



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM–Estelí

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

**Análisis de la situación financiera de la empresa Constructora
Hernández en la ciudad de Estelí en el periodo 2019–2020**

Trabajo de Seminario de Graduación para optar

Al grado de

Licenciado en la Carrera de Banca y Finanzas

Autores

González Mendoza Jairo Antonio

Benavidez Baquedano Luis Carlos

Tutor

MSc. Lic. Julio Rafael Berríos Noguera

Estelí, 10 de febrero del 2022



DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo investigativo primeramente a Dios nuestro Señor que nos dio la salud y la sabiduría para alcanzar esta meta.

A nuestras esposas, hijos y nuestros padres quienes nos apoyaron incondicionalmente en cada una de nuestras formaciones académicas desde el inicio de nuestras vidas hasta esta etapa profesional.

A la Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM- Estelí, que nos dio las herramientas y los métodos necesarios para adquirir el conocimiento esencial de nuestra carrera, a los maestros que estuvieron con nosotros todo este tiempo haciendo su labor de transmitirnos sus experiencias.

A nuestros tutores quienes nos brindaron sus palabras de ánimos, ustedes han sido los pilares de nuestra formación académica, les agradeceremos eternamente.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos primeramente a Dios nuestro Padre Eterno que nos ha bendecido con salud, sabiduría, entendimiento para culminar nuestra preparación académica, a él sea toda la Honra y la Gloria por los siglos de los siglos Amen.

Agradecemos a nuestras esposas por el apoyo incondicional que nos brindaron durante todo este trayecto que duro nuestra preparación profesional.

A los dirigentes académicos de esta alma mater de la Facultad FAREM-Estelí; un agradecimiento especial con mucho aprecio para los Maestros: Msc. Milton Mairena Bellorín, Msc. Julio Berrios Noguera, Msc. Roger Antonio Moreno, y la Lic. Nohelia Corrales, para todos ellos un profundo agradecimiento de nuestra parte.

CARTA AVAL DEL TUTOR

A través de la presente hago constar que Jairo Antonio González Mendoza, Luis Carlos Benavidez Baquedano, estudiantes de V año de Banca y Finanzas han finalizado su trabajo investigativo denominado.

“Análisis de la situación financiera de la empresa Constructora Hernández en la ciudad de Estelí en el periodo 2019-2020”.

Este trabajo fue apoyado metodológicamente y técnicamente en la fase de aplicación, ejecución, procedimiento, análisis e interpretación de datos, así como sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

Es relevante señalar que la investigación **“Análisis de la situación financiera de la empresa Constructora Hernández en la ciudad de Estelí en el periodo 2019-2020”** es un tema que se ha trabajado positivo el análisis de sus datos los que están estrechamente relacionados con sus con sus objetivos.

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

Considero que este estudio será de mucha utilidad para la carrera de Banca y Finanzas, la comunidad estudiantil y las personas interesadas en esta temática.

Atentamente;

MSc. Julio Rafael Berríos Noguera

Tutor

RESUMEN

En la presente investigación se planteó como propósito principal conocer la situación financiera actual de la empresa constructora Hernández ubicada en la ciudad de Estelí, la cual lleva operando varios años. Para llevar a cabo este propósito, se hizo un análisis de los estados financieros de los periodos transcurridos en los años 2019-2020. Para dividir estructuralmente cada paso de la investigación se plantearon tres objetivos específicos en los que resumidamente se basan en describir la situación financiera de la empresa mediante la observación de los estados financieros (Balance General, Estado de Resultados), aplicar herramientas financieras a los estados financieros (razones financieras, análisis estático y dinámico) para evaluar las debilidades y fortalezas de la empresa, y para ejecutar el tercer objetivo se realizó una matriz FODA que pueda facilitar la propuesta de estrategias que conlleven a una mejor toma de decisiones. El análisis de la información obtenida proporcionó como resultado que la empresa mantiene un crecimiento económico, sin embargo refleja algunas debilidades relacionadas a algunas cuentas de activos y pasivos y el estado de resultado ya que en los estados financieros se muestra que la empresa no maneja dichas cuentas que son de suma importancia en toda empresa, por lo tanto como tercer objetivo de esta investigación se plantearon estrategias de manera sugerida a la empresa para que haga uso de las cuentas que no se reflejan en los estados financieros.

Palabras Claves: Investigación, Situación, Financiero, Balance General, Estado de Resultado, Información, Económico, Activos, Pasivos, Empresa.

Summary

In the present investigation, the main purpose was to know the current financial situation of the Hernández construction company located in the city of Estelí, which has been operating for several years. To carry out this purpose, an analysis of the financial statements of the periods elapsed in the years 2019-2020 was made. To structurally divide each step of the investigation, three specific objectives were proposed, which are briefly based on describing the financial situation of the company by observing the financial statements (Balance Sheet, Income Statement), apply financial tools to the financial statements (financial ratios, static and dynamic analysis) to evaluate the weaknesses and strengths of the company, and to execute the third objective, a SWOT matrix was made that can facilitate the proposal of strategies that lead to better decision making. The analysis of the information obtained provided as a result that the company maintains economic growth, however it reflects some weaknesses related to some asset and liability accounts and the income statement since the financial statements show that the company does not manage said accounts. that are of the utmost importance in any company, therefore as a third objective of this investigation strategies were proposed in a suggested way to the company so that it makes use of the accounts that are not reflected in the financial statements.

Keywords: research, situation, financial, balance sheet, statement of income, information, economic, assets, passive, business.

INDICE DE CONTENIDO

CONTENIDO

DEDICATORIA	i
Agradecimiento	ii
Resumen.....	iv
1. Introducción	1
2. Antecedentes.....	3
3. Planteamiento del problema	5
3.1. Caracterización general del problema.....	5
3.2. Preguntas de investigación	7
3.2.1. Pregunta general	7
3.2.2. Preguntas específicas	7
4. Justificación	8
5. Objetivos.....	9
5.1. Objetivo general	9
5.2. Objetivos específicos	9
6. Fundamentación teórica	10
6.1. Finanzas	10
6.1.1. Definición de finanzas.....	10
6.1.2. Objetivos de las finanzas.....	11

6.1.3.	Importancia de las finanzas	11
6.1.4.	Características de las finanzas.....	12
6.1.5.	Clasificación de las finanzas.....	13
6.1.6.	Relación de las finanzas con la administración	14
6.1.7.	Finanzas para la toma de decisiones	15
6.2.	Estructura financiera	17
6.2.1.	¿Qué es la estructura financiera de una empresa?	17
6.2.2.	Factores que influyen en la estructura financiera	17
6.2.3.	Clasificación de la estructura financiera según las fuentes	18
6.2.4.	¿De qué depende que una empresa decida crear su estructura financiera con fondos propios o con fondos prestados?	18
6.3.	Estados financieros.....	19
6.3.1.	Objetivo	19
6.3.2.	Importancia.....	19
6.3.3.	Características.....	20
6.3.4.	Aspectos básicos para la presentación y elaboración de estados financieros	20
6.3.5.	Clasificación de los estados financieros	21
6.4.	Análisis financiero	23
6.4.1.	Importancia del análisis financiero.....	23

6.4.2.	Objetivos generales del análisis financiero.....	24
6.4.3.	Características del análisis.....	24
6.4.4.	Herramientas del análisis financiero.....	25
6.5.	Analista financiero.....	26
6.5.1.	Función administrativa financiero.....	27
6.5.2.	A quiénes le interesa el análisis financiero.....	28
6.5.3.	Clasificación del análisis.....	29
6.6.	Análisis por índices o razones financieras.....	30
6.6.1.	Para medir la estructura financiera.....	33
6.6.2.	Para medir la actividad.....	34
6.6.3.	Razones para medir el rendimiento.....	35
6.6.4.	Para medir la rentabilidad de la empresa.....	36
6.6.5.	Informe de análisis financiero.....	37
7.	Hipótesis o supuesto de investigación.....	40
7.1.	Supuesto.....	40
8.	Operacionalización de variables y/o matriz de categorías.....	41
9.	Diseño metodológico.....	44
9.1.	Tipo de investigación.....	44
9.2.	Área de estudio.....	44
9.3.	Área del conocimiento.....	45

9.4. Población y muestra.....	45
9.4.1. Población.....	45
9.4.2. Muestra.....	46
9.4.3. Tipo de muestreo.....	46
9.4.4. Unidad de análisis	46
9.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos.....	47
9.5.1. La entrevista	47
9.5.2. Tecnología.....	47
9.5.3. Revisión documental	47
9.5.4. Guía de observación	47
9.6. Etapas de investigación	48
9.6.1. Investigación documental	48
10. Análisis y discusión de resultados	49
10.1. Objetivo específico # 1 situación financiera actual de la empresa constructora Hernández	49
10.1.1. Activos.....	49
10.1.2. pasivos	52
10.1.3. Capital	53
10.1.4. Ingresos	53
10.1.5. Costo de venta	53

10.1.6.	Gastos de operación	53
10.1.7.	Utilidad neta	54
10.2.	Objetivo Específico # 2 Situación financiera de la empresa constructora Hernández a través de la aplicación de herramientas financieras	55
10.2.1.	análisis estático	58
	RAZONES FINANCIERAS	67
10.3.	Objetivo específico # 3 proponer estrategias financieras para la toma de decisiones	71
11.	Conclusiones	77
12.	Recomendaciones	78
13.	Bibliografía.....	79
	Bibliografía	79
14.	Anexos.....	84
14.1.	Anexo N° 1. Cuadro de síntomas y pronósticos.....	84
14.2.	Anexo N° 2 Propuesta de bosquejo	86
14.3.	Anexo N° 3. Cronograma de actividades	87
14.4.	Anexo N° 4 guía de observación.....	89
14.5.	Anexo N° 5 guía de revisión documental	91
14.6.	Anexo N° 6 guía de entrevista dirigida a la propietaria	94
14.7.	Anexo N° 7 guía de entrevista dirigida a la contadora	102

14.8.	Anexo N° 8 balance general 2019	107
14.9.	Anexo N° 9 balance general 2020	108
14.10.	Anexo N° 10 estado de resultado 2019	109
14.11.	Anexo N° 11 estado de resultado 2020	110

Índice de tablas

Tabla 1. Análisis vertical Balance General 2019 - 2020	55
Tabla 2. Análisis vertical estado de resultados 2019 - 2020	57
Tabla 3. Análisis horizontal balance general 2019 – 2020	62
Tabla 4. Análisis horizontal del estado de resultados 2019 – 2020.....	64
Tabla 5. Razones de Liquidez.....	67
Tabla 6. Razones de Actividad.....	68
Tabla 7. Razones de Endeudamiento	69
Tabla 8. Razones de Rentabilidad	69

Índice de Gráficas

Gráfico 1. Gráfico análisis vertical del balance general periodo 2019y 2020	58
Gráfico 2. Gráfico análisis vertical del activo total	59
Gráfico 3. Gráfico análisis vertical del estado de resultados	60
Gráfico 4. Gráfico análisis vertical de las ventas netas	61
Gráfico 5. Análisis Horizontal del Balance General.....	65
Gráfico 6 Análisis Horizontal del Estado de Resultados.....	66

1. Introducción

El presente trabajo investigativo consiste en analizar la situación financiera de la empresa constructora Hernández en el periodo 2019-2020. La empresa constructora Hernández está ubicada en el departamento de Estelí, a través del análisis de los estados financieros, y la aplicación de herramientas financieras, se facilita la descripción y evaluación de la situación actual de la empresa, y de esta manera, tomar en cuenta el resultado obtenido, conociendo las fortalezas y debilidades encontradas para proponer estrategias.

Debido a la importancia que tiene para los empresarios o directivos de las empresas, se hace necesario realizar análisis a la información financiera a través de las razones financieras las cuales brindan aspectos importantes relacionados a la liquidez. Para la realización de esta investigación es importante la aplicación de herramientas financieras, puesto que estas pueden medir el grado de eficacia y comportamiento financiero de la empresa en estudio, representan una perspectiva de la situación financiera, se puede precisar el grado de liquidez y rentabilidad la cobertura en general de todo lo que tenga que ver con su actividad.

Este trabajo está estructurado en seis capítulos. En el capítulo I. Se muestran los antecedentes que sirvieron como referencia para este tema de investigación, el planteamiento del problema donde se aborda la problemática y luego la justificación, detallándose las razones e importancia del estudio.

El capítulo II. Se tiene objetivo general y específicos donde se describe lo que se quiere alcanzar.

En el capítulo III. Se muestra la fundamentación teórica donde se tomaron algunas referencias para el desarrollo base de investigación y los ejes principales son: finanzas, estructura financiera, estados financieros y análisis financieros.

En el capítulo IV. Supuesto y sus variables, se representa la matriz de categoría y sub categoría.

Seguidamente el capítulo V. Diseño metodológico aplicado a la investigación, instrumentos de medición, muestra y procedimientos realizados.

En el capítulo VI. El análisis de resultados de acuerdo a cada uno de los objetivos, se presenta conclusión en base a los objetivos y supuesto.

Luego siguen las recomendaciones, según los hallazgos encontrados e información que sustenta la investigación (referencias bibliográficas). Y el último está los anexos, todo el diseño de la presente investigación es en base a normativas de FAREM- Estelí con el objetivo de que sea de gran ayuda a próximos investigadores y a la empresa en estudio.

2. Antecedentes

En el contexto de esta investigación se indagaron diferentes fuentes de información como son tesis de la biblioteca Urania Zelaya de la Facultad Multidisciplinaria FAREM-Estelí, con el propósito de encontrar temas relacionados con la temática en investigación se encontraron algunos temas relacionados con la temática en la investigación.

Según (Perez 2016) autora del trabajo de titulación análisis e interpretación financiera de liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad de una empresa constructora, para optar al título de Contabilidad y Auditoría, de la universidad técnica de Machala, Ecuador año 2016; donde se elabora un análisis financiero debido a la gran relevancia e importancia que se manifiesta actualmente en la mayoría de empresas; teniendo como finalidad crear valor en la empresa en cuanto a elaboración de un análisis financiero.

Llegando a la conclusión de esta tesis, de que el análisis financiero resulta una herramienta oportuna para realizar una evaluación a la empresa y es importante que el empresario considere necesario su aplicación de manera que puede conocer lo que está pasando en su entidad, de esta forma se puede lograr una mejora en la gestión administrativa para poder cumplir ese requerimiento es necesario que se disponga o se contrate personal que este capacitado para llevar acabo el análisis pertinente aplicando los métodos y técnicas necesarias para obtener resultados necesarios y eficientes.

También (Hernandez y Morales 2017), en la tesis de Graduación para obtener el Título de Licenciados en Banca y Finanzas presentado en la Facultad de Ciencias Económicas departamento de Contaduría Pública y finanzas UNAN-MANAGUA con el título “Evaluación Financiera de la Financiera FAMA” a través de indicadores de solvencia aplicando un análisis a sus estados financieros para el periodo de diciembre 2014-2015.

Al estudio aplicado de esta tesis se llegó a la conclusión que a través de la evaluación financiera se conoció más a fondo la importancia y la relevancia que tiene el aplicar análisis para planes futuros, así mismo para aplicar estrategias que se beneficiaran tanto cuantitativas como cualitativas en la entidad.

Para (Reyes y Cabrera 2015), la tesis Evaluación Financiera de Proyectos para optar al título de Licenciados en Banca y Finanzas presentado en la Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM-Estelí en el año 2014, permite a las empresas conocer su factibilidad y viabilidad así como su rentabilidad que se tendrá en tiempos determinados convirtiéndose así en una herramienta fundamental para el análisis de todos sus recursos financieros y de igual forma se conocerán las fuentes de financiamientos de la cual se dispone para llevar a cabo proyectos propuestos.

El estudio, de los análisis financieros de una empresa, mirándolo desde la perspectiva interna, representa un instrumento sumamente necesario para los ejecutivos en el mundo contemporáneo, con fines de control y planificación, así como para la toma de decisiones. Así mismo, por lo general muestra las debilidades y fortalezas que existen en la organización, los puntos débiles han de ser reconocidos para así optar a las acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad gerencial.

Los temas anteriores que se han tomado como antecedentes están relacionado a evaluaciones, análisis e interpretaciones financieras, cabe señalar que dichos trabajos son similares al tema planteado; sin embargo, la diferencia está en el giro comercial que le dieron a cada una de ellas, en el presente caso se aplicaran herramientas financieras muy poco usada en las empresas constructoras y poder obtener resultados positivos en su situación financiera.

El presente trabajo de investigación se diferencia de los demás por que pretende buscar la interpretación de la situación financiera de la constructora Hernández a fines de estudiar las posibilidades de inversión en la expansión de maquinaria y su sistema organizacional.

3. Planteamiento del problema

3.1. Caracterización general del problema

Las relaciones financieras proporcionan la base fundamental para conducir un análisis financiero y se pueden usar para hacer un análisis de sección industrial e histórica de los estados financieros. Donde se puede dar un enfoque estructurado al análisis financiero con estas relaciones podemos situar a la empresa al evaluarla en sus diferentes departamentos, pero en conjunto para que arrojen un análisis único en el área de liquidez, de actividad, rentabilidad y apalancamiento financiero.

A nivel internacional, en Ecuador en la empresa Constructora Care Construcciones CIA.LTDA. De la ciudad de Loja, en el que se describe la falta de un análisis financiero, que ha impedido conocer la verdadera situación financiera en la empresa lo que ha ocasionado problemas de liquidez, solvencia y rentabilidad en la empresa, por lo que sus directivos no pudieron tomar decisiones en el control financiero de la misma.

El principal problema es que los directivos de esta entidad no le han dado importancia que tiene el análisis financiero en la administración financiera de la empresa, si bien dispone de un departamento de contabilidad para el control contable, pero esto no ha desarrollado análisis financiero que contribuya a los directivos a conocer la real situación financiera por la que atraviesa la empresa.

Las empresas requieren de una estructura para crecer y ser rentable; La planificación asegura que la empresa logre las metas establecidas en el plan anual, ya que es importante que las responsabilidades estén claramente definidas para obtener retornos de inversión.

Esta realidad la vive la Empresa Constructora Hernández, ya que por motivos de enfoque al mercado no posee sistema contable, el problema es que no tienen un sistema contable o que no realizan análisis financiero es decir no llevan registros detallados de sus operaciones financieras y posponen eventualmente las contrataciones formales de personal para evitar invertir en capital humano pudiendo resultar un problema ya que con el tiempo la empresa puede llegar a banca rota.

La Empresa Constructora Hernández al seguir laborando de esta manera podría incurrir en pérdida de oportunidades de expansión, por falta de capacidad de conocimientos crediticios, dificulta el acceder al financiamiento bancario para hacer inversiones acertadas a largo plazo, entre otros obstáculos. Las empresas con una clara estructura organizacional se benefician al tener establecidas la cantidad de

recurso humano que requieren para poder llevar a cabo sus funciones, tener delimitada las responsabilidades y los responsables de cada área o proceso, así como sus superiores y lograr que la empresa sea más eficiente.

En la constructora Hernández hay un desconocimiento sobre la evaluación financiera ya que no dispone de un procedimiento adecuado para el control de costos de materiales no disponen de inventarios en existencias por lo tanto la estabilidad de la empresa puede comenzar a descender por la falta de control generando pérdidas económicas a corto o a largo plazo teniendo en cuenta la parte del mercado ya que no cuenta con un personal capacitado en esa área.

Al no aplicar una apropiada revisión de las actividades de la empresa no es posible detectar con facilidad las causas de las pérdidas financieras y el deterioro de las maquinarias.

3.2. Preguntas de investigación

3.2.1. Pregunta general

- ¿Cómo influye la aplicación de herramientas financieras en la toma de decisiones de la empresa “Constructora Hernández” aplicando herramientas financieras en el periodo 2019 -2020?

3.2.2. Preguntas específicas

- ¿Cuál es la situación financiera actual de la empresa “Constructora Hernández”?
- ¿Qué indicadores aplica la empresa “Constructora Hernández” para evaluar la situación financiera?
- ¿Qué importancia tiene la aplicación de evaluaciones financieras para la toma de decisiones en la empresa “Constructora Hernández”?

4. Justificación

Debido a las necesidades administrativas por las que pasa la empresa constructora Hernández y a la falta de organización estructural en su recurso humano, se puede decir que es esta la motivación principal para elaborar esta investigación ya que se hace necesario que las compañías constructoras de hoy en día, planifiquen adecuadamente su creación, es decir su factibilidad y permanencia en el mercado, para obtener una mayor rentabilidad que justifique tanto la inversión realizada por la empresa como por el cliente.

