



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

**Análisis Financiero de la empresa de Materiales de Construcción Huete,
departamento de Nueva Segovia en el periodo 2021**

Trabajo de Seminario de Graduación

En la Carrera de

Contaduría Pública y Finanzas

Autores

Helen Massiel Caballero Herrera

Kevin Adolfo Rodríguez Amador

Tutora

MSc. Jaquelin Palacios Valdivia

Estelí, enero 2023



DEDICATORIA

El presente trabajo de investigación está dedicado a **Dios**, quien nos ha guiado por su buen camino y ha sido el pilar fundamental más importante en nuestras vidas, regalándonos sabiduría, paciencia y fortaleza para la finalización de esta investigación.

A **nuestros padres**, por su amor, su paciencia y dedicación, por estar pendientes de nuestra formación dándonos apoyo y palabras de aliento para llegar a la culminación de nuestra carrera universitaria.

A nuestra tutora, **MSc Jaquelin Palacio Valdivia** por guiarnos en este proceso de investigación, brindándonos su tiempo y sabiduría.

AGRADECIMIENTO

Primeramente, damos gracias a Dios por la sabiduría, fortaleza y entendimiento que nos ha brindado a lo largo de estos cinco años de carrera universitaria, siendo su misericordia y voluntad la que nos ha permitido la culminación de este trabajo investigativo.

De la misma forma, agradecemos a nuestros padres quienes nos motivaron a salir adelante día a día, siendo un pilar fundamental en nuestra formación como persona, inculcándonos valores y principios para enfrentar la vida.

También, agradecemos a todos los maestros que estuvieron involucrados en nuestra educación universitaria, siendo de gran apoyo como educadores y consejeros para nosotros, gracias por guiarme y apoyarme en la realización de mi tesis.

Finalmente, agradecemos a la propietaria Isabel Carrasco, de la Empresa Materiales de Construcción Huete por brindarnos de su valioso tiempo y facilitarnos la información para desarrollar nuestro trabajo. Cabe destacar que tanto el área de administración como la gerencia de la empresa Materiales de Construcción Huete estuvo completamente de acuerdo con proporcionar sus estados financieros correspondientes al año 2021 para aplicar los instrumentos de análisis financiero.

VALORACIÓN DEL DOCENTE

CARTA AVAL DEL TUTOR

A través de la presente hago constar que *Helen Massiel Caballero Herrera, Kevin Adolfo Rodríguez Amador*, estudiantes de V año de Contaduría Pública y Finanzas ha finalizado su trabajo investigativo denominado:

“Análisis Financiero de la empresa de Materiales de Construcción Huete, departamento de Nueva Segovia en el periodo 2021”.

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

Es relevante señalar que la investigación **“Análisis Financiero de la empresa de Materiales de Construcción Huete, departamento de Nueva Segovia en el periodo 2021”**, es un tema que analiza la posición financiera de la empresa, valoro positivo el análisis de sus datos los que están estrechamente relacionados con sus objetivos.

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

Dado en la ciudad de Estelí a los veintitrés días del mes de marzo del 2023.

Atentamente;

M. Sc. Jaquelin Palacio Valdivia

Tutora

Resumen

La presente investigación trata del **Análisis Financiero de la empresa Materiales de Construcción Huete, departamento de Nueva Segovia en el periodo 2021**, con el objetivo de analizar la situación financiera de la empresa mediante la aplicación de ratios financieros y obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano, aportando seguridad en la toma de decisiones. Por lo tanto, se tiene que la investigación es cualitativa con tipo de estudio descriptivo y explicativo; estos objetivos son obtenidos mediante un criterio no probabilístico tipo intencional, en este caso se entrevistó específicamente a los propietarios de la empresa. Simultáneamente se aplicaron diferentes tipos de instrumentos tales como: entrevistas, guías de observación, revisión documental y aplicación de instrumentos financieros para obtener los resultados de la investigación. Se concluye que, en aspectos de procedimientos contables-administrativos, se determinaron procedimientos contables específicos los cuales eran registrados en una tabla de Excel donde se llevaba el registro de ventas y gastos. Por último, de los 14 indicadores analizados 10 de ellos se encuentran aceptables siendo 4 de ellos deficientes es por ello que se brindan estrategias de mejora continua que influyan directamente a las actividades afectadas, garantizando que se aumente la eficiencia y eficacia operativa.

Palabras clave: Análisis Financiero, Finanzas, Ratios Financieros, liquidez, rentabilidad, mejora continua.

Abstract

The present investigation deals with the Financial Analysis of the company Huete Construction Materials, department of Nueva Segovia in the period 2021, with the objective of analyzing the financial situation of the company through the application of financial ratios and obtaining information about the previous performance of the company and its financial position for the near future, providing security in decision-making. Therefore, it is necessary that the research is qualitative with a descriptive and explanatory type of study; These objectives are obtained through a non-probabilistic criterion of the intentional type, in this case the owners of the company were specifically interviewed. Simultaneously, different types of instruments were applied such as: interviews, observation guides, documentary review and application of financial instruments to obtain the results of the investigation. It is concluded that, in aspects of accounting-administrative procedures, specific accounting procedures were determined, which were recorded in an Excel table where the record of sales and expenses was kept. Finally, of the 14 indicators analyzed, 10 of them are acceptable, 4 of them being deficient, which is why continuous improvement strategies are provided that directly influence the affected activities, guaranteeing that operational efficiency and effectiveness are increased.

Keywords: Financial Analysis, Finance, Financial Ratios, liquidity, profitability, continuous improvement.

Línea de investigación: Gestión Contable y Financiera

Tema: Finanzas Empresariales

Subtema: Análisis Financiero de la empresa Materiales de Construcción Huete, departamento de Nueva Segovia en el año 2021

Índice

I. Introducción	11
II. Antecedentes	12
III. Planteamiento del Problema	14
Formulación del Problema.....	15
IV. Justificación	16
V. Objetivos	17
VI. Fundamentación Teórica	18
6.1 Materiales de Construcción Huete	18
6.1.1 Historia de la Empresa Materiales de Construcción Huete.	18
6.2 Finanzas	19
6.2.1 Evaluación Financiera	19
6.2.2. Definición de Finanzas.....	21
6.2.3 La Administración financiera	21
6.2.3.1 Control de riesgos.....	21
6.3 Herramientas Financieras	22
6.3.1 La Planeación Financiera	22
6.3.2 Análisis de Estados Financieros.....	23
6.3.4 Mejora Continua	33
VII. Supuesto de Investigación	34
VIII. Matriz de categorías.....	35
IX. Diseño Metodológico	37
Investigación Documental	39
Elaboración de Instrumentos	39
Trabajo de campo	39
Informe Final	39
X. Resultados	40

6.1. Manejo de la situación financiera, contable y administrativa de la empresa	
Materiales de Construcción Huete en el periodo 2021	40
10.2. La rentabilidad de la empresa Materiales de Construcción Huete	42
Razones de Rentabilidad.....	45
a) Margen de utilidad Bruta	45
b) Margen de utilidad operativa:	45
c) Margen de utilidad neta:.....	46
Razones de liquidez	47
Liquidez General	47
Prueba Ácida	47
Prueba Defensiva	47
Capital de trabajo	48
Índices de Gestión o actividad.....	48
Rotación de Inventario.....	48
Período Promedio de Pago	49
Rotación de caja y bancos	49
Rotación de Activos Totales	49
Rotación de Activos Fijos	50
Razones de endeudamiento	50
Nivel de endeudamiento	51
Razón de la capacidad de pago de sus intereses	51
10.3. Acciones de mejora basado en el resultado de análisis financiero de la empresa Materiales de Construcción Huete	52
XI. Conclusiones.....	57
XII. Recomendaciones.....	58
XIII. Bibliografía	59
XIV. Anexos.....	61

Índice de Tablas

Tabla 1 Balance General.....	42
------------------------------	----

Tabla 2 Estado de Resultados	44
Tabla 3 Margen de Utilidad Bruta 2021	45
Tabla 4 Margen de Utilidad Operativa 2021	46
Tabla 5 Margen de Utilidad Neta 2021	46
Tabla 6 Liquidez General 2021	47
Tabla 7 Prueba Ácida.....	47
Tabla 8 Prueba Defensiva	48
Tabla 9 Capital de trabajo	48
Tabla 10 Rotación de inventario.....	49
Tabla 11 Período promedio de pago	49
Tabla 12 Rotación de caja y bancos	49
Tabla 13 Rotación de Activos Totales	50
Tabla 14 Rotación de Activos Fijos	50
Tabla 15 Razón de deuda	51
Tabla 16 Razón de la Capacidad de Pago de los Intereses.....	51

Índice de Siglas y Acrónimos

FAREM	Facultad Regional Multidisciplinaria – Estelí
UNAN Managua	Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua – Managua

I. Introducción

El presente trabajo tiene por objetivo realizar un análisis sobre la situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huete por medio de razones financieras, las cuales permitan determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que, mediante una correcta interpretación, se pueda obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro cercano, aportando seguridad en la toma de decisiones.

Se recopiló información brindada por la gerente y administradora, se hizo revisión documental histórica y actual para pasar por un proceso de interpretación y análisis para la comprensión del estado económico de dicha empresa tomando en cuenta lo que son las razones financieras que permitieron diagnosticar sucesos pasados y su impacto en el presente de la organización y hacer proyecciones a corto, mediano o largo plazo con relación al futuro económico de la entidad.

Fueron observados, con el apoyo de guías de observación, los procedimientos administrativos y financieros. Se realizó una entrevista a la administradora, la gerente y copropietaria. También se hizo revisión documental a los formatos establecidos por la empresa para determinar si son adecuados para las actividades diarias y evaluar si necesitan ajustes a manera de que la información recopilada en estos sea razonable.

El documento está estructurado de forma siguiente, primero se encuentra los antecedentes de investigación, el planteamiento del problema y justificación, en el segundo apartado se encuentran los objetivos, y en el tercer apartado se encuentran aspectos teóricos relacionados a la investigación. También se encuentran el apartado de diseño metodológico, donde se detallan los instrumentos utilizados, y finalmente se aborda el proceso de análisis y discusión de resultados. Asimismo, se exponen las conclusiones alcanzadas al aplicar los instrumentos anteriormente mencionados y, por último, se encuentra el apartado de anexos, donde se presentan formatos y cálculos analizados durante este trabajo.

