tenido una entidad durante un período determinado, llegando a un resultado del ejercicio que puede ser utilidad o pérdida. Este reporte, conocido como estado de resultados, incluye los ingresos y gastos que se han generado y producido respectivamente durante un período o ciclo contable, independientemente de la oportunidad en la que se generó la entrada o salida real del efectivo. (Concha, 1998)

Para entidades lucrativas o estado de actividades para entidades no lucrativas, este estado financiero muestra los resultados de operación durante un periodo determinado y como se determina, presentando los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta en un periodo. (Gitman, 2007)

El estado de resultados o Estado de pérdidas y ganancias, es justamente la presentación de la respuesta operacional en determinado periodo de tiempo, siendo este pérdida o ganancia según sea el caso, agregando que dicho reporte sirve de guía elemental para determinar si la empresa da un resultado positivo para la empresa, y de ser negativo obliga a la empresa a realizar cambios estratégicos que mejoren su posición para que no se encuentre en riesgo por falta de liquidez y solvencia.

3.2.2.3. Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujo de efectivo tiene por objetivo presentar un resumen del movimiento de las entradas y salidas de efectivo, o equivalente de efectivo, de una empresa durante un período determinado. Su elaboración no es obligatoria para todas las empresas. Este estado financiero agrupa los movimientos de efectivo en fuentes y usos, según se generen o apliquen fondos, y los clasifica de acuerdo con las siguientes actividades: operaciones, inversión y financiamiento. Por otro lado, las transacciones que no representen desembolsos o salidas de efectivo deberán ser expuestas en forma separada, mediante revelaciones en las notas a los estados financieros. (Concha, 1998)

El estado de Flujo de efectivo es la referencia que generalmente toman de base las MIPYMES para conocer de manera general el saldo en sus operaciones una vez efectuada el cálculo de ingresos menos egresos, si bien la realización de este es sencilla únicamente refleja la información financiera a grandes rasgos, como menciona el autor, el

uso de este no es obligatoria, sin embargo, es considerable que sea una base para la realización de los estados financieros que permita tener un mejor panorama de la situación de la empresa.

3.2.3. Elementos Básicos de los Estados Financieros

3.2.3.1. Activo

En el balance los activos circulantes o corrientes se componen de existencias de mercancías (para las empresas comerciales), de materiales y suministros, existentes de productos acabados, clientes, deudores, efectos a cobrar, así como, de disponibilidades en bancos y en caja.

Los activos circulantes son elementos del activo, cuya perpetua renovación constituye la realización del fin mismo de la empresa: los fondos en caja, en bancos, permiten la compra de materiales y suministros, así como, el pago de la mano de obra que los transformará en productos semielaborados primero, y después en acabados; la venta de los mismo les hace aparecer después en el balance bajo la forma de créditos a los clientes y efectos a cobrar, que por medio del descuento de los efectos o del pago directo configuran el ciclo apareciendo de nuevo en las disponibilidades del balance.

Los activos circulantes se transforman en disponibilidades mucho más rápidamente que los activos inmovilizados, pero la duración de esta transformación varía según las empresas. Esta duración depende del “grado de liquidez” en las diferentes fases, de la aptitud de las partidas que componen los activos circulantes para pasar de una fase a otra más líquida, para convertirse finalmente en dinero disponible. (Gonzalez Urbina, 2013, pág. 28)

Las cuentas que integran el activo reflejan los bienes y derechos que posee la empresa a la fecha de la elaboración del balance general, tal como se explicó anteriormente. En este sentido, el conjunto de cuentas que conforman el activo puede clasificarse en activo corriente y activo no corriente. Existen diversos criterios para clasificar el activo del balance de una empresa que probablemente muchos autores no comparten. Sin embargo, la clasificación reduce los activos únicamente a dos grandes grupos: Activo corriente y Activo No Corriente. (Concha, 1998)

Las cuentas de activo generalmente se encuentran en constante movimiento debido a su composición, contemplando desde moneda líquida como recursos tangibles e intangibles que son imprescindibles para el funcionamiento de la empresa, los criterios de clasificación varían acorde a quien la persona que lo realiza debido a que existe alguna variación en las menciones de los componentes acorde a la norma que se prefiera.

3.2.3.2. Pasivo

El pasivo está conformado por las obligaciones vigentes que la empresa mantiene con sus acreedores a la fecha de elaboración del balance general. Estas obligaciones representan futuras transferencias de recursos de la firma a sus acreedores. Las cuentas del pasivo representan las fuentes del activo, pues de ellas se obtienen mayormente los recursos para la compra de maquinaria, equipos, para la fabricación o comercialización de mercaderías, o para financiar la cuenta clientes.

Estas obligaciones pueden contraerse con el sistema financiero, el Estado, los proveedores (fuente interna de financiamiento), los empleados, los socios o cualquier otro acreedor que provea temporalmente fondos a la empresa. Los pasivos se clasifican de acuerdo con el plazo de vencimiento de la obligación: las deudas cuyo vencimiento es menor a un año se consideran pasivos corrientes y aquellas deudas con plazo de vencimiento mayor a un año, pasivo no corriente. (Concha, 1998)

Pasivos, es una obligación presente de la entidad, virtualmente ineludible, identificada, cuantificada en términos monetarios y que representa una disminución futura de beneficios económicos, derivada de operaciones ocurridas en el pasado que han afectado económicamente a dicha entidad. Los pasivos de una entidad pueden ser obligaciones de transferir efectivo o equivalentes y/o obligaciones de transferir bienes o servicios y obligaciones de transferir instrumentos financieros emitidos por la propia entidad. (Gitman, 2007)

Tal como es mencionado, los pasivos es el reflejo monetario de la obligación o compromiso que tiene la empresa con terceros, generalmente se clasifican a corto y largo plazo, es importante que este registro se lleve a cabo porque repercute directamente en las operaciones, ya sea si la obligación se contrajo por una inversión o para el reparo de algún daño que se necesitaba suplir, provocando una variación en el resultado operacional consecuente al final del ejercicio operacional.

3.2.3.3. Capital

Es la cuenta que refleja la participación de los dueños e inversionistas sobre la propiedad de la compañía. Para el caso de las sociedades anónimas, está conformado por acciones; y para el caso de las sociedades de responsabilidad limitada, por participaciones. La acción es un título valor que representa una parte alícuota de la inversión total de los accionistas. (Concha, 1998)

Desde el punto de vista de (Romero, 2010) Representa todos los recursos de que dispone una entidad para realizar sus fines, que han sido aportados por fuentes internas (Propietarios, Socios, Accionistas, etc.). Por lo cual tiene la obligación de retribuir a sus propietarios un pago en efectivo, bienes, derechos, mediante un reembolso o distribución por el pago de dividendos.

Dado a que éste es el reflejo fiel de la participación de los socios, dueños e inversionistas es de gran relevancia para la contemplación en los reportes de situación financiera porque que presenta el aporte de cada uno de ellos, permitiendo maniobrar entre los activos y pasivos de una manera equilibrada para el desarrollo, crecimiento y posicionamiento de la empresa según los intereses de dichos socios, dueños e inversionistas.

3.2.3.4. Ingresos

Este rubro se integra por los ingresos que genera una entidad por la venta de inventarios, la prestación de servicios o por cualquier otro concepto que se deriva de las actividades primarias que representan la principal fuente de ingresos de la propia entidad. Los descuentos y bonificaciones comerciales otorgadas a los clientes, así como las devoluciones efectuadas, deben disminuirse de las ventas o ingresos para así obtener el importe de las ventas o ingresos netos. (Romero, 2010)

Ingresos, un ingreso es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente. (Gitman, 2007)

La variabilidad de los ingresos estima el volumen de la actividad comercial que brinda la empresa, además de esto, se contemplan otros ingresos que no necesariamente deben estar ligados a la actividad comercial, como los intereses ganados en cuentas bancarias, sobrantes de cajas, entre otras operaciones que sumen en las operaciones cotidianas de la empresa.

3.2.3.5. Costos y gastos

Costos y gastos de la entidad deben identificarse con el ingreso que ésta genera, por lo cual deben incluirse aquellos costos y gastos que se derivan de las actividades primarias que representan la principal fuente de ingresos para la entidad.

Costos: debe entenderse, para fines de los estados financieros, que es el valor de los recursos que se entregan o prometen entregar a cambio de un bien o un servicio adquirido por la entidad, con la intención de generar ingresos; Cuando los costos tienen un potencial para generar ingresos en el futuro, representan un activo;

Gastos: Representan el esfuerzo realizado para la obtención de un ingreso y representan la disminución o consumo de algún activo o el incremento de un pasivo. Un gasto no implica necesariamente una salida de dinero, por ejemplo, los sueldos que queden pendientes de pago al final del periodo. (Romero, 2010)

El costo y el gasto son decrementos de los activos o incrementos de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con la intención de generar ingresos y con un impacto desfavorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en su capital ganado o patrimonio contable respectivamente. (Gitman, 2007)

La diferenciación en términos conceptuales es clara, sin embargo, en las operaciones diarias suelen confundirse en el registro de los mismos, es importante prestar atención a estas variantes debido a que interfieren en el precio del producto o servicio en cuestión que puede repercutir en la relación con los clientes, la determinación e identificación de tanto costos y gastos debe considerarse con atención y precisar cuáles de ellos son fijos y cuales son variables para un manejo adecuado.

3.2.3.6. Utilidad o pérdida del ejercicio

Es el resultado de restar a los ingresos obtenidos en un período, los gastos que se generaron para obtener esos ingresos. Cuando estos son mayores que los gastos se genera una utilidad, si ocurre lo contrario existirá una pérdida. (Romero, 2010)

Ingresos > Gastos = Utilidad

Ingresos < Gastos = Pérdida

La utilidad neta es, el valor residual de los ingresos de una entidad lucrativa después de haber disminuido sus gastos relativos, presentados en el estado de resultados, siempre que estos últimos sean menores a dichos ingresos, durante un periodo contable. En caso contrario, es decir, cuando los gastos sean superiores a los ingresos, la resultante es una pérdida neta. (Gitman, 2007)

La determinación de este resultado interfiere estrechamente con la toma de decisiones que hace la empresa con la distribución de dichas ganancias, pudiéndose considerar la realización de mejoras, ampliaciones o proyectos que contribuyan para el crecimiento y desarrollo de la empresa, sin embargo, en caso de pérdidas se debe precisar mayor atención para la proposición de cambios o la implementación de estrategias financieras para mejorar el resultado en los periodos posteriores.

3.2.4. Presentación de Información financiera para MIPYME

3.2.4.1. Formas de presentación de Estados Financieros

Es un documento que debe presentarse de manera formal, por lo que debemos tomar en cuenta que tiene los siguientes elementos: Encabezado, Cuerpo y Pie. Además, se puede mostrar de dos maneras: forma de cuenta y forma de reporte.

- **En forma de Cuenta**

Esta forma de presentación se hace de manera horizontal, donde al lado izquierdo de la hoja se anotan los activos clasificados y al lado derecho los pasivos y el capital contable debidamente ordenados. En esta forma de presentación se da la ecuación del balance, donde el $A = P + C$ (Activo = Pasivo + Capital). (Lara, 2014)

Esta forma de presentación, obedece a la fórmula $A = P + C$, la cual, es conocida como fórmula del Balance General. Este tipo de presentación nos permite apreciar en una forma más objetiva la dualidad económica de la empresa, ya que en la parte izquierda aparecerán los recursos de que dispone la entidad (Activo) y en la parte derecha, las fuentes tanto externas como internas de dichos recursos (pasivo y capital contable), cuya suma es igual a la suma del activo. (Romero, 2010)

La presentación en forma de cuenta suele ser más clara y de mejor comprensión para los dueños de negocio, ya sé que de manera visual realizan la comparativa entre las columnas con mejor precisión.

- **En forma de Reporte**

Se presenta de manera vertical, es decir, debajo de los activos van los pasivos y el capital debidamente ordenados. Aquí la ecuación del balance es $C = A - P$ (Capital = Activo – Pasivo.) (Lara, 2014)

Esta forma de presentar el balance, corresponde a lo que conocemos Capital $A - P = C$, donde se presentan en forma vertical en una sola hoja, de tal forma que importe del Activo el importe del Pasivo y obtener por diferencia el capital contable. (Romero, 2010)

Es importante señalar que la manera que se elija para la presentación de la información únicamente varía el estilo mas no el contenido, las empresas eligen el modo de plasmar la información según su conveniencia siempre y cuando esté acorde a las normas que regulan la presentación de la información financiera.

3.2.4.2. Normas para la presentación de Información Financiera

En toda actividad existe la necesidad de normas y reglas que uniformicen los diferentes criterios y conductas de los individuos que se encuentran bajo su alcance. Esta necesidad se hace más evidente en la contabilidad, debido a que los usuarios de la información contable pueden encontrarse en distintos países, con diferencias en cuanto a tributación, moneda, desarrollo comercial, económico, entre otros.

Esta sistematización de principios y normas representa un conjunto de convencionalismos técnicos; cuya observación y aplicación debe ser tomada en consideración por el profesional contable, cualquiera sea la etapa o circunstancia en que deba actuar en relación con los estados financieros. Por esta razón, dichos principios dominan la actividad

profesional. De este conjunto de conceptos básicos, cabe distinguir los siguientes principios ordenados de lo general a lo específico. (Concha, 1998)

En el mundo financiero existe gran variedad de normas que profundicen sobre el uso, manejo y condicionamiento tanto del registro de las operaciones como las maneras de tratar diferentes disyuntivas que puedan presentarse, guiando a las empresas en el correcto funcionamiento operacional, con el fin de que la información que presenten sea clara, precisa y específica para el bien de la empresa.

3.3. Herramientas de Análisis Financiero

3.3.1. Análisis Financiero

En su concepto más amplio el análisis financiero comprende una multiplicidad de disciplinas capaces de dar un enfoque global de la situación de la empresa. Sin embargo, en la práctica es casi imposible elaborar un estudio de tal naturaleza. Como debe comprenderse el diagnóstico sería muy amplio y prácticamente se estaría fijando la posición de la empresa en su entorno, situación harta y compleja. Lo que se viene teniendo es más bien análisis parciales de acuerdo a los requerimientos circunstanciales jugando un papel preponderante el criterio profesional del Analista.

El análisis de Estados Financieros investiga y enjuicia a través de la información contable cuales han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa, para llegar a su actual situación y así predecir cuál será su desarrollo en el futuro, para tomar decisiones consecuentes. El análisis de E/F debe suministrar respuestas a las interrogantes que el usuario de la información contable se plantee. (Gonzalez Urbina, 2013, pág. 18)

El análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño económico y financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerencia das y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados. (Nava Rosillón, 2009, pág. 610)

Este análisis se basa en la interpretación de los sucesos financieros ocurridos en el desarrollo de la actividad empresarial, para lo cual utiliza técnicas que una vez aplicadas llevan a una toma de decisiones acertadas; aunado a que contribuye a examinar la capacidad de endeudamiento e inversión de la empresa, tomando como punto de inicio la información aportada por los estados financieros.

El análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas geográficas. (Brigham, 2006, pág. 831)

En resumen, el análisis financiero es una herramienta fundamental para la alta gerencia con el fin de prever posibles circunstancias que beneficien o interfieran en los resultados de la empresa, con estas herramientas de medición se conoce de manera clara y precisa la situación actual financiera, confirmando si las acciones tomadas son adecuadas para la consecución de objetivos, planes y metas de la empresa.

3.3.2. Métodos y Técnicas de Análisis Financiero

Las técnicas que se utilizan para el análisis de los estados financieros son diversas y todas tienen como propósito evaluar el desempeño y servir de base para la corrección o mejoramiento de las distintas áreas que están involucradas en los informes financieros. A continuación, se presentan algunas técnicas claves para la correcta evaluación y análisis de los estados financieros.