El presente trabajo de investigación se elaboró al percibir las necesidades que presenta la empresa, porque no solo contiene una visión de los diversos problemas o necesidades que presenta la empresa, si no también nos ayudara a proporcionar información con la cual podemos llevar un aporte a la empresa constructora Hernández, dado que dicha empresa no cuenta con una estructura organizacional donde detalle las diferentes responsabilidades y así ver con más factibilidad los ingresos y egresos de la empresa, ya que, actualmente cuenta con un monopolio de personal.

Con este trabajo se pretende brindar estrategias para que la propietaria mejore su sistema administrativo y financiero, a fin de tomar decisiones acertadas, que conduzcan a expansión de la empresa constructora primeramente para brindar soluciones a cada necesidad que se presente y haga conciencia de la gran importancia que tiene el buen manejo administrativo de su empresa y así llegue al conocimiento empresarial que contratando personal capacitado en las áreas que se necesita su empresa podría tener una mayor expansión tanto en el mercado local como nacional y sus activos serían mayores.

Con la aplicación de razones financieras a sus estados financieros, se pretende analizar detalladamente la situación económica financiera, con la finalidad de que la empresa pueda ver claramente cuáles son las medidas a tomar con los datos que se encontraron.

5. Objetivos

5.1. Objetivo general

- Analizar la situación Financiera de la empresa “Constructora Hernández” en la ciudad de Estelí en el periodo 2019-2020

5.2. Objetivos específicos

- Describir la situación financiera actual de la empresa “Constructora Hernández” en el periodo 2019-2020
- Evaluar la situación financiera de la Constructora Hernández a través de la aplicación de herramientas financieras.
- Proponer estrategias financieras que brinden pautas positivas en la toma de decisiones de la Constructora Hernández.

6. Fundamentación teórica

En esta parte se trata de mostrar toda la información que sustenta de forma teórica esta investigación, se encontraran los conceptos básicos, los complementarios y específicos que ubicaran a los lectores en el tema a desarrollarse que son los ejes finanzas.

6.1. Finanzas

Según (Roldan 2017) desde los principios de la Civilización ha existido un interés en poder llevar un control sobre lo que se posee, poder administrarlo, medirlo y finalmente hacer que de los mejores rendimientos posibles; Ese es básicamente el origen de las finanzas, el poder hacer rendir aquello de lo que se posee.

Cada vez es más complicado ceñir en un solo concepto “Finanzas”. Hoy día se habla de finanzas en prácticamente todos los medios de comunicación; existen diarios especializados en noticias financieras, los noticieros de radio y televisión tienen secciones dedicadas a informar sobre las principales variables económicas y financieras y abundan las revistas que tratan de tópicos de inversiones y finanzas. Ahora también en internet, Facebook, twitter, YouTube y otras aplicaciones, se pueden seguir a especialistas en el tema y empresas especializadas en información financiera. Este y otro tema es abordado por la gente en las reuniones de amigos, en las juntas de trabajo en los supermercados en familia y en cualquier momento.

6.1.1. Definición de finanzas

Las finanzas es rama de la Economía que estudia las actividades económicas de carácter bancario y bursátil desarrolladas por individuos, empresas, organizaciones o entidades públicas. Este término también puede hacer referencia a “Bienes”, “Caudales”. De un modo genérico, también puede significar “Hacienda Pública”. Esta palabra procede del francés finance.

Según (Bembibre 2010) Se entiende por finanzas: El conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos (terreno, edificio, mobiliario, etc.) y circulantes (efectivo, cuentas y efectos por cobrar, etc.) El análisis de estas decisiones se basa en los flujos de sus ingresos y gastos y en sus efectos sobre los objetivos administrativos que la empresa se proponga a alcanzar.

Las finanzas es una rama de la economía que trata del tema relacionado con la obtención y gestión del dinero, recursos o capital por parte de una persona o empresa. Las finanzas se refieren a la forma como se obtiene los recursos, a la forma como se gastan o consumen, a las formas como se invierten, pierden o rentabilizan. La Palabra Finanzas llega a la voz griega, finos, la cual pasa al latín, finís, que significa fin, en un principio se aplicó ese término como fin de los negocios jurídicos, al pago con que ellos terminan, luego surge Finanzas lo cual implicaba otros elementos esenciales para que se produjera tal fin, estos estaban constituidos para los recursos o ingresos.

La ciencia de las Finanzas Publicas atiende todo lo relacionado con la forma de satisfacer las necesidades que demande la comunidad de personas que integran un Estado, se inclinan a cubrir las exigencias del colectivo, donde predomina el interés general; Las Finanzas Publicas regirán las necesidades que se originen frente a las relaciones de Estado con los individuos o las del Estado a sus propias necesidades.

6.1.2. Objetivos de las finanzas

- Establecer el plan financiero de crecimiento de la empresa.
- Captar y asignar los recursos que la empresa requiere para su funcionamiento y continuidad operativa.
- Lograr el óptimo aprovechamiento de tales recursos.
- Tomar decisiones de riesgo en inversiones y financiamientos.

6.1.3. Importancia de las finanzas

Según (Montero 2016) Es de vital importancia en esta función, ya que toda empresa trabaja con base en constante movimientos de dinero. Esta área se encarga de la obtención de fondos y de suministro de capital que se utiliza en el funcionamiento de la empresa, procurando disponer con los medios económicos necesarios para cada uno de los departamentos, con el objeto de que puedan funcionar debidamente. El área de finanzas tiene implícitos el objetivo del máximo aprovechamiento y administración de los recursos financieros.

Aplicándola a las empresas tenemos de que estos organismos dinámicos que se mueve y avanza en función de cómo se gestiona; Y, dentro de toda la estructura, la administración efectiva del dinero es vital; y es allí en donde radica la importancia de las finanzas en la empresa. Ya que sin este recurso se puede tornar cuesta arriba tomar decisiones asertivas. A razón de que le permite tener, a quien dirige, una panorámica acabada de la realidad del negocio y cómo abordar los diferentes aspectos de la relevancia del mismo.

En este tenor las finanzas en la empresa juegan un papel dual para registrar información y como herramienta para la toma de decisiones. Estas dos funciones se pueden ver tangibles en dos elementos básicos: La Contabilidad y el Análisis financiero; Estos dos elementos son los que hacen que las finanzas cumplan su función de facilitar la gestión dentro de la estructura empresarial, ya que de ellos se desprenden tanto la información que agrupa lo acontecido y la manera de que esta información se toma en un punto de referencia para dirigir el negocio.

La importancia de las finanzas en la empresa también se puede ver desde tres perspectivas básicas: La Gestión Financiera, La Gestión de Deuda y La Gestión de Inversión. Tres perspectivas sobre las cuales depende el crecimiento de la empresa. Ya que, sin una buena gestión financiera, una correcta administración de las deudas y de inversión en el negocio.

6.1.4. Características de las finanzas

Según (Blog 2013) Entre las características fundamentales de las finanzas tanto públicas como privadas tenemos que:

- Su objetivo fundamental es satisfacer necesidades.
- Ambas incurren en costos, medios en términos reales y monetarios.
- Es un instrumento económico para la planificación, ejecución y control del ingreso y gasto.
- Concurren en un medio de recursos escasos de múltiples fines que compiten entre sí y al final se establece una jerarquización de estos fines.
- Las Finanzas Publicas persiguen el Bienestar Social o Colectivo.
- Las Finanzas Privadas buscan el lucro o enriquecimiento del inversionista.
- Las Finanzas Publicas logran su ingreso mediante el decreto y aplicación de leyes públicas de impuestos y rentas sobre el sector privado y empresas del estado (coerción).
- Las Finanzas Privadas perciben su ingreso a través del fomento del consumo de bienes y servicios por la colectividad, entrando en juego la oferta y la demanda.
- Los Gastos en las Finanzas Privadas se planifican mediante el flujo esperado de ingresos.

En las Finanzas Públicas, se planifica el Presupuesto de Gasto anualmente según las prioridades de la nación.

También las características de las finanzas dependen de factores como: entorno, sociedad, educación, innovación, tecnología, educación social y cultura.

- **Entorno:** El entorno influye para bien o mal en las decisiones financieras y que es parte fundamental de cada persona que socializa a diario una con otra.
- **Cultura:** Es una de las características más importante ya que a través de esta se toman decisiones dependiendo del nivel de educación cultural que se posea así será la educación financiera que se tenga.
- **Innovación:** Esto se debe a los avances de las ciencias y las tecnologías ya que cada año las finanzas están en constante cambio e innovación porque las necesidades van cambiando en su totalidad.
- **Educación:** Esta característica consiste en educar a las personas bajo paradigmas que respondan a las demandas sociales y las finanzas como parte del ser humano deben ser educadas en esa dirección para que aprenda hacer un buen administrador.

6.1.5. Clasificación de las finanzas

Presentamos la clasificación de las finanzas, bajo corchete en donde en donde refleja su clasificación completa de esta ciencia.

6.1.5.1. Finanzas públicas

Según (Bass 2013) Las Finanzas Publicas constituyen la actividad económica del sector público, con su particular y característica estructura que convive con la economía de mercado, de la cual obtiene los recursos y a la cual le presta un marco de acción. Comprende los bienes, rentas y deudas que forman el activo y el pasivo de la Nación y todos los demás bienes y rentas cuya administración corresponde al Poder Nacional a través de las distintas instituciones creadas por el estado para tal fin.

El Estado para poder realizar sus funciones y afrontar sus necesidades públicas, debe contar con recursos, y los mismos se obtienen a través de los diferentes procedimientos legalmente estatuidos y preceptuados en principios legales constitucionales.

Las finanzas públicas establece, estudia las necesidades, crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas). Crear la plataforma adecuada en cuanto a educación, salud, seguridad social para el desarrollo de nuevas fuentes de trabajo, crear tecnología propia, en el marco de un sistema pluralista y flexible de toma de decisiones que articule distintos mecanismos de conformación de voluntad colectiva.

Garantizar un mayor control social sobre su gestión, mejorar los medios y instrumentos que hoy existen de representación política y social y establecer otras vías de participación complementarias a las de representación política, que fortalezcan, descentralicen su poder y transfieran responsabilidades y recursos a las comunidades estatales y locales y finalmente mejorar sus estructuras políticas.

Desarrollar estrategias de acción concurrente y propulsar estas acciones tendentes a la protección, el desarrollo de la seguridad ciudadana, la salud, la educación, el deporte, la cultura, el trabajo, y en fin, el bienestar social para que la economía del país pueda desarrollarse y conducirla hacia el futuro próspero. La política fiscal como instrumento de estabilización y ajuste; Políticas heterodoxas y ortodoxas (tradicionales y no tradicionales) de las finanzas públicas.

6.1.5.2. Las finanzas privadas

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias.

6.1.5.3. Las finanzas empresariales

Según (Educativa, <https://cursosonlineweb.com/finanzas.html> 2017) Las Finanzas empresariales son aquellas en donde la empresa requiere de un equipo financiero para manejar y tomar decisiones sobre su capital. Por lo regular, las empresas que manejan un capital muy grande son las que contratan un equipo financiero; Un ejemplo de este tipo de finanzas son los Bancos, aunque los accionistas o dueños se pueden encargar de esta tarea.

Uno de los objetivos principal de las finanzas empresariales es no gastar o invertir todo su capital, por ello, utilizan el financiamiento externo, lo cual garantiza estabilidad económica a la empresa y sus propietarios. Cuando las empresas están obteniendo pérdidas por alguna inversión o un mal movimiento se recurre al recorte de personal y préstamos bancarios.

6.1.6. Relación de las finanzas con la administración

Según (Yibetza 2002) La relación finanzas administración es infinita, partiendo del dinero y hasta qué punto sabemos utilizarlo. Es evidente que el objetivo de una empresa, negocio o individuo, es conseguir retener dinero si no utilizarlo en el intento

de alcanzar las metas fijas por la gerencia, accionistas o cualquier individuo, bien sea en la administración pública, comercial o individual. Esta relación consiste en administrar los bienes, ingresos y gastos con sentido común.

En cuanto al estado se refiere, este debe regirse por los principios de administración, a fin de determinar la obtención de los ingresos requeridos para la elaboración y asignación de las diversas partidas presupuestarias, mediante la planificación de recaudación de ingresos, coordinación de la distribución de los ingresos, control y supervisión de la ejecución de los planes establecidos.

Por otra parte, el estado debe estar atento ante los fenómenos económicos tales como precios, producción, consumo, sueldos, ahorros, etc. Los cuales constituyen elementos casuales de las medidas que el estado adopta en el campo financiero, a fin de orientar su política según suceden las variables.

Además, el Estado posee bienes, tales como: minas, tierras, inmuebles, industrias, empresas públicas, bancos, etc., Para las cuales deben desarrollar actividades de carácter empresarial, rigiéndose por criterio similares a los que aplica la actividad privada. Esta definición se aplica viendo al Estado como una gran empresa. En la siguiente hipótesis se explica de forma sencilla de cómo el Estado administra o invierte parte de los recursos financieros que posee.

6.1.7. Finanzas para la toma de decisiones

El gerente financiero de una empresa es primeramente un miembro del equipo de gerencia de la misma y como tal le compete la maximización del patrimonio invertido por los dueños; en nuestro medio la eficiencia de la gerencia se mide a través del reparto sostenido de los dividendos o la rentabilidad que se alcance sobre el patrimonio.

Según (I. Hernandez 20014) La función propia del administrador financiero, conduce siempre a maximizar el patrimonio de los dueños, puede analizarse dividiéndola en las actividades que realiza repetitivamente y en aquella que lo deben ocupar de tiempo en tiempo.

- La consecución de fondo para operar al menor costo posible y con las mejores condiciones de repago, ha sido siempre una de las actividades tradicionales de la gerencia financiera. Sin fondos suficientes la empresa no opera óptimamente, la única forma de saber cuál es el nivel de la deuda y de fondos con los que se debe contar en cada momento, es por medio de un presupuesto de efectivo

apropiado preparado por el área financiera con base en las informaciones de las áreas productivas y de servicios.

- Los recursos financieros con los que puede contar una empresa no son ilimitados y si así lo fueran existe un óptimo por encima del cual resulta muy costoso contar con excedentes. El dinero es un recurso escaso y como tal le corresponde un costo. A su turno es un recurso que produce valor agregado y la norma debe ser utilizarlo siempre que produzca más de lo que cuesta salvo por unos mínimos de efectivo que permanentemente se han de mantener casi ociosos para precaver situaciones de liquidez y cumplir oportunamente con los compromisos adquiridos.
- En una buena parte el papel de gerente financiero es mantener un sano equilibrio entre liquidez y rentabilidad. Una empresa ilíquida sin fondos suficientes no opera bien y una empresa con demasiada liquidez resulta muy costosa por los costos de oportunidad que genera la ociosidad del efectivo.
- Dentro de las funciones corrientes de la gerencia financiera está también la de distribuir los fondos entre las diversas áreas de la empresa. Como cada área de la empresa sea de producción o de servicio (ventas, compras, personal, administración, comercio exterior etc.) compite por los fondos y se sienten afectadas cuando no los hay en suficiencia, la asignación debe hacerse conforme al presupuesto y en caso de escases las prioridades deben estar acordes con las políticas definidas por la alta administración.
- Otra función muy importante es velar que los estados financieros estén a tiempo y sean confiables colaborando a demás en su análisis igualmente el estado y otras entidades de carácter privado exigen la presentación periódica de innumerables formatos con información operativa y tributaria cuya presentación oportuna se debe supervisar.
- Saber cuánto vale una empresa incluyendo la propia debe ser tarea del administrador financiero. Adquirir una empresa es una buena parte lo mismo adquirir un bien de capital y los métodos de evaluación de inversiones basado en flujos descontados de efectivo deben ser utilizados, es decir para valorar una empresa es preciso calcular las probables utilidades que genera en el futuro expresadas a peso de hoy mediante una tasa de interés apropiada y esperada por el inversionista.

- El conocimiento de las técnicas propias de su área, así como de la situación económica del país y de la ex tendencia de la economía mundial, es otro deber incuestionable del gerente financiero. Debe ser un buen lector de periódico y revistas especializadas. El gerente financiero debe igualmente estar enterado de las actuales y futuras medidas tributarias y sus efectos sobre la situación financiera general de las empresas.

6.2. Estructura financiera

Según (BLOG de CEUPE) toda oportunidad de inversión real está acompañada y al mismo tiempo condicionada por decisiones de financiación. Estas a su vez determinan la composición de capital entre deudas y recursos propios.

6.2.1. ¿Qué es la estructura financiera de una empresa?

La Estructura financiera de la empresa es la composición de los Recursos Financieros que la Empresa ha captado o producido. Constituye el Pasivo del Balance, que recoge el capital, las deudas y las obligaciones de la Empresa, clasificadas según sus procedencias y plazo. Una Empresa puede financiarse con dinero propio (capital y reservas) o con dinero prestado (pasivos).

La proposición entre una y otra cantidad es la estructura de capital. Esta proposición debe ser equilibrada en cuanto al mismo coste y riesgo posible. Para su cálculo hay que determinar el porcentaje que el capital de acciones y las deudas representan sobre el total de la Empresa. (BLOG de CEUPE)

6.2.2. Factores que influyen en la estructura financiera

- **El Riesgo Financiero:** A la medida que la entidad dependa de financiamiento por medio de deuda, el rendimiento requerido del capital accionario aumentara, debido al que el financiamiento por medio de deuda incrementa el riesgo que corren los accionistas.
- **Fiscalidad:** El interés pagado por las deudas es deducible, lo cual disminuye el costo efectivo de las deudas. Si la tasa fiscal es baja, la deuda no será ventajosa.
- **Flexibilidad Financiera:** O capacidad de obtener capital en términos razonables.
- **Actitudes Conservadoras:** O agresivas de los gestores y administradores de la Empresa.

La composición de la Estructura Financiera de la empresa tiene en cuenta el coste de los recursos financieros, el riesgo que la empresa está dispuesta a asumir, y el destino de los recursos, es decir, las inversiones en que se van a materializar. La Estructura de Capital (optima o no) se concreta a menudo mediante el ratio de endeudamiento, es decir, por el cociente entre el valor del mercado de la deuda y el del capital propio, o bien, por el cociente del valor del mercado de la deuda y el valor total de la Empresa. (BLOG de CEUPE)

Siendo así que la explicación de esta temática está bastante explícita y con la coherencia adecuada ayudando con gran aporte a nuestro tema que normalmente lo vemos en tres líneas y solo decimos Activo, Pasivo y Patrimonio puesto que existen ciertas variabilidades que le dan un mayor grado de énfasis al llevar a cabo una explicación.

6.2.3. Clasificación de la estructura financiera según las fuentes

Según (BLOG de CEUPE) Una Forma clásica con la que los economistas clasifican la estructura financiera de una Empresa es fijándose en las distintas fuentes de financiación a las que recurren los empresarios para crear la futura estructura económica que soporte su actividad empresarial. Estas fuentes de financiación pueden ser muy variadas pero las más habituales serían las siguientes:

- **Fuentes Internas:** Las Fuentes de financiación interna también reciben el nombre de autofinanciación o financiación propia. En este caso los recursos financieros con los que se adquieren los activos pertenecientes al socio o los socios que montan la empresa.
- **Fuentes Externas:** Las Fuentes de financiación externa pueden ser propias o ajenas. Las fuentes propias serían, por ejemplo, los créditos personales solicitados por los socios para crear la empresa. Las fuentes ajenas serían por ejemplo, los créditos y los préstamos solicitados por la propia empresa (no por personas físicas), el leasing el factoring, etc. Es decir, una empresa puede crear su estructura financiera de dos formas que además, suelen ser complementarias:
 - o **fondo Propio** (Capital propio y Reservas)
 - o **fondos ajenos o prestados** (denominados convencionalmente como Pasivos).

6.2.4. ¿De qué depende que una empresa decida crear su estructura financiera con fondos propios o con fondos prestados?

De muchas razones, como, por ejemplo:

- El Riesgo que desean asumir los socios de la Empresa.

- La Situación Económica del Mercado.
- La Fiscalidad a la que se vaya a someter la Empresa.
- Las condiciones financieras ofrecidas por los Bancos o las entidades de crédito en ese momento
- Etc.

Otra forma de clasificar la Estructura Financiera de una Empresa es fijándonos en el tipo de cuentas que la conforman. En ese sentido, la Estructura Financiera estaría formada por dos grandes grupos de recursos: Los Permanentes y el Pasivo Corriente.

