



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE CHONTALES**  
**RECINTO UNIVERSITARIO “CORNELIO SILVA ARGÜELLO”**

*2019, “Año de la Reconciliación”*

**Seminario de Graduación**

**Tema general**

Controles, Procedimientos y Registros Contables; Exoneraciones Fiscales, Rotación de Inventarios y Gestiones Financieras, en las MIPYMES de los Departamentos de Boaco y Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

**Tema delimitado o sub tema**

Análisis financiero de la Miscelánea “Solano”, ubicada en el municipio de Santo Tomás, departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

**Carrera:**

Contaduría Pública y Finanzas

**Autores:**

- ❖ Br. Marlene Yamileth Campos Romero
- ❖ Br. Nurys Laihany Molina Sobalvarro
- ❖ Br. Belkis Iveth Miranda Tablada

**Tutores:**

- ❖ Msc. Jhader Abel Robles García

Juigalpa; 25 de Abril, 2019.

¡A la Libertad por la Universidad!



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE CHONTALES**  
**RECINTO UNIVERSITARIO “CORNELIO SILVA ARGÜELLO”**

*2019, “Año de la Reconciliación”*

**Seminario de Graduación**

**Tema general**

Controles, Procedimientos y Registros Contables; Exoneraciones Fiscales, Rotación de Inventarios y Gestiones Financieras, en las MIPYMES de los Departamentos de Boaco y Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

**Tema delimitado o sub tema**

Análisis financiero de la Miscelánea “Solano”, ubicada en el municipio de Santo Tomás, departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

**Carrera:**

Contaduría Pública y Finanzas

**Autores:**

- ❖ Br. Marlene Yamileth Campos Romero
- ❖ Br. Nurys Laihany Molina Sobalvarro
- ❖ Br. Belkis Iveth Miranda Tablada

**Tutores:**

- ❖ Msc. Jhader Abel Robles García

Juigalpa; 25 de Abril, 2019.

¡A la Libertad por la Universidad!

## **TEMA**

Controles, Procedimientos y Registros Contables; Exoneraciones Fiscales, Rotación de Inventarios y Gestiones Financieras, en las MIPYMES de los Departamentos de Boaco y Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

## **SUB-TEMA**

Análisis financiero de la Miscelánea “Solano”, ubicada en el municipio de Santo Tomás, departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.





FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE CHONTALES  
RECINTO UNIVERSITARIO "CORNELIO SILVA ARGUELLO"

**CARTA AVAL**

**VALORACIÓN SOBRE TRABAJO DE INVESTIGACION**

El presente trabajo de investigación, elaborado por; **Bra. Marlene Yamileth Campos Romero, Bra. Nurys Laihany Molina Sobalvarro y Bra. Belkis Iveth Miranda Tablada** para optar al Título de Licenciado en Contaduría Pública y Finanzas en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, UNAN, FAREM, Chontales en el año 2018, sobre el tema denominado:

**“Análisis financiero de la Miscelánea “Solano” ubicada en el municipio de Santo Tomás, Departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.”**

Este trabajo ha sido elaborado con mucho empeño y dedicación, tanto en materia de investigación y contenido científico, como trabajo de campo y su posterior procesamiento y análisis de la información. Ha cumplido con todas las exigencias establecidas en la Normativa de Seminario de Graduación.

Los resultados, conclusiones y recomendaciones de la Investigación, se encuentran en el presente documento.

El suscrito tutor, consideró que el estudio presenta la calidad científica, para ser defendido ante el Comité Académico Evaluador y que el mismo juzgue y haga las calificaciones y observaciones pertinentes de ser necesario.

Agradecemos a la Universidad, la oportunidad otorgada para guiar este trabajo, y a los bachilleres, que se han empeñado en esta labor encomendada.

Dado en la ciudad de Juigalpa, Chontales, a los dos días del mes de abril del año dos mil diecinueve.

Atentamente.

---

**Msc. Jhader Abel Robles García**  
**Tutor**

## RESUMEN EJECUTIVO

### Introducción

Todas las empresas tienen la necesidad de realizar análisis financiero periódico, el cual es necesario para la aplicación de un estudio crítico dirigido a evaluar, analizar e interpretar la salud económica financiera de la empresa.

### Justificación

Los resultados de este estudio serán útil a los propietarios de la entidad; además, servirá de base documental para el diseño de estrategias y proponer soluciones que permitan optimizar el manejo de los recursos económicos. Determinar si la empresa está en capacidad de atender sus obligaciones con los acreedores, si tiene capacidad de endeudamiento y si presenta rentabilidad en sus actividades financieras.

### Objetivo General

Determinar un Análisis Financiero en la Miscelánea “Solano”, ubicada en el municipio de Santo Tomás, departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

### Problema de Investigación

Sus ventas han bajado y no cuentan con planeación estratégica de ventas, además se cuenta con poco personal

para cubrir el área contable. No cuentan con planes específicos para darle seguimiento a las cuentas por cobrar en mora.

### Marco Teórico

1. Generalidades del Municipio de Santo Tomás Chontales
2. Generalidades de MIPYMES
3. Datos Generales de la Miscelánea “Solano”
4. Aspectos generales de cada objetivo

### Diseño Metodológico

**Según su finalidad** es una investigación aplicada

**Según el alcance del conocimiento** es de tipo concluyente

**Según el carácter de la medida** es de tipo cualitativa

**Según el alcance temporal** es transversal

**Según la profundidad u objeto** es de tipo descriptivo

**Método de Investigación** es deductivo

**Población y muestra** es una, Miscelánea “Solano”

**Instrumento de Investigación** Entrevista



## ÍNDICE

I.	INTRODUCCION.....	5
II.	JUSTIFICACION .....	6
III.	OBJETIVOS.....	7
	Objetivo General.....	7
	Objetivos Específicos.....	7
IV.	DESARROLLO DEL SUB-TEMA.....	8
4.1.	ANTECEDENTES .....	8
4.2.	PROBLEMA DE INVESTIGACION .....	9
4.3.	MARCO TEÓRICO.....	11
4.3.1.	Generalidades del Municipio .....	11
4.3.1.1.	Aspectos Históricos.....	11
4.3.1.2.	Aspectos Geográficos.....	11
4.3.1.3.	Características Climáticas.....	12
4.3.1.4.	Administración Política.....	12
4.3.2.	Generalidades de MIPYMES .....	13
4.3.2.1.	Concepto .....	13
	Tabla N° 1: Clasificación de MIPYMES según su tamaño. ....	14
4.3.3.	Datos Generales de la Empresa .....	14
4.3.3.1.	Ubicación de la empresa.....	14
4.3.3.2.	Reseña histórica.....	14
4.3.3.3.	Características de la empresa .....	15
4.3.3.4.	Estructura organizativa .....	15
4.3.3.5.	Función de cada cargo.....	15
4.3.3.6.	Política de inversión .....	18
4.3.3.7.	Política de financiamiento .....	18
4.3.4.	Empresa .....	18
4.3.4.1.	Definición.....	18
4.3.5.	Empresa según el Sector de Actividad: .....	19
4.3.5.1.	Empresas del Sector Primario .....	19
4.3.5.2.	Empresas del Sector Secundario o Industrial.....	19
4.3.5.3.	Empresas del Sector Terciario o de Servicios.....	19
4.3.6.	Empresas según la Propiedad del Capital:.....	19
4.3.6.1.	Empresa Privada.....	19



4.3.6.2.	Empresa Pública.....	19
4.3.6.3.	Empresa Mixta .....	19
4.3.7.	Tipos de empresa según su actividad económica .....	19
4.3.7.1.	Empresas de servicio .....	19
4.3.7.2.	Empresas manufactureras o de transformación .....	20
4.3.7.3.	Empresas comerciales .....	20
4.3.8.	Actividades Operativas .....	20
4.3.9.	Organización .....	21
4.3.9.1.	Definición.....	21
4.3.10.	Organización Administrativa .....	21
4.3.10.1.	Definición.....	21
4.3.11.	Principios de organización.....	22
4.3.11.1.	La división de trabajo .....	22
4.3.11.2.	Autoridad y responsabilidad .....	22
4.3.11.3.	Unidad de mando .....	22
4.3.11.4.	Centralización .....	22
4.3.12.	Tipos de organizaciones .....	22
4.3.12.1.	Organizaciones según sus fines .....	22
4.3.12.2.	Organizaciones según su formalidad .....	23
4.3.13.	Departamento administrativo-financiero.....	24
4.3.13.1.	Importancia .....	24
4.3.14.	¿Cuáles son las tareas administrativas de una empresa? .....	24
4.3.15.	¿Cuáles son las tareas financieras de una empresa? .....	25
4.3.16.	Diagnóstico Financiero .....	25
4.3.16.1.	Definición.....	25
4.3.16.2.	Importancia .....	26
4.3.16.3.	Objetivo .....	26
4.3.16.4.	Problemas causados por un mal diagnóstico .....	26
4.3.17.	Indicadores Financieros.....	27
4.3.17.1.	Definición.....	27
4.3.17.2.	Importancia .....	28
4.3.18.	Clasificación de las razones financieras .....	28
4.3.18.1.	Indicadores de liquidez.....	28
4.3.18.2.	Indicadores de endeudamiento .....	29
4.3.18.3.	Indicadores de rentabilidad .....	29



4.3.19.	Estado de flujo de Efectivo .....	30
4.3.19.1.	Concepto .....	30
4.3.19.2.	Clasificación por actividades.....	31
4.3.20.	Tres situaciones económico-financieras que hay que controlar en una empresa 32	
4.3.21.	La situación económica y financiera de una empresa .....	33
4.3.21.1.	La situación económica .....	33
4.3.21.2.	La situación financiera .....	33
4.3.22.	Diferencias entre situación económica y financiera .....	34
4.3.23.	¿Cómo determinar la situación financiera de la empresa? .....	35
4.3.24.	El análisis de empresas: Análisis económico-financiero .....	35
4.3.24.1.	Definición.....	35
4.3.24.2.	Objetivo .....	36
4.3.24.3.	Ventaja.....	36
4.3.25.	Métodos de Análisis .....	36
4.3.25.1.	Análisis Vertical .....	36
4.3.25.2.	Análisis Horizontal.....	37
4.4.	MARCO CONCEPTUAL .....	38
4.5.	PREGUNTAS DIRECTRICES.....	39
4.6.	OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES.....	40
4.7.	DISEÑO METODOLÓGICO .....	45
4.7.1.	Tipo de Estudio .....	45
4.7.1.1.	Según la finalidad .....	45
4.7.1.2.	Según el alcance del conocimiento .....	45
4.7.1.3.	Según el marco de referencia en que tiene lugar .....	45
4.7.1.4.	Según el carácter de la medida.....	45
4.7.1.5.	Según el alcance temporal .....	45
4.7.1.6.	Según la profundidad u objeto .....	45
4.7.1.7.	Método de Investigación.....	46
4.7.2.	Población y muestra.....	46
4.7.3.	Instrumento de Investigación .....	46
4.7.4.	Validación del Instrumento de Investigación .....	47
4.7.5.	Procesamiento de la Información .....	48
4.8.	ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS .....	49
V.	CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES .....	70



<b>5.1 Conclusiones</b> .....	70
<b>5.2 Recomendaciones</b> .....	71
<b>VI. BIBLIOGRAFÍA</b> .....	72
<b>WEBGRAFIA</b> .....	72
<b>VII. ANEXOS</b> .....	74
<b>7.1. CRONOGRAMA</b> .....	75
<b>7.2. INSTRUMENTO APLICADO</b> .....	76
<b>7.3. INSTRUMENTOS VALIDADOS</b> .....	80
<b>7.4. FOTOGRAFÍAS</b> .....	89



## I. INTRODUCCION

Todas las empresas tienen la necesidad de realizar análisis financiero periódico, el cual es necesario para la aplicación de un estudio crítico dirigido a evaluar, analizar e interpretar la salud económica financiera de la empresa.

El contenido en esta investigación se irá desarrollando de tal manera que sea fácil de comprender, iniciando con las generalidades del municipio donde se encuentra la Miscelánea a la que se está aplicando el estudio, generalidades de las MIPYMES en Nicaragua.

Por otra parte, se desarrolla información básica sobre lo que es el análisis financiero, conceptos referentes a esto.

Además se incluyen definiciones y características de técnicas o herramientas que se utilizan para poder llevar a cabo la realización de un análisis financiero, consideradas de vital importancia para determinar el ritmo de crecimiento o estancamiento de la rentabilidad económica de las operaciones de la empresa, y con base a ella se tomarán los correctivos pertinentes y necesario para lograr el objetivo básico financiero.

Las empresas independientemente de las actividades a la que se dediquen necesitan información financiera confiable. Es por eso que este trabajo se realiza con el fin de proporcionar información que ayude en la toma de decisiones y realizar el análisis financiero de forma simple mediante los indicadores financieros correspondientes.

Con la ayuda de los estados financieros y un buen uso de las herramientas financieras se dará como resultado un eficiente y eficaz análisis financiero para que la Miscelánea “Solano” obtenga un apropiado informe sobre la situación económica financiera de su empresa.



## II. JUSTIFICACION

El análisis financiero es básicamente la evaluación financiera que se hace a una organización con el fin de determinar el estado real financiero para poder establecer el tiempo de vida restante para la empresa, y las posibilidades de inversión y financiación a las que se pueden acceder.

El análisis, además de permitir evaluar a la empresa, posibilita la evaluación de la gestión financiera y la asertividad en la toma de decisiones de impacto financiero de la organización.

Esta investigación se realizará con el propósito de enmarcar que la empresa debe luchar por ser más competitiva y eficiente haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menores costos, partiendo del efecto que conlleva la implementación de un análisis financiero.

El propósito de esta investigación es dar a conocer a los propietarios de la Miscelánea “Solano” la vital importancia que tiene realizar y utilizar el análisis financiero como herramienta en la toma de decisiones de la Miscelánea “Solano”.

Los resultados de este estudio serán útil a los propietarios de la entidad, además, servirá de base documental para el diseño de estrategias y proponer soluciones que permitan optimizar el manejo de los recursos económicos. Determinar una respuesta al estado legal del funcionamiento de la entidad, a fin de identificar sus fortalezas y debilidades financieras, si la empresa está en capacidad de atender sus obligaciones con los acreedores, si tiene capacidad de endeudamiento y si presenta rentabilidad en sus actividades financieras.

Con esta investigación también se pretende sea un estudio que sirva de guía a otros investigadores, que tengan como base la presente investigación o ya sea que deseen ampliar sus conocimientos.



### III. OBJETIVOS

#### Objetivo General

Determinar un Análisis Financiero en la Miscelánea “Solano”, ubicada en el Municipio de Santo Tomás, Departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

#### Objetivos Específicos

- Detallar la actividad económica y operativa de la Miscelánea “Solano”.
- Caracterizar la organización administrativa financiera de la Miscelánea “Solano”.
- Aplicar indicadores que midan el desempeño financiero de la Miscelánea “Solano”.
- Describir la posición económica-financiera de la Miscelánea “Solano”.



## IV. DESARROLLO DEL SUB-TEMA

### 4.1. ANTECEDENTES

Las técnicas financieras a lo largo de la historia han representado una herramienta fundamental para el análisis de los diferentes tipos de compañías. Es por eso que el análisis financiero juega un gran papel en la evaluación y control de las entidades.

En Nicaragua los estudios y técnicas financieras son poco utilizadas, sobre todo en las pequeñas y medianas empresas, el empleo de técnicas para evaluación financiera es prácticamente nulo y no exigido, es por ello la necesidad de poder poner en práctica estos instrumentos y evitar que las empresas lleguen al fracaso por no contar con una herramienta que les pueda dar la pauta a las debilidades y poder tomar las decisiones de manera oportuna.

Se ha determinado la existencia de trabajos de análisis financiero, relacionado con los estados financieros de empresas de los cuales se cita:

Según (Amador & Salas, 2017) en su informe “Análisis Financiero para la toma de decisiones de la Distribuidora Reyes, ubicada en la ciudad de Santo Tomás, Chontales durante el II semestre del año 2016” siendo su objetivo realizar un análisis financiero para la toma de decisiones de la distribuidora Reyes. Llegaron a la conclusión que el análisis financiero es de suma importancia para cualquier empresa que busca atraer nuevos inversores o lograr tener una visión clara de la situación basada en datos concretos y analizados correctamente para llegar al crecimiento que se busca, tomando las decisiones correctas.