3.3.2.1. Análisis Vertical

Permite obtener una visión general de la estructura financiera de la empresa y de la productividad de sus operaciones. Asimismo, facilita hacer comparaciones con empresas similares y con presupuestos establecidos por la misma empresa.

Este método considera el total que se desea analizar cómo el 100% y luego compara cada una de sus partes integrantes, para determinar el porcentaje que representa respecto del total y la importancia relativa de sus componentes. Es usualmente utilizado para estudiar el balance general. En este caso se considera como el 100% al total del activo, por un lado; y por el otro, al total del pasivo y capital. Luego, se obtienen los porcentajes correspondientes a cada uno de los componentes integrantes de los totales mencionados. Cabe mencionar que la aplicación de este método debe restringirse al balance de un solo ejercicio. No es aconsejable utilizarlo como sistema horizontal, puesto que, al no guardar una estrecha relación entre sí los diferentes renglones del balance, las variaciones obtenidas podrían derivar en conclusiones engañosas.

Este método también se utiliza para analizar el estado de resultados. En dicho caso, se considera como 100% a las ventas netas y como porcentajes relativos, a cada una de las cuentas del estado de resultados, con excepción de aquellas referentes a partidas extraordinarias. En este sistema se determina el porcentaje que ha sido absorbido de las ventas netas, por cada una de las cuentas de costos o gastos; así como el que queda como utilidad neta. De esta manera, se puede determinar si una mayor o menor

proporción de las ventas netas ha sido utilizada para cubrir los costos y los gastos del ejercicio. (Concha, 1998)

En el análisis vertical se toma una de las cualidades primordiales de la información financiera; la comparabilidad, en este caso evidenciado en términos porcentuales, este estudio como se ha mencionado permite conocer la productividad de la empresa, dando la posibilidad de realizarlo tanto en el estado de situación financiera y el estado de resultados permitiendo evaluar ampliamente la situación económico-financiera de la empresa en cuestión.

3.3.2.2. Análisis Horizontal

Un análisis de carácter horizontal consiste en la comparación de cifras homogéneas correspondientes a estados financieros de diferentes períodos.

El balance comparativo facilita el estudio de los cambios que, de período a período, se han operado en la posición financiera de una empresa. Estos cambios pueden originarse por cualquiera de los siguientes factores:

- El resultado del ejercicio.
- La adquisición de activos.
- La adquisición de pasivos o pago de ellos.
- La emisión o retiro de capital social.

Una vez concluido el balance comparativo es necesario seleccionar aquellas partidas que muestran cambios importantes, con el objeto de determinar las causas de las variaciones y derivar las conclusiones pertinentes.

El estado de resultado comparativo muestra los aumentos y disminuciones en las diversas cuentas de ingresos y costos, los cuales, interpretados a luz de la información, pueden llevar a interesantes conclusiones.

Al analizar el estado de resultados, se debe tener siempre presente la relación del costo de ventas y los gastos de operación con las ventas. El costo de lo vendido no deberá aumentar desproporcionadamente en relación con las ventas, porque esto provocaría una disminución en la utilidad bruta. (Concha, 1998)

En este procedimiento se realiza una comparación clara, que evidencia aumentos o disminuciones de las cuentas respecto a un periodo con el otro, la realización de este método es importante porque clarifica si las decisiones tomadas han causado un impacto positivo o negativo en las operaciones de la empresa, definiendo las áreas que requieren mayor atención dando cabida a posibles cambios estratégicos que mejoren el resultado en el siguiente periodo.

3.3.2.3. Razones o indicadores Financieros

Las razones financieras pueden dividirse en cuatro grupos básicos: razones de liquidez y actividad, razones de endeudamiento y razones de rentabilidad. Los primeros dos grupos de índice dependen en muy alto grado de los datos que se toman del balance general, en tanto los otros dos grupos dependen en gran parte de los datos que aparecen en el estado de ingreso. Como regla general, los insumos necesarios para un buen análisis financiero incluyen, por lo menos, el estado de ganancias y pérdidas y el balance general. (Gonzalez Urbina, 2013, pág. 43)

Las razones o indicadores financieros se apoyan de los estados financieros para llevarse a cabo, permiten realizar un análisis profundo de la empresa y su capacidad para hacer frente a sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo, además de servir como guía para la gerencia en la toma de decisiones siguiendo fielmente a su giro principal.

Las razones financieras se dividen en cuatro grupos:

1) Ratios de liquidez

Estos ratios miden la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo. En otras palabras, es la capacidad de la empresa para conseguir el dinero líquido y financiar sus operaciones normales. Como estos ratios actúan en el corto plazo, pueden perder vigencia rápidamente.

El capital de trabajo (activo corriente - pasivo corriente) muestra los recursos que la empresa tiene en el corto plazo, como fondos de manejo para sus operaciones corrientes. (Concha, 1998)

La liquidez de una empresa se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa, evitando la quiebra financiera o decreciente liquidez para hacer frente a sus obligaciones. Las dos medidas básicas son la razón circulante y la razón ácida.

- Razón Circulante: Cuanto más alto es la razón circulante, se considera que la empresa es más líquida.

$$\text{Razon Circulante: } \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

- Razón Ácida: Es similar a la razón circulante, excluyendo el inventario (activo circulante menos líquido)

$$\text{Razon ácida: } \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

2) Ratios de gestión

Estos ratios miden la rapidez con que ciertos activos se convierten en efectivo. Es decir, miden el grado de liquidez y eficiencia de los activos que la empresa utiliza para apoyar sus ventas, tales como las cuentas por cobrar, las cuentas por pagar, los inventarios.

Además, se utilizan frecuentemente para evaluar el desempeño de áreas específicas y compararlas con parámetros representativos de dichas áreas. (Concha, 1998)

Entre los ratios que se evalúa la eficiencia con que se usan los activos totales se encuentra:

- Rotación de Inventario: La rotación de inventario mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa.

$$\text{Rotacion de Inventario: } \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

- Rotación de Activos Totales: indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas,

$$\text{Rotacion de Activos Totales: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$$

3) Ratios de rentabilidad

Estos ratios son útiles para juzgar hasta qué punto las empresas utilizan eficientemente sus activos. Cabe mencionar que estos ratios pueden ser algo engañosos, si no se cuenta con alguna información adicional. Por ejemplo, una empresa puede tener altos beneficios, generados ya sea porque opera con un alto margen de ganancias o porque está integrada mejor verticalmente que otras, pero esto no significa que sea una empresa segura necesariamente.

La realización de las ventas constituye la actividad principal de la empresa. Si las ventas se han elevado mediante un mayor incremento en los gastos de operación, lógicamente la utilidad de operación se verá reducida y, en algunos casos, no dejará suficiente margen para cubrir intereses y rendir un dividendo razonable a los accionistas. Un incremento en las ventas no siempre conducirá a una mayor utilidad; y a la inversa, una disminución de utilidades depende además del costo de ventas y de los gastos de operación. (Concha, 1998)

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial. Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Si los Indicadores son negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros o un mayor esfuerzo de los dueños, para mantener el negocio. (Concha, 1998)

Las medidas de rentabilidad facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, los propietarios, acreedores y administración prestan atención al impulso de las utilidades debido a que reflejan la importancia de la gestión de mercado.

- Margen de Utilidad Bruta: mide el porcentaje de cada Córdoba de venta que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos.

$$\text{Margen de Utilidad Bruta: } \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de Ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas}}$$

- Margen de Utilidad Operativa: Representa las utilidades puras ganadas por cada unidad monetaria de ventas.

$$\text{Margen de Utilidad Operativa: } \frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$$

- Margen de Utilidad neta: mide el porcentaje de cada unidad monetaria que queda después que se han deducido todos los gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos.

$$\text{Margen de Utilidad Neta: } \frac{\text{Utilidad Disponible para accionistas comunes}}{\text{Ventas}}$$

- Rendimiento sobre activos: mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles

$$\text{Rendimiento sobre activos: } \frac{\text{Utilidad Disponible para accionistas comunes}}{\text{Activos Totales}}$$

3.4. Estrategias Financieras

Para (Ramirez, 2013) la estrategia es un conjunto de acciones planificadas para lograr un determinado fin previamente establecido. En este sentido el autor indica que las estrategias financieras buscan mantener un equilibrio entre el riesgo de inversión y el rendimiento que le origina a la organización con la máxima utilización de sus recursos, siempre y cuando ésta o estas estrategias estén ligadas al plan general de acción de la empresa y al logro de los objetivos.

Otro concepto que hace referencia a la estrategia como aquella “Explicita los objetivos generales de la empresa y los cursos de acción fundamentales, de acuerdo con los medios actuales y potenciales de la empresa, a fin de lograr la inserción de ésta en el medio socio económico” expresado por los autores (Tabatory, Jarniu, & Araya, 1975)

Ampliando los conceptos mencionados anteriormente, la estrategia financiera examina las implicancias financieras a nivel corporativo permitiendo identificar el mejor curso de la acción financiero, priorizando la posibilidad de tener un menor costo de financiamiento con el fin de recaudar capital que dé cabida a la asignación de alternativas de inversión que contribuyan a los objetivos esbozados en el plan, tanto en el corto, como en el mediano y largo plazo.

3.4.1. Estrategias a Corto Plazo

Estas estrategias están conectadas con las estrategias de la estructura financiera, al momento de implementar una estrategia de reparto de utilidades es importante no alterar la estructura financiera óptima de la empresa ni la liquidez necesaria para mantener la operatividad y logro de los objetivos organizacionales.

3.4.1.1. Inversión

Generalmente la empresa se propone una estrategia ofensiva en donde las decisiones sobre la inversión apunten hacia el crecimiento. En este caso, corresponde precisar de qué modo se crecerá, si interna o externamente. En el primer caso, el crecimiento obedece a la necesidad de ampliar el negocio como consecuencia de que la demanda ya es mayor que la oferta o por haber identificado la posibilidad de nuevos productos y/o servicios que demanden la ampliación de la inversión actual, o sencillamente porque los costos actuales afectan la competitividad del negocio. (Sanchez, 2016)

La inversión de capital es la asignación de éste a objetivo de inversión, cuyos beneficios se conseguirán en el futuro. Debido a que los beneficios futuros no se conocen con certeza, es inevitable que en las propuestas de inversión exista el riesgo. También forma parte de la decisión de inversión la determinación de reasignar el capital cuando un activo ya no justifica, desde el punto de vista económico, el capital comprendido en él. Por consiguiente, la inversión de capital determina el número total de activos que posee la organización, la composición de los mismos y la naturaleza del riesgo comercial según lo perciben los que aportan el capital. (Avila Vasquez, Diaz Hernandez, & Dominguez, 2013) Ahora bien, cualquiera que sea el caso, crecimiento o desinversión, la selección de la mejor alternativa deberá seguir el criterio de maximizar el valor de la empresa, o sea, la decisión que se adopte deberá contribuir al incremento de la riqueza de los dueños de la empresa, o en todo caso, a la menor reducción del valor posible asociado al proceso de desinversión si fuera necesario.

3.4.1.2. Estructura Financiera

La preocupación del gerente financiero es determinar cuál es la mejor mezcla de financiamiento o estructura del capital. Si una organización puede cambiar su valuación total mediante modificaciones en la estructura de su capital, debe existir una mezcla financiera óptima. Con la valuación de la empresa el análisis es equilibrado, ya que mantiene constantes las decisiones de inversión y dividendos de la empresa y trata de determinar el efecto que una modificación en la combinación de financiamiento tiene en el precio de la acción.

El gerente financiero, busca la estructura de capital, más apropiada para su empresa. Se pueden utilizar varios métodos de análisis, en posibilidad de identificar el porcentaje exacto de deuda que maximizará el precio de las acciones; pero, se debe determinar una proporción aproximada de deuda que ayude a lograr ese objetivo. (Avila Vasquez, Diaz Hernandez, & Dominguez, 2013)

De lo anterior, se deduce que no es tan simple la adopción de la decisión en cuanto a la estrategia a seguir con las fuentes de financiamiento permanentes de la empresa. Evidentemente, funcionar con financiamiento ajeno es más económico, pero con su incremento aumenta el riesgo y, a su vez, aumentan los llamados costos de insolvencia, de modo que el ahorro fiscal logrado por el uso de deudas podría reducirse por el aumento de los referidos costos de insolvencia.

3.4.1.3. 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.

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. (Avila Vasquez, Diaz Hernandez, & Dominguez, 2013)

En consecuente, la buena gestión en la distribución de las utilidades hará una repercusión en las actividades financieras de la empresa, determinando si la prioridad es el crecimiento de la empresa o el aumento del capital de los socios, habiendo de razonar de manera eficiente para colocar los recursos en medida proporcional a la necesidad de la consecución de objetivos de la empresa.

3.4.2. Estrategias Financieras a Largo Plazo

3.4.2.1. Capital Humano

Las Estrategias financieras sobre el capital de trabajo habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, esto es, la relación riesgo–rendimiento. En dicha virtud, existen tres estrategias básicas: agresiva, conservadora e intermedia.

La estrategia agresiva presupone un alto riesgo en aras de alcanzar el mayor rendimiento posible. Significa que prácticamente todos los activos circulantes se financian con pasivos circulantes, manteniendo un capital de trabajo neto o fondo de maniobra relativamente pequeño.

Es una estrategia riesgosa pues no se puede enfrentar las exigencias derivadas de los compromisos financieros corrientes con aquellos recursos líquidos de la empresa. Por su parte, la estrategia conservadora contempla un bajo riesgo con la finalidad de operar de un modo más relajado, sin presiones relacionadas con las exigencias de los acreedores. Significa que los activos circulantes se financian con pasivos circulantes y permanentes, manteniendo un alto capital de trabajo neto o fondo de maniobra.

Obviamente, la estrategia intermedia contempla elementos de ambas, buscando un equilibrio en la relación riesgo–rendimiento, de tal forma que se garantice el normal funcionamiento de la empresa con parámetros de liquidez aceptables. (Sanchez, 2016)

El capital de trabajo de la empresa está conformado por sus activos circulantes o corrientes, entendiéndose por administración del capital de trabajo a las decisiones que involucran la administración eficiente de éstos, conjuntamente con el financiamiento corriente o pasivo circulante. De aquí que, desde una perspectiva financiera, corresponde primeramente el establecimiento de las proporciones que deberá tener la empresa con respecto a sus activos y pasivos corrientes en general.

Las estrategias financieras sobre el capital de trabajo de la empresa habitualmente obedecen al criterio de selección del axioma central de las finanzas modernas, a saber, la relación riesgo – rendimiento. En tal sentido, existen tres estrategias básicas: estrategias agresivas, estrategias conservadoras y estrategias intermedias. (Avila Vasquez, Diaz Hernandez, & Dominguez, 2013)

El capital de trabajo representado en los activos en la empresa es relevante para la medición de volatilidad del servicio o producto prestado, es donde se espera haya mayor movimiento en sus registros habiendo de prestar sumo cuidado para mitigar errores y mejorar continuamente la gestión financiera.

3.4.2.2. Gestión de Efectivo

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.

Los criterios que se emplean para medir la efectividad de las acciones asociadas a la gestión del efectivo son: la razón rápida o prueba ácida, el ciclo de caja y/o la rotación de caja, el ciclo y/o la rotación de los cobros, el ciclo y/o la rotación de inventarios, así como el ciclo y/o la rotación de los pagos. La administración eficiente del efectivo, resultante de las estrategias que se adopten con relación a las cuentas por cobrar, los inventarios y los pagos, contribuye a mantener la liquidez de la empresa. (Avila Vasquez, Diaz Hernandez, & Dominguez, 2013)

La adopción de estrategias eficientes repercute en todo ámbito de la empresa, se debe planear y prever todas las posibilidades que generen un riesgo en las operaciones de la empresa, con el fin de procurar un superávit en las cuentas de efectivo.