II. Antecedentes

En el presente trabajo se tomó como referencia diversas investigaciones elaboradas por estudiantes egresados de UNAN Managua FAREM Estelí enfocados en las Finanzas y análisis de Estados Financieros, por lo cual se ha elaborado una revisión en la biblioteca Urania Zelaya de la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí, encontrándose los siguientes estudios realizados.

Una de las investigaciones corresponde a Moreno Marín & Torrez Zelaya (2015) para optar a la Licenciatura en Banca y Finanzas en FAREM Estelí, con el tema Análisis financiero sobre su incidencia en el proceso de toma de decisiones de la empresa Puros de Estelí Nicaragua S.A durante el año 2013.

Según Moreno Marín & Torrez Zelaya (2015), el objetivo principal de esta investigación fue “Analizar la importancia y la influencia que tiene al tomar decisiones en PENSA para lograr un mayor crecimiento dentro del mercado donde está incursionando, por medio de herramientas financieras y las destrezas que caracterizan a sus dirigentes, como también del resto de capital humano”.

En conclusión este trabajo fundamenta la gran relevancia de la administración financiera, porque de esto depende el éxito de la empresa Puros de Estelí Nicaragua S.A y la unificación junto a la toma de decisiones que darán lugar a la visión precisa de adonde se quiere llegar. (Moreno Marín & Torrez Zelaya, 2015)

La segunda investigación pertenece a Nidia Caballero Chavarría, Maykell Gutiérrez Rodríguez y Aura Olivas Castillo con el tema Análisis de los Estados Financieros a partir del diseño e implementación de un sistema contable para la microempresa Servicios Agropecuarios San Isidro Labrador en el periodo marzo-octubre 2014. El objetivo principal es la aplicación efectiva de los instrumentos contables y administrativos que auxilien el control integral de las transacciones de carácter pecuniario, por ende, contribuir al desarrollo de la sociedad, así como concebir a los lectores un amplio panorama y perceptible de los sistemas contables para el gremio empresarial, como se menciona en su trabajo. (Caballero Chavarría, Gutiérrez Rodríguez, & Olivas Castillo, 2014)

En la siguiente investigación citada de Moraga & Flores (2015) en su Seminario de Graduación para optar al título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas en la UNAN Managua demuestran la importancia de la aplicación de técnicas de análisis financieros para la empresa SELSA a fin de aportar datos útiles para la toma de decisiones, teniendo como base los estados financieros 2013-2014 para proporcionar un diagnóstico financiero de la misma. En el transcurso de su estudio aplicaron análisis comparativos a los años y razones financieras, todo esto para el mejoramiento del proceso de toma de decisión en la gestión financiera. Llegando a la conclusión que el diagnóstico financiero sirvió porque suministra información relevante a la gerencia y administradores, pues le permiten la formulación e implementación de estrategias en áreas donde la empresa posee debilidades y a su vez seguir reforzando aquellas que presentaron fortalezas. Tenorio Moraga & Flores Urbina (2015)

Cabe señalar que, estas investigaciones fueron guía para este trabajo siendo de gran importancia en el enfoque de contenido que estas tienen, ya que los temas investigados son de análisis financiero y su incidencia en el proceso de toma de decisiones. A comparación de las investigaciones antes citadas en el presente documento, la nuestra tiene la diferencia de ser un análisis financiero únicamente enfocado en las Razones financieras y no en análisis comparativos, pero siempre manteniendo el mismo fin de aportar información relevante a la propietaria y administradores para la mejora en la toma de decisiones.

III. Planteamiento del Problema

La empresa Materiales de Construcción Huete, a pesar de tener información contable irregular utilizando nada más que unas hojas de Excel son basadas en sus estados financieros y de llevar un registro general sobre las ventas, saldos de sus clientes y deudas con terceros, no utiliza los datos para evaluar el comportamiento de las cuentas. Los datos tampoco son utilizados para identificar los aspectos económicos y financieros para conocer las condiciones en que opera la empresa en relación con su nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, lo cual les facilitaría el proceso de toma de decisiones gerenciales. De igual manera no tienen informes comparativos entre los diferentes años de funcionamiento que les den conocimiento acerca de evolución que está teniendo. Todo lo anterior influye en que la visión real del negocio sea limitada, subjetiva, parcial, poco precisa.

Por tal razón, es necesario realizar este estudio para evaluar el desempeño financiero y económico correspondiente al año 2021 de la entidad, en especial para determinar si fue o no fue rentable durante dicho año, debido a que no existe un sistema contable que muestre a detalle la información financiera.

El análisis como herramienta clave para una gestión financiera eficiente se basará en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, endeudamiento, gestión de activos y rentabilidad de la empresa.

Formulación del Problema

¿Cuál es fue situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huete en el periodo 2021 en cuanto a su desempeño económico y financiero?

Sistematización del Problema

1. ¿Cuáles son los procedimientos contables-administrativos y control interno que se llevan la empresa Materiales de Construcción Huete?
2. ¿Cuáles son las dificultades en el ámbito contable y administrativo que enfrenta y qué medidas correctivas deben aplicar para solventarlas?
3. ¿Qué estrategias se deben implementar para contrarrestar las debilidades encontradas en la empresa Materiales de Construcción Huete?

IV. Justificación

La Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, UNAN – Managua ha venido impulsando el desarrollo de la investigación en los diferentes campos, con la finalidad de fortalecer la formación profesional de los estudiantes.

La empresa de Materiales de Construcción Huete es una empresa del sector privado dedicada al comercio de diferentes materiales ferreteros y la producción de materiales pre fabricados como son bloques, ladrillos, entre otros. En la empresa en mención se desea lograr el crecimiento eficiente en beneficio económico para la empresa en el ámbito comercial dentro de la estructura financiera y aumentar considerablemente sus ingresos cada mes para mejorar su situación económica, por ello surge el interés de realizar una investigación a fin de analizar su situación financiera, mediante el uso de herramientas de análisis financiero.

Con este proyecto de investigación se pretende evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de la empresa de Materiales de Construcción Huete con el fin de proporcionarle a la propietaria cuales son las condiciones financieras en el periodo examinado y contribuir mediante los resultados que aspectos se deben mejorar en el proceso de la toma de decisiones.

De igual forma, este trabajo servirá también para fortalecer los conocimientos sobre las herramientas de análisis financiero, beneficiando a aquellos estudiantes de Contaduría Pública y Finanzas que deseen llevar a cabo investigaciones con una perspectiva diferente a la presentada con la misma, así como a cualquier persona que se encuentre interesada en el tema.

V. Objetivos

Objetivo general:

- ✓ Analizar la situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huete en el año 2021

Objetivos específicos:

1. Describir la situación financiera, contable y administrativa de la empresa Materiales de Construcción Huete en el periodo 2021.
2. Determinar la rentabilidad de la empresa Materiales de Construcción Huete por medio de la aplicación de herramientas de análisis financiero.
3. Proponer acciones de mejora basadas en el resultado de análisis financiero de la empresa Materiales de Construcción Huete.

VI. Fundamentación Teórica

6.1 Materiales de Construcción Huete

6.1.1 Historia de la Empresa Materiales de Construcción Huete.

La Empresa de Materiales de Construcción Huete surge en el año 1991, como una sociedad entre sus propietarios Isabel Carrasco y Adolfo Huete ante la necesidad de mejorar su situación económica y obtener dinero en un negocio que fuese lo suficientemente rentable de acuerdo a sus necesidades, primeramente, surge bajo el nombre Bloquera Huete Carrasco, dedicada a la fabricación y venta de bloques. Al inicio del negocio se adquirió un camión que se utilizaba para transportar los materiales que les solicitaban sus clientes para las pocas construcciones que había en ese tiempo, entre los cuales se encontraban arena y piedras, los que previo a ser vendidos eran adquiridos en el Río Coco de Ocotol, Nueva Segovia para ser distribuidos posteriormente, además de los producidos en el local. Con el paso del tiempo se decidió ofrecer también hierro y cemento al ver que la demanda de ambos crecía entre las personas, siendo conseguido el cemento únicamente en un solo supermercado y el hierro en una ferretería.

En el transcurso de los años el negocio se convierte en un establecimiento especialista en la venta de toda clase de elementos y útiles basados en la construcción, el bricolaje y el hogar. Es apto para todo tipo de público, de hecho, suelen acudir toda clase de población en general y diferentes empresas públicas y privadas. Normalmente, los productos que se venden con mayor frecuencia son aquellos de uso cotidiano que sirven para arreglar cualquier deterioro o desperfecto: cinta adhesiva, pegamento adhesivo, silicona, lubricante, antideslizante, poliuretano, filtros y topes, etcétera.

6.2 Finanzas

6.2.1 Evaluación Financiera

La evaluación financiera tiene por objeto estudiar la factibilidad de un negocio o proyecto con base en sus resultados financieros. Se evalúa la medida de rentabilidad de los recursos que se incorporan o rendimiento. Además, se toman en consideración las características financieras de la empresa, para tener la seguridad de que el financiamiento disponible permitirá que la empresa se desarrolle. La evaluación financiera se puede entender el estudio que se hace de la información, que proporciona la contabilidad y toda la demás información disponible para tratar de determinar la situación financiera o sector específico de ésta.

Con la evaluación financiera se realiza un diagnóstico de la salud financiera de la empresa prestando primero atención a los signos vitales (liquidez, rentabilidad y endeudamiento), con el fin de determinar su estado. Para hablar de la importancia de la Información Financiera, primero se debe dar una definición de ella: Es el conjunto de estados financieros, análisis e interpretación de razones financieras, así como todo tipo de estudio que pueda realizarse a partir de la información numérica obtenida de la entidad económica.

La importancia de la información financiera radica en que es la base de la toma de decisiones de las entidades económicas. Además, es el reflejo de la situación financiera en las diferentes etapas de la entidad y es la principal fuente para detectar, haciendo los análisis pertinentes, la posible existencia de alguna anomalía, o bien, permite identificar las fortalezas y debilidades actuales, pasadas e inferir las futuras ya que en la información financiera quedan por sentado todos los acontecimientos económicos de una entidad, cumpliendo así con el objetivo de dar a conocer a cualquier usuario lo sucedido con la empresa; las proyecciones a largo y corto plazo son una herramienta de suma importancia para las empresas y ellas se hacen con base a la información financiera con que se cuenta.