- Los Recursos llamados Permanentes son aquellos formados por el pasivo fijo o no corriente y por el patrimonio neto de la Empresa.
- El Pasivo Corriente es el Pasivo Corriente.

6.3. Estados financieros

Según (Leiva 2011) “Los Estados Financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales son informes que utilizan las instituciones para reportar la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado. Esta información resulta útil para la administración, gestores, reguladores y otros tipos de interesados como los accionistas acreedores o propietarios.

Las mayorías de los informes constituyen el producto final de la contabilidad y son elaborados de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados, normas contables o normas de información financiera.

6.3.1. Objetivo

- Reflejar la situación económica y financiera de la entidad, en un momento dado.
- Proporcionar información resumida y útil para los inversionistas y acreedores presentes y potenciales; y a los usuarios con la finalidad de constituya en un instrumento técnico para la toma de decisiones oportuna.
- Examinar, evaluar y medir la gestión administrativa y financiera.
- Conocer los resultados operacionales.
- Servir de instrumento en la planificación de actividades de orden administrativo y financiero.

6.3.2. Importancia

Los Estados Financieros, cuya preparación y presentación es responsabilidad del administrador financiero del ente, son el medio para suministrar información contable a quienes no tienen acceso a los registros de un ente económico. Mediante una tabulación formal de nombres y cantidades de dinero derivado de tales registros, reflejan a una fecha de corte, la recopilación, clasificación y resumen final de los datos contables.

6.3.3. Características

A fin de que los Estados Financieros cumplan a cabalidad el propósito principal para el que se han creado, deben reunir las siguientes características de calidad:

- **Comprensibilidad:** Cualidad esencial que facilitara comprender los aspectos más importantes sin mayor dificultad, aun a usuario que no tengan cultura contable.
- **Relevancia:** La información que proporciona deben permitir a los usuarios detectar los datos más importantes, a partir de los cuales se tomaran decisiones.
- **Confiabilidad:** La cifra que correspondan a los conceptos expuestos deben ser suficiente, confiables y razonables.
- **Comparabilidad:** Las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo, bajo métodos de consistencia.

6.3.4. Aspectos básicos para la presentación y elaboración de estados financieros

Los Estados Financieros deben prepararse para su presentación en base a sistemas, procedimientos y métodos contables, de tal manera que se logre una presentación razonable que tenga la información necesaria que permita interpretar correctamente los resultados de las operaciones, la situación financiera y los cambios operados en la composición del patrimonio. (Leiva 2011)

Por ellos los Estados Financieros Básicos como: los Estados de Operaciones (ingresos, gastos) los Estados de Situación Financiera (activo, pasivo y patrimonio) y el Estado de los Cambios en el Patrimonio deben presentar notas aclaratorias que clarifiquen los datos o valores que contienen. Por eso estos deben ser íntimamente relacionados y explicar los cambios significativos explicando el efecto causado en la información; para una mejor comprensión de lo mencionado se expone por separado lo que se debe considerarse para la presentación y elaboración de los Estados Financieros. (Leiva 2011)

Los Estados Financieros constituyen una fotografía de la entidad o institución; es decir cuadros que nos muestran cómo se encuentra la entidad o institución en un momento determinado, en los cuales se reflejan cifras que son el resultado de la acumulación de hechos o datos a través del proceso contable.

De allí que el término “análisis” significa la aplicación de los diferentes métodos que existen para el estudio en detalle de los Estados Financieros mediante la descomposición de elementos o agrupación de datos que permitan obtener relaciones que nos lleven al conocimiento de la realidad de la entidad o institución. La interpretación es una base importante del análisis de los Estados Financieros ya que estos nos permiten obtener nuestras propias conclusiones sobre los estudios realizados. (Leiva 2011)

6.3.5. Clasificación de los estados financieros

Los Estados Financieros básicos para la presentación de información objetiva e imparcial de una entidad o institución son:

- El Balance General.
- Estados de Resultados.
- Estados de cambio en el Patrimonio.
- Estados de cambios de situación Financiera.
- El Estado de Flujo de Efectivo.

6.3.5.1. Estado de situación financiera o balance general

Según (Saavedra 2016) Es un documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, prestando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad, generalmente aceptados. En el balance solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares. El balance general se debe elaborar por lo menos una vez al año y con fecha al 31 de diciembre, firmado por los responsables.

6.3.5.2. Estado de resultado o pérdidas y ganancia

Según (Salazar 2020) También conocido como Estados de ingresos y egresos, Estados de rentas y gastos o Estados de pérdidas y ganancias. El Estado de resultado es uno de los estados financieros básicos e importantes que se elevaron en el sistema contable, el cual muestra cuanto se perdió o cuanto se ganó en un periodo de tiempo determinado, es decir el resultado del ejercicio. Informe contable que presenta en forma ordenada las cuentas de rentas, costos y gastos preparados a fin de medir los resultados y la situación económica de una empresa, por un periodo de tiempo dado.

Denominado también Estado de Situación Económica, de Rentas y Gastos de Operaciones, etc. Se elabora al finalizar el periodo contable con el objeto de determinar la situación económica de la entidad; Sera Preparado con los saldos de las cuentas de ingresos y gastos de la gestión a los niveles 1 o 2, según consta el catálogo general de cuentas, determinado como resultados parciales los correspondientes a explotación, operación, transferencias financieras y otros ingresos y gastos, antes de obtener el resultado del ejercicio.

6.3.5.3. Estado de flujos del efectivo

Según (Castro 2015) El Estado de flujo de efectivo es uno de los Estados Financiero básicos que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo y sus equivalentes en un periodo dado. Muestra el efectivo que ha sido generado y aprovechado en las actividades operativas, de inversión y financiamiento de la empresa.

Este Estado Financieros se elabora al término de un ejercicio económico o periodo contable para evaluar con mayor objetividad la liquidez o solvencia de la empresa. Estado de Flujo de Efectivo remplaza al estado de cambios en la posición Financiera utilizado anteriormente por cuanto satisface en forma más adecuada y oportuna la necesidad de información de los usuarios, tiene la importancia y obligatoriedad del estado de pérdidas y ganancias, y del Estado de Situación Financiera.

6.3.5.4. Clasificación de los flujos de efectivos

Los Flujos de Efectivo se clasifican en:

- Actividades Operativas.
- Actividades de Inversión.

- Actividades de Financiamiento.

6.4. Análisis financiero

Según (Rincon y Lasso 2004) El Análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentaje, tasas, tendencias e indicadores, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa y de manera especial para facilitar la toma de decisiones.

El Análisis Financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar las informaciones contables de las empresas para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y como se espera que esta evolucione en el futuro.

El Análisis es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que los integran para luego estudiar los efectos que cada uno produce. El análisis de estados financieros es un proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y los resultados futuros.

6.4.1. Importancia del análisis financiero

El Análisis Financiero es una herramienta de tal importancia que estudia, recopila, analiza, interpreta, compara y entrega indicadores que tiene a su disposición la administración de una empresa para determinar el ritmo de crecimiento o estancamiento de sus operaciones económicas y financieras. Las empresas y organizaciones en general requieren de información financiera para conocer el avance en el cumplimiento de sus objetivos (largo plazo) y metas (corto plazo); Todo esto lo podemos alcanzar con el análisis financiero como una herramienta que promueve el mejoramiento institucional en casi todos los órdenes.

El Análisis financiero es fundamental al hacer el diagnóstico de la empresa, para establecer las acciones a seguir en el futuro. Las mayorías de los problemas de las empresas se pueden anticipar interpretando la información contable, ya que esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

6.4.2. Objetivos generales del análisis financiero

- Determinar la Situación Financiera de la Empresa y las causas de esta situación.
- Determinar el movimiento de las tendencias de los factores que intervienen en la marcha de una empresa.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda la información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la Empresa.

6.4.2.1. Objetivo del análisis

Según (Lerma 2020) El análisis financiero tiene como objetivo comparar las diferentes partidas del activo y pasivo en volumen y plazos temporales. Con todo ello podremos:

- Analizar si la empresa mantiene equilibrio financiero.
- Analizar las diferentes fuentes de financiación y plazo temporal utilizadas.
- Diagnosticar y prever las posibles dificultades financieras a las que pudiera enfrentarse la empresa en un plazo temporal estipulado, es decir la capacidad de atender las deudas y su vencimiento.

El Análisis de la información posibilita a obtener elementos de juicio para evaluar la situación financiera y los resultados de operación de una entidad, así como su evolución a través de tiempo y las tendencias que revela; Para determinar las causas que han producido los cambios de la situación financiera y los resultados de operación es necesario hacer comparaciones que pueden ser de tres tipos:

- Comparaciones entre los diversos elementos componentes de los Estados Financieros que tengan una relación de dependencia (razones).
- Comparaciones de cifras y de varios periodos.
- Comparaciones de cifras y razones con otras entidades similares.

6.4.3. Características del análisis

Según (Macias 2007) estas son las características más influyentes en el Análisis financiero:

- **Objetividad:** Todo Análisis Financiero debe ser claro, objetivo, fundamentado, que signifique una demostración para los analistas financieros y fundamentalmente para los directivos a los cuales van dirigidos.
- **Imparcialidad:** Deben realizarse condiciones de imparcialidad, se debe evaluar las variables, rubros, cuentas, factores etc., con alto nivel de conocimiento y ética profesional, y demostrar una inclinación ni a favor ni en contra de la empresa.
- **Frecuencia:** Si la elaboración y presentación de informes que contengan análisis financiero se le realiza con mayor frecuencia, mayor será la posibilidad de alcanzar los niveles de mayor productividad, eficiencia y rentabilidad, ellos permiten mejoramiento de la gestión administrativa y financiera de la empresa; Generalmente el Análisis se hace al 31 de diciembre de cada año o al finalizar un ejercicio contable.
- **Metodología:** En la realización del Análisis Financiero no existe una metodología única, depende en cada caso de las necesidades particulares de cada empresa, sin embargo, se puede indicar como ejemplo: Análisis Vertical, Horizontal o comparativo.
- **Rentabilidad:** El Análisis Financiero está basado en relaciones, comparaciones de una variable o cuentas con otras, entre sectores financieros y entre empresas de actividades similares, Análisis del presente año, en años anteriores, de tal manera que todos los índices, parámetros, porcentajes, variaciones y demás resultantes del estudio que tengan sentido relativo.

6.4.4. Herramientas del análisis financiero

Según (Daza 2013) Cuando hablamos de herramientas de análisis nos referimos a la información que sirve de punto de partida para el estudio, o sea la materia prima del análisis financiero, en ningún caso se está hablando de las técnicas de análisis.

6.4.4.1. Conocimientos

- Conocer la capacidad instalada, planes y proyecciones.
- Enterado de situaciones y cambios en los campos económicos, político, monetario y fiscal tanto nacional como internacionalmente.
- Llegar a una conclusión lógica.
- Nivel de activos adecuados al volumen de operaciones.
- Capital de trabajo suficiente para atender las operaciones.

- Capacidad instalada excesiva, suficiente para su futuro, requerirá nuevas inversiones, adecuado nivel tecnológico.
- Disposiciones laborales y fiscales que la afecten.
- Como financia el activo, tiene adecuada estructura de capital.
- Podrá pagar sus pasivos corrientes.
- Podrá atender sus obligaciones a largo plazo.
- Son proporcionados el aporte de los socios y el volumen de pasivos con terceros.
- Se están obteniendo tasas de rentabilidad aceptables y su tendencia.

6.4.4.2. Herramientas

- Estados financieros Básicos de los últimos años y sus notas.
- Información complementaria sobre estructura de costos fijos y variables, forma de pago de sus pasivos y método de depreciación.
- Información sectorial. Análisis Macroeconómico.

6.4.4.3. Análisis vertical

- Presentar los cambios individuales de un periodo a otro y requiere de por lo menos dos estados financieros.
- Es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio en el tiempo.
- Determinar las variaciones significativas y cifras de especial atención.
- **Cuentas por cobrar:** Originadas por aumento o disminución en ventas, plazos, cobros, descuentos, etc.
- **Inventarios:** Si es por cantidad o alzas de precios, por expectativas de alzas; en terminados evaluar el mercado.
- **Activo fijo:** Justificada la ampliación en planta de acuerdo con el mercado.
- **Pasivo corriente:** Variaciones en las políticas de financiación, cambios en obligaciones bancarias por tasas, aumento de proveedores por volúmenes, aumentos en precios por cambios en políticas de proveedores.

6.5. Analista financiero

Según (Directivos 2017) El analista financiero es un cargo que se relaciona con la evaluación de la situación financiera de las empresas, sean estas de cualquier razón social, naturaleza, modelo de funcionamiento o sector de la industria. De ahí además de realizar informes en los que se reflejan los estados financieros de la empresa, el analista financiero debe estar preparado para buscar las causas de los principales movimientos de los negocios en este terreno.

Es un financista especializado a quien, con base en los estados financieros y demás información que posea la empresa, le corresponden interpretar, analizar, obtener conclusiones y presentar recomendaciones, una vez haya determinado si la situación financiera y los resultados de operación de una empresa son satisfactorios o no; La tarea del analista consiste fundamentalmente en examinar la situación y el comportamiento histórico de una empresa y establecer las causas de dicho comportamiento y obtener conclusiones acerca de las posibilidades y consecuencias, proyectadas en el tiempo.

Dado que la actividad del analista es algo tan importante que sus conclusiones y recomendaciones son de tan basta trascendencia y pueden afectar positiva o negativa mente no solo a una sino a muchas empresas, aquel debe ser un profesional que reúna un mínimo de condiciones y cualidades como son las siguientes:

- Poseer buenos conocimiento de contabilidad general, porque sería difícil interpretar y analizar debidamente los estados financieros, si no conoce las técnicas y procedimiento que se utiliza en su preparación.
- Contar con suficiente información sobre las características no financiera de la empresa que se estudia, especialmente en cuanto a su organización, aspectos laborales, productos y mercados, procesos productivos capacidad instalada, planes y proyecciones, etc.
- Finalmente, estar suficiente y permanentemente enterado de las situaciones y cambio en los campos económicos, políticos, monetario fiscal, tanto a nivel nacional como internacional, los cuales pueden incidir en la marcha de la empresa, objetos de estudio.

6.5.1. Función administrativa financiero

Según (Quiroa 2020) La administración financiera de hecho, posee un radio de acción muy amplio dentro de la empresa. Así tiene a su cargo movimientos claves de la empresa, tiene a cargo la organización, planificación, dirección y control de los recursos financieros pertenecientes a la empresa. De esta manera que toca a esta, toda decisión sobre repartos de dividendos. Por tanto, el papel que viene a desempeñar la administración financiera resulta ser fundamental, de ella depende la perdurabilidad en el tiempo de cualquier organización empresarial.

Dado que la mayor parte de decisiones empresariales se miden en términos financieros, el papel del administrador financiero en la operación de la empresa resulta de tal importancia. Así todas aquellas áreas que constituyen la organización de negocios, contabilidad, mano factura, mercado personal, investigación y otras que requieren de un conocimiento mínimo de función administrativa financiera.

6.5.2. A quiénes le interesa el análisis financiero

Según (Anaya 2018) Los usuarios de los estados financieros incluyen inversionista, empleados, prestamista, proveedores y otros acreedores, comerciales, clientes, ya sean actuales o de naturaleza potencial, así como el gobierno, agencias gubernamentales, y el público en general. Dichos usuarios utilizan los estados financieros a fin de satisfacer algunas de sus diferentes necesidades informativas. Tales necesidades incluyen lo siguiente:

- **Inversionista:** Los proveedores de capital de riesgo y sus consejeros están interesados en el riesgo inherente, y en el reembolso de sus inversiones. Los inversionistas requieren información que les ayuden a decidir si deben comprar, retener o vender sus inversiones. Así mismo los accionistas se encuentran interesados en obtener información que los habiliten a conocer la capacidad de una empresa para pagar dividendo.
- **Empleados:** Los empleados y su grupo de representante se encuentran interesados en la información acerca de la estabilidad y rentabilidad de sus empleadores. A si mismos se encuentran interesados en la información que les ayude a conocer si la empresa es capaz de pagar adecuadamente, remuneraciones, como beneficios o retiros y otras prestaciones.
- **Prestamista:** Se encuentran interesados en conocer si su préstamo e intereses respectivos serán pagados en la fecha requerida.
- **Proveedores y otros acreedores comerciales:** Los mismos se interesan en obtener información acerca de la capacidad de pago de la empresa. Los acreedores comerciales se encuentran interesados en una empresa por periodos de tiempos más cortos que los prestamistas, a menos que dependan de la continuidad de la empresa para seguir considerándola un cliente de importancia.

- **Clientes:** El interés de los mismos radica en la continuidad de la empresa, especialmente cuando existe una relación a largo plazo, o existe dependencia en la empresa.
- **Gobierno y Agencias Gubernamentales:** Su interés se encuentra en la distribución de los recursos, y por tanto en la actividad de las empresas. De la misma forma requiere cierto tipo de información a fin de regular las actividades de la empresa, determinar políticas fiscales, así como las bases de los ingresos nacional e estadísticamente similares.
- **Público:** Las empresas afectan al público de muy diversas maneras. por ejemplo, las compañías pueden realizar contribuciones sustanciales a la economía local de varias formas, incluyendo al número de personas que emplean y su relación empresarial con los proveedores locales, los estados financieros deben ayudar al público mediante la información relativa a las directrices en la prosperidad de una empresa y en el rango de sus actividades.

6.5.3. Clasificación del análisis

Según su Destino

- **Análisis interno:** Los que se practica para uso interno o fines administrativo, este tipo de análisis sirve para explicar a los directivos y a socios los cambios que en la empresa se han obtenido de un periodo a otro y también para ayudarnos a medir la eficiencia de la gestión administrativa.
- **Análisis externo:** Son aquellos que se practican por otra empresa, con el propósito de observar si es conveniente aprobarle un crédito o invertir en la empresa cuyo estado financiero se está analizando.

Según su forma

- **Análisis vertical:** Este método consiste en que partiendo de un solo estado financiero (balance general o estado de pérdidas y Ganancias) relaciona las partes que lo compone con una cifra base del mismo documento contable.

En el balance general se debe suponer que tanto el activo con el pasivo y el capital están expresado en forma de porcentaje y como tales siempre representara el 100 %. Ha hecho que este documento financiero se los denomine de base cien. El presente análisis se refiere a la estructura interna de

los documentos analizados centrados su atención principalmente en los aspectos.

- Determinar las fuentes de capital de la empresa, es decir se distribuye el pasivo total que puede ser pasivo a corto plazo o corriente, pasivo a largo plazo y capital propio.
- Dada la suma total de capital obteniendo de todas las fuentes, cual es la distribución del activo y la forma en que se ha invertido el capital.
- **Análisis Horizontal o Dinámico:** Es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero en distintas fechas, por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en la cuenta individuales de un periodo a otro, además los cambios que deseamos mostrar se realizaran a medida que progresa en cantidad o perfección en el transcurso del tiempo.

Este método es horizontal, porque al hacer la comparación de cifras de varios estados financieros que tenga a la vista habrá de verlos y estudiarlos de izquierda a derecha y viceversa. Y por último lo conocemos a demás como histórico, por que estudia los cambios experimentados por la empresa a través del tiempo.

Para hacer un análisis horizontal se requiere de los siguientes elementos:

- Que haya dos o más balance de una misma entidad de diferente periodo contable.
- Los balances deben estar ordenados primero el más reciente y luego sucesivamente el más antiguo.
- Si la comparación fuera entre dos balances, se establece una tercera columna para reflejar el aumento o disminución de valores anuales en términos absolutos.

6.6. Análisis por índices o razones financieras

Según (Ospina) Son una Herramienta utilizada en la Contabilidad y finanzas con el fin de evaluar la situación económica por la cual está atravesando la empresa.