Con la búsqueda de antecedentes se constató que existen investigaciones enfocadas en el análisis financiero, el documento antes mencionado hace énfasis en el estudio de la situación financiera de la empresa mediante la aplicación de indicadores financieros. Cada análisis financiero se realiza basado en herramientas financieras pero los resultados son diferentes entre las empresas aunque se dediquen al mismo giro empresarial.



## 4.2. PROBLEMA DE INVESTIGACION

### Planteamiento del Problema:

La Miscelánea “Solano” ubicada en la ciudad de Santo Tomás Chontales es una empresa que cuenta con 12 de años de permanencia en el mercado, la cual posee una amplia experiencia y un profundo conocimiento de todas las actividades que desarrolla asegurando productos de óptima calidad.

### Situación actual

Miscelánea “Solano” se encuentra dentro del sector de ventas por mayor de granos básicos y productos abarroteros.

- En la actualidad esta entidad no cuenta con una planeación estratégica de ventas que ayuden a posibilitar un crecimiento económico y a darle seguimiento a las cuentas por cobrar en mora.
- La falta de personal en el área contable es una complicación porque no se llevan a cabo todas las tareas de la empresa.
- Se evidencia también el problema del decrecimiento de las ventas, por la inflación de los alimentos y la desaceleración económica.
- No realizan un análisis financiero adecuado para la entidad.

### Pronóstico

- La falta de planificación es la principal causa del fracaso y es a lo que se enfrenta si se continúa sin darle la importancia correspondiente a establecer metas y objetivos de ventas, para reducir la incertidumbre de decisiones que afecten el futuro de la Miscelánea.
- Sin un personal que colabore en el área contable, las tareas se completarán a medias o al límite del tiempo, se aumentará la carga de trabajo y de responsabilidades, de manera que no podrán ser cumplidas correctamente.
- Si las ventas continúan bajando, se disminuirán las utilidades, habrá una desmotivación laboral, la competencia se beneficiará y se verán afectados



fuertemente e incluso podrían llegar a la quiebra, ya que lo que le da vida a la empresa son las ventas.

- Si no se realiza adecuadamente el análisis financiero, no se podrán conocer la situación de la empresa, tomar las decisiones correctas y observar los cambios que surgen en la Miscelánea “Solano”. Un análisis incorrecto puede tener consecuencia en su economía ya que es causado por inapropiado manejo de recursos perdiendo competitividad en el mercado.

### **Control de pronóstico**

- Diseñar un plan de estrategia de ventas para crecer y conseguir buenos resultados económicos, además de posicionar los productos para que los clientes lleguen de una manera significativa.
- Contratar personal para cumplir de manera eficaz y eficiente con todas las responsabilidades de Miscelánea solano.
- Implementar la estrategia de ventas, darle publicidad a sus productos, realizar promociones, ser eficientes, motivar a los vendedores, explorar nuevos canales de venta.
- Se hace necesario realizar un análisis financiero que aborde los resultados concernientes a la gestión de un período determinado, basándose en el empleo de razones financieras con las cuales se pueda conocer la situación actual de la empresa en ámbitos de liquidez, endeudamiento, rentabilidad .así brindar estrategias para interrumpir la decadencia de la empresa.

### **Formulación del problema**

¿ Cómo determinar el análisis financiero de “Miscelánea Solano”, ubicada en el municipio de Santo Tomás departamento de Chontales, durante el II semestre del año 2018.?



### 4.3. MARCO TEÓRICO

#### 4.3.1. Generalidades del Municipio

##### 4.3.1.1. Aspectos Históricos

Santo Tomás es el resultado de los movimientos de los antepasados que por una razón u otra, variaban de lugar sus pueblos. El establecimiento en donde hoy se encuentra ubicado Santo Tomás, es bastante reciente. En 1861 fue trasladada del antiguo asentamiento de Loviguisca -nombre dado por los aborígenes al asentamiento, término Nahuatl que significa Valle de Pijibay-, teniendo cuatro asentamientos anteriores, inicialmente se ubicó en Loviguisca distante 12 kilómetros del actual, fundado por aborígenes en el lugar conocido como "Los Mollejones", en cuyas inmediaciones aún se encuentran vestigios de sus "calpules" y edificios deducibles de estructura piramidal; en este sitio sufrieron la invasión de los montañeses de la Costa Atlántica, situación que los obliga a replegarse y se trasladan al sitio que posteriormente llegara a ser conocido como "Plaza del Mango".

En este sitio se dio una estancia muy breve, por cuanto, nuevamente sufrieron invasión de los montañeses de la Costa Atlántica y de nuevo se ven en la necesidad de emigrar, en esta ocasión se asientan en el paraje llamado de "Marengo" o "Pueblo Viejo" este sitio estaba ubicado al oriente del poblado de Acoyapa, más tarde producto de una cuarta invasión se trasladan a un sitio localizado entre las comunidades de Lóvago y Acoyapa en busca de protección, es así que definitivamente y por acuerdo oficial del Gobierno del General Tomás Martínez se trasladan al asiento actual y en donde hoy se desarrolla el pueblo de Santo Tomás Chontales. (Espinoza, 2017)

##### 4.3.1.2. Aspectos Geográficos

El municipio de Santo Tomás, se encuentra al sur este del departamento de Chontales, limita al norte y al oeste con el municipio de San Pedro de Lóvago, al este con el municipio de Villa Sandino y al sur con el municipio de Acoyapa y el departamento de Río San Juan.

Se localiza a 180 kilómetros de la Capital Managua y a 40 kilómetros de la sede del departamento de Chontales, Juigalpa. Por lo general se le llama Santo Tomás Chontales en la búsqueda de diferenciarlo con el municipio de Santo Tomás del Norte perteneciente al departamento de Chinandega. El nombre de Santo Tomás se debe a que



el Presidente Tomás Martínez, al autorizar el traslado al nuevo asentamiento lo honró con su nombre y lo confirmó en su visita de inauguración.

El territorio se extiende desde la ascendente estribaciones orientales de la cordillera de Amerrisque y los llanos descendientes a la Costa Atlántica, tiene una extensión territorial 450 kilómetros cuadrados ocupando el octavo lugar entre los municipios del departamento de Chontales.

El municipio de Santo Tomás, se caracteriza por tener una zona con un terreno irregular al Sudeste de las estribaciones de la Serranía de Amerrisque a una altitud aproximada de 410.8 msnm. y un área de 450km<sup>2</sup>. (Espinoza, 2017)

#### **4.3.1.3. Características Climáticas.**

Para la elaboración de las características climáticas de Santo Tomás, se tomaron las estaciones de Juigalpa, La Libertad, Villa Sandino y Santo Tomás, cabe mencionar que estas estaciones se localizan en el entorno de Santo Tomás, por lo tanto podrán caracterizar el clima predominante en la zona. Sin embargo, hay que mencionar que la única estación que contiene todos los parámetros es la de Juigalpa. (Espinoza, 2017)

#### **4.3.1.4. Administración Política**

Para su administración política administrativa, el Municipio se divide en comarcas, entre ellas tenemos: Kilaika (Las Maravillas), Los Mollejones, Sierrowas, El Jicarito, La Oropéndola, El Guabo, EL Lajeroso, El Zapotal, Tierra Blanca, El Guarumo, Las Mesas, El Alto y Hatillo. (Espinoza, 2017)



## 4.3.2. Generalidades de MIPYMES

### 4.3.2.1. Concepto

Las MIPYMES son todas aquellas micro, pequeñas y medianas empresas, que operan como persona natural o jurídica, en los diversos sectores de la economía, siendo en general empresas manufactureras, industriales, agroindustriales, agrícolas, pecuarias, comerciales, de exportación, turísticas, artesanales y de servicios, entre otras.

Se clasifican dependiendo del número total de trabajadores permanentes, activos totales y ventas totales anuales. (Mena & Cruz, 2010)

Son empresas con características distintivas y tienen dimensiones con ciertos límites ocupacionales y financieros prefijados por los Estados o Regiones. Son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específico.

Los países latinoamericanos se caracterizan por una economía inestable, dependiente de las naciones desarrolladas, por lo que las mipymes (micro, pequeñas y medianas empresas) se vuelven protagonistas del desarrollo y sostenimiento de la economía de estos países.

No obstante, la economía latina está basada en la operación de las mipymes que en su mayoría son empresas familiares; estas sociedades tratan de mantenerse en el mercado globalizado actual y ser competitiva frente a grandes empresas trasnacionales e internacionales que en algunos casos provocan la desaparición de la micro empresa, lo cual provoca una reducción de la participación de ellas en el mercado. (Mena & Cruz, 2010)



**Tabla N° 1: Clasificación de MIPYMES según su tamaño.**

Variables	Micro Empresa	Pequeña Empresa	Mediana Empresa
<b>Número total de Trabajadores</b>	1-5	6-30	31-100
<b>Activos Totales (Córdobas)</b>	Hasta 200 mil	Hasta 1.5 millones	Hasta 6 millones
<b>Ventas Totales Anuales (Córdobas)</b>	Hasta 1 millón	Hasta 9 millones	Hasta 40 millones

(Mena & Cruz, 2010)

Las MIPYMES en Nicaragua generan casi 300 mil empleos, en más de 150 mil establecimientos, de los cuáles el 55% es administrado por mujeres según datos del Ministerio de Fomento, Industria y Comercio.

En las zonas urbanas estas unidades económicas generas el 58% de empleo, según datos del Directorio Económico Urbano del Banco Central de Nicaragua. Lo que aunado a la flexibilidad de sus procesos productivos, convierten a estas empresas en un potencial de crecimiento y desarrollo económico. (López, 2016)

### **4.3.3. Datos Generales de la Empresa**

#### **4.3.3.1. Ubicación de la empresa**

De la PEPSI una y media cuadra al Sur, Santo Tomás Chontales.

Teléfono: 2519 2729

Nº RUC: 1270504730000Y

#### **4.3.3.2. Reseña histórica**

Miscelánea “Solano” nace en el año 2007 como una pequeña empresa, cuyo objetivo sería servir a los hogares y locales con insumos, con la venta al mayor y al detalle, satisfaciendo así las necesidades de los mismos. A lo largo del tiempo, se ha ido desarrollando dentro del mercado, ubicándose actualmente como una empresa conocida



en su área, con los precios más competitivos del mercado, trabajando con clientes de locales reconocidos en la zona, en el municipio de Santo Tomás. (Ortega, 2019)

#### **4.3.3.3. Características de la empresa**

Miscelánea “Solano” es una empresa privada que se desenvuelve en el ámbito de la venta de insumos, es decir, clientes particulares, estableciendo su forma de trabajo bajo órdenes de compra.

El cliente realiza su pedido al vendedor interno, el cual se dirige a buscarlo al almacén, el cliente se dirige a caja a cancelar y le enseña la factura al despachador donde le entregaran su pedido, cuando son ventas al mayor, se les distribuye directamente al establecimiento por medio del vendedor externo. (Ortega, 2019)

#### **4.3.3.4. Estructura organizativa**

- Gerente Propietario
- Contador
- Encargado de Ventas
  - Vendedores Internos
  - Vendedores Externos
- Encargado de Compras
- Encargado de Bodegas
- Conductores
- Personal de mantenimiento

(Véase organigrama en anexos, figura N° 2)

#### **4.3.3.5. Función de cada cargo**

Miscelánea “Solano” es una compañía conformada por su Gerente/Propietario, el cual delega autoridad para dictar las políticas concernientes a la administración de los recursos con que cuenta la empresa a fin de lograr los objetivos deseados. Algunas de sus funciones son, dirigir, comunicar a los trabajadores los objetivos de la organización para trabajar en conjunto en pro de lograrlos, comunicar al personal las normas establecidas por la empresa, para el cumplimiento de las mismas, resolver los problemas de la empresa cuando se presentan, y realizar los cambios de precio. (Ortega, 2019)



- Administrador

Su función es servir de apoyo a la gerencia de la empresa para administrar de manera eficiente los recursos con que cuenta la empresa. Entre sus actividades a desarrollar se encuentran las siguientes: redactar, clasificar, registrar, manejar, e interpretar la contabilidad de la empresa con la finalidad de producir informes para la gerencia y para terceros para que sirvan en la toma de decisiones; organizar facturas pagadas y a crédito; clasificar los comprobantes de retención para proveedores; cancelar facturas ya vencidas de proveedores; ingresar compras en el sistema; entre otras. (Ortega, 2019)

- Encargado de ventas

Su función principal es dirigir y coordinar de manera eficiente todas las actividades y personal relacionado con las ventas, con el fin de maximizar las mismas. Entre las actividades que desarrolla se encuentran: tener un control de las necesidades del consumidor; distribuir el producto en el momento necesario; proporcionar la atención adecuada a los clientes con un servicio amable, oportuno y honesto; verificar la existencia del producto para la confirmación de pedidos; llevar un perfecto control de los pedidos, preparación y entrega de los mismos; supervisar la atención a los clientes para que estos queden satisfechos con el servicio otorgado y dirigir a los vendedores externos. (Ortega, 2019)

- Vendedor Interno

Se encarga de atender al cliente y saber entender sus necesidades con la finalidad de que el mismo quede satisfecho con el servicio ofrecido al finalizar la venta. Adicionalmente este, realiza facturas y/o notas de entrega al momento de finalizar la venta; atiende al cliente con un trato cordial, ofreciendo un buen servicio; asesora al cliente en cuanto a los productos ofrecidos, en dicho caso que lo amerite; conoce todos los productos que se encuentran en la empresa, entre otras actividades. (Ortega, 2019)

- Vendedor Externo

Se encarga de representar a la empresa en los distintos comerciales, ofreciendo la mejor imagen de la misma. Sus funciones son: asesorar a los clientes en cuanto a los



productos que ofrece; vender todos los productos que la empresa determine, en el orden de prioridades por ella establecidos; cerrar las operaciones de venta a los precios y condiciones determinados por la empresa; mantener a los clientes informados sobre novedades, posibles demoras de entrega y cualquier otro tipo de cambio significativo; concurrir a las reuniones de trabajo a que fuera convocado; controlar la evolución del consumo de los clientes; comunicar al cliente las novedades sobre precios y condiciones; confeccionar informes sobre reclamos y novedades de sus clientes, entre otras. (Ortega, 2019)

- Encargado de compras

Su objetivo fundamental es gestionar de manera eficiente y eficaz las adquisiciones de los diferentes productos que requiere la empresa para obtener un funcionamiento adecuado. Algunas de sus funciones son: elaborar los programas de compras y la actualización de las necesidades de inventario; ordenar la información de las necesidades y solicitar presupuesto a los proveedores; asegurar la devolución de la mercancía no conforme; mantener actualizada la lista de proveedores; buscar nuevos proveedores para garantizar la calidad, servicio y los mejores precios; comprar los insumos para satisfacer las necesidades de los clientes, buscando obtener el mejor precio de compra; realizar el pago a los proveedores, entre otras. (Ortega, 2019)

- Encargado de Bodega

Su objetivo general el mantener en orden el almacén y los inventarios actualizados, generando las solicitudes de reposición de aquellos insumos que se han agotado o están por agotarse. Algunas de las funciones que desempeña son: controlar que el material este almacenado adecuadamente; supervisar la entrada y salida de la mercancía del almacén; supervisar que la mercancía que llega se encuentre en buen estado y completa de acuerdo a la orden de compra; clasificar y organizar la mercancía en bodega; realizar y coordinar inventarios en bodega; buscar un espacio adecuado para la mercancía que llega al almacén, entre otras. (Ortega, 2019)

- Conductor

Realizar el despacho y búsqueda de la mercancía en el tiempo adecuado de una manera eficiente. Cuidar y mantener en buen estado los vehículos de trabajo, igualmente se encarga de distribuir la mercancía de la empresa hasta los puntos que le sean asignados,



realiza viajes para buscar mercancía en lugares acordados, vela por el buen estado de la mercancía que transporta, y dar un trato cordial a los clientes y proveedores para dar una buena imagen de la empresa. (Ortega, 2019)

- Personal de mantenimiento

Debe realizar el mantenimiento continuo de las instalaciones de la empresa, realizar las tareas diarias de limpieza, hacer uso adecuado de los materiales e insumos, preparar lista de productos necesarios para el cumplimiento de las tareas, y apoyar en otras actividades que le sean encomendadas por sus superiores. (Ortega, 2019)

#### **4.3.3.6. Política de inversión**

En Miscelánea “Solano” solamente se invierte para compra y venta de mercancía. Los activos que se invierten se compran de contado y en ocasiones a crédito, pero se busca siempre disminuir los gastos para evitar pagar intereses. (Ortega, 2019)

#### **4.3.3.7. Política de financiamiento**

Miscelánea “Solano” recibe su financiamiento por préstamos bancarios a través de convenios, las entidades bancarias le piden como requisitos para llevar a cabo estos convenios la rentabilidad de la empresa, los estados financieros, entre otros. (Ortega, 2019)

### **4.3.4. Empresa**

#### **4.3.4.1. Definición**

La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

Es una organización social que realiza un conjunto de actividades y utiliza una gran variedad de recursos (financieros, materiales, tecnológicos y humanos) para lograr determinados objetivos, como la satisfacción de una necesidad o deseo de su mercado meta con la finalidad de lucrar o no; y que es construida a partir de conversaciones específicas basadas en compromisos mutuos entre las personas que la conforman. (Chirinos, 2010)



#### **4.3.5. Empresa según el Sector de Actividad:**

##### **4.3.5.1. Empresas del Sector Primario**

También denominado extractivo, ya que el elemento básico de la actividad se obtiene directamente de la naturaleza: agricultura, ganadería, caza, pesca, extracción de áridos, agua, minerales, petróleo, energía eólica, etc.

