



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

Incidencia del análisis financiero en las operaciones de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA de Estelí, durante el año 2022

Trabajo de seminario de graduación para optar

al grado de

Licenciados en la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas

Autores

Jaklenys Elena Sevilla Cruz

Anyil Virginia López Pérez

Marlen Elizabeth Gutiérrez Blandón

Tutora

Msc. Eleem Patricia Montoya Diaz





DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedicamos primeramente a Dios, por brindarnos la sabiduría y fuerza para culminar este proceso de optar al título de Lic. En Contaduría Pública y Finanzas, siendo este uno de los anhelos más deseados.

A nuestros padres, por su amor, trabajo y sacrificio. Gracias por su apoyo incondicional, por guiarnos y convertirnos en lo que hoy somos. A mis hermanos y amigos por estar presentes, acompañándome, apoyándome moralmente, animándome a no rendirme en esta larga etapa de mi vida.



AGRADECIMIENTO

A Dios por ser guía y acompañante en el transcurso de nuestras vidas, brindándonos paciencia y sabiduría para culminar con éxito las metas propuestas.

A nuestros padres por ser un pilar fundamental, por habernos apoyado incondicionalmente, pese a las adversidades e inconvenientes que se presentaron.

A nuestra tutora de tesis Msc. Eleem Montoya quien, con su experiencia, conocimiento y motivación quien nos ha orientado en el transcurso en la investigación.

A todos docentes que, con su sabiduría, conocimiento y apoyo, motivaron a desarrollarnos como personas y profesionales en el transcurso de la carrera.

Y por último agradecemos al Lic. Douglas Martínez y Lic. Nelsy Benavidez, quienes estuvieron involucradas durante el proceso de realización del trabajo, y nunca se negaron a brindarnos la información y ayuda que necesitamos.

RESUMEN EJECUTIVO

La investigación tuvo como objetivo: determinar la incidencia financiera mediante herramientas de análisis en las operaciones de la fábrica, como hipótesis se planteó que, con la realización del análisis financiero y la aplicación de herramientas, se obtengan resultados que proporcione a la gerencia información efectiva sobre liquidez, estabilidad y productividad. La metodología de la investigación se basó en el análisis de los estados financieros comparativos en los años 2020 – 2021, con herramientas adquiridas gracias a la investigación documental, mientras que los estados financieros fueron obtenidos en el área administrativa de la empresa. Las herramientas de análisis aplicadas fueron; análisis horizontal, vertical y razones financieras, en este estudio no se desarrollaron las siguientes razones: prueba ácida y rotación de inventario, dado que la empresa no dispone de la cuenta de inventario, si no que se registran en la cuenta de gastos. Los resultados más significativos; son los indicadores de razón corriente, que durante el 2020 dieron como resultado 1.08 veces, en comparación al 2021 se redujo a 0.95 veces, en la razón de deuda total durante el 2020, financió sus activos en un 131.62% con fondos externos y durante el 2021 muestra una deuda de 96.67%, en rentabilidad durante el 2020 su margen de utilidad fue del 12.94%, Y en el 2021 de 4.33%. Como conclusión la mayor debilidad con la que cuenta la empresa es que no posee un modelo estructurado a sus necesidades referente a su actividad económica, que den pauta al manejo eficiente y aprovechamiento de sus recursos.



EXECUTIVE SUMMARY

The research aimed to: Determine the financial impact through analysis tools in the operations of the factory, as a hypothesis was that, with the performance of financial analysis and the application of tools, results are obtained that provide management with effective information on liquidity, stability and productivity. The research methodology was based on the analysis of comparative financial statements in the years 2020 - 2021, with tools acquired thanks to documentary research, while the financial statements were obtained in the administrative area of the company. The analysis tools applied were; horizontal, vertical analysis and financial reasons, in this study the following acid test and inventory rotation reasons were not developed, since the company does not have the inventory account, but they are recorded in the expense account. The most significant results; they are the indicators of current reason, which during 2020 resulted in 1.08 times, compared to 2021 it was reduced to 0.95 times, in the ratio of total debt during 2020, it financed its assets by 131.62% with external funds and during 2021 it shows a debt of 96.67%, in profitability during 2020 its profit margin was 12.94%, and in 2021 of 4.3 In conclusion, the greatest weakness of the company is that it does not have a structured model for its needs regarding its economic activity, which guide the efficient management and use of its resources.



I. Índice

I. INTRODUCCIÓN	1
1.1. Antecedentes	2
1.2. Planteamiento del problema	4
1.3. Formulación del problema	6
1.3.1. Pregunta problema	6
1.3.2. Sistematización del problema	6
1.4. Justificación	7
II. OBJETIVOS	8
2.1. Objetivo general	8
2.2. Objetivos específicos	8
III. MARCO TEÓRICO	9
3.1. Análisis Financiero	9
3.1.1. Objetivo Del Análisis Financiero	9
3.2. Características Del Análisis De Los Estados Financieros	10
3.2.1. Dimensiones Del Análisis De Los Estados Financieros	10
Situación financiera.	10
Método de Análisis Vertical	10
Método de Análisis Horizontal.	10
Ratios financieras.	11
Capital de trabajo	11
Razones de Endeudamiento	11
Razón de deuda	12
Margen de utilidad bruta	12
Rotación de los activos totales	12
Rendimiento sobre los activos totales	12
3.3. Operaciones Contables	13
3.3.1. Definición	13
3.3.2. Finalidad de las operaciones contables	13
3.4. Procedimientos Contables	13
3.4.1. Definición	13
3.5. Estados Financieros	14
3.5.1. Definición	14



3.5.2.	Naturaleza.	14
3.5.3.	Importancia	15
3.5.5.	Componentes de los estados financieros	15
3.5.6.	Limitaciones de los Estados Financieros.	16
3.5.7.	Principios de los Estados Financieros.	17
3.6.	Estrategias Financieras	17
3.6.1.	Definición de estrategia	17
3.6.2.	Definición de Estrategia Financiera	17
3.6.3.	Importancia de una estrategia financiera	18
IV.	SUPUESTO	19
IV.	MATRIZ DE CATEGORÍAS Y SUBCATEGORÍAS	20
V.	DISEÑO METODOLÓGICO	23
5.1.	Tipo De Investigación	23
5.2.	Tipo De Estudio	23
5.2.1.	Población	23
5.2.2.	Muestra	23
5.2.3.	Muestreo	24
5.2.4.	Criterio de selección de la muestra	24
5.2.5.	Técnicas de recolección de datos	24
5.2.6.	Unidad De Análisis	24
5.3.	Etapas De La Investigación	24
5.3.1.	Investigación Documental:	24
5.3.2.	Elaboración De Instrumentos:	24
5.3.3.	Trabajo De Campo:	24
5.3.4.	Informe final:	25
VI.	RESULTADOS.	26
6.1.	Generalidades de la empresa	26
6.2.	Procedimientos financieros de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA	28
6.2.1.	Proceso productivo	28
6.2.2.	Mantenimiento de inventarios.	31
6.2.3.	Procedimiento para área de compras:	32
6.2.4.	Documentación de procedimientos financieros en la fábrica de caja para puros COCIAGSA	32
6.2.5.	Revisión de niveles financieros	32
6.2.6.	Financiamiento externo	32
6.2.7.	La gestión de los cobros y pagos	33
6.2.8.	Realización de compras y su proceso	33
6.2.10.	Procedimiento de pago de nómina	33



6.3.	Información contable de los estados financieros	35
6.4.	Tipos de informes	35
6.4.1.	Informe del área de producción	35
6.4.2.	Desempeño en liquidez y rentabilidad	35
6.4.3.	Limitaciones en análisis de los estados financieros	36
6.4.4.	Información obtenida de los estados financieros	36
6.5.	Análisis horizontal	37
6.6.	Análisis vertical	39
6.7.	Razón de liquidez	41
6.8.	Capital neto del trabajo	42
6.9.	Razón deuda corriente	43
6.10.	Razón de deuda total	44
6.11.	Razones de rentabilidad	45
6.12.	Rotación de activos	46
6.13.	Rendimiento del activo total	47
6.14.	Apalancamiento financiero	48
6.15.	DUPONT	49
6.16.	Importancia y relevancia del tema	51
6.17.	Efectividad del análisis financiero en el área laboral	51
6.18.	Inspecciones externas	51
6.19.	Estrategias financieras en sus operaciones	52
6.20.	Importancia en la aplicación de análisis financiero	52
6.21.	Estrategias financieras para la mejora en las operaciones en la Fábrica COCIAGSA	54
VII.	CONCLUSIONES	59
VIII.	RECOMENDACIONES	60
IX.	ANEXOS	62



X. BIBLIOGRAFÍA

Índice de tablas y figuras

FIGURA 1.	ORGANIGRAMA DE COCIAGSA	27
FIGURA 2.	FLUJOGRAMA PROCESO DE PRODUCCIÓN	31
FIGURA 3.	TABLA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADOS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	37
FIGURA 4.	TABLA DEL ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL	37
FIGURA 5.	TABLA DEL ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS	39
FIGURA 6.	GRAFICO DEL ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ACTIVOS	39
FIGURA 7.	ANÁLISIS VERTICAL DE LOS PASIVOS Y PATRIMONIO	40
FIGURA 8.	GRÁFICO DE RAZÓN CORRIENTE	41
FIGURA 9.	GRAFICO DEL CAPITAL NETO DEL TRABAJO	42
FIGURA 10.	GRAFICO DE DEUDA CORRIENTE	43
FIGURA 11.	GRÁFICO DE DEUDA TOTAL	44
FIGURA 12.	GRÁFICO DE MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	45
FIGURA 13.	GRÁFICO DE ROTACIÓN DE ACTIVO TOTAL	46
FIGURA 14.	GRAFICO DE RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	47
FIGURA 15.	GRAFICO DEL ANÁLISIS DUPONT	49
FIGURA 16.	TABLA DE ANÁLISIS FODA	69



Línea de Investigación:

Gestión contable y financiera

Tema:

Análisis e interpretación de estados financieros en diferentes entidades

Subtema:

Incidencia del análisis financiero en las operaciones de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA de la ciudad de Estelí durante el año 2022.

I. Introducción

El tabaco se ha convertido en uno de los principales rubros de comercio en la ciudad de Estelí, siendo uno de los cultivos más producidos, ganando un lugar muy importante en el mercado a nivel mundial con 25 productoras de puros de gran calidad para la exportación. La industria tabacalera de Estelí es la responsable de generar más del 60% del producto interno bruto de sus seis municipios, según datos de la alcaldía municipal y también genera 30 mil empleos directos y más de 50 mil indirectos.

Este producto brinda a esta ciudad un significativo aporte económico de \$130 millones y generando empleos directos a 30,000 personas quienes laboran en todos los procesos involucrados en la elaboración de puros y por ende en la fabricación de cajas de madera para su empaque, significando una alternativa importante a desarrollar, fortalecer e investigar, afirmó Néstor Andrés Plascencia, presidente de la Asociación Nicaragüense de Tabacaleros, ANT.

La fábrica COSIGASA elabora cajas de madera para el empaque de puros exclusivamente para empresas nacionales dedicadas a la venta de este producto, tales como fabrica Olivas, AJ Fernández, Top Cigars, entre otras. COSIAGSA en el rubro de producción de cajas para puros brinda oportunidades de trabajo a 98 personas en su mayoría jóvenes distribuidos en las áreas de aserrado de madera, secado, cepillado, alistado, armado, curado, bandeado, biselado, ruteado, lijado manual, sellado, y empaque. El área más importante de esta empresa es el área de producción pues de ella depende gran parte de la satisfacción de los clientes a lo referente del producto con lo que respecta a sus características y diseños, cabe mencionar que esta es una empresa manufacturera puesto que en su mayoría los procesos son elaborados a mano por su complejidad y detalles.

COSIAGSA a pesar de contar con procesos sobre sus operaciones, se encontraron ineficiencias contables en cuanto a la presentación de los estados financieros, dado que no cuenta con un estudio de métodos y de tiempo que controle el uso de los recursos tanto humano como financiero, debido a estos elementos y/o debilidades identificadas en la fábrica, surge la necesidad de aplicar razones financieras, y de esta manera conocer la situación económica real de la empresa.

En base a lo anterior se creó una propuesta de ocho estrategias, enfocadas en las afectaciones más relevantes que se encontraron en este estudio y que permitan incrementar la productividad financiera en el proceso de elaboración de cajas para puros donde también se integre un sistema contable que vaya con forme al giro de la empresa.

1.1. Antecedentes

Para llevar a cabo el desarrollo de la investigación titulada “Incidencia del análisis financiero en las operaciones de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA de la ciudad Estelí, durante el año 2022”, fue necesario indagar en la biblioteca Urania Zelaya Úbeda, donde se constató la existencia de estudios realizados con temáticas similares, consideradas importantes para asociarlas con la presente investigación debido a que se relacionan en el ámbito financiero, las cuales se mencionan a continuación:

El autor Pedro Alejandro Sánchez López (2011), con su trabajo de tesis de grado “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la empresa VIHALMOTOS - Ecuador”, para optar al grado de licenciado en Contaduría Pública, se propuso como principal objetivo “Analizar la aplicación de herramientas de análisis financiero que contribuyan a la acertada toma de decisiones de la empresa.

Los autores Castillo Ruiz Eling Dayana, Castro Benavides Francisca Margarita y Gutiérrez Cruz Allan Joel, (2014, Estelí-Nicaragua) con su trabajo de seminario de Graduación “Incidencia del Análisis Financiero mediante la aplicación de Razones Financieras en la toma de decisiones de Panadería Las Delicias, S. A durante los períodos contables 2013-2014 “, para optar al grado de licenciados en Contaduría Pública y Finanzas, se propusieron como principal objetivo “Determinar la incidencia del Análisis Financiero mediante la aplicación de Razones Financieras en la toma de decisiones de Panadería Las Delicias, S. A durante los períodos contables 2013-2014“, llegando a la conclusión que, el análisis e interpretación de estados financieros a través de razones financieras es una de las herramientas más importantes ya que representa el punto de partida en la toma de decisiones financieras y permite conocer el comportamiento de la empresa en comparación de años anteriores o pronósticos futuros.

Los creadores Pérez Vásquez Karina Elizabeth, Pérez Vásquez Jader Javier y Talavera Calderón Exania de Fátima (2014), con su trabajo de seminario de Graduación“, se propusieron como principal objetivo “Determinar la Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014“, llegando a la conclusión de que es indiscutible que el análisis financiero es una herramienta que permite conocer cuál es la situación financiera en que se encuentra una entidad de una forma clara y completa, ya que se puede obtener gran cantidad de datos mediante la aplicación de un buen análisis financiero.



“llegando a la conclusión que sistema informático funciona con eficiencia, sin embargo, no se ha diseñado un plan de contingencia y a nivel mundial existe la tendencia a la inflación, la empresa no ha tomado en cuenta este fenómeno.