IV. SUPUESTO

4.1. Supuesto de investigación

Con una correcta aplicación de las herramientas financieras y procedimientos en los Estados Financieros, mejorará la gestión financiera en la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor”.

4.2. Matriz de categorías y subcategorías

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Ejes de Análisis	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información
¿Cómo es la situación financiera actual de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” según los Estados Financieros existentes?	Describir la situación financiera actual de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” a través de los Estados Financieros.	Información Financiera	“Es el conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, cuya magnitud es medida y expresada en términos de dinero” (Academia de Contabilidad Financiera, 2014, pág. 3)	<ul style="list-style-type: none"> Estados Financieros Elementos Básicos de los Estados Financieros 	<ul style="list-style-type: none"> Definición Características cualitativas de la información financiera Utilidad Confiability Relevancia Comparabilidad Estado de situación Financiera Estado de Resultados Estado de Flujo de Efectivo Activo Pasivo Capital Ingresos Costos y gastos Utilidad o pérdida del ejercicio 	<p>Primaria: Contadora Auxiliar contable</p> <p>Secundaria: Documentación en libros Observación</p>	<ul style="list-style-type: none"> Guía de Revisión de documentos Guía de entrevista Guía de Observación

				<ul style="list-style-type: none"> • Formas de presentación de estados financieros 	<ul style="list-style-type: none"> • Forma de cuenta • Forma de reporte 		
¿Cuáles serían los efectos de realizar un análisis de situación financiera de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” por medio de la aplicación de herramientas financieras, durante los periodos comprendidos del segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020?	Analizar la situación financiera de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” por medio de la aplicación de herramientas financieras, durante los periodos comprendidos del segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020	Situación Financiera	“Documento contable que presenta la situación financiera de un negocio en una fecha determinada facilitándolo de manera clara y detallada, evidenciando el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.” (Leines, 2011)	<ul style="list-style-type: none"> • Tipos de Análisis de situación financiera • Métodos y técnicas de análisis de situación financiera 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis Cualitativo • Análisis Cuantitativo • Método de análisis vertical • Método de análisis horizontal • Razones o indicadores financieros 	<p>Primaria: Contadora</p> <p>Secundaria: Documentación en libros Observación Internet</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de Revisión de documentos • Guía de entrevista • Guía de Observación
¿Cuáles serían los cambios estratégicos financieros pertinentes para que haya un buen	Proponer estrategias financieras que contribuyan al buen funcionamiento y	Estrategias Financieras	““Es el conjunto de decisiones que determinan la coherencia de las iniciativas y reacciones de la empresa frente a su entorno” (Tabatory,	<ul style="list-style-type: none"> • Estrategias Financieras a Corto Plazo • Estrategias 	<ul style="list-style-type: none"> • Inversión • Estructura Financiera • Retención y/o reparto de utilidades 	<p>Primaria: Propietaria Contadora</p> <p>Secundaria: Documentación en libros Observación</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de Revisión de documentos • Guía de entrevista

funcionamiento y presentación de la información de la MIPYME Clínica del Ojo "Redentor"?	presentación de la información de la MIPYME Clínica del Ojo "Redentor".		Jarniu, & Araya, 1975)	Financieras a Largo Plazo	<ul style="list-style-type: none"> • Capital de Trabajo • Gestión de Efectivo 	Internet	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de Observación
--	---	--	------------------------	---------------------------	---	----------	---

V. DISEÑO METODOLÓGICO

5.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación es cualitativa porque se pretende estudiar a profundidad los fenómenos que se desarrollan dentro de un entorno específico, sin distorsionar la información recolectada para poder dar soluciones a las dificultades identificadas.

El diseño es explicativo porque se muestran las causas de las debilidades internas que se presentan en la Clínica del Ojo “Redentor” tomando como base los conceptos abordados en el marco teórico.

Según el uso del conocimiento es una investigación aplicada porque se estudia y analiza un problema real sobre el análisis de la situación financiera evidenciado a través de la aplicación de herramientas financieras teniendo como propósito plantear propuestas para su mejora.

5.2. Tipo de estudio

El tipo de estudio seleccionado para el presente trabajo será descriptivo-explicativo, ya que se describirán las características más importantes del problema, además estará orientado a la identificación y análisis de causales y sus resultados, los que se expresan en hechos verificables durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020.

5.2.1. Según el tiempo de ocurrencia

Según el tiempo de ocurrencia de los hechos y registro de la información es retrospectivo, debido a que el estudio corresponderá a datos que han ocurrido previamente.

5.2.2. Según periodo y secuencia de estudio

Según el periodo y secuencia la investigación en cuestión es Longitudinal debido a que ésta permite una cobertura exhaustiva y comprensiva de los efectos específicos teniendo en cuenta el periodo para el que aplica el estudio.

5.2.3. Según el análisis y alcance de los resultados

El análisis de este estudio se clasifica en exploratorio y explicativa; siendo exploratoria debido a que el principal fin es examinar un problema poco estudiado, así mismo, es descriptivo porque evidencia las características en determinado momento que se consideren de interés para el objeto de estudio,

5.3. Universo, muestra y unidad de análisis

5.3.1. Población

El tema de investigación está dirigido a la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor”, ubicada en el Municipio de Estelí, que representa la población de este estudio. En esta se pretende recopilar la información y darle solución al problema planteado.

5.3.2. Muestra

La muestra está constituida por la información financiera generada en el área contable de La Clínica del Ojo “Redentor”, específicamente los estados financieros de los periodos comprendidos del segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020 a los cuales se pretende aplicar herramientas financieras, analizar los resultados obtenidos de ellos y pautar estrategias que mejore la presentación de dicha información financiera.

5.3.2.1. Tipo de muestreo

El muestreo es no probabilístico específicamente por conveniencia, debido a que resulta de mayor provecho aplicar los instrumentos a los informantes claves por la accesibilidad a la información de las operaciones financieras que se llevan a cabo de la empresa.

5.3.2.2. Criterios de selección de la muestra

La selección de la muestra se realizó con los cuatro colaboradores de la Clínica del Ojo “Redentor” debido a que la información que podrán facilitar abarca el funcionamiento real y comprobable de las operaciones de trabajo que se efectúan, permitiendo enlazar y analizarla conjuntamente con la información financiera proporcionada.

5.3.3. Unidad de análisis

La unidad de análisis de la presente investigación fueron los colaboradores de la Clínica del Ojo “Redentor” siendo la propietaria Dra. Emérita Trujillo, Contadora Lic. Ana Sandoval, Auxiliar contable que se unió recientemente al equipo de trabajo Lic. María Eugenia Castillo y promotor de ventas Ing. Dayton Avilés, quienes estuvieron dispuestos a brindar información precisa con la cual se dio respuesta a las interrogantes planteadas.

5.4. Método y técnicas de recolección de datos

En cuanto a las técnicas que se emplearon se encuentran: entrevistas, grupo focal, revisión documental y guía de observación.

5.4.1. Entrevista

Es un método que sirve para recabar información, y que adopta la forma de una conversación entre al menos dos personas. Un entrevistador y un entrevistado. (Escobar, 2014)

Se aplicó una entrevista con preguntas semiestructuradas a los colaboradores de la Clínica del Ojo “Redentor” con el objetivo de reunir información relacionada con los aspectos Financieros de la MIPYME.

5.4.2. Guías de observación documental

Es un documento que permite encausar la acción de observar ciertos fenómenos. Esta guía, por lo general se estructura a través de columnas que favorecen la organización de los datos recogidos.

Se llevó a cabo la revisión de documentos a lo interno de la MIPYME para adquirir información sobre lo siguiente: Estructura organizacional, Libros Diarios, Libros de mayor, Registro de proveedores, Memoria contable.

5.4.3. Guías de Observación

Es el registro visual de lo que ocurre en una situación real, clasificando y consignando los acontecimientos pertinentes de acuerdo con algún esquema previsto y según el problema en estudio. (Hernandez S. , 2008)

A través de la guía de observación se pudo valorar la coherencia entre la información proporcionada por asociados, asociadas y clientes de la cooperativa y los sucesos reales que se desarrollan en el entorno.

5.5. Etapas de la investigación

5.5.1. Investigación Documental

En la primera etapa comprendida entre el 07 de abril hasta el 12 de junio, se recopiló información mediante la visita en diversas fuentes, entre ellas: información en la Clínica del Ojo “Redentor”, consultas de libros en internet, visitas de páginas web, consultas de libros y tesis en la Biblioteca Urania Zelaya (FAREM-Estelí).

En esta etapa se describe lo que se realizó inicialmente en el estudio, implicando primeramente la elección del problema a investigar, y posteriormente obteniendo el tema delimitado.

Luego se realizaron visitas a las instalaciones de la MIPYME para plantearles el problema y obtener la aceptación para brindar la información necesaria para la investigación, de igual modo, se consultaron fuentes de información relacionadas con el tema de investigación que sirvieron para la elaboración del marco teórico, de este modo, se formuló la base teórica sólida que permiten tener resultados de calidad, dando cabida a la comparación teórica con la práctica de la empresa.

5.5.2. Elaboración de instrumentos

Para encausar la recolección de datos de esta investigación fue necesaria la creación de instrumentos de entrevistas y guías de trabajo dirigidas al propietario de la MYPIME, contador general, auxiliar contable y promotor de ventas, mismos que representan el universo de estudio. La entrevista posee preguntas abiertas, consideradas de gran importancia para satisfacer las inquietudes planteadas en el trabajo investigativo y permite profundizar en función al cumplimiento de los objetivos. Además, fue necesario realizar el análisis financiero de los estados contables mediante la aplicación de herramientas financieras.

5.5.3. Trabajo de campo

Se realizó un análisis de los estados financieros de los periodos comprendidos del segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020.

Se aplicación entrevistas dirigidas a los colaboradores de la MYPIME, observación de los procesos en función a la información financiera, así como revisión documental.

5.5.4. Elaboración del documento final

Una vez recolectados los datos a través de las entrevistas y guías de trabajo, se procedió a analizar la información que permitió dar respuesta a los objetivos planteados y concluir el estudio.

La información se ordenó de acuerdo al perfil de tesis, basado en una guía definida y facilitada por la FAREM – Estelí para la presentación del trabajo final de investigación.

VI. RESULTADOS

Los resultados de la presente investigación surgen de la información adquirida de la Clínica del Ojo en estudio a través de la aplicación de instrumentos que facilitaron la obtención de dicha información como son las entrevistas a los colaboradores, guía de observación y guía de revisión documental, siendo necesario conocer su giro principal y la forma en que opera, por tanto, es de primera instancia abordar las generalidades de la misma, permitiendo así enriquecer el conocimiento. Es importante destacar que este capítulo comprende aspectos relacionados a la organización y funcionalidad tanto operativa como financiera de la empresa.

6.1. Situación Financiera actual de Clínica del Ojo “Redentor”

Clínica del Ojo “Redentor” es una MIPYME que nace desde un seno familiar de la ciudad de Estelí, Nicaragua en agosto de 2019. Sus fundadores Dra. Emérita Alejandra Trujillo, Lic. Ana Sandoval e Ing. Dayton Avilés iniciaron con la actividad desde su hogar con ventas en el punto de producción bajo, debido que únicamente tenían alrededor de 10 marcos para lentes graduados, realizando las consultas a amigos y conocidos.

A finales de ese mes se proponen dar un paso de mayor magnitud trasladándose a un local céntrico, en esa etapa se contaba con dos exhibidores que contenía con treinta y seis aros, haciendo esfuerzos para lograr llamar la atención de los posibles clientes se le dio promoción mediante el uso de afiches y volates repartidos en distintos puntos de la ciudad, de igual modo se estrechó una relación con un proveedor y a su vez se vio la necesidad de marcar la diferencia de las otras clínicas oftalmológicas, brindando el servicio de consulta oftalmológica para ofrecer un servicio más completo a la población dando un diagnóstico más certero acorde a las necesidades del cliente.

En la actualidad, cuenta con doce exhibidores que albergan un total de doscientos dieciséis aros, además de un inventario resguardado en almacén para tener a disposición la variabilidad de estilos, se han obtenido convenios con empresas posicionadas como lo es las oficinas del INSS, se invirtió en los equipos que mejoran la experiencia del cliente tanto en mobiliarios como equipos para la clínica oftalmológica.

Esta MIPYME con el esfuerzo familiar ha logrado abrir camino en el servicio que ofrece y anhela seguir creciendo, esperan tener su propio laboratorio para solventar la necesidad de los pacientes con mayor brevedad y ser la primera clínica que cuente con este servicio en la ciudad de Estelí.

A continuación, se describen los aspectos importantes sobre la situación financiera actual de la Clínica del Ojo “Redentor”, cabe señalar que la información que se ha de compartir fue obtenida directamente por la propietaria, contadora y auxiliar del establecimiento,

además, se amplía la información mediante la revisión documental y la observación llevada a cabo en la empresa.

Los expertos en finanzas aseveran que la información financiera siendo un conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, expresada en términos de dinero, describen la situación financiera, los resultados de las operaciones siendo una información esencial para el usuario en general. (Academia de Contabilidad Financiera, 2014)

Acorde a la información proporcionada por la Propietaria y Contadora de la MIPYME consideran que la información financiera es de gran valor para la empresa, sin embargo, por el tamaño de la Clínica no toman en práctica todos los procedimientos contables sino los más básicos que le generen información generalizada de la situación financiera de la empresa, contando únicamente con control de libro de mayor, proveedores, inventario y control de gastos fijos. Al momento de hacer la revisión documental se constató que efectivamente se cuentan con dichos registros, en los cuales se aprecian algunas deficiencias en el movimiento de algunos saldos, sin embargo, se evidenciaran a mayor detalle en los siguientes acápite.

En contraste con los autores, las respuestas obtenidas en las entrevistas y la revisión de los registros financieros, la información que proporcionan dichos registros no es completamente útiles para conocer el funcionamiento, manejo y colocación de recursos debido a que es evidente que hay deficiencias tanto en la elaboración como en la contabilización de los movimientos.

Para mayor comprensión, a través de la entrevista efectuada a la propietaria, se le cuestionó si tiene conocimiento de la situación financiera actual de la clínica y expreso que “Sentimos que la empresa cada vez va mejor, cuando iniciamos no teníamos siquiera un salario, como estábamos empezando pensamos que era mejor que lo poco que tuviéramos de ingresos se ocupara para invertir nuevamente en la clínica, y ya ahora vemos que hemos logrado invertir en mobiliarios y equipo médico, ya tenemos salarios fijos y aun así se destina un fondo que sirva para solventar por cualquier eventualidad” (Trujillo, 2020)

Dicha información fue confirmada por la contadora quien expreso que el resultado evidente que muestra la situación financiera es “... porque en primer lugar cuando nosotros iniciamos la empresa, iniciamos sin financiamiento externo, salvo los créditos que nos dieron los proveedores, pero son créditos revolventes, es decir por periodos cortos de dos a tres meses y cancelas y ellos te vuelven a dar, como trabaja cualquier empresa, no manejamos deudas grandes. Tenemos un salario asignado y hemos hecho mejoras al local, tenemos nuestra reserva económica, aspecto importante que nos indica que estamos por buen camino” hizo énfasis en mencionar que “vamos creciendo a pesar de

que llevamos un año, el crecimiento ha sido bastante fuerte a pesar de las dificultades tanto personales como económicas y sociales”. (Sandoval, 2020)

Un aspecto que brinda una ventaja para el buen resultado operativo de la empresa es que ésta inicialmente no contrajo obligaciones, desde los primeros pasos únicamente funcionaron con financiamiento propio, desde sus ahorros familiares, utilizando el beneficio que brindan los laboratorios ópticos de los créditos revolventes que dan periodos aproximados de tres meses para la cancelación de los pedidos, dando la posibilidad de colocar el activo líquido en las áreas de necesidad sin quedar sin fondos de reserva.