##### **4.3.5.2. Empresas del Sector Secundario o Industrial**

Se refiere a aquellas que realizan algún proceso de transformación de la materia prima. Abarca actividades tan diversas como la construcción, la óptica, la maderera, la textil, etc.

##### **4.3.5.3. Empresas del Sector Terciario o de Servicios**

Incluye a las empresas cuyo principal elemento es la capacidad humana para realizar trabajos físicos o intelectuales. Comprende también una gran variedad de empresas, como las de transporte, bancos, comercio, seguros, hotelería, asesorías, educación, restaurantes, etc. (Chirinos, 2010)

#### **4.3.6. Empresas según la Propiedad del Capital:**

Se refiere a si el capital está en poder de los particulares, de organismos públicos o de ambos. En sentido se clasifican en:

##### **4.3.6.1. Empresa Privada**

La propiedad del capital está en manos privadas.

##### **4.3.6.2. Empresa Pública**

Es el tipo de empresa en la que el capital le pertenece al Estado, que puede ser Nacional, Provincial o Municipal.

##### **4.3.6.3. Empresa Mixta**

Es el tipo de empresa en la que la propiedad del capital es compartida entre el Estado y los particulares. (Chirinos, 2010)

#### **4.3.7. Tipos de empresa según su actividad económica**

##### **4.3.7.1. Empresas de servicio**

En este contexto se sitúan aquellos proyectos que ofrecen servicios especializados centrados en el conocimiento experto de un sector específico, por ejemplo, un despacho



de abogados. En este sector también se sitúan las empresas de servicios que dan tanta vida comercial a ciudades y pueblos: peluquerías, empresas de limpieza, tiendas de alimentación, librerías... Por tanto, la producción de una empresa de servicio puede estar vinculada o no a la comercialización de un producto físico, en ocasiones, se trata de un bien no tangible centrado en el conocimiento. (Nicuesa, 2017)

#### **4.3.7.2. Empresas manufactureras o de transformación**

Este tipo de negocio es aquel que se dedica a la compra de materias primas que son transformadas en un producto de venta a partir del trabajo especializado del personal que cuenta con la tecnología específica para llevar a cabo el proceso. En este contexto se sitúa, por ejemplo, una empresa vinícola. Una empresa manufacturera lleva a cabo tareas de transformación a partir de materias primas que suman un valor al proyecto. La actividad de esta empresa puede ser de dos tipos: bienes de producción o de consumo final. (Nicuesa, 2017)

#### **4.3.7.3. Empresas comerciales**

Este tipo de proyecto está centrado en la esencia de la compra y venta, es decir, ejerce una labor de mediación entre el productor y el cliente. Estas pueden ser de dos tipos. Las empresas comerciales minoristas son aquellas que realizan una actividad comercial a pequeña escala, por ejemplo, una tienda de ropa de barrio. Las empresas comerciales mayoristas son aquellas que compran un producto en grandes cantidades y luego lo venden a puntos de venta minoristas. (Nicuesa, 2017)

#### **4.3.8. Actividades Operativas**

Las actividades operativas comprenden el empleo de recursos para diseñar, producir, distribuir y vender bienes y servicios. Estas actividades incluyen la investigación y desarrollo, diseño, ingeniería, adquisiciones, recursos humanos, producción, distribución, mercadeo, ventas y servicios.

Las organizaciones compiten en los mercados laborales y de proveedores en procura de recursos empleados en estas actividades. También compiten en los mercados de productos, para vender los bienes y servicios generados por las actividades operativas. Estas actividades generalmente operan como departamentos individuales o divisiones de



una organización. Cada división puede tener su propio administrador, responsable de las decisiones en dicha división.

No todas las empresas requieren cada una de estas actividades. Por ejemplo, las empresas de venta y servicio no necesitan la actividad de ingeniería ni la de producción. Frecuentemente algunas actividades se combinan en una sola división. Por ejemplo, la distribución, venta y servicio se pueden combinar en una sola división a cargo de un administrador. (Chávez, 2014)

### **4.3.9. Organización**

#### **4.3.9.1. Definición**

Es un sistema de actividades conscientemente coordinadas formado por dos o más personas; la cooperación entre ellas es esencial para la existencia de la organización. Una organización sólo existe cuando hay personas capaces de comunicarse y que están dispuestas a actuar conjuntamente para obtener un objetivo común. Una organización es un conjunto de cargos con reglas y normas de comportamiento que han de respetar todos sus miembros, y así generar el medio que permite la acción de una empresa. La organización es el acto de disponer y coordinar los recursos disponibles (materiales, humanos y financieros). Funciona mediante normas y bases de datos que han sido dispuestas para estos propósitos. (Cruz, 2013)

### **4.3.10. Organización Administrativa**

#### **4.3.10.1. Definición**

Las organizaciones son sistemas sociales diseñados para lograr metas y objetivos por medio de los recursos humanos o de la gestión del talento humano y de otros tipos. Las organizaciones son el objeto de estudio de la ciencia de la administración y de otras disciplinas como la sociología, la psicología y la economía. Organizar es agrupar las actividades necesarias para alcanzar ciertos objetivos, asignar a cada grupo un administrador con autoridad necesaria para supervisarlos y coordinar tanto horizontal como verticalmente toda la estructura de la empresa. (Reyes, 2017)



### **4.3.11. Principios de organización**

#### **4.3.11.1. La división de trabajo**

Es el principio de la especialización necesario para la eficiencia en la utilización de las personas. Consiste en la designación de tareas específicas a cada una de las partes de la organización.

#### **4.3.11.2. Autoridad y responsabilidad**

Es el poder derivado de la posición ocupada por las personas y debe ser combinada con la inteligencia, experiencia y valor moral de la persona.

#### **4.3.11.3. Unidad de mando**

Es cuando una persona debe recibir órdenes de sólo un único superior (es el principio de la autoridad única).

#### **4.3.11.4. Centralización**

Se refiere a la concentración de autoridad en la cima jerárquica de la organización. Los orígenes del enfoque clásico de la administración remontan a las consecuencias generadas por la Revolución Industrial. Podrían resumirse en dos hechos genéricos: el crecimiento acelerado y desorganizado de las empresas, que ocasionó una complejidad creciente en su administración, exigió un enfoque científico purificador que sustituyera el empirismo y la improvisación hasta entonces dominante. (Reyes, 2017)

### **4.3.12. Tipos de organizaciones**

- Organizaciones según sus fines.
- Organizaciones según su formalidad.

#### **4.3.12.1. Organizaciones según sus fines**

Es decir, según el principal motivo que tienen para realizar sus actividades. Estas se dividen en:

- **Organizaciones con fines de lucro:**

Llamadas empresas, tienen como uno de sus principales fines generar una determinada ganancia o utilidad para su(s) propietario(s) y/o accionistas. Por ejemplo: Grandes corporaciones, medianas y pequeñas empresas (pyme) y microempresas que son organizaciones con fines de lucro.



- **Organizaciones sin fines de lucro:**

Se caracterizan por tener como fin cumplir un determinado rol o función en la sociedad sin pretender una ganancia o utilidad por ello. Por ejemplo: El ejército, la Iglesia, las organizaciones no gubernamentales (ONG) e instituciones públicas (pertenecientes al Estado) son, en la mayoría de los casos, organizaciones sin fines de lucro, etc.

#### 4.3.12.2. Organizaciones según su formalidad

Dicho en otras palabras, según tengan o no estructuras y sistemas oficiales definidos para la toma de decisiones, la comunicación y el control. Estas se dividen en:

- **Organizaciones Formales:**

Este tipo de organizaciones se caracteriza por tener estructuras y sistemas oficiales definidos para la toma de decisiones, la comunicación y el control. El uso de tales mecanismos hace posible definir de manera explícita dónde y cómo se separan personas y actividades y cómo se reúnen de nuevo.

La organización formal comprende estructura organizacional, directrices, normas y reglamentos de la organización, rutinas y procedimientos, en fin, todos los aspectos que expresan cómo la organización pretende que sean las relaciones entre los órganos, cargos y ocupantes, con la finalidad de que sus objetivos sean alcanzados y su equilibrio interno sea mantenido.

- **Organizaciones Informales:**

Este tipo de organizaciones consiste en medios no oficiales pero que influyen en la comunicación, la toma de decisiones y el control que son parte de la forma habitual de hacer las cosas en una organización.

Aunque prácticamente todas las organizaciones tienen cierto nivel de formalización, también todas las organizaciones, incluso las más formales, tienen un cierto grado de informalización. (Sanchez, 2017)



### **4.3.13. Departamento administrativo-financiero**

#### **4.3.13.1. Importancia**

Tiene una gran importancia en cualquier empresa ya que en él se llevan a cabo tareas de gran responsabilidad. No sin olvidar que su correcta organización permite un funcionamiento adecuado de cualquier compañía y garantiza su supervivencia.

Muchas empresas tienen dividido este departamento en: administrativo y en financiero, pero en las PYMES, especialmente a las que comienzan, les supone un coste separarlos y por ello, todas las tareas se centralizan en un único departamento.

Para hacernos una idea de cómo se organiza y cuáles son las funciones de las personas que trabajan en él nos acercaremos a las tareas que en él se realizan. (Sanchez, 2017)

#### **4.3.14. ¿Cuáles son las tareas administrativas de una empresa?**

Podemos agruparlas por ámbitos.

#### **Facturación**

- Emisión de albaranes y facturas a clientes
- Recepción de albaranes y facturas de proveedores
- Recepción de extractos bancarios y otros

#### **Cobros y pagos**

- Cobro a clientes
- Pago a proveedores
- Pago a personal
- Pago de impuestos
- Control movimientos y saldos cuentas corrientes

#### **Fiscalidad**

- IVA
- IR



- Impuesto de Sociedades
- Elaboración y supervisión de los libros obligatorios
- Orden y conservación de todos los documentos legales de la empresa. (Fabrés, 2014)

#### 4.3.15. ¿Cuáles son las tareas financieras de una empresa?

##### Contabilidad financiera

Registro contable de las operaciones de la empresa

- Elaboración y presentación de las Cuentas Anuales
- Orden y conservación documentación legal.

##### Finanzas

- Plan de Tesorería
- Planificación de Inversiones
- Necesidades de financiación
- Elaboración cuenta de Pérdidas y Ganancias
- Análisis de Estados Financieros de la empresa

Es un departamento de vital importancia, donde se necesita que toda la información fluya y donde se debe guardar un orden riguroso. (Fabrés, 2014)

#### 4.3.16. Diagnóstico Financiero

##### 4.3.16.1. Definición

El diagnóstico financiero es la evaluación financiera que se realiza en las organizaciones con el propósito de saber y analizar el estado real financiero para establecer el tiempo de vida real de la empresa, las posibilidades de inversión y financiación que se tienen, entre otras cosas. (Salazar, 2017)

Es muy necesaria la constante realización del diagnóstico financiero puesto que este permite conocer el estado actual y real de las finanzas de una empresa y así identificar los rubros que tienen más gasto o los que necesitan mayor gasto; así como también en base a este análisis podemos evaluar la operación general de la empresa en el mercado.



Además de permitir la evaluación de una empresa, este diagnóstico facilita la evaluación a la gestión financiera y la óptima toma de decisiones importantes y con gran impacto financiero para la empresa. El diagnóstico financiero también analiza el estado legal de las operaciones y el funcionamiento de la empresa, con el fin de identificar fortalezas y falencias.

Para realizar el diagnóstico financiero, primeramente se debe tener toda la información financiera actualizada y ordenada bajo los marcos normativos que regula la identidad; esta información debe ser cuerda al estado real de la compañía. En medio de esta información, principalmente se requieren: estados financieros comparativos para dos periodos, los cuales deben ser consecutivos, de forma que permitan calcular los indicadores financieros con los que son construidos este diagnóstico. (Salazar, 2017)

#### **4.3.16.2. Importancia**

Es de vital importancia realizar un diagnóstico financiero, el cual debe realizarse mínimo una vez al año, acudir con un profesional o reunir al equipo de contadores de la empresa para obtener razones financieras, determinar la situación actual y observar las oportunidades para solicitar un crédito en óptimas condiciones y no a manera de rescate. (Calderón, 2012)

#### **4.3.16.3. Objetivo**

El objetivo del diagnóstico financiero es observar cómo se encuentra la estructura financiera de la empresa. Con base en los resultados, se realizan recomendaciones y se detectan áreas de oportunidad para crecer. La idea principal es generar consciencia en los empresarios para que utilicen sus estados financieros, conozcan las relaciones monetarias y les den seguimiento. (Calderón, 2012)

#### **4.3.16.4. Problemas causados por un mal diagnóstico**

Son muchos los problemas que puede sufrir una empresa por la falta de un buen diagnóstico, pues con esto se tendría una falta de conocimiento de su posición económica y financiera, y principalmente, a donde llevar las decisiones de una organización. Las empresas con estos problemas no pueden ser conscientes de sus falencias y por ende son aún más vulnerables para el entorno competitivo de mercado actual.



La posición económica es la capacidad que tiene una organización de generar (o no) excedentes, por lo que si esta genera excedentes se dirá que posee una posición económica positiva y si, al contrario, dicha organización genera déficits, se dirá que tiene una posición económica negativa. La posición financiera es la capacidad de una empresa para afrontar sus obligaciones a cualquier plazo, por lo que también se puede hablar de posición financiera positiva y posición financiera negativa. (Salazar, 2017)

Realizar de manera periódica un diagnóstico sobre la situación económica financiera de la empresa es un ejercicio beneficioso, el cual todo alto directivo debería poner en práctica (por lo menos anualmente). Un diagnóstico correctamente realizado permite identificar a tiempo y las posibles formas de un problema financiero para la empresa, tanto como sus causas y aún más importante, imponer medidas correctoras con un lapso de tiempo suficiente para hacerlas más efectivas.

Si no se conoce la realidad empresarial, la empresa se engaña a sí misma. Los problemas causados por un el diagnóstico deficiente son más bien fáciles de predecir; por ejemplo, si se notan tensiones en el área de tesorería, perdidas en la rentabilidad, suspensiones de pago, entre otros. (Salazar, 2017)

#### **4.3.17. Indicadores Financieros**

##### **4.3.17.1. Definición**

Las razones o indicadores financieros son el producto de establecer resultados numéricos basados en relacionar dos cifras o cuentas bien sea del Balance General y/o del Estado de Pérdidas y Ganancias. Los resultados así obtenidos por si solos no tienen mayor significado; sólo cuando los relacionamos unos con otros y los comparamos con los de años anteriores o con los de empresas del mismo sector y a su vez el analista se preocupa por conocer a fondo la operación de la compañía, podemos obtener resultados más significativos y sacar conclusiones sobre la real situación financiera de una empresa. Adicionalmente, nos permiten calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras. (Martínez H. , s.f.)