1.2. Planteamiento del problema

El análisis financiero se encuentra compuesto por una variedad de métodos, herramientas, indicadores, criterios y técnicas que tratan principalmente de medir el rendimiento de las empresas, por lo que se considera esencial que cada una de las operaciones que se efectúen en los interiores de la organización y compone una parte de lo que refiere la administración del directivo financiero el cual solidifica el funcionamiento mediante las combinaciones, interpretación y el uso de los datos de lo que respecta el estado financiero para que se implementen normativas estratégicas tanto correctivas, como de ampliación y realización, todo ello con la finalidad de incrementar el índice de rentabilidad formulando estrategias de mejora de acuerdo a la realidad latente de la empresa. (Anton, 2017)

En este sentido, a través de las interpretaciones de la información presentada en los estados financieros, la gestión analiza el rendimiento del establecimiento en sus respectivos ejercicios comerciales, siendo una fundamental herramienta en la definición del nivel de la rentabilidad del establecimiento y le permite conocer si este índice es positivo y si mejora con el paso del tiempo, si existieran deficiencias encontradas en el manejo financiero es necesario acciones de mejora enfocadas en el incremento del índice de rentabilidad.

La información financiera actualizada es de vital importancia para la toma de decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. Esta debe estar fundamentalmente registrada, de tal modo los cambios deben reportarse en los estados financieros, para así administrar y dirigir una empresa, aplicando la información exacta de las operaciones realizadas.

COCIAGSA se dedica a la elaboración y comercialización de cajas para puros, ubicada en el sector noroeste de la ciudad de Estelí, inició operaciones a finales del año 2018, constituida bajo el régimen de cuota fija. Generando oportunidades laborales a 98 personas, en su mayoría jóvenes, contribuyendo de esta manera al desarrollo económico y social de la ciudad.

Esta investigación está enfocada en el análisis financiero que se realiza en el área de producción de cajas para puros, las cuales se venden a empresas exportadoras de este rubro dentro del departamento de Estelí. Como punto de referencia usaremos los estados financieros de los años 2020 - 2021. COCIAGSA cuenta con un equipo de trabajo que está conformado por un administrador, un contador y un auxiliar contable.

La empresa COCIAGSA actualmente ignora si percibe mejoras en el ingreso que genera producto de sus ventas, desconoce si el índice de su rentabilidad es



favorable, generando dudas acerca de la existencia de un apropiado manejo con relación a los recursos contables por lo cual la empresa no está creciendo de manera adecuada en el mercado en donde se desenvuelve. Producto de esta problemática actual identificada en la empresa surge el interés de que sean analizados los estados financieros con el propósito de que se conozca el estado actual por el cual cruza la entidad y de este modo conocer si los objetivos y metas planteadas se ajustan a la realidad para lograr el incremento de su índice de rentabilidad.



1.3. Formulación del problema

1.3.1. Pregunta problema

¿De qué manera incide el análisis financiero en las operaciones de la empresa COCIAGSA?

1.3.2. Sistematización del problema

¿Qué procedimientos financieros se utilizan la fábrica de cajas para puros COCIAGSA?

¿Cuál es la situación financiera en la fábrica en los periodos 2020 - 2021?

¿Cuál es la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA?

1.4. Justificación

El análisis financiero consiste en el estudio de la información reflejada en los estados financieros básicos, que permite seleccionar datos relevantes, realizar mediciones y formar conclusiones, este procedimiento es un instrumento de trabajo utilizado por los directores o gerentes financieros mediante el cual se puede obtener índices, relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de la empresa para establecer los resultados económicos de las decisiones de negocios.

Mediante la evolución empresarial es necesario estudiar los diversos beneficios que puedan proporcionar a una organización la evaluación financiera de la misma, el presente trabajo de investigación está dirigido al análisis financiero en las operaciones de la empresa "COCIAGSA" por medio de la aplicación de herramientas financieras, dicha compañía es encargada de la elaboración de cajas para puros que trabaja con clientes nacionales a través de encomiendas de alta cantidad.

Es por ello que se requiere hacer una evaluación que permita conocer la situación actual de la empresa e identificar las debilidades presentes en el manejo de cuentas que impidan mejorar el índice de rentabilidad, contribuyendo con este estudio con información técnica-práctica a los directivos o propietarios de la empresa que ayude a la toma de decisiones en sus operaciones, permitiéndoles tener una mejor visión de su situación financiera y a la vez ejercer un mejor control de cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa.

Cabe mencionar que con la realización de este trabajo se aplicaran los conocimientos adquiridos en el área financiera, teniendo en cuenta que un profesional del área contable debe saber interpretar los estados financieros mediante las herramientas de análisis que corresponden. Así mismo, al culminar está investigación servirá como una referencia para futuros estudios del área contable que deseen desarrollar sus conocimientos.



II. Objetivos

2.1. Objetivo general

Determinar la incidencia financiera mediante herramientas de análisis en las operaciones de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA durante los periodos 2020-2021.

2.2. Objetivos específicos

- Describir los procedimientos financieros de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA
- Analizar los estados financieros de los periodos 2020-2021
- Proponer estrategias financieras para la mejora en las operaciones.

III. Marco Teórico

3.1. Análisis Financiero

Deducido como un procesamiento en el que se recopila, interpreta, compara y estudia los estados financieros e información operacional de una empresa. Implicando también el cálculo y la definición de estados financieros auxiliares, indicadores, tendencias, tasas y porcentajes con la finalidad de que se tenga los datos necesarios sobre el desempeño de la compañía financieramente y operacionalmente, teniendo en cuenta que toda empresa busca la rentabilidad. (Arreondo, 2015)

Un análisis financiero suele ejecutarse a través de la utilización de métodos, los cuales pueden ser tanto verticales como horizontales. En tanto a los métodos horizontales hacen posible que se realicen análisis comparativos de los correspondientes estados financieros. En lo que concierne a los métodos verticales se consideran efectivos para que se identifiquen las proporciones de diversas definiciones que componen dichos estados financieros con referencia a lo general. Así mismo también se puede realizar el análisis financiero mediante el uso de las ratios de gestión, endeudamiento y liquidez. (Argibay, 2014)

Los análisis componen una de las herramientas más efectivas para el análisis del rendimiento tanto financiero como económico de la organización en el lapso de una operación específica y contrastando los respectivos resultados con los de las demás organizaciones que pertenecen al mismo sector que encontrándose bien dirigidas y que cuentan con aspectos parecidos; ya que, los propósitos como fundamentos se enfocan en la adquisición de las relaciones cuantitativas mismas de los procesamientos de la toma de decisión, a través de la aplicación de métodos acerca de información aportada para la contabilidad que, al mismo tiempo, suelen transformarse para que se evalúen e interpreten. (Morales, Morales, & Alcocer, 2014)

3.1.1. Objetivo Del Análisis Financiero

Para (Restrepo, 2013) los objetivos son los siguientes: Reconocer, aprender, contrastar y evaluar las respectivas tendencias sobre las diversas variables financieras las cuales intervienen o resultan ser consecuencia de los ejercicios económicos de la entidad. Analiza el contexto financiero de la empresa, mejor dicho, la liquidez y la solvencia, como la capacidad para proporcionar recursos, verifica las coherencias de la información en lo que respecta los estados financieros con realidades económicas y organizacional de la entidad.

3.2. Características Del Análisis De Los Estados Financieros

El análisis financiero está conformado por las siguientes características:

- El análisis de los activos y pasivos, la solvencia, la liquidez, los resultados financieros, la estabilidad financiera, el análisis de la rotación de activos de la actividad empresarial.
- Revela aspectos tan importantes como la probabilidad de quiebra.
- Forma parte de la actividad de especialistas como auditores y tasadores.
- Es utilizado activamente por los bancos que deciden la concesión de préstamos a las organizaciones, los contables durante la preparación de la nota explicativa de las cuentas anuales y otros expertos. (CEUPE MAGAZINE)

3.2.1. Dimensiones Del Análisis De Los Estados Financieros

Se considera como uno de los procesamientos que trata de analizar las situaciones financieras de la entidad y las consecuencias, con la finalidad de que se efectúen valoraciones hacia un tiempo más adelante.

Situación financiera.

Suele realizarse mediante la determinación de relaciones entre los elementos de los correspondientes estados financieros. Dichas relaciones entre los respectivos componentes pueden brindar indicadores, porcentajes o ya sean proporciones, en algunos casos no suelen darse ciertos tiempos, mientras que en otras circunstancias suelen ofrecerse valores mercantiles. (Omañeca, 2017)

Cada uno de estas informaciones suelen servir para que se realicen evaluaciones. Con los análisis se trata reconocer los causantes de los sucesos y también las propensiones tanto actuales como pasadas. Siendo los métodos aquellos que se detallan a continuación:

Método de Análisis Vertical.

Se le denomina también como métodos de porcentajes. Basándose en definir la estructura de los balances generales y como del Estado de Ganancias y Pérdidas, midiéndose los correspondientes porcentajes de cada uno de los componentes. Los pesos relevantes de todos los componentes o ya sea del conjunto de componente en relación a una totalidad tomándose como base, siendo de utilidad para que se evalúe y además se interprete. (Omañeca, 2017)

Método de Análisis Horizontal.

En tal caso suele realizarse una contrastación de los correspondientes estados financieros de 24 ciclos contiguos (pudiendo ser estos más de dos) donde se logre

evaluar cada una de las propensiones que se visualizan en los importes. De este modo se considera posible que se identifique de una manera muy sencilla las partidas que han atravesado transformaciones relevantes, y tratar de que se defina los causantes que han llevado a ciertas diferenciaciones demostrativas. (Omañeca, 2017)

Ratios financieras.

Estos ratios, conforman un instrumento trascendente para tomar las respectivas decisiones. Siendo de gran utilidad para que se obtenga de una manera rápida los diagnósticos basados en la administración tanto financiera como económica de la organización. Cuando logran contrastarse mediante una variedad histórica haciendo posible que se analice el desarrollo de la propia en el lapso, haciendo posibles un análisis de tendencias considerándose un instrumento relevante para lo que respecta las proyecciones económicas – financieras. (Omañeca, 2017)

Ratio de liquidez. Estas ratios se conforman a través de medidas como indicadores cuya finalidad se basa en el diagnóstico si la entidad suele contar con la capacidad de proporcionar tesorería, mejor dicho, si cuenta con las capacidades de transformar los activos en solvencia en plazo corto. (Omañeca, 2017)

Ratio de liquidez General. Considerada como la primordial medida de lo que refiere liquidez, evidenciando que disposición de dichas deudas de plazo corto suelen ser protegidas por diferentes componentes de los activos, tal conversión de dinero concierne alrededor de los vencimientos de las correspondientes deudas.

Razón corriente: activo corriente/ pasivo corriente

Capital de trabajo

La empresa necesita saber qué relación existe entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. El capital de trabajo es lo que queda a la sociedad después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los activos circulantes menos pasivos circulantes, algo así como el dinero que queda para poder operar día a día. Capital de trabajo: Activos circulantes - Pasivos circulante

Razones de Endeudamiento

Las razones de endeudamiento miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa. Los índices de endeudamiento muestran el grado de utilización del capital ajeno con relación al capital propio o al activo total. (Guillermo, 2010).

El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes.

Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperado.

Razón de deuda

Se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la compañía entre fondos propios. Cuanto mayor es el índice, mayor será el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Razón de deuda: Pasivos totales /Activos Totales*100

Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de que la empresa pague sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor.

Margen de utilidad bruta: Ventas – Costo de ventas/ Ventas

Rotación de los activos totales

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos para generar venta. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente manera:

Rotación de los activos totales: Ventas/ Activos totales

Rendimiento sobre los activos totales

El rendimiento sobre los activos totales denominado con frecuencia retorno de la inversión mide la eficacia general de la administración para generar utilidades a través de sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa mejor.

Rendimiento sobre los activos totales: Utilidad Neta/ Activos totales

Apalancamiento Financiero

Es un mecanismo de inversión fundamental en el endeudamiento, es decir, que es el método empleado por muchas empresas al momento de invertir en un negocio, aportando una parte de capital propio y la otra parte, mediante préstamo adquirido ante terceros.

3.3. Operaciones Contables

3.3.1. Definición

De acuerdo a (Telesup, 2020) las operaciones contables son la representación en unidades monetarias, de cada uno de los componentes del patrimonio de una empresa (bienes, derechos y obligaciones) y del resultado de la gestión empresarial de la misma (ingresos y gastos) y nos permite establecer el seguimiento cronológico de la evolución de estos componentes.

Las operaciones contables también se conocen como cuentas contables en los cuales mediante ello se pueden observar los activos, pasivos y el capital con la que cuenta la empresa.

3.3.2. Finalidad de las operaciones contables

Su finalidad es el suministrar información en un momento dado de los resultados obtenidos durante un periodo determinado de tiempo en los cuales se pueden tomar decisiones, tanto para el control de las operaciones, como para una estimación a futuro de los resultados.

3.4. Procedimientos Contables

3.4.1. Definición

Son todas las actividades que realizan los empleados del departamento de contabilidad y que estén suficientemente soportados por diferentes conocimientos, se utilizan instructivos para el registro de las transacciones u operaciones que se verán reflejadas en los libros contables.

Un proceso contable se inicia con la apertura de un libro de o el registro. Allí debe detallarse su estado patrimonial de la empresa en cuestión detallando sus bienes y obligaciones, todo esto puede concretarse en el momento que la empresa empieza operaciones. (Eglis, 2015)

Se puede decir que los procedimientos contables sirven para el control y manejo de cada una de las cuentas de los estados financieros.

Algunos ejemplos de procedimientos contables son los siguientes:

- Recepción de inventario
- Venta de producto
- Fabricación de productos
- Registro de estimaciones

3.4.2. Importancia

Los procedimientos contables sirven de guía para el trabajo rutinario en el área de contabilidad y mediante una buena aplicación es posible llevar un control sobre las operaciones y transacciones financieras que permitan profundizar todas las posibles operaciones que puedan afectar los estados financieros (David, 2019)

3.5. Estados Financieros

3.5.1. Definición

También denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestran la estructura económica de ésta. En los estados financieros se plasman las actividades económicas que se realizan en la empresa durante un determinado período. (Arias, 2015)

3.5.2. Naturaleza.

Según Martínez “Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas Y también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les han confiado”. (Martinez, 2013)

Se originan en la contabilidad, ya que esta se define como el arte de registrar, clasificar, resumir e interpretar los datos financieros, con el fin de que estos sirvan a los diferentes estamentos interesados en las operaciones de una empresa.

Se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante un periodo que se estudia. Constituyen una combinación de hechos registrados, convenciones contables y juicios personales:

1. Los hechos registrados se refieren a los datos sacados de los registros contables, como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
2. Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, como la forma de valorizar los activos, la capitalización de ciertos gastos, etc.
3. El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar determinado método de depreciación o valorización de inventarios, amortizar el intangible en un término más corto o más largo. (Padilla, 2012)

3.5.3. Importancia

El desempeño de un negocio se conoce a través del análisis de sus estados financieros, y esa información ayuda a la toma de decisiones, son la radiografía del negocio, e indican qué tan saludables se encuentra la situación económica de la empresa. Comprenden todos los datos financieros, económicos y contables sobre las actividades pasadas y permiten proyectar con mayor certeza el futuro de la organización. (Xiomara Castellon, 2021)

3.5.4. Objetivo

El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Contabilidad, 2003)

3.5.5. Componentes de los estados financieros

1. **Balance de la situación financiera:** Se define como el documento contable que informa acerca de la situación de la empresa, presentando sus derechos y obligaciones, así como su capital y reservas, valorados de acuerdo a los criterios de contabilidad generalmente aceptados.

