



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

**Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí
Departamento de Economía y Finanzas**

**Evaluar la situación económica financiera de la empresa Tabacalera
Arlyn Ponce S.A Estelí, periodo 2021-2022.**

Trabajo de Seminario de Graduación para optar
al grado de

Licenciado en la Carrera de Banca y Finanzas

Autores:

Leslie Guisell Cruz Benavidez
Kelieth Marina Martínez Pérez
Lidia Angelita Sandoval Mercado

Tutor

Msc. Julio Rafael Berríos Noguera

Estelí, 12 de febrero de 2023



DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedicamos principalmente a Dios, por que nos ha acompañado y guiado a lo largo de nuestra carrera, por ser nuestra fortaleza en los momentos de debilidad y brindarnos una vida llena de aprendizajes, amor, experiencias y sobre todo felicidad.

A nuestros padres que nos han apoyado en todo momento, pues nos han inculcado valores que nos han ayudado a ser mejores personas y darnos la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de nuestras vidas.

A nuestros maestros quienes nos brindaron sus conocimientos durante el transcurso de nuestra carrera con sus capacidades, orientaciones, manera de trabajar, persistencia, paciencia, motivación nos ha impulsado al desarrollo de nuestra formación profesional y la culminación de nuestro trabajo final.

Al personal de Tabacalera APSA-Estelí por depositar la confianza en nosotras y habernos brindado la información necesaria para poder realizar nuestro trabajo de investigación.

AGRADECIMIENTO

Nuestro agradecimiento es primeramente a Dios, por todo el trabajo que hemos realizado en este tiempo ha sido con la sabiduría que el mismo nos ha dado, la fuerza y la paciencia para poder terminar nuestra carrera.

Agradecemos de corazón a nuestros Padres por brindarnos esta oportunidad de convertirnos en profesionales y servir a la sociedad con honestidad y respeto, ante todo. Porque sin su apoyo no podríamos estar en donde estamos, por cada palabra de aliento y motivación, por cada corrección para alejarnos de los malos caminos.

A nuestros docentes les agradecemos grandemente por todo el apoyo que nos han brindado en el transcurso de este camino, y por todas las enseñanzas que día a día nos han proporcionado, por la dedicación en nosotros de cada asignatura impartida por ellos.

Nuestra gratitud al maestro Julio Rafael Berrios Noguera, por habernos ayudado a culminar nuestro trabajo final.

VALORACIÓN DEL DOCENTE

Estelí, 25 de enero de 2023

Mariela Gutiérrez Hernández.

Director del departamento de ciencias
empresarial y administrativas.
FAREM-ESTELI; UNAN-MANAGUA

Reciba mis más respetuosos saludos,

Por este medio estoy autorizando la presentación de defensa del tema del trabajo de seminario de graduación de investigación titulado: Evaluar la situación económica financiera de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce SA Estelí, durante el periodo 2021-2022, que se inscribe en la línea de investigación: Línea cec:1 desarrollo socio productivo, emprendimiento y bienestar y la Sub línea: comportamiento de unidades económicas.

Este trabajo ha sido realizado por los estudiantes de la carrera de banca y finanzas:

Nombres y apellidos	Numero de carnet
Leslie Guisell Cruz Benavidez	14056540
Kelieth Marina Pérez Martínez	16053328
Lidia Angelita Sandoval Mercado	18508915

Atentamente, _____
Msc. Julio Rafael Berríos Noguera
Docente Tutor
Número 001-310863-0000U
FAREM-Estelí, UNAN-Managua

RESUMEN EN ESPAÑOL

Esta investigación tiene como objetivo Evaluar la Situación Económica Financiera de la empresa tabacalera Arlyn Ponce S.A en el periodo 2021-2022. Las herramientas metodológicas utilizadas para esta investigación fue la revisión documental y la entrevista, esto contribuyo a la realización de los resultados que dieron salida a los objetivos planteados.

Esta investigación es de carácter descriptiva ya que describe la situación de la empresa en comparación al año anterior.