#### 4.3.17.2. Importancia

Los indicadores financieros son de gran importancia porque facilitan al analista financiero determinar los puntos fuertes y débiles de la compañía con el fin de tomar decisiones que permitan corregir las desviaciones financieras que se están saliendo de los pronósticos realizados al momento de hacer la planeación de la compañía. Relacionándolo con los estados financieros de los cuales se toman los datos necesarios para calcular estos indicadores. (Otero & Torres, 2012)

A través de estos indicadores podemos determinar los problemas potenciales en cuanto a la eficiencia operativa de una empresa, sus áreas a mejorar y apoyar la definición de acciones y medidas de corrección que generen un impacto positivo a futuro tanto financiera como operativamente dentro de la organización. También nos permite evaluar los resultados, la gestión y los movimientos financieros realizados en la empresa, emitir diagnósticos, determinar tendencias para realizar proyecciones y que se vean reflejados en, los estados financieros a corto y largo plazo. (Soto, s.f.)

#### 4.3.18. Clasificación de las razones financieras

##### 4.3.18.1. Indicadores de liquidez.

Son las razones financieras que nos facilitan las herramientas de análisis, para establecer el grado de liquidez de una empresa y por ende su capacidad de generar efectivo, para atender en forma oportuna el pago de las obligaciones contraídas. A continuación enunciamos los más importantes:

##### A. Relación Corriente o de Liquidez:

Es el resultado de dividir los activos corrientes sobre los pasivos corrientes.

$$\text{Relación corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

##### B. Capital de Trabajo

Se obtiene de restar de los activos corrientes, los pasivos corrientes.

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

##### C. Prueba Ácida

Corriente-Inventario / Pasivo Corriente (Martínez H. , s.f.)



#### 4.3.18.2. Indicadores de endeudamiento

Son las razones financieras que nos permiten establecer el nivel de endeudamiento de la empresa o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa. Los más usados son los siguientes:

##### A. Endeudamiento sobre Activos Totales:

Nos permite establecer el grado de participación de los acreedores, en los activos de la empresa. La fórmula es la siguiente:

$$\text{Nivel de Endeudamiento} = \text{Total Pasivo} / \text{Total Activo}$$

##### B. Endeudamiento o Apalancamiento :

Otra forma de determinar el endeudamiento, es frente al patrimonio de la empresa, para establecer el grado de compromiso de los accionistas, para con los acreedores, la fórmula es la siguiente:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \text{Total Pasivo} / \text{Patrimonio. (Martínez H. , s.f.)}$$

#### 4.3.18.3. Indicadores de rentabilidad

Son las razones financieras que nos permiten establecer el grado de rentabilidad para los accionistas y a su vez el retorno de la inversión a través de las utilidades generadas. Los que se usan con mayor frecuencia son:

##### A. Rentabilidad del Patrimonio:

Es el rendimiento obtenido frente al patrimonio bruto, se calcula así:

$$\text{Rentabilidad Patrimonio} = \text{Utilidad Neta} / \text{Patrimonio Bruto}$$

##### B. Rentabilidad Capital Pagado:

Es establecer el grado de rendimiento del capital pagado, esto es los recursos aportados por los socios, su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad capital pagado} = \text{Utilidad Neta} / \text{Capital Pagado}$$

##### C. Margen Bruto :



Nos indica, cuanto se ha obtenido por cada peso vendido luego de descontar el costo de ventas y va a variar según sea el riesgo y/o el tipo de empresa. Su fórmula es:

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \text{Utilidad Bruta} / \text{Ventas Netas}$$

#### D. Gastos de Administración y Ventas:

Nos muestra que parte de los ingresos por ventas, han sido absorbidos por los gastos de operación o dicho de otra forma, que parte de la utilidad bruta es absorbida por los gastos de ventas y administración. Este índice, es de gran utilidad porque refleja la eficiencia y el control de los administradores, en todo lo relacionado con el manejo administrativo y de ventas. Se determina así:

$$\text{Gastos de admón. y ventas} / \text{ventas} = \text{Gasto admón. y ventas} / \text{Ventas netas}$$

#### E. Margen Operacional de Utilidad:

Nos permite determinar la utilidad obtenida, una vez descontado el costo de ventas y los gastos de administración y ventas. También se conoce con el nombre de utilidad operacional. Se determina así:

$$\text{Margen operacional} = \text{Utilidad operacional} / \text{Ventas netas. (Martínez H. , s.f.)}$$

### **4.3.19. Estado de flujo de Efectivo**

#### **4.3.19.1. Concepto**

Este estado es útil en los estados financieros, ya que indica la forma en que una empresa generó flujos de efectivo a partir de sus operaciones, como utilizó el efectivo en utilidades de inversión y como obtuvo efectivo de las actividades de financiamiento.

El objetivo del flujo de efectivo es básicamente determinar la capacidad de la empresa para generar efectivos, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones, sus proyectos de inversión y expansión. Adicionalmente el flujo de efectivo permite hacer un estudio o análisis de cada una de las partidas con incidencias en la generación de efectivo, daros que pueden ser de gran utilidad para el diseño de políticas y estrategias diseñadas a realizar una utilización de los recursos de la empresa de forma más eficiente. (Amador & Salas, 2017)



#### **4.3.19.2. Clasificación por actividades**

El estado de flujos de efectivo es una herramienta útil para proporcionar efectivamente a los usuarios de la información (contadores, gerentes, socios y personas interesadas), los insumos suficientes para realizar el correcto cálculo de la capacidad que tiene la entidad para generar efectivo y sus equivalentes, al igual que los requerimientos que tiene para utilizarlos. (Moncayo, 2016)

El estado de flujos de efectivo ha sido diseñado para que permita identificar los flujos habidos durante el período, clasificándolos por actividades de operación, inversión y financiación, así:

##### **Actividades de Operación**

Son recursos procedentes de las operaciones principales y ordinarias de la empresa, como los cobros procedentes de la venta de bienes y la prestación de servicios.

##### **Actividades de Inversión**

Representa la medida en la que se han realizado desembolsos de recursos que se prevé van a producir beneficios futuros; solo podrán clasificarse como actividades de inversión aquellos desembolsos que permitan el reconocimiento de un activo en el estado de situación financiera, esto es por ejemplo, los pagos por la adquisición de activos a largo plazo. (Moncayo, 2016)

##### **Actividades de Financiación**

Presenta el flujo de recursos destinado a cubrir compromisos con quienes suministran el capital a la empresa, tales como cobros procedentes de la emisión de acciones y otros instrumentos de capital.

Dado que una transacción puede contener flujos de efectivo que están relacionados con más de una de las categorías en las que se clasifican las operaciones según este estado financiero tal es el caso, por ejemplo, de los reembolsos de un préstamo, en el cual se tiene una parte correspondiente a capital y otra a interés, es pertinente que, según lo indicado en el estándar, la parte de los intereses se clasifiquen como una actividad de operación, en tanto que la parte restante sea clasificada como una actividad de financiación. (Moncayo, 2016)



#### **4.3.20. Tres situaciones económico-financieras que hay que controlar en una empresa**

Ser empresario implica estar permanentemente tomando decisiones que afectan a múltiples facetas de la empresa. Pero habitualmente las decisiones, aunque pueden ser no deseadas, son necesarias para que la empresa sobreviva en entornos inestables y cada vez más competitivos. (Solbes, 2017)

Desde el punto de vista económico-financiero esas decisiones tienen que estar basadas en el análisis, conocimiento y control de tres situaciones básicas que se dan en la empresa:

La situación económica nos informa sobre si se “gana” o “pierde” dinero. Si nuestros ingresos son adecuados o más bien insuficientes para nuestra estructura empresarial, si tenemos demasiados gastos, etc. En definitiva, nos informará sobre si nuestro negocio es rentable o no. La situación económica la podemos conocer a partir de un estado financiero básico que resume y sintetiza las actividades que la empresa desarrolla y que se conoce como Cuenta de Resultados. (Solbes, 2017)

La situación patrimonial nos indica la composición de nuestro patrimonio empresarial. Presenta la situación actual en lo que nos encontramos como resultado de la realización de múltiples operaciones (unas acertadas y otras quizás no tanto) a lo largo del tiempo. Esta situación la podemos conocer y controlar a través del conjunto de bienes, créditos y deudas que tenemos en un momento dado y nos indica el grado de solvencia en el que nos encontramos.

La situación financiera de la empresa nos muestra si estamos atendiendo oportunamente nuestras obligaciones de pago, si los cobros se van sucediendo conforme a lo previsto, si el dinero en caja y bancos es suficiente para cumplir nuestros compromisos, etc. La situación financiera expresa también nuestra pericia para negociar con los bancos. Nos habla de aspectos como el grado de liquidez del negocio, el volumen de las deudas, etc. (Solbes, 2017)

Tanto la situación patrimonial, como la financiera la podemos conocer y controlar a partir de otro estado financiero: El Balance de Situación.



La cuenta de resultados y el Balance de Situación son los dos estado financieros básicos más importantes al servicio de la empresa.

De ellos deriva un importante flujo de información con la que poder crear y gestionar otros estados o instrumentos como son el Umbral de rentabilidad, los ratios económico-financieros o las Necesidades Operativas de Fondos. (Solbes, 2017)

#### **4.3.21. La situación económica y financiera de una empresa**

Independientemente de la misión, objetivos estratégicos y metas de una empresa, el principal objetivo financiero es maximizar el valor de la misma para los propietarios, quienes -en última instancia- asumen el riesgo de perder su inversión. (Sala, 2016)

##### **4.3.21.1. La situación económica**

Es la expresión más aproximada del buen funcionamiento de una empresa. El mayor valor se obtiene de los flujos de caja futuros que la empresa espera generar: el mejor saldo positivo entre las entradas y salidas de efectivo proyectadas, y descontadas al valor de hoy. La situación económica también es el resultado de la gestión comercial, operativa y administrativa, que finalmente se traduce en la utilidad operativa. (Sala, 2016)

Además, se dice que una empresa goza una buena situación económica cuando tiene la capacidad de producir y mantener beneficios en un determinado plazo. Perseverar en buenos resultados es el objetivo básico de la gestión por excelencia. (Sala, 2016)

##### **4.3.21.2. La situación financiera**

Una situación financiera saludable se da cuando la empresa puede atender oportunamente sus compromisos de pago, ya que la situación financiera está vinculada a las condiciones de liquidez. Es consecuencia de qué tan favorables se presentan las entradas y salidas de efectivo, derivadas de las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Ambas situaciones están estrechamente relacionadas, y lo deseable es que la empresa se encuentre con escenarios positivos en ambos lados. (Sala, 2016)



#### 4.3.22. Diferencias entre situación económica y financiera

##### **Situación económica.**

- Se refiere al conjunto de bienes que integran el patrimonio de una persona (solvencia).
- La situación económica se refiere, por tanto, a lo patrimonial. Se tiene buena situación económica cuando el patrimonio es importante. El patrimonio es la diferencia entre activo y pasivo.
- En definitiva, se trata de la cantidad de bienes y activos que posee una persona o empresa.
- Tienen que ver con las finanzas operativas, las que tocamos todos los días.

##### **Situación financiera.**

- Hace referencia al efectivo que dispone en lo inmediato (liquidez).
- La situación financiera se refiere a la liquidez. Se tiene buena situación financiera cuando se cuenta con abundantes medios de pago.
- En definitiva, se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedades de hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas.
- Tiene que ver con las finanzas no operativas.

La muestra de la diferencia de ambos conceptos es que, aunque están estrechamente relacionados pueden caminar en diferentes direcciones por lo que podemos encontrar una empresa con una buena situación económica pero mala financiera, por ejemplo, si no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas. También puede ocurrir el caso contrario donde podemos tener buena situación financiera y mala económica, si las deudas superan el total de su patrimonio. (Yáñez, s.f.)

Para tener una buena situación económica, es importante que nuestro patrimonio no esté comprometido por deudas.

Para tener una buena situación financiera, es necesario no tener deudas o tener el efectivo suficiente para pagarlas sin problemas. (Yáñez, s.f.)



#### **4.3.23. ¿Cómo determinar la situación financiera de la empresa?**

Para conocer la situación financiera de una empresa, en un momento determinado, es necesario recurrir a la mejor herramienta: el balance general.

Si se quiere que una empresa prospere, lo primero que se debe conocer es su situación financiera. Sólo a partir de esa información se podrá tomar las mejores decisiones, aquellas que permitirán a la organización mantener su buen desempeño o corregir el rumbo, de ser necesario. (Molina, 2015)

Para determinar la situación financiera, los empresarios pueden recurrir al balance general, también conocido como estado de situación financiera. Este documento es necesario para evaluar el rendimiento de una empresa en un tiempo determinado ya que señala, en cifras, la situación patrimonial de la organización. En líneas generales, el balance general refleja tres elementos de vital importancia: los activos (bienes y derechos de la empresa), pasivos (obligaciones contraídas con terceros) y el patrimonio neto (el capital social, las reservas y los beneficios generados). (Molina, 2015)

El balance general también permite conocer los resultados de las operaciones que efectúa la empresa en un tiempo determinado. De esta manera, brinda información relevante para la toma de decisiones. Asimismo, a partir de este análisis, se puede verificar si la organización cuenta con una estructura financiera sólida y si está cumpliendo sus objetivos.

Los balances suelen llevarse a cabo al término del ejercicio, es decir, de forma anual, aunque también pueden realizarse al inicio de este o con una periodicidad mensual o trimestral. (Molina, 2015)

#### **4.3.24. El análisis de empresas: Análisis económico-financiero**

##### **4.3.24.1. Definición**

El análisis económico-financiero es la disciplina que diagnostica la capacidad que tiene la empresa para generar beneficios y atender adecuadamente los compromisos de pagos, evalúa su viabilidad futura y facilita tomar decisiones encaminadas a reconducir y mejorar la gestión de los recursos de la empresa para lograr crear valor y, así, continuar en el mercado. (Moreno, 2012)



#### **4.3.24.2. Objetivo**

El análisis económico-financiero en la empresa tiene como objetivos evaluar la evolución económica (la capacidad de generar beneficios) y financiera (la capacidad para atender adecuadamente los compromisos de pagos), las causas de los cambios en dicha situación, así como estimar y predecir, dentro de ciertos límites, la evolución futura de la situación económica y financiera para poder emitir un juicio crítico y razonado que permita la posible toma de decisiones posterior. Por todo ello, es una parte imprescindible del análisis interno de la empresa para conseguir crear valor. (Moreno, 2012)

#### **4.3.24.3. Ventaja**

En términos generales, la ventaja que el análisis económico-financiero aporta a los propietarios, gerentes y directivos reside en conocer si la empresa es económica y financieramente viable en el futuro, reduciendo al mínimo sus incertidumbres sobre la utilización eficiente de los recursos. (Moreno, 2012)

#### **4.3.25. Métodos de Análisis**

##### **4.3.25.1. Análisis Vertical**

El análisis vertical de estados financieros constituye una herramienta muy útil, necesaria para alcanzar una clara comprensión de las relaciones, composición y cambios que experimentan los estados financieros a través del tiempo. Por ello conviene iniciar el análisis financiero con la aplicación de estas técnicas. Este análisis permitirá identificar las tendencias favorables y desfavorables y las implicaciones que tiene las partidas individuales y totales que conforman los estados financieros; también crea las bases para una evaluación más profunda y detallada, detectando causa y efectos y localizando áreas de debilidad y fortaleza en la composición de los estados financieros. (Martínez F. , 2010)

Estas técnicas han sido explotadas y utilizadas en los análisis financieros tradicionales, y ocupan poca mención en muchos de los textos de administración financiera. Sin embargo, su importancia y utilidad son básicas. Cualquier análisis sobre la situación financiera de una empresa se encontraría incompleto sin la utilización del análisis vertical. (Martínez F. , 2010)

El análisis vertical también puede ser usado para comparar la posición relativa de la empresa, con respecto a competidores y la entidad.