El balance está conformado por:

- **Activo:** Dinero en efectivo, dinero depositado en el banco o bienes.
 - **Pasivo:** Deudas de la empresa con bancos, proveedores y otras entidades financieras.
 - **Patrimonio neto:** Aportaciones realizadas por los socios y beneficios que ha generado la empresa
2. **Estados de resultados:** El estado de resultados, también llamada cuenta de resultados o cuenta de pérdidas y ganancias, recoge los ingresos y gastos que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo. Los flujos de efectivo serán las entradas y salidas de efectivo en las cuentas de efectivo y otros activos equivalentes. (Sanjuan, 2016)
 3. **Estados de flujos de efectivo:** Muestra las fuentes, regularidad y uso del efectivo de la empresa, usando estimaciones directas (la más utilizada) o indirectas. La estimación directa muestra el efectivo neto generado por las operaciones. Esta variable es de vital importancia para analizar la situación de la empresa ya que refleja su liquidez. (Arias, 2015)

3.5.6. Limitaciones de los Estados Financieros.

Según Díaz; Los estados financieros no son exactos ni las cifras que se muestran son definitivas. Son esencialmente informes provisionales y, por lo tanto, no pueden ser definitivos, porque la ganancia o pérdida real de un negocio solo puede determinarse cuando se vende o es liquidado. (Díaz, 2012)

El usuario de los estados financieros debe tener en cuenta que ellos presentan las siguientes limitaciones:

- Son informes provisionales.
- Solo brindan información de los hechos ocurridos que pueden expresarse en términos monetarios.
- Suelen basarse en datos históricos, lo que no permite tener la suficiente perspectiva sobre hacia dónde va la empresa.
- Necesidad de informar periodos cortos, lo que genera diferentes estimaciones.
- Existen manipulaciones de los principios generalmente aceptados de la contabilidad, que varían las partidas de los estados financieros por la utilización de diferentes métodos de valoración (inventarios, depreciación).
- Desconocer el valor del dinero en el tiempo, presentando partidas no circulantes que han sido valuadas en unidades monetarias de diferentes años, con distintos valores reales de compra, esto es, la información contable no suele estar ajustada para corregir los efectos de la inflación, por lo que algunas partidas como las existencias, el capital y las reservas no siempre son representativas de la realidad. Los datos acostumbra a referirse a la fecha de cierre del ejercicio. En muchos casos la situación al final del ejercicio no es totalmente representativa, por existir grandes estacionalidades en los gastos, en los cobros o en los pagos.
- A veces se manipulan los datos contables por inexperiencia o negligencias del personal, con lo que estos dejan de representar adecuadamente la realidad.
- No siempre es posible obtener datos del sector en que opera la empresa con el fin de poder realizar comparaciones.
- Representan el trabajo de varias partes de la empresa, con diferentes intereses y, adicionalmente incluyen el criterio personal en la valuación y la presentación de ciertos rubros.
- Los estados financieros se preparan para grupos muy diferentes entre sí. Esto implica necesariamente ciertas restricciones y ajustes en su presentación.

- Los estados financieros no muestran ciertos factores que, aunque afectan la situación financiera y los resultados de las operaciones, no pueden expresarse monetariamente (Padilla, Analisis Financiero , 2012)

-

3.5.7. Principios de los Estados Financieros.

Existen unos principios básicos generalmente aceptados, abarcan las convenciones, normas y procedimientos necesarios para delimitar las prácticas contables desarrolladas en base a la experiencia, criterio y costumbre. Los principios más importantes son los siguientes:

Los datos contables deben registrarse en términos de dinero, pero es conveniente presentar información adicional que ilustre los efectos de la inflación en los estados financieros.

1. Toda transacción debe ser contabilizada por partida doble.
2. La empresa es una entidad distinta de sus propietarios.
3. Se suponen las operaciones de un negocio en marcha.
4. Se debe partir del supuesto de que los estados financieros son consistentes.
5. Los ingresos se reconocen cuando el proceso de devengar esta cumplido o virtualmente cumplido y se ha efectuado un intercambio económico.
6. Los ingresos y los gastos deben ser razonablemente equilibrados”
7. Las partidas del balance general están valuadas al costo (Padilla, Analisis Financiero , 2012)

3.6. Estrategias Financieras

3.6.1. Definición de estrategia

Toda organización, empresa y asociación por más pequeña que sea, necesita establecer estrategias que faciliten el óptimo desarrollo y sobre todo el cumplimiento de los objetivos. La estrategia es determinar los objetivos y las metas fundamentales a largo plazo, adoptar políticas correspondientes y asegurar los recursos necesarios para llegar a esas metas.

De esta forma, la estrategia está conformada por una serie de pasos a realizar con la finalidad de alcanzar objetivos, la elaboración de estrategias les permite a las organizaciones mejorar ciertos aspectos en los que posiblemente estén fallando para así poder competir en el mercado. (Mariela, 2020)

3.6.2. Definición de Estrategia Financiera

Es un proceso que abarca la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y los estados operacionales de un negocio. Para ello, se realiza el cálculo e interpretación de tasas, porcentajes, tendencias e indicadores y estados financieros para evaluar el desempeño financiero y operacional de la

empresa, ayudando así a administradores, inversionistas y acreedores a tomar decisiones.

Es una parte de la gestión estratégica de una determinada empresa que se encarga de controlar y planificar todo lo relacionado con los recursos de financiamiento usados para operaciones y conseguir los objetivos previamente marcados, es decir, es el conjunto de decisiones financieras. (Mariela, 2020)

El enfoque de una empresa debe estar en obtener ganancias, por ende, la estrategia financiera abarcar un conjunto de áreas claves como lo son la inversión, la estructura de capital, los riesgos financieros, la rentabilidad, el manejo de su capital de trabajo y la gestión del efectivo, todos ellos necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico.

La estrategia financiera empresarial, debe estar concebida en dos momentos, que se interrelacionan mutuamente, “la planeación y el control”. En primera instancia se debe considerar en el marco que ésta se manifiesta dentro de la estrategia empresarial; y después evaluar los resultados económicos y financieros, actuales de manera de corregirlo en la planeación a través de un plan de acción.

Abarca las decisiones de financiación necesarias para alcanzar el objetivo general, especificado el nivel óptimo de inversión y financiación. Además, es la pieza de la política de gestión empresarial que determina las decisiones de inversión y financieras, condiciones necesarias para lograr la maximización de beneficios a los accionistas.

3.6.3. Importancia de una estrategia financiera

Implementar una estrategia financiera no es más que una metodología aplicada dentro de las empresas para garantizar el éxito económico y laboral de la misma. Es por ello que, trabajando bajo los mismos principios, las estrategias financieras pueden ser implementadas; evaluadas e incluso constantemente modificadas, con el fin de lograr un objetivo. Aunque muy poco lo parezca, el éxito de muchas organizaciones ha dependido directamente de la aplicación de estas ideas; para asegurar las ganancias y beneficios adquiridos a través del correcto financiamiento de la misma. (Samuel, 2020)

La importancia de una estrategia financiera se debe a que es la encargada de planear y predecir la manera en que se usaran los bienes monetarios de la compañía de forma eficiente, de modo que el beneficio se vea optimizado. Este tipo de estrategias se ocupan de encontrar el camino correcto para que cada objetivo sea cumplido de la mejor forma posible.



IV. Supuesto

El análisis financiero mediante la aplicación de herramientas financieras proporciona a la gerencia de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA información efectiva y acertada sobre la liquidez, estabilidad, productividad y solvencia de la empresa.

IV. Matriz de categorías y subcategorías

Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría	Definición conceptual	Subcategoría	Fuente de información	Técnica de recolección de información	Ejes de análisis	Procedimientos de análisis
¿Cómo se realizan los procedimientos financieros de la fabrica de cajas para puros COCIAGSA,	Describir los procedimientos financieros en la fábrica de cajas para puros COCIAGSA	Procedimientos financieros.	Es una herramienta mediante la cual asignados recursos y se determinan gastos para cubrir los objetivos trazados.	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis • Control • Evaluación 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> • Documentos web y físicos. Secundaria: <ul style="list-style-type: none"> • Contador. 	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevistas con los encargados. 	¿Cómo inician los procedimientos financieros? ¿Cuál es la importancia de los procedimientos financieros?	Cualitativa
¿Qué herramientas se aplicarán en el análisis financiero de la fábrica?	Aplicar herramientas de análisis financieros en los estados financieros de la fábrica COCIAGSA.	Análisis financiero	Es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual.	<ul style="list-style-type: none"> • Rentabilidad • Liquidez • Solvencia • Análisis horizontal y vertical 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> • Documentos Web y físicos. Secundaria: <ul style="list-style-type: none"> • observaciones 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis documental 	¿Cuáles son los elementos de un análisis financiero?	Cualitativa

IV. Matriz de categorías y subcategorías

Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría	Definición conceptual	Subcategoría	Fuente de información	Técnica de recolección de información	Ejes de análisis	Procedimientos de análisis
		Estados Financieros	Son informes financieros o estados contables, Son el reflejo de la contabilidad de una empresa y muestra la estructura económica de esta misma.	<ul style="list-style-type: none"> • Balance general • Estado de resultado • Estado de flujo de efectivo • Estados de cambios en el patrimonio 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> • Documentos web y físicos. Secundaria: <ul style="list-style-type: none"> • Contador. 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis documental 	¿Cuáles estados financieros se necesitarán para esta investigación?	Cualitativa

IV. Matriz de categorías y subcategorías

Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría	Definición conceptual	Subcategoría	Fuente de información	Técnica de recolección de información	Ejes de análisis	Procedimientos de análisis
¿Cuáles son las estrategias brindadas para la mejora de las operaciones en la fábrica?	Proponer estrategias financieras para la mejora en las operaciones	Estrategias financieras	Es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las alternativas o formas diferentes situaciones que se presentan que son de suma importancia para la vida de la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Liquidación • Panificación y objetivos • Rentabilidad • Crecimiento • Tranquilidad 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> • Documentos Web y físicos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis documental 	¿Cuáles es la importancia de aplicar razones financieras? ¿Qué beneficio se obtendrán	Cualitativa

V. Diseño Metodológico

5.1. Tipo De Investigación

El enfoque cualitativo lo que nos modela es un proceso inductivo contextualizado en un ambiente natural, esto se debe a que en la recolección de datos se establece una estrecha relación entre los participantes de la investigación sustrayendo sus experiencias e ideologías en detrimento del empleo de un instrumento de medición predeterminado. En este enfoque las variables no se definen con la finalidad de manipularse experimentalmente, y esto nos indica que se analiza una realidad subjetiva además de tener una investigación sin potencial de réplica y sin fundamentos estadísticos. Este enfoque se caracteriza también por la no completa conceptualización de las preguntas de investigación y por la no reducción a números de las conclusiones sustraídas de los datos, además busca sobre todo la dispersión de la información en contraste con el enfoque cuantitativo que busca delimitarla. Con el enfoque cualitativo se tiene una gran amplitud de ideas e interpretaciones que enriquecen el fin de la investigación. El alcance final del estudio cualitativo consiste en comprender un fenómeno social complejo, más allá de medir las variables involucradas, se busca entenderlo. (Hernandez-Samperi, 2018)

La presente investigación se consideró de tipo cualitativa ya que se basó en el análisis de la problemática actual de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA. en relación a su variable en la investigación que es análisis financiero en las operaciones de la empresa.

5.2. Tipo De Estudio

El estudio se consideró de tipo descriptivo y analítico cuyo objetivo es realizar en la fábrica de cajas para puros COCIAGSA los respectivos análisis financiero en las operaciones de la empresa, para conocer la situación actual, de esta manera proponer estrategias de mejoramiento que contribuya con la permanencia y crecimiento de la fábrica en el mercado.

5.2.1. Población

La población de este estudio es la fábrica de cajas para puros COCIAGSA ubicada en la ciudad de Estelí.

5.2.2. Muestra

La unidad a estudiar es el departamento financiero de la empresa, debido a que este cuenta con los elementos necesarios para dar curso a las necesidades de información requeridas por esta investigación; dentro de esta área se encuentra específicamente una sección de contabilidad.

5.2.3. Muestreo

Para obtener la información contable y financiera necesaria para el estudio, se ha usado el muestreo no probabilístico, ya que todo el universo tiene las mismas probabilidades de ser seleccionado, por tanto, se ha usado el muestreo intencional.

5.2.4. Criterio de selección de la muestra

En el proceso de la selección de la muestra se tomó en cuenta los siguientes aspectos:

- ✓ Informantes claves para obtener datos financieros de la empresa.
- ✓ Disposición de los informantes para ser entrevistados.

5.2.5. Técnicas de recolección de datos

Para llevar a cabo la recolección de datos de nuestra investigación se aplicarán entrevistas al personal de área contable, quienes son los que proporcionaran información financiera y contable de la empresa.

5.2.6. Unidad De Análisis

Para efectos del desarrollo de este trabajo la unidad de análisis es el área de contabilidad

5.3. Etapas De La Investigación

5.3.1. Investigación Documental:

Durante la investigación se indagaron en diversas fuentes de información existentes en la biblioteca Urania Zelaya, el repositorio de la UNAN y páginas web.

Esto se realizó con el fin de ampliar la información relacionada en base al tema a investigar

5.3.2. Elaboración De Instrumentos:

Para esta etapa se realizaron entrevistas aplicada al contador de la fábrica y una guía de observación para el área contable, todos estos instrumentos se elaboraron en base a los objetivos planteados en el trabajo.

5.3.3. Trabajo De Campo:

Para el trabajo de campo se pretende realizar visitas a la empresa para obtener información que será de vital ayuda para la investigación, para la recolecta de esta información se aplicaran las entrevistas previamente realizadas, aparte se obtendrá información objetiva acerca de los procesos existentes en la fábrica.



5.3.4. Informe final:

Para la elaboración del informe final se analizaron los datos obtenidos mediante la aplicación de las entrevistas al personal antes mencionado, en relación al cumplimiento de los objetivos planteados en el estudio. El formato de presentación del informe final se hizo en base al formato dispuesto por los facilitadores de la FAREM - Estelí.

VI. Resultados.

Se realizó la aplicación de entrevistas al Contador General Douglas Martínez Rayo, al Gerente Administrativo Alexis Martínez, Nelsy Benavidez Auxiliar Contable de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA, como parte del proceso de recopilación de información clave para realizar el debido análisis financiero, estos elementos tuvieron la disposición para brindar una respuesta real y fiable, de manera que les fue explicado el procedimiento a seguir y se procedió a la conversación. Durante la aplicación de los instrumentos se obtuvo respuestas importantes para el estudio y los entrevistados tuvieron la disposición de facilitarnos en físico los estados financieros y sus notas más relevantes para los periodos 2020 y 2021, así como algunas generalidades de la empresa que a continuación se detallan:

6.1. Generalidades de la empresa

El nombre de COCIAGSA "Constructora Civil y Agrícola S. A" lleva en el mercado hace más de 15 años, su rubro principal es la construcción, bajo este nombre existen otras actividades económicas como lo son: perforación de pozos, producción de tabaco y Ebanistería. COCIAGSA está ubicada en la zona Oeste de la ciudad de Estelí en el barrio Oscar Gámez No II, actualmente cuenta con más de 100 trabajadores en el área de producción de cajas.