Los colaboradores de Clínica del Ojo “Redentor” solamente tienen un conocimiento general de la situación de la empresa, debido a que no cuentan con una información detallada ni se siguen manuales que optimicen el trabajo cotidiano, causa de la ausencia de apropiación de las distintas herramientas que sustenten dicho resultado, según expuso la contadora “Por el momento políticas como tales, no tenemos, porque prácticamente manejamos todo como a base de lo que se requiere y necesita, como es algo pequeño manejamos libro de mayor, Control de inventario, proveedores, gastos y la memoria de facturas que cotejan los ingresos” (Sandoval, 2020)

De acuerdo con la definición de los autores (Arens, Rodríguez, & Beasley, 2007) las revisiones contables-financiera “surge porque una estructura de control interno tiende a cambiar con el tiempo a menos que exista un mecanismo para un análisis constante. Es probable que el personal olvide o no siga intencionalmente los procedimientos, o se vuelva descuidado a no ser que alguien observe y evalúe su desempeño. Sin importar la calidad de los controles, el personal puede llevar a cabo acciones fraudulentas y cometer errores no intencionados.

Con el propósito de conocer sobre las revisiones que realiza tanto la Contadora como la auxiliar de Clínica del Ojo “Redentor”, se conoció primeramente por parte de la auxiliar que “la información contable es enviada diariamente y revisado el mismo día, las revisiones se hacen vía telefónica por motivos de salud de la contadora (acaba de dar a luz) y por comodidad se decidió hacerse así” de igual modo se ratificó dicho comentario con la entrevista realizada a la contadora que dijo que “el registro de gastos e ingresos se revisa diariamente y se revisa si hay alguna observación, el saldo en cuentas bancarias, reviso los depósitos, siempre con el fin de estar enterada de cada movimiento que surja”.

Para este, a través del trabajo investigativo se comprobó que utilizan un libro de mayor donde se registran las salidas, entradas y saldos de movimientos, además, de tener un arqueo de caja que es llenado diariamente con sus debidos soportes que son enviados a la contadora, teniendo comunicación desde su hogar a través de vía telefónica. Posterior a la compilación de la información enviada diariamente la contadora realiza un análisis

superficial mensual de las afectaciones de las cuentas, determinando la cantidad de inventario que se solicitará, el pago de gastos fijos, entre otros.

Es importante conocer de los valores de rentabilidad de una empresa debido a que según (Barrero, 2013) la rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa ejecuta sus recursos financieros disponibles, es decir, que una empresa es eficiente ya que no desperdicia recursos. Toda empresa utiliza recursos financieros para obtener diferentes tipos de beneficios.

Para conocer de este aspecto, se consultó con los colaboradores sobre la utilización de los recursos de la empresa para lo que coincidieron que “efectivamente las inversiones son tomadas en cuenta en cantidades necesarias, desde los aros, hasta materiales de limpieza, de oficina y artefactos necesarios para la clínica, tomando en cuenta, además, que, si la inversión que haremos nos generara ganancias, pues se hace.” (Trujillo, 2020), de igual modo la contadora, Lic. (Sandoval, 2020) expreso que “se invierte mayormente en ambientación porque los clientes que se atienden en la clínica suelen ser personas mayores entonces se piensa en la comodidad de ellos y en los aros, debido a las tendencias, nos obliga a darle vuelta al inventario, sin embargo, lo vemos como algo positivo ya que nos hace renovarnos”

Tal como se observó en el registro de inventario y proveedores fue notorio el movimiento rotativo del inventario, además, del apoyo de técnicas de mercadeo en donde los aros que suelen quedar desfasados se promueven en descuentos que hace que no se perciba perdida en la gestión de ventas, así como la presencia de comprobantes que ratifican que efectivamente en los periodos comprendidos se han realizado mejoras y ampliaciones en la Clínica del Ojo “Redentor”.

Para realización de las distintas inversiones que han realizado no han necesitado obligarse con entidades bancarias o financieras, únicamente trabajan con créditos revolventes con los proveedores que según comentario de la contadora (Sandoval, 2020) “Los créditos que nos dan los proveedores son a corto plazo generalmente de dos a tres meses, si es posible cancelar las facturas de contado se hace, si veo que estamos muy justos acepto el crédito, porque siempre tomo en cuenta dejar una reserva por cualquier eventualidad entonces la posibilidad de ese crédito permite que no tengamos como hacerle frente a algún problema”.

En términos generales se puede definir la rentabilidad como la medida de la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa (Concha, 1998)

Para ello se conoció la visión que tienen los colaboradores de la clínica sobre esto mencionando que “a pesar de las dificultades que se han presentado, estamos contentos con los resultados que hemos tenido, nos hemos propuesto mejoras para la clínica y confiamos en que podremos realizarlo en un plazo no muy lejano” (Trujillo, 2020) y la contadora de la MIPYME comento que “tomando en cuenta la manera en que iniciamos considero que hemos tenido muy buenos resultados, inicialmente ni siquiera nos podíamos definir salarios, hoy en día ya podemos hacerlo, hemos hecho mejoras sin financiamiento externo y se tiene un fondo para cualquier eventualidad”.

Para la medición y comprobación de esta información se detallará en el siguiente acápite del trabajo investigativo, sin embargo, se podría mencionar de manera generalizada que la gestión llevada a cabo ha permitido que la Clínica del Ojo “Redentor” ha crecido y aspira un mayor posicionamiento en el rubro en el que se desempeña.

Por tanto, se concluye a través de las entrevistas realizadas que esta empresa de servicios de manera general se encuentra en una situación financiera estable, a pesar que por los factores externos que han inhibido un poco su crecimiento sigue existiendo demanda por el servicio, y la expectativa de los colaboradores de la Clínica del Ojo “Redentor” es dar pasos más firmes en el rubro de la salud visual.

Sin embargo, no se puede demostrar la situación financiera real de la empresa debido a que la información contable es compilada para dar un panorama general de dicha situación, es por ello que se hará una propuesta en la cual se representará de manera ajustable para preparar un análisis financiero a través de las herramientas adecuadas para dar mayor fiabilidad al proceso investigativo.

6.2. Situación financiera de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” por medio de la aplicación de herramientas de análisis financieras

El uso y aplicación de Herramientas financieras permite realizar un análisis más exhaustivo de la información contenida en los estados financieros de esta MIPYME, de gran utilidad para el reconocimiento de la posición de la empresa y la calidad de la gestión estratégica empleada.

De acuerdo a la información brindada por el área contable de la Clínica del Ojo “Redentor” la cual se encarga del registro de las operaciones efectuadas en esta MIPYME, para ello se aplicarán diferentes herramientas de análisis financieros tales como Análisis Vertical, Análisis horizontal y Razones financieras.

El análisis financiero a través de la aplicación de herramientas financieras según (Gonzalez Urbina, 2013, pág. 18) investiga y enjuicia a través de la información contable obtenida durante el ejercicio cuales han sido las causas y los efectos de la gestión de la empresa, para llegar a su actual situación. Dicho análisis debe suministrar respuestas a las interrogantes que tenga el usuario de la información contable.

Para ello inicialmente se evidencia el comportamiento resultante en la aplicación de análisis vertical, en este, se toma una de las cualidades primordiales de la información financiera; la comparabilidad, además, permite conocer la productividad de la empresa, dando la posibilidad de realizarlo tanto en el estado de situación financiera y el estado de resultados. (Concha, 1998)

Para mayor comprensión de este tipo de análisis se puede apreciar en el estado de situación financiera de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” en la cual se procedió a analizar dos periodos, segundo semestre del año 2019 y el primer semestre del año 2020.

En el segundo semestre del año 2019 para la Clínica del Ojo “Redentor” en el proceso de evaluación del análisis vertical con respecto al Balance General (Ver anexo N° 8.1), se puede apreciar que el saldo mayor del activo circulante está representado en un 45.21% para la cuenta de Banco y la siguiente de 22.35% para la cuenta de inventario teniendo mayor incidencia debido a la actividad comercial que emplea, denotando su capacidad de venta y colocación, demostrando el dinamismo que le permite obtener mayor liquidez para satisfacer sus obligaciones inmediatas a corto plazo, cabe mencionar que en el reglón de activos fijos se destaca con un 28.56% la cuenta de mobiliario y equipo de los cuales se distribuye en su mayoría al equipo de atención a la salud visual dado a que es imprescindible la existencia de dicho equipo para el ejercicio de sus labores.

En la estructura de las cuentas de pasivo comprende el 57.24% a la cuenta de proveedores, donde tiene mayor influencia la exigencia con terceros, sin embargo, no son tan ineludibles porque son saldadas a corto plazo, debido a que se trabaja con créditos revolventes, pero si cuenta con un grado de responsabilidad que puede ser cubierto ya sea por el capital que comprende un 78.78% o por sus reservas siendo un 16.91%, ubicando a la MIPYME en una situación de nivel óptimo.

Para el siguiente periodo en análisis, en el primer semestre del año 2020 se pudo encontrar un aumento en la cuenta con mayor proporción del activo circulante, posicionándose con un

65.86% la cuenta de Banco, teniendo un aumento del 20.65% denotando que la MIPYME cuenta con buena capacidad de respuesta a sus obligaciones, sin embargo, la cuenta de inventario reflejo una disminución del 2.69% teniendo un 19.66% reflejando que la actividad comercial ha tenido mayor prontitud para convertirse en un recurso líquido y la necesidad de reinversión para tener un amplio stock de lentes disponibles.

Con respecto al activo no circulante resulto en la cuenta de mobiliario y equipo de oficina 13.48% comprobando que la MIPYME realiza gestiones de inversión, para optimizar y mejorar la atención que brinda al público.

En la interpretación de las cuentas de pasivo demostró una disminución la cuenta de proveedores con un 56.66% conservando la modalidad de trabajo, resultando provechoso, debido a que dicha gestión no genera ningún tipo de interés que deba aplicarse a sus cuentas por pagar.

El 66.31% del Balance General en el primer semestre del año 2020 lo constituye la cuenta de capital, reflejando que los recursos físicos y financieros que posee la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor” es el resultado positivo de su actividad económica, evidenciando la vasta concentración de poder llevar a cabo su ejercicio comercial obteniendo beneficios, utilidades o ganancias.

En el análisis del estado de resultado se toma como base la cantidad de las ventas netas efectuadas por la Clínica del Ojo “Redentor” en los semestres a comparar, dado a la actividad comercial las ventas (incluida las consultas oftalmológicas) comprenden el 100% de sus ingresos tomando en cuenta la incidencia de los costos y gastos conllevados para la consecución de su ejercicio.

Cabe mencionar que en el segundo semestre del año 2019 se dio por inaugurada la Clínica del Ojo “Redentor” y es de relevancia reconocer la eficiencia de los ingresos de las ventas obtenidos en ese periodo, tomando en cuenta que los costos constituyeron el 55.15%, referente a controles internos en cuanto a sus operaciones genero gastos estimados en un 34.87% por lo que se puede constar que están bien distribuidos los

costos y gastos de la Clínica dado a que se genera un buen porcentaje de utilidad, estando solvente en un 10.28%, en contraste con el periodo comprendido durante el primer semestre del año 2020 los costos y gastos disminuyeron significativamente cambiando sus porcentajes posicionando los costos con 44.78% y sus gastos con 23.36% teniendo un mejor resultado en las utilidades generadas aumentando a 32.53%, siendo un impacto positivo para poder continuar con el funcionamiento óptimo de la Clínica. (Ver Anexo N° 8.2)

En cuanto al análisis horizontal (Calleja, 2011) destaca que en este procedimiento se realiza una comparación clara, que evidencia aumentos o disminuciones de las cuentas respecto a un periodo con el otro, la realización de este método es importante porque clarifica si las decisiones tomadas han causado un impacto positivo o negativo en las operaciones de la empresa.

La Clínica del Ojo “Redentor” en su Balance General comparativo durante los periodos señalados a contrastar, mediante la aplicación del análisis horizontal ha denotado su comportamiento en el primer semestre del año en curso un incremento de sus activos circulantes del 217% con respecto al segundo semestre del año anterior, para ello es importante señalar dos movimientos que precisan mencionarse, siendo la cuenta de efectivo teniendo una variación disminuyendo el 72% respecto al año anterior, la deducción de disminuir la cuenta de efectivo conllevó a un aumento del 281% para la cuenta de banco como medida de resguardo del dinero obtenido durante el ejercicio, además, se disminuyó en 41% las cuentas por cobrar dado a la decisión tomada por la gerencia de trabajar con la menor cantidad de créditos debido a la situación sanitaria que afectó la economía local.

Dentro de las cuentas del activo fijo se observa una elevación en la cuenta de mobiliario y equipo de un 23%, en donde se han adquiridos estantes de exhibición que permiten que pueda convertirse en un beneficio recuperable dado a la variación de inventario que permite generar, demostrando la eficiencia de las estrategias financieras para la distribución de sus activos.

Es notable distinguir la tendencia en aumento de los activos totales con un aumento del 162%, lo que implica que la situación es favorable dado a la correcta distribución de los activos desde la puesta en marcha de la Clínica del Ojo “Redentor”.

Entre los cálculos del análisis horizontal se tomaron en cuenta las variaciones de las obligaciones existentes durante los periodos señalados, entre los pasivos circulantes considerando un aumento significativo de la cuenta de proveedores de 9% debido a la obtención de variedad de estilos para ser exhibidos en tienda, generalizando la tendencia de sus pasivos totales en un 10% con respecto al primer semestre 2020 al segundo semestre 2019, en contraste, la cuenta de Total de capital muestra una gran elevación en

sus cifra siendo de 181% superando sus obligaciones, manteniendo su posición favorable, con lo que respecta a la gerencia ha decidido trabajar únicamente con los créditos revolventes de tres meses con los proveedores únicamente de ser necesario y lo demás se ha logrado trabajar con fondos propios. (Ver Anexo N° 7.1)

En cuanto al Estado de Resultados se puede apreciar una distinción entre las ventas y los costos, considerándose las ventas con aumento de 184.09% y los costos con un porcentaje de 130.69%, cifras notables que evidencian que a pesar del aumento de los costos es compensado con la cifra en ventas denotando un manejo adecuado en los procesos internos y la incidencia en la generación de ganancias o utilidades en el ejercicio. (Ver Anexo N° 7.2)

Para las técnicas de interpretación financiera según (Gonzalez Urbina, 2013) permiten realizar un análisis profundo de la empresa y su capacidad para hacer frente a sus obligaciones ya sea a corto o largo plazo, además de servir como guía para la gerencia en la toma de decisiones siguiendo fielmente a su giro principal.

Para la realización de una interpretación real de la situación financiera de la MIPYME, se aplicaron las razones financieras a las entradas básicas plasmadas en el Estado de Balance General y el Estado de Perdidas o ganancias de los periodos a comparar.

De acuerdo a lo señalado anteriormente se muestran los datos resultantes de la aplicación de las razones financieras, entre ellas las razones de liquidez donde se calcula la capacidad de pago de la empresa a sus proveedores, dando pauta a la MIPYME de que conozca si podrá o no endeudarse. Entre ellas se encuentra la razón circulante resultante en la operación que en el segundo semestre del 2019 alcanza una ratio de 6.31 veces y en el primer semestre del 2020 de 18.13 veces, representando que la Clínica del Ojo “Redentor” tiene capacidad para cubrir sus obligaciones.