#### 4.3.25.2. Análisis Horizontal

Los estados financieros comparativos a momentos distintos del tiempo, originan el análisis horizontal. Esta técnica consiste en la comparación de un mismo estado financiero, a diferentes fechas o períodos, obteniendo los cambios de aumento o disminución que se produce en todas las partidas. Estos cambios son expresados en términos absolutos y porcentuales.

El análisis horizontal permite determinar la magnitud e importancia relativa de las variaciones registradas en los estados, a través del tiempo, con la finalidad de identificar las tendencias que se muestran en el pasado y en la actualidad. (Martínez F. , 2010)



#### 4.4. MARCO CONCEPTUAL

Mipymes: Es una empresa con características especiales que la hace distinguir y tiene dimensiones aunque con ciertos límites ocupacionales y financieros ya definidos por el estado o la región en la cual se desarrolle. Son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específicos. Estas cumplen un importante papel en la economía de todos los países. (Guerrero, 2016)

Análisis Financiero: Es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa. (Gerencie, 2018)

Diagnóstico Financiero: Es básicamente la evaluación financiera que se hace a una organización, a fin de determinar el estado real financiero con el cual se puede establecer el tiempo de vida restante de la empresa, y las posibilidades de inversión y financiamiento a las que puede acceder. (Tawil, 2018)

Razones Financieras: Las razones financieras son pequeños indicadores, los cuales se utiliza en el mundo de las finanzas para poder cuantificar o medir la realidad económica y financiera que tiene una empresa, así como su capacidad para asumir ciertas obligaciones de las que deben hacerse cargo para conseguir desarrollarse en la sociedad. (Riquelme, 2017)

Flujo de Efectivo: El flujo de efectivo es el movimiento de dinero que se presenta en una empresa, es la manera en que el dinero es generado y aprovechado durante la operación de la empresa. Existe un ciclo en el cual sale dinero de la empresa el cual es el costo por producir bienes y/o servicios que se entregan a los clientes y obtiene dinero de parte de ellos para generar más riqueza. (Castro, 2015)



#### 4.5. PREGUNTAS DIRECTRICES

¿Cómo se desarrolla la actividad económica y operativa en la Miscelánea “Solano”?

¿Qué tipo de organización administrativa financiera existe en la Miscelánea “Solano”?

¿Se aplican los indicadores financieros de liquidez, endeudamiento y rentabilidad en la empresa para medir el desempeño financiero?

¿Cómo se encuentra la posición económica financiera en la Miscelánea “Solano”?



#### 4.6. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

<b>Objetivos</b>	<b>Variable</b>	<b>Sub-Variable</b>	<b>Pregunta Orientada</b>	<b>Instrumento</b>
Describir la actividad económica y operativa de la Miscelánea “Solano”	Actividad económica y operativa	Actividad Económica  Actividad Operativa	¿Cuál es la actividad económica de su negocio?	Entrevista



<p>Caracterizar la organización administrativa financiera de la Miscelánea “Solano”</p>	<p>Organización administrativa financiera</p>	<p>Según su formalidad</p> <p>Según sus fines</p>	<p>¿Cuál es la estructura de la miscelánea?</p> <p>¿Cuál es el tipo de organización según sus fines?</p> <p>¿La empresa cuenta con un organigrama?</p> <p>¿Cuál nivel posee el organigrama?</p> <p>¿Cuáles son los cargos principales dentro de la estructura organizativa?</p> <p>¿Cuántas personas trabajan para la entidad?</p> <p>¿Sus proveedores son nacionales o internacionales?</p>	<p>Entrevista</p>
---	---	---	--	-------------------



<p>Aplicar los indicadores financieros para establecer la posición de liquidez de la empresa</p>	<p>Indicadores Financieros o Razones Financieras</p>	<p>Razones de Liquidez</p> <p>Razones de Endeudamiento</p> <p>Razones de Rentabilidad</p>	<p>¿Se hace uso de razones financieras para hacer su análisis financiero?</p> <p>¿Considera importante las razones financieras para la toma de decisiones?</p> <p>¿Qué tipo de razones financieras aplica para el análisis financiero?</p> <p>¿Qué indicadores utilizan para realizar el análisis financiero de la empresa?</p> <p>¿La Distribuidora cuenta con un sistema computarizado que le permite llevar su contabilidad?</p> <p>¿Qué instrumento financiero realiza la empresa?</p>	<p>Entrevista y Análisis Documental</p>
--	--	---	--	---





Describir la posición económica financiera de la Miscelánea “Solano”	Posición Económica Financiera	Posición Económica  Posición Financiera	¿Cuál es la posición económica financiera en que se encuentra la empresa?	Entrevista
--	-------------------------------	---	---	------------



## **4.7. DISEÑO METODOLÓGICO**

### **4.7.1. Tipo de Estudio**

#### **4.7.1.1. Según la finalidad**

Según su finalidad es una investigación aplicada a la Miscelánea “Solano” con el propósito de dar soluciones a situaciones o problemas identificados, y determinar la viabilidad de la Miscelánea.

#### **4.7.1.2. Según el alcance del conocimiento**

Esta es una investigación tipo concluyente ya que se parte de las teorías básicas o pura sobre los análisis financieros, los que mediante su aplicación son analizados en Miscelánea “Solano”, así obtener un conocimiento sobre el desempeño financiero a través de la aplicación de razones financieras para brindar un análisis financiero de esta misma.

#### **4.7.1.3. Según el marco de referencia en que tiene lugar**

La presente investigación se define como una investigación de campo ya que se aplica a la Miscelánea “Solano” extrayendo datos e informaciones directamente de la realidad, con el fin de dar respuestas a problemas que surgen en la empresa.

#### **4.7.1.4. Según el carácter de la medida**

Este estudio es realizado bajo un enfoque mixto ya que tiene como objetivo la descripción cualitativa y cuantitativa de la Miscelánea “Solano” referente a su desempeño económico - financiero.

#### **4.7.1.5. Según el alcance temporal**

Según el alcance temporal es transversal ya que se han analizado datos de variables sobre la Miscelánea “Solano”, recopiladas durante un periodo de tiempo determinado, el que corresponde al segundo semestre del año 2018.

#### **4.7.1.6. Según la profundidad u objeto**

Este es un estudio descriptivo porque se encarga de puntualizar las características de la Miscelánea “Solano” que se está estudiando indicando sus rasgos más peculiares o diferenciadores.



#### **4.7.1.7. Método de Investigación**

En la investigación se utiliza el método deductivo, que parte de teorías generales aplicadas a indicadores financieros para determinar los indicadores correspondientes a los estados financieros de la Miscelánea “Solano”. También se utilizan estrategias de razonamiento empleadas para deducir conclusiones lógicas a partir de una serie de premisas o principios referidos en la investigación.

#### **4.7.2. Población y muestra.**

Esta investigación está dirigida a la Miscelánea “Solano” ubicada en el municipio de Santo Tomás Chontales la que representa la población, misma entidad que se convierte en la muestra de estudio, por ser un único elemento de investigación.

#### **4.7.3. Instrumento de Investigación**

Se aplicó el instrumento de entrevista para la obtención de datos verídicos de la Miscelánea “Solano”. Además para la obtención de información sobre las actividades empresariales enfocadas en aspectos financieros relativos al tema de estudio, aplicándose este instrumento al personal de la empresa, específicamente al contador general.

Se diseñaron preguntas que permiten alcanzar los objetivos planteados de la investigación, por lo que la entrevista se compone de una serie de preguntas consistentes. Determinará la manera como ésta sea llevada a cabo y el tipo de información que puede ser recolectado de la misma.

La entrevista está estructurada de la siguiente manera: Datos de la institución que realiza la entrevista, párrafo introductorio donde se describe la investigación y el objetivo de esta y seguido las preguntas dirigidas al entrevistado.



#### 4.7.4. Validación del Instrumento de Investigación

Este instrumento de investigación fue validado por docentes de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, UNAN-Managua, FAREM-Chontales. Quienes hicieron las observaciones y correcciones necesarias para poder cumplir con los objetivos de esta investigación.

##### **MBA. Gladimir Peralta Contreras**

Observaciones:

- Reemplazar el verbo del objetivo general y el verbo del tercer objetivo específico.
- Nos ayudó en la redacción de algunas interrogantes de la entrevista, así mismo nos recomendó rangear las respuestas de esta.
- Ordenar las preguntas en base el orden de los objetivos.

##### **Msc. Karla Patricia Acevedo**

Observaciones:

- Revisar los objetivos, pues no cree que con las preguntas existentes se dé respuesta a los objetivos planteados.
- Otra de las observaciones fue mostrarnos la necesidad de los informes financieros, para poder aplicar indicadores financieros y cumplir los nuestros objetivos.

##### **Msc. Ramona Lillyam Tablada Corrales**

Observaciones:

- Ordenar las preguntas de la entrevista, conforme al orden de los objetivos.

#### 4.7.5. Procesamiento de la Información

Para obtener información se ha realizado una entrevista, de la cual se hizo su respectiva interpretación y análisis para obtener los resultados, a través del uso de las siguientes herramientas informáticas:



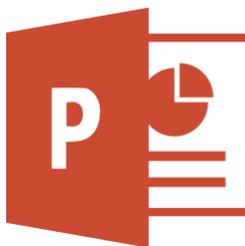
##### Word

Una vez obtenida la información se procede a registrar y procesar, utilizando para esto el procesador de texto Word, una aplicación informática que la hemos utilizado para la creación, edición, modificación y procesamiento de documentos de texto con formato.



##### EXCEL

Se utilizó el indispensable Excel para facilitar el registro de datos financieros y contables. Nos fue de mucha utilidad para configuración y diseños de tablas de análisis.



##### PowerPoint

Microsoft PowerPoint nos ayudó mucho para diseñar la presentación de información de investigación que se presentará para la ponencia del tema.



#### 4.8. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

El trabajo de campo realizado a través de la aplicación de la entrevista tuvo por objeto recolectar opiniones del contador de la Miscelánea “Solano”, con el propósito de mejorar los análisis financieros de la empresa.

Considerando la particularidad y complejidad de las variables en estudio (actividad económica y operativa, organización administrativa, razones financieras y posición económica financiera de la entidad en estudio) que están diseñadas en la operacionalización y se tomaron en cuenta en el instrumento para obtener un mayor conocimiento en la principales transacciones que realiza la empresa.

Como resultado del instrumento de investigación (entrevista), aplicado a la Contadora de la Miscelánea “Solano” Lic. Susana del Socorro Ortega Miranda, el día viernes 29 de marzo del 2019 aproximadamente a las 2PM, se obtuvo el siguiente resultado:



<b>Pregunta</b>	<b>Respuesta del Encargado (Contador)</b>
¿Cuál es la actividad económica de su negocio?	Distribución (Abarrotería y granos básicos)
¿Cuál es la estructura de la distribuidora?	Formal
¿Cuál es el tipo de organización según sus fines?	De lucro
¿La Miscelánea cuenta con un organigrama?	Si
Si su respuesta fue SI, ¿Cuál nivel posee el organigrama?	Segundo nivel (medio)
¿Cuáles son los cargos principales dentro de la estructura organizativa?	Administración
¿Cuántas personas trabajan para la entidad?	De 0 a 30 (28)
¿Sus proveedores son nacionales o internacionales?	Nacionales y algunos internacionales pero que operan en el territorio nacional.
¿La Miscelánea cuenta con un sistema computarizado que le permite llevar su contabilidad?	Si
¿Qué informes financieros realiza la empresa	-Estado de Resultado -Balance General -Flujo de Caja
Como base fundamental del estudio se nos es necesario conocer los informes financieros que realizan, para luego brindarle nuestro análisis y recomendaciones necesarias. ¿Sería posible?	Si
¿Se hace uso de razones financieras para hacer su análisis financiero?	Si



¿Considera importante las razones financieras para la toma de decisiones?	Sí, porque a través de ella se puede considerar los tipos de compra en los productos, el tiempo estimado para los créditos que sea conveniente para la empresa.
¿Qué tipo de razones financieras aplica para el análisis financiero de la empresa?	Rentabilidad
¿Qué indicadores utilizan para realizar el análisis financiero de la empresa?	Punto de equilibrio
¿Cuál es la posición económico-financiera que se encuentra su empresa?	Buena



**BALANCE GENERAL**  
**MISCELANEA SOLANO**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN Córdobas)**

<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
Inventario final de mercadería		C\$ 12,000,000.00
Papelería y útiles en existencia		C\$ 300,000.00
Documentos por cobrar		C\$ 6,000,000.00
Clientes	C\$ 2,450,000.00	
-) Provisión para cuentas incobrables	C\$ 313,500.00	C\$ 2,136,500.00
Seguros pagados por anticipado		C\$ 200,000.00
Caja y bancos		C\$ 14,815,000.00
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>C\$ 35,451,500.00</b>
<b>NO CIRCULANTE</b>		
Terrenos		C\$ 6,000,000.00
Edificios	C\$ 28,000,000.00	
-) Depreciación acumulada edificios	C\$ 1,400,000.00	C\$ 26,600,000.00
Vehículos	C\$ 4,500,000.00	
-) Depreciación acumulada vehículos	C\$ 900,000.00	C\$ 3,600,000.00
Mobiliario y equipo	C\$ 4,000,000.00	
-) Depreciación acumulada Mob y Equipo	C\$ 800,000.00	C\$ 3,200,000.00
Herramientas	C\$ 8,000,000.00	
-) Depreciación acumulada herramientas	C\$ 800,000.00	C\$ 7,200,000.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>		<b>C\$ 46,600,000.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>C\$ 82,051,500.00</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
Proveedores	C\$ 3,000,000.00	
Acreedores	C\$ 500,000.00	
IVA por pagar	C\$ 315,000.00	
Documentos por pagar	C\$ 3,300,000.00	
Prestaciones laborales por pagar	C\$ 584,000.00	
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 7,699,000.00</b>	
<b>PASIVO NO CIRCULANTE</b>		
Hipotecas	C\$ 3,000,000.00	
Préstamos a largo plazo	C\$ 3,000,000.00	



<b>TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 6,000,000.00</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>C\$ 13,699,000.00</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital	C\$ 26,978,000.00	
Utilidad del ejercicio	C\$ 41,374,500.00	
<b>TOTAL CAPITAL</b>		<b>C\$ 68,352,500.00</b>
<b>TOTAL PASIVO+CAPITAL</b>		<b>C\$ 82,051,500.00</b>



**ESTADO DE RESULTADOS  
MISCELANEA SOLANO  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(CIFRAS ESTIMADAS EXPRESADAS EN CORDOBAS)**

<u>MOVIMIENTO DE VENTAS</u>			
Ventas brutas		C\$ 58,500,000.00	
-) Devoluciones y rebajas sobre ventas		C\$ 500,000.00	C\$ 58,000,000.00
<u>COSTO DE VENTAS</u>			
Inventario inicial de mercaderías		C\$ 17,000,000.00	
Compras	C\$ 5,000,000.00		
-) Devoluciones y rebajas sobre compras	C\$ 300,000.00	C\$ 4,700,000.00	
Disponibilidad		C\$ 21,700,000.00	
-) Inventario final de mercaderías		C\$ 12,000,000.00	
Costo de Ventas			C\$ 9,700,000.00
Márgen de utilidad en ventas			C\$ 48,300,000.00
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
<u>Gastos de Distribución</u>	-	-	
Sueldo de vendedores	C\$ 900,000.00		
Cuota patronal de vendedores	C\$ 108,000.00		
Prestaciones laborales vendedores	C\$ 262,400.00	C\$ 1,270,400.00	
<u>Gastos de Administración</u>			
Sueldos de administración	C\$ 1,000,000.00		
Cuota patronal de administración	C\$ 120,000.00		
Prestaciones laborales administración	C\$ 291,600.00		
Depreciaciones y amortizaciones	C\$ 3,900,000.00		
Cuentas incobrables	C\$ 313,500.00		
Papelería y útiles consumido	C\$ 400,000.00		
Seguros vencidos	C\$ 400,000.00	C\$ 6,425,100.00	
Suman gastos de operación			C\$ 7,695,500.00
<u>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</u>			
<u>INGRESOS</u>			
Alquileres producto	C\$ 500,000.00		
Créditos recuperados	C\$ 500,000.00	C\$ 1,000,000.00	
<u>GASTOS</u>			
Pérdida en negociación de activos		C\$ 230,000.00	C\$ 770,000.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO			C\$ 41,374,500.00