- **Razón:** Es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, estas dos cantidades son dos cuentas diferentes del balance general o el estado de pedidas y ganancias. El análisis por razones o índice señala los puntos fuertes y débiles de una empresa, además indica probabilidades y tendencias.
- **Razón de Liquidez:** Son todas aquellas fórmulas que indican el estado de la caja y el efectivo de la empresa es muy importante tener claro que si no tiene liquidez, por muchas utilidades que la empresa declare es muy probable que tenga que declararse en bancarrota. La liquidez es la sangre por la cual vive la empresa, Sin Liquidez, por mucho capital y futuro que tenga una empresa es imposible que pueda seguir operando la empresa.
- **Capital de Trabajo:** Es todo aquel que tiene la empresa para poder operar adecuadamente, son aquellas operaciones que indican el funcionamiento, bueno o malo, de la empresa. La fórmula para el capital de trabajo es:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

- **Liquidez:** Esta fórmula, más que dar liquidez de la empresa da como resultado un factor. Este factor indica que, si en determinado momento se quiere cerrar la empresa x UMs, por cada UM de pasivo corriente qué tiene la empresa, o en otras palabras cuanto tenga para enfrentar mis obligaciones a corto plazo.

$$\begin{array}{l} \text{Liquidez} \\ \text{Inmediata} \end{array} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

- **Índice de Solvencia:** Se lo denomina también relación corriente. Mide las disponibilidades de la empresa a corto plazo, que respalden los compromisos o deudas programadas para cancelar, y conocer cuánto dólares dispone la empresa para cubrir cada dólar que se adeuda.

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Estándar entre 1.5 y 2.5 (Depende del tipo o naturaleza de la empresa).

- **Índice de Apalancamiento:** Indican si la empresa tiene dinero invertido, no solo de accionistas, sino también de terceros que son instituciones financieras principalmente, como fue que se contrataron esos financiamientos, la proporción de la empresa que está financiada por medio de la deuda, y cuanto por medio de accionistas, además si es posible cubrir las obligaciones con ellos o no, ya sea con el pago de interés, así como el pago de capital más interés.
- **Razón de Deuda:** Mide la proporción de los activos totales de la empresa que está siendo financiado por los acreedores de la empresa, o por terceros de la misma, que cobran un interés o rendimiento por ese financiamiento. Entre más grande sea el resultado, mayor es el financiamiento o apalancamiento que la empresa está utilizando generar utilidades por medios de los activos.

$$\text{R. de Deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos totales}}$$

- **Razón deuda Capital:** Esta razón se conoce como la razón de estabilidad. Su uso es principalmente para conocer cuántas unidades monetarias han puesto los acreedores de la empresa por cada UM de los accionistas. Esto es muy importante debido principalmente en que algunas ocasiones no es evidente cual es el grado de apalancamiento que tiene la empresa y cuál es el riesgo de la misma debido a esto. Es decir que sirve para conocer la proporción del origen del financiamiento de la empresa por una UM que los accionistas han puesto, los acreedores han puesto x UMS.

$$\text{R. de Deuda} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Capital}}$$

- **Retorno de la Inversión (ROA):** La empresa como ente económico debe generar un rendimiento, y ese rendimiento se puede calcular por medio del retorno de la inversión o retorno de los activos (ROA) el rendimiento del uso de la inversión, es decir, de los activos, está dado por la siguiente formula:

$$R. \text{ Inversión} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo total}}$$

- **Retorno del capital (ROE):** Los inversionistas quieren el dinero que tienen invertidos en cualquier tipo de inversión, y que tengan un rendimiento aceptable; si no lo tiene, lo ideal es desinvertir; es decir, si se está hablando de una inversión en una empresa, si esta no tiene rendimiento aceptable hay que cerrarla. Muchos accionistas piensan que las utilidades, como tales, es el mecanismo mediante el cual se tiene el rendimiento de su capital invertido. A mayores utilidades, mayor rendimiento.

$$R. \text{ Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital}}$$

6.6.1. Para medir la estructura financiera

- **Índice de solidez:** Señala el manejo de seguridad que tienen los acreedores en el activo total, se realiza para conocer lo que significa las deudas que tenemos que cumplir con los acreedores y con respecto con lo que posee la empresa; es decir lo que deben con lo que tienen.

$$\text{Índice de Solidez} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo Corriente}}$$

- **Índice de Patrimonio:** Radica el grado de financiamiento del activo total con recursos propios de la empresa, mientras más alto el índice mejor será la situación financiera, deduciendo las fuentes principales de financiamiento han sido las contribuciones del capital y la reinversión de utilidad, aspecto de primordial importancia para los posibles prestamistas a largo plazo.

$$\text{Índice de Patrimonio} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

6.6.2. Para medir la actividad

Son los que establecen el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa, maneja los recursos y la recuperación de los mismos. Estos indicadores nos ayudan a complementar el concepto de la liquidez. También se les da estos indicadores el nombre de rotación, toda vez que se ocupa de las cuentas del balance dinámicas en el sector de los activos corrientes y las estáticas, en los activos fijos. Los indicadores más usados son los siguientes:

- **Rotación de Cuentas por Cobrar:** Nos indica los números de veces que el total de las cuentas comerciales por cobrar, son convertidas a efectivo durante el año. Se determinan así.

$$\text{R.C.C} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Saldo final Cuentas por cobrar}}$$

- **Permanencia de cuentas por cobrar:** Brinda la oportunidad de conocer los días en que las cuentas por cobrar se han demorado en hacerse efectivas.

$$\text{R.C.P} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

- **Rotación de Inventarios:** Es el número de veces en un año, que la empresa logra vender el nivel de su inventario. Se determina así:

$$\text{R. de Inventarios} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

- **Plazo por medio de Inventario:** Se refiere al número de días promedio en el que el inventario de productos terminados que han permanecidos en bodega antes de ser vendidas.

$$\text{Plazo x medio de Inventarios} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventarios}}$$

- **Rotación de Activos Fijos:** Destaca el nivel de productividad que presentan los activos no corrientes en relación a los ingresos operativos de la empresa, lo ideal es el 100% o a su vez un equilibrio entre estos componentes:

$$\text{R.A.F.} = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos no corrientes bruto}}$$

6.6.3. Razones para medir el rendimiento

Estas razones indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

- **Margen bruto de utilidad:** Permite saber que la utilidad se obtuvo sobre las ventas realizadas en un periodo.

$$\text{M. Bruto Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas netas}} \times 100$$

- **Rendimiento Del Patrimonio:** Demuestra el porcentaje de utilidades generada por la empresa luego de haber deducidos los gastos operativos y no operativos.

$$\text{R. Del Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} \times 100$$

- **Nivel de Endeudamiento:** Representa el porcentaje de fondo de participación de los acreedores ya sea en el corto o a largo plazo en los activos, es decir el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos a portados por los acreedores.

$$\text{N. De Endeudamiento} = \frac{\text{Total pasivos}}{\text{Total de Activos}} \times 100$$

6.6.4. Para medir la rentabilidad de la empresa

- **Rentabilidad Económica:** Muestra la utilidad que se obtiene por cada dólar de activo total invertido, proporciona el nivel de eficacia de la gestión a lo que es lo mismo el nivel de rendimiento de las inversiones realizadas. Muestra en cuanto aumenta el enriquecimiento de la empresa como producto del beneficio obtenido.

Utilidad Ante de Impuesto

$$\text{Activos totales} = \frac{\text{Utilidad antes de Impuestos} \times \text{Ventas}}{\text{Ventas} \times \text{Activos totales}}$$

➤ **Rentabilidad Financiera**

La rentabilidad financiera, al igual que la económica es una razón que refleja el efecto del comportamiento de distintos factores., nos muestra el rendimiento extraído a los capitales propios o sea los capitales aportados por el o los propietarios y a diferencia de la rentabilidad sobre los activos, utiliza la utilidad neta.

Utilidad Neta

$$\text{Capital} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Activos totales}}{\text{Capital}}$$

6.6.5. Informe de análisis financiero

Es un documento elaborado por el analista financiero en donde se da a conocer todo el procedimiento seguido para la aplicación de la metodología del análisis

financiero con el fin de informar a los propietarios de la Empresa o entidad sobre los cambios obtenidos en el análisis de los Estados Financieros.

6.6.5.1. Estructura del informe

- Presentación.
- Informe de análisis e interpretación de los Estados Financieros.
- Resumen de Análisis Horizontal y Vertical.
- Recomendaciones generales de la situación económico-financiera.

El informe que se obtiene como resultado de la aplicación de métodos, índices y razones, es de mucha importancia, tanto para los directivos o administradores de la Empresa o entidad. A demás el cliente o el usuario estaría seguro de colocar valores, dado su normal y seguro desenvolvimiento financiero.

Este Documento debe contener lo siguiente:

- Estados Financieros.
- Proceso de análisis horizontal y vertical.
- Métodos Gráficos.
- Análisis e interpretación de los resultados.
- Sugerencias que permitan tomar decisiones acertadas, con la finalidad de mejorar la gestión administrativa financiera.

Los datos que aparecen en el informe deben ser de los libros contables, los mismos que deberán estar bajo las normas y técnicas de contabilidad generalmente aceptadas; El informe debe ser redactado corto y sencillo de manera entendible por los lectores.

Los Estados Financieros, su análisis y comentarios deberán reflejar de manera práctica, como se ha desarrollado la gestión económica y sus resultados en términos de asientos y dificultades para obtener ingresos, cubrir costos, gastos y establecer si es rentable o no extraño a esta.

6.6.5.2. Características del informe

- Debe decir lo necesario.

- Debe ser claro, utilizando una terminología clara y comprensible para el lector.
- Tiene que ser lógico, coherente, completos, reflejando las conclusiones relevantes con sus demostraciones.
- Deberá poseer recomendaciones sobre las conclusiones que se ha llegado después de haber realizado el análisis.

7. Hipótesis o supuesto de investigación

7.1. Supuesto

La aplicación de indicadores financieras y análisis constante de los mismos, minimiza las amenazas o puntos débiles en los estados financieros de la Empresa “Constructora Hernández”

8. Operacionalización de variables y/o matriz de categorías

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
¿Cuál es la situación financiera actual de la empresa "Constructora Hernández"?	Describir la situación financiera actual de la empresa "Constructora Hernández"	Finanzas	El conjunto de actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos fijos (terreno, edificio, mobiliario, etc.) y circulantes (efectivo, cuentas y efectos por cobrar, etc.). (Bembibre 2010)	Estructura Financiera: La estructura financiera de una empresa es la composición de las fuentes de financiación o pasivo formadas por los recursos ajenos, representados por las deudas a corto y largo plazo, y los recursos propios o también	<p>Primario</p> <ul style="list-style-type: none"> • Propietario • contador <p>Secundario</p> <ul style="list-style-type: none"> • Libros contables • Informe financiero 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevistas • Revisión Documental • Guía de Observación. 	<p>¿Cómo está estructurada financieramente la empresa Hernández?</p> <p>¿Cuál es el factor que más influye en la estructura financiera de la Empresa?</p> <p>¿Cuáles son las fuentes con las que se complementa la</p>

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
¿Cuáles es la finalidad de un análisis financiero de la empresa constructora Hernández?	Evaluar la situación financiera de la “Constructora Hernández” a través la aplicación de indicadores financieros y el uso de herramientas financieras.	Análisis Financiero	El Análisis Financiero es un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los Estados Financieros y datos operacionales de un negocio. (Rincon y Lasso 2004)	<p>llamados patrimonio neto.</p> <p>Análisis por índice o razones financieras. Para Medir la Estructura financiera.</p> <p>Para medir la actividad.</p> <p>Razones para medir el rendimiento.</p> <p>Para medir la rentabilidad.</p>	<p>Primario</p> <ul style="list-style-type: none"> • Propietario • Contador <p>Secundario</p> <ul style="list-style-type: none"> • Informe de Razones Financiera 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevistas • Revisión Documental • Guía de Observación 	<p>estructura financiera de la empresa?</p> <p>¿Cada cuánto tiempo aplica las evaluaciones a la empresa a través de las razones financieras?</p> <p>¿Considera de gran importancia para el crecimiento de la empresa una buena administración</p>

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
-----------------------------	------------------------	-----------	-----------------------	--------------	-----------------------	--	------------------

en la empresa?

9. Diseño metodológico

9.1. Tipo de investigación

La investigación realizada a la Constructora Hernández, en la ciudad de Estelí, se considera de tipo mixta, puesto que el método utilizado en esta investigación es de recolección, análisis e interpretación de datos cualitativos y cuantitativos, datos que serán proporcionados por la propietaria y la contadora externa de la empresa en el periodo 2019 – 2020, la información recolectada debe ser de calidad y objetividad con alto grado de confianza. Para esto se utilizarán instrumentos metodológicos para descubrir y clarificar preguntas de investigación de casos específicos, del método financiero.

9.2. Área de estudio

El tipo de estudio realizado se ubica dentro de un estudio de un caso o situación específica de la constructora Hernández, en la ciudad de Estelí, puesto que este estudio va a servir de darle un mejor análisis de evaluación financiera interna de la empresa y para proveerle recomendaciones con una mayor coherencia de lo que se pueda encontrar en el proceso de investigación, si la propietaria toma encuentra nuestros aportes será de una muy buena utilidad para el buen funcionamiento de la misma.

- Según el tiempo de ocurrencia de los hechos y registros de la información.

El estudio realizado a la empresa Constructora Hernández de la ciudad de Estelí, es de tipo retrospectivo, es decir que la información se ha ido registrando de forma longitudinal en el tiempo (2019-2020) la información se analiza en el tiempo presente, pero con información de pasado conforme transcurrieron y ocurrieron los hechos.

- Según periodo y secuencia del estudio

La empresa “Constructora Hernández” al ser objeto de investigación se realiza con información obtenidos en un momento necesario por los problemas en aplicar una herramienta de evaluación financiera, por eso se dice que esta investigación es de tipo transversal en donde el tiempo no es importante, se estudia un fenómeno según su desarrollo en un momento dado.

- Según el análisis y alcance de los resultados.

La presente investigación de estudio se clasifica como correlacionar; por que busca determinar el grado de relación entre la evaluación financiera y los indicadores financieros.

9.3. Área del conocimiento

El área de conocimiento de esta investigación se rige bajo el área de ciencias económicas, la línea de investigación CEC-2 Organizaciones, gobierno y economía nacional y la sub línea CEC-2.3 Estrategia empresarial, producción, mercadotecnia, talento humano y toma de decisiones, debido a que esta investigación es parte de la gestión del recurso humano, velar por la satisfacción de los colaboradores y representa una propuesta de mejora empresarial que contribuye al bienestar social.

9.4. Población y muestra

9.4.1. Población

La institución objeto de investigación es la empresa constructora Hernández en la ciudad de Estelí, en el periodo 2019 – 2020.

La empresa constructora Hernández en la ciudad de Estelí, abrió sus operaciones en el mes de febrero del año 2001 siendo una de la más reciente casa constructora en la ciudad cuenta con un equipo de 20 personas de mano de obra directa que están integrado por conductores de camiones volquetes, conductor de tractor Caterpillar, conductor de retroexcavadora, y personas de mano de obra indirecta, como albañiles, ayudantes, topógrafos, contador, mecánicos.

El tipo de Inversión es Nacional, con aporte de capital propio. Su actividad consiste en las construcciones verticales y horizontales con buenos resultados de satisfacción de los clientes o empresas que contratan la constructora para la ejecución de diferentes proyectos ya sean internos en la ciudad de Estelí, o externos fuera de la ciudad, pero dentro del mismo territorio nacional de Nicaragua.

La empresa constructora Hernández, es una empresa de mucho potencial y prestigio reconocida por diferentes empresas que contratan sus servicios para un nuevo proyecto de construcción o mejoramientos de calles, carreteras o inmuebles ya que cumple con todos los estándares de calidad de la construcción y disposición de leyes que integran las empresas constructoras.

9.4.2. Muestra

La muestra tomada para investigación ha sido seleccionada en la evaluación de los análisis financieros con esta muestra se pretende ver la situación de liquidez de la empresa constructora Hernández en el periodo 2019 – 2020 de la parte propietaria que manifiesta brindarnos información necesaria en la investigación en curso.

9.4.3. Tipo de muestreo

Referente al tipo de muestreo es de carácter no probalístico, porque solo se pretende seleccionar a los miembros del área financiera que se relacionan con el tema de investigación y que antes de comenzar con la investigación ya se tenía quienes podrían facilitar información financiera.

Basándose en lo anterior se considera que el muestreo es casual o incidental por que se utilizan como muestra los miembros de la empresa “Constructora Hernández” a los que se tienen fácil acceso.

Dentro de los criterios para la selección de la muestra se detalla:

- Que la propietaria esté presente en todas las observaciones realizadas.
- Que la propietaria de manera voluntaria acepte llenar el instrumento.
- Que la propietaria conteste el instrumento facilitado.
- Que la propietaria de información suficiente que ayude al cumplimiento de los objetivos.

9.4.4. Unidad de análisis

Como unidad de análisis de la investigación se ha elegido como personal clave a la propietaria de la empresa constructora Hernández, ya que es una persona de mucho criterio con valores y ética profesional capaz de dar información veraz, y oportuna para el desarrollo y aplicación de los instrumentos diseñados para la obtención de datos para todo el proceso de la investigación.

9.5. Técnicas e instrumentos de recolección de datos

Las técnicas que se utilizan para el desarrollo de la presente investigación son las siguientes:

9.5.1. La entrevista

Dirigida a las personas internas claves de la empresa constructoras Hernández, con la cual se pretende reunir la información necesaria para conocer aspectos importantes de la empresa.

9.5.2. Tecnología

La tecnología es otro aspecto importante para la recolección de datos que ha sido de gran importancia como es el celular porque cuando no se puede hacer entrevista personal y se necesita información con emergencia se hace uso del celular a través de llamada por celular o mensajes a través de las redes sociales como el WhatsApp, o Messenger, todo con el propósito de tener una información veraz y oportuna de inmediato para la investigación que se está realizando.

9.5.3. Revisión documental

Se realizará revisiones en documentos que contengan aportes a nuestra investigación, que los facilitará la propietaria de la empresa constructora Hernández, como los análisis financieros, libro de contabilidad, balance general, estado de resultados o estado de pérdidas y ganancias, con estos documentos se hará la valoración financiera para la empresa con las diferentes herramientas financieras.

9.5.4. Guía de observación

La guía de observación se empleará de forma directa, de tal manera que al recopilar la información a la par prestaremos atención al momento en que ciertos eventos se vayan dando por lo que al aplicar los instrumentos de investigación observaremos ciertas actividades que son primordiales para el logro de los resultados de la investigación y que necesitan ser observados detenidamente para evaluar el comportamiento de la empresa para darle una muy buena recomendación.

9.6. Etapas de investigación

9.6.1. Investigación documental

En esta etapa nos centramos en encontrar información documental acerca de trabajos de investigación realizados en años anteriores relacionados con el tema que se está investigando, para ello se procedió a la revisión documental intensiva, en el repositorio de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNANM-Managua, libros y otras investigaciones documentales anteriores de la biblioteca Urania Zelaya ubicada en FAREM-Estelí, y de páginas web confiables.

9.6.2. Elaboración de instrumentos

El instrumento han sido diseñado de manera metodológica que servirán para extracción de información necesaria para el desarrollo eficiente de la investigación.

9.6.3. Trabajo de campo

Una vez elaborado los instrumentos, se procederá a la aplicación del mismo al personal para el cual han sido diseñados.

9.6.4. Elaboración del documento final

En esta etapa se encuentran contenidos los análisis de los análisis de los resultados de la investigación obtenidos a través del trabajo de campo realizado en la etapa anterior, así mismo sus respectivas conclusiones y recomendaciones de la situación encontrada en la empresa constructora Hernández en la ciudad de Estelí.

10. Análisis y discusión de resultados

A través de las técnicas de investigación aplicada, se determinó que, la empresa Constructora Hernández es una empresa dedicada a construcciones verticales y horizontales (construcciones de viviendas, proyectos de adoquinado, pavimentado y mejoramiento de calles, etc.) fundada en el año 2001 por la señora Fidelina del Carmen Hernández, quien es gerente propietaria de dicha empresa.

Cuenta con 20 trabajadores activos permanentes y contrae servicios con personas externas a la empresa, como arquitectos, ingenieros, maestros de obra, topógrafos, etc. Además de constar con un contador externo quien realiza los estados financieros. La empresa está ubicada en departamento de Estelí y realiza operaciones a nivel nacional.

En este punto se hará descripción e interpretación de la información obtenida mediante los instrumentos aplicados en la investigación realizada a la empresa constructora Hernández, para el desarrollo de los resultados se aplicaron técnicas como: entrevista, guías de observación y revisión documental. A continuación, se muestran los problemas encontrados.

10.1. Objetivo específico # 1 Situación financiera actual de la empresa constructora Hernández

10.1.1. Activos

En la información detallada del balance general brindada por la empresa, se puede apreciar que la empresa maneja pocas cuentas de activos, sin embargo, las cuentas pertenecientes a los bienes de la empresa muestran una buena solidez dentro de la empresa.