En el planteamiento problema se describen temas los cuales son de suma importancia, lo cuales son los análisis económicos, los análisis financieros los indicadores financieros sus razones la importancia de toma de decisiones las ventajas las estrategias a utilizar al crecimiento financiero. Ya que es de mucha importancia analizar los resultados, para así obtener una mejor información financiera.

Como principales resultados obtenidos logramos contractar que el año 2022 la situación de la empresa es mejor en comparación al año 2021, ya que al realizar las comparaciones se vieron un mejor crecimiento tanto en liquidez, como en crecimiento interno y externo en la empresa.

Palabras Claves: análisis económico financiero, indicadores financieros y toma de decisión.

RESUMEN EN INGLES

Summary

The objective of this research is to evaluate the Financial Economic Situation of the tobacco company Arlyn Ponce S.A, in the period between 2021-2022. The methodological tools used for this investigation were the documentary review and the interview, this contributed to the realization of the results that gave rise to the proposed objectives.

This research is descriptive since it describes the situation of the company compared to the previous year.

In the problem approach, topics are described which are of the utmost importance, which are economic analysis, financial analysis, financial indicators, their reasons, the importance of decision-making, the advantages, the strategies to be used for financial growth. Since it is very important to analyze the results, in order to obtain better financial information.

As the main results obtained, we were able to contract that in 2022 the situation of the company is better compared to 2021, since when making the comparisons, a better growth was seen both in liquidity, as well as in internal and external growth in the company.

Keywords: financial economic analysis, financial indicators and decision making.

ÍNDICE

Contenido

I. INTRODUCCIÓN.....	9
1.1 Antecedentes	10
1.2. Planteamiento del problema	12
1.3. Formulación del problema.....	13
1.3.1. Pregunta Problema.....	13
1.3.2. Sistematización del problema.....	13
1.4. Justificación	14
II. OBJETIVOS	15
2.1. Objetivo general.....	15
2.2. Objetivos específicos	15
III. PLANTEAMIENTO TEÓRICO.....	16
3.1. Situación Económica de la Empresa.....	16
3.1.1. Empresa Industrial.....	16
3.1.2. Características de una empresa industrial	16
3.1.3. Tipos de empresas industriales.....	16
3.1.4. Tabaco.....	17
3.1.5. Importancia del Tabaco en la Industria.	17
3.2. Análisis Económico	17
3.2.1. Definición	17
3.2.2. Importancia	18
3.2.3. Características	19
3.2.4. Aspectos en el análisis económico.....	19
3.3. Análisis Financiero	19
3.3.1. Definición	19
3.3.2. Importancia	20
3.3.3. Características	20
3.3.4. Métodos de análisis.....	20
3.3.5. Indicadores financieros.....	21
3.3.5.1. Indicadores de Liquidez.....	23

3.3.5.2.	Indicadores de Solvencia	25
3.3.5.3.	Indicadores de Gestión	26
3.3.5.4.	Indicadores de Rentabilidad	27
3.4.	Toma de Decisiones.....	29
3.4.1.	Concepto.....	29
3.4.2.	Importancia ante la toma de Decisiones	30
3.4.4.	Tipos de decisiones.....	30
3.4.4.	Características de toma de decisiones	30
3.4.5.	Ventajas en la toma de decisiones.	31
3.5.	Estrategias.....	31
3.5.1.	Concepto.....	31
3.5.2.	Importancia.....	31
3.5.3.	Tipos de estrategias	31
IV.	SUPUESTO	33
4.1.	Supuesto de investigación	33
4.2.	Matriz de Categoría y Sub Categoría.....	34
V.	DISEÑO METODOLOGICO	38
VI.	ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS	42
VII.	CONCLUSIONES.....	56
VIII.	RECOMENDACIONES.....	58
IX.	BIBLIOGRAFÍA	59
X.	ANEXOS	61
	Anexo N°1 Cuadro Diagnóstico del Planteamiento Problema.	61
	Anexo N°2 Bosquejo.....	62
	Anexo N°3 Flujograma de la empresa Tabacalera APSA Estelí	63
	Anexo N°4 Cronograma de actividades.....	64
	Anexo N°5 Cronograma de actividades	65
	Anexo N° 6 Entrevista.....	66
	Anexo N° 7 Entrevista.....	67
	Anexo N°8 Estados financieros de la empresa Tabacalera APSA-Estelí	68
	Anexo N°11 fotos de empresa tabacalera APSA	70

I. INTRODUCCIÓN

La presente investigación se realizó en la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A ubicada en la ciudad de Estelí, debido a la problemática planteada por parte del propietario lo cual consiste en analizar la situación financiera de la empresa, el propósito de esta investigación es poder ayudar a solucionar la problemática a través de acciones que mejoren a la toma de decisiones.