**BALANCE GENERAL  
MISCELANEA SOLANO  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

**(CIFRAS ESTIMADAS EXPRESADAS EN CORDOBAS)**

<b>ACTIVO</b>		
<b><u>CIRCULANTE</u></b>		
Inventario final de mercadería		C\$ 10,540,000.00
Papelería y útiles en existencia		C\$ 210,000.00
Documentos por cobrar		C\$ 5,805,800.00
Clientes	C\$ 2,000,000.00	
-) Provisión para cuentas incobrables	C\$ 290,000.00	C\$ 1,710,000.00
Seguros pagados por anticipado		C\$ 200,000.00
Caja y bancos		C\$ 11,672,000.00
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>		<b>C\$ 30,137,800.00</b>
<b><u>ACTIVO NO CIRCULANTE</u></b>		
Terrenos		C\$ 6,000,000.00
Edificios	C\$ 27,988,000.00	
-) Depreciación acumulada edificios	C\$ 1,380,000.00	C\$ 26,608,000.00
Vehículos	C\$ 4,496,300.00	
-) Depreciación acumulada vehículos	C\$ 886,200.00	C\$ 3,610,100.00
Mobiliario y equipo	C\$ 3,421,000.00	
-) Depreciación acumulada Mob y Equipo	C\$ 762,000.00	C\$ 2,659,000.00
Herramientas	C\$ 6,500,000.00	
-) Depreciación acumulada herramientas	C\$ 720,000.00	C\$ 5,780,000.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>		<b>C\$ 44,657,100.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>C\$ 74,794,900.00</b>
<b><u>PASIVO</u></b>		
<b><u>CORRIENTE</u></b>		
Proveedores	C\$ 4,220,000.00	
Acreedores	C\$ 559,900.00	
IVA por pagar	C\$ 315,000.00	
Documentos por pagar	C\$ 3,350,100.00	
Prestaciones laborales por pagar	C\$ 584,000.00	
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 9,029,000.00</b>	
<b><u>PASIVO NO CIRCULANTE</u></b>		
Hipotecas	C\$ 3,000,000.00	
Préstamos a largo plazo	C\$ 3,000,000.00	
<b>TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 6,000,000.00</b>	
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>C\$ 15,029,000.00</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Capital	C\$ 28,214,100.00	
Utilidad del ejercicio	C\$ 31,551,800.00	<b>C\$ 59,765,900.00</b>
<b>TOTAL CAPITAL</b>		
<b>TOTAL PASIVO +CAPITAL</b>		<b>C\$ 74,794,900.00</b>



**ESTADO DE RESULTADOS**  
**MISCELANEA SOLANO**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**  
**(CIFRAS ESTIMADAS EXPRESADAS EN CORDOBAS)**

<u>MOVIMIENTO DE VENTAS</u>			
Ventas brutas		C\$ 45,600,000.00	
-) Devoluciones y rebajas sobre ventas		C\$ 300,000.00	C\$ 45,300,000.00
<u>COSTO DE VENTAS</u>			
Inventario inicial de mercaderías		C\$ 14,000,000.00	
Compras	C\$ 3,500,000.00		
-) Devoluciones y rebajas sobre compras	C\$ 190,000.00	C\$ 3,310,000.00	
Disponibilidad		C\$ 17,310,000.00	
-) Inventario final de mercaderías		C\$ 10,500,000.00	
Costo de Ventas			C\$ 6,810,000.00
Márgen de utilidad en ventas			C\$ 38,490,000.00
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>			
<u>Gastos de Distribución</u>			
Sueldo de vendedores	C\$ 900,000.00		
Cuota patronal de vendedores	C\$ 108,000.00		
Prestaciones laborales vendedores	C\$ 262,400.00	C\$ 1,270,400.00	
<u>Gastos de Administración</u>			
Sueldos de administración	C\$ 1,000,000.00		
Cuota patronal de administración	C\$ 120,000.00		
Prestaciones laborales administración	C\$ 291,600.00		
Depreciaciones y amortizaciones	C\$ 3,900,000.00		
Cuentas incobrables	C\$ 376,200.00		
Papelería y útiles consumido	C\$ 230,000.00		
Seguros vencidos	C\$ 340,000.00	C\$ 6,257,800.00	
Suman gastos de operación			C\$ 7,528,200.00
<u>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</u>			
<u>INGRESOS</u>			
Alquileres producto	C\$ 330,000.00		
Créditos recuperados	C\$ 410,000.00	C\$ 740,000.00	
<u>GASTOS</u>			
Pérdida en negociación de activos		C\$ 150,000.00	C\$ 590,000.00
UTILIDAD DEL EJERCICIO			C\$ 31,551,800.00



## **Análisis del estudio**

### **Actividad económica y operativa de la empresa**

La actividad económica son todos los procesos que tienen lugar para la obtención de productos, bienes y servicios destinados para cubrir necesidades y deseos en una sociedad particular, tal es el caso de la Miscelánea “Solano” que es una empresa encargada de vender y/o distribuir abarrotería y granos básicos.

Dentro de las actividades de operación, Miscelánea “Solano” considera la entrada y salida de efectivo como la principal actividad, así como los cobros procedentes de los créditos en mercadería, y el pago de proveedores por el suministro en mercadería en la actividad de inversión, consideran la compra de inmuebles, maquinaria y equipo de transporte. Dentro de actividades de financiamiento solicitan créditos bancarios para diversificar su inventario y tener productos suficientes. Para estas actividades no realizan un estudio minucioso sólo se basan en las actividades necesarias de la empresa sin poner en práctica las razones financieras que ayudan en la toma de sus decisiones.

### **Organización Administrativa Financiera.**

La empresa implementa controles ya que considera primordial una estructura organizacional adecuada, destacando una estructura formal compuesta por un personal responsable de 28 trabajadores, considerado un organigrama de tres niveles, estos siempre dispuestos a brindar el mejor servicio en la Miscelánea “Solano”.

Los proveedores de la Miscelánea “Solano” son de mercados nacionales ya que tratan directamente con abarroteros de Nicaragua, y antes de realizar una compra realizan cotizaciones para comparar los diferentes precios de sus proveedores y poder ofrecer los precios más bajos.

### **Indicadores Financieros**

Miscelánea “Solano”, considera importante realizar un análisis financiero a través de los estados financieros que ayudan a proyectar a tiempo futuro evaluar los resultados de las operaciones de la empresa, pero tal análisis no se realiza de la forma adecuada ya que en la aplicación de razones financieras únicamente utilizan la razón de rentabilidad sin tomar en cuenta razones importantes como la razón de liquidez y la razón de endeudamiento.



El proceso de análisis consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones. En consecuencia la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente decisional; dicha información para el análisis debe de ser recopilada según una herramienta de análisis.

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducir a la empresa a un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar consecuente el análisis financiero.



**Análisis vertical del Balance General de Miscelanea "Solano".**

ACTIVO	2017	2018	Analisis Vertical 2017	Analisis Vertical 2018
<b><u>CIRCULANTE</u></b>				
Inventario final de mercadería	C\$ 12.000.000,00	C\$ 10.540.000,00	14,62%	14,09%
Papelería y útiles en existencia	C\$ 300.000,00	C\$ 210.000,00	0,37%	0,28%
Documentos por cobrar	C\$ 6.000.000,00	C\$ 5.805.800,00	7,31%	7,76%
Clientes	C\$ 2.450.000,00	C\$ 2.000.000,00	2,99%	2,67%
-) Provisión para cuentas incobrables	C\$ 313.500,00	C\$ 290.000,00	0,38%	0,39%
Seguros pagados por anticipado	C\$ 200.000,00	C\$ 200.000,00	0,24%	0,27%
Caja y bancos	C\$ 14.815.000,00	C\$ 11.672.000,00	18,06%	15,61%
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 35.451.500,00</b>	<b>C\$ 30.137.800,00</b>	<b>43,21%</b>	<b>40,29%</b>
<b><u>NO CIRCULANTE</u></b>				
Terrenos	C\$ 6.000.000,00	C\$ 6.000.000,00	7,31%	8,02%
Edificios	C\$ 28.000.000,00	C\$ 27.988.000,00	34,12%	37,42%
-) Depreciación acumulada edificios	C\$ 1.400.000,00	C\$ 1.380.000,00	1,71%	1,85%
Vehículos	C\$ 4.500.000,00	C\$ 4.496.300,00	5,48%	6,01%
-) Depreciación acumulada vehículos	C\$ 900.000,00	C\$ 886.200,00	1,10%	1,18%
Mobiliario y equipo	C\$ 4.000.000,00	C\$ 3.421.000,00	4,87%	4,57%
-) Depreciación acumulada Mob y Equipo	C\$ 800.000,00	C\$ 762.000,00	0,97%	1,02%
Herramientas	C\$ 8.000.000,00	C\$ 6.500.000,00	9,75%	8,69%
-) Depreciación acumulada herramientas	C\$ 800.000,00	C\$ 720.000,00	0,97%	0,96%
<b>TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 46.600.000,00</b>	<b>C\$ 44.657.100,00</b>	<b>56,79%</b>	<b>59,71%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>C\$ 82.051.500,00</b>	<b>C\$ 74.794.900,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>
<b><u>PASIVO</u></b>				
<b><u>CIRCULANTE</u></b>				
Proveedores	C\$ 3.000.000,00	C\$ 4.220.000,00	3,66%	5,64%
Acreedores	C\$ 500.000,00	C\$ 559.900,00	0,61%	0,75%
IVA por pagar	C\$ 315.000,00	C\$ 315.000,00	0,38%	0,42%
Documentos por pagar	C\$ 3.300.000,00	C\$ 3.350.100,00	4,02%	4,48%
Prestaciones laborales por pagar	C\$ 584.000,00	C\$ 584.000,00	0,71%	0,78%
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 7.699.000,00</b>	<b>C\$ 9.029.000,00</b>	<b>9,38%</b>	<b>12,07%</b>
<b><u>PASIVO NO CIRCULANTE</u></b>				
Hipotecas	C\$ 3.000.000,00	C\$ 3.000.000,00	3,66%	4,01%
Préstamos a largo plazo	C\$ 3.000.000,00	C\$ 3.000.000,00	3,66%	4,01%
<b>TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 6.000.000,00</b>	<b>C\$ 6.000.000,00</b>	<b>7,31%</b>	<b>8,02%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>C\$ 13.699.000,00</b>	<b>C\$ 15.029.000,00</b>	<b>16,70%</b>	<b>20,09%</b>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>				
Capital	C\$ 26.978.000,00	C\$ 28.214.100,00	32,88%	37,72%
Utilidad del ejercicio	C\$ 41.374.500,00	C\$ 31.551.800,00	50,43%	42,18%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>C\$ 68.352.500,00</b>	<b>C\$ 59.765.900,00</b>	<b>83,30%</b>	<b>79,91%</b>
<b>TOTAL PASIVO+CAPITAL</b>	<b>C\$ 82.051.500,00</b>	<b>C\$ 74.794.900,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>



**Análisis vertical del Estado de Resultado de Miscelanea "Solano"**

<u>MOVIMIENTO DE VENTAS</u>	2017	2018	Análisis Vertical 2017	Análisis Vertical 2018
Ventas brutas	C\$ 58.500.000,00	C\$ 45.600.000,00	100,00%	100,00%
-) Devoluciones y rebajas sobre ventas	C\$ 500.000,00	C\$ 300.000,00	0,85%	0,66%
<u>COSTO DE VENTAS</u>	C\$ 58.000.000,00	C\$ 45.600.000,00	99,15%	100,00%
Inventario inicial de mercaderías	C\$ 17.000.000,00	C\$ 14.000.000,00	29,06%	30,70%
Compras	C\$ 5.000.000,00	C\$ 3.500.000,00	8,55%	7,68%
-) Devoluciones y rebajas sobre compras	C\$ 300.000,00	C\$ 190.000,00	0,51%	0,42%
Disponibilidad	C\$ 21.700.000,00	C\$ 17.310.000,00	37,09%	37,96%
-) Inventario final de mercaderías	C\$ 12.000.000,00	C\$ 10.500.000,00	20,51%	23,03%
Costo de Ventas	C\$ 9.700.000,00	C\$ 6.810.000,00	16,58%	14,93%
Márgen de utilidad en ventas	C\$ 48.300.000,00	C\$ 38.490.000,00	82,56%	84,41%
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>				
<u>Gastos de Distribución</u>				
Sueldo de vendedores	C\$ 900.000,00	C\$ 900.000,00	1,54%	1,97%
Cuota patronal de vendedores	C\$ 108.000,00	C\$ 108.000,00	0,18%	0,24%
Prestaciones laborales vendedores	C\$ 262.400,00	C\$ 262.400,00	0,45%	0,58%
<u>Gastos de Administración</u>				
Sueldos de administración	C\$ 1.000.000,00	C\$ 1.000.000,00	1,71%	2,19%
Cuota patronal de administración	C\$ 120.000,00	C\$ 120.000,00	0,21%	0,26%
Prestaciones laborales administración	C\$ 291.600,00	C\$ 291.600,00	0,50%	0,64%
Depreciaciones y amortizaciones	C\$ 3.900.000,00	C\$ 3.900.000,00	6,67%	8,55%
Cuentas incobrables	C\$ 313.500,00	C\$ 376.200,00	0,54%	0,83%
Papelería y útiles consumido	C\$ 400.000,00	C\$ 230.000,00	0,68%	0,50%
Seguros vencidos	C\$ 400.000,00	C\$ 340.000,00	0,68%	0,75%
Suman gastos de operación	C\$ 7.695.500,00	C\$ 7.528.200,00	13,15%	16,51%
<u>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</u>				
<u>INGRESOS</u>				
Alquileres producto	C\$ 500.000,00	C\$ 330.000,00	0,85%	0,72%
Créditos recuperados	C\$ 500.000,00	C\$ 410.000,00	0,85%	0,90%
<u>GASTOS</u>				
Pérdida en negociación de activos	C\$ 230.000,00	C\$ 150.000,00	0,39%	0,33%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	C\$ 41.374.500,00	C\$ 31.814.200,00	70,73%	69,77%