10.1.1.1. Activo Circulante

Dentro del activo circulante se muestran solamente dos cuentas: Efectivo en Caja y banco, Cuentas por Cobrar. Dos cuentas que muestran un alto ingreso para la empresa, en el caso del Efectivo en Caja y Banco, y una buena cantidad de efectivo pendiente de cobrar.

10.1.1.2. Efectivo en caja y banco

La empresa posee una cuenta en moneda extranjera (dólar), y otra en moneda local (Córdoba). Para realizar las principales actividades económicas de la empresa, se hace uso de la cuenta en moneda local.

Las principales transacciones de efectivo que la empresa realiza están relacionadas a la compra de materiales de construcción, gastos de compra de combustible para el manejo de vehículos propios de la empresa, pagos de planilla, así como también, el mantenimiento de la maquinaria utilizada en los proyectos de construcción.

La documentación de todas las transacciones realizadas está debidamente soportada con el fin de demostrar el origen y concepto tanto de los ingresos como de los egresos.

El efectivo en caja y banco ha tenido un alto incremento con respecto al año anterior. En el periodo anterior se cerró con menos de mil dólares de efectivo en caja y banco, el siguiente periodo se cerró con más de sesenta y cinco mil dólares, esto demuestra una gran recuperación de la empresa que había sufrido estragos por la paralización económica ocasionados por la pandemia del COVID 19 en el periodo anterior.

10.1.1.3. Cuentas por cobrar

La empresa tiene una estricta política de cobro con quien contrae contratos de proyectos de construcción, por lo cual se pide un adelanto para antes de ejercer la obra, y el resto se debe cancelar antes de terminar el proyecto o una vez terminado. Esto muestra que la cuenta de activo de cuentas por cobrar no es permanente en el balance general de la empresa.

10.1.1.4. Activo fijo

10.1.1.4.1. Terrenos

La propietaria de la empresa posee un terreno de 6 hectáreas, 2892.82 metros cuadrados (9 manzanas) valorado en US\$270,000.00 con un valor de US\$30,000.00 por manzana. Sin embargo, el terreno utilizado para ejercer las actividades propias de la empresa es de dos manzanas, esta parte del terreno está valorado en US\$13,009.28.

Se puede observar que la propietaria de la empresa se dedica a otras actividades ajenas al negocio de la construcción que maneja. Sin embargo, estas

actividades están separadas de las actividades que se tratan específicamente a la construcción, los terrenos que poseen son amplios y por ello aprovecha para explotarlos en otras actividades.

10.1.1.4.2. Edificios

La empresa cuenta con un local ubicado en El Higo comunidad de La Tunosa, de la UNI 1 ½ kilómetro al sur este de la ciudad de Estelí. Este local funciona como base de las operaciones propias de la empresa. Además, cuenta con las oficinas de la empresa las cuales están ubicadas de donde fue la gallera El Chacal 1c. Al este, 25 vrs. Al norte.

Doña Fidelina manifiesta que las propiedades antes descriptas son exclusivamente para atención a los proyectos que se ejecutan por la empresa. Aunque posee otras propiedades, estas las utiliza para otro tipo de negocios, por lo que no se hace relación de estas con la empresa constructora.

La presente investigación trata específicamente con la situación financiera de la empresa constructora, por lo tanto, no es necesario hacer mención de las otras propiedades que posee la propietaria de la empresa.

10.1.1.4.3. Mobiliario y equipo de oficina

La empresa ha invertido US\$998.52 en mobiliarios y equipo de oficina, esto para dar atención a los clientes en las oficinas de la empresa. A pesar que la empresa tiene sus propias oficinas, la contabilidad y la información financiera se hace de manera externa con un contador externo al cual se le contrata para servicios profesionales, el mobiliario y equipo de oficina son solamente para recibir a los clientes.

10.1.1.4.4. Maquinaria y equipos

La entidad cuenta con un buen número de maquinarias que se utilizan en los proyectos que se ejecutan. En el momento de la entrevista se pudieron apreciar dichos equipos y anotar cada uno de los detalles de estos, a continuación, se hace descripción de ellos:

- 1 tractor Caterpillar 2004 valorada en US\$90,000.00
- 1 retro excavadora Caterpillar 2005 valorada en US\$72,000.00
- 1 excavadora Hiudai 2007 valorada en US\$84,000.00

Se pudo apreciar que los equipos están en buen estado, se les hace chequeo diario y mantenimiento mensualmente, ya que los equipos se mantienen en constante uso.

10.1.1.4.5. Equipo rodante

Como el negocio ha dejado buen rendimiento, la propietaria ha comprado vehículos y camiones que mejoren la eficiencia del trabajo realizado por la empresa, doña Fidelina manifiesta que requiere de los vehículos para movilizarse y supervisar los proyectos que están en ejecución, por otra parte, los camiones son utilizados para transportar algún material que se requiera en el lugar donde se ejecuta la obra.

A continuación, se hace mención detalladamente de los vehículos de los que dispone la empresa:

- 1 camioneta Prado 2017
- 1 camioneta Land Cruiser 2016
- 3 camiones Peterbilt
- 1 camión International
- 1 camión Ford, 1
- 1 camión Freightliner
- 2 camiones Mack

La información proporcionada por la empresa, muestra un buen funcionamiento dentro de los activos, manteniendo un buen nivel de ingreso de efectivo, así como también demuestra tener una cantidad de equipos necesarios para el funcionamiento de la entidad.

10.1.2. Pasivos

10.1.2.1. Cuentas y documentos por pagar

Dentro de los pasivos se puede observar que la empresa no trabaja con proveedores, ni con acreedores. La gerente propietaria expresa que todo el dinero invertido procede de las ganancias obtenidas de los proyectos de construcción realizados. Esto puede significar una debilidad para la empresa, ya que al no poseer fuentes de financiamiento se dificulta la expansión de las operaciones.

Las cuentas de pasivo permanentes dentro de la empresa, son aquellas que se deben cumplir a corto plazo como: pagos de servicios básicos (agua, luz, teléfono, cable, internet), pago de planillas, combustibles, mantenimiento de equipos. También cumple con las retenciones, declaraciones y pagos de impuestos, sin embargo, la

empresa no tiene pasivos a largo plazo, por lo que muestra una debilidad para proyectos mayores de un año.

Se puede decir que la empresa no arriesga a endeudarse, mantiene un perfil bajo dentro de las cuentas de pasivo. Puede ser bueno y malo al mismo tiempo, por una parte, la empresa no posee muchas obligaciones con terceros.

10.1.3. Capital

10.1.3.1. Utilidad del ejercicio

En las cuentas de capital contable, se puede observar que la empresa mantiene una alta inversión, además, que las utilidades obtenidas tienen un porcentaje alto. Sin embargo, en los balances no se muestra la cantidad de dinero que se substraer de la empresa en concepto de dividendos.

También no se muestra si la empresa realiza inversiones en otro tipo de actividades económicas a parte de la empresa. Tampoco se muestran reservas de capital. La inversión del capital social es demasiado alta, esto significa un alto grado de riesgo para la entidad.

10.1.4. Ingresos

Los ingresos de último periodo muestran una disminución del 30%, esto puede asociarse a los estragos económicos provocados por la pandemia del COVID 19. Sin embargo, la empresa mantuvo un nivel de ingresos aceptable, ya que la empresa no cayó en estado de crisis.

10.1.5. Costo de venta

El costo de venta del año 2019 y 2020 corresponden al 79% y 40% del total de ingresos de cada año respectivamente. Este dato refleja que, aunque en el último periodo el nivel de ingresos fue menor que el del anterior, el costo fue menor y esto determinó un mayor porcentaje utilidad bruta en el último año.

10.1.6. Gastos de operación

Los gastos operativos también fueron un factor determinante para que el último periodo obtuviera mayor utilidad que el anterior, siendo estos de 12% y 6% del total de ingresos para los años 2019 y 2020 respectivamente.

10.1.7. Utilidad neta

Para el primer periodo la utilidad neta fue del 9% del total de ingresos, un porcentaje bastante en bajo, agregando que la empresa no refleja pago del IR en los estados de resultados. En el último periodo, del total de ingresos la empresa obtuvo una utilidad del 54.47%, un porcentaje muy bueno para la empresa.

Sin embargo, en los dos periodos no se refleja el pago del impuesto sobre la renta, esto puede perjudicar a la empresa, ya que se expone a sanciones por evasión de impuestos. Es necesario mostrar la información completa en los estados de resultados para evitar malas interpretaciones.

La información obtenida del balance general, muestran ciertas debilidades con respecto a que algunas cuentas vitales para toda empresa, tales como proveedores que es una cuenta importante para que una entidad mantenga en oferta del producto o servicio que brinda.

Otras de las cuentas importantes para toda empresa es la cuenta de inventario, una cuenta que no se maneja dentro de la empresa constructora Hernández: además de no contar con acreedores diversos que puedan brindarle financiamiento para mejorar o ampliar el servicio que ofrece la empresa. La entidad no tiene cuentas de pasivos a largos plazos, es decir que todas las obligaciones que tiene son a corto plazo. Sin embargo, la información brindada de los balance general y estados de resultados, muestran que la empresa ha obtenido un buen rendimiento en su actividad.

La propietaria de la empresa mantiene una política estricta de endeudarse lo menos posible y ejercer las actividades de la entidad sin acudir a un financiamiento externo. Se puede decir que, para mantenerse en el mismo nivel, la empresa tiene lo que se requiere para seguir funcionando, pero para ampliar su actividad a un nivel mayor, la entidad tendría que arriesgar más y adquirir un poco más de endeudamiento.

10.2. Objetivo Específico # 2 Situación financiera de la empresa constructora Hernández a través de la aplicación de herramientas financieras

Tabla 1. Análisis Estático Balance General 2019 - 2020

EMPRESA CONSTRUCTORA HERNANDEZ				
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - 2020				
CIFRAS EN MILES DE CÓRDOBAS				
ACTIVO	2020	Porcentual	2019	Porcentual
Activo Circulante				
Efectivo en caja y banco	C\$2,294,274.74	7.55%	C\$31,300.00	0.18%
Cuentas por cobrar	C\$2,285,000.00	7.52%	C\$1,412,200.00	8.14%
Total Activo Circulante	C\$4,579,274.74	15.08%	C\$1,443,500.00	8.32%
Activo No Circulante				
Terrenos	C\$456,000.00	1.50%	C\$456,000.00	2.63%
Edificios	C\$16,131,846.00	53.12%	C\$14,872,030.00	85.72%
Mobiliario y equipo de oficina	C\$35,000.00	0.12%	C\$35,000.00	0.20%
Maquinaria y equipo	C\$8,622,767.40	28.39%		0.00%
Vehículos	C\$544,000.00	1.79%	C\$544,000.00	3.14%
Total Activo No Circulante	C\$25,789,603.40	84.92%	C\$15,907,030.00	91.68%
TOTAL ACTIVO	C\$30,368,888.14	100%	C\$17,350,530.00	100%
PASIVOS				
Pasivo Circulante				
Cuentas y documentos por pagar	C\$277,000.00	0.91%	C\$277,000.00	1.60%
TOTAL PASIVO	C\$277,000.00	0.91%	C\$277,000.00	1.60%

CAPITAL CONTABLE				
Capital	C\$28,970,262.46	95.39%	C\$16,829,270.21	97.00%
Utilidad del periodo	C\$1,121,625.68	3.69%	C\$244,559.79	1.41%
TOTAL CAPITAL CONTABLE	C\$30,091,888.14	99.09%	C\$17,073,530.00	98.40%
TOTAL PASIVO+CAPITAL	C\$30,368,888.14	100%	C\$17,350,530.00	100%

Fuente: Elaboración Propia

El análisis estático de una empresa presenta los cambios individuales de un periodo a otro y requiere de por lo menos dos estados financieros, es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio en el tiempo y así determina las variaciones significativas y cifras de especial atención.

En la entrevista realizada se pudo conocer que la empresa no hace uso de herramientas financieras para conocer los cambios constantes en las cuentas del balance general.

Dentro de los activos totales, las cuentas con mayores niveles de porcentaje pertenecen a las cuentas de activos fijos 84.92%; siendo estos los bienes con mayor valor que posee la empresa. Los activos circulantes representan solamente el 15.02% de los activos totales. Con respecto a las obligaciones de la empresa, representan un porcentaje bajo 0.91% de las cuentas de naturaleza acreedora, en cambio el capital contable representa el 99.09% de las mismas.

Tabla 2. Análisis Estático estado de resultados 2019 - 2020

Empresa constructora Hernández				
ESTADO RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 - 2020				
CIFRAS EN MILES DE CÓRDOBAS				
	2020	Porcentual	2019	Porcentual
Ventas netas	C\$2,059,191.69	100%	C\$2,687,813.79	100%
Costo de ventas	C\$827,264.12	40.17%	C\$2,123,526.00	79.01%
Utilidad Bruta	C\$1,231,927.57	59.83%	C\$564,287.79	20.99%
Gastos de Operación				
Gastos generales y administración	C\$110,301.88	5.36%	C\$320,028.00	11.91%
Total gastos de operación	C\$110,301.88	5.36%	C\$320,028.00	11.91%
Utilidad de Operación	C\$1,121,625.69	54.47%	C\$244,259.79	9.09%
Impuesto sobre la renta	C\$0.00	0.00%	C\$0.00	0.00%
Utilidad Neta	C\$1,121,625.69	54.47%	C\$244,259.79	9.09%

Fuente: Elaboración Propia

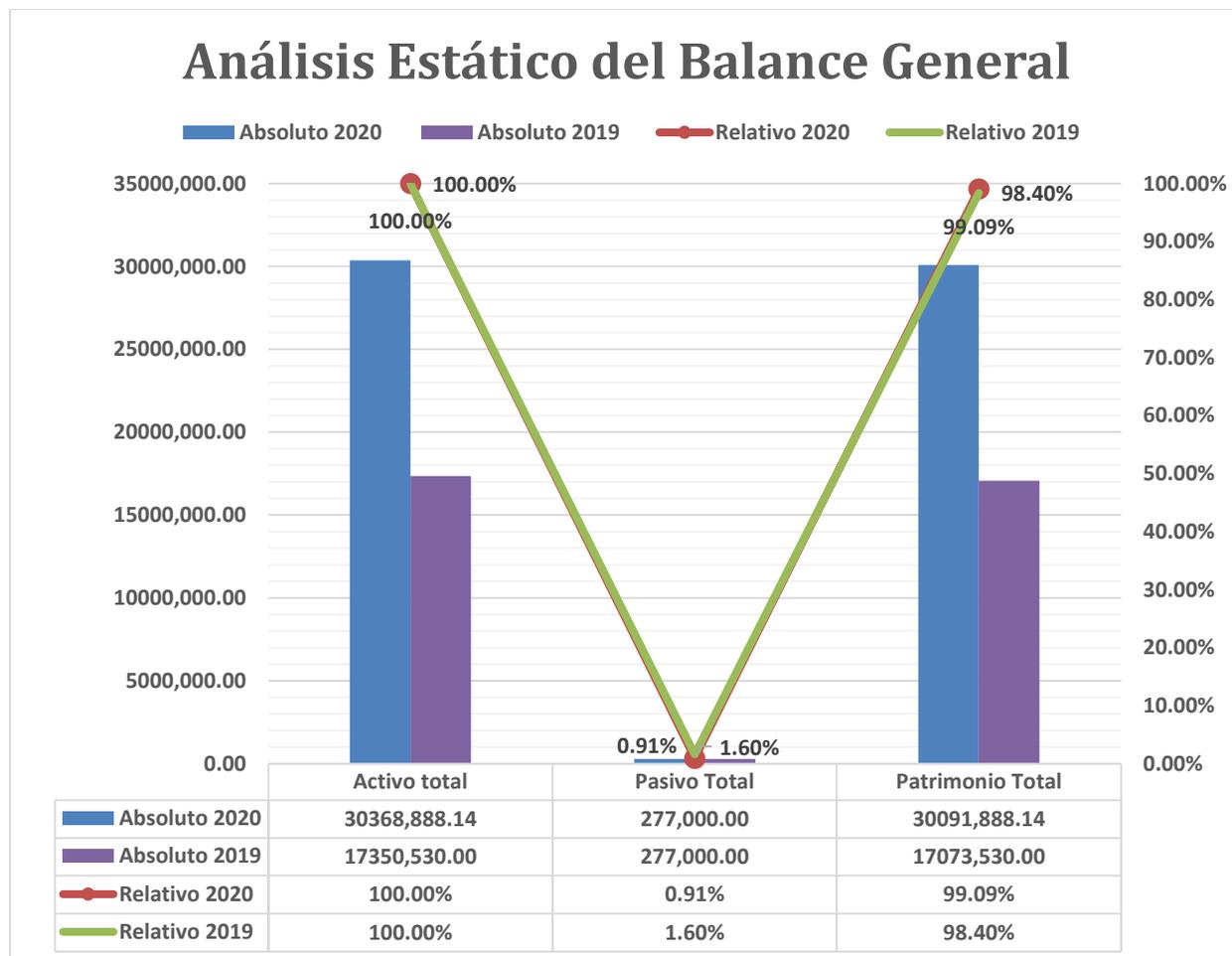
El análisis estático aplicado a los estados de pérdidas y ganancias, permite estudiar la eficiencia con que las ventas se transforman en margen bruto, utilidades, etc.

La empresa no realiza la aplicación de análisis vertical a sus estados de resultados, por lo que la propietaria no conoce el porcentaje del total de los ingresos que se convierten en utilidades netas.

Del 100% de las ventas netas de la empresa, el 40.17% y el 5.36% pertenece a costo de venta y gastos de operación respectivamente. La empresa no refleja en su estado resultados el impuesto sobre la renta, por tanto, la utilidad bruta y la utilidad neta mantienen el mismo porcentaje, siendo de 54.47% con respecto a la utilidad neta.

10.2.1. ANÁLISIS ESTÁTICO

Gráfico 1. Gráfico análisis estático del balance general periodo 2019 y 2020



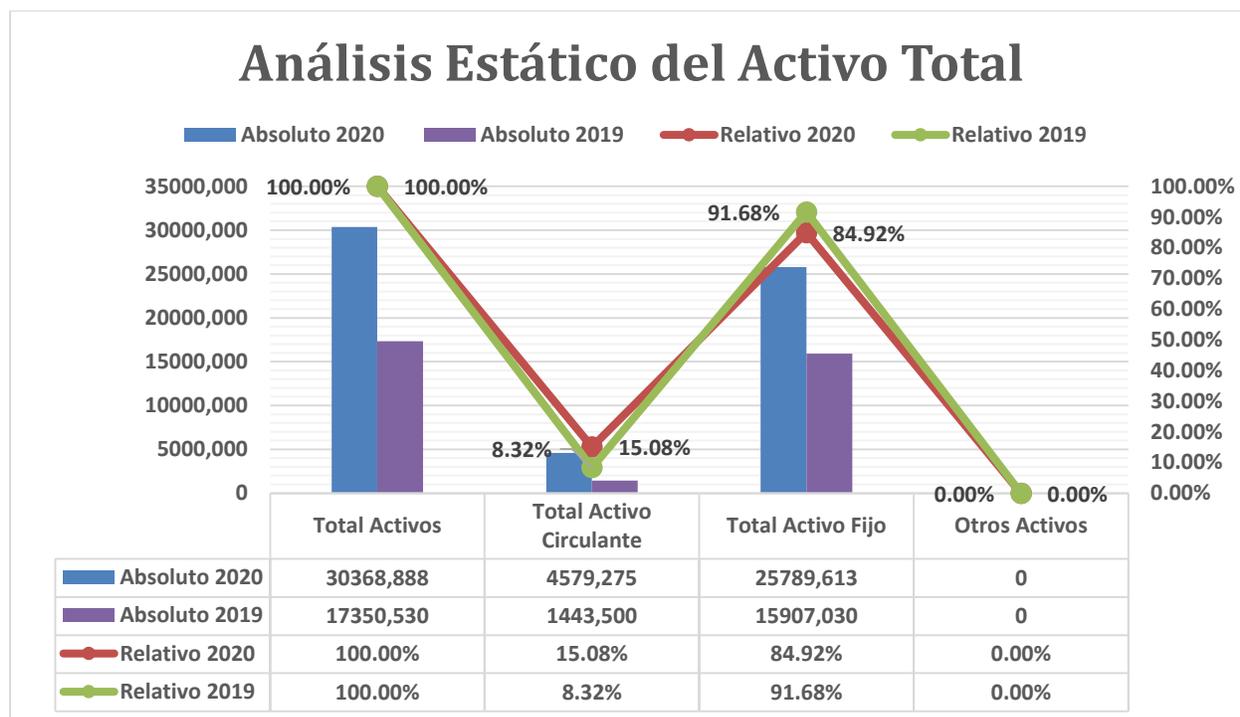
Fuente: Elaboración Propia

Con el gráfico del balance se pueden obtener las mismas conclusiones que se han apreciado a partir de los porcentajes. Sin embargo, el gráfico permite tener una visión más clara de los problemas y es recomendable para la elaboración de los informes.