Al comparar es notable la diferencia en el incremento de 11.82 veces respaldando la calidad de la MIPYME frente a sus deudas.

En la aplicación de razón de prueba acida se toma en cuenta el total del activo circulante menos el valor de los inventarios, dividiendo la cantidad resultante entre el total del pasivo circulante dando como resultado durante el primer semestre a comparar 4.33 veces mientras que el segundo semestre a comparar 13.99 veces, ubicando a la Clínica en un alto nivel, dado a que sus activos corrientes cubren y sobrepasa la totalidad de sus obligaciones a corto plazo.

En cuanto a la rotación de inventarios en el segundo semestre de 2019 resulto un ratio de 1.08 veces mientras que el primer semestre del 2020 1.09 veces, ubicándolo en un nivel

medio, permitiendo conocer el número de veces que se ha renovado existencias resultando a su vez la visualización de cuantas veces se convierte en dinero.

En la razón de rotación de activos totales se pretende saber cuántas veces se coloca entre los clientes el valor de las inversiones, para ello en el segundo semestre de 2019 es de 0.44 veces y en el primer semestre de 2020 es de 0.48 veces mostrando un aumento significativo, que permite determinar que se ha hecho un uso eficiente de sus activos para el ejercicio de la Clínica del Ojo “Redentor”.

La razón de margen de utilidad bruta es una medida financiera utilizada para la determinación del porcentaje de los fondos resultantes luego que la MIPYME ha pagado todos sus productos, en la aplicación se obtuvo que en el segundo semestre de 2019 el ratio fue de 45% y en el primer semestre de 2020 fue de 55% mostrando una posición favorable para la Clínica del Ojo “Redentor”.

En el caso de la razón de margen de utilidad neta se utiliza para el reconocimiento del margen de ganancia de la rentabilidad de la MIPYME, permite determinar el porcentaje que queda luego de haberse deducido costos, gastos e impuestos, en el segundo semestre de 2019 resulto un ratio de 10% mientras que en el primer semestre de 2020 se elevó a 33% encontrándose en un nivel óptimo con un buen porcentaje de ganancias.

Para la razón de rendimiento sobre activos utilizado para la valoración del grado de rendimiento que ha obtenido la gerencia de los activos bajo su control se conoció que durante el segundo semestre de 2019 fue de 5% en contraste con el primer semestre de 2020 que fue de 16% permitiendo reconocer que la gestión en los recursos de activo ha sido optima generando una buena sostenibilidad económica en la MIPYME. (Ver Anexo N° 9.1)

Una vez calculado y analizado cada una de las herramientas financieras, se puede presentar un resumen general demostrando la situación financiera de la empresa, detectando resultados óptimos en la gestión de recursos de la MIPYME, reflejo óptimo de sus ganancias debido a un buen control aprovechando la productividad del rubro, estabilidad y capacidad de ampliar a mayor capacidad la Clínica.

Ligando todo lo antes mencionado al proceso de Investigación de la situación financiera de Clínica del Ojo “Redentor” a través de la aplicación de herramientas de análisis financieros se considera de gran relevancia dado al resultado más específico de su situación, dado a que es de mayor notoriedad su evolución del segundo semestre de 2019 al primer semestre de 2020, permitiendo generar utilidades, ampliar sus equipos de trabajo enriqueciendo y fortaleciendo su proceso cumpliendo sus objetivos y metas planteadas desde la constitución de la Clínica del Ojo “Redentor” permitiendo proyectar capacidad de

evolucionar posicionándose entre las Clínicas más completas en su rubro en el municipio de Estelí.

Para la aplicación de las razones financieras como herramienta de análisis no se empleó todos los métodos de cálculo dado a que se tomaron en consideración los aspectos de mayor relevancia para el estudio de análisis, considerando principalmente las razones con referencias a liquidez para conocer con mayor precisión la solvencia de la posición financiera global de la MIPYME, actividad para determinar la velocidad con que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo y rentabilidad con el propósito de evaluar el rendimiento en relación con las ventas.

6.3. Estrategias financieras que contribuyan al buen funcionamiento y presentación de la información de la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor”

Luego de haber analizado los resultados obtenidos en el proceso de investigación, se realiza la siguiente propuesta con el fin de cumplir con los objetivos planteados al encaminar el trabajo investigativo.

Teniendo en cuenta las diferentes desatinos encontradas durante el análisis del problema principal de la investigación, se logró identificar que la gerencia tiene conocimiento sobre las deficiencias que poseen para llevar a cabo su actividad comercial, demostrando una falta de coordinación entre la gerencia y la contadora que repercute para que no estén enfocados en realizar análisis financieros en el tiempo considerado de estudio, es por ello que es importante considerar aspectos estratégicos que propicien un trabajo eficiente con resultados comprobables en el ejercicio de sus labores.

Objetivo General:

- Implementar estrategias financieras para impulsar el proceso productivo de la Clínica del Ojo “Redentor” que permita dejar en evidencia la correcta gestión financiera que realiza.

Objetivos Específicos:

- Diseñar una estrategia financiera que incluya un esbozo de políticas y procedimientos elementales
- Constituir una gestión financiera eficiente a corto y largo plazo

Para lo dispuesto se presenta lo siguiente:

Propuesta de Políticas y Procedimientos en la Dirección de Finanzas

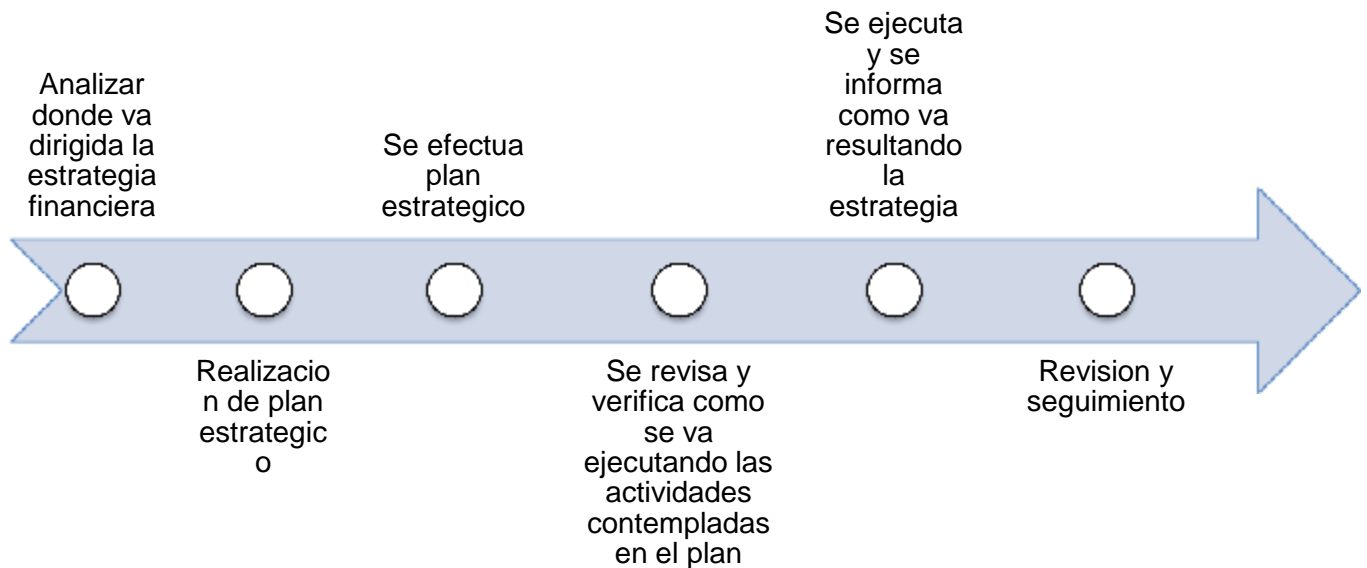
Gerencia Financiera tiene como principal función: Coordinar y orientar la aplicación de los recursos materiales que regulen el correcto funcionamiento de la Clínica del Ojo “Redentor”, llevar con responsabilidad los procesos de los registros contables con el propósito de la proporcionar información eficiente y comprobable.

Políticas:

- Estimular acciones para eficiencia operativa, mediante la reducción de costos acorde a la capacidad operativa de la MIPYME
- Planificar presupuestos elaborando las proyecciones anuales con su respectivo respaldo
- Examinar costos y gastos, analizando si van acorde al cumplimiento de metas a través de información financiera para conocer los resultados de sus operaciones

- Comprobar que todos los registros contables sean registrados en el tiempo justo para que no surja un impacto financiero no deseado
- Establecer sistemas de información que considere la confección y análisis financiero de los estados financieros para conocer a detalle el estado de la gestión financiera
- Elaborar planes estratégicos que permita verificar si se puede optar a realizar inversiones para el incremento de la rentabilidad, dicho plan puede ayudar a la gerencia a tomar decisiones oportunas sobre el patrimonio.

Procedimiento:



Fuente: Elaboración Propia

Para lograr realizar la confección un plan estratégico eficiente se considera de relevancia incluir los aspectos de la gestión financiera como eje central para su elaboración por ende se propone lo siguiente:

Estrategias de Inversión

La inversión es un aspecto fundamental para que la MIPYME crezca y mejore la calidad de su servicio, es por ello que se le orienta implementar las siguientes actividades:

- Evaluar la gestión financiera en base a proyecciones de presupuestos semestrales que oriente la viabilidad de la realización de alguna inversión según la necesidad de la MIPYME
- Elaborar presupuesto de cuentas por pagar detallando entradas y salidas permitiendo predecir el futuro de la clínica, facilitando al cálculo del efectivo requerido para sufragar esa necesidad económica
- Cuantificar en base a las actividades de mercadeo la necesidad de renovación y variación de inventario pronosticando costos e ingresos en un determinado periodo de tiempo

- Confeccionar presupuesto de ventas que permita identificar la rentabilidad de la empresa, tomando en cuenta los ingresos y egresos por realizar
- Control a detalle de las entradas y salidas de efectivo que permita visualizar consistencia en el tratamiento del efectivo
- Considerar búsqueda de las mejores ofertas siguiendo un lineamiento de adquisición acorde a precio, calidad y necesidad
- Evaluar las mejores ofertas de crédito entre los proveedores de inventario, mobiliario y equipo

Estrategias de Costo de Capital

Es importante la implementación de estrategias que permita visibilizar el rendimiento obtenido en base a las inversiones, por ende, el costo capital se estrecha directamente con el análisis de las herramientas financieras dado a que en él se condensa el resultado del ejercicio operacional, como propuesta al buen funcionamiento se proponen las siguientes actividades:

- Aumentar el volumen de venta de los productos y/o servicios que generen mayor rentabilidad
- Además de los servicios en lentes de graduación y consulta oftalmológica, ofrecer otro tipo de servicio como venta de medicamentos de salud visual y accesorios
- Buscar un equilibrio entre el capital propio y los recursos ajenos que se utilizan
- Minimizar costos y priorizar gastos, separando gastos personales de los gastos de la clínica
- Mejorar la estructura financiera de acuerdo a la disponibilidad de línea de financiamiento con la intención de reducir el riesgo financiero

Estrategia en Gestión de Efectivo

Dado a la actividad comercial que realiza la MIPYME el efectivo y rotación es de gran relevancia, debido a esto se propone lo siguiente:

- Elaborar presupuestos de caja semanalmente
- Realizar pronósticos de producción y ventas, de modo que la clínica esté preparada para cubrir la cantidad de servicios prestados según el periodo que se estime
- Detallar los desembolsos de efectivo, para que exista un mejor control se debe plasmar el monto a requerir, motivo de uso y fecha de desembolso para mejor clasificación de gastos
- Evitar compras prematuras, dado a que según la actividad que desempeña se apoya en su gran mayoría por las tendencias de moda y estilo
- Hacer contabilización de inventario de manera correcta, segmentando el tipo de mercancía en lentes que se tiene en stock

Además de las estrategias financieras plasmadas anteriormente se considera la confección de una matriz de estrategias financieras que engloba con mayor claridad

distintas actividades según las cuentas con mayor incidencia que podrían generar un mejor resultado operacional para la Clínica del Ojo “Redentor”.

Variable	Estrategias Financieras	Objetivos Estratégicos	Acciones estratégicas
Ingresos	Aumentar las ventas con los productos actuales	-Aumentar las unidades vendidas en al menos 5% trimestralmente	-Desarrollar un plan de mercadeo, de acuerdo a los objetivos de ventas -Invertir en publicidad que propicie un mayor alcance
Utilidad Bruta	Mejorar la rentabilidad de la utilidad bruta	-Mejorar el margen de utilidad a través de una efectiva colocación de fondos	-Mejorar la productividad de los procesos para generar un mejor porcentaje de ahorro en sus reservas -Analizar el portafolio de productos y servicios, adicionando o eliminando dichos elementos en base a la demanda
Gastos operacionales	Reducir los gastos operativos	-Reducir el margen de gastos operativos en base a la necesidad de la clínica	-Eliminar gastos improductivos, separando gastos personales con los de la clínica
Capital	Aumentar el capital según las inversiones realizadas	-Analizar en base la misión de la clínica la necesidad de inversión oportunamente	-Acelerar la reducción de inventarios -Dinamizar la actividad comercial considerando tiempos y procesos productivos

Con la implementación de estas estrategias se pretende establecer planes de acción que vaya encaminado con las metas y objetivos de la clínica ya sea a corto o largo plazo, con el fin de mejorar el resultado de sus operaciones procurando alternativas que sean menos costosas pero que den buen margen de utilidad en el ejercicio operacional.

VII. CONCLUSIONES

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

- La inexistencia de Estados Financieros no permiten determinar con exactitud la situación real de la Clínica del Ojo “Redentor”, en cambio, para describir la situación actual y real, es por ello que se propusieron Estados Financieros que permitieron evidenciar que la MIPYME está obteniendo ganancias o utilidades, posicionándolo en un nivel económico Estable; concluyendo que la situación financiera de Clínica del Ojo “Redentor” durante el segundo semestre de 2019 fue productiva y estable, fortaleciéndose con paso firme en el primer semestre de 2020 con el aumento de sus ventas mejorando su estado a Optimo.
- Con la aplicación de las herramientas de análisis financieros permite constatar que la Clínica del Ojo “Redentor” durante el segundo semestre de 2019 cuenta con niveles de liquidez necesarios para el cumplimiento de sus obligaciones, por ello se enfatiza la relevancia de la implementación de la aplicación de estas herramientas debido a que se observa con mayor claridad la rentabilidad de la empresa, demostrando en este caso que es óptima y funciona de forma estable. Para el primer semestre de 2020 conserva su buena posición mostrando su buen manejo en la actividad comercial obteniendo buenos resultados en las razones implementadas.
- En relación a la información financiera obtenida a través de la aplicación de herramientas de análisis financiero se realizó una serie de propuestas de estrategias financieras enumerando las actividades que se podrían seguir para alcanzar un mejor comportamiento económico que ayuden a revelar las debilidades a detalle en relación a la gestión financiera que se practica.
- Aunque la Clínica del Ojo “Redentor” no realiza análisis financiero completo apoyándose de las herramientas financieras, es relevante incentivar la aplicación de dichas herramientas debido a que genera información clara de cada una de las cuentas de los estados financieros permitiendo dar un mejor tratamiento en el control de los procesos financieros evidenciando la situación real y comprobable de la MIPYME.