La información financiera juega un papel fundamental para la evaluación de las empresas, de ahí la necesidad de hacer un análisis de la situación de las mismas de esta forma estudiar la realidad financiera. Las entidades deben luchar por ser más competitivas y eficientes económicamente, haciendo un mejor uso de los recursos para elevar la productividad del trabajo y alcanzar mejores resultados con menos costos. La interpretación de los hechos financieros es la base de un conjunto de técnicas que conducen y ayudan a la dirección a tomar buenas decisiones.

El análisis financiero, comienza desde el mismo momento en que se elaboran los estados financieros y al analista le corresponde la tarea de dar vida a las cifras que los mismos contienen, derivando de su interpretación las oportunas decisiones.

6.2.1.1. Liquidez

Cuando se habla de liquidez, se hace referencia a la capacidad que tiene una entidad para conseguir dinero efectivo en el menor tiempo posible, es decir, el poder que tiene para obtenerlo a través de sus activos, a fin de que pueda responder a sus obligaciones, cuyos vencimientos están a corto plazo. Según Bernstein (1999: p.551) la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

6.2.1.2. Rentabilidad

La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades. Estas utilidades a su vez, son la conclusión de una administración competente, una planeación integral de costos y gastos y en general de la observancia de cualquier medida tendiente a la obtención de utilidades. La rentabilidad también es entendida como una noción que se aplica a toda acción económica en la que se movilizan los medios, materiales, humanos y financieros con el fin de obtener los resultados esperados. De la Hoz (2008: p.89) menciona que la rentabilidad representa uno de los objetivos que se traza toda la empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie de actividades en un determinado periodo de tiempo, se puede definir, además, como el resultado de las decisiones que toma la administración de una empresa.

6.2.1.3. Endeudamiento

El Índice de Endeudamiento es una relación de deuda que sirve para medir el apalancamiento financiero de una empresa. Este índice se calcula dividiendo el pasivo total de una empresa por su patrimonio neto, e indica cuánta deuda usa una empresa para financiar sus activos con relación al patrimonio neto. Según Lawrence Gitman, el nivel de deuda de una organización indica la cantidad de dinero prestado por otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades (Gitman, 2000:124)

6.2.2. Definición de Finanzas

Las finanzas se refieren a la obtención y gestión, por parte de una compañía o del Estado, de los fondos que necesita para sus operaciones y de los criterios con los que dispone de sus activos. Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y oportunidad en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos e intereses que se cargan a las transacciones en dinero. Las empresas suelen tener una dirección o una gerencia específicamente dedicada a los problemas financieros. GestioPolis.com Experto (2002)

6.2.3 La Administración financiera

Es el área de las finanzas que aplica el proceso administrativo, dentro de una empresa pública o privada para crear y mantener valor mediante la toma de decisiones y una administración correcta de los recursos. Flores Rugama & Ramírez (2020)

La administración financiera tiene como objetivo principal que los recursos económicos mantengan un balance adecuado entre rentabilidad (inversiones) y liquidez (disponibilidad) previendo cualquier impacto negativo en las metas (control de riesgos).

La administración financiera se centra en decisiones de inversión, manejo del dinero, fuentes de financiamiento, administración de activos, control de costos y maximización de utilidades o beneficios. El Manual de Administración Financiera escrito por la Asociación Crecer (año) señala tres elementos claves dentro de esta área:

Flores Rugama & Ramírez (2020)

6.2.3.1 Control de riesgos

Hace referencia a la prevención y control de situaciones que ponen en riesgo los objetivos financieros.

Según el Manual de Administración Financiera antes citado, esta disciplina sirve para:

- Generar de información financiera verídica y oportuna para la toma de decisiones gerenciales.
- Planificar el uso y disponibilidad de recursos financieros para garantizar el adecuado funcionamiento de la organización y el cumplimiento de sus compromisos comerciales.
- Planificar y ordenar el crecimiento futuro de la organización.
- Maximizar la rentabilidad de tu organización.

- Gestionar recursos financieros, al más bajo costo posible, garantizando el adecuado funcionamiento de la organización.
- Invertir adecuadamente los excedentes de liquidez que la empresa genera para maximizar su beneficio. Yaydoo (2022)

6.3 Herramientas Financieras

6.3.1 La Planeación Financiera

Se entiende por planificación financiera la elaboración de un plan detallado, integral y personalizado para cada empresa en el que se determinen los objetivos que se desean lograr y los costes que ello va a suponer, se identifiquen los recursos que van a ser necesarios y se marque un plazo para hacerlos realidad. La planificación financiera debe prever, además, los diversos escenarios que la empresa se puede encontrar en su camino e incluir herramientas que permitan medir los resultados alcanzados. (Universidad de La Rioja, 2022)

El objetivo de la planificación financiera es que la empresa esté preparada para anticiparse al futuro. Para ello, todo proceso de planificación financiera debe incluir varias fases:

1. **El análisis de la situación financiera del negocio.** Los directivos de una empresa deben tener en todo momento un conocimiento actualizado y detallado de las finanzas de la compañía. ¿Cómo? Mediante los estados financieros: el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el flujo de caja y la memoria.
2. **La concreción de los objetivos de la empresa.** Una vez conocida la situación económica de la compañía, es el momento de fijar los objetivos empresariales, que deben concretarse según el plazo en que se estima conseguirlos: a corto (en un año o menos), a medio (entre dos y cinco años) y a largo plazo (a más de cinco años).
3. **La definición de la estrategia empresarial.** Tras decidir los objetivos, y teniendo en cuenta la situación financiera de la empresa, debe detallarse el modo (la estrategia) en que se van a conseguir, las acciones que va a ser necesario realizar.
4. **La evaluación de los resultados.** La planificación financiera se cierra con el análisis de lo conseguido durante el período de vigencia del plan: se busca saber si lo planificado ha servido para alcanzar las metas, hasta qué punto se han logrado estas

y qué es lo que ha fallado o ha faltado en caso de no conseguir estas metas. Esta información servirá de base para elaborar el siguiente plan. (Universidad de La Rioja, 2022)

6.3.2 Análisis de Estados Financieros

6.3.2.1 Análisis Vertical

El análisis vertical forma la correlación porcentual que determina cada componente de los estados financieros con respecto a las cifras total o principal. Es así como la técnica reconoce la importancia que incide en cada cuenta accediendo a un mejor enfoque tanto de la estructura como de la composición de los estados financieros; es importante revelar que el análisis vertical es aplicado al estado financiero de cada periodo individual.

Las prácticas más usuales del análisis estático son:

- Estructura porcentual de las cuentas del activo.
- Estructura porcentual de las cuentas del pasivo.
- Estructura porcentual de las cuentas de pérdida y ganancias.
- Comparación de los valores absolutos de algunas cuentas del activo con algunas cuentas del pasivo para determinar el valor del capital tangible neto. Escobar Pineda & Espinoza Mejía (2016)

6.3.2.2 Análisis Dinámico

Se define como el procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para poder determinar los aumentos, disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, mediante él se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos; permitiendo definir cuáles merecen mayor atención por cambios significativos en la partida.

El método dinámico es una herramienta de análisis económica en la que se basa en examinar la forma en que el precio y la cantidad pasan de la posición inicial a la nueva, comparando las estructuras porcentuales del balance general y el estado de resultado, en donde se aprecian los fondos distribuidos en un mismo orden, conociendo los cambios que se dan, que se mueven y que se modifican en relación a lo planeado; para la realización de este análisis se necesitan mínimo de dos períodos contables.

Las formas más usadas en el análisis dinámico u horizontal son:

- La comparación de las estructuras porcentuales (relativas).
- La comparación de los cambios absolutos de las cuentas.
- El estado de origen y aplicación de fondos.

Pineda & Espinoza Mejía (2016)

6.3.3 Razones Financieras

Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización, en función a niveles óptimos definidos para ella. (Palacios, 2022)

En relación a la comparación de los datos, ésta debe cumplir ciertas condiciones:

- Los datos financieros que se relacionan, deben corresponder a un mismo momento o período en el tiempo.
- Debe existir relación económica, financiera y administrativa entre las cantidades a comparar.
- Las unidades de medida en las cuales están expresadas las cantidades de ambos datos a relacionar, deben ser consistentes una con otra.

Consideraciones de Interpretación

- Las razones deben ser interpretadas en series de tiempo, según conjuntos de razones. Un índice solitario no puede identificar el estado de una organización.
- No existen óptimos “a priori”, ya que, cada razón se relaciona a las actividades del negocio, a la planificación, a los objetivos, y hasta a la evolución de la economía, debido a que esta influye en el accionar de toda empresa.
- Si bien una razón aporta una valoración cuantitativa, la interpretación de este requiere una abstracción del analista de forma cualitativa.

El análisis de razones financieras es un complemento a otras herramientas del Análisis Financiero, por lo que no es ideal para ser aplicado de manera aislada

Fundamentalmente las razones están divididas en 4 grandes grupos:

1. Índices de liquidez
2. Índices de gestión o actividad
3. Índices de Solvencia, endeudamiento y apalancamiento
4. Índices de rentabilidad

(Palacios, 2022)

6.3.3.1 Índices de Liquidez Miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo. Es decir, el dinero en efectivo de que dispone, para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso las razones se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

Razón de liquidez general o razón corriente

La razón de liquidez general la obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y documentos por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios. Esta razón es la principal medida de liquidez porque muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

Liquidez General	=	Activo Corriente	=	Veces
		Pasivo Corriente		

Razón prueba ácida

Es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente. Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

Prueba Ácida	=	Activo Corriente – Inventarios	=	Veces
		Pasivo Corriente		

A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

Razón prueba defensiva

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos esta razón dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

Prueba Defensiva	=	Caja y Bancos	=	%
		Pasivo Corriente		

Razón capital de trabajo

Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro. El Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para operar en el día a día.

Capital de Trabajo	=	Activos Corrientes – Pasivos Corrientes	=	U.M.
--------------------	---	--	---	------

6.3.3.2 Índices de la Gestión o Actividad Miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estas razones implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Estos índices expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo las siguientes razones:

Periodo promedio de cobranza

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente. El periodo promedio de cobranza, o periodo promedio de cuentas por cobrar, es muy útil para evaluar las políticas de crédito y cobranza. Se obtiene dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas diarias.