En el proceso investigativo se toman en cuenta aspectos muy importantes como la situación económica actual de la empresa, su organización y la manera en que presenta sus estados financieros.

En el documento se presentan los antecedentes que son tesis elaboradas con el mismo enfoque investigativo, el planteamiento problema que es donde se da a conocer la problemática que tiene la fábrica, la formulación del problema y la justificación de trabajo.

Se elaboran una serie de objetivos, objetivo general y objetivo específico también el supuesto, la matriz de categoría y subcategoría que permite analizar a fondo la investigación, tipo de investigación, tipo de estudio, el universo y la muestra, unidad de análisis, se describe las técnicas de recolección de información, se logra desarrollar resultados a la problemática para realizar las recomendaciones y conclusiones.

1.1 Antecedentes

Para la búsqueda de información sobre el Análisis Económico Financiero de una empresa, se revisaron diferentes fuentes en la biblioteca Urania Zelaya de la Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM-ESTELI, Repositorio de UNAN-MANAGUA. Se buscaron temas relacionados para esta investigación y estas fueron las tesis que se encontraron:

A nivel internacional

Según (García Albújar, 2020). Autor del trabajo de titulación **“Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017”**, para optar el título profesional de Contador Público, realizada por Bach. García Albújar María De Los Ángeles en Chiclayo, Perú Tiene como Objetivo general Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC, Chiclayo 2015 – 2017; como Objetivos específicos analizar la situación financiera de la empresa Servicios Digitales SAC, diagnosticar la rentabilidad de la empresa Servicios Digitales SAC y establecer la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad de la empresa.

A nivel Nacional

También (Saballos Meneses, 2018) en la tesis de graduación con el tema **“Diagnostico financiero de la empresa industrializadora de SALS.A en el periodo 2015-2016”**, fue presentada por LIC. Cinthia Carolina Saballos Meneses para optar al título de Master en Finanzas. El objeto principal es elaborar un Diagnóstico financiero de la empresa industrializadora de SALS.A en el periodo 2015-2016, como objetivos específicos de realizar el análisis FODA para conocer la situación de la compañía y su entorno, Presentar el proceso utilizado en la elaboración del diagnóstico Financiero, Realizar el diagnóstico Financiero de la empresa y Presentar los resultados del diagnóstico realizado a la compañía durante el periodo de Objeto de análisis para toma de decisiones de la gerencia

A nivel Local

Para (Moreno Marín & Torrez Zelaya, 2015) la tesis de la carrera de Banca y Finanzas, presentada en la Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM-Estelí, con el tema **“Incidencia del Análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de la empresa Puros de Estelí Nicaragua S.A. “PENSA” durante el año 2013”** fue presentada por Moreno Marín Keyling Giovany y Torrez Zelaya Dimas Ismael, para optar al título de licenciatura. El objetivo principal es determinar la relación de los resultados de las razones financieras con las decisiones tomadas durante el año 2013 en la empresa Puros de Estelí Nicaragua, S.A.

Según (García Flores & Raudez Merlo, 2017) en la tesis con el tema **“Efectos de un análisis financiero en la empresa TUBCELS.A, de Estelí durante el período comprendido entre los**

años 2014 – 2015”, fue presentada por García Flores Carmen Patricia y Ráudez Merlo Michael Alexander en Estelí, para optar al título de licenciatura en Contaduría Pública Y Finanzas, , el objetivo principal es determinar el efecto de un análisis Financiero en la toma de decisiones de la empresa TUBCEL S.A, de Estelí durante el período comprendido entre los años 2014 – 2015 Los objetivos específicos son describir el proceso contable de la empresa TUBCEL, identificar las causas por las que la empresa no ha implementado un análisis financiero, analizar la situación de la empresa a través de herramientas de análisis financieros y evaluar la importancia de un análisis financiero para la rentabilidad, crecimiento y oportunidades de inversión.