La empresa no considera necesario elaborar gráficos para conocer más detalladamente la situación financiera de la empresa.

El gráfico muestra detalladamente los cambios de manera porcentual que ha tenido en la empresa en sus cuentas de activo, pasivo y capital de un periodo con otro, siendo las cuentas de activo y capital las que más aumentaron porcentualmente con respecto al periodo anterior.

Gráfico 2. Gráfico análisis estático del activo total



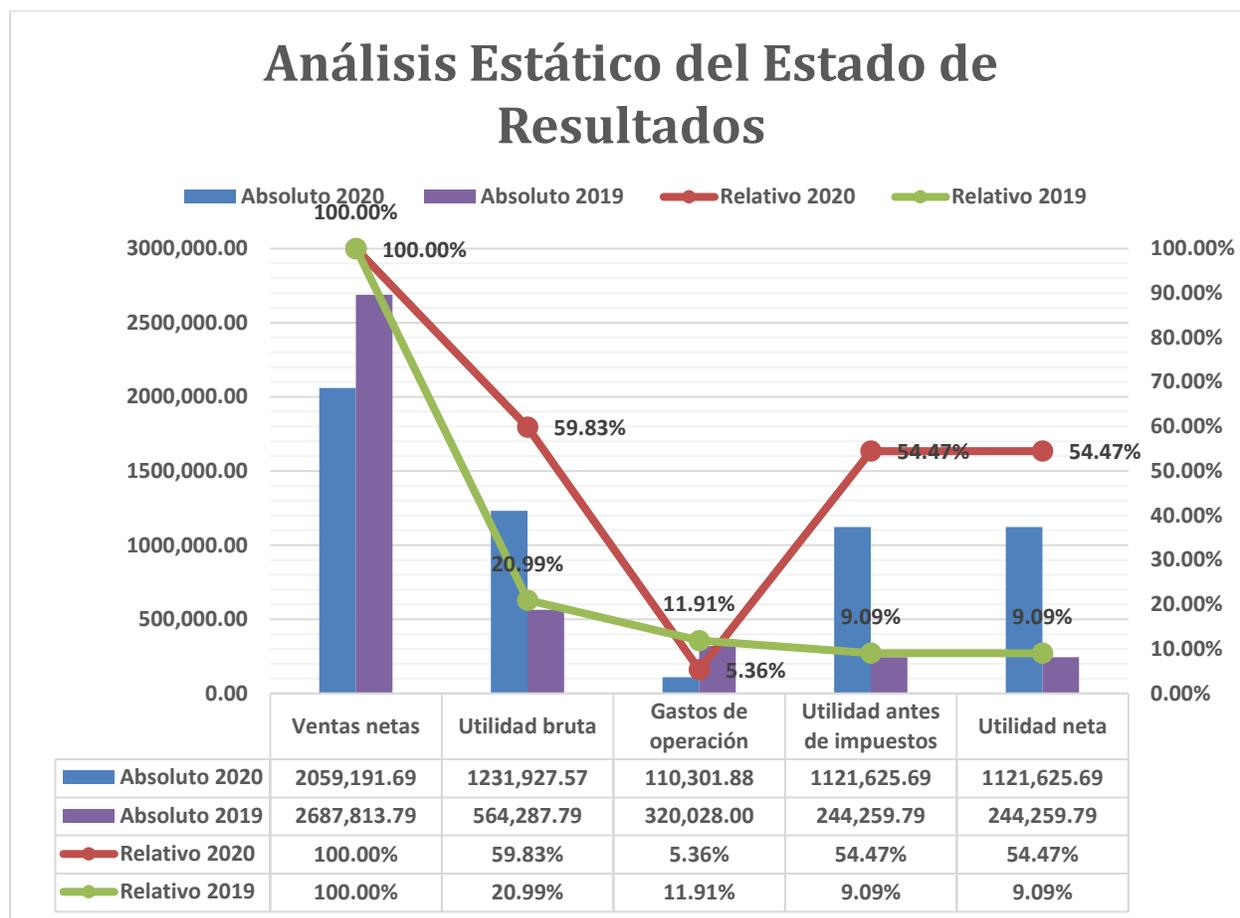
Fuente: Elaboración Propia

La elaboración de gráficos de análisis estático aplicado en los activos se hace con el objetivo de determinar la evolución que han tenido los bienes de una empresa al finalizar un periodo o al compararlos con un periodo anterior.

La propietaria de la empresa manifiesta que conoce muy bien el estado en que se encuentran cada uno de sus activos por lo que no considera necesario hacer estos tipos de análisis en gráficos.

Los activos muestran un aumento de valor porcentual en el último periodo, un cambio que se considera relativo pero bueno para la empresa.

Gráfico 3. Gráfico análisis estático del estado de resultados



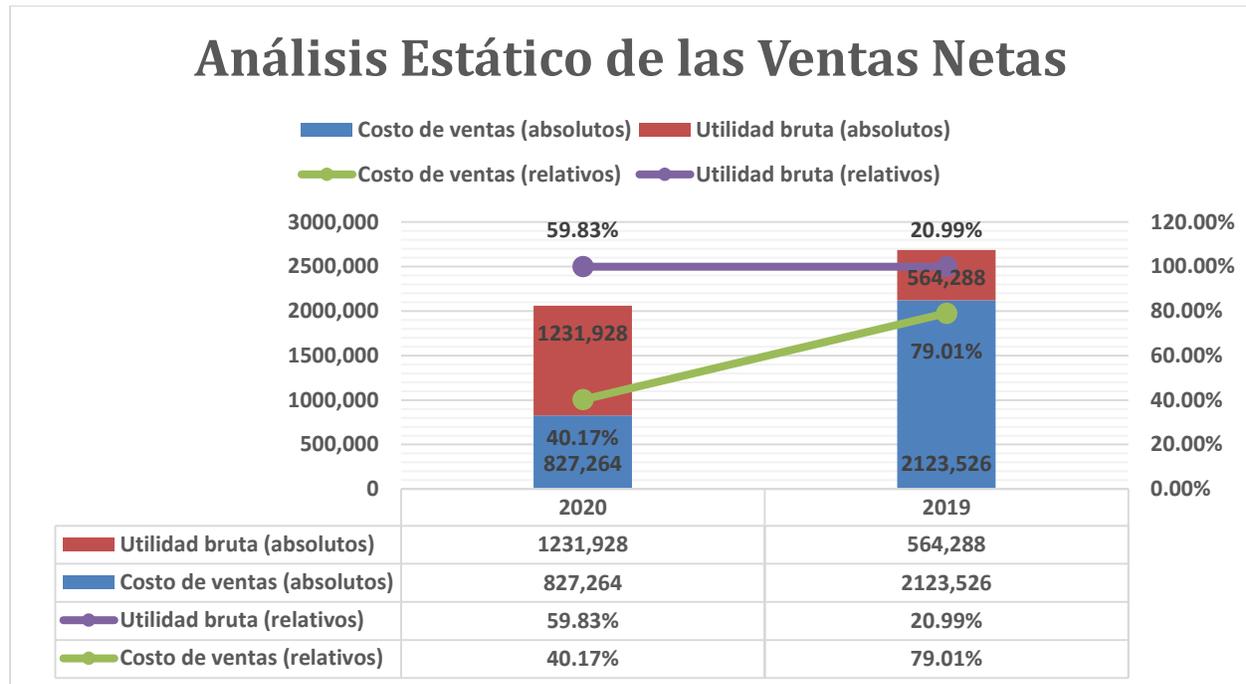
Fuente: Elaboración Propia

En los estados de resultados, los gráficos de análisis estático muestran de manera más clara los resultados obtenidos de las cuentas de ingresos y egresos de la empresa. Permite conocer si los ingresos de un periodo han aumentado o disminuido con respecto a otro periodo anterior, y determinar el porcentaje que han aumentado gastos y los costos.

La empresa tampoco considera importante o necesario elaborar gráficos para mostrar los datos o los resultados obtenidos que determinen variantes de un periodo con otro anterior.

Se muestra un gran aumento que la empresa tuvo en utilidades netas, pasando de 9.09% del total de ventas netas que se convirtieron en utilidad neta a un 54.47%.

Gráfico 4. Gráfico análisis estático de las ventas netas



Fuente: Elaboración Propia

Los gráficos realizados con el análisis estático de ventas netas expresan detalladamente las alzas y bajas que tienen los ingresos totales, los costos y gastos de una empresa en comparación de un periodo con otro.

Para la empresa no es relevante la elaboración de gráficos que, muestren los resultados obtenidos durante un periodo, estos se perciben de manera empírica.

El grafico muestra que los resultados obtenidos en el 2020 fueron mejores que los del periodo anterior para la empresa, mostrando una disminución de los costos y los gastos y obteniendo un porcentaje más alto de utilidades.

Tabla 3. Análisis Dinámico balance general 2019 – 2020

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 – 2020				
CIFRAS EN MILES DE CÓRDOBAS				
ACTIVO	2020	2019	2020-2019	% variación
Activo Circulante				
Efectivo en caja y banco	C\$2,294,274.74	C\$31,300.00	C\$2,262,974.74	7229.95%
Cuentas por cobrar	C\$2,285,000.00	C\$1,412,200.00	C\$872,800.00	61.80%
Total Activo Circulante	C\$4,579,274.74	C\$1,443,500.00	C\$3,135,774.74	217.23%
Activo No Circulante				
Terrenos	C\$456,000.00	C\$456,000.00	C\$0.00	0.00%
Edificios	C\$16,131,846.00	C\$14,872,030.00	C\$1,259,816.00	8.47%
Mobiliario y equipo de oficina	C\$35,000.00	C\$35,000.00	C\$0.00	0.00%
Maquinaria y equipo	C\$8,622,767.40	C\$0.00	C\$8,622,767.40	0.00%
Vehículos	C\$544,000.00	C\$544,000.00	C\$0.00	0.00%
Total Activo No Circulante	C\$25,789,603.40	C\$15,907,030.00	C\$9,882,573.40	62.13%
TOTAL ACTIVO	C\$30,368,888.14	C\$17,350,530.00	C\$13,018,358.14	75.03%
PASIVOS				
Pasivo Circulante				
Cuentas y documentos por pagar	C\$277,000.00	C\$277,000.00	C\$0.00	0.00%
TOTAL PASIVO	C\$277,000.00	C\$277,000.00	C\$0.00	0.00%
CAPITAL CONTABLE				
Capital	C\$28,970,262.46	C\$16,829,270.21	C\$12,140,992.25	72%
Utilidad del periodo	C\$1,121,625.68	C\$244,559.79	C\$877,065.89	359%

TOTAL CAPITAL CONTABLE	C\$30,091,888.14	C\$17,073,530.00	C\$13,018,358.14	76.25%
TOTAL PASIVO+CAPITAL	C\$30,368,888.14	C\$17,350,530.00	C\$13,018,358.14	75.03%

Fuente: Elaboración Propia

El análisis dinámico es un método que cubre la aplicación de dos o más estados financieros de igual naturaleza, pero en distintas fechas, por medio de este análisis podemos determinar los cambios surgidos en la cuenta individuales de un periodo a otro, además los cambios que deseamos mostrar se realizaran a medida que progresa en cantidad o perfección en el transcurso del tiempo.

En la empresa no se aplican este tipo de herramientas financieras, por lo que no se aplica el análisis horizontal en el balance general.

Los activos totales aumentaron en un 75.03%, siendo el activo circulante el que mayor crecimiento tuvo, con un porcentaje alto de 217%. En cambio, el activo fijo tuvo un aumento del 62.13%. Por otra parte, los pasivos no tuvieron ninguna variación, y el capital contable de la empresa aumentó en un 76.25%.

Tabla 4. Análisis Dinámico del estado de resultados 2019 – 2020

EMPRESA CONSTRUCTORA HERNANDEZ				
ESTADO RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 Y 2020				
CIFRAS EN MILES DE CÓRDOBAS				
	2020	2019	2020-2019	%variación
Ventas netas	C\$2,059,191.69	C\$2,687,813.79	(C\$628,622.10)	-23.39%
Costo de ventas	C\$827,264.12	C\$2,123,526.00	(C\$1,296,261.88)	-61.04%
Utilidad Bruta	C\$1,231,927.57	C\$564,287.79	C\$667,639.78	118.32%
Gastos de Operación				
Gastos generales y administración	C\$110,301.88	C\$320,028.00	(C\$209,726.12)	-65.53%
Total gastos de operación	C\$110,301.88	C\$320,028.00	(C\$209,726.12)	-65.53%
Utilidad de Operación	C\$1,121,625.69	C\$244,259.79	C\$877,365.90	359.19%
Impuesto sobre la renta	C\$0.00	0.00%	C\$0.00	0.00%
Utilidad Neta	C\$1,121,625.69	C\$244,259.79	C\$877,365.90	359.19%

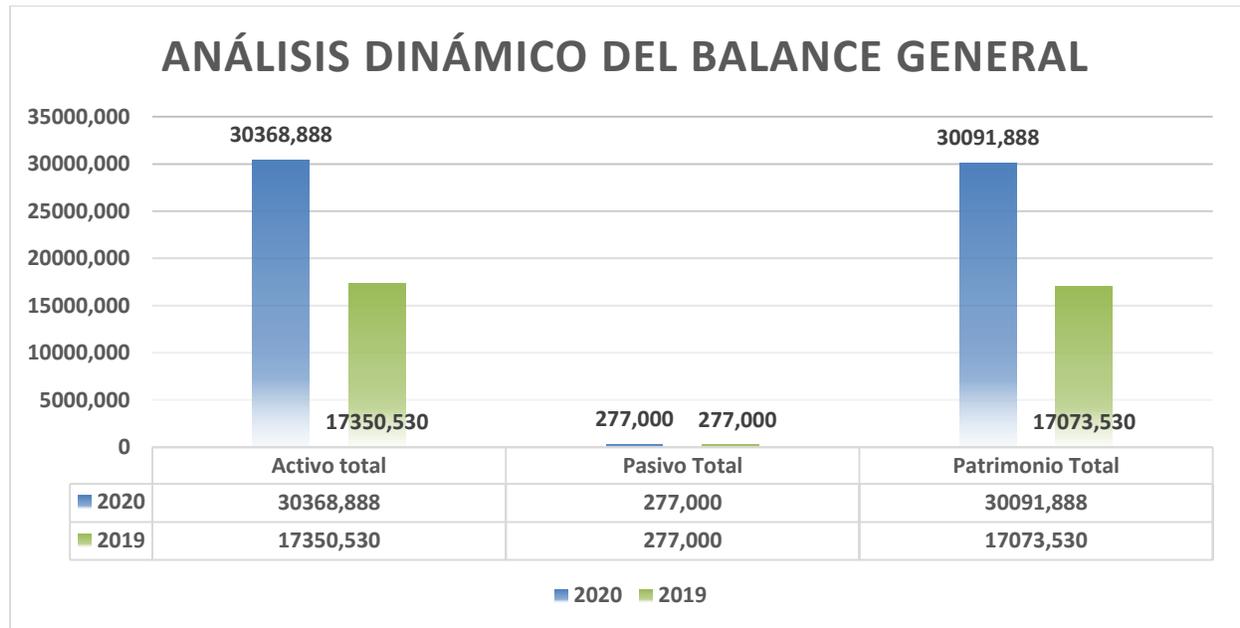
Fuente: Elaboración Propia

El análisis dinámico consiste en comparar las variaciones de las cuentas de estados de resultados de un periodo con respecto al anterior.

La propietaria de la empresa manifiesta que no realiza análisis dinámicos en sus estados financieros.

Las ventas netas disminuyeron en un 23.39%, esto se puede relacionar con el tema de la pandemia del COVID -19 durante el periodo del 2020. El costo de venta y los gastos de operación disminuyeron en un 61.04% y 65.53% respectivamente. La utilidad neta tuvo un crecimiento bastante alto de 359.19%

Gráfico 5. Análisis Dinámico del Balance General



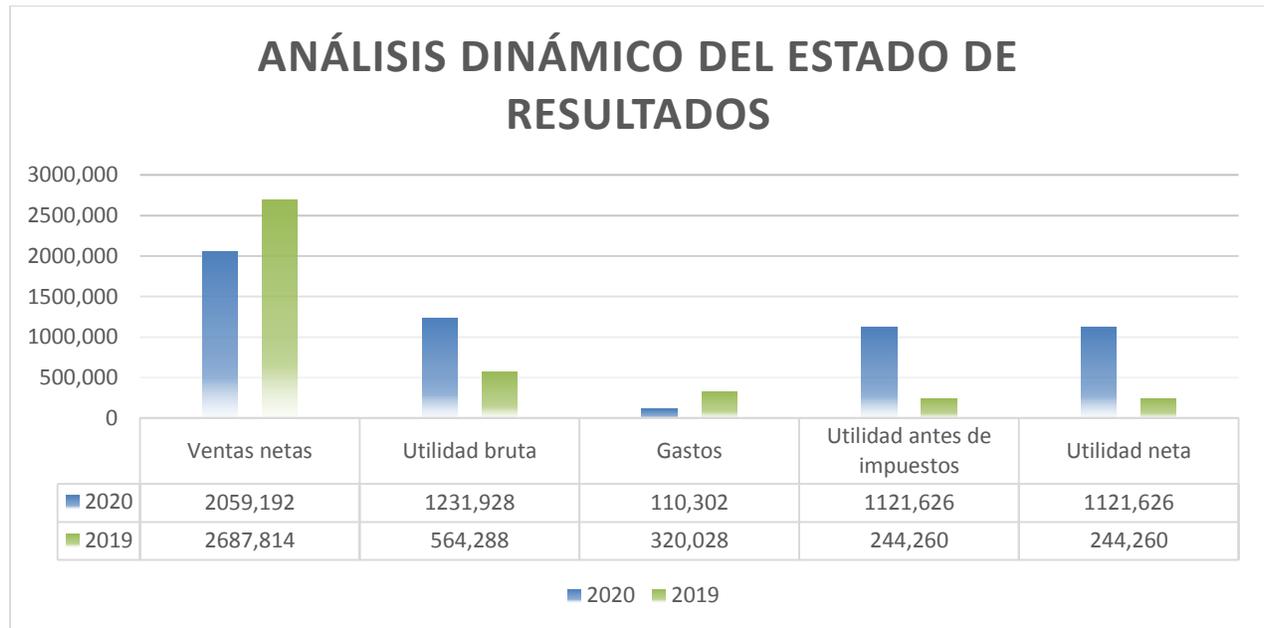
Fuente: Elaboración Propia

Los gráficos tratan de presentar más claramente lo positivo o negativo que se muestran al momento de hacer un análisis dinámico aplicado al balance general de una empresa.

Para la empresa, aplicar estos tipos de instrumentos es considerado una acción innecesaria, ya que determinar estos cambios positivos o negativos dentro del balance general, se puede hacer de manera menos complicada según la propietaria de la empresa.

Los activos son las únicas cuentas que han aumentado su valor porcentual, los activos se han conservado en el mismo valor y el patrimonio tuvo un aumento significativo.

Gráfico 6 Análisis Dinámico del Estado de Resultados



Fuente: Elaboración Propia

En la gráfica de la aplicación de análisis h dinámico a los estados de pérdidas y ganancias, se muestran el aumento o disminución que una empresa ha tenido en sus ventas, así como también, las alzas en sus costos y gastos.

No es importante para la empresa aplicar estos tipos de métodos para determinar el rendimiento de la empresa.

El periodo del 2020 fue el que más rendimientos y utilidades obtuvieron en la empresa, esto debido a que los costos y gastos fueron más bajos en este mismo periodo, y además, los ingresos fueron un poco más altos.

RAZONES FINANCIERAS

Tabla 5. Razones de Liquidez

RAZON	FORMULA	2020	2019
1. Liquidez general	Activo Circulante	4,579,275.00	1,443,500.00
		16.53	5.21
	Pasivo Circulante	277,000.00	277,000.00

Fuente: Elaboración Propia

Las razones de liquidez brindan información acerca de la capacidad que tiene la compañía para enfrentar las deudas a corto plazo.

En la empresa se han realizado la aplicación de razones financieras esporádicamente pero no es algo usual dentro de la entidad.