Período Promedio de Cobranza	=	Cuentas por Cobrar x Días en el Año	=	Días
		Ventas Anuales a Crédito		

El periodo promedio de cobranza es importante sólo en relación con los términos de crédito de la empresa. Si la compañía extiende términos de crédito a 30 días a los clientes, un periodo promedio de cobranza de 61 días podría indicar un crédito administrado de manera deficiente o un departamento de cobranza ineficiente, o ambos. También es posible que un periodo de cobranza prolongado sea resultado de una relajación intencional del cumplimiento de los términos de crédito en respuesta a presiones de la competencia. Si la empresa ha extendido términos de crédito a 60 días, el periodo promedio de cobranza de 61 días sería bastante aceptable. Desde luego, se necesita información adicional para evaluar la efectividad de las políticas de crédito y cobranza de la empresa. (Palacios, 2022)

Rotación de inventario

Por lo general, la rotación de inventario mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula como sigue:

Rotación de Inventario	=	Costo de Venta	Veces
		Inventarios	

La rotación resultante es importante sólo cuando se compara con las de otras empresas en la misma industria o con la rotación histórica del inventario de la empresa. Una rotación de inventario de 20 no sería rara para una tienda de abarrotes, mientras que una rotación normal de inventario para un fabricante de aviones es de 4. La rotación de inventario se puede convertir fácilmente en una edad promedio de inventario dividiéndola entre 360, el número supuesto de días en un año.

Periodo promedio de pago

El periodo promedio de pago, o periodo promedio de cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobranza:

Período Promedio de Pago	=	Cuentas por Pagar x 360	Días
		Compras Anuales	

Rotación de Caja y Bancos

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

Rotación de Caja y Bancos	=	Caja y Bancos x 360	=	Días
		Ventas		

Rotación de Activos Totales

Razón que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

Para obtenerlo dividimos las ventas netas por el valor de los activos totales:

	=	Ventas	=	Veces
--	---	--------	---	-------

Rotación de Activos Totales		Activos Totales		
-----------------------------	--	-----------------	--	--

Esta relación indica qué tan productivos son los activos para generar ventas, es decir, cuánto se está generando de ventas por cada UM invertida, cuánto más vendemos por cada UM invertida. En general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa, más eficientemente se habrán usado sus activos. Esta medida es tal vez una de las de mayor interés para la administración, ya que indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes financieramente.

Rotación del Activo Fijo

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

Rotación de Activo Fijo	=	Ventas	=	Veces
		Activo Fijo		

6.3.3.3 Índices de Solvencia, endeudamiento y apalancamiento La posición de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero de otras personas que se ha estado utilizando para generar ganancias. En general, el analista financiero está más interesado en las deudas a largo plazo, puesto que éstas comprometen a la empresa a una serie de pagos durante un periodo largo. Puesto que se tienen que satisfacer los derechos de los acreedores antes de que se distribuyan las ganancias a los accionistas, los accionistas actuales y prospectos están muy atentos a la capacidad de la empresa para liquidar sus deudas. A los prestamistas también les interesa el monto de la deuda de la empresa. Desde luego, la administración también se debe interesar por el endeudamiento.

Habitualmente, cuanto mayor es la deuda que una empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor es el apalancamiento financiero. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y rendimiento introducidos a través del uso de financiamiento de costo fijo, como deuda y acciones preferentes. Entre más deuda de costo fijo emplee una empresa, mayores serán su riesgo y rendimiento esperados.

La razón de deuda mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Cuanta más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias. La razón se calcula como sigue:

Razón de Deuda	=	Pasivos Totales	=	%
		Activos Totales		

Razón pasivo / capital (deuda /patrimonio)

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

Esta razón se calcula así:

Razón Pasivo / Capital	=	Pasivos a Largo Plazo	=	UM
		Capital Contable		

Razón de la Capacidad de pago de Intereses

La razón de la capacidad de pago de intereses, a veces conocida como razón de cobertura de interés, mide la capacidad de la empresa para hacer pagos contractuales de intereses. Cuanto mayor es su valor, más capacidad tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. La razón de la capacidad de pago de intereses se calcula como sigue:

Razón de la Capacidad de Pago de Intereses	=	Utilidad antes de Intereses	=	Veces
---	---	-----------------------------	---	-------

Razón de cobertura de pagos fijos

La razón de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones de pagos fijos, como intereses y principal de un préstamo, pagos de arrendamiento y dividendos de acciones preferentes. Al igual que en la razón de la capacidad de pago de intereses, cuanto más alto sea el valor, mejor. La fórmula para la razón de cobertura de pagos fijos es:

Razón de Cobertura de Pagos Fijos	=	Utilidad Bruta	=	Veces
		Gastos Fijos		

6.3.3.4 Índices de Rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activos o de la inversión del propietario. Sin ganancias, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, acreedores y la administración, ponen mucha atención al impulso de las utilidades por la gran importancia que se ha dado a éstas en el mercado.

Margen de Utilidad Bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta (es decir, cuanto más bajo es el costo relativo del costo de ventas), mejor. El margen de utilidad bruta se calcula como sigue:

Margen de Utilidad Bruta	=	Ventas – Costo de Ventas	ó	Utilidad Bruta	=	%
		Ventas		Ventas		

Margen de Utilidad Operativa

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no son intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representan las “utilidades puras” ganadas por cada dólar de ventas. La utilidad operativa es “pura” porque mide solamente las ganancias obtenidas por operaciones sin tomar en cuenta intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Se prefiere un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad operativa se calcula como sigue:

Margen de Utilidad Operativa	=	Utilidad antes de Intereses	ó	Utilidad Operativa	=	%
		Ventas		Ventas		

Margen de Utilidad Neta

El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se han deducido todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuesto, dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta la empresa, mejor. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas.

Margen de Utilidad Neta	=	Utilidad Neta	=	%
		Ventas Netas		

Utilidad por Acción

Por lo general, las utilidades por acción (UPA) de la empresa interesan a los accionistas actuales y prospectos, así como a la administración. Las UPA representan la cantidad monetaria obtenida durante el periodo por cada acción ordinaria en circulación.

Utilidad por Acción	=	Utilidad Neta	=	UM
		Número de Acciones Comunes		

Rendimiento sobre Activos

El rendimiento sobre activos (RSA, o ROA, por sus siglas en inglés), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI, o ROI por sus siglas en inglés), mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, mejor. El rendimiento sobre activos de la empresa se calcula como sigue:

Rendimiento sobre Activos	=	Utilidad Disponibles para los Accionistas Comunes (Utilidad Neta)	=	%
		Activos Totales		

Rendimiento sobre capital

El rendimiento sobre capital (RSC, o ROE, por sus siglas en inglés) mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas de la empresa. En general, cuanto más alto es este rendimiento, es mejor para los propietarios. El rendimiento sobre capital se calcula como sigue:

Rendimiento sobre Capital	sobre	=	Utilidad Disponibles para los Accionistas Comunes (Utilidad Neta)	=	%
			Capital en Acciones Ordinarias		

(Palacios, 2022)

6.3.4 Mejora Continua

La mejora continua o mejoramiento, conocido como Kaizen en la cultura japonesa, según lo expresa Imai (2001), es una estrategia que “delinea con claridad la responsabilidad de mantener los estándares para el trabajador, siendo la función de la administración el mejoramiento de los estándares.”

La mejora continua debe ser uno de los pilares de cada empresa, constituir un afán por la superación y el fin de alcanzar la excelencia. Es así como toma suma importancia el incluir a todas las personas de la estructura organizativa en los esfuerzos por aumentar la eficiencia y efectividad de las actividades. Los excelentes resultados obtenidos contribuirán a que la empresa sea más eficiente, competitiva e innovadora. Siempre a la vanguardia en servicio y calidad.

De acuerdo con lo anterior, puede entenderse como mejora continua el logro de los objetivos de la empresa alineados con los objetivos profesionales de los colaboradores, motivándolos y generando así eficacia y eficiencia en los procesos, garantizando una buena experiencia a los clientes.

De igual forma, en un mundo que se encuentra en constante innovación y sistematización, es vital mantener una constante adaptación a las nuevas tecnologías, a la mejora de los procesos productivos, a manera de incrementar la competitividad y productividad, a su vez generando mayor valor para los clientes y mejor empleo de los recursos.

VII. Supuesto de Investigación

La implementación de herramientas financieras en la empresa Materiales de Construcción Huete permitirá conocer el grado de liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de la empresa y con ello, el establecimiento de estrategias para la mejora continua de las operaciones y una acertada toma de decisiones.

VIII. Matriz de categorías

Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría	Definición conceptual	Codificación	Subcategoría	Fuentes de información	Técnica de recolección de información	Ejes de Análisis	Procedimientos de Análisis
¿Cómo se puede describir la situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huete?	1.Describir la situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huete en el periodo julio-diciembre 2022.	Situación financiera	Capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones cuando éstas sean exigibles, ya sea en el corto o en el largo plazos	-Historia de la empresa Materiales de Construcción Huete. - Definición de Ferretería		Fuentes Primarias - Entrevista Fuentes Secundarias - Bibliografías - Editoriales	Observaciones	¿Cómo se encuentra la situación económica de la entidad?	
¿Qué herramientas de análisis se aplicarán para determinar la rentabilidad de la empresa Materiales de Construcción Huete?	2.Aplicar herramientas de análisis financiero para determinar la rentabilidad de la empresa Materiales de Construcción Huete.	Herramienta de análisis financiero	- Explicación sobre los instrumentos financieros a utilizar para conseguir la información necesaria para responder y dar salida a los objetivos planteados.	-Análisis a Estados Financieros. -Uso de las razones financieras.	-Análisis Dinámico. -Análisis Vertical. -Ratios financieros -Razones de liquidez. -Razón de Deuda. -Razón de actividad. -Razones de rentabilidad.	Fuentes Primarias - Entrevista Fuentes Secundarias - Bibliografías - Editoriales	Observaciones	¿Posee Materiales de Construcción Huete un buen nivel de rentabilidad? ¿Cómo está el nivel de rentabilidad de la empresa?	
¿Qué acciones se pueden sugerir para el mejoramiento de la situación	3.Proponer acciones de mejora basado en el resultado	Acciones de mejoramiento	Brindar sugerencias sobre acciones que en la empresa pueden poner en			Fuentes Primarias - Entrevista	Observaciones	¿Qué se debe mejorar en el área administrativa de la empresa?	

financiera de la empresa de Construcción Huete?	de análisis financiero de la empresa Materiales de Construcción Huete.		práctica para mejorar su situación financiera a futuro.			Fuentes Secundarias- Bibliografías - Editoriales	¿Cómo se puede comprender con más claridad los estados financieros?	
---	--	--	---	--	--	---	---	--

IX. Diseño Metodológico

Tipo de Investigación

La investigación realizada es de enfoque cualitativa debido a que se observó una unidad de análisis, en este caso la empresa Materiales de Construcción Huete de Ocotal, analizada por medio de métodos de recolección de datos con medición numérica. Cabe mencionar que dicho estudio fue utilizado para descubrir y clarificar la situación financiera de la empresa.