Según entrevista realiza al propietario de la empresa el Sr. Gutiérrez, la idea de emprender en la producción de cajas para puros comenzó hace aproximadamente 4 años, cuando él mantenía relaciones laborales con personas extranjeras del país de Cuba donde ellos le plasmaron la idea que deseaban que el Sr. Gutiérrez les suministrara cajas de calidad. Siendo así, el atendió a esta petición, como todo emprendimiento inicio con un proyecto pequeño, en ese entonces contaba con no menos de trabajadoras en un área pequeña.

Con el fin de crecer en su negocio se apoyó del Ing. Martínez, quien es una persona experta en este rubro habiendo tenido cargos excepcionales en otras entidades, convirtiéndose así en el gerente administrativo de la empresa por mando del propietario, que hoy en día siguen buscando el camino del éxito, tratando de ser uno de los proveedores de cajas de mayor calidad y reconocimiento.



Figura 1. Organigrama de COCIAGSA

Fuente: Equipo de investigación, según información obtenida en COCIAGSA.

6.2. Procedimientos financieros de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA

Dentro del ciclo de operaciones se incluyen los procedimientos contables y administrativos, siendo estos procesos, secuencia de pasos e instructivos que se utilizan para el registro de las transacciones u operaciones que realiza la empresa en su quehacer cotidiano. Antes de conocer los principales procedimientos financieros y contables, es importante estar al tanto, del proceso productivo:

6.2.1. Proceso productivo

Según entrevista realizada al jefe de áreas de producción de cajas el joven Salgado, se definen, cada uno de los procedimientos:

El proceso de producción en la Fábrica de cajas para puros COCIAGSA inicia desde la entrada de materia prima a la bodega, materiales que luego se transforman en bienes de almacenamiento para puros. La materia prima utilizada para la producción de cajas se guarda en una bodega, no por mucho tiempo ya que se compra según pedido de clientes hasta que éste llega al consumidor final.

La transformación de la materia prima es el conjunto de procedimientos mediante los cuales se transforma e incorpora en el producto final. Un producto terminado tiene incluido una serie de elementos y subproductos, que mediante los procesos de transformación permiten la obtención de productos aptos para la venta (cajas elaboradas).

En la fábrica de cajas para puros COCIAGSA existe una división de las áreas que intervienen en el proceso de producción, en las cuales se llevan una serie de pasos para obtener el producto final.

Productos:

- Cajas elaboradas

Subproductos:

- Aserrín
- Tacos de madera

Material directo:

- Madera (Cebo, Cedro Macho, Palo de Agua, Cedro Real)
- Playwood
- Fibran

- Masilla
- Cura para madera
- Sellador Thinner
- Pintura para madera
- Broches
- Bisagras
- Timber o tucas, piezas de maderas que por lo general tiene una de medida aproximada de 12 pulgadas de alto por 4 pies de largo.

A continuación, se detallan cada uno de los pasos del proceso productivo:

1. Corte y alistado de madera:

Iniciando desde el departamento de materia prima, donde se realiza el corte y alistado de la madera, en el cual se prepara la madera y en algunos casos láminas de plywood, es decir el material del cual estará confeccionada la caja, se procede a tomar las medidas según la orden solicitada y se realiza un corte estandarizado en maquina a 90 o 45 grados esto para que las piezas se acoplen y queden a escuadra.

Las medidas que más solicitadas a elaborar son las siguientes:

- 20.1 cm interno ancho x 22 cm largo externo
- 22 cm interno ancho x 28.7 largo externo

2. Armado:

Se procede armar la caja, se le aplica pega en la parte de los cortes, a cada caja se le coloca un hule para hacer presión y que se adhieran cada una de las piezas, se pasa al disco ayudando así a emparejar las dos caras de la caja.

3. Lijado manual: este paso es muy importante ya que, para obtener una buena pintura o barniz en la madera, el lijar influye en el efecto final de la caja, por lo tanto; se trabaja con bastante cautela para alcanzar el resultado adecuado del producto.

4. Pintura y acabado: una vez armadas y debidamente lijadas las cajas se trasladan al área de pintura y acabado con el propósito de aplicar el color y acabados que el cliente solicita.



5. **Control y calidad:** Las cajas armadas, lijadas y pintadas pasan por una primera fase de control de calidad, que se considera conveniente, ya que, se debe garantizar que los primeros tres pasos en el proceso productivo este bien elaborado, en esta etapa se descartan las cajas que van con fallas (mal acabado de pintura, medidas incorrectas), para poder continuar con los pasos que siguen con las cajas que van bien elaboradas hasta el momento.

6. **Serigrafía:** En este proceso se transfiere un diseño estampado, especificado por el cliente que primeramente va a una superficie plana utilizando una pantalla de malla, tinta y una escobilla de goma. Que con tintas especiales se imprime sobre la madera de las cajas.

7. **Control de calidad:** Una vez la caja serigrafiada pasa nuevamente por una etapa de control de calidad donde se garantiza que el trabajo de impresión del diseño este correctamente aplicado, esta revisión es muy importante porque se garantiza un producto que satisface las necesidades del consumidor final y las propias de la empresa.

8. **Empaque:** Con el objetivo de que el producto llegue al consumidor final en óptimas condiciones, se almacenan en cajas de cartón donde se verifican cantidades, las cuales van debidamente identificadas, para proceder a su entrega.

9. **Distribución o entrega:** Para la entrega de las cajas se envían directamente de la fábrica con un documento van debidamente registrados las especificaciones de las cajas solicitadas de manera física con su factura de entrega.



Figura 2. Flujograma proceso de producción

6.2.2. Mantenimiento de inventarios.

Es la eficiencia que presenta la empresa en el manejo adecuado del registro, de la rotación y evaluación del inventario, incluyendo los inventarios de materia prima, trabajo en proceso y productos terminados con los que cuenta la empresa. (Duran, 2012)

A través del cumplimiento del control interno en cuanto a los inventarios se puede determinar los resultados (ganancias o pérdidas) de una manera razonable, pudiendo establecer su situación financiera y las medidas necesarias para mejorar o mantener dicha situación. El mantenimiento de inventario implica la determinación de la cantidad de producto que deberá mantenerse, la fecha en que deberán colocar los pedidos y las cantidades de unidades a ordenar. La información fundamental que la empresa registra es: fecha de compra, lote, cantidad comprada, precio de compra, proveedor, etc.

COCIAGSA, No posee la cuenta de inventario como tal, si no, que llevan un registro según orden de compra y facturas, donde se le da entrada a los productos adquiridos, en un listado en Excel y de igual manera a los materiales consumidos

diariamente, de los cuales hacen un informe de manera semanal, que lo registran en la cuenta de gastos en el sistema de MONICA.

6.2.3. Procedimiento para área de compras:

Mediante este proceso se desarrolla el mecanismo de compras de materia prima de la empresa, que inicia cuando los responsables o el jefe de área identifican la carencia o insuficiencia de materiales y la necesidad de adquirirlos. Este proceso consiste en adquisición de las materias primas necesarias para la producción, por lo tanto, se lleva debe realizar una solicitud de compra la cual el gerente revisa y aprueba además se toman en cuenta ciertos criterios como la calidad adecuada, el precio más favorable, así como asegurar su entrega por parte del proveedor, de acuerdo con las fechas establecidas.

6.2.4. Documentación de procedimientos financieros en la fábrica de caja para puros COCIAGSA

Según entrevista realizada a Douglas Martínez expresa “Mediante las transacciones que se realizan día a día, en la fábrica COCIAGSA, la Lic. Nelsy Benavidez quien ocupa el cargo de auxiliar contable, en lo que corresponde al área de cajas, dentro de sus funciones elabora archivos donde van detallados todos los ingresos, egresos, gastos y así también de remisiones de entradas y salidas de bodega, soportadas por solicitudes de compras, ordenes de compras y facturas correspondientes.

6.2.5. Revisión de niveles financieros

“No se realizan periódicamente, generalmente la revisión la hacemos de manera anual por medio de los estados financieros al momento de la declaración a la renta, en cambio si la situación lo demandara se verifica semestral o trimestral.” (Martínez, 2022)

6.2.6. Financiamiento externo

COCIAGSA es una empresa no solo dedicada a la elaboración de caja para puros, esta compañía tiene como rubro principal construcciones horizontales, pero se desarrolla en diferentes actividades que se detallan a continuación:

1. Perforación de pozos.
2. Tabacalera.
3. Ebanistería.

COCIAGSA al no estar únicamente involucrada en la producción de cajas, y para solventar algunos gastos, se toma como préstamo de efectivo de cualquiera de sus demás actividades económicas, pero si en un caso fuese un gasto mayor que no puedan resolver, se abocan a préstamos con entidades financieras.

6.2.7. La gestión de los cobros y pagos

Según la auxiliar contable “COCIAGSA” tiene como política de la empresa con respecto al cobro es que por adelantado se recibirá un 50% para comenzar un pedido y el otro 50% se entrega cuando ya el pedido esté terminado”

La importancia de estas dos áreas se centra en el control de los flujos de dinero realizados en la empresa, ya que gestiona las entradas de efectivo por parte de los clientes, así como las salidas de dinero para el pago a proveedores.

Así mismo, en ocasiones también se realizan pagos a proveedores y se recibe dinero de clientes, por lo que es importante tener una correcta coordinación entre ambas áreas (cobros y pagos) para llevar un buen control.

6.2.8. Realización de compras y su proceso

Según la Lic. Nelsy Benavidez “El encargado de realizar este proceso es el auxiliar contable bajo la supervisión del contador, está bajo su mando sacar un porcentaje de ganancia por orden de pedido que se fabricará, para llevar a cabo un pedido se pide un anticipo a los clientes con el cual se destinará para la compra de la materia prima que se necesitará para la fabricación del producto”

Un proceso productivo se lleva mediante un procedimiento en el que están involucrados distintos elementos como el capital, el trabajo y los recursos, así como de otros no necesariamente tangibles como las ideas, la innovación y la logística integral de una empresa. (Pérez, 2020)

6.2.9. Procedimiento de selección de personal

La fábrica de cajas para puros está dividida en diferentes áreas las cuales se han mencionado con anterioridad, cada una de ellas está encabezada por un “jefe de grupo” los cuales son encargados de seleccionar a las personas que se dispondrán a trabajar en el área de producción junto a ellos, los jefes de área juegan un papel de contratistas por lo tanto la empresa no está involucrada directamente la selección de personal, trabaja por de subcontratos elaborados por la auxiliar contable.

6.2.10. Procedimiento de pago de nómina

Los pagos se realizan semanalmente los días sábados al medio día mediante efectivo, en este punto los contratistas o jefes de áreas son los encargados de elaborar un informe reflejando la cantidad de dinero que les corresponde por la producción de la semana, al igual elaboran un reporte detallando los pagos de cada trabajador a su mando, el cual el gerente general revisa y procede a autorizar.

Con respecto al salario de los jefes de áreas es la diferencia de lo que van a pagar a sus trabajadores en comparación a lo autorizado por el gerente, es decir, la cantidad de dinero que los encargados reciben no cuadra con el reporte del pago



total de sus trabajadores, puesto que ellos cobran respecto a la producción total. No hay un salario fijo, el pago de los encargados depende de la producción del área.

En base a ello la Lic. Nelsy, auxiliar contable elabora dos planillas por cada jefe de grupo, en una de ellas refleja lo que los trabajadores devengan respecto a su producción y en la otra refleja la diferencia del monto total autorizado en relación al reporte de pago de los trabajadores.

6.3. Información contable de los estados financieros

Considerando que una empresa tiene por objetivo principal generar utilidad, el área de análisis de los E.E.F.F, abarca la rentabilidad y la liquidez de la misma.

Los estados financieros están conformados por documentos que recogen todas las operaciones de las empresas durante un periodo determinado. Cuánto se ha facturado, cuál es el balance total de compras, qué cantidad se le debe a un proveedor, cuánto queda por cancelar de un préstamo, entre otras, son operaciones comunes en el día a día de una empresa que es de vital importancia llevar un correcto orden.

Pero toda esta información está desagregada y aunque es útil, tiene mucho más valor conocer la información de manera agrupada y global. El encontrar los puntos fuertes y débiles de la empresa en base a la información obtenida y analizada, nos permite entender la información económica y financiera obtenida implícita y explícitamente plasmada en los E.E.F.F.

Según palabras de Lic. Douglas Martínez: la recolección de información contable que proporcionan en los estados financieros la realizamos de manera trimestral, porque consideramos que entre menos tiempo transcurra para analizar, vamos a obtener información más certera para la toma de decisiones.

6.4. Tipos de informes

6.4.1. Informe del área de producción

Es una de las herramientas más efectivas para conocer con certeza resultados y datos de producción, con este tipo de informe se puede monitorear en tiempo real la producción, costos, rendimiento y calidad, maximizando la productividad y así facilitar la toma de decisiones.

En COCIAGSA, además de la información financiera se detalla la producción mensual de cajas para puros, en este informe se presentan datos como; producto fallado, producto terminado, tiempo de trabajo, materiales utilizados, mano de obra, proveedores. Elementos que se utilizan como referencia para próxima producción.

6.4.2. Desempeño en liquidez y rentabilidad

La liquidez es la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, y para satisfacer las necesidades operativas. Si no hay liquidez no hay fuentes de capital que generen utilidad, y la empresa funciona con liquidez, pues sin ella no puede generar utilidad.

La rentabilidad en cambio, es la productividad o rendimiento obtenido en los recursos invertidos en la empresa o por esta. La rentabilidad hace referencia a la ganancia que se obtiene de una inversión que hemos realizado.

6.4.3. Limitaciones en análisis de los estados financieros

El análisis de razones financieras presenta algunos problemas y limitaciones inherentes que requieren cuidado y buen juicio.

Por lo común, una sola razón no proporciona suficiente información para juzgar el desempeño general de la empresa, solo cuando se utilizan varias razones pueden emitirse juicios razonables.

Los estados financieros que han de ser comparados deberán estar fechados en el mismo día y mes de cada año. En caso contrario, los efectos de cada período pueden conducir a conclusiones y decisiones erróneas.

Es preferible utilizar estados financieros auditados para el análisis de razones. Esto evita que algunas empresas puedan utilizar técnicas de “maquillajes”, son técnicas que emplean las empresas para hacer que sus estados financieros se vean mejor de lo que realmente son. (Velazquez, 2020)

6.4.4. Información obtenida de los estados financieros

Los estados financieros están conformados por documentos que recogen todas las operaciones de las empresas durante un periodo determinado; cuanto se ha facturado, cuál es el balance total de compras, qué cantidad debe un proveedor, cuánto queda por cancelar de un préstamo, entre otras, son operaciones comunes en el día a día de una empresa que es de vital importancia llevar un correcto orden. Toda esta información está desagregada y aunque es útil, tiene mucho más valor conocer la información de manera agrupada y global. El encontrar los puntos fuertes y débiles de la empresa en base a la información obtenida y analizada, nos permite entender la información económica y financiera obtenida implícita y explícitamente plasmada en los E.E.F.F.

6.4.5. Comparación de los estados financieros

Los estados financieros constituyen la base central de todas las empresas para la toma de decisiones, ya que allí se muestra los resultados obtenidos, la gestión de los accionistas y cada una de las decisiones tomadas con los recursos de la empresa para generar efectivos necesarios para toma de decisiones en un futuro. Por eso es de vital importancia que tanto la persona encargada de presentar la información financiera tenga conocimiento contable y la capacidad de análisis e interpretación.