VIII. RECOMENDACIONES

Teniendo en cuenta las conclusiones realizadas, se recomienda a la empresa lo siguiente:

- Para un mejor control de la información contable en la empresa se sugiere, halla un sistema digitalizado actualizado, donde se pueda llevar un buen registro y orden adecuado de las operaciones que lleva a cabo la MIPYME y a la vez permita un manejo óptimo de los recursos en su proceso productivo, con el fin de que presente un mejor resultado de la información a la gerencia.
- Se recomienda a la gerencia que se continúe realizando estudios de análisis financiero con el fin de estudiar los periodos venideros incentivando al personal designado en el uso de estas técnicas de análisis financieros para realizar una correcta interpretación de la información revelada en los estados financieros.
- Aplicar de forma correcta los movimientos a las cuentas existentes en la empresa para periodos venideros que permita facilitar la construcción de los estados financieros y a su vez mejorar el orden del respaldo físico de la documentación contable resultante de las operaciones de la MIPYME.
- Incorporar las estrategias propuestas, derivados de los datos obtenidos en la aplicación de herramientas mejorando sus procesos operativos con el fin de crecer a futuro.

IX. BIBLIOGRAFÍA

- Academia de Contabilidad Financiera. (2014). *ANTOLOGÍA PARA CURSO DE FUNDAMENTOS DE CONTABILIDAD 1ERA PARTE*. Veracruz, Mexico: SISTEMA DE ENSEÑANZA ABIERTA - Facultad de Contaduría. Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>
- Alvarez, A., Larios, D., & Salvatierra, O. (2014). *Análisis de los Estados Financieros de los años 2012 - 2013 de la Empresa de Servicios Médicos El Redentor del municipio de León en el periodo julio – noviembre 2014*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua (UNAN - León), León. Obtenido de Biblioteca Virtual UNAN - León: <http://riul.unanleon.edu.ni:8080/jspui/>
- Anónimo. (2017). *Tecnico contable*. Obtenido de Unidad II. Estados Financieros: http://gc.initelabs.com/recursos/files/r157r/w12827w/AnalsInterprEdosFin_Unidad2.pdf
- Anónimo. (sf). *Unidad 2 Estado de Situación Financiera*. Obtenido de https://gc.scalahed.com/recursos/files/r157r/w13017w/ContaFin1_unidad2.pdf
- Brigham, E. y. (2006). *Fundamentos de la administración financiera* (10ma ed.). Mexico: Cengage learning editores.
- Calleja, F. (2011). *Contabilidad I*. México: Prentice Hall.
- Concha, P. F. (1998). *Evaluación de los Estados Financieros: Ajustes por efecto de la inflación y análisis financiero* (Primera ed.). Lima, Perú: Centro de la Investigación de la universidad del Pacífico. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/84613093.pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2010). *El Marco Conceptual para la Información Financiera*. s.l: Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. Obtenido de http://www.consejosalta.org.ar/wp-content/uploads/normas_contables/anexoii_circular_niff_3.pdf
- Elizondo, A. (2003). *Proceso Contable*. México: Thompson.
- FAEDIS. (2018). *Facultad de Estudios a Distancia*. Obtenido de ESTADOS FINANCIEROS BÁSICOS Y DE PROPOSITO GENERAL: https://contabilidadbasicatic.milaulas.com/pluginfile.php/56/mod_resource/content/3/estados%20financieros%20basicos.pdf
- Gitman, L. (2007). *Principios de la administración financiera* (11 ed.). Mexico: PEARSON EDUCACION.

- Gonzalez Urbina, P. (2013). *Análisis e Interpretación de Estados Financieros*. Perú: Editorial Imprenta Unión de la Universidad Peruana Unión,. Obtenido de https://drive.google.com/file/d/1FCBOaxDth1eyplEBPvWVAm8lr_pukRMw/view
- Guajardo Cantú, G. (2008). *Fundamentos de la contabilidad*.
- Guido, C. (Octubre de 2015). *Diagnostico financiero de la empresa Plastinic S.A para el periodo 2012- 2014 en Managua*. Universidad Centroamericana UCA, Managua. Obtenido de Biblioteca UCA: <http://repositorio.uca.edu.ni/>
- Hernandez, A. (2017). *Interpretacion de los estados financieros*. Obtenido de Metodos de analisis financiero: http://ual.dyndns.org/biblioteca/Analisis_Inter_edos_finan/Pdf/Unidad_07.pdf
- Hernandez, R., Fernandez C, & Baptista, P. (2010). *Metodologia de la Investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill.
- Hernandez, S. (2008). *Metodologia de la Investigacion 4ta edicion*. Mexico: McGraw Hill Interamericana.
- Lara, E. (2014). *Primer curso de Contabilidad*. México: Trillas.
- Leines, C. (Julio de 2011). *ESCUELA SUPERIOR HUEJUTLA*. Obtenido de Universidad Autonoma del Estado de Hidalgo: https://www.uaeh.edu.mx/docencia/P_Presentaciones/huejutla/administracion/temas/balance_general.pdf
- Lopez, I. (2010). *EL GRUPO DE DISCUSIÓN COMO ESTRATEGIA, METODOLOGIA DE INVESTIGACION*. España: Universidad de Valencia.
- Marquez Cano, M. (2018). *INSTITUTO SUPERIOR TECNOLÓGICO “EL BUEN PASTOR”*. Obtenido de Analisis financiero: <http://perfeccionate.urp.edu.pe/econtinua/FINANZAS/leccion-3y4-analisis-financiero-BuenPastor.pdf>
- Nava Rosillón, M. A. (2009). Análisis financieros: una herramienta clave para una gestion financiera eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*. Obtenido de <https://www.redalyc.org/articulo.oa?id=290/29012059009>
- Perez, K., Perez, Y., & Talavera, E. (Enero de 2016). *incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014*. Universidad Nacional de Nicaragua (UNAN Managua en sede FAREM Esteli), Esteli. Obtenido de Biblioteca Virtual - UNAN Managua: <https://repositorio.unan.edu.ni/>

- Perez, K., Perez, Y., & Talavera, E. (Enero de 2016). *Repositorio Institucional UNAN - Managua*. Managua. Obtenido de Biblioteca Virtual - UNAN Managua: <https://repositorio.unan.edu.ni/>
- Prieto Urtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogota, Colombia: Fundación para la educación superior San Mateo. Obtenido de <https://www.sanmateo.edu.co/documentos/publicacion-analisis-financiero.pdf>
- Ribbeck, C. (2014). *Análisis E Interpretación De Estados Financieros: Herramienta Clave Para La Toma De Decisiones En Las Empresas De La Industria Metalmeccánica Del Distrito De Ate Vitarte, 2013*. ESCUELA PROFESIONAL DE CONTABILIDAD Y FINANZAS, Repositorio USMP, Lima, Perú. Obtenido de Universidad San Martín de Porres: <http://www.repositorioacademico.usmp.edu.pe/>
- Robles, C. L. (2012). *FUNDAMENTOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA*. Recuperado el 11 de Mayo de 2020, de <https://www.upg.mx/wp-content/uploads/2015/10/LIBRO-49-Fundamentos-de-administracion-Financiera.pdf>
- Romero, A. (2010). *Principios de Contabilidad*. Mexico: Mac Graw Hill.
- Rosillon, N., & Marquez, A. (2009). Universidad Nacional de Zulia. *Revista Venezolana de Gerencia*, 620. Recuperado el 11 de mayo de 2020, de <https://www.redalyc.org/pdf/290/29012059009.pdf>
- Sequeira Molina, M. (2013). *La guía Docente*. Obtenido de Metodo de Investigacion Mixto: <http://practicadocentemexico.blogspot.com/2013/03/metodos-deinvestigacion-mixto-un.html>
- Sevilla, K. (15 de Julio de 2016). *diagnóstico financiero en la empresa Martínez González Compañía Limitada, conocida con el nombre comercial Construcciones Familiares, durante el periodo 2013 al 2015*. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNAN Managua, Managua. Obtenido de Biblioteca Virtual - UNAN Managua: <https://repositorio.unan.edu.ni/>
- Soto, C., Guanuché, R., Solorzano, A., Sarmiento, C., & Mite, M. T. (2017). *Análisis de Estados Financieros*. Ecuador: Grupo Compas. Obtenido de ANALISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.
- Universidad Interamericana del Desarrollo. (s.f). *Contabilidad General*. Universidad Interamericana de desarrollo.
- Varela, F. (2006). *EcuRed*. Obtenido de Estudio de la contabilidad General: http://www.ecured.cu/Proceso_contable
- Varó Carbonell, J. (2007). *Contabilidad, CFGM de Gestión Administrativa*. San Vicente, Alicante.

Wild, J., Subramanyan, K., & Halsey, R. (2007). *Análisis de Estados Financieros*. Recuperado el 11 de mayo de 2020, de <http://fullseguridad.net/wp-content/uploads/2016/11/An%C3%A1lisis-de-estados-financieros-9na-Edici%C3%B3n-John-J.-Wild.pdf>

X. ANEXOS

10.1. Anexo N° 01: Cuadro de síntomas para el planteamiento del problema

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control de Pronóstico
Debilidad en los procesos contables y administrativos	<p>Las decisiones son tomadas únicamente por la contadora</p> <p>No cuenta con registros contables computarizados</p> <p>No tiene catálogo de cuentas, manuales y políticas de uso habitual</p>	<p>No cuenta con información detallada, ni se sigue ningún manual de procedimientos y/o políticas contables teniendo poco orden en el registro de operaciones</p> <p>Los datos pueden ser manipulados de manera errónea.</p> <p>Podrían perder información contable de gran relevancia.</p>	<p>Formular manuales que permitan optimizar las labores y genere mejores resultados</p> <p>Propiciar un mejor orden y cotejo tanto físico como computarizado de la información contable de la empresa</p>
No se elaboran estados financieros mensualmente	<p>El contador ejerce más funciones dentro de la empresa que no le permite cumplir al 100% con sus deberes</p> <p>No consideran de gran relevancia realizar estados financieros periódicamente</p>	<p>Ausencia de recursos humanos que ejerzan otras funciones en la empresa</p> <p>La empresa no conoce con certeza el estado de su liquidez y rentabilidad</p>	<p>Elaborar estados financieros al final de cada mes</p> <p>Actualizar Estados Financieros</p>
Se desconoce el estado en cuanto	Se desconoce los	La empresa no es capaz de determinar	Efectuar análisis de indicadores

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control de Pronóstico
a rentabilidad actual de la empresa	márgenes de ganancias o pérdidas Desactualización de Estados Financieros Ausencia de análisis de indicadores financieros.	con precisión si están percibiendo utilidades La MIPYME no conoce su crecimiento económico con exactitud La empresa no realiza un análisis financiero, la ausencia de éste podría encaminar a la toma de decisiones erróneas en inversiones futuras	financieros en los informes mensuales de la empresa Realizar estudios y consensos en conjunto con la gerencia para que tenga un vasto conocimiento del estatus de la empresa

10.2. Anexo N° 02: Propuesta de bosquejo

3.1. Información Financiera

3.1.1. Definición

3.1.2. Características cualitativas de la Información Financiera

3.2. Estados Financieros

3.2.1. Definición

3.2.2. Clasificación de Estados Financieros Básicos

3.2.3. Elementos Básicos de los Estados Financieros

3.2.4. Presentación de Información financiera para MIPYME

3.3. Análisis Financiero

3.3.1. Definición

3.4. Herramientas de Análisis Financiero

3.4.1. Métodos y Técnicas de Análisis Financiero

3.5. Estrategias Financieras

3.5.1. Estrategias a Corto Plazo

3.5.2. Estrategias Financieras a Largo Plazo

10.3. Anexo N° 03: Cronograma de Actividades

Etapa	Actividades	Semanas														
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Investigación Documental	Selección del Tema a Investigar		X													
				X												
	Planteamiento del Problema			x												
				X												
	Elaboración de Preguntas del Problema			X												
				X												
	Redacción de la Justificación					X										
					X											
	Planteamiento de los Objetivos					X										
					X											
	Planteamiento del Bosquejo						X									
							X									
	Desarrollo del Marco Teórico: Selección de la Bibliografía, Recopilación de Información y Procesamiento de Información								X							
								X								
Realización de la Matriz de Categoría									X							
									X							
Elaboración de Diseño Metodológico de la Investigación														x		
														x		

10.4. Anexo N° 04: Modelo de Instrumentos de trabajo de campo

10.4.1. Entrevistas



Universidad Nacional Autónoma de
Nicaragua
FAREM – Estelí
Licenciatura en Banca y Finanzas

Guía de Entrevista dirigida a Propietaria de Clínica del Ojo “Redentor”

Estimado (a) propietario de Clínica del Ojo “Redentor”, soy estudiante de la Licenciatura de Banca y Finanzas en la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí, FAREM – Estelí. Actualmente curso la asignatura de Seminario de Graduación, para la cual debo realizar una investigación y he elegido el tema “Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor””, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020”, por lo que me dirijo a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información que me permita desarrollarla, cabe señalar que dicha información servirá de referencia para investigadores que deseen conocer más sobre la materia.

Le agradezco por responder con honestidad lo cual será de gran importancia para esta investigación, asimismo, garantizo confidencialidad y respeto para cada una de las respuestas que brinde.

Nombre de la MIPYME: _____

Nombre del colaborador: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo:

Determinar la incidencia de la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

Cuestionario:

1. ¿Cómo nace la Clínica del Ojo “Redentor”?
2. ¿Cuál es la posición competitiva de la empresa en el mercado?
3. ¿Cuáles cree que son los principales factores que inhiben el crecimiento de la empresa?
4. ¿Cómo se miden los resultados?

5. ¿Tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?
¿Por qué?
6. ¿Existe una herramienta de análisis financiero que permita realizar una correcta gestión gerencial en la MYPIME?
7. ¿En qué se basa la toma las decisiones en la MIPYME?
8. ¿La MYPIME cuenta con políticas administrativas y financieras?
9. ¿Se realizan actividades de financiamiento e inversión?
10. ¿Qué aspectos se toman en cuenta al momento de realizar una inversión?
11. ¿Considera que se está invirtiendo los recursos en las áreas que se necesitan justo en las cantidades necesarias?
12. ¿Existe un presupuesto de gastos?
13. ¿Cree usted que el uso de análisis financiero permite tener una visión clara de la situación financiera de la MIPYME y prever dificultades futuras?
14. ¿Las decisiones son tomadas para mejorar los índices de liquidez? ¿Ha permitido lograr sus objetivos?
15. ¿Conoce los niveles de endeudamiento que posee y toma medidas para mejorar?
16. ¿La MYPIME compara los resultados y toma acciones correctivas para controlar las desviaciones existentes?
17. ¿Le gustaría contar con una herramienta de análisis financieros y a la vez evaluar la mejor forma el funcionamiento financiero de la empresa?



Universidad Nacional Autónoma de
Nicaragua
FAREM – Estelí
Licenciatura en Banca y Finanzas

Guía de Entrevista dirigida a Contadora de Clínica del Ojo “Redentor”

Estimado (a) contadora de Clínica del Ojo “Redentor”, soy estudiante de la Licenciatura de Banca y Finanzas en la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí, FAREM – Estelí. Actualmente curso la asignatura de Seminario de Graduación, para la cual debo realizar una investigación y he elegido el tema “Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor””, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020 “, por lo que me dirijo a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información que permita desarrollarla, cabe señalar que dicha información servirá de referencia para investigadores que deseen conocer más sobre la materia.

Le agradezco por responder con honestidad lo cual será de gran importancia para esta investigación, asimismo, garantizo confidencialidad y respeto para cada una de las respuestas que brinde.