**Análisis Horizontal del Balance General de Miscelánea "Solano"**

ACTIVO	2017	2018	Análisis Horizontal 2017 2018	
			Variación Absoluta	Variación Relativa
<b>CIRCULANTE</b>				
Inventario final de mercadería	C\$ 12.000.000,00	C\$ 10.540.000,00	-1460000,00	-12,17%
Papelería y útiles en existencia	C\$ 300.000,00	C\$ 210.000,00	-90000,00	-30,00%
Documentos por cobrar	C\$ 6.000.000,00	C\$ 5.805.800,00	-194200,00	-3,24%
Clientes	C\$ 2.450.000,00	C\$ 2.000.000,00	-450000,00	-18,37%
-) Provisión para cuentas incobrables	C\$ 313.500,00	C\$ 290.000,00	-23500,00	-7,50%
Seguros pagados por anticipado	C\$ 200.000,00	C\$ 200.000,00	0,00	0,00%
Caja y bancos	C\$ 14.815.000,00	C\$ 11.672.000,00	-3143000,00	-21,21%
<b>TOTAL ACTIVO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 35.451.500,00</b>	<b>C\$ 30.137.800,00</b>	<b>-5313700,00</b>	<b>-14,99%</b>
<b>NO CIRCULANTE</b>				
Terrenos	C\$ 6.000.000,00	C\$ 6.000.000,00	0,00	0,00%
Edificios	C\$ 28.000.000,00	C\$ 27.988.000,00	-12000,00	-0,04%
-) Depreciación acumulada edificios	C\$ 1.400.000,00	C\$ 1.380.000,00	-20000,00	-1,43%
Vehículos	C\$ 4.500.000,00	C\$ 4.496.300,00	-3700,00	-0,08%
-) Depreciación acumulada vehículos	C\$ 900.000,00	C\$ 886.200,00	-13800,00	-1,53%
Mobiliario y equipo	C\$ 4.000.000,00	C\$ 3.421.000,00	-579000,00	-14,48%
-) Depreciación acumulada Mob y Equipo	C\$ 800.000,00	C\$ 762.000,00	-38000,00	-4,75%
Herramientas	C\$ 8.000.000,00	C\$ 6.500.000,00	-1500000,00	-18,75%
-) Depreciación acumulada herramientas	C\$ 800.000,00	C\$ 720.000,00	-80000,00	-10,00%
<b>TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 46.600.000,00</b>	<b>C\$ 44.657.100,00</b>	<b>-1942900,00</b>	<b>-4,17%</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>C\$ 82.051.500,00</b>	<b>C\$ 74.794.900,00</b>	<b>-7256600,00</b>	<b>-8,84%</b>
<b>PASIVO</b>				
<b>CIRCULANTE</b>				
Proveedores	C\$ 3.000.000,00	C\$ 4.220.000,00	1220000,00	40,67%
Acreedores	C\$ 500.000,00	C\$ 559.900,00	59900,00	11,98%
IVA por pagar	C\$ 315.000,00	C\$ 315.000,00	0,00	0,00%
Documentos por pagar	C\$ 3.300.000,00	C\$ 3.350.100,00	50100,00	1,52%
Prestaciones laborales por pagar	C\$ 584.000,00	C\$ 584.000,00	0,00	0,00%
<b>TOTAL PASIVO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 7.699.000,00</b>	<b>C\$ 9.029.000,00</b>	<b>1330000,00</b>	<b>17,27%</b>
<b>PASIVO NO CIRCULANTE</b>				
Hipotecas	C\$ 3.000.000,00	C\$ 3.000.000,00	0,00	0,00%
Préstamos a largo plazo	C\$ 3.000.000,00	C\$ 3.000.000,00	0,00	0,00%
<b>TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE</b>	<b>C\$ 6.000.000,00</b>	<b>C\$ 6.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>C\$ 13.699.000,00</b>	<b>C\$ 15.029.000,00</b>	<b>1330000,00</b>	<b>9,71%</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
Capital	C\$ 26.978.000,00	C\$ 28.214.100,00	1236100,00	4,58%
Utilidad del ejercicio	C\$ 41.374.500,00	C\$ 31.551.800,00	-9822700,00	-23,74%
<b>TOTAL CAPITAL</b>	<b>C\$ 68.352.500,00</b>	<b>C\$ 59.765.900,00</b>	<b>-8586600,00</b>	<b>-12,56%</b>
<b>TOTAL PASIVO+CAPITAL</b>	<b>C\$ 82.051.500,00</b>	<b>C\$ 74.794.900,00</b>	<b>-7256600,00</b>	<b>-8,84%</b>



**Análisis Horizontal del Estado de Resultado de Miscelánea "Solano"**

MOVIMIENTO DE VENTAS	2017	2018	Análisis Horizontal 2017 2018	
			Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas brutas	C\$ 58.500.000,00	C\$ 45.600.000,00	-12900000,00	-22,05%
-) Devoluciones y rebajas sobre ventas	C\$ 500.000,00	C\$ 300.000,00	-200000,00	-40,00%
<b>COSTO DE VENTAS</b>	C\$ 58.000.000,00	C\$ 45.600.000,00	-12400000,00	-21,38%
Inventario inicial de mercaderías	C\$ 17.000.000,00	C\$ 14.000.000,00	-3000000,00	-17,65%
Compras	C\$ 5.000.000,00	C\$ 3.500.000,00	-1500000,00	-30,00%
-) Devoluciones y rebajas sobre compras	C\$ 300.000,00	C\$ 190.000,00	-110000,00	-36,67%
Disponibilidad	C\$ 21.700.000,00	C\$ 17.310.000,00	-4390000,00	-20,23%
-) Inventario final de mercaderías	C\$ 12.000.000,00	C\$ 10.500.000,00	-1500000,00	-12,50%
Costo de Ventas	C\$ 9.700.000,00	C\$ 6.810.000,00	-2890000,00	-29,79%
Márgen de utilidad en ventas	C\$ 48.300.000,00	C\$ 38.490.000,00	-9810000,00	-20,31%
<b><u>GASTOS DE OPERACIÓN</u></b>				
<b><u>Gastos de Distribución</u></b>				
Sueldo de vendedores	C\$ 900.000,00	C\$ 900.000,00	0,00	0,00%
Cuota patronal de vendedores	C\$ 108.000,00	C\$ 108.000,00	0,00	0,00%
Prestaciones laborales vendedores	C\$ 262.400,00	C\$ 262.400,00	0,00	0,00%
<b><u>Gastos de Administración</u></b>				
Sueldos de administración	C\$ 1.000.000,00	C\$ 1.000.000,00	0,00	0,00%
Cuota patronal de administración	C\$ 120.000,00	C\$ 120.000,00	0,00	0,00%
Prestaciones laborales administración	C\$ 291.600,00	C\$ 291.600,00	0,00	0,00%
Depreciaciones y amortizaciones	C\$ 3.900.000,00	C\$ 3.900.000,00	0,00	0,00%
Cuentas incobrables	C\$ 313.500,00	C\$ 376.200,00	62700,00	20,00%
Papelería y útiles consumido	C\$ 400.000,00	C\$ 230.000,00	-170000,00	-42,50%
Seguros vencidos	C\$ 400.000,00	C\$ 340.000,00	-60000,00	-15,00%
Suman gastos de operación	C\$ 7.695.500,00	C\$ 7.528.200,00	-167300,00	-2,17%
<b><u>INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS</u></b>				
<b><u>INGRESOS</u></b>				
Alquileres producto	C\$ 500.000,00	C\$ 330.000,00	-170000,00	-34,00%
Créditos recuperados	C\$ 500.000,00	C\$ 410.000,00	-90000,00	-18,00%
<b><u>GASTOS</u></b>				
Pérdida en negociación de activos	C\$ 230.000,00	C\$ 150.000,00	-80000,00	-34,78%
<b>UTILIDAD DEL EJERCICIO</b>	C\$ 41.374.500,00	C\$ 31.814.200,00	-9560300,00	-23,11%



## **ANÁLISIS DE LOS ESTADOS MEDIANTE LA APLICACIÓN DE RAZONES FINANCIERAS.**

### **RAZON DE LIQUIDEZ Y ACTIVIDAD**

Capital neto de trabajo= Activo Circulante – Pasivo Circulante

$$2017= 35, 451,500 - 7, 699,000= 25, 752,500$$

$$2018= 30, 137, 800 - 9, 029,000= 21, 108, 800$$

### **RAZON DE SOLVENCIA O CIRCULANTE**

Activo circulante / Pasivo Circulante

$$2017= 35, 451,500 / 7, 699,000= 4.6046$$

$$2018= 30, 137, 800 / 9, 029,000= 3.3378$$

### **RAZON INMEDIATA O PRUEBA ACIDA**

Activo Circulante-Inventario / Pasivo Circulante

$$2017= 35, 451,500 - 12, 000,000 / 7, 699,000= 3.0460$$

$$2018= 30, 137, 800 - 10, 540,000 / 9, 029,000= 2.1705$$

### **ROTACION DE INVENTARIO**

Costo de lo vendido / Inventario Promedio

$$2017= 9, 700,000 / 12, 000,000 = 0.8083$$

$$2018= 6, 810,000 / 10, 540,000 = 0.6461$$

### **PERIODO DE COBRANZA PROMEDIO**

Cuentas por cobrar

Ventas anuales / 360

$$2017 = \frac{2, 450, 000}{58, 500, 000 / 360} = 15 \text{ días}$$

$$2018 = \frac{2, 000, 000}{45, 600, 000 / 360} = 16 \text{ días}$$



### **ROTACION DE ACTIVOS FIJO**

Rotación de activo fijo= Ventas/ Activo fijo

$$2017= 58, 500,000 / 46, 600,000 = 1.2553$$

$$2018= 45, 600,000 / 44, 657, 100 = 1.0211$$

### **RAZON DE ENDEUDAMIENTO**

Razón de Endeudamiento= Pasivos totales / Activos totales

$$2017= 13, 699,000 / 82, 051,500 = 0.1669 = 16.69\%$$

$$2018=15, 029,000 / 74, 794, 900 = 0.2009 = 20.09\%$$

### **RAZON DE RENTABILIDAD**

Rendimiento de activos totales:

Rendimiento de la inversión (REI) = Utilidad neta después de Impuesto/Activos totales

$$2017= 28, 962,150 / 82, 051,500= 0.3529$$

$$2018= 22, 086,260 / 74, 794,900= 0.2952$$

Margen de Utilidad sobre ventas:

Margen de Utilidades = Utilidad neta después de impuesto / Ventas

$$2017 = 28, 962, 150 / 58, 500, 000 = 0.4950$$

$$2018 = 22, 086, 260 / 45, 600, 000 = 0.4843$$



## INFORME DE ANÁLISIS FINANCIERO

Razones financieras		Año 2017	Año 2018	Análisis
Razón de Liquidez y Actividad	Capital de trabajo Neto	25, 752, 500	21, 108, 800	El capital de trabajo de Miscelánea "Solano" se encuentra en una buena situación, ya que no trabaja con cifras negativas, con esto se refleja en forma general la liquidez en la empresa, aunque en el año 2018 haya sufrido un decremento.
	Razón de Solvencia o Circulante	4.6046	3.3378	Miscelánea "Solano" en el 2017 por cada córdoba de deuda contó con 4.6046 para cumplir con sus obligaciones a corto plazo y en el año 2018 contó con 3.3378. Mientras mayor sea esta razón de solvencia, más sólida será la empresa, por lo tanto Miscelánea "Solano"



				demuestra ser una empresa muy sólida.
	Prueba Acida	3.0460	2.1705	La prueba ácida de la Miscelánea “Solano” manifiesta en el 2017 un 3.0460% y en el 2018 un 2.1705% de liquidez.
	Rotación de Inventario	0.8083	0.6461	En el análisis de este índice se muestra la rotación del inventario promedio, demostrando que en año 2017 obtuvo 0.8083 siendo mayor en relación al año 2018 donde se obtuvo una rotación de 0.6461, que hasta cierto punto es bueno, pero una alta rotación del inventario puede significar problemas al ocasionar una gran cantidad de faltante en inventario.
	Período de Cobranza Promedio	15 días	16 días	En el año 2017 el periodo de recuperación de las cuentas por cobrar



				en la Miscelánea "Solano" es de 15 días después de concedido el crédito y en el año 2018 es de 16 días.
	Rotación de Activos fijos	1.2553	1.0211	Con la utilización de este índice indica el grado en que la empresa utilizó sus activos fijos en pos de obtener ventas e ingresos, donde se obtuvo un mayor incremento en el año 2017.
Razón de Endeudamiento	Razón de Endeudamiento	0.1669	0.2009	Por medio de la utilización de esta razón se determinó la proporción de los activos totales de la empresa que son financiados con fondos de acreedores, proveedores y otros de largo plazo a través, y al hacer una relación de ambos años podemos ver que ha venido



				aumentando en un 20.09%
Razón de Rentabilidad	Rendimiento de Activos Totales	0.3529	0.2952	El índice de rendimiento de activos totales del año 2017 es de 35.29% y el del año del 2018 es de 26.52%, donde nos revela la eficacia de la administración para generar utilidades a partir de los activos que tiene disponible la empresa.
	Margen de Utilidad sobre Ventas	0.4950	0.4843	Este nos indica la tasa de utilidad obtenida de las ventas y otros ingresos, por lo que la Miscelánea "Solano" obtuvo un mayor margen de utilidad en sus ventas en el año 2017 con un 49.50%



### **Posición económica financiera.**

Los estados financieros son necesarios en la empresa, pues representan la situación financiera y ayudan al desarrollo de una entidad económica tales como balance general, estado de resultado, estado de flujo de efectivo y estado de cambio en la situación financiera (origen y aplicación de fondos); pero Miscelánea “Solano” solo trabaja con balance general, estado de resultado y flujo de efectivo, sin tomar en cuenta que el estado de cambio en la situación financiera (origen y aplicación de fondos) es también importante.

Los estados financieros se realizan mensualmente, el balance general se realiza en forma de reporte y está conformado por los grupos de activo, pasivo y capital.

La Miscelánea “Solano” cuenta con una posición económica financiera buena, es decir, esta dispone en lo inmediato de efectivo propio de la empresa, de lo contrario sería problema ya que no podría cumplir con una obligación al momento de su vencimiento por no disponer de efectivo suficiente; además esta cuenta con bienes que integran su patrimonio, por esto es importante saber distinguir entre los aspectos económicos y financieros ya que permitirá reconocer las distintas situaciones que se pueden presentar y para resolverlas de forma adecuada, tomando una decisión siempre en beneficio de la empresa.



## V. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

### 5.1 Conclusiones

Una vez procesado, analizados los datos obtenidos, y en función de los objetivos del presente trabajo, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

Actividad económica y operativa.

- La Miscelánea “Solano” es una empresa enfocada en la distribución de granos básicos y venta de abarrotería, que busca posicionarse como una de las mejores del mercado con los mejores precios. Respecto a su actividad operativa la Miscelánea “Solano” solo trabaja con balance general, estado de resultado y flujo de efectivo, sin tomar en cuenta que el estado de cambio en la situación financiera (origen y aplicación de fondos) es también importante.

Organización administrativa - financiera.

- Es considerada una organización formal con fines de lucro que cuenta con un organigrama de tres niveles, compuesto por 28 personas que laboran en dicha entidad. Consideran el departamento de administración como cargo principal dentro de la estructura organizativa.

Indicadores financieros.

- En Miscelánea “Solano” no se realiza un análisis financiero adecuado, que ayude a proyectar a tiempo futuro. En la Miscelánea si se aplican indicadores financieros, pero no todos los necesarios, únicamente utilizan la razón de rentabilidad sin tomar en cuenta razones importantes como la razón de liquidez y la razón de endeudamiento.

Posición económica - financiera

- Miscelanea “Solano” en el último año sufrió decrementos por malas decisiones tomadas por parte de la administración y desinterés de corregir errores por parte de los encargados de realizar dichas correcciones; financieramente esta siempre cuenta con bienes que integran su patrimonio.



## 5.2 Recomendaciones

De acuerdo con los resultados del presente estudio, se presentan a continuación las siguientes recomendaciones como medidas que mejoren la gestión financiera de la Miscelánea “Solano”:

### Actividad económica - operativa

- Los propietarios de Miscelánea “Solano”, debe incluir en las actividades operativas la elaboración del estado de cambio en la situación financiera (origen y aplicación de fondos) y así conocer mejor la situación en la que se encuentra la empresa.

### Organización administrativa - financiera

- Los propietarios de Miscelánea “Solano”, necesitan disponer de más personal en el área contable, ya que obtiene ingresos muy significativos que requieren de un control muy minucioso para conocer a fondo la situación en la que esta se encuentra.