Dentro de las herramientas más adecuadas para llevar a cabo una comparación de los E.E.F.F, están las razones financieras, análisis comparativo de los estados financieros, estos se realizan de acuerdo a las necesidades de la fábrica.

6.5. Análisis horizontal

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

COCIAGSA

ANALISIS HORIZONTAL

Nro. de Cuenta	Descripcion de cuenta	Año 2020	Año 2021	VARIACION	%
		Total C\$	Total C\$		
4	INGRESOS	8,860,042.69	12,047,708.62	3,187,665.93	-64.02%
401	VENTAS	C\$ 8,860,042.69	C\$ 12,047,708.62	C\$ 3,187,665.93	-64.02%
	Total	C\$ 8,860,042.69	C\$ 12,047,708.62	C\$ 3,187,665.93	-64.02%
5	EGRESOS	C\$ 7,713,289.07	C\$ 11,526,289.07	C\$ 3,813,000.00	-50.57%
50	COSTOS Y GASTOS	C\$ 7,713,289.07	C\$ 11,526,289.07	C\$ 3,813,000.00	-50.57%
501	GASTOS DE VENTA	C\$ 7,307,513.29	C\$ 11,120,513.29	C\$ 3,813,000.00	-47.82%
503	GASTOS DE ADMINISTRACION	C\$ 405,775.78	C\$ 405,775.78	C\$ -	-100.00%
	Total	C\$ 7,713,289.07	C\$ 11,526,289.07	C\$ 3,813,000.00	-50.57%
	GANANCIA / PERDIDA	C\$ 1,146,753.62	C\$ 521,419.55	-C\$ 625,334.07	-154.53%

Figura 3. Tabla del análisis horizontal estados de pérdidas y ganancias

ANALISIS HORIZONTAL

CUENTAS ACTIVOS		P1	P2	VARIACION	%
		2020	2021		
EFFECTIVO EN CAJA	-C\$	1,002,321.04	C\$ 3,353,051.78	C\$ 2,350,730.74	334.53%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	C\$	4,245,447.32	C\$ 10,960,197.00	C\$ 6,714,749.68	58.16%
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	C\$	58,552.13	C\$ 58,552.13	C\$ -	-100%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	C\$	3,301,678.41	C\$ 14,371,800.91	C\$ 11,070,122.50	235.29%
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	C\$	47,648.33	C\$ 76,254.74	C\$ 28,606.41	-39.96%
HERRAMIENTAS Y UTILES	C\$	66,694.90	C\$ 68,187.73	C\$ 1,492.83	-97.76%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	C\$	77,077.24	C\$ 77,077.24	C\$ -	-100%
TOTAL ACTIVO FIJO	C\$	191,420.47	C\$ 221,519.71	C\$ 30,099.24	-84.28%
DIFERIDOS	C\$	720,874.71	C\$ 1,058,570.00	C\$ 337,695.29	-53.15%
TOTAL OTROS ACTIVOS	C\$	720,874.71	C\$ 1,058,570.00	C\$ 337,695.29	-53.15%
TOTAL ACTIVOS	C\$	4,213,973.59	C\$ 15,651,890.62	C\$ 11,437,917.03	171.43%
PASIVOS					
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	C\$	3,038,861.41	C\$ 15,039,066.47	C\$ 12,000,205.06	294.89%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	C\$	67,174.69	C\$ 124,719.20	C\$ 57,544.51	-14.34%
RETENCIONES POR PAGAR	-C\$	38,816.13	-C\$ 33,314.60	C\$ 5,501.53	-114.17%
TOTAL PASIVOS	C\$	3,067,219.97	C\$ 15,130,471.07	C\$ 12,063,251.10	293.30%
PATRIMONIO	C\$	1,146,753.62	C\$ 521,419.55	-C\$ 625,334.07	-154.53%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	C\$	4,213,973.59	C\$ 15,651,890.62	C\$ 11,437,917.03	171.43%

Figura 4. Tabla del análisis horizontal del balance general

El análisis horizontal compara entre si las cifras de diferentes periodos operativos de tiempo del balance general, reflejados en la variación absoluta y variación porcentual, en este análisis se puede ver reflejados si todos los fondos se mantienen distribuidos en el mismo orden o si sufre una variación positiva o negativa para la fábrica.

Este tipo de análisis se aplicó a todas las cuentas de mayor del balance general de la fábrica, tomando para esta indagación los años del 2020 y 2021, en este caso

se reflejan importantes disminuciones , una de ellas fue en la de efectivo en caja donde se puede ver que su cifra está en negativo esto se debe a que se encuentra sobregirada con el efectivo esto se pueden presentar debido a la falta de control para los gastos, falta de planeación , uso de efectivo en las otras áreas como en la de puros y falta de venta, pero esto cambia con el año 2021 se puede observar un aumento en su efectivo con una variación positiva de C\$ 2,350,730.74, siendo esto muy bueno para la fábrica.

con respecto a los activos se observa un aumento en su cuenta teniendo una variación positiva del 171.43% siendo esta mayormente aumentada por sus activos corrientes dando a entender que para el año 2021 se obtuvo un crecientito positivo en sus operaciones siendo estas soportadas por sus clientes y sus ventas al contado y al crédito.

en el caso de pasivo y patrimonio se detalla un aumento considerable respecto a sus cuentas por pagar diversas, puesto sé que se adquirió más obligaciones con sus proveedores.

En este informe se aplicó la herramienta de análisis horizontal en donde se encontraron cambios importantes, entre los que podemos observar que sus ingresos en las ventas de cajas obtuvieron un aumento de 3,187,665.93 entre los años 2020 y 2021 pero esto con respecto a sus egresos de igual se refleja un incremento siendo esto no muy favorable por que entre más los egresos menos la ganancia obtenida y este es el caso mientras más aumento sus ventas con respecto a los dos años consigo aumentaron sus costo y menos fue su ganancia teniendo una variación negativa de - 625,334.07.

Podemos apreciar que en la empresa se aumentaron los gastos, lo cual trajo como consecuencia una disminución porcentual de las utilidades, ante esta situación la empresa tiene que mejorar el comportamiento de consumo, de los si quiere tener mejores utilidades en las operaciones en el futuro.

6.6. Análisis vertical

CUENTAS	P1	P2	2020	2021	VARIACION AÑO 2020	VARIACION AÑO 2021
ACTIVOS						
EFFECTIVO EN CAJA	-C\$	1,002,321.04	C\$	3,353,051.78	-19.22%	21.42%
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	C\$	4,245,447.32	C\$	10,960,197.00	81.39%	70.02%
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	C\$	58,552.13	C\$	58,552.13	1.12%	0.37%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	C\$	4,303,999.45	C\$	14,371,800.91	83%	92%
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	C\$	47,648.33	C\$	76,254.74	0.91%	0.49%
HERRAMIENTAS Y UTILES	C\$	66,694.90	C\$	68,187.73	1.28%	0.44%
MAQUINARIA Y EQUIPOS	C\$	77,077.24	C\$	77,077.24	1.48%	0.49%
TOTAL ACTIVO FIJO	C\$	191,420.47	C\$	221,519.71	3.67%	1.42%
DIFERIDOS	C\$	720,874.71	C\$	1,058,570.00	13.82%	6.76%
TOTAL OTROS ACTIVOS	C\$	720,874.71	C\$	1,058,570.00	13.82%	6.76%
TOTAL ACTIVOS	C\$	5,216,294.63	C\$	15,651,890.62		
PASIVOS						
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	C\$	3,038,861.41	C\$	15,039,066.47	72%	96%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	C\$	67,174.69	C\$	124,719.20	2%	1%
RETENCIONES POR PAGAR	-C\$	38,816.13	-C\$	33,314.60	-1%	0%
TOTAL PASIVOS	C\$	3,067,219.97	C\$	15,130,471.07	73%	97%
PATRIMONIO	C\$	1,146,753.62	C\$	521,419.55	27%	3%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	C\$	4,213,973.59	C\$	15,651,890.62		

Figura 5. Tabla del análisis vertical del estado de ganancias y pérdidas

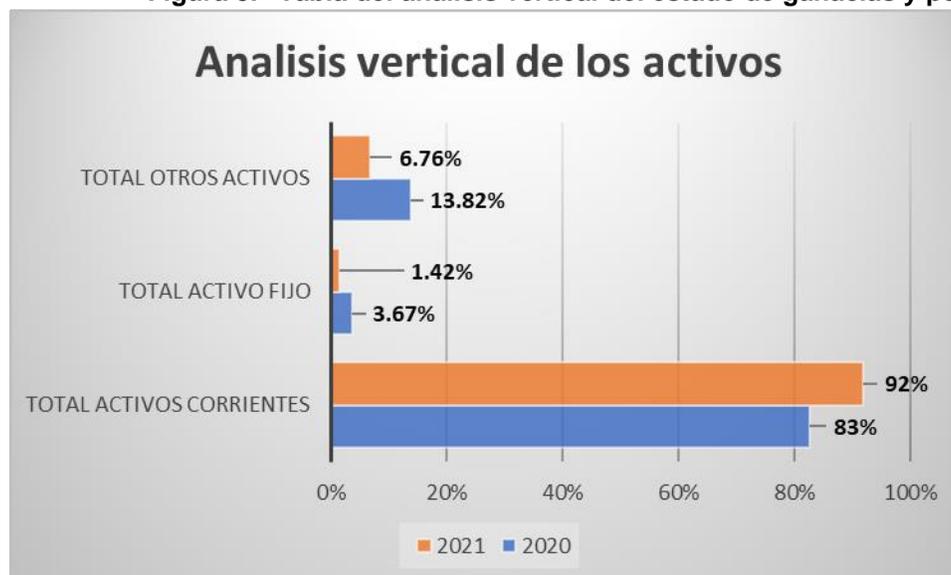


Figura 6. Gráfico del análisis vertical de los activos

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Al realizar el análisis en el balance general, entre el año 2020 y 2021 hay un aumento considerable en sus activos exactamente en la cuenta de activos corrientes pasando de un 83% a un 92% esto se debe a que mayor parte de sus



activos están contemplando en esta cuenta ya antes mencionada, esto no es muy favorable que todos sus activos estén concentrados en una sola cuenta, porque al enfrentarse a la quiebra al responder con sus activos todo va a depender el pago de sus clientes porque las cuentas por cobrar representan 81.39%.

Figura 7. Análisis vertical de los pasivos y patrimonio

En cuanto a los pasivos u patrimonio se puede determinar que con respecto a los dos años en comparación hubo un aumento demasiado evidente, la fábrica contrajo más obligaciones con sus proveedores, por eso mismo hubo un incremento con sus cuentas por cobrar por que al contraer más obligaciones con sus proveedores mayor fueron sus ventas a sus cliente, la fábrica está en una situación no tan óptima puesto que las deudas que poseen son relativamente altas y pueden ser saldadas en un largo plazo.

6.7. Razón de liquidez

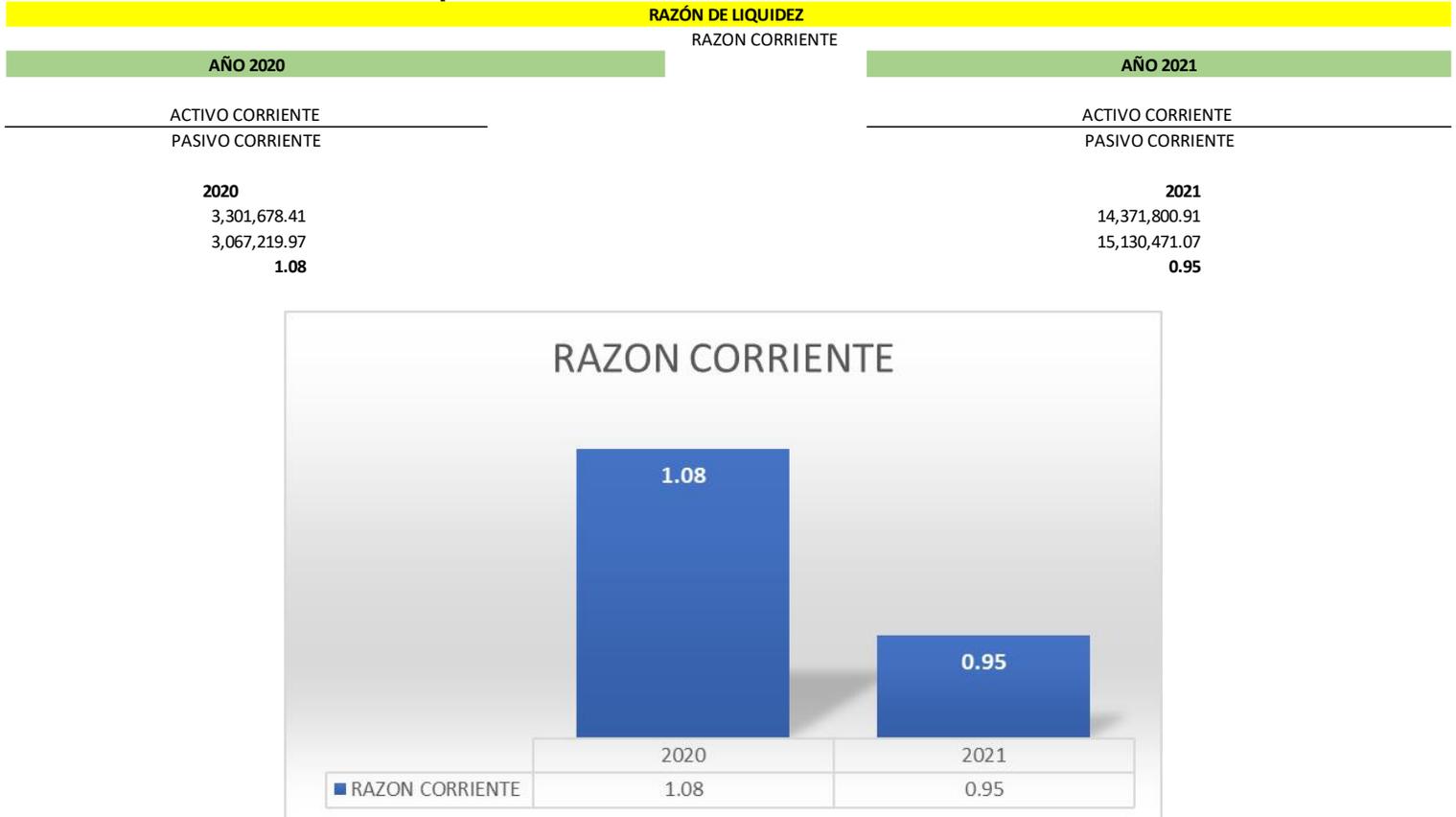


Figura 8. Gráfico de razón corriente

COCIAGSA durante el año 2020 muestra una razón corriente de 1.08 veces, lo cual nos indica que durante el periodo 2020 la fábrica podía cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes. En el 2021 por el contrario la liquidez corriente fue de 0.95 lo que indica que durante este año la empresa tuvo una menor capacidad para cubrir sus pasivos de corto plazo, teniendo problemas de liquidez.