Para (Chavarría Ramírez, Ferrufino Molina, & Gutiérrez Monzón, 2018) la tesis con el tema **“Análisis financiero en las empresas tabacaleras del municipio de Estelí durante el primer semestre del año 2018”**, fue presentada por Br. Chavarría Ramírez Alejandra Guadalupe, Br. Ferrufino Molina Egda Gabriela y Br. Gutiérrez Monzón Karen Lucia, para optar al título de licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, el objetivo principal es Analizar la situación financiera en las empresas PENSA S.A y TABANICA S, A. en el municipio de Estelí durante el primer semestre del año 2018.

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

1.2. Planteamiento del problema

La Empresa Tabacalera Arlen Ponce S, A enfrenta una crisis en la mano de obra porque muchos de sus colaboradores emigraron fuera del país, esto perjudica internamente a la empresa y a la producción, causando insatisfacción constantemente en los compradores por retraso de entrega, el problema surge en el periodo 2021-2022, afectando principalmente a la empresa en sus ingresos financieros y la aceptación de mercado y exportaciones.

La poca materia prima entrante a la empresa, ha retrasado el área de producción, esto ha causado el atraso a la entrega, este problema surge desde inicio de pandemia el COVID-19

La falta de un control eficaz dentro de la empresa ha perjudicado el área de mano de obra afectando gravemente a la empresa, por lo que se han visto contratiempos al realizar entregas.

La empresa no cuenta con estrategias, nuevas de marketing para llevar a cabo el aumento de las variedades de productos, para cumplir en tiempo y forma las entregas. Desarrollar un plan de retención de clientes para mantenerlos dentro de la empresa con confiabilidad y fidelidad hacia la misma.

Se ha implementado un plan de desarrollo de control eficaz para el aprovechamiento de la materia prima, con el fin de cumplir con la demanda.

Llevar un buen análisis, para la vigilancia y control de la empresa, identificando los errores cometidos, obteniendo la información correcta de cómo está la estructura de la empresa.

La disminución de materia prima afecta de gran parte a lo que es el área de producción, ya que, debido a la pandemia que vivimos mucha de la materia prima está siendo retenida por aduana para evitar contagio ya que se debe esperar un plazo para recibirla esto retrasa los pedidos al no llevar a cabo las metas, de entrega en tiempo en forma, trayendo consigo lo que es la capacidad de producir y cumplimiento de responsabilidad de la misma entidad.

Sin un sistema de control financiero dentro de la empresa, esto provoca llevar un mal manejo de eficiencia dentro de las misma, esto puede llevarnos a tener datos erróneos y negatividad para la empresa. Disminución de los ingresos y aumentos desconocidos, como consecuencia grave no puede llevar al cierre de la fábrica.

Al identificar el problema esto trae beneficio que se puede resolver ante que sea más tardado y perjudique más a la empresa. En base a lo detallado anteriormente surge el siguiente problema:

1.3. Formulación del problema

1.3.1. Pregunta Problema

¿Qué indicadores económicos y financieros afectan a la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A Estelí, periodo 2021-2022?

1.3.2. Sistematización del problema

¿Cuál es la situación económica financiera en la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A Estelí, periodo 2021-2022?

¿Cuáles son los indicadores financieros aplicados en la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A Estelí, periodo 2021-2022?

¿Qué acciones mejorarían la operatividad del área financiera de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A de Estelí?

1.4. Justificación

Esta investigación es necesaria porque hace falta un estudio con profundidad, para conocer las necesidades que presenta la fábrica Arlyn Ponce S.A ante la toma de decisiones, la aplicación correcta de los procedimientos, registros y operaciones, ya que no existen manuales establecidos para el debido registro y presentación de la información financiera.

Es de gran importancia realizar este estudio para llevar a cabo el éxito y calidad de la empresa lográndose establecer en el mercado. Siendo de esta manera necesario que esta empresa tabacalera aplique las debidas herramientas financieras que faciliten un análisis de los Estados Financieros para la correcta toma de sus decisiones en las actividades económicas de la tabacalera.