Razón de liquidez general:

La Razón de liquidez general muestra en su resultado que la empresa Constructora Hernández cuenta con un Activo Circulante que es superior 16.53 veces que el Pasivo Circulante. Es decir, que la empresa puede liquidar con su Activo Circulante 16.53 veces las obligaciones a corto plazo. Analizando en términos porcentuales, se puede explicar que el cálculo de la razón circulante muestra que la empresa tiene la capacidad de saldar sus deudas corrientes el 6% del total de sus activos corrientes.

Tabla 6. Razones de Actividad

RAZON	FORMULA	2020	2019
1. Rotación de Activo Circ.	Ventas Netas Total	2,059,192.00	2,687,814.00
	Activo Circulante	4,579,275.00	1,443,500.00
		0.45	1.86
2. Rot. De Activo fijo	Ventas Netas Total	2,059,192.00	2,687,814.00
	Activo Fijo	25,789,613.00	15,907,030.00
		0.08	0.17
3. Rot. Activos Totales	Ventas Netas Total	2,059,192.00	2,687,814.00
	Activos Totales	30,368,888.00	17,350,530.00
		0.07	0.15
4. Rot. Capital Total	Ventas Netas Total	2,059,192.00	2,687,814.00
	Capital Total	30,091,888.00	17,073,530.00
		0.07	0.16

Fuente: Elaboración Propia

Las razones de actividad, miden el grado de eficiencia un negocio emplea los activos tiene o utiliza en sus operaciones.

Rotación de Activo Circulante:

Por cada córdoba de activo circulante que posee la empresa, 0.45 centavos se convierten en ventas netas. Por cada córdoba invertido en activo corriente, la empresa genera ventas netas de 0.45 centavos

Rotación de Activo Fijo:

Por cada córdoba de activo fijo que tiene la empresa, 0.08 centavos se convierten en ventas netas. Esto indica que por cada córdoba invertido en activo fijo se genera un 8% de ventas netas.

Rotación de Activos Totales:

Por cada córdoba de Activo Total invertido por la empresa, 0.07 centavos se prolongan en ventas netas para la empresa. Este resultado muestra que la administración de la empresa genera un 7% del activo total en ventas netas.

Rotación de Capital Total:

Por cada córdoba invertido en capital contable, 0.07 centavos son convertibles en ventas netas.

Tabla 7. Razones de Endeudamiento

RAZON	FORMULA	2020		2019	
1. Razón de Deuda	Pasivos Totales	277,000.00		277,000.00	
	Activos Totales	30,368,888.00	0.91%	17,350,530.00	1.60%

Fuente: Elaboración Propia

Razón de deuda:

El cálculo de la razón de deuda muestra un resultado que indica que las obligaciones de la empresa representan el 0.91% del total de los activos, esto muestra que la empresa podría saldar sus deudas totales con menos del 1% del total de sus bienes.

Tabla 8. Razones de Rentabilidad

RAZON	FORMULA	2020		2019	
1. Margen Utilidad Bruta	Utilidad Bruta	1,231,928.00		564,288.00	
	Ventas Netas Total	2,059,192.00	59.83%	2,687,814.00	20.99%
2. Margen Neto de Utilidad	Utilidad Neta	1,121,626.00		244,260.00	
	Ventas Netas Total	2,059,192.00	54.47%	2,687,814.00	9.09%

Fuente: Elaboración Propia

Las razones financieras de rentabilidad son aquellas que permiten evaluar las utilidades de la empresa con respecto a las ventas, los activos o la inversión de los propietarios.

Margen de utilidad bruta:

Para el último periodo, la empresa obtuvo un porcentaje significativo de utilidad bruta, siendo bastante superior que la del periodo anterior, obteniendo casi el 60% de ventas netas en utilidad bruta.

Margen utilidad neta:

La utilidad neta obtuvo un porcentaje alto en último periodo (54.47%), siendo esto un avance significativo, ya que en el periodo anterior, el porcentaje que se obtuvo en relación con las ventas netas, fue bastante bajo (9.09%). Este aumento en el margen de utilidad neta tuvo que ver con la disminución significativa que la empresa tuvo en sus costos de ventas en el último periodo.

10.3. Objetivo específico # 3 proponer estrategias financieras para la toma de decisiones

Con el propósito de realizar un análisis interno y externo en la empresa constructora Hernández, para lo cual se tomaron en cuenta preguntas relacionadas con el FODA para fomentar estrategias útiles que permitan lograr alcanzar el éxito en la empresa.

Análisis FODA

Mediante la metodología de análisis FODA, se presenta obtener información y diseñar estrategias que garanticen la estabilidad de la empresa constructora Hernández, para tales fines utilizan el cuadro FODA y el análisis de la matriz de DAFO.

Tabla 9. Análisis FODA

<p style="text-align: center;">FORTALEZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Personal calificado. • Conocimiento y dominio en el mercado en el ramo de la construcción. • Comunicación entre propietario y colaboradores. • Capacidad de gerencia y planificación de recursos. • Conocimiento y relación con los sub contratistas. • Equipos propios para traslado de materiales. 	<p style="text-align: center;">DEBILIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> • No cuenta con un manual de análisis financiero. • Falta una estrategia de marketing. • Poco personal provoca duplicidad de tareas administrativas y financieras. • No cuenta con planes de seguimiento y control de forma documentada. • No tiene una vía de comunicación adecuada con sus clientes potenciales.
<p style="text-align: center;">OPORTUNIDADES</p> <ul style="list-style-type: none"> • Amplio mercado. • Relación en el ramo de la construcción con empresas similares. • Capacitaciones especializadas. • Existe un registro de inscripción como contratista que ayuda a postularse a licitaciones públicas o privadas • Crecimiento de obras de construcción en los departamentos de Estelí, Madriz y Nueva Segovia. 	<p style="text-align: center;">AMENAZAS</p> <ul style="list-style-type: none"> • Crisis sociopolítica en el país • Pandemia (COVID 19) • Competencia de otras empresas dedicadas al mismo sector de la construcción. • Retrasos en obras ejecutadas por el mal tiempo del clima • Alza de precios de proveedores de materiales y artículos para la construcción

Propuestas de Estrategias

Estrategia 1. Razones Financieras		
Objetivo estratégico	Analizar y simplificar las cifras de los estados financieros, realizar comparaciones históricas, interpretar los datos presentes en los informes financieros y permitir evaluar los proyectos de inversión de la empresa constructora.	
Tareas	Recursos	Plazo
- Interpretar los estados financieros de forma continua y permanente haciendo uso de razones financieras.	- Humanos - Financieros - Herramienta de análisis financieros	Corto plazo
- Elaborar análisis a los datos financieros históricos y dar un significado a las inversiones.		Mediano Plazo
- Hacer proyecciones financieras para minimizar los riesgos		
- Contar con una base práctica de las principales razones financieras que se utilizaran para lograr una mayor calidad en las tomas de decisiones de los estados financieros.	- Financieros - Herramienta de análisis financieros	Corto Plazo

Estrategia 2. FODA Financiero		
Objetivo estratégico	Ser de utilidad para el análisis del mercado y en sus estrategias, donde diseñe y califiquen para ser incorporadas en un plan de negocios o de acción en la constructora.	
Tarea	Recursos	Plazo
- Fortalecer la cobertura de la empresa en la región	- Humanos - Capital Financieros - Capital Humano - Capital tecnológico	Mediano plazo
- Fortalecer los planes de acción o de negocios de la empresa constructora		
- Fortalecer las capacidades del personal operativo y financiero.	- Metodología e instrumentos - Instructores especializados - Capital financiero	Mediano plazo

Estrategia 3. Toma de decisiones empresarial		
Objetivo estratégico	Encontrar las mejores soluciones en cada momento y en cada proceso, alineándose a los objetivos de la empresa.	
Tarea	Recursos	Plazo
<ul style="list-style-type: none"> - Identificar las fuentes de financiamiento y oportunidades de negocios - Elaborar un manual administrativo-financiero - 	<ul style="list-style-type: none"> - Humanos - Financieros - Sector de la construcción - 	Corto plazo
<ul style="list-style-type: none"> - Contratar a un especialista en contaduría pública y finanzas, con el fin de ordenar y contabilizar las finanzas de la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> - Perfil del candidato - Funciones asignadas 	Corto plazo
<ul style="list-style-type: none"> - Evaluación constante a la competencia mediante la gestión administrativa que aplique la empresa Hernández. - Mejorar los costos financieros de la empresa constructora 	<ul style="list-style-type: none"> - Capital Financiero - Capital humano 	Corto Plazo

Estrategia 4. Acciones financieras para reducir los riesgos y perdidas en la empresa.		
Objetivo estratégico	Contar con la mayor información posible, es decir, no basta sólo con la obtención de los estados financieros principales (balance general, flujo de caja, tablas de amortización y estado de resultado), sino que deben consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta general.	
Tarea	Recursos	Plazo
- Minimizar los riesgos a corto plazo para la toma de decisiones de la empresa.	- Humanos - Financiero - Propietario de la empresa	Mediano plazo
- formulación y presentación de los ratios y estados financieros a los tomadores de decisiones.		
- diseñar un plan de mejoras en el área financiera.	- Financiero Administrativo	Mediano plazo
- Ejecución de medidas preventivas de seguridad y protección en diferentes grados de peligrosidad en los trabajos ejecutados a diario por la empresa	- Financiero - Propietario de la empresa	Corto plazo
- Hacer un buen acuerdo o adjudicación de las obras, técnicas y financieras donde refleje precios, plazos, condiciones de pago a la hora de licitar.	- Capital humano - Equipos tecnológicos - Redes sociales	Corto plazo

11. Conclusiones

El desarrollo económico de la empresa Constructora Hernández ha tenido un comportamiento muy bueno. Muestra una buena recuperación después de los estragos económicos causado por la pandemia del COVID 19, mostrando resultados que si bien reflejan varias debilidades en sus estados financieros, los análisis hechos a través de los ratios financieros por general muestran crecimiento y estabilidad económica en las cuentas de la empresa.

La empresa necesita ratificar alguna de las formas en que realiza sus operaciones, entre ellas se encuentran: La claridad de información en sus estados financieros, el uso de mayor financiamiento para expandir su actividad, crear una mejor organización de manera interna, esto con el fin de realizar sus operaciones de manera más ordenada.

La entidad debe tomar en cuenta el estudio y análisis de los estados financieros al momento de tomar decisiones: También debe considerar las ratios financieros para conocer en qué rumbo o en qué situación se encuentra la empresa para así tomar medidas en caso que existan riesgos financieros.

La empresa necesita adquirir nuevas estrategias financieras que conlleven a una nueva forma de manejar la información contable y financiera de la entidad, ya que la empresa maneja los recursos financieros de una manera poco técnica, sin aplicar controles internos y externos que mitiguen los riesgos operacionales.

12. Recomendaciones

Hacer uso de cuentas que son vitales dentro de cada empresa, en este caso específicamente se recomienda hacer uso de cuentas de pasivo, ya que los niveles de endeudamiento de la empresa son bastantes bajos y fácilmente puede adquirir mayor financiamiento y de esta manera expandir o ampliar sus operaciones.

Una de las cosas que la empresa necesita es la claridad de la información de los estados financieros, específicamente con el estado de resultados, ya que en este no se muestra el pago del impuesto sobre la renta. Esta falta de claridad en el estado de resultado puede conllevar a malas especulaciones e interpretar que la empresa está evadiendo impuestos, lo cual es muy peligroso tanto para el prestigio de la empresa como para su legalidad y estabilidad económica.

Implementar controles internos en la entidad, se recomienda la contratación de personal profesional que opere dentro de la empresa y que maneje la administración y contabilidad de la empresa. Esto para administrar los recursos financieros de manera más eficiente y determinar el efectivo que se adquiere en concepto de actividades realizadas por la constructora, ya que la propietaria de la empresa maneja otras actividades fuera de lo que es la actividad de construcción.

Realizar estudios y análisis de sus estados financieros para conocer el rumbo y condiciones financieras en las que se está desempeñando la empresa, y de esta manera hacer una previsión de los riesgos que puedan producirse en un futuro y consecuentemente tomar medidas o crear estrategias anticipadamente.

13. Bibliografía

BIBLIOGRAFÍA

Ibarra, Juan Báez. <http://bestpractices.com.py/>. s.f. 8 de Junio de 2015.

<<http://bestpractices.com.py/2011/07/proceso-de-credito-pdc/>>.

ADDAC. «addac.org.ni.» s.f. 13 de Mayo de 2015.

<http://addac.org.ni/files/attachments/documentos/Micro_credito_Rural.pdf>.

Anaya, Hector. <https://www.jstor.org/stable/j.ctv1dp0wtc>. 2018. junio de 2021.

Arriola Bonjour, Pedro. *Tecnología crediticia | Sherelyn Rivera - Academia.edu*.

Septiembre de 2002. 13 de Mayo de 2015.

<http://www.academia.edu/7489660/Tecnologia_crediticia>.

Bass, Kevin. <https://es.scribd.com/document/136564805/Clasificacion-de-Finanzas>. 17 de abril de 2013. 2021.

Bembibre, Cecilia. <https://www.definicionabc.com/economia/finanzas.php>. junio de 2010. mayo de 2021.

Benítez Rivera, Oscar Atilio. «Fundación de Capacitación y Asesoría en Microfinanzas .» Noviembre de 2008. *Fundación de Capacitación y Asesoría en Microfinanzas* . 13 de Mayo de 2015.

<<http://idbdocs.iadb.org/wsdocs/getdocument.aspx?docnum=36136526>>.

BLOG de CEUPE. <https://www.ceupe.com/blog/que-es-la-estructura-financiera-de-la-empresa.html#:~:text=La%20estructura%20financiera%20de%20la%20empresa>

%20es%20la%20composici%C3%B3n%20de, empresa%20ha%20captado%20o
%20producido.&text=Una%20empresa%20puede%20financiarse%20con.
domingo de Marzo de 2019. sábado de junio de 2020.

Blog. <http://finanzasunidadi.blogspot.com/2013/08/2-caracteristicas-de-las-finanzas-entre.html>. 21 de agosto de 2013. 2021.

Castro, Julio. <https://blog.corponet.com.mx/que-es-un-estado-de-flujo-de-efectivo-y-cuales-son-sus-objetivos>. 23 de abril de 2015. 2021.

Celeste, Lopez y Maryeling Morales. <https://repositorio.unan.edu.ni/>. 05 de mayo de 2017.

Cruz, Angeles y Melania Reyes. *Evaluacion Financiera de Proyectos*. 2014.

Daza, Julio. <https://www.gestiopolis.com/analisis-financiero-y-sus-herramientas/>. 15 de mayo de 2015. 2021.

Definicion ABC. www.definicionabc.com. s.f. 20 de Mayo de 2015.
<<http://www.definicionabc.com/general/proceso.php>>.

Directivos, Retos. <https://retos-directivos.eae.es/analista-financiero-funciones-y-aportes-a-tu-empresa/>. 24 de julio de 2017. 16 de junio de 2021.

Educativa, Red. <https://cursosonlineweb.com/finanzas.html>. junio de 2017. 2021.

—. <https://cursosonlineweb.com/finanzas.html>. 06 de 2017. 2021.

García Espinoza, Ariadna Elena. «Status Puebla.» s.f. *Status Puebla*. 09 de Junio de 2015.

<http://www.statuspuebla.com.mx/index.php?option=com_content&view=article&id=602&catid=56:testimoniales&Itemid=57>.

Hernandez, C. y M Morales. <https://repositorio.unan.edu.ni/>. 05 de mayo de 2017. 08 de mayo de 2021.

Hernandez, Israel. <https://www.gestiopolis.com/toma-de-decisiones-y-administracion-financiera-ensayo/>. 01 de diciembre de 2014. 2021.

<http://definicion.de/>. s.f. 20 de Mayo de 2015. <<http://definicion.de/beneficio/>>.

<http://definicion.de/crecimiento/>. s.f. 20 de Mayo de 2015.

<<http://definicion.de/crecimiento/>>.

Jairo, gonzales. «mundo de las Finanzas.» ruiz, juan. madrid, 1999. 34.

Leiva, Javier. <https://www.monografias.com/trabajos89/el-analisis-estados-financieros/el-analisis-estados-financieros.shtml>. 06 de diciembre de 2011. 2021.

Lerma, Jose. <https://es.investing.com/analysis/objetivo-del-analisis-financiero-y-sus-principales-ratios-200438501>. 15 de agosto de 2020. mayo de 2021.

Macias, Roberto. *Analsis financiero en el sector publico*. 3ra edicion, 2007.

Montero, Julio. <https://docplayer.es/search/?q=importancia+de+las+finanzas>. 2016. mayo de 2021.

Ospina, Gisella. *Tu economia fácil*. s.f. 09 de junio de 2020.

Pardo, Darwin.

<https://dspace.unl.edu.ec/bitstream/123456789/2018/1/AN%C3%81LISIS%20E%20INTERPRETACI%C3%93N%20A%20LOS%20ESTADOS%20FINANCIEROS%20DE%20LA%20CONSTRUCTORA%20CARE%20CONSTRUCCIONES%20CIA.%20L.pdf>. 2012. 05 de mayo de 2021.

Perez, Rebeca. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/handle/48000/8622>. 2016. martes de mayo de 2021.

Quiroa, Myriam. <https://economipedia.com/definiciones/administrador-financiero.html>. 07 de diciembre de 2020. 16 de junio de 2021.

Reyes, M y C Cabrera. <https://repositorio.unan.edu.ni/>. 20 de Mayo de 2015. 12 de mayo de 2021.

Rincon, Carlos y Giovanny Lasso. *Contabilidad general para el sigli XXI*. tercera edicion, 2004.

Roldan, Paula. <https://economipedia.com/definiciones/finanzas.html>. 17 de febrero de 2017. 2021.

Saavedra, Claudia. <https://slideplayer.es/slide/5550967/>. 2016. 2021.

Salazar, Bryan. <https://abcfinanzas.com/administracion-financiera/estado-de-resultados/>. 01 de junio de 2020. 2021.

Sapiens Software S.A. <http://sapiens.co.cr/>. s.f. 20 de Mayo de 2015.

<<http://sapiens.co.cr/la-compa%C3%B1a/terminos-y-condiciones-de-servicio.aspx>>.

Velez, Diego. *bienadministrar.blogspot.com*. 6 de Septiembre de 2012. 19 de Mayo de 2015. <<http://bienadministrar.blogspot.com/2012/09/esta-definicion-se-subdivide-en-cinco.html>>.

Yibetza. <https://www.monografias.com/trabajos66/finanzas-venezuela/finanzas-venezuela.shtml#relacionfa>. 2002. 2021.

14. Anexos

14.1. Anexo N° 1. Cuadro de síntomas y pronósticos

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control del Pronóstico
<ul style="list-style-type: none"> Daños en maquinarias pesadas de construcción 	<ul style="list-style-type: none"> Falta de mantenimiento a la maquinaria pesada de construcción Cumplimiento de entrega de proyectos en fechas acordadas Falta de personal de mantenimiento de la maquinaria 	<ul style="list-style-type: none"> Faltas de máquinas para la continuidad de contratos a realizar Perdidas de entradas de efectivos retrasos en los contratos a realizar en tiempo y forma. 	<ul style="list-style-type: none"> Llevar mejor manejo de fechas de mantenimientos de las maquinas Arrendamiento de máquinas para la continuidad de las obras <ul style="list-style-type: none"> Contratar personal interno capacitado en el área de mecánica

<ul style="list-style-type: none">• Falta de estructura Organizacional de la empresa	<ul style="list-style-type: none">• Mal funcionamiento en el área administrativa• Falta de personal en el área administrativa• Descontrol en las tomas de decisiones en funciones administrativas	<ul style="list-style-type: none">• Mal manejo de informaciones contables y administrativas• La información contable y administrativa no se elabora en tiempo y forma• Afectaciones futuras en el avance de los proyectos	<ul style="list-style-type: none">• Contratación de personal para área de administración• Capacitación de personal para el buen manejo de la empresa• Analizar de mejor manera las tomas de decisiones de manera minuciosas
--	---	---	---

14.2. Anexo N° 2 Propuesta de bosquejo

3. Finanzas

- 3.1. Definición Finanzas.
- 3.2. Objetivos de las Finanzas.
- 3.3. Importancia de las Finanzas.
- 3.4. Características de las Finanzas.
- 3.5. Clasificación de las Finanzas.
- 3.6. Relación de las Finanzas con la Admón.
- 3.7. Finanzas para la toma de decisiones.