6.8. Capital neto del trabajo

CAPITAL NETO DE TRABAJO

AÑO 2020			AÑO 2021		
ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE			ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTE		
3,301,678.41	-	3,067,219.97	14,371,800.91	-	15,130,471.07
		234,458.44			-758,670.16



Figura 9. Gráfico del capital neto del trabajo

La fábrica de cajas para puros COCIAGSA durante el año 2020 podría pagar todos sus pasivos corrientes, con sus activos corrientes y aun así contaba con 234,458.44 córdobas en sus activos corrientes. Sin embargo, en el año 2021 COCIAGSA los pasivos corrientes de la fábrica superaron sus activos corrientes con -758,670.16 córdobas debido a que en este año adquirieron deudas por lo tanto sus cuentas por pagar aumentaron.

6.9. Razón deuda corriente

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO		
DEUDA CORRIENTE		
AÑO 2020		AÑO 2021
PASIVO CORRIENTE	X	PASIVO CORRIENTE
ACTIVO CORRIENTE		ACTIVO CORRIENTE
3,067,219.97	100	15,130,471.07
3,301,678.41		14,371,800.91
0.928988105		1.052788803
92.90		105.28

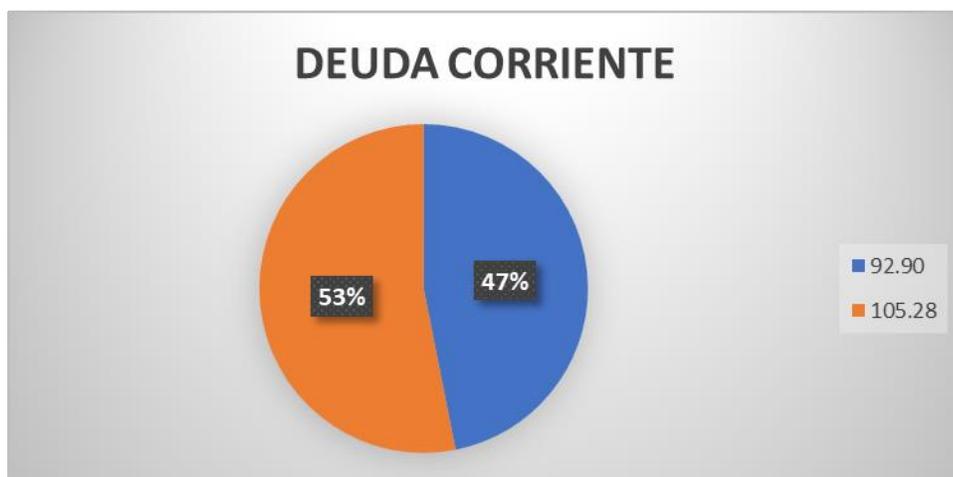


Figura 10. Grafico de deuda corriente

Durante el año 2020 la deuda corriente de la fábrica representa un 92.90% lo que significa que los activos corrientes de COCIAGSA están comprometidos en gran cantidad con sus acreedores, pero en el año 2021 la deuda corriente aumentó en un 12.38%, pasando así en 105.28%, lo que quiere decir que en este año la empresa no logra cubrir sus deudas a corto plazo ni con el 100% de sus activos corrientes

6.10. Razón de deuda total

DEUDA TOTAL			
AÑO 2020		AÑO 2021	
PASIVO TOTAL	100	PASIVO TOTAL	100
ACTIVO TOTAL		ACTIVO TOTAL	
5,546,283.93	100	15,130,471.07	100
4,213,973.59		15,651,890.62	
1.316164853		0.97	
131.62		96.67	

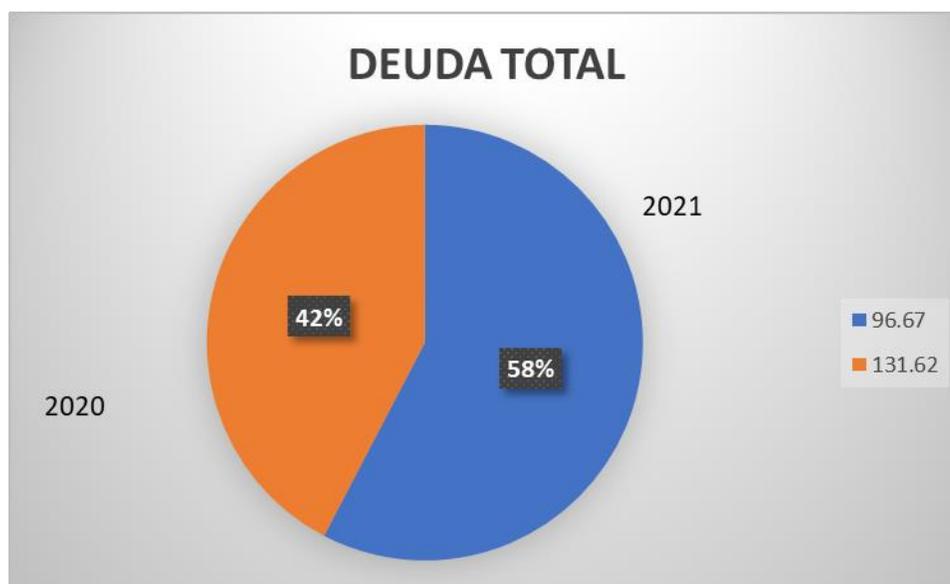


Figura 11. Gráfico de deuda total

En el año 2020 COCIAGSA financió sus activos en un 131.62% con fondos externos, pero durante el año 2021 la fábrica presentó un porcentaje de deuda total de 96.67% disminuyendo en un 34.94% en comparación con el año anterior en sus deudas a largo plazo.

6.11. Razones de rentabilidad Margen de utilidad bruta

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	
UTILIDAD BRUTA	
VENTAS NETAS	
C\$	1,146,753.62
C\$	8,860,042.69
	0.13
	12.94

100

MARGEN DE UTILIDAD BRUTA	
UTILIDAD BRUTA	
VENTAS NETAS	
C\$	521,419.55
C\$	12,047,708.62
	0.04
	4.33

100

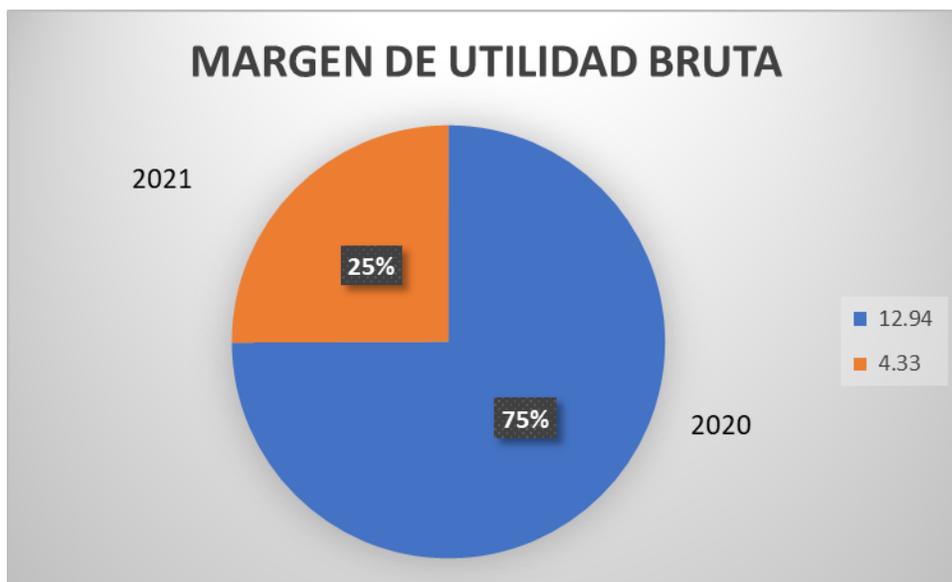


Figura 12. Gráfico de margen de utilidad bruta

Es una forma de medir los beneficios que obtiene una compañía después de restar los costos directos asociados a las ventas de sus bienes y servicios. Puede indicar si una empresa está generando ingresos a pesar de sus gastos.

En base a esta teoría, se puede apreciar gracias a los resultados obtenidos de la fábrica COCIAGSA durante el año 2020 su margen de utilidad fue del 12.94%, siendo un porcentaje que no sobre pasa un nivel óptimo en su gestión financiera.

Con respecto al año 2021 arroja un dato del 4.33%. lo que significa que en comparación al año 2020 su gestión para generar ingresos disminuyo considerablemente poniéndolos en riesgo en su situación financiera.

6.12. Rotación de activos

ROTACION DE ACTIVO TOTAL

AÑO 2020

AÑO 2021

VENTAS
ACTIVO TOTAL

8,860,042.69
4,213,973.59
2.10

VENTAS
ACTIVO TOTAL

12,047,708.62
15,651,890.62
0.77



Figura 13. Gráfico de rotación de activo total

Es un indicador financiero a través del cual, se mide el porcentaje de retorno que generan los activos netos de la empresa.

Gracias al cálculo realizado se apreció que COCIAGSA en el año 2020 la rotación sus activos fue del 2.10% y así permitiendo ver el nivel en su capacidad operativa, que se enfrenta al 2021 con un resultado del 0.13% que representa la productividad deficiente durante el periodo mencionado.

6.13. Rendimiento del activo total

Año 2020		RENDIMIENTO DE ACTIVO TOTAL	Año 2021	
UTILIDAD NETA			UTILIDAD NETA	
ACTIVO TOTAL BRUTO			ACTIVO TOTAL BRUTO	
C\$	1,146,753.62		C\$	521,419.55
C\$	4,213,973.59		C\$	15,651,890.62
27%			3%	

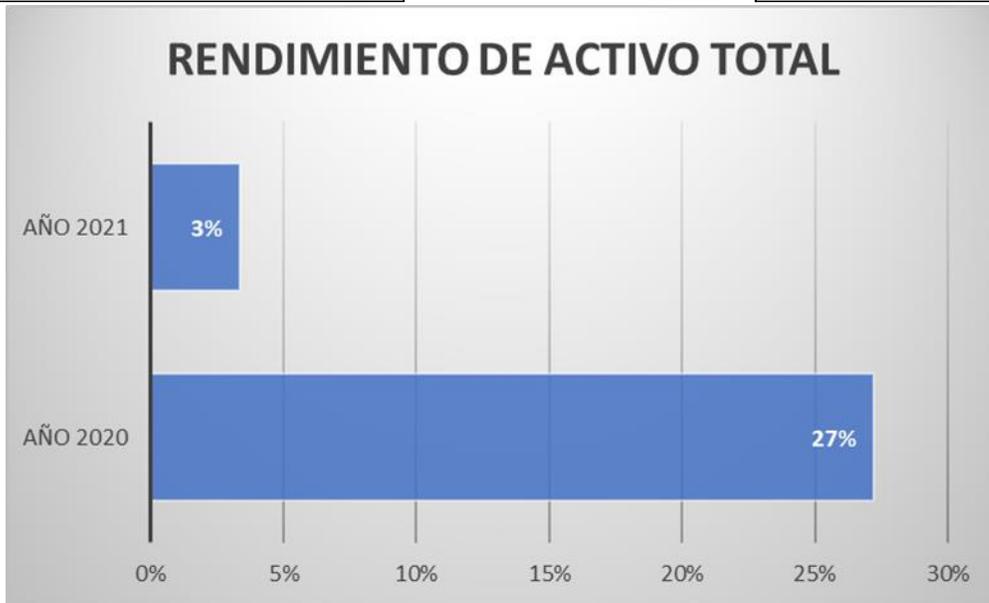


Figura 14. Grafico de rendimiento de activo total

El rendimiento sobre activos, también conocido como rendimiento sobre la inversión, se encarga de medir la efectividad total de la administración de las utilidades con sus activos disponibles, en cuanto más- alto sea el rendimiento de los activos es mejor, su tipo de medición es porcentual.

La fábrica cuenta en el año 2020 con un rendimiento en sus activos totales del 27%, esto nos da a entender que por cada Córdoba invertido tiene un rendimiento del 27%, siendo esto bueno para la fábrica porque significa que en ese año administro bien los recursos para generar utilidades, en cambio como se ha visto anteriormente el año 2021 no fue un buen año para esta; por que la eficiencia en la administración desmejoro a un 3% siendo esto algo no muy favorable debido a que tuvo un descenso de casi 7 veces lo del resultado del año anterior, esto es una clara muestra el rendimiento de la inversión sobre los activos ha disminuido para ese año.



6.14. Apalancamiento financiero

Año 2020		APALANCAMIENTO FINANCIERO	Año 2021	
ACTIVO TOTAL			ACTIVO TOTAL	
PATRIMONIO			PATRIMONIO	
C\$	4,213,973.59		C\$	1,058,570.00
C\$	1,146,753.62		C\$	521,419.55
	3.67			2.03

COCIAGSA durante el año 2022 muestra el 3.67 % que significa un excedente de inversión propia necesitando un equilibrio.

Una nota importante es mencionar que el propietario capitaliza en un total de todos sus emprendimientos, la actividad económica como individual no se sustenta.

6.15. DUPONT

DUPONT

Año 2020

Año 2021

UTILIDAD NETA X VENTAS X APALANCAMIENTO
VENTAS ACTIVO TOTAL BRUTO

UTILIDAD NETA X VENTAS X APALANCAMIENTO
VENTAS ACTIVO TOTAL BRUTO

1,146,753.62 8,860,042.69 3.67

521,419.55 12,047,708.62 2.0

8,860,042.69 4,213,973.59

12,047,708.62 15,651,890.62

0.13 2.10 3.67

0.04 0.77 2.0

1.00

0.0

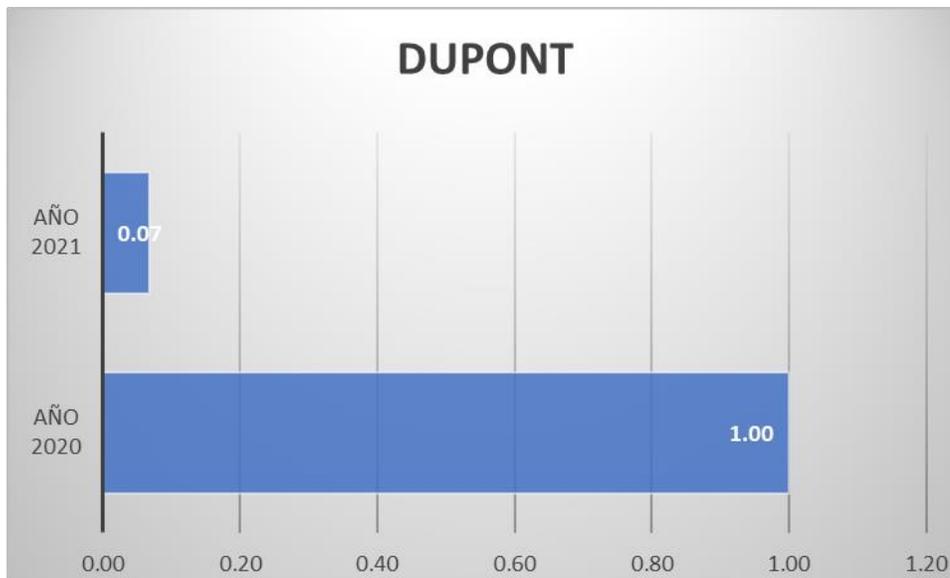


Figura 15. Grafico del análisis DUPONT

Se define este análisis como una forma de integrar un indicador de rentabilidad con otro de actividad para establecer si el rendimiento de la inversión proviene de la eficiencia en el uso de los recursos para producir ventas o bien del margen neto de utilidad que tales ventas generan.