Ya que no aplican herramientas financieras adecuadas, sino que lo hacen a través de la experiencia empírica, es decir, sus propios criterios que se pueden considerar como una problemática ante las posibles debilidades en el aspecto financiero como la identificación del grado de liquidez, endeudamiento y rentabilidad; permitiendo que la empresa pueda obtener mejores resultados en la expansión y en la comercialización de su producto dentro mercado actual mejorando su rentabilidad económica.

Esta investigación brindara aportes a todas aquellas pequeñas empresas a realizar una mejor organización de las diferentes actividades así mismo en sus operaciones financieras sean razonables.

El trabajo tiene utilidad metodológica, ya que da respuestas a través de la aplicación y Análisis, debido a los Estados Financieros, así como, realización de un análisis FODA que nos permitan obtener conocimiento sobre la situación financiera que actualmente posee y su rentabilidad.

Así mismo servirá a futuros investigadores, ya que obtendrán nuevos conocimientos relacionados con los análisis financieros, aplicados a una empresa en específico para que dichos investigadores indaguen se motiven y realicen más estudios acerca de temas sobre los análisis financieros.

Las razones fundamentales planteadas en esta investigación son el manejo o la estructuración que este influyendo en el problema presentado en la Tabacalera APSA-ESTELI periodo 2021-2022. una deficiencia en el control de los análisis financieros pueden llegar a influir negativamente en el nivel de crecimiento y desarrollo de la misma, planes de crecimiento que pueden afectar de formas significativas a la estabilidad y rentabilidad de la empresa.

II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo general

- Describir el análisis económico financiero a la empresa Tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022.

2.2. Objetivos específicos

- Analizar la situación económica financiera mediante los resultados obtenidos en Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022.
- Determinar mediante indicadores financieros la situación económica en Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022.
- Proponer acciones de mejora en el área financiera de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la Ciudad de Estelí para la correcta toma de decisiones.

III. PLANTEAMIENTO TEÓRICO

3.1. Situación Económica de la Empresa

3.1.1. Empresa Industrial.

Una empresa industrial es aquella que compra bienes y extrae materia prima, los vende para previa transformación. Es un enfoque contable utilizado por las empresas mayormente en el ámbito industrial manufacturero y de otros tipos de transformación de productos. Se recoge todo el proceso incluido en la actividad de producción para luego obtener el beneficio de su comercialización. (Boedeker , 2017)

Habitualmente, las empresas industriales, transforman bienes utilizando tecnología, maquinaria, herramientas y/o energía. La clave de este tipo de empresas y lo que las diferencia de otras, es la transformación. Esto es, el producto que finalmente venden no es el mismo que entró a la empresa.

Como era de esperar, las empresas industriales pertenecen al sector industrial o sector secundario. Un sector que comenzó a desarrollarse con seriedad a mediados del siglo XVIII. Primero, gracias a la Primera Revolución Industrial y, más tarde, hacia mediados del siglo XIX con la Segunda Revolución Industrial.

3.1.2. Características de una empresa industrial

Las características de una empresa industrial se pueden resumir en las siguientes:

- Transforman bienes.
- Utiliza maquinaria, herramientas o tecnología para el proceso de transformación.
- Suelen producir gran cantidad de unidades.
- Producen en cadena.
- Se sitúan en polígonos industriales o zonas que faciliten la entrada y salida de sus insumos y productos.
- Adicionalmente, tienen otra serie de singularidades. Sin embargo, lo anterior dependerá ya del tipo de empresa industrial a la que estemos haciendo referencia.

3.1.3. Tipos de empresas industriales

Teniendo en cuenta lo anterior, podemos decir que la clasificación más significativa de este tipo de empresas suele ser aquella que distingue a las extractivas de las manufactureras. Claro que, esta no es la única clasificación. A continuación, se muestran diferentes clasificaciones:

- Según el producto fabricado:
 - Ligera: Produce bienes de consumo.
 - Pesada: Produce bienes de equipo o capital y utiliza grandes cantidades de materias primas o energía.