4. Estructura Financiera

- 4.1. Factores que influyen en la Estructura Financiera.
- 4.2. Clasificación de la Estructura Financiera según las fuentes.
- 4.3. Estados Financieros
 - 4.3.1. Estado de situación financiera o Balance General.
 - 4.3.2. Estado Resultado o perdida y ganancia.
 - 4.3.3. Estado de Flujo de Efectivo

5. Análisis Financiero

- 5.1. Importancia del Análisis Financiera.
- 5.2. Objetivo Generales del Análisis Financiero.
- 5.3. Características del Análisis.
- 5.4. Herramientas del Análisis Financiero.
- 5.5. Analista Financiero,
- 5.6. Función administrativa financiera.
- 5.7. A quienes les interesa el Análisis Financiero.
- 5.8. Clasificación del Análisis.
- 5.9. Análisis por índices o Razones Financieras.
- 5.10. Informe de Análisis Financiero.

14.3. Anexo N° 3. 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			
												X	X			
Realización de la Matriz de Categoría													X			
													X			
Elaboración de Diseño Metodológico de la Investigación														X	X	
														X		

Etapa	Actividades	Semanas														
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Elaboración de Instrumentos	Elaboración de la Entrevista dirigida a la propietaria de la empresa, constructora Hernández en la ciudad de Estelí.											X				
												X				
	Elaboración y aplicación de la guía de Observación													X		
	Elaboración de la Revisión Documental												X			
Elaboración de Documento Final	Aplicación de los Instrumentos de Investigación															
	Elaboración de los Resultados, Conclusiones y Recomendaciones Obtenidos durante el Proceso de Investigación													X	X	X
													X	X	X	

14.4. Anexo N° 4 guía de observación



Guía de observación

Somos estudiante de V año de la carrera Banca y Finanzas de FAREM-Estelí. Actualmente cursamos la asignatura de seminario de graduación para la cual debemos realizar una investigación y hemos elegido el tema. Analizar la situación financiera de la constructora Hernández en la ciudad de Estelí en el periodo 2019-2020

N°	Actividades a observar	Nivel de cumplimiento		
		SI	NO	observaciones
1	Existe una estructura organizacional			
2	Tiene manuales de función			
3	Cuenta con personal capacitado			
4	Tiene indicadores financieros			
5	Posee equipos de			

- seguridad para sus
trabajadores
- 6 Tiene formatos de
producción
- 7 Elabora las actividades
en tiempo y forma
- 8 Cumple con las leyes
establecidas para la
elaboración de
proyectos
- 9 Reciben capacitaciones
los trabajadores y las
aprovechan
- 10 Cuenta con maquinaria
adecuada para la
ejecución de proyectos
- 11 Toma de manera
adecuada las mejores
decisiones para el
crecimiento de la
empresa

14.5. Anexo N° 5 guía de revisión documental



Guía de revisión documental

Somos estudiante de V año de la carrera Banca y Finanzas de FAREM-Estelí. Actualmente cursamos la asignatura de seminario de graduación para la cual debemos realizar una investigación y hemos elegido el tema. Analizar la situación financiera de la constructora Hernández en la ciudad de Estelí en el periodo 2019-2020

cumple				
Nº	Aspecto a revisar	SI	NO	Observaciones
1	Cumple con las leyes fiscales			
2	Tiene libros de diario para las anotaciones de ingreso y egreso diario.			

- 3 Hace estados financieros
 mensualmente

- 4 Hace estudio de control de
 calidad para los proyectos

- 5 Siempre hace análisis de
 registro de los presupuesto

- 6 Cuenta con maquinaria y
 equipos propios de la
 empresa

- 7 Tiene maquinaria con
 tecnología en los procesos
 de construcción verticales
 y horizontales

- 8 Cuenta con eficiencia en el
 capital humano

- 9 Cuenta con estrategias
 para proyectos futuros

- 10 Cuenta con misión y visión
 de la empresa

- 11 Maneja un nicho de
mercado para incrementar
las obras de la empresa

14.6. Anexo N° 6 guía de entrevista dirigida a la propietaria



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA

FAREM-ESTELÍ

Departamento de Ciencias Económicas y

Administrativas

Guía de entrevista dirigida a la propietaria de la empresa

Constructora Hernández

Somos estudiantes de la carrera de Banca y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-ESTELI). Estamos realizando una investigación para Evaluar indicadores de análisis financieros generados por LA EMPRESA CONSTRUCTORA HERNADEZ ubicada en la ciudad de Estelí en el periodo 2019 -2020.

El objetivo de la entrevista es obtener información confiable referente al tema de investigación el cual permite dar respuestas a los objetivos planteados, por lo tanto, se le pide amablemente contestar de manera veras y responsable.

Nombre del entrevistado: _____

Cargo: _____

Fecha de la entrevista: _____

Hora de la entrevista: _____

Nombre del entrevistador: _____

Objetivo Específico N° 1: Describir la situación financiera actual de la empresa

“Constructora Hernández”

Preguntas

1. ¿Describa las actividades financieras que realiza la empresa Constructora Hernández?
2. ¿Cuáles son los puntos críticos o cuellos de botella de las actividades financieras que realiza la empresa Constructora Hernández? Indique que puntos críticos o cuellos de botellas afectan la actividad financiera de la empresa constructora.

Cuellos de botellas en la actividad financiera de la empresa (cualitativa)

Sí No

Mercado:

¿Existe en la empresa un nicho de mercado confiable que garantizar su crecimiento y expansión?

Tiempo:

¿Existe el tiempo necesario en la organización, planificación y control de las acciones financieras para conseguir que la empresa crezca?

Servicio:

¿Existe capacidad en su prestación de servicios mediante acciones de Marketing y de gestión financiera?

Cadena de Suministro:

¿Existe una estrategia sólida operacional entre las áreas de dirección y contabilidad para el crecimiento de la empresa?

Capacidad Financiera:

¿Existe planificación financiera y de Capital que puede minimizar la necesidad de financiación en la empresa?

Procesos de Ventas:

¿Existe un proceso de venta adecuado, capaz de valorar su eficiencia y su

eficacia en la empresa?

Estilo de Liderazgo y el tipo de Talento:

¿Existe creatividad y capacidad de innovar, además se evita tomar riesgos en la empresa?

Capacidad de Viralizar tu Empresa:

¿Existe la suficiente experiencia para viralizar la actividad de la empresa en los mercados locales, técnica para buscar su crecimiento?

Modelo de Negocio:

¿Existe un modelo de negocio de forma que para operarlo puedas reservarle un tiempo para hacer crecer a la empresa?

Cultura de Empresa:

¿Existe una cultura abierta e innovadora, participativa, conversacional, en la que todos pueden aportar para una misión empresarial común?

3. ¿Cuál es la situación financiera actual de la empresa Constructora Hernández?
Indique cuáles de ellos se está realizando en la empresa

Situación Financiera de la empresa

Sí No

¿Existe balance general y estados de resultados actualizado?

¿Existe conocimiento de estos tres conceptos?

solvencia, estabilidad y productividad

¿Existe capacidad de pago a corto plazo a favor de terceros?

¿Existe evidencia del crecimiento sostenible de la empresa a nivel financiero?

¿Existe evidencia de la rentabilidad de la empresa a nivel financiero?

¿Existe un área especializada para realizar informes financieros, revisión de libros contables, estados financieros, análisis de gastos e ingresos y la realización de balances?

¿Existe el registro de ingresos y gastos esté debidamente documentado y soportado?

Existe de forma detallado el análisis de la situación financiera de la empresa por periodos

4. ¿Cuál es el punto de equilibrio operativo y financiero relacionado a los gastos fijos y los gastos financieros?

Cálculos en la empresa

El punto de equilibrio operativo sirve no solo para determinar el volumen mínimo de ventas que la empresa debe realizar para no perder, ni ganar, sino también para evaluar la rentabilidad de los diversos

niveles de producción y ventas, planear la producción, las ventas y los resultados, controlar costos y tomar decisiones.

El punto de equilibrio financiero es el número mínimo de unidades de un producto que una empresa o negocio requiere vender para que el beneficio en ese momento sea cero. Es decir, es el punto en el que los costes totales igualan a los ingresos totales por venta.

5. ¿Qué tipo de información financiera consolida la contadora externa, y si es pertinente y oportuna, explique?

6. Balance de situación

7. Cuenta de resultados del ejercicio

8. Estado de cambios en el patrimonio

9. Estado de flujos de efectivo

Explique:

6. ¿Qué tipo de sistema o modelo de información gerencial utiliza la empresa constructora para toma decisiones financieras?

1- Decisiones Rutinarias

2- Decisiones Emergentes

3- Decisiones Estratégicas

7. ¿Qué indicadores financieros requieren de revisión para medir el rendimiento que garantizan que la empresa cumple con los objetivos financieros y para con ello optimizar gastos, ventas, ganancias y flujos de caja? Señala alguna o todos

1-Margen de beneficio bruto.

2-Margen de beneficio operativo.

3-Capital de trabajo.

4-Ciclo de conversión de efectivo.

5-Variación de respuesta.

Objetivo Especifico N° 2: Determinar la situación financiera de la Constructora Hernández a través de la aplicación de herramientas financieras

8. ¿Cuenta con herramientas financieras efectivas para controlar los resultados de los análisis financieros?

SI NO

9. ¿Cómo ha sido el crecimiento (%) de la empresa en este periodo?

5% 10% 15% 20% 30% o +

10. ¿Cada cuánto actualiza estados financieros? (meses)

1 3 6 12 18 o+

11. ¿Cuáles son sus egresos (%) obligatorios en un año fiscal?

5% 10% 15% 20% 30% o+

12. ¿Cuál es el margen de utilidad (%) de la empresa al corto plazo?

5% 10% 15% 20% 25%

13. ¿Cómo y de qué manera se reconoce si hay ganancias o pérdidas en la empresa?

Ingresos > gastos Ingresos < gastos

14. ¿Cuáles son sus deudas a corto y a largo plazo?, describa

Corto Plazo

Largo Plazo

Créditos comerciales	Crédito Refaccionario
Créditos Bancarios	Crédito Hipotecario
Líneas de Créditos	Fideicomisos
Cuentas por cobrar	Arrendamiento financiero
Financiamientos por inventarios	Emisión de acciones
Tarjeta de Crédito a modo d financiamiento	Emisión de obligaciones

15. ¿Cómo evalúa las finanzas de la empresa en función de las metas propuestas?

Buenas

Regular

Malas

16. ¿Cuenta con un fondo financiero de emergencia en caso de surjan eventos fortuitos?

SI

NO

17. ¿Utiliza Ratios financieros para saber la liquidez de la empresa?

SI

NO

18. Según su criterio ¿cómo está hoy en día el rendimiento financiero de la empresa?

Bueno

Regular

Malo

14.7. Anexo N° 7 guía de entrevista dirigida a la contadora

**FACULTAD REGIONAL
MULTIDISCIPLINARIA FAREM-ESTELÍ**



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

**Departamento de Ciencias Económicas y
Administrativas**

**Guía de Entrevista dirigida a la contadora de la empresa
Constructora Hernández**

Somos estudiantes de la carrera de Banca y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-ESTELI). Estamos realizando una investigación para Evaluar indicadores de análisis financieros generados por LA EMPRESA CONSTRUCTORA HERNADEZ ubicada en la ciudad de Estelí en el periodo 2019 -2020.

El objetivo de la entrevista es obtener información confiable referente al tema de investigación el cual permite dar respuestas a los objetivos planteados, por lo tanto, se le pide amablemente contestar de manera veras y responsable.

Datos generales

Nombre del entrevistado: _____

Cargo: _____

Fecha de la entrevista: _____

Hora de la entrevista: _____

Nombre del entrevistador: _____

Preguntas:

**Pregunta N° 1: Describir la situación financiera actual de la empresa
“Constructora Hernández”**

1. ¿Cuántos años tiene de ejercer el trabajo como contador(a) pública?
2. ¿Cuál es su experiencia adquirida durante los años de profesión como contadora pública en la empresa Constructora Hernández?

3. ¿Cómo se encuentra la situación financiera actual de la Constructora Hernández?

4. ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?

5. ¿Cada Cuánto se elabora los balances de los ingresos y gastos en el libro contable
" correspondiente?

6. ¿Cuáles son los análisis financieros realizados en la Constructora Hernández?

7. ¿Explique el procedimiento que utiliza en los diferentes análisis financieros?

8. ¿La propietaria de la Constructora tiene conocimientos claros sobre la liquidez y el
capital? que posee la empresa

9. ¿Por qué es importante la aplicación de los diferentes análisis financieros a la?
Constructora?

10. ¿Cada cuánto tiempo se realizan los análisis financieros?

11. ¿Con qué fin se realizan los análisis financieros?

12. ¿Qué aspectos consideran que se debe de mejorar en la aplicación de los análisis?
financieros?

Objetivo N° 2: Determinar la situación financiera de la Constructora Hernández a través de la aplicación de herramientas financieras

13. ¿Cuáles son las herramientas de análisis financieros utilizadas por la empresa Constructora Hernández?

14. ¿Qué razones financieras aplica la Constructora Hernández?

15. ¿Qué mecanismos utilizan para aplicar las herramientas financieras?

16. ¿Con qué fin se aplican las herramientas financieras?

17. ¿Cuáles son las problemáticas financieras en las que tiene que mejorar la empresa Constructora Hernández?

18. ¿Se comparan periódicamente los Estados Financieros y se hacen evaluaciones para la? toma de decisiones.

19. ¿Qué niveles de rentabilidad y sostenibilidad tiene la empresa Constructora Hernández?

20. ¿Cuáles son las principales debilidades financieras que presenta la empresa?

21. ¿La empresa se apoya con herramientas de registro para su debido control financiero?

22. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas en la empresa?
23. ¿La propietaria de la constructora realizar análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento y tomar decisiones?
24. ¿Qué tipo de decisiones pueden tomarse a partir de los análisis efectuados a los estados financieros?
25. ¿Cuáles son las problemáticas financieras en las que tiene que mejorar la empresa Constructora Hernández?
26. Se comparan periódicamente los Estados Financieros y se hacen evaluaciones para la toma de decisiones.
27. ¿Qué niveles de rentabilidad y sostenibilidad tiene la empresa Constructora Hernández?
28. ¿Cuáles son las principales debilidades financieras que presenta la empresa?
29. ¿La empresa se apoya con herramientas de registro para su debido control financiero?
30. ¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas de la empresa?
31. ¿Le presenta estados financieros a la empresa con sus respectivas comparaciones y porcentajes de diferencias de periodos?

32. ¿Todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada?
33. ¿La propietaria de la constructora realizar análisis a los estados financieros con la finalidad de tener un conocimiento y tomar decisiones?
34. ¿Qué tipo de decisiones pueden tomarse a partir de los análisis efectuados a los estados financieros?
35. ¿Qué métodos utiliza para saber la liquidez de la empresa?
36. Según su criterio, ¿cuál sería un buen rendimiento financiero de la empresa?
37. ¿En qué le gustaría mejorar para lograr una mayor rentabilidad?

14.8. Anexo N° 8 balance general 2019

FIDELINA DEL CARMEN HERNANDEZ HERRERA
 Dirección: Galiera el Chacal 150 vrs. Al Este 25 vrs. Al Norte.
 Estelí, Nicaragua
 RUC N° 1612404780004J

BALANCE GENERAL AL 31/12/2019

	VALORES C\$	VALORES US\$
ACTIVO		34.8245
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo Caja y Bancos	31,300.00	898.79
Cuentas por Cobrar	1,412,200.00	40,551.91
Total Activo Circulante	1,443,500.00	41,450.70
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terrenos	456,000.00	13,094.23
Edificios	14,872,030.00	427,056.53
Mobiliario y equipo de Oficina	35,000.00	1,005.04
Otros Activos		-
Vehiculos	544,000.00	15,621.19
Total Activo No Circulante	15,907,030.00	456,776.98
TOTAL ACTIVOS	17,350,530.00	498,227.68
PASIVOS		
Cuentas y Documentos por pagar	277,000.00	7,954.17
Otros Pasivos		-
Total Pasivos	277,000.00	7,954.17
CAPITAL	16,829,270.21	483,259.49
Utilidad del periodo	244,259.79	7,014.02
Total capital Contable	17,073,530.00	490,273.51
TOTAL PASIVO + CAPITAL	17,350,530.00	498,227.68

Autorizado por:
 Ing. Fidelina del Carmen Hernández Herrera

Certificado por:
 Msc. Alicia Dominga Sequera Briones
 Contador Público Autorizado
 Miembro N° 1842



14.9. Anexo N° 9 balance general 2020

FIDELINA DEL CARMEN HERNANDEZ HERRERA
 Dirección: Gallera el Chacal 150 vrs. Al Este 25 vrs. Al Norte.
 Esteli, Nicaragua
 RUC N° 1612404780004J

BALANCE GENERAL AL 31/12/2020

	VALORES C\$	VALORES U\$
		35.0519
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo Caja y Bancos	2,294,274.74	65,453.65
Cuentas por Cobrar	2,285,000.00	65,189.05
Total Activo Circulante	4,579,274.74	130,642.70
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terrenos	456,000.00	13,009.28
Edificios	16,131,846.00	460,227.43
Mobiliario y equipo de Oficina	35,000.00	998.52
Otros Activos		-
Maquinaria y Equipos	8,622,767.40	246,000.00
Tractor Caterpillar 2004	3,154,671.00	90,000.00
Retro excavadora Caterpillar 2005	2,523,736.80	72,000.00
Excavadora Hiudai 2007	2,944,359.60	84,000.00
Vehiculos	544,000.00	15,519.84
Total Activo No Circulante	25,789,613.40	735,755.08
TOTAL ACTIVOS	30,368,888.14	866,397.77
PASIVOS		
Cuentas y Documentos por pagar	277,000.00	7,902.57
Otros Pasivos		-
Total Pasivos	277,000.00	7,902.57
CAPITAL	28,970,262.46	826,496.21
Utilidad del periodo	1,121,625.68	31,999.00
Total capital Contable	30,091,888.14	858,495.21
TOTAL PASIVO + CAPITAL	30,368,888.14	866,397.77

Autorizado por: (0.00)
 Ing. Fidelina del Carmen Hernández Herrera

Certificado por:
 Msc. Alicia Dominga Sequeira Baines
 Contador Publico Autorizado
 Miembro N° 1842



14.10. Anexo N° 10 estado de resultado 2019

FIDELINA DEL CARMEN HERNANDEZ HERRERA
 Dirección: Gallera el Chacal 150 vrs. Al Este 25 vrs. Al Norte.
 Estelí, Nicaragua
 RUC N° 1612404780004J

ESTADO DE RESULTADO DEL 01/01/2019 AL 31/12/2019

	VALORES C\$	VALORES US
		34.8245
Ingresos por Prestacion de Servicios	2,687,813.79	77,181.69
Alquiler de Propiedad		
Total Ingreso	2,687,813.79	77,181.69
Costo de Venta	2,123,526.00	60,977.93
Utilidad Bruta	564,287.79	16,203.76
GASTOS DE OPERACIÓN:	320,028.00	9,189.74
Gasto de Administración	213,352.00	
Gasto de Venta	106,676.00	
Utilidad Neta	244,259.79	7,014.02

Autorizado por:
 Ing. Fidelina del Carmen Hernández Herrera

Certificado por:
 Msc. Alicia Dominga Sequeira Briones
 Contador Publico Autorizado
 Miembro N° 1842



14.11. Anexo N° 11 estado de resultado 2020

FIDELINA DEL CARMEN HERNANDEZ HERRERA
 Dirección: Gallera el Chacal 150 vrs. Al Este 25 vrs. Al Norte.
 Estelí, Nicaragua
 RUC N° 1612404780004J

ESTADO DE RESULTADO DEL 01/01/2020 AL 30/12/2020

		35.0519
	VALORES CS	VALORES US
Ingresos por Prestacion de Servicios	1,838,364.72	52,446.93
Alquiler de Propiedad	220,826.97	6,300.00
Total Ingreso	2,059,191.69	58,746.93
Costo de Venta	827,264.12	23,601.12
Utilidad Bruta	1,231,927.57	35,145.81
GASTOS DE OPERACIÓN:	110,301.88	3,146.82
Gasto de Administración	91,918.24	
Gasto de Venta	18,383.65	
Utilidad Neta	1,121,625.68	31,999.00

Autorizado por:
 Ing. Fidelina del Carmen Hernández Herrera

Certificado por:
 Msc. Alicia Dominga Sequeira Briones
 Contador Publico Autorizado
 Miembro N° 1842