Esto significa que en la medida que el grado de utilización de la inversión sea mayor, los niveles de venta incrementarán, lo que produce un efecto positivo en las utilidades netas y por lo tanto en el margen de rentabilidad.

El sistema Dupont reúne primero el margen de utilidad neta, el cual mide la rentabilidad en ventas de la empresa, con la rotación de activos totales, la cual indica la eficiencia con la empresa ha utilizado sus activos para generar ventas y

por último el apalancamiento es una herramienta que permite aumentar el rendimiento potencial de una inversión contratando una deuda.

La ventaja de este sistema es que la empresa tiene la posibilidad de desglosar su rendimiento sobre el capital contable en un componente de utilidad sobre las ventas y un componente de uso de su apalancamiento. Por tanto, el rendimiento total para los propietarios se analiza en estas importantes dimensiones.

La razón de apalancamiento para el año 2020 tomo un valor de 3.67 que esto interpretándolo; como es un valor superior a 1 conviene financiarse mediante la deuda. En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su apalancamiento financiero. Entre más alto sea su resultado mayor serán sus riesgos y su rendimiento esperado es la rentabilidad que se obtienen con las ventas.

6.16. Importancia y relevancia del tema

Según entrevista realizada a Lic. Douglas Martínez expresó que “el tema que se está desarrollando es importante para la empresa y para nosotros estudiantes. A través de este estudio se obtuvo una visión diferente a la que ellos tienen mediante la implementación de las herramientas que se utilizaron poniendo en práctica los conocimientos adquiridos en el transcurso y nuestra carrera.”

6.17. Efectividad del análisis financiero en el área laboral

El Lic. Douglas Martínez en su opinión “un análisis financiero eficiente debe ir más allá de cifras contables, por lo mismo debe girar alrededor de cuatro pilares: el análisis estratégico del negocio, el análisis contable, el análisis financiero y el análisis prospectivo”.

Cuando se realiza un análisis financiero se emplean ciertas técnicas y procesos para analizar la información contable de una empresa. Con esta información se puede tener una impresión clara de su situación actual y ofrecer un pronóstico de la misma.

Al realizar un análisis financiero también se puede conocer las consecuencias que las decisiones empresariales tendrán sobre la economía del negocio. Con información como esta es posible mejorar la rentabilidad de las empresas.

Gracias al análisis se puede descubrir la solvencia y liquidez del negocio, tomar decisiones sobre futuras inversiones, conocer el origen y rasgos de los recursos financieros e incluso evaluar la gestión de quienes están a cargo del crecimiento de la empresa, incluyendo la forma como han manejado los activos y cómo está planificado el crecimiento de negocio.

6.18. Inspecciones externas

Las inspecciones son herramientas preventivas que ayudan a una empresa a detectar y controlar las condiciones o situaciones inusuales que se van produciendo al interior de la misma.

Objetivos de las inspecciones

- Evaluar la administración y gestión del negocio.
- Identificar problemas imprevistos en el lugar de trabajo.
- Identificar carencias y deficiencias de los equipos de trabajo.
- Evaluar el trato que se ofrece a proveedores y a clientes.
- Evaluar los sistemas contables y los sistemas de control internos.
- Detectar cualquier problema que pueda surgir en una organización.
- Identificar los efectos indeseados de cambios introducidos en el proceso productivo o en la gestión administrativa.

- Proponer soluciones a los problemas o deficiencias encontrados.
- Las inspecciones en terreno tienen que ser llevadas a cabo por personas capacitadas que, además, deben contar con los impactos necesarios para llevar a cabo esta labor de forma eficaz y segura. (Consulting, 2019)

La Lic. Nelsy Benavidez, Auxiliar contable de COCIAGSA, expresa que: si, hemos tenido inspecciones por parte del ministerio del trabajo, donde se verificó: cotización de trabajadores, solicitaron copias de nómina, seguro de los trabajadores, comprobante de pagos, reporte de INSS y los cuales brindaron recomendaciones para mejorar el ambiente donde se desarrollan las actividades de trabajo: vestimenta y calzado adecuado, utilizar las áreas de alimentación asignadas.

6.19. Estrategias financieras en sus operaciones

Se creó una cuenta para hacer depósitos de los pagos que realizan los clientes, posee un fondo de caja chica para compras o pagos menores. Cuentan con un inventario físico que verifican manualmente la existencia de materia prima, entrada y salida de producto. Según su consumo se realizan compras o solicitudes de créditos a proveedores para tener en stock.

6.20. Importancia en la aplicación de análisis financiero

Radica en que permite identificar aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones a la gerencia.

El estado de resultados es uno de los principales reportes financieros que todo empresario debe mirar ya que funciona como una brújula para guiarse al tomar decisiones de negocio y controlar las operaciones de la compañía. Este estado financiero te dirá si la empresa está siendo realmente un negocio que genera utilidades y qué tan eficiente es la gestión de los recursos disponibles. Al contar con esta información puedes analizar la situación financiera de la empresa, la estructura de tus ingresos y costos y de esta manera tomar decisiones más sustentadas acerca del futuro de la compañía. (Castro, s.f.)

Según el Licenciado Douglas Martínez: la aplicación del análisis financiero es de vital importancia para llevar una contabilidad, rígida y ordenada. Para poder realizar estrategias financieras que beneficie en sus resultados a la empresa.

se elaboró un análisis de los factores internos y externos, todo esto tomando como base los resultados obtenidos en el análisis financiero, información complementaria entre ellas entrevistas y opiniones de los colaboradores. Las estrategias



presentadas son propuestas de acción, que, bajo la consideración de la empresa, podrían ser o no aplicadas, en el caso de considerálas para su ejecución estaría a cargo de la fábrica.

6.21. Estrategias financieras para la mejora en las operaciones en la Fábrica COCIAGSA

Estrategia 1

Destinar un mejor uso de los recursos disponibles en la Fábrica

Objetivo de la estrategia: Mantener un nivel rentable entre los gastos operativos de COCIAGSA

Acciones:

- Monitoreo continuo de los gastos operacionales en los últimos años.
- Capacitar a los colaboradores de manera constante sobre temas financieros.
- Realizar reportes mensuales acerca de costos, gastos.
- Refinanciar las deudas con los proveedores.

Plazo: La empresa puede realizar los cambios necesarios en el corto plazo, pero en operaciones más delicadas como la distribución se puede hacer en el mediano plazo, tomando en cuenta su complejidad.

Recursos: Esta estrategia tiene un enfoque distinto porque provee mantener un nivel considerable con los gastos en algunas operaciones de la fábrica, esto ayudará a aumentar en margen de utilidad y aprovechamiento de los recursos disponibles.

Estrategia 2

Implementar un sistema contable

Objetivo de la estrategia: Mejora del rendimiento financiero y laboral mediante la actualización de un sistema contable.

Acciones:

- Elección de un software confiable para la contabilidad
- Aprovechamiento del personal para destacar sus conocimientos en la tecnología.
- Aumento de márgenes de aprovechamiento de tiempo.
- Simplificación en el ingreso y entradas de documentación
- Disminución de la probabilidad de errores

Plazo: Esta estrategia tiene que implementarse en mediano o largo plazo, esto se debe a que requiere un estudio detallado para determinar un buen software contable, requiriendo un análisis profundo para realizar este cambio.

Recursos: El desarrollo de esta propuesta necesita recursos económicos y capacitación del personal para el entendimiento de la capacidad operativa del nuevo software.

Estrategia 3

Estrategia financiera

Objetivo de la estrategia: aplicación constante del análisis financiero en sus estados financieros.

Acciones

- Genera una visión general de la situación de la fábrica
- Ver con profundidad las causas de problemas con la rentabilidad
- Establece acciones de mejora
- Desarrollar habilidades para identificar estrategias financieras.

Plazo: Esta estrategia amerita el tiempo del personal encargado de la toma de decisiones que involucren las finanzas, para un mayor índice de eficiencia, se han de necesitar recursos financieros para su capacitación y establecimiento de estándares de uso.

Recursos: La ejecución de esta propuesta requiere consulta entre los miembros de la fábrica para realizar una planificación estratégica para un mejor entendimiento de los informes brindados

Estrategia 4

Fiabilidad, mantenimiento y disponibilidad de los activos.

Objetivo de la estrategia: Correcto manejo y aprovechamiento de la disponibilidad de los activos.

La fiabilidad se define como la probabilidad de que un bien funcione adecuadamente durante un período determinado bajo condiciones operativas específicas (por ejemplo, condiciones de presión, temperatura, fricción, velocidad, tensión)

Acciones

- La fábrica puede llevar un registro de conservación y mantenimiento de activos fijos siguiendo pasos simples como:
- Actualizar el archivo que contiene la información de los activos, ingresando la fecha de nuevos servicios de reparación.
- Registrar toda la información relacionada con el tipo de avería o tarea de mantenimiento realizada.
- Garantizar su máxima eficiencia es mucho más importante para la organización que invertir tiempo y dinero en activos desechables.

Estrategia 5

Establecer políticas en el control interno.

Objetivo de la estrategia:

Establecer más políticas de control interno de los procedimientos a realizar en las diferentes actividades administrativas y contables para disminuir los errores a nivel interno y externo, y de esta manera dar a conocer al personal estas normativas planteadas para la realización de operaciones, y así mejoren la comunicación interpersonal y organizacional de la entidad.

Acciones:

- Respuesta oportuna ante riesgos internos.
- Establecer una estructura lógica para documentar y evaluar la ejecución de actividades.

Plazo: Esta estrategia tiene que implementarse en corto plazo, puesto a que requiere un estudio detallado para determinar qué cambios entraran en el control interno.

Recursos: Esta estrategia involucra a contador y al gerente para la elaboración de nuevas políticas para el control interno

Estrategia 6

Solvencia de cuentas a crédito

Objetivo de la estrategia: Mejorar los ingresos de la fábrica COCIAGSA a través de la solvencia de los clientes.

Acciones:

- Crear una política para la efectividad de los cobros, donde especifique fechas de pagos, montos, cobro de intereses por mora.
- Revisar su historial de pago y confirmar con referencias comerciales cada detalle
- Realizar los cobros sean solventados en su totalidad o en montos específicos estipulados por la fábrica.

Plazo: COCIAGSA debe implementar esta estrategia a corto plazo, dado que las cuentas por cobrar afectan el proceso financiero de la empresa.

Recursos: Como recurso se puede negociar con el cliente e implementar un mecanismo de Factoring que se puedan realizar cobros antes de la fecha de vencimiento.

Estrategia 7

Interpretación de datos financieros:

Objetivo de la estrategia: Evaluar la posición financiera presente y pasada del negocio.

Acciones:

- COCIAGSA debería tener en cuenta la actualización constante en lo que respecta a la situación financiera.
- Realizar los cambios que sean necesarios para la mejora de los resultados.
- Analizar la búsqueda de alternativas para el avance constante en su rentabilidad e ingresos.

Plazo: COCIAGSA debe implementar esta estrategia a corto plazo, dado que el análisis financiero permite identificar las condiciones que muestran los aspectos económicos y financieros con los que opera la empresa.

Recursos:

La importancia de aplicar esta estrategia en la fábrica, es que permitirá la gestión, es decir, las habilidades administrativas y gerenciales para conducir los esfuerzos de todos los colaboradores de la entidad, por lo tanto, se necesitaran los Estados financieros, balance general, estado pérdidas y ganancias.

Estrategia 8

Control adecuado de sus gastos

Objetivo de la estrategia: Mejorar la salud financiera de la fábrica, cada córdoba que se ahorre de manera inteligente se convertirá en un córdoba extra que tendrá como ganancia.

Acciones:

- Elaborar un estado de flujo de efectivo mensual en el cual se podrá analizar en qué rubros está gastándose más en la empresa y en cuáles se pueden realizar ajustes que te permitan ser más eficiente.
- Preparación de presupuestos



- Control de inventarios
- Control de pagos (salarios, proveedores, pago de obligaciones al estado)

Plazo: COCIAGSA debe implementar esta estrategia a corto plazo, dado que el control de gastos permitirá dar un mejor seguimiento de los egresos de la empresa y la manera en la que se están utilizando.

Recursos:

Establecer cotizaciones con los proveedores, trabajar con producción, debido que fue una de las áreas que se obtuvo como resultado más afectado por el uso irracional de materia prima. También es importante prestar atención en el área de recursos humanos o administración con lo que respecta al pago de nómina y el método que se utiliza.

VII. Conclusiones

El análisis financiero realizado en la fábrica de cajas para puros COCIAGSA, nos indica que su nivel financiero se encuentra en riesgo dado que, en las razones financieras aplicadas presenta resultados negativos para la empresa y su buen funcionamiento, en algunos indicadores, muestra importantes deficiencias en los controles financieros que deben ser superadas adecuadamente en el corto y mediano plazo, caso contrario, provocará una desestabilización en el proceso financiero y un alto riesgo en las finanzas de esta entidad que atentarán contra su sostenibilidad.

El control interno financiero como tal no significa el remedio infalible a las eventuales anomalías y/o inconsistencias que puedan surgir en el desarrollo normal de los negocios, pero si brinda la posibilidad de mitigar los posibles problemas que se podrían presentar.

La mayor debilidad con la que cuenta la empresa es que no posee un modelo bien estructurado en base a sus necesidades referente al control interno financiero que le den la pauta del manejo y el aprovechamiento máximo de sus recursos tanto humanos como financieros, así mismo brinde confianza moderada de que sus acciones administrativas se ajustan a los objetivos y normas aplicables a la organización.

La fábrica de cajas para puros COCIAGSA cuenta con una deficiencia en los controles internos financieros actuales tales como:

1. El área financiera no posee una matriz que evalúe el riesgo, lo cual no le permite identificar los niveles de riesgo por actividad.
2. No existe información que monitoree el cumplimiento con las leyes a fin de evitar sanciones.
3. La empresa no dispone de estrategias financieras claras y específicas para la elaboración oportuna de su planeación financiera.
4. Falta de procedimientos y normativas que regulen el proceso financiero

VIII. Recomendaciones

Es importante que las empresas crezcan y se desarrollen en la industria en la que trabajan por lo tanto en la fábrica de cajas para puros COCIAGSA, se aplicaron técnicas y métodos de evaluación financiera, con el fin de mostrar datos que sean útiles para autoridades que dirigen la empresa en la toma de decisiones.

A través del estudio realizado y los resultados obtenidos se pueden brindar recomendaciones:

Es recomendable que el gerente de la empresa COCIAGSA, considere los resultados del análisis financiero con la finalidad de logren ser de utilidad como referencia para realizar un mejor uso de los recursos de la empresa y determinar acciones de mejora en aquellas áreas que se consideren convenientes, de esta manera se está realizando un aporte importante a la empresa cuyos resultados esperados es la mejora de la rentabilidad de la misma.

De igual manera se sugiere a la dirección de la empresa COCIAGSA considerar el análisis de las ratios de rentabilidad como una visión general de la situación de la empresa en cada uno de las ratios analizadas, y así realizar un análisis de profundidad de las causas de los problemas de rentabilidad para establecer acciones de mejora.