Nombre de la MIPYME: _____

Nombre del colaborador: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo:

Determinar la incidencia de la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

Cuestionario:

1. ¿Qué le motivo a ser parte de Clínica del Ojo “Redentor”? ¿Puede compartir su experiencia?
2. ¿Cómo es el proceso de trabajo que desempeña?
3. ¿La MYPIME cuenta con políticas administrativas y financieras?
4. ¿Se realizan actividades de financiamiento e inversión?
5. ¿La MYPIME cuenta con un sistema computarizado, que permita llevar a cabo la contabilidad de la misma, o, el proceso se realiza manualmente?
6. ¿Cómo llega a obtener la información contable de la MIPYME?
7. ¿Cuál es el proceso que realiza para evaluar la información financiera?

8. ¿Cómo realiza el resguardo de la papelería contable?
9. ¿Considera algunas estrategias para la mejora de la compilación de la información contable?
10. ¿Cómo inicia el proceso contable y con qué actividades?
11. ¿Presenta periódicamente la información contable a la propietaria? ¿Cada cuánto lo hace?
12. ¿Con que frecuencia la propietaria hace revisión de la información contable que le proporciona?
13. ¿Considera que se está invirtiendo los recursos en las áreas que se necesitan justo en las cantidades necesarias?
14. ¿Existe un presupuesto de gastos?
15. ¿Compara los resultados de las operaciones según el periodo en que la evalúa? Si lo hace ¿Cómo lo realiza? / Si no lo hace ¿Por qué no lo realiza?
16. ¿Ha realizado algún tipo de análisis financiero durante el ejercicio contable?
17. ¿La MYPIME compara los resultados y toma acciones correctivas para controlar las desviaciones existentes?
18. ¿Cómo ve los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la empresa de manera general?
19. ¿Le gustaría contar con una herramienta de análisis financieros y a la vez evaluar la mejor forma el funcionamiento financiero de la empresa?



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua FAREM – Estelí Licenciatura en Banca y Finanzas

*Guía de Entrevista dirigida a Promotor de ventas de Clínica
del Ojo “Redentor”*

Estimado (a) promotor de Clínica del Ojo “Redentor”, soy estudiante de la Licenciatura de Banca y Finanzas en la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí, FAREM – Estelí. Actualmente curso la asignatura de Seminario de Graduación, para la cual debo realizar una investigación y he elegido el tema “Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor””, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020 “, por lo que me dirijo a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información que permita desarrollarla, cabe señalar que dicha información servirá de referencia para investigadores que deseen conocer más sobre la materia.

Le agradezco por responder con honestidad lo cual será de gran importancia para esta investigación, asimismo, garantizo confidencialidad y respeto para cada una de las respuestas que brinde.

Nombre de la MIPYME: _____

Nombre del colaborador: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo:

Determinar la incidencia de la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

Cuestionario:

1. ¿Cómo inicio su labor en Clínica del Ojo “Redentor”?
2. Según su criterio, ¿Cuál es la posición de la Clínica del Ojo “Redentor” en el servicio que ofrece en comparación con la competencia?
3. ¿Qué sugerencia tiene para la Clínica del Ojo “Redentor”?



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM – Estelí

Licenciatura en Banca y Finanzas

Guía de Entrevista dirigida a Auxiliar Contable de Clínica del Ojo “Redentor”

Estimado (a) auxiliar de Clínica del Ojo “Redentor”, soy estudiante de la Licenciatura de Banca y Finanzas en la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí, FAREM – Estelí. Actualmente curso la asignatura de Seminario de Graduación, para la cual debo realizar una investigación y he elegido el tema “Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor””, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020 “, por lo que me dirijo a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información que permita desarrollarla, cabe señalar que dicha información servirá de referencia para investigadores que deseen conocer más sobre la materia.

Le agradezco por responder con honestidad lo cual será de gran importancia para esta investigación, asimismo, garantizo confidencialidad y respeto para cada una de las respuestas que brinde.

Nombre de la MIPYME: _____

Nombre del colaborador: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo:

Determinar la incidencia de la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

Cuestionario:

1. ¿La MYPIME cuenta con políticas administrativas y financieras?
2. ¿Se realizan actividades de financiamiento e inversión?
3. ¿Con que frecuencia realiza revisión de la información contable en conjunto con la contadora?
4. ¿De qué manera se realiza el análisis de la información financiera de la empresa?
5. ¿Cómo almacena la información contable, física o digital?
6. ¿La información que compila es revisada y autorizada por la contadora y propietaria? Describa el proceso de aprobación
7. ¿Considera que se está invirtiendo los recursos en las áreas que se necesitan justo en las cantidades necesarias?
8. ¿Existe un presupuesto de gastos?

9. ¿Cómo ve los niveles de rentabilidad y sostenibilidad de la empresa de manera general?
10. ¿La MYPIME compara los resultados y toma acciones correctivas para controlar las desviaciones existentes?
11. ¿Le gustaría contar con una herramienta de análisis financieros y a la vez evaluar la mejor forma el funcionamiento financiero de la empresa?

10.4.2. Guía de Observación

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM – Estelí

Licenciatura en Banca y Finanzas



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Guía de Observación en la MIPYME Clínica del Ojo “Redentor”

Estimado (a) Propietario de Clínica del Ojo “Redentor”, soy estudiante de la Licenciatura de Banca y Finanzas en la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí, FAREM – Estelí. Actualmente curso la asignatura de Seminario de Graduación, para la cual debo realizar una investigación y he elegido el tema “Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor””, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020 “, por lo que me dirijo a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información, a la vez solicito se me autorice la observación de diferentes procesos que soportan dicha investigación y que estoy segura los resultados serán de mucho interés para su empresa.

Nombre de la MIPYME: _____

Nombre del colaborador: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo:

Determinar la incidencia de la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

ítem	Descripción	Cumple	No Cumple	Observaciones
	PROCEDIMIENTOS CONTABLES-FINANCIEROS			
	Documentos Fuentes			
1	Documentos Primarios			
2	Documentos Secundarios			
3	Documentos Internos			
4	Documentos Externos			
	Registro de Operaciones			
1	Diario			
2	Semanal			
3	Quincenal			
	Procedimientos contables			
1	Cuentas por cobrar			

2	Activo Fijo			
3	Cuentas por pagar			
4	Ingresos			
5	Gastos operacionales			
6	Libros Contables			
	Análisis de Información Financiera			
1	Estados Financieros			

10.4.3. Guía de Revisión documental

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM – Estelí

Licenciatura en Banca y Finanzas



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

*Guía de Revisión Documental en la MIPYME Clínica del Ojo
“Redentor”*

Estimado (a) Propietario de Clínica del Ojo “Redentor”, soy estudiante de la Licenciatura de Banca y Finanzas en la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí, FAREM – Estelí. Actualmente curso la asignatura de Seminario de Graduación, para la cual debo realizar una investigación y he elegido el tema “Incidencia de la aplicación de las herramientas de análisis financiero en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor””, ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020 “, por lo que me dirijo a usted para solicitar su contribución en la facilitación de información, a la vez solicito se me autorice la observación de diferentes procesos que soportan dicha investigación y que estoy segura los resultados serán de mucho interés para su empresa.

Nombre de la MIPYME: _____

Nombre del colaborador: _____

Fecha de Aplicación: _____

Objetivo:

Determinar la incidencia de la aplicación de las herramientas financieras en la MIPYME “Clínica del Ojo “Redentor”” ubicada en la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2019 y primer semestre del año 2020

ítem	Descripción	SI	NO
1	Posee Manual contable con los procedimientos contables que realizan en la MIPYME		
2	La empresa cuenta con un lugar visible la Misión y la Visión de la empresa		
3	Cuenta con un catálogo de cuentas de acuerdo a sus funciones		
4	Tienen un manual de funciones especialmente en el área contable		
5	Existe un lugar específico de resguardo de la información financiera		
6	Los documentos poseen firmas respectivas de realizado, revisado y autorizado		
7	Existen procedimientos de control, supervisión y registro de la información financiera		
8	De acuerdo a los procedimientos contables-financieros generan periódicamente estados financieros		

10.5. Anexo N° 05: Estado de Balance General

Clínica del Ojo "Redentor"		
Balance General		
01 Julio al 31 de diciembre de 2019		
Expresado en Córdoba Nicaragüense (C\$).		
ACTIVO		
Circulante		
Efectivo		C\$ 7,231.00
Banco		C\$ 304,901.80
Cuentas por cobrar	C\$ 23,406.00	C\$ 16,736.00
Estimación de cuentas incobrables	C\$ 6,670.00	
Inventario		C\$ 150,733.26
Total Activo Circulante		C\$ 479,602.06
Fijo		
Mobiliario y Equipos		C\$ 192,642.11
Equipo Rodante		
Total Activo Fijo		C\$ 192,642.11
Otros activos		
Gastos pagados por anticipado		C\$ 2,198.92
Depreciación acumulada		C\$ -
Total de otros Activos		C\$ 2,198.92
TOTAL ACTIVO		<u>C\$ 674,443.09</u>
PASIVO		
Circulante o a Corto		
Plazo		
Proveedores		C\$ 43,504.73
Cuentas por pagar a corto Plazo		C\$ 6,218.05
Gastos acumulados por pagar		C\$ 26,017.50
Intereses por pagar a corto plazo		C\$ 263.50
Total Pasivo Circulante		C\$ 76,003.78
Obligaciones a Largo Plazo		
Cuentas a pagar a largo plazo		C\$ -

<i>Total Pasivo a Largo Plazo</i>	C\$ -	
TOTAL PASIVO	C\$ 76,003.78	
CAPITAL		
<i>Capital social</i>	C\$ 471,463.08	
<i>Donaciones</i>	C\$ 100.00	
<i>Utilidades acumuladas</i>	C\$ 25,709.77	
<i>Reservas</i>	C\$ 101,166.46	
TOTAL CAPITAL		C\$ 598,439.31
TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$ 674,443.09

Elaborado por: _____ Revisado por: _____.

Autorizado por: _____.

Clínica del Ojo "Redentor"
Balance General
01 de enero al 31 de junio de 2020
Expresado en Córdoba Nicaragüense (C\$).

ACTIVO

Circulante

<i>Efectivo</i>		C\$ 2,000.00
<i>Banco</i>		C\$1,161,583.62
<i>Cuentas por cobrar</i>	C\$12,300.00	C\$ 9,830.00
<i>Estimación de cuentas incobrables</i>	C\$ 2,470.00	
<i>Inventario</i>		C\$ 346,824.29
Total Activo Circulante		C\$ 1,520,237.91

Fijo

<i>Mobiliario y Equipos</i>		C\$ 237,684.48
<i>Equipo Rodante</i>		
Total Activo Fijo		C\$ 237,684.48

Otros activos

<i>Gastos pagados por anticipado</i>		C\$ 2,011.00
<i>Depreciación</i>		C\$ 3,802.95

<i>acumulada</i>		
<i>Total de otros Activos</i>		C\$ 5,813.95
TOTAL ACTIVO		C\$ 1,763,736.34
PASIVO		
Circulante o a Corto Plazo		
<i>Proveedores</i>	C\$ 47,500.00	
<i>Cuentas por pagar a corto Plazo</i>	C\$ 8,910.00	
<i>Gastos acumulados por pagar</i>	C\$ 27,108.67	
<i>Intereses por pagar a corto plazo</i>	C\$ 310.34	
<i>Total Pasivo Circulante</i>		C\$ 83,829.01
Obligaciones a Largo Plazo		C\$ -
<i>Cuentas a pagar a largo plazo</i>	C\$ -	
<i>Total Pasivo a Largo Plazo</i>		C\$ -
TOTAL PASIVO		C\$ 83,829.01
CAPITAL		
<i>Capital social</i>	C\$ 1,113,917.87	
<i>Donaciones</i>	C\$ 400.00	
<i>Utilidades acumuladas</i>	C\$ 212,842.20	
<i>Reservas</i>	C\$ 352,747.27	
TOTAL CAPITAL		C\$ 1,679,907.33
TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$ 1,763,736.34

Elaborado por:_____ Revisado por:_____.

Autorizado por:_____.

10.6. Anexo N° 06: Estado de Resultados

Clínica del Ojo "Redentor"		
Estado de Perdidas o Ganancias		
Del 01 Julio al 31 de diciembre de 2019		
Expresado en Córdoba Nicaragüense (C\$).		
INGRESOS		
Ingresos por actividades ordinarias		
Venta en lentes de graduación	C\$ 239,087.80	
Servicio de consulta oftalmológica	C\$ 48,764.00	
Otros servicios	C\$ 9,360.00	
Total de Ingreso bruto	C\$ 297,211.80	
Costos		
Costo de Venta y prestación de servicio	C\$ 163,910.48	
Utilidad Bruta Operacional		C\$ 133,301.32
Productos Financieros		
Intereses Ganados	C\$ 3,049.02	
Otros Ingresos	C\$ -	
Total de Ingresos por productos financieros		C\$ 3,049.02
Total de Ingresos		C\$ 136,350.34
EGRESOS		
Gastos Operacionales		
Gastos operacionales de venta	C\$ 4,350.00	
Gastos operacionales de administración	C\$ 81,587.09	
Otros gastos	C\$ 17,451.60	
Total de Gastos Operacionales		C\$ 103,388.69
Gastos no Operacionales		
Comisiones financieras	C\$ 239.36	
Otros gastos bancarios	C\$ -	
Total de Gastos No Operacionales		C\$ 239.36
Total de Egresos		C\$ 103,628.05
Utilidad antes de		C\$ 32,722.29

impuestos		
<i>Impuestos</i>	C\$ 2,165.90	C\$ 2,165.90
Utilidad o Pérdida neta del ejercicio		C\$ 30,556.39

Clínica del Ojo "Redentor"		
Estado de Perdidas o Ganancias		
Del 01 de enero al 31 de junio de 2020		
Expresado en Córdoba Nicaragüense (C\$).		
INGRESOS		
Ingresos por actividades ordinarias		
<i>Venta en lentes de graduación</i>	C\$ 743,917.49	
<i>Servicio de consulta oftalmológica</i>	C\$ 83,502.00	
<i>Otros servicios</i>	C\$ 16,918.01	
Total de Ingreso bruto	C\$ 844,337.50	
Costos		
<i>Costo de Venta y prestación de servicio</i>	C\$ 378,123.31	
Utilidad Bruta Operacional		C\$ 466,214.19
Productos Financieros		
<i>Intereses Ganados</i>	C\$ 11,615.84	
<i>Otros Ingresos</i>	C\$ -	
Total de Ingresos por productos financieros		C\$ 11,615.84
Total de Ingresos		C\$ 477,830.03
EGRESOS		
Gastos Operacionales		
<i>Gastos operacionales de venta</i>	C\$ 2,174.35	
<i>Gastos operacionales de administración</i>	C\$ 148,843.00	
<i>Otros gastos</i>	C\$ 40,870.47	
Total de Gastos Operacionales		C\$ 191,887.82
Gastos no Operacionales		
<i>Comisiones Financieras</i>	C\$ 5,390.42	
<i>Otros gastos bancarios</i>	C\$ -	

Total de Gastos No Operacionales		C\$ 5,390.42
Total de Egresos		C\$ 197,278.24
Utilidad antes de impuestos		C\$ 280,551.79
Impuestos	C\$ 5,905.00	C\$ 5,905.00
Utilidad o Pérdida neta del ejercicio		C\$ 274,646.79