### Indicadores financieros.

- Realizar un análisis financiero mediante la aplicación de los indicadores de liquidez, endeudamiento y rentabilidad; debe ser prioridad de los propietarios de Miscelánea “Solano”

### Posición económica - financiera

- Realizar un monitoreo adecuado para evitar posibles deficiencias a causa de incumplimientos cometidos por el personal de Miscelánea “Solano”



## VI. BIBLIOGRAFÍA

- Amador, N., & Salas, Y. (2017). *Análisis Financiero para la toma de decisiones de la Distribuidora Reyes*. Santo Tomás, Chontales.
- Espinoza, W. (2017). Santo Tomás, Capital del Quesillo. *Casta de Campeones*, 7-9.
- Martínez, F. (2010). *Estudios Administrativos y Empresariales*. Managua.
- Ortega, S. (29 de Marzo de 2019). (N. Molina, Entrevistador)

## WEBGRAFIA

- Calderón, V. (14 de Diciembre de 2012). *Cero grado*. Obtenido de <https://www.0grados.com/diagnostico-financiero-crecer-o-desaparecer/>
- Castro, J. (23 de Abril de 2015). *Corponet*. Obtenido de <https://blog.corponet.com>
- Chávez, P. (2014). *ALICIA CONCYTEC*. Obtenido de [https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/NMSM\\_7865f054ff4ced3d4d16bf3d601d0a5e/Description#tabnav](https://alicia.concytec.gob.pe/vufind/Record/NMSM_7865f054ff4ced3d4d16bf3d601d0a5e/Description#tabnav)
- Chirinos, M. (21 de Abril de 2010). *Scribd*. Obtenido de <https://es.scribd.com/doc/30269026/Definicion-de-Empresa>
- Cruz, J. (18 de Julio de 2013). *gestiopolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/proceso-administrativo-planeacion-organizacion-direccion-y-control/>
- Duque, J. (24 de Noviembre de 2016). *ABCFinanzas*. Obtenido de <https://www.abcfianzas.com>
- Fabrés, D. (2008 de Octubre de 2014). *3cero*. Obtenido de <https://3cero.com>
- Guerrero, L. (14 de Octubre de 2016). *Blogspot*. Obtenido de <http://mipymesyg.blogspot.com/>
- López, S. (Febrero de 2016). Obtenido de [repositorio.unan.edu.ni](http://repositorio.unan.edu.ni)
- Martínez, H. (s.f.). *ula*. Obtenido de <http://webdelprofesor.ula.ve/economia/mendezm/analisis%20I/IndicadoresFinancieros.pdf>
- Mena, T., & Cruz, M. (2010). *Diagnóstico Empresarial*. Juigalpa. Obtenido de [legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/)
- Molina, A. (30 de Julio de 2015). *conexionesan*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe>



- Moncayo, C. (18 de Mayo de 2016). *INCP*. Obtenido de <https://www.incp.org.co/que-son-actividades-de-inversion-operacion-y-financiacion-en-el-estado-de-flujos/>
- Moreno, S. (28 de Febrero de 2012). *Mire la solución*. Obtenido de <http://www.mirelasolucion.es/blog/analisis-empresas-economico-financiero/>
- Nicuesa, M. (26 de Abril de 2017). *Empresariados*. Obtenido de <https://empresariados.com/tipos-de-empresa-segun-su-actividad-economica/>
- Otero, H., & Torres, Y. (20 de Marzo de 2012). *SlideShare*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/mobile/haroldoteroanaya/indicadores-financieros-14003637>
- Reyes, B. (2017). *Monografías*. Obtenido de <https://m.monografias.com>
- Riquelme, M. (25 de Diciembre de 2017). *Web y Empresas*. Obtenido de <https://www.webyempresas.com/razones-financieras/>
- Sala, R. (09 de Septiembre de 2016). *conexionesan*. Obtenido de <https://www.esan.edu.pe/conexion/actualidad/2016/09/09/la-situacion-economico-y-financiera-de-una-empresa/>
- Salazar, A. (12 de Diciembre de 2017). *ABCfinanzas*. Obtenido de <https://www.abcfianzas.com/finanzas-personales/diagnostico-financiero>
- Sanchez, M. (30 de Junio de 2017). *Prezi*. Obtenido de <https://prezi.com/zrbhh-3lgnzx/concepto-y-tipos-de-organizacion/>
- Solbes, A. (07 de Abril de 2017). *EmprenemJunts*. Obtenido de <http://ceeialcoi.emprenemjunts.es/?op=8&n=13730>
- Soto, Y. (s.f.). *Scribd*. Obtenido de <https://es.scribd.com/document/373881998/La-Importancia-de-Calculer-Los-Indicadores-Financieros>
- Tawil, N. (09 de Junio de 2018). *Blogspot*. Obtenido de <http://metodoblogiaadmon.blogspot.com/2018/06/diagnostico-financiero.html>
- Yáñez, L. (s.f.). *Universidad de Alicante*. Obtenido de <https://www.doeua.es/diferencias-entre-situacion-economica-y-financiera-leonardo-yanez-master-en-direccion-y-gestion-de-empresas-mde/>



# VII. ANEXOS





## 7.2. INSTRUMENTO APLICADO



### **Facultad Regional Multidisciplinaria de Chontales.**

#### Entrevista

Somos estudiantes de V Año de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua FAREM-Chontales. Actualmente estamos llevando a cabo un estudio con el objetivo de realizar un análisis financiero mediante la aplicación de las razones financieras.

Solicitamos contestar de forma objetiva lo siguiente:

#### **Actividad económica y operativa.**

1. ¿Cuál es la actividad económica de su negocio?

#### **Organización administrativa financiera.**

2. ¿Cuál es la estructura de la distribuidora?
3. ¿Cuál es el tipo de organización según sus fines?
4. ¿La Distribuidora cuenta con un organigrama?
5. Si su respuesta fue SI, ¿Cuál nivel posee el organigrama?
6. ¿Cuáles son los cargos principales dentro de la estructura Organizativa?



7. ¿Cuántas personas trabajan para la distribuidora?

8. Sus proveedores son:

**Indicadores financieros.**

9. ¿La Distribuidora cuenta con un sistema computarizado que le permite llevar su contabilidad?

10. ¿Qué informes financieros realiza la empresa?

11. Como base fundamental del estudio, se nos es necesario conocer los instrumentos financieros que realizan, para luego brindarles nuestro análisis y recomendaciones necesarias.

¿Sería posible?

12. ¿Se hace uso de razones financieras para hacer su análisis financiero?

13. ¿Considera importante las razones financieras para la toma de decisiones?

14. ¿Qué tipo de razones financieras aplica para el análisis financiero?



15. ¿Qué indicadores utilizan para realizar el análisis financiero de la empresa?

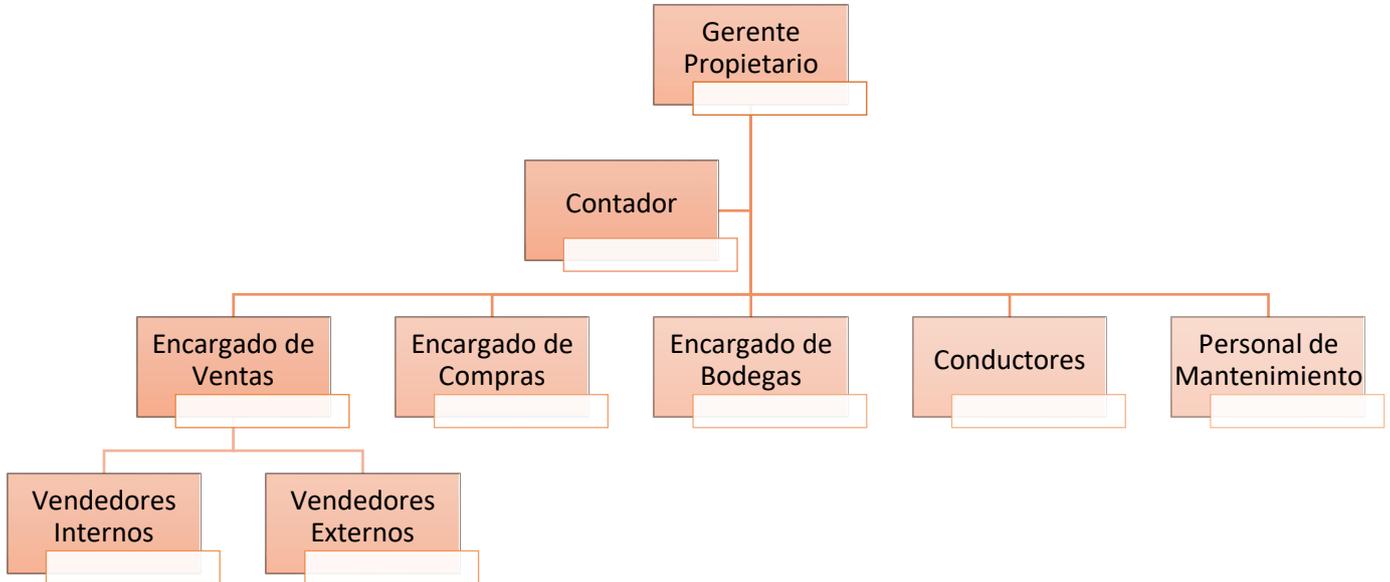
**Posición económica – financiera.**

16. ¿Cuál es la posición económica - financiera en que se encuentra su empresa?

¡Muchas Gracias!



Figura N° 2



(Fuente: Instrumento aplicado)



### 7.3. INSTRUMENTOS VALIDADOS

**Objetivo General**  
*Determinar o constatar*  
Realizar un Análisis Financiero de la Distribuidora Central S.A. ubicada en el municipio de Santo Tomás, departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

**Objetivos Específicos**

- ① • Describir la actividad económica y operativa de la Distribuidora Central S.A.
- ② • Caracterizar la organización administrativa financiera de la Distribuidora Central S.A.
- ④ • Describir la posición económica-financiera de la Distribuidora Central S.A.
- ③ • *Identificar los* Aplicar indicadores que midan el desempeño financiero de la Distribuidora Central S.A.
- ⑤ • Proponer medidas que mejoren la gestión financiera de la entidad, a partir de los resultados del presente estudio.

*medidas*  
MBA: Gladimir Peralta Contreras,  
Depto Ciencias Económicas y Adminis-  
trativa.



Facultad Regional Multidisciplinaria de Chontales.

Entrevista

Somos estudiantes de V Año de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua FAREM-Chontales. Llevamos a cabo este estudio con el objetivo de realizar un análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras que ayude en la toma de decisiones de la Distribuidora Central S.A.

Solicitamos contestar de forma objetiva lo siguiente:

1. ~~¿La Distribuidora cuenta con una actividad operativa de inversión o de financiación?~~ *¿cual es la actividad eco. de su negocio?*
  2. ~~¿Cómo esta organizada la Distribuidora?~~ *(No) ¿primaria, secundaria, terciaria?*
  3. ~~¿La Distribuidora cuenta con una organización formal o informal?~~ *Formal / Informal*
  4. ~~¿Cuál es el tipo de organización según sus fines?~~ *de lucro / sin fines de lucro*
  5. ~~¿Qué productos ofrece la Distribuidora?~~ *líneas de productos ofrece la Distribuidora.*
  6. ¿Los proveedores de la Distribuidora son nacionales o internacionales?
  7. ¿Su mayor clientela se encuentra dentro del municipio o en sus alrededores?
  8. ¿La Distribuidora cuenta con un organigrama? *Si / No*
  9. ¿Cuántos niveles posee el organigrama? *1o. nivel - Sup. / 2do. nivel - Med. / 3o. nivel - Inf.*
  10. ¿Cuáles son los puestos principales dentro de la estructura organizativa? *Admón, Recursos Humanos, Finanzas, mercadot, Sin Operaciones*
  11. ¿Cuántas personas trabajan para la Distribuidora
- ~~1. 0-30~~  
~~2. 31-60~~  
~~3. 61-90~~



objetivo  
3/20

① La Empresa cuenta con un sistema computarizado que le permite llevar su contabilidad. SI -  
NO -

12. ¿Cuentan con un sistema computarizado que permite llevar a cabo la contabilidad de la distribuidora o el proceso se realiza manualmente?

13. ¿Cuál es la posición económica - financiera de la empresa?

} pendiente

14. ¿Cuál es el valor estimado de los activos de la Distribuidora?

② Que instrumentos financieros utiliza la Empresa. Est. Punt -  
Balance -

③ 15. ¿Han hecho alguna vez en la Distribuidora el uso de las razones financieras?

→ Si, hace uso del análisis de razones financieras. Flujo de caja -  
Estado de

④ 16. ¿Considera importante las razones financieras para la toma de decisiones?

SI             
NO             
Que tipo de razones financieras aplica p/ el análisis financiero. origen y  
aplicación de  
Fondos -

- a Liquidez
- b Endeudamiento
- c Rentabilidad
- d
- e

Según su apreciación cual es la posición Eco. - financiera de la E.S.A.

⑥ cuales son los principales que indicadores que utiliza para analizar financiero de la Empresa? el análisis

Punto de Equilibrio  
Capital de Trabajo  
ROI

objetivo  
4 to

⑦ cual es la posición Eco - Financiera en que se encuentra la E.S.A.

- Punto de Equilibrio
  - Capital de T.O.
  - ROI
- Reg.             
Buen             
Muy Buen             
Excelenti



<sup>medidas</sup>  
Que' propone para mejorar la sección financiera  
de mi empresa, según los resultados obtenidos.  
Elaboración de los Estados financieros de  
la Empresa, en sus respectivos análisis  
de uso de Razones.



**Objetivo General**

Realizar un Análisis Financiero de la Distribuidora Central S.A. ubicada en el municipio de Santo Tomás, departamento de Chontales, durante el II Semestre del año 2018.

**Objetivos Específicos**

- Describir la actividad económica y operativa de la Distribuidora Central S.A.
- Caracterizar la organización administrativa financiera de la Distribuidora Central S.A.
- Describir la posición económica-financiera de la Distribuidora Central S.A.
- Aplicar indicadores que midan el desempeño financiero de la Distribuidora Central S.A.
- Proponer medidas que mejoren la gestión financiera de la entidad, a partir de los resultados del presente estudio.

Objetivos  
Revisa

Revisa objetivos porque con las preguntas que se hacen no dan respuesta.

  
29/3/19



**Facultad Regional Multidisciplinaria de Chontales.**

Entrevista

Somos estudiantes de V Año de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua FAREM-Chontales. Llevamos a cabo este estudio con el objetivo de realizar un análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras que ayude en la toma de decisiones de la Distribuidora Central S.A.

Solicitamos contestar de forma objetiva lo siguiente:

1. ¿La Distribuidora cuenta con una actividad operativa de inversión o de financiación?
2. ¿Cómo está organizada la Distribuidora?
3. ¿La Distribuidora cuenta con una organización formal o informal?
4. ¿Cuál es el tipo de organización según sus fines?
5. ¿Qué productos ofrece la Distribuidora?
6. ¿Los proveedores de la Distribuidora son nacionales o internacionales?
7. ¿Su mayor clientela se encuentra dentro del municipio o en sus alrededores?
8. ¿La Distribuidora cuenta con un organigrama?
9. ¿Cuántos niveles posee el organigrama?
10. ¿Cuáles son los puestos principales dentro de la estructura organizativa?
11. ¿Cuántas personas trabajan para la Distribuidora?



12. ¿Cuentan con un sistema computarizado que permite llevar a cabo la contabilidad de la distribuidora o el proceso se realiza manualmente?
13. ¿Cuál es la posición económica - financiera de la empresa?
14. ¿Cuál es el valor estimado de los activos de la Distribuidora?
15. ¿Han hecho alguna vez en la Distribuidora el uso de las razones financieras?
16. ¿Considera importante las razones financieras para la toma de decisiones?

La distribuidora les proporcionara los estados financieros → Balance y Estado de resultados  
para poder aplicar indicadores, o de que forma obtendran la información financiera?



**Facultad Regional Multidisciplinaria de Chontales.**

Entrevista

Somos estudiantes de V Año de la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua FAREM-Chontales. Llevamos a cabo este estudio con el objetivo de realizar un análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras que ayude en la toma de decisiones de la Distribuidora Central S.A.

Solicitamos contestar de forma objetiva lo siguiente:

1. ¿La Distribuidora cuenta con una actividad operativa de inversión o de financiación?
2. ¿Cómo está organizada la Distribuidora?
3. ¿La Distribuidora cuenta con una organización formal o informal?
4. ¿Cuál es el tipo de organización según sus fines?
5. ¿Qué productos ofrece la Distribuidora?
6. ¿Los proveedores de la Distribuidora son nacionales o internacionales?
7. ¿Su mayor clientela se encuentra dentro del municipio o en sus alrededores?
8. ¿La Distribuidora cuenta con un organigrama?
9. ¿Cuántos niveles posee el organigrama?
10. ¿Cuáles son los puestos principales dentro de la estructura organizativa?
11. ¿Cuántas personas trabajan para la Distribuidora?

*ordenar*



12. ¿Cuentan con un sistema computarizado que permite llevar a cabo la contabilidad de la distribuidora o el proceso se realiza manualmente?
13. ¿Cuál es la posición económica - financiera de la empresa?
14. ¿Cuál es el valor estimado de los activos de la Distribuidora?
15. ¿Han hecho alguna vez en la Distribuidora el uso de las razones financieras?
16. ¿Considera importante las razones financieras para la toma de decisiones?

*Ordenar estas preguntas  
según los objetivos*

*Heblada*



## 7.4. FOTOGRAFÍAS

### Edificio





## Productos de Abarrotería