Tipo de Estudio

El tipo de estudio es descriptivo porque tiene como propósito identificar las características y regularidades del fenómeno en estudio y se detalla el fenómeno a estudiar en variables o atributos específicos recolectándolas e identificándolas para llegar a una conclusión. También tiene un alcance explicativo, ya que señala las causas y efectos de eventos relacionados entre sí, analizando y criticando las condiciones en las que se desarrollan los fenómenos. (Almerco, 2011)

Enfoque cualitativo

En términos generales, los estudios cualitativos utilizan la recolección de datos mediante técnicas como la entrevista, la observación y el grupo focal, las cuales no pretenden medir ni asociar dichas mediciones con números. Más bien se utiliza la observación no estructurada, entrevistas abiertas, revisión de documentos, discusión en grupo, evaluaciones de experiencias personales, discursos cotidianos e interacción con grupos. INA- Instituto Nacional de Aprendizaje (2019)

Universo, Muestra y Unidad de Análisis

El universo de estudio es la empresa Materiales de Construcción Huete. La muestra tomada para la investigación ha sido seleccionada en virtud de las áreas de interés, tales como el área Administrativa y Contable.

El tipo de muestreo utilizado durante la investigación es el muestreo no probabilístico ya que es de tipo cualitativa lo que demuestra que se seleccionan sujetos con la suposición de que sean casos representativos de una población determinada. Seguidamente los criterios son definidos de forma intencional ya que las personas fueron elegidas específicamente, por el hecho de que poseen suficientes conocimientos acerca del tema a abordar.

Técnicas de Recolección de Datos

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

- **La entrevista:** Fue respondida por la Administradora y por la Gerente copropietaria de la empresa con el propósito de conocer los aspectos contables, financieros y administrativos, tales como registro y control de las operaciones diarias.
- **Guías de observación:** Estas fueron utilizadas para conocer acerca de todos los procesos administrativos, financieros y contables. Fue aplicada durante la ocurrencia de las operaciones diarias.
- **Revisión documental:** Se realizó a todos los libros administrativos y de estado financiero.
- **Aplicación de Instrumentos Financieros:** Se realizaron cálculos acerca de la información financiera facilitada por la empresa, en función de los análisis y ratios financieros.

Etapas de Investigación

Esta investigación se dividió en 4 etapas, las cuales se conocen como Investigación documental, elaboración de instrumentos, trabajo de campo e informe final.

Investigación Documental

Es considerado “un proceso formal y metódico para facilitar el proceso ágil y sistematizado a los productos de investigaciones científicas, reportado en fuentes documentales.” (Chong, 2007). Fue utilizado este método con el fin de organizar, seleccionar, analizar y especialmente interpretar el objeto de estudio seleccionado a partir de fuentes documentales.

Elaboración de Instrumentos

Para evaluar la situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huate se aplicó una entrevista con relación de los objetivos planteados en la presente investigación para abordar aspectos muy importantes, los cuales son

Trabajo de campo

El trabajo de campo es un método de observación y recolección de datos sobre personas, culturas y entornos naturales. Generalmente, el trabajo de campo se realiza en la naturaleza de nuestro entorno cotidiano y no en los entornos semicontrolados de un laboratorio o aula. Esto permite a los investigadores recopilar datos sobre lugares dinámicos y las personas que ahí se encuentran. (Bastis Consultores, 2021)

Informe Final

La elaboración del documento final se realizó conforme a las observaciones asignadas y fue organizado de acuerdo a las normativas de forma de graduación.

X. Resultados

6.1. Manejo de la situación financiera, contable y administrativa de la empresa Materiales de Construcción Huete en el periodo 2021

La empresa “Materiales de Construcción Huete”, ubicada en la ciudad de Ocotal, Nueva Segovia, fue constituida en el año 1991 con capital propio de sus propietarios. Ofrece a su clientela materiales ferreteros y para la construcción. Esta empresa funciona con las ventas que se realizan de contado y al crédito.

En el transcurso de los años ha logrado un buen posicionamiento en el mercado y consiguiendo la ampliación del negocio para satisfacer la demanda de la clientela. Su clientela es heterogénea en cuanto a los oficios que desempeñan: trabajadores de obras, fontaneros, pintores, amas de casa, entre otros.

Actualmente les ofrece un producto superior al de la competencia porque ha incorporado la línea de artículos y accesorios de uso común en los hogares (por ejemplo, lámparas, planchas, cortinas para baño, cortineros) y, además tienen incorporada la producción de ladrillos, lavaderos, bloques, postes de concreto y ofrece servicios de transporte de los materiales solicitados.

En relación con el registro de su información financiera y contable, las personas entrevistadas narraron que con el tiempo han ido mejorando su manera de realizarlo. En sus inicios enfrentaron contratiempos que les provocaban retrasos en algunas obligaciones.

Los retrasos se debían a que sólo se elaboraban estados financieros generales. En consecuencia, se dificultaba la toma de decisiones en cuanto a la realización de mayores inversiones de capital en la infraestructura y en inventarios de la empresa. Los registros contables se hacen en hojas de cálculo del programa de Excel, por un contador externo a la empresa. Teniéndose información limitada y su utilidad era solo para efectos de las declaraciones a la Renta.

En el caso del control de sus activos como son los clientes de crédito para en el año 2021 no existió una base de datos en la cual se registren los saldos de cada uno, con fechas de emisión y vencimiento, siendo limitado con solo las facturas como su debido soporte. Mientras que el registro diario de las ventas, ya sea con efectivo, transferencias bancarias se lleva un control mediante un documento de Excel, mismo documento en el que están registradas las salidas de efectivo detalladas por día.

En cuanto a los procedimientos como revisión de cheques y demás documentos soporte, son supervisados por la Administradora y Gerente. Estas actividades se realizan de manera semanal. El arqueo de caja es realizado diariamente por la cajera, a partir del cual se informa sobre el efectivo con el cual se cierra el día de venta.

Una de las debilidades observadas en el ámbito administrativo, es que no cuentan con un organigrama. Esto incide en que se dificulte el reconocimiento de los canales de autoridad y haya problemas de comunicación entre las y los colaboradores y los diferentes niveles de autoridad en la empresa.

Tampoco tienen un manual de actividades o descripción de puestos, en los cuales los trabajadores puedan consultar las funciones que deben realizar de acuerdo con el cargo que poseen, lo que trae como consecuencia la confusión por parte de los colaboradores resaltando así los errores en los procesos.

Otra debilidad es que no tienen reglamentos internos para cada área de la empresa, en donde se establezcan las normas por las que se deben regir los trabajadores en el cumplimiento de sus actividades.

La función de control de inventarios, en el 2021, era llevada por el responsable de bodega de manera limitada, es decir, sin un periodo determinado para realizar conteos físicos, solo para saber que artículos y que cantidad de ellos solicitar a un proveedor. De manera que no se lleva un proceso más efectivo y completo para conocer con exactitud las existencias al día. El control formal de inventarios estaba reducido a las salidas de materiales (que se podían apreciar gracias a los soportes y registro de venta diaria en Excel).

Con relación a las ventas, la empresa tiene una línea de crédito para sus clientes. De acuerdo con la información proporcionada por la Administradora, un 90% de las personas usuarias de crédito cumplen con los pagos en el periodo establecido (un máximo de 30 días). Con el 10% restante, la empresa los llama para negociar acuerdos de pago.

El volumen de ventas no es constante a lo largo del año. Hay meses en no se obtienen las ventas esperadas mensualmente. Esta situación se da en los ser muy lluviosos, ya se reduce la actividad de construcción. En los meses no lluviosos se mantienen un buen margen de ventas, sobre todo entre noviembre, diciembre y enero.

10.2. Rentabilidad de la empresa Materiales de Construcción Huete

Los hallazgos de esta investigación indican que la Empresa Materiales de Construcción Huete, es rentable. Esta afirmación está basada en los resultados de la aplicación de los indicadores financieros (Rentabilidad, Razón de liquidez, Razones de endeudamiento, Razones de actividad). Fue base para la aplicación de los indicadores financieros el Balance General y el Estado de Resultados (Ver tablas 1 y 2).