- Según la obtención de insumos:
- Extractivas: Extraen recursos naturales y los transforman.
- Manufactureras: Transforman materias primas y las convierten en productos semiterminados o terminados.

3.1.4. Tabaco

El tabaco es una planta de origen tropical, pero se produce en latitudes tan separadas como las que corresponden a África del Sur, Bélgica, Canadá o Brasil. Su área de cultivo se extiende entre los 45° de latitud norte y los 30° de latitud sur, siendo el clima uno de los principales determinantes de las diferentes calidades de la hoja. La temperatura ideal para el desarrollo del tabaco es entre 18° y 28° C, donde el exceso de humedad o la falta podrían dañar la planta. Es un producto elaborado con las hojas curadas del tabaco que suele fumarse, con cierta preparación las venas los tallos de las plantas. (Boedeker , 2017)

El tabaco es una planta nativa del continente americano que cuenta con hojas de gran tamaño, flores dispuestas en racimo y un fruto que alberga numerosas semillas. Perteneciente a las solanáceas, se caracteriza por tratarse de una planta narcótica gracias a la presencia de nicotina. a hoja de la planta y el producto que se obtiene de ella también se conocen como tabaco. Es importante destacar que el tabaco es estimulante: puede incrementar la presión arterial y generar taquicardia. Además, por las sustancias que contiene, puede provocar adicción. (Pérez Porto & Gardey, 2016)

3.1.5. Importancia del Tabaco en la Industria.

La importancia por parte de las fábricas que industrializan el tabaco con la producción de puros de alta calidad se localiza en Estelí, la que junto con Jinotega y Nueva Segovia aportan el 80% de la producción total que dedican al comercio nacional e internacional. Actualmente, algunas empresas están impulsando el cultivo de tabaco orgánico, dándole mayor valor al producto. (Meza Molina, 2003)

Un gran número de plantaciones de tabaco y fábricas de cigarrillos o puros se pueden encontrar en Estelí y sus alrededores. Los puros de esta región son de alta demanda y son vendidos a Estados Unidos, Europa lo cual representa un gran orgullo para la población municipal de Estelí, algunas fábricas permiten al turista ver el proceso de fabricación donde se puede ver la variedad de puros que producen cigarrillos delgados, gruesos, fuertes, delicados, oscuros y claros con la misma calidad cubana. (Meza Molina, 2003)

En Estelí una parte de producción es utilizada para el autoconsumo y otra parte es enviada al comercio. Se encuentran bastantes plantaciones de tabaco manejadas por empresas tabacaleras que la mayoría ofrecen empleo y un buen porcentaje de mano de obra.

3.2. Análisis Económico

3.2.1. Definición

El análisis económico es la base del estudio teórico y académico de las economías. Su centro de investigación es el comportamiento de los individuos y organizaciones a la hora

de tomar decisiones e interactuar con el resto de los agentes. En otras palabras, el análisis económico busca explicar cómo las personas (naturales y jurídicas) realizan su elección de consumo y/o producción. (Sánchez, 2016)

Las dos vías principales que componen el análisis económico son la macroeconomía y la microeconomía. Así, mientras que la primera se centra en las políticas monetarias y fiscales de los países, la segunda se enfoca en las empresas y hogares. Cabe precisar que el análisis económico abarca desde el agente más básico hasta los grandes agregados económicos. Es decir, se estudia desde la elección de una persona hasta las directrices de los gobiernos.

Describen situaciones que presentan problemas para cualquier economista o contador interpretan medidas contables para conocer la cantidad de dinero que se ha ingresado y el que se ha gastado en una empresa, investiga el comportamiento de los individuos, organizaciones a la hora de tomar decisiones e interactuar con el resto de los agentes.

3.2.2. Importancia

Es un instrumento clave de planificación, para la sociedad. Este efecto se produce porque los mercados consiguen siempre la rentabilidad entre sí y esto se nota en la competencia entre empresas, que hace que los precios sean bajos y los productos se adapten a las necesidades del consumidor.

El análisis económico se enfoca en el negocio en sí: la productividad y la capacidad de generar riqueza. Lo que define el éxito de una empresa es su capacidad para garantizar la viabilidad económica y también la financiera, a través de un proceso de retroalimentación en ambos sentidos.