Se recomienda a los responsables del área financiera y gerencia general de la empresa considerar dentro de las políticas de la fábrica realizar un análisis periódico de los estados financieros, así como también hacer análisis comparativos con respecto a la competencia, para conocer la realidad que atraviesa la empresa en cuanto al manejo de sus recursos, además, se recomienda realizar un informe anual de los principales ratios financieros y así planificar cuáles serán las acciones estratégicas para el año siguiente, orientadas a generar mayor rentabilidad y lograr cumplir los objetivos correlacionales.

Implementar un sistema automatizado de contabilidad acorde con la actividad económica de la empresa, un sistema de costo, gastos, material directo, material indirecto, mano de obra.

En el área administrativa se recomienda realizar un proceso de reclutamiento, donde cada colaborador cumpla con requisitos para poder laborar dentro de la empresa.

Implementar reglas de comportamiento que ayuden a poner límites a los impulsos y comportamientos, entre los colaboradores dentro de la empresa, esto permitirá lograr un ambiente agradable, con tareas bien distribuidas, empleados motivados y mayor productividad.



Aplicar un formato de nómina donde se especifique el salario de cada colaborador, horas laboradas, cantidad de cajas producidas

Crear un manual de control interno

Creación de políticas de crédito

IX. Anexos

ENTREVISTAS

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA ESTELÍ

FAREM-ESTELÍ

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



Trabajo de campo – Entrevista

Estamos trabajando en un estudio que servirá para elaborar una tesis profesional enfocada en la incidencia del análisis financiero en las operaciones de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA.

Nuestro objetivo es conocer aspectos relevantes que nos ayudaran a encontrar posibles resultados para nuestros objetivos propuestos.

De ante mano agradeciendo su colaboración.

Datos generales del entrevistado:

Nombre y Apellido:

Douglas Martínez

Sexo: Masculino

Formación profesional:

Lic. En Contaduría Pública y Finanzas

Cargo Actual:

Contador de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA

Tiempo de laborar en esta área:

Fecha de Aplicación: 25 de agosto 2022

Objetivo #1: Describir los procedimientos financieros de la fábrica COCIAGSA

Preguntas

- A. ¿Cómo se realiza el manejo de los activos de la empresa? ¿Se lleva inventario con sus respectivos códigos?
- B. ¿Se realizan informes mensuales sobre nuevos activos y desincorporaciones?
- C. Determinación del valor de amortización por activos
- D. ¿Utilizan algún tipo de programa o un buen software de gestión para el control y manejo de su contabilidad? ¿Cómo funciona?
- E. ¿Qué procedimientos financieros aplican en la empresa?

Procedimientos financieros de fábrica de cajas para puros COCIAGSA,

Mantenimiento de inventarios.

- a. Procedimiento para área de compras:
- b. Procedimiento para área de producción
- c. Procedimiento de cobros por ventas de contado.
- d. Procedimiento de gestión por cobros de ventas de crédito.
- e. De acuerdo a los procedimientos seleccionados describa como se realizan (aplicar al área correspondiente)
- F. ¿Según su criterio al momento de aplicarse los procedimientos financieros que área se beneficiaría más?
- G. ¿Cómo documentan la información de procedimientos financieros?



- H. ¿Realizan periódicamente una revisión de sus niveles financieros, de qué manera lo hacen?
- I. ¿Utilizan algún tipo de financiamiento externo? ¿De qué manera administran el financiamiento externo a las necesidades en su proceso de producción de caja?
- J. ¿De qué manera gestionan los cobros y pago?
- K. ¿Quién es el/la encargado de realizan las compras de su materia prima y otros recursos necesarios para su proceso productivo? ¿Cómo realiza las compras? ¿Y cada cuanto se realizan?
- L. ¿Cómo analizan el mercado y su competencia?



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA ESTELÍ

FAREM-ESTELÍ

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



Trabajo de campo – Entrevista

Estamos trabajando en un estudio que servirá para elaborar una tesis profesional enfocada en la incidencia del análisis financiero en las operaciones de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA

Nuestro objetivo es conocer aspectos relevantes que nos ayudaran a encontrar posibles resultados para nuestros objetivos propuestos.

De ante mano agradeciendo su colaboración.

Datos generales del entrevistado:

Nombre y Apellido:

Sexo:

Formación profesional:

Cargo Actual:

Tiempo de laborar en esta área:



Fecha de Aplicación:

Objetivo # 2: Analizar los estados financieros de los períodos 2020-2021.

Preguntas

1. ¿La información contable que proporciona en los estados financieros es?
Mensual Bimestral Trimestral Semestral Anual
2. ¿Qué tipo de informes, diferente a los Estados Financieros, se elaboran en COCIAGSA??
3. ¿Considera usted que el desempeño financiero en términos de liquidez y rentabilidad mejora cuando la gerencia realiza un análisis financiero a sus estados? ¿Por qué?
4. ¿A la hora de hacer el análisis ¿existen obstáculos o limitaciones que le impidan llevar a cabo este proceso?
5. ¿Qué información esperan obtener de los informes y como ocupan esta?
6. ¿Se comparan periódicamente los estados financieros?

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA ESTELÍ

FAREM-ESTELÍ

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



Trabajo de campo – Entrevista

Estamos trabajando en un estudio que servirá para elaborar una tesis profesional enfocada en la incidencia del análisis financiero en las operaciones de la fábrica de cajas para puros COCIAGSA

Nuestro objetivo es conocer aspectos relevantes que nos ayudaran a encontrar posibles resultados para nuestros objetivos propuestos.

De ante mano agradeciendo su colaboración.

Datos generales del entrevistado:

Nombre y Apellido:

Sexo:

Formación profesional:

Cargo Actual:

Tiempo de laborar en esta área:

Fecha de Aplicación:

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
UNAN – MANAGUA



Objetivo # 3: Proponer estrategias financieras para la mejora en las operaciones.

Preguntas:

- f. ¿Qué opina sobre la relevancia e importancia del tema planteado?
- g. ¿Qué tan efectivo cree usted que es el análisis financiero para la toma de decisiones correspondientes al área donde usted labora?
- h. Como parte de su control interno, ¿Han realizado una auditoria en sus procesos financieros para descubrir las fallas? En caso que no la han realizado explique el ¿Por qué?
- i. ¿Qué estrategias financieras a utilizado la empresa para llevar a cabo sus operaciones?
- j. ¿De qué manera analizan los resultados de la empresa?
- k. ¿En qué medida cree usted es importante hacer uso, cambios o mejoras en la aplicación de un análisis financiero sobre los estados financieros del área de producción de cajas para puros?

Análisis FODA

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Posicionamiento en el mercado • Instalaciones propias • Sistema eléctrico óptimo • Maquinaria actualizada • Ubicación estratégica • Cuenta con su cartera de clientes • Eficiencia y calidad en sus servicios • Experiencia en la fabricación de cajas 	<ul style="list-style-type: none"> • Captación de nuevos clientes • Mercado internacional • Aumento de ventas • Ampliación de instalaciones • Mayores contrataciones de personal
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Orden en sus cuentas • Sistema contable ineficiente • Pago incorrecto de planilla • gastos injustificados • Filtración de gastos • Uso irracional de materia prima • Personal no asegurado 	<ul style="list-style-type: none"> • Alta competencia de mercado • Descapitalización de activos • Escases de materia prima • Accidentes laborales • Multas por entes reguladores

Figura 16. Tabla de análisis FODA



k

BALANCE GENERAL
COCIAGSA
Al 31 de Diciembre 2020

ACTIVOS		
EFFECTIVO EN CAJA	-C\$	1,002,321.04
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	C\$	4,245,447.32
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	C\$	58,552.13
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		C\$ 3,301,678.41
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	C\$	47,648.33
HERRAMIENTAS Y UTILES	C\$	66,694.90
MAQUINARIA Y EQUIPOS	C\$	77,077.24
TOTAL ACTIVO FIJO		C\$ 191,420.47
DIFERIDOS	C\$	720,874.71
TOTAL OTROS ACTIVOS		C\$ 720,874.71
TOTAL ACTIVOS		C\$ 4,213,973.59
PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	C\$	3,038,861.41
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	C\$	67,174.69
RETENCIONES POR PAGAR	-C\$	38,816.13
TOTAL PASIVOS		C\$ 3,067,219.97
PATRIMONIO	C\$	1,146,753.62
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		C\$ 4,213,973.59

ELABORADO POR: _____

REVISADO POR: _____

AUTORIZADO POR: _____



BALANCE GENERAL
COCIAGSA
Al 31 de Diciembre 2021

ACTIVOS		
EFFECTIVO EN CAJA	C\$	3,353,051.78
DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	C\$	10,960,197.00
ANTICIPOS A JUSTIFICAR	C\$	58,552.13
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		C\$ 14,371,800.91
MOBILIARIO Y EQUIPOS DE OFICINA	C\$	76,254.74
HERRAMIENTAS Y UTILES	C\$	68,187.73
MAQUINARIA Y EQUIPOS	C\$	77,077.24
TOTAL ACTIVO FIJO		C\$ 221,519.71
DIFERIDOS	C\$	1,058,570.00
TOTAL OTROS ACTIVOS		C\$ 1,058,570.00
TOTAL ACTIVOS		C\$ 15,651,890.62
PASIVOS		
CUENTAS POR PAGAR DIVERSAS	C\$	15,039,066.47
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	C\$	124,719.20
RETENCIONES POR PAGAR	-C\$	33,314.60
TOTAL PASIVOS		C\$ 15,130,471.07
PATRIMONIO	C\$	521,419.55
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO		C\$ 15,651,890.62

ELABORADO POR: _____

REVISADO POR: _____

AUTORIZADO POR: _____

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

COCIAGSA

Al 31 de Diciembre 2020

Nro. de Cuenta	Descripcion de cuenta	Total C\$
4	INGRESOS	8,860,042.69
401	VENTAS	C\$ 8,860,042.69
	Total	C\$ 8,860,042.69
5	EGRESOS	C\$ 7,713,289.07
50	COSTOS Y GASTOS	C\$ 7,713,289.07
501	GASTOS DE VENTA	C\$ 7,307,513.29
503	GASTOS DE ADMINISTRACION	C\$ 405,775.78
	Total	C\$ 7,713,289.07
	GANANCIA / PERDIDA	C\$ 1,146,753.62

ELABORADO POR: _____

REVISADO POR: _____

AUTORIZADO POR: _____

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

COCIAGSA

Al 31 de Diciembre 2021

Nro. de Cuenta	Descripcion de cuenta	Total C\$
4	INGRESOS	12,047,708.62
401	VENTAS	C\$ 12,047,708.62
	Total	C\$ 12,047,708.62
5	EGRESOS	C\$ 11,526,289.07
50	COSTOS Y GASTOS	C\$ 11,526,289.07
501	GASTOS DE VENTA	C\$ 11,120,513.29
503	GASTOS DE ADMINISTRACION	C\$ 405,775.78
	Total	C\$ 11,526,289.07
	GANANCIA / PERDIDA	C\$ 521,419.55

ELABORADO POR: _____

REVISADO POR: _____

AUTORIZADO POR: _____



BOSQUEJO

1. Análisis financiero

- 1.1 Definición
- 1.2 objetivos
- 1.3 Características
- 1.4 Tipos
- 1.5 Dimensiones del análisis de los estados financieros
- 1.6 Herramientas de análisis financiero

2. Operaciones contables

- 2.1 Definición
- 2.2 Tipos
- 2.3 Finalidad

3. Procedimientos contables

- 3.1 Definición
- 3.2 importancia

4. Estados financieros

- 4.1 Definición
- 4.2 Componentes de los estados financieros
- 4.3 objetivo
- 4.4 características
- 4.5 importancia
- 4.6 dimensiones de los estados financieros

5. Estrategias financieras

- 5.1 definición de estrategia
- 5.2 Definición de estrategia Financiera
- 5.3 Importancia
- 5.4 ejemplos

X. Bibliografía

- Argibay, M. (2014). *contabilidad financiera*. Madrid: Ideas propias.
- Arias, A. S. (31 de Octubre de 2015). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/estados-financieros.html>
- Arreondo, M. (2015). *contabilidad y analisis de costo*. México: grupo editorial patria.
- Castro, J. (s.f.). *Corponet*. Obtenido de <https://blog.corponet.com/como-interpretar-un-estado-de-resultados>
- CEUPE MAGAZINE. (s.f.). Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Consulting, E. Q. (07 de Febrero de 2019). *Inspecciones dentro de una empresa*. Obtenido de <http://eqssa.com/inspecciones-dentro-de-una-empresa/>
- Contabilidad, N. I. (2003). Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV2018_IAS01_GVT.pdf
- David, P. (28 de julio de 2019). Obtenido de Club ensayo: <https://www.clubensayos.com/Temas-Variados/Importancia-De-Los-Procedimientos-Contables/1893520.html>
- Diaz. (2012). Obtenido de <http://cpnocimientosweb.net/portal/article144.html>
- Duran, Y. (2012). *Administracion del inventario*. Merida Venezuela: Vision generencial.
- Eglis. (17 de Abril de 2015). *Slideshare*. Obtenido de <https://es.slideshare.net/Eglis2301/procedimiento-contables>
- González, M. A. (2015). *Conyabilidad y análisis de costos*. México : Grupo editorial patria.
- Hernandez-Samperi, R. (2018). *Metodología de la investigación* . Ciudad de México: Editorial Mc Graw Hill Education.
- Mariela, T. B. (09 de 2020). Obtenido de <http://repositorio.utc.edu.ec/bitstream/27000/6878/1/T-001558.pdf>
- martinez. (2013).
- Martinez. (2013).
- Martínez, L. D. (27 de 09 de 2022). (J. Sevilla, Entrevistador)
- Morales, A., Morales, J., & Alcocer, F. (2014). *Administración Financiera*. Grupo Editorial Patria : Editorial Patria.
- Omañeca, J. (2017). *Contabilidad General*. México: Editorial Duesto.
- Padilla, M. C. (2012). *Analisis Financiero* . Bogota: CEO EDICIONES.

- Padilla, M. C. (2012). *Gestión Financiera*. Bogota: ECOE EDICIONES.
- Pérez, A. (2020). *Etapas del proceso de producción*. Barcelona España.
- Raffino. (2019).
- Restrepo, N. (2013). *El precio: La clave de la rentabilidad*. Bogotá: Editorial Planeta Colombiana .
- Samuel. (08 de 12 de 2020). *Mira como se hace*. Obtenido de <https://miracomosehace.com/importancia-tener-buena-estrategia-financiera-empresarial/>
- Sanjuan, F. J. (17 de noviembre de 2016). *ECONOMIPEDIA*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/estado-flujos-efectivo.html>
- Telesup, I. (29 de Agosto de 2020). *BLOG DE LA EDUCACION*. Obtenido de <https://telesup.edu.pe/operaciones-contables-mas-importantes-en-la-gestion-empresarial/>
- Velazquez, P. M. (2020). *La Academia*. Obtenido de https://www.academia.edu/30465099/Analisis_e_interpretacion_de_estados_financieros
- Xiomara Castellon, G. C. (01 de MAYO de 2021). *importancia de los estados financieros en la toma de decisiones*. Obtenido de <http://portal.almelica.org/almeli/jatsRepo/221/2212240006/index.html>