Empresa Materiales de Construcción Huete

Tabla 1 Balance General

Del 01 de enero al 31 de diciembre 2021

ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
Efectivo en caja y bancos	26,347.50	
Inventario	2,938,723.37	
Cuentas y documentos por cobrar	177,605.00	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,202,675.87
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terreno	1,776,050.00	
Edificio	2,664,075.00	
Equipo rodante	3,356,734.50	
Maquinaria y equipo de transporte	268,183.55	
Mobiliario y equipo de oficina	53,521.00	
Depreciación acumulada	(327,858.84)	
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		7,790,705.22
TOTAL ACTIVOS		10,993,381.09

PASIVOS CORRIENTES		
Proveedores	1,598,445.00	
Retenciones por pagar	5,965.51	
Gastos acumulados por pagar	359.09	
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		1,604,769.60
PASIVOS NO CORRIENTES		
Préstamos por pagar a largo plazo	625,055.22	
TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES		655,055.22
TOTAL PASIVOS		2,229,824.82
CAPITAL		
Patrimonio	7,355,610.25	
Utilidad o pérdida del periodo	1,407,946.02	
TOTAL PATRIMONIO		8,763,556.27
TOTAL PASIVO MÁS CAPITAL		10,993,381.09

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la empresa

Elaborado por:

Revisado por:

Autorizado por:

Empresa Materiales de Construcción Huete

Tabla 2 Estado de Resultados

Al 31 de diciembre 2021

Ingresos por ventas	14,245,245.76	
TOTAL INGRESOS		14,245,245.78
Menos: Costos		
Costo de ventas	11,681,101.54	
Costos de producción	642,460.58	
UTILIDAD BRUTA		2,564,144.24
Menos: gastos		
Gastos de venta	427,357.37	
Gastos de administración	712,262.29	
Gastos financieros	16,578.56	
UTILIDAD OPERATIVA		1,407,946.02
Intereses o impuestos	211,191.90	
UTILIDAD NETA		1,196,754.12

Fuente: elaboración propia a partir de los datos de la empresa

Elaborado por:

Revisado por:

Autorizado por:

Razones de Rentabilidad

Esta es la razón más importante considerada por la Lic. Heydy Ardón, administradora de la empresa, sobre lo cual afirmó: “Es necesario saber si la empresa está siendo lo suficientemente rentable para cubrir todas las necesidades de la entidad y traería consigo grandes beneficios el disponer de análisis financieros con mayor frecuencia para saber cómo se encuentran con mayor regularidad”.

Ella, sin basarse en análisis de rentabilidad, considera que es muy rentable el negocio al que se dedican debido al aumento de construcciones en la ciudad de Ocotal e incluso sus alrededores. Lo que les ha generado un buen margen de ganancias. Los análisis de rentabilidad confirman la percepción sobre rentabilidad, expresada por la Lic. Ardón.

a) Margen de utilidad Bruta

Para el año 2021 el margen de utilidad bruta fue del 18%, lo cual es muy positivo porque significa que tiene un bajo costo de las mercancías que vende y produce (ver tabla 3).

Tabla 3 Margen de Utilidad Bruta 2021

Utilidad bruta (ventas menos costo de ventas y producción)	2,564,144.24	18 %
Ingresos por ventas	14,245,245.78	

Fuente: elaboración propia

b) Margen de utilidad operativa:

Con relación al margen de utilidad operativa, la empresa en estudio también es rentable, ya en el año 2021 obtuvo un margen de sus ganancias por operaciones del 10%. En este dato no son tomados en cuenta los intereses por pagar e impuestos (Ver tabla 4).

Tabla 4 Margen de Utilidad Operativa 2021

Utilidad operativa (antes de intereses)	1,407,946.02	10 %
Ingresos por ventas	14,245,245.78	

Fuente: elaboración propia

c) Margen de utilidad neta:

Este margen refleja el porcentaje de ganancias sobre las ventas obtenidas en un período determinado, una vez deducidos los costos, gastos, intereses e impuestos. Los hallazgos en este indicador también reflejan que hay rentabilidad. Materiales de Construcción Huete obtuvo en el año 2021 un margen de utilidad neta del 8% (Ver tabla 5).

Tabla 5 Margen de Utilidad Neta 2021

Utilidad neta (después de impuestos)	1,196,754.12	8 %
Ingresos por ventas	14,245,245.78	

Fuente: elaboración propia

Tanto la Gerente, la Administradora e investigadores, perciben que para el año 2022 se tendrá una mayor rentabilidad. Ya que las ventas del actual año 2022 están siendo superiores al año anterior.

La disminución de ventas en 2021 estuvo influenciada por diferentes tales como la pandemia del Covid-19 y la inmigración de muchas personas al extranjero, la cual se mantiene. La inmigración, ha traído consigo a algunas de las familias que quedan en el país una mejoría económica debido a que están recibiendo remesas, las cuales en parte son invertida en la mejora de la infraestructura de sus viviendas, aumentando, por tanto, la demanda de materiales ferreteros y otros productos de construcción elaborados en la empresa.

En el presente año (2022), la empresa Materiales de Construcción Huete ha logrado cumplir con los objetivos semestrales propuestos. Las ventas del periodo de enero a junio han sido superiores a las obtenidas el año anterior. Esto les ha permitido ampliar el inventario con nuevas líneas de productos e insumos ferreteros.

Razones de liquidez

Liquidez General

El objetivo primordial de esta razón es determinar las condiciones con las que cuenta la entidad para hacer frente a los pagos que le corresponden a corto plazo. La administradora comentó que la empresa cuenta con los suficientes recursos para responder ante las deudas y demás obligaciones en el corto plazo. Los datos obtenidos confirman lo expresado por la administradora ya que los recursos (activos) son 2 veces superiores a las deudas (obligaciones), siendo óptima su liquidez corriente (Ver tabla 6).

Tabla 6 Liquidez General 2021

Activos corrientes	3,202,675.87	2 veces
Pasivos corrientes	1,604,769.60	

Fuente: elaboración propia

Prueba Ácida

Mediante esta prueba se conoce el nivel de liquidez de la empresa sin recurrir al inventario por ser el activo menos líquido, el que en caso de quiebra sería el más afectado. Los de esta prueba es 0.16 veces superior a sus pasivos de corto plazo, ubicándose fuera del rango óptimo que debe ser de un valor de 1 o más (Ver tabla 7).

Tabla 7 Prueba Ácida

Activo corriente menos inventario	3,202,675.87 - 2,938,723.37	0.16 veces
Pasivo corriente	1,604,769.60	

Fuente: elaboración propia

Prueba Defensiva

Con la prueba defensiva se mide la capacidad efectiva de pago de la empresa para operar en el día a día, sin recurrir a sus flujos de venta. Los resultados de esta prueba no dentro de los porcentajes óptimos (10 – 20%) pero aun así la empresa tiene una limitada capacidad de operación en el día a día (Ver tabla 8).

Tabla 8 Prueba Defensiva

Caja y banco	86,347.50	5 %
Pasivo corriente	1,604,769.60	

Fuente: elaboración propia

Capital de trabajo

La empresa cuenta con suficiente capital de trabajo para operar en el día a día luego de cumplir con sus obligaciones actuales a corto plazo. Cabe mencionar que el capital de trabajo es el dinero que dispone la empresa para operar con normalidad (Ver tabla 9).

Tabla 9 Capital de trabajo

Activo corriente menos pasivo corriente	3,202,675.87 – 1,604,769.60	C\$ 1,597,906.27 U.M
---	-----------------------------	-----------------------------

Fuente: elaboración propia

Índices de Gestión o actividad

La aplicación de las razones de gestión o actividad dieron como resultado que la empresa es eficiente en la rotación de inventarios, pero no lo es en el promedio de pago, rotación de activos totales y activos fijos.

Rotación de Inventario

El inventario se está rotando o moviendo 3.97 veces lo cual es un buen resultado porque los productos se están vendiendo, no se deprecian ni pierden valor por la antigüedad. (Ver tabla 10).

Tabla 10 Rotación de inventario

Costo de Venta	11,681,101.54	3.97 veces
Inventario	2,938,723.37	

Fuente: elaboración propia

Período Promedio de Pago

Los hallazgos encontrados después de la aplicación de la fórmula, es que el promedio de pago en días resultó ser de 57 días. En este caso la empresa tiene una calificación baja por la demora en los pagos a terceros (Ver tabla 11).

Tabla 11 Período promedio de pago

Cuentas por pagar x 360 días	$625,055.22 * 360$	57.26 días
Compras anuales	3,930,056.86	

Fuente: elaboración propia

Rotación de caja y bancos

Los resultados de la rotación de caja y bancos muestran que la empresa tiene capacidad suficiente para cubrir 3 días de ventas (Ver tabla 12).

Tabla 12 Rotación de caja y bancos

Caja y banco por 360 días	$86,347.50 * 360$	2.78 días
Ventas	14,245,245.78	

Fuente: elaboración propia

Rotación de Activos Totales

En cuanto a la rotación de activos totales la ratio es de 1.97 veces. Debido a que no se tuvo la posibilidad de comparar con la ratio de otras empresas similares, no es posible calificar el resultado entre alto o bajo. Pero la medición obtenida indica que la empresa tiene un buen funcionamiento a la hora de gestionar sus activos para producir nuevas ventas (Ver tabla 13).

Tabla 13 Rotación de Activos Totales

Ventas	14,245,245.78	1.97 veces
Activos Totales	10,993,381.09	

Fuente: elaboración propia

Rotación de Activos Fijos

La gestión y la administración de los activos fijos de la empresa es eficiente, ya que su ratio es mayor de 1. Esto significa que la inversión realizada está logrando aumentar las ventas (Ver tabla 14)

Tabla 14 Rotación de Activos Fijos

Ventas	14,245,245.78	1.83 veces
Activos Fijos	7,790,705.22	

Fuente: elaboración propia

Razones de endeudamiento

La observación realizada en la empresa unida al análisis de los indicadores razón de deuda y razón de la capacidad de pago de sus intereses, muestran que se tiene el suficiente conocimiento de las obligaciones a las que deben rendir cuentas y como una de las más destacables medidas que se toman ante su endeudamiento, tratan de priorizar la existencia en su inventario de productos de mayor rotación por encima de aquellos que se venden con menor frecuencia, evitando endeudarse en cosas que no les beneficie, algo que a día de hoy les ha funcionado porque siempre cuentan con los recursos necesarios.

Nivel de endeudamiento

El nivel de endeudamiento es del 20.28% sobre los activos de la empresa, indicando que si se liquidan estas obligaciones le quedaría el 79.72% como recursos para seguir operando a diario (Ver tabla 15). Este es un buen rango, aunque podría mejorarse el aprovechamiento de sus activos.

Tabla 15 Razón de deuda

Pasivos Totales	2,229,824.82	20.28 %
Activos Totales	10,993,381.09	

Fuente: elaboración propia

Razón de la capacidad de pago de sus intereses

La razón de la capacidad del pago de sus intereses se considera muy buena para la empresa Materiales de Construcción Huete ya que cuenta con el 6.67% para atender sus obligaciones derivadas de su deuda (Ver tabla 16).