10.7. Anexo N° 07: Análisis Horizontal

10.7.1. Análisis en Balance General

Clinica del Ojo "Redentor" - Análisis Horizontal del Balance General				
	II Semestre 2019	I Semestre 2020	Variación Absoluta	Variación Relativa
ACTIVO				
Circulante				
Efectivo	C\$ 7,231.00	C\$ 2,000.00	-C\$ 5,231.00	-72%
Banco	C\$ 304,901.80	C\$ 1,161,583.62	C\$ 856,681.82	281%
Cuentas por cobrar	C\$ 16,736.00	C\$ 9,830.00	-C\$ 6,906.00	-41%
Inventario	C\$ 150,733.26	C\$ 346,824.29	C\$ 196,091.03	130%
Total Activo Circulante	C\$ 479,602.06	C\$ 1,520,237.91	C\$ 1,040,635.85	217%
Fijo			C\$ -	
Mobiliario y Equipos	C\$ 192,642.11	C\$ 237,684.48	C\$ 45,042.37	23%
Equipo Rodante			C\$ -	
Total Activo Fijo	C\$ 192,642.11	C\$ 237,684.48	C\$ 45,042.37	23%
Otros activos			C\$ -	
Gastos pagados por anticipado	C\$ 2,198.92	C\$ 2,011.00	-C\$ 187.92	-9%
Depreciación acumulada	C\$ -	C\$ 3,802.95	C\$ 3,802.95	
Total de otros Activos	C\$ 2,198.92	C\$ 5,813.95	C\$ 3,615.03	164%
TOTAL ACTIVO	C\$ 674,443.09	C\$ 1,763,736.34	C\$ 1,089,293.25	162%
PASIVO			C\$ -	
Circulante o a Corto Plazo			C\$ -	
Proveedores	C\$ 43,504.73	C\$ 47,500.00	C\$ 3,995.27	9%
Cuentas por pagar a corto Plazo	C\$ 6,218.05	C\$ 8,910.00	C\$ 2,691.95	43%

Gastos acumulados por pagar	C\$ 26,017.50	C\$ 27,108.67	C\$ 1,091.17	4%
Intereses por pagar a corto plazo	C\$ 263.50	C\$ 310.34	C\$ 46.84	18%
Total Pasivo Circulante	C\$ 76,003.78	C\$ 83,829.01	C\$ 7,825.23	10%
Obligaciones a Largo Plazo			C\$ -	
Cuentas a pagar a largo plazo	C\$ -	C\$ -	C\$ -	
Total Pasivo a Largo Plazo	C\$ -	C\$ -	C\$ -	
TOTAL PASIVO	C\$ 76,003.78	C\$ 83,829.01	C\$ 7,825.23	10%
CAPITAL			C\$ -	
Capital social	C\$ 471,463.08	C\$ 1,113,917.87	C\$ 642,454.79	136%
Donaciones	C\$ 100.00	C\$ 400.00	C\$ 300.00	300%
Utilidades acumuladas	C\$ 25,709.77	C\$ 212,842.20	C\$ 187,132.43	728%
Reservas	C\$ 101,166.46	C\$ 352,747.27	C\$ 251,580.80	249%
TOTAL CAPITAL	C\$ 598,439.31	C\$ 1,679,907.33	C\$ 1,081,468.02	181%
TOTAL PASIVO + CAPITAL	C\$ 674,443.09	C\$ 1,763,736.34	C\$ 1,089,293.25	162%

10.7.2. Análisis en Estado de Resultados

Clinica del Ojo "Redentor" - Análisis Horizontal del Estado de Resultados				
	II Semestre 2019	I Semestre 2020	Variación Absoluta	Variación Relativa
INGRESOS				
Ingresos por actividades ordinarias				
<i>Venta en lentes de graduación</i>	C\$ 239,087.80	C\$ 743,917.49	C\$ 504,829.69	211.15%
<i>Servicio de consulta oftalmológica</i>	C\$ 48,764.00	C\$ 83,502.00	C\$ 34,738.00	71.24%
<i>Otros servicios</i>	C\$ 9,360.00	C\$ 16,918.01	C\$ 7,558.01	80.75%
Total de Ingreso bruto	C\$ 297,211.80	C\$ 844,337.50	C\$ 547,125.70	184.09%
Costos				
<i>Costo de Venta y prestación de servicio</i>	C\$ 163,910.48	C\$ 378,123.31	C\$ 214,212.83	130.69%
Utilidad Bruta Operacional	C\$ 133,301.32	C\$ 466,214.19	C\$ 332,912.87	249.74%
Productos Financieros				

<i>Intereses Ganados</i>	C\$ 3,049.02	C\$ 11,615.84	C\$ 8,566.82	280.97%
<i>Otros Ingresos</i>	C\$ -	C\$ -		
<i>Total de Ingresos por productos financieros</i>	C\$ 3,049.02	C\$ 11,615.84	C\$ 8,566.82	280.97%
<i>Total de Ingresos</i>	C\$ 136,350.34	C\$ 477,830.03	C\$ 341,479.69	250.44%
<i>EGRESOS</i>				
<i>Gastos Operacionales</i>				
<i>Gastos operacionales de venta</i>	C\$ 4,350.00	C\$ 2,174.35	-C\$ 2,175.65	-50.01%
<i>Gastos operacionales de administración</i>	C\$ 81,587.09	C\$ 148,843.00	C\$ 67,255.91	82.43%
<i>Otros gastos</i>	C\$ 17,451.60	C\$ 40,870.47	C\$ 23,418.87	134.19%
<i>Total de Gastos Operacionales</i>	C\$ 103,388.69	C\$ 191,887.82	C\$ 88,499.13	85.60%
<i>Gastos no Operacionales</i>				
<i>Comisiones financieras</i>	C\$ 239.36	C\$ 5,390.42	C\$ 5,151.06	2152.01%
<i>Otros gastos bancarios</i>	C\$ -	C\$ -	C\$ -	
<i>Total de Gastos No Operacionales</i>	C\$ 239.36	C\$ 5,390.42	C\$ 5,151.06	2152.01%
<i>Total de Egresos</i>	C\$ 103,628.05	C\$ 197,278.24	C\$ 93,650.19	90.37%
<i>Utilidad antes de impuestos</i>	C\$ 32,722.29	C\$ 280,551.79	C\$ 247,829.50	757.37%
<i>Impuestos</i>	C\$ 2,165.90	C\$ 5,905.00	C\$ 3,739.10	172.63%
<i>Utilidad o Pérdida neta del ejercicio</i>	C\$ 30,556.39	C\$ 274,646.79	C\$ 244,090.40	798.82%

10.8. Anexo N° 08: Análisis Vertical

10.8.1. Análisis en Balance General

<u>Clínica del Ojo "Redentor" - Análisis Vertical por grupo del Balance General</u>				
ACTIVO	II Semestre 2019	Análisis Vertical	I Semestre 2020	Análisis Vertical
Circulante				
Efectivo	C\$ 7,231.00	1.07%	C\$ 2,000.00	0.11%
Banco	C\$ 304,901.80	45.21%	C\$ 1,161,583.62	65.86%
Cuentas por cobrar	C\$ 16,736.00	2.48%	C\$ 9,830.00	0.56%
Inventario	C\$ 150,733.26	22.35%	C\$ 346,824.29	19.66%
Total Activo Circulante	C\$ 479,602.06	71.11%	C\$ 1,520,237.91	86.19%
Fijo		0.00%		0.00%
Mobiliario y Equipos	C\$ 192,642.11	28.56%	C\$ 237,684.48	13.48%

Equipo Rodante		0.00%		0.00%
Total Activo Fijo	C\$ 192,642.11	28.56%	C\$ 237,684.48	13.48%
Otros activos				
Gastos pagados por anticipado	C\$ 2,198.92	0.33%	C\$ 2,011.00	0.11%
Depreciación acumulada	C\$ -	0.00%	C\$ 3,802.95	0.22%
Total de otros Activos	C\$ 2,198.92	0.33%	C\$ 5,813.95	0.33%
TOTAL ACTIVO	C\$ 674,443.09	100.00%	C\$ 1,763,736.34	100.00%
PASIVO				
Circulante o a Corto Plazo				
Proveedores	C\$ 43,504.73	57.24%	C\$ 47,500.00	56.66%
Cuentas por pagar a corto Plazo	C\$ 6,218.05	8.18%	C\$ 8,910.00	10.63%
Gastos acumulados por pagar	C\$ 26,017.50	34.23%	C\$ 27,108.67	32.34%
Intereses por pagar a corto plazo	C\$ 263.50	0.35%	C\$ 310.34	0.37%
Total Pasivo Circulante	C\$ 76,003.78	100.00%	C\$ 83,829.01	100.00%
Obligaciones a Largo Plazo				
Cuentas a pagar a largo plazo	C\$ -	0.00%	C\$ -	0.00%
Total Pasivo a Largo Plazo	C\$ -	0.00%	C\$ -	0.00%
TOTAL PASIVO	C\$ 76,003.78	100.00%	C\$ 83,829.01	100.00%
CAPITAL				
Capital social	C\$ 471,463.08	78.78%	C\$ 1,113,917.87	66.31%
Donaciones	C\$ 100.00	0.02%	C\$ 400.00	0.02%
Utilidades acumuladas	C\$ 25,709.77	4.30%	C\$ 212,842.20	12.67%
Reservas	C\$ 101,166.46	16.91%	C\$ 352,747.27	21.00%
TOTAL CAPITAL	C\$ 598,439.31	100.00%	C\$ 1,679,907.33	100.00%
TOTAL PASIVO + CAPITAL	C\$ 674,443.09	100.00%	C\$ 1,763,736.34	100.00%

10.8.2. Análisis en Estado de Resultados

Clínica del Ojo "Redentor" - Análisis Vertical por grupo del Estado de Resultados

	II Semestre 2019	Análisis Vertical	I Semestre 2020	Análisis Vertical

INGRESOS				
Ingresos por actividades ordinarias				
<i>Venta en lentes de graduación</i>	C\$ 239,087.80	80.44%	C\$ 743,917.49	88.11%
<i>Servicio de consulta oftalmológica</i>	C\$ 48,764.00	16.41%	C\$ 83,502.00	9.89%
<i>Otros servicios</i>	C\$ 9,360.00	3.15%	C\$ 16,918.01	2.00%
Total de Ingreso bruto	C\$ 297,211.80	100.00%	C\$ 844,337.50	100.00%
Costos				
<i>Costo de Venta y prestación de servicio</i>	C\$ 163,910.48	55.15%	C\$ 378,123.31	44.78%
Utilidad Bruta Operacional	C\$ 133,301.32	44.85%	C\$ 466,214.19	55.22%
Productos Financieros		0.00%		0.00%
<i>Intereses Ganados</i>	C\$ 3,049.02	1.03%	C\$ 11,615.84	1.38%
<i>Otros Ingresos</i>	C\$ -	0.00%	C\$ -	0.00%
Total de Ingresos por productos financieros	C\$ 3,049.02	1.03%	C\$ 11,615.84	1.38%
Total de Ingresos	C\$ 136,350.34	45.88%	C\$ 477,830.03	56.59%
EGRESOS				
Gastos Operacionales				
<i>Gastos operacionales de venta</i>	C\$ 4,350.00	1.46%	C\$ 2,174.35	0.26%
<i>Gastos operacionales de administración</i>	C\$ 81,587.09	27.45%	C\$ 148,843.00	17.63%
<i>Otros gastos</i>	C\$ 17,451.60	5.87%	C\$ 40,870.47	4.84%
Total de Gastos Operacionales	C\$ 103,388.69	34.79%	C\$ 191,887.82	22.73%
Gastos no Operacionales				
<i>Comisiones financieras</i>	C\$ 239.36	0.08%	C\$ 5,390.42	0.64%
<i>Otros gastos bancarios</i>	C\$ -	0.00%	C\$ -	0.00%
Total de Gastos No Operacionales	C\$ 239.36	0.08%	C\$ 5,390.42	0.64%
Total de Egresos	C\$ 103,628.05	34.87%	C\$ 197,278.24	23.36%
Utilidad antes de impuestos	C\$ 32,722.29	11.01%	C\$ 280,551.79	33.23%
<i>Impuestos</i>	C\$ 2,165.90	0.73%	C\$ 5,905.00	0.70%
Utilidad o Pérdida neta del ejercicio	C\$ 30,556.39	10.28%	C\$ 274,646.79	32.53%

10.9. Anexo N° 09: Razones Financieras

10.9.1. Razones Financieras aplicadas al II Semestre del año 2019

II SEMESTRE 2019

Razón Circulante	Activo Circulante /	C\$ 479,602.06	6.31 C\$
	Pasivo Circulante	C\$ 76,003.78	
Razón Ácida	Activo Circulante - Inventario	C\$ 328,868.80	4.33 veces
	Pasivo Circulante	C\$ 76,003.78	
Rotación de Inventario	Costo de Venta /	C\$ 163,910.48	1.09 veces
	Inventario	C\$ 150,733.26	
Rotación de Activos Totales	Ventas /	C\$ 297,211.80	0.44 veces
	Activos Totales	C\$ 674,443.09	
Margen de Utilidad Bruta	Ventas - Costo de ventas	C\$ 133,301.32	45%
	Ventas	C\$ 297,211.80	
Margen de Utilidad Operativa	Utilidad Operativa	C\$ 32,722.29	11%
	Ventas	C\$ 297,211.80	
Margen de Utilidad neta	Utilidades disponibles	C\$ 30,556.39	10%
	Ventas	C\$ 297,211.80	
Rendimiento sobre activos	Utilidades disponibles	C\$ 30,556.39	5%
	Activos totales	C\$ 674,443.09	

10.9.2. Razones Financieras aplicadas al I Semestre del año 2020

I SEMESTRE 2020

Razón Circulante	Activo Circulante /	C\$ 1,520,237.91	18.13 C\$
	Pasivo Circulante	C\$ 83,829.01	
Razón Ácida	Activo Circulante - Inventario	C\$ 1,173,413.62	14.00 veces
	Pasivo Circulante	C\$ 83,829.01	

Rotación de Inventario	Costo de Venta / Inventario	C\$ 378,123.31	1.09 veces
		C\$ 346,824.29	
Rotación de Activos Totales	Ventas / Activos Totales	C\$ 844,337.50	0.48 veces
		C\$ 1,763,736.34	
Margen de Utilidad Bruta	Ventas - Costo de ventas	C\$ 466,214.19	55%
	Ventas	C\$ 844,337.50	
Margen de Utilidad Operativa	Utilidad Operativa	C\$ 280,551.79	33%
	Ventas	C\$ 844,337.50	
Margen de Utilidad neta	Utilidades disponibles	C\$ 274,646.79	33%
	Ventas	C\$ 844,337.50	
Rendimiento sobre activos	Utilidades disponibles	C\$ 274,646.79	16%
	Activos totales	C\$ 1,763,736.34	

10.9.3. Criterio de Evaluación de Razones Financieras

Criterio	
Optimo	= $o > 04$
Estable	= $o > 01$ hasta 3.99
Crítico	< 0.99

Criterio de Evaluación de Razones Financieras						
Indicadores	N°	Razones	Segundo semestre 2019		Primer Semestre 2020	
			Resultado	Criterio	Resultado	Criterio
Razones de Liquidez	1	Razón Circulante	6.31 C\$	Optimo	18.13 C\$	Optimo
	2	Razón Acida	4.33 veces	Optimo	14.00 veces	Optimo
Razón de Gestión o Actividad	1	Rotación de Inventario	1.09 veces	Estable	1.09 veces	Estable
	2	Rotación de Activo Fijo	0.44 veces	Crítico	0.48 veces	Crítico
Razones de Rentabilidad	1	Margen de Utilidad Bruta	45%	Optimo	55%	Optimo

	2	Margen de Utilidad Operativa	11%	Estable	33%	Optimo
	3	Margen de Utilidad neta	10%	Estable	33%	Optimo
	4	Rendimiento sobre Activos	5%	Critico	16%	Estable
Total de Optimo				3		5
Total de Estable				3		2
Total de Critico				2		1