Gracias a las herramientas del análisis económico ha sido posible ir abordando progresivamente en la literatura académica el estudio de las conductas racionales. Es decir, de la manera en que consumidores y productores optan por diferentes alternativas mientras ejercen o ponen en práctica una actividad económica.

Otro punto a resaltar es que el análisis económico es normativo y positivo. Esto quiere decir que establece una serie de leyes y reglas que empíricamente fueron demostradas al analizar la realidad. Sin embargo, existen teorías económicas claramente influenciadas por enfoques ideológicos o relacionados con determinadas valoraciones del autor o investigador que las desarrolla. Esto, a pesar de que todos empleen las mismas herramientas o reglas de referencia a la hora de investigar y elaborar sus fundamentos.

En ese sentido, podría señalarse que la economía es un ámbito del conocimiento rico en matices y tendencias porque es una ciencia social. Esto significa que sus hallazgos no siempre son absolutos. En cambio, en una ciencia básica como la biología o la física no hay espacio para interpretaciones subjetivas. (Sánchez, 2016)

3.2.3. Características

- Es una ciencia social basada en la sociedad que persigue su estudio, su comportamiento, sus consecuencias y necesidades, y en base a ello determina cómo beneficiar a la sociedad y obtener algo a cambio.
- Utiliza recursos limitados, se dedica a estudiar cómo utilizar mejor los recursos no renovables o escasos.
- Fomenta el comercio porque representa un pilar de la economía en general, ya que permite distribuir los productos a una mayor cantidad de personas y, a su vez, se convierte en una fuente de trabajo sólida.
- Asocia el comportamiento humano con sus necesidades, estudiándolo a partir de su influencia e impacto sobre el hombre.
- Distribuye los recursos y equilibra su uso para que no solo se beneficie a un grupo determinado de personas, sino más bien a la mayoría.

3.2.4. Aspectos en el análisis económico

El análisis económico examina los resultados obtenidos por la empresa y los pone en relación con los capitales utilizados por la misma con el fin de estudiar la rentabilidad conseguida. Este análisis cubre por lo tanto dos aspectos:

Estudia la estructura de la cuenta de los resultados y su evolución en el tiempo.

Compara los resultados calculados a diferentes niveles con los distintos tipos de capital que emplea la empresa.

3.3. Análisis Financiero

3.3.1. Definición

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro. (Roldán, s.f.)

Parte del análisis que se ocupa de establecer la situación de la empresa para hacer frente en cantidad o plazo, mediante la capacidad de generación de liquidez por parte de sus activos, a los vencimientos de los pasivos obtenidos para su financiación, así como la capacidad para hacer frente a la obtención de nuevos recursos financieros para la reposición de activos y financiación de nuevas inversiones. (Marín Galindo, 2008)

Describen situaciones que presentan problemas para cualquier economista o contador interpretan medidas contables para conocer la cantidad de dinero que se ha ingresado y el que se ha gastado en una empresa, investiga el comportamiento de los individuos, organizaciones a la hora de tomar decisiones e interactuar con el resto de los agentes.

3.3.2. Importancia

La función de las finanzas en las diferentes empresas sea esta comercial, industrial o de servicios que existen en los sectores adquieren vital importancia por la naturaleza de su función como es el análisis de las operaciones económicas, la administración del efectivo generado por las operaciones de ventas, cobros, prestamos que las unidades llevan a cabo con el propósito de la generación de utilidades y el funcionamiento eficiente de la empresa.

De manera que el análisis financiero abre un campo de opciones a quienes emprenden y aún a aquellos ya establecidos como empresa. Sirviéndole como herramienta a la hora de elegir los rumbos del negocio cuando, conjugando de manera asertiva los distintos rubros financieros, pueden definir estrategias tanto internas como externas del manejo económico empresarial. (La importancia de un análisis financiero, s.f.)

Este tipo de acciones no se limita a grandes empresas, todo lo contrario, es de vital importancia para quienes están iniciando o bien para quienes ya están pero que aún se manejan como PYME. Por lo que, ya sea que busque asistencia de algún consultor(a) financiero o bien por cuenta propia adquiriendo uno de los sistemas