Tabla 16 Razón de la Capacidad de Pago de los Intereses

Utilidad antes de intereses	1,407,946.02	6.67 %
Intereses	211,191.90	

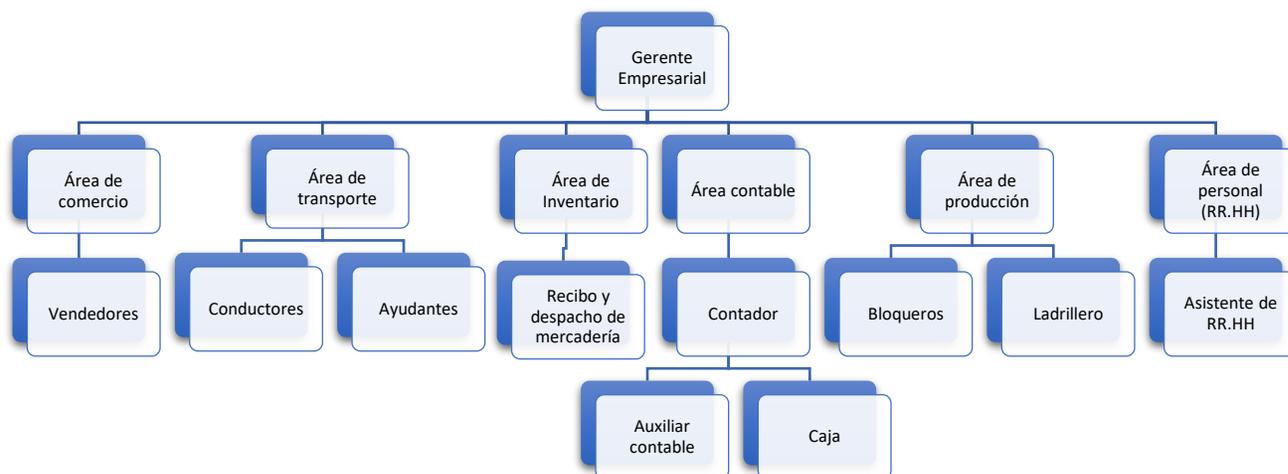
Fuente: elaboración propia

10.3. Estrategias para el mejoramiento basado en el resultado de análisis financiero de la empresa Materiales de Construcción Huete

A partir de los resultados anteriores, se realizó análisis de las razones financieras a los estados financieros correspondientes al año 2021. Conforme a los resultados encontrados en la empresa de Materiales de Construcción Huete, se proponen las siguientes estrategias conducentes a realizar acciones de mejora.

Estrategia No. 1: Implementación de un organigrama

El organigrama deberá contener los diferentes niveles de autoridad, desglosando las áreas que componen la empresa, de acuerdo al nivel de relevancia de cada uno. Su forma gráfica debe ser comprensible para cada trabajador.



Resultados

Al establecer dicho organigrama, se brindará mejor ordenamiento de los procesos y actividades dentro de la empresa y se evitarán confusiones en cuanto a la autoridad y choques entre las indicaciones que se brindan a las y los subalternos. Con el Organigrama se reflejan de forma gráfica los niveles de autoridad y comunicación por lo que se deben regir los trabajadores de la empresa.

Cabe mencionar, que el organigrama deberá ir acompañado de un Manual de Funciones para cada cargo.

Estrategia No. 2: Elaborar Manual de Procedimientos Contables.

El Manual de Procedimientos contables deberá contener la descripción de cada proceso contable, detallando los pasos a seguir por cada registro contable que se lleve a cabo o relacionado a la contabilidad, todo ello basado en la NIIF 10 (Estados Financieros consolidados), norma que establece las bases para presentar los estados financieros, de modo que sean comparables con periodos anteriores e incluso con los de otras entidades.

Medios:

- Designar o contratar a profesional que facilite la elaboración del Manual.
- Sesiones de trabajo con Propietaria, Gerentes y Contador para elaboración del manual de forma participativa y toma de decisiones.
- Elaboración de documentos que soportan los procesos contables.

Resultados

Se considera que, al contar con el Manual de Procedimientos Contables la empresa tendrá un mejor control interno y guías operativas que lo aseguran. Por tanto, se obtendrá un mayor grado de razonabilidad en la información financiera, menos errores de registro y menores posibilidades de fraude.

Estrategia No. 3: Realizar periódicamente conteos físicos del inventario.

Llevar un eficiente control de la mercadería que se dispone es de vital importancia, especialmente en una ferretería, no siendo una obligación, si no una necesidad para estar al día con las entradas y salidas de los artículos en venta. Suponiendo que un cliente solicite un material y el vendedor muestre dudas al ofrecer algún material, sobre las existencias del mismo, situación que se evitaría con la realización del conteo físico con regularidad.

El conteo físico de inventario se deberá realizar a través del Kardex.

Medio:

- Diseño y aprobación del formato Kardex a utilizar
- Registro de entradas y salidas de productos y materiales
- Evaluación de inventario

Resultados:

La realización periódica de conteos físicos del inventario a través de Kardex permitirá verificar que las existencias reales coincidan con las registradas en el sistema y detectar a tiempo la disponibilidad de productos y materiales. Esto se debe realizar una vez por semana.

Estrategia No. 4: Reducir los costos y gastos para generar mayores ganancias

Llevar un control de los costos es una prioridad demasiado importante como lo es generar ganancias y por ello, se propone evaluar internamente los gastos, siempre y cuando se estudie el funcionamiento de los diferentes procesos (producción, administración, etc), es el mejor camino para identificar gastos innecesarios que se deben evitar.

Medio:

- Medir los gastos: Previo a realizar un plan de acción para la reducción de costos, es necesario evaluar todos los gastos, detallando desde los más representativos hasta los de menor relevancia.
- Realizar un análisis a corto, mediano y largo plazo: Para conseguir un control acertado de los gastos y reducirlos, es importante visualizarlos de esta manera.
- Renegociar o replantear contactos (proveedores): Este podría ser un viable medio para controlar y reducir costos, de modo que se acuerden con los proveedores con las mejores condiciones de pago para que estos puedan efectuarse sin mayores consecuencias financieras.

El control y reducción de costos pueden hacer que la empresa cambie de proveedores, estos cambios deben realizarse con una planificación adecuada.

Resultados:

La reducción de costos con la debida planificación que se debe, permitirá mejorar las ganancias de la empresa a corto, medio y largo plazo, como la gestión de compras de mercadería.

Estrategia No. 5: Establecer diferentes estrategias de recuperación de cartera de crédito.

Aunque un porcentaje pequeño de clientes es el que no cumple con los pagos en el tiempo establecido y debido a la necesidad de mantener la suficiente liquidez para las operaciones de la empresa, en esta se debe contar con un plan de crédito y cobro.

Medio:

- Definir condiciones de pago y cobro
- Agregar al formato de factura las condiciones de pago, la fecha de vencimiento del crédito y estrategias de cobro que se pueden utilizar.
- Preparación de calendarios de cobro, según facturas elaboradas.
- Envío de recordatorios de pago a clientes por diferentes forma y medios de comunicación.
- Capacitar al personal destinado a desempeñar esta función.
- Contactar con el cliente mediante llamada telefónica de manera amable y muy respetuosa para que no se ofenda.
- Incentivar al cliente con descuentos en futuras compras siempre y cuando pague con anticipación a la fecha de vencimiento.

Resultado:

Con el establecimiento de estrategias de cobro a clientes sobre la cartera de crédito, la empresa podrá definir, estandarizar, medir y controlar procesos. Asimismo, el cliente a través del plan de pago puede organizar sus ingresos para afrontar a sus obligaciones con la entidad.

Estrategia No. 6: Mejorar la liquidez general

La liquidez en general en cualquier empresa es vital para cubrir las obligaciones a corto y largo plazo, para que ella pueda invertir y mantener un crecimiento sostenible. Cabe destacar que la liquidez es un pilar que sustenta la empresa.

Medio:

-Análisis de las herramientas financieras aplicadas en este estudio, en especial los indicadores donde se han encontrado debilidades para tener en cuenta que se puede mejorar.

-Planificar y controlar los flujos de caja permitirá conocer las necesidades de liquidez y tener un buen control del efectivo a disposición de la empresa. Tener una buena planificación ayudará a que la misma pueda seguir operando con normalidad y cumplir con sus obligaciones de pago sin problemas.

-Mantener niveles óptimos de existencias en inventario. Esto quiere decir que el inventario deberá ser el justo, ni demasiado ni poco, porque si se poseen demasiadas existencias de un artículo, significa que se está invirtiendo en un artículo que se mueve con muy baja frecuencia y, por lo tanto, no está generando las ganancias esperadas. Pero de igual forma si se tienen existencias demasiado bajas perjudicaría con la pérdida de ingresos, afectando la imagen de la empresa al no poder atender sus pedidos.

Resultado

Teniendo en cuenta lo anterior se puede decir que la empresa logrará una sólida capacidad de cumplir con sus deudas y demás obligaciones en el corto y largo plazo, pudiendo operar a diario sin mayores problemas.

XI. Conclusiones

El presente trabajo investigativo estuvo centrado en el análisis de la situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huete en el año 2021. Lo más relevante encontrado en ella, es que a pesar de que no se realizan los análisis financieros sugeridos para conseguir una buena operación financiera y tomar decisiones con relación a los resultados, se determinó que es una empresa rentable y que, de 14 indicadores analizados, se obtuvieron 10 indicadores dentro de un rango óptimo o aceptable, mientras que en 4 sus resultados son deficientes.

Facilitó la realización del análisis de la situación financiera de la empresa la disposición de sus colaboradores al darnos de su tiempo respondiendo las interrogantes planteadas en la entrevista y dando acceso a la documentación financiera disponible.

En concordancia con la aplicación de las razones financieras, se dio como resultado que los indicadores más significativos fueron la liquidez general, el capital de trabajo, rotación de inventarios, activos totales, fijos, un bajo nivel de endeudamiento y óptimos márgenes de utilidad (neta, operativa y bruta), lo que permitirá un eficiente funcionamiento en el manejo e interpretación de la información financiera para un adecuado proceso de toma de decisiones.

Con respecto a los indicadores de gestión, se observó que la empresa logra rotar sus cuentas de manera efectiva, permitiendo la posibilidad de conseguir utilidades y con ello liquidez, debido al buen cobro de sus cuentas por cobrar, como también al cumplimiento de sus obligaciones en el corto plazo, adquiridos de la mano de la rotación de sus activos fijos para obtener grandes ganancias.

Posteriormente, en referencia al indicador del nivel endeudamiento se concluye en que existe un endeudamiento muy razonable, debido a que no tiene demasiados compromisos con terceros, de modo que los existentes pueden respaldarse sin ningún problema y en especial, sin comprometer el patrimonio de la empresa.

Al haber analizado los estados financieros de la empresa “Materiales de Construcción Huete” en el año 2021, se concluye que el análisis financiero es una herramienta gerencial y analítica indispensable en toda actividad empresarial que determina las condiciones financieras, la gestión de los recursos disponibles y debilidades a evaluar para mejorar el funcionamiento en cualquier empresa. Por tanto, es necesario realizar mensualmente un análisis a la situación financiera para tener en cuenta que aspectos deben mejorarse.

XII. Recomendaciones

En base a los objetivos planteados en la investigación se recomienda:

1. La principal limitante encontrada con respecto al manejo de la información financiera en Materiales de Construcción Huete es evidentemente la falta de un software contable. Debido a la falta de un control de las operaciones más detallado muchos datos importantes se desconocen, por ello se recomienda implementar un software contable que facilite la manera de trabajar en los registros de estas operaciones.
2. Disminuir los costos y gastos, ya que al disminuirlos la utilidad va a incrementar, para lo que será necesario identificar los gastos innecesarios que tiene la empresa para encontrar la manera de que sean reducidos, claramente sin comprometer la calidad de sus servicios.
3. Se recomienda también continuar pagando a terceros en el tiempo establecido por ellos, lo que traería consigo, mayor confianza por parte de sus proveedores y así seguir gozando de diferentes adquisiciones de materiales para su inventario por la vía de crédito.
4. Se le sugiere a la empresa Materiales de Construcción Huete, realizar análisis mediante los indicadores financieros (liquidez, gestión, endeudamiento y rentabilidad) para obtener una mejor visión de su situación financiera, lo que será de utilidad para mejorar el proceso de la toma de decisiones asertivas y comprobar el funcionamiento de la misma. Para mejorar el manejo financiero y operativo de la empresa, sería de gran utilidad tomar en cuenta la propuesta de estrategias planteadas a partir de los resultados de esta investigación.

XIII. Bibliografía

- 1Dady. (13 de marzo de 2022). *Modrego hogar Blog*. Obtenido de <https://www.modregohogar.com/blog/que-es-una-ferreteria>
- Almerco, L. C. (2011). *Descriptivo*. El Diseño Metodológico.
- Bastis Consultores. (02 de marzo de 2021). *Online-Tesis*. Obtenido de <https://online-tesis.com/enfoque-de-la-investigacion/>
- Caballero Chavarría, N. F., Gutiérrez Rodríguez, M. N., & Olivas Castillo, A. T. (diciembre de 2014). *Repositorio UNAN*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/1653/1/16337.pdf>
- Escobar Pineda, K. Y., & Espinoza Mejía, Y. D. (2016). *Evaluación Financiera en la Empresa de Producción Carrión–Cruz S,A Durante el período 2013-2014*. Managua: Seminario de Graduación para Optar al Título de Licenciadas en Banca Y Finanzas.
- Flores Rugama, J., & Ramírez, M. N. (2020). *¿Qué es la Administración Financiera?* Estelí: FINANZAS I.
- Flores Rugama, J., & Ramírez, M. N. (2020). *Dimensión Internacional*. Estelí: FINANZAS I.
- Flores Rugama, J., & Ramírez, M. N. (2020). *Función Administrativa Financiera*. Estelí: FINANZAS I.
- Franco, Y. (2014). *Tesis de Investigación*. Obtenido de <https://tesisdeinvestig.blogspot.com/2012/04/poblacion-y-muestra-ejemplo.html>
- GestioPolis.com Experto. (4 de agosto de 2002). *GestioPolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/que-son-las-finanzas/>
- Gómez, G. (2022). *GestioPolis*. Obtenido de <https://www.gestiopolis.com/presupuesto-caja/>
- Llunitaxi Saltos, J. L., & Vélez Swett, J. C. (marzo de 2015). Diseño de un Sistema de Control Interno basado en el modelo COSO para el Área Contable y Financiera de la Compañía Industrial y Comercial TCM S.A. Ecuador.
- Mascareñas, J. (2011). *SABERmásSERmás*. Obtenido de <https://www.sabermassermas.com/tipos-de-finanzas/>
- Moreno Marín, K. G., & Torrez Zelaya, D. I. (enero de 2015). *Repositorio Unan*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/1830/1/16359.pdf>

Palacios, J. (2022). *Uso de las Razones Financieras*. Estelí : FINANZAS I.

QuestionPro. (2022). *QuestionPro*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/investigacion-documental/>

QuestionPro. (2022). *QuestionPro*. Obtenido de <https://www.questionpro.com/blog/es/trabajo-de-campo/>

Ramírez, M. N., & Flores Rugama, J. (2020). *El proceso de elaboración del presupuesto de efectivo*. Estelí: FINANZAS I.

Ramírez, M. N., & Flores Rugama, J. (2020). *Estructura y Formato de Presupuesto de Efectivo*. Estelí: FINANZAS I.

Universidad de La Rioja. (2022). *UNIR- Universidad de La Rioja* . Obtenido de <https://www.unir.net/empresa/revista/planificacion-financiera/>

Yaydoo. (2022). *Yaydoo*. Obtenido de <https://yaydoo.com/importancia-de-administracion-financiera-en-control-de-gastos/>

XIV. Anexos

Anexo No. 1: Entrevistas



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria

FAREM Estelí

Entrevista

Somos estudiantes de V año de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Multidisciplinaria de Estelí (FAREM Estelí) y estoy realizando un análisis en base a la aplicación de instrumentos financieros a estados contables en la toma de decisiones de la empresa Materiales de Construcción Huete de Ocotal, Nueva Segovia en el periodo 2021-2022.

Nuestro objetivo al realizar esta entrevista es conseguir información que será manejada de forma confidencial y sólo para efectos académicos.

Objetivo n°1: Describir la situación financiera de la empresa Materiales de Construcción Huete en el periodo 2021-

I. DATOS GENERALES

Nombre: _____

Cargo que desempeña: Administradora

Área: _____

Fecha: _____

II. PREGUNTAS

1. ¿Cómo está posicionada en el mercado Materiales de Construcción Huete?
2. ¿La situación fiscal de la empresa es excelente? De ser así, ¿Por qué?
3. ¿Cómo considera el pago de los clientes de crédito y porqué lo considera de tal forma?
4. ¿Qué problemática se enfrenta en los cierres de mes?
5. ¿Podría hacer frente la entidad a gastos imprevistos? ¿Porqué?
6. ¿Se han cumplido los objetivos semestrales este año?
7. ¿Cree que las ventas del año actual sean superiores al anterior? Explique.

Objetivo n°2: Aplicar herramientas de análisis financiero para determinar la rentabilidad de la empresa Materiales de Construcción Huete.

I. DATOS GENERALES

Nombre: _____

Cargo que desempeña: Administradora

Área: _____

Fecha: _____

II. PREGUNTAS

8. ¿Considera usted necesaria la aplicación de indicadores financieros para tener conocimientos de la situación financiera de la empresa?
9. ¿Cree que al aplicar los instrumentos financieros facilitará el proceso de la toma de decisiones?
10. ¿Cuál cree que es la razón financiera más importante para Materiales de Construcción Huete?
11. ¿Estaría de acuerdo con proporcionar sus estados financieros con el fin de aplicar razones financieras?
12. ¿Qué información desean obtener de los estados financieros y como la utilizan?
13. ¿Existe alguna deficiencia al momento de analizar los estados financieros? Explique.
14. ¿Cree que la empresa sea muy rentable? Justifique.
15. ¿La empresa cuenta con la liquidez necesaria para las operaciones diarias?
16. ¿Conoce la empresa los niveles de endeudamiento que posee con respecto a sus recursos y toma medidas necesarias para mejorar?

Objetivo n°3: Inferir a partir de los resultados encontrados, acciones de mejora basado en el resultado de análisis financiero de la empresa Materiales de Construcción Huete.

I. DATOS GENERALES

Nombre: _____

Cargo que desempeña: Gerente

Área: _____

Fecha: _____

II. PREGUNTAS

17. ¿Hay un proceso definido para la toma de decisiones en la empresa?
18. ¿Cree que aplicar técnicas financieras ayuda y facilita la toma de decisiones?
¿Porqué?
19. ¿Qué aspectos son tomados en cuenta al realizar una inversión?
20. ¿Cuál es el fin que se persigue en la toma de decisiones?
21. ¿Cómo piensa que se puede mejorar la situación financiera de la empresa?
22. ¿Quiénes influyen en la toma de decisiones?
23. ¿Qué tan importante cree que es dar un seguimiento puntual a los estados financieros?
24. ¿Cómo podría ayudar llevar la contabilidad de las operaciones que se presentan a diario?
25. ¿Qué acción considera necesaria para incrementar sus ganancias?

Anexo No. 2: Bosquejo de trabajo final: Marco teórico

1. Materiales de Construcción Huete
 - 1.1. Historia de la Empresa Materiales de Construcción Huete
2. Finanzas
 - 2.1. Evaluación Financiera
 - 2.1.1. Liquidez
 - 2.1.2. Rentabilidad
 - 2.1.3. Endeudamiento
 - 2.2. Finanzas
 - 2.3. Administración Financiera
 - 2.3.1. Control de Riesgos
 - 2.4. Herramientas Financieras
 - 2.5. La Planeación Financiera
 - 2.5.1. Proceso de Planeación Financiera
 - 2.5.1.1. El análisis de la situación financiera del negocio
 - 2.5.1.2. La concreción de los objetivos de la empresa
 - 2.5.1.3. La definición de la estrategia empresarial
 - 2.5.1.4. La evaluación de los resultados
3. Aplicación de Herramientas Financieras
 - 3.1. Análisis de los Estados Financieros
 - 3.1.1. Análisis Vertical
 - 3.1.2. Análisis Horizontal
 - 3.2. Razones Financieras
 - 3.2.1. Índices de Liquidez
 - 3.2.2. Índices de gestión o actividad
 - 3.2.3. Índices de Solvencia, endeudamiento y apalancamiento
 - 3.2.4. Índices de Rentabilidad
 - 3.3. Mejora continua

Anexo No. 3: Imágenes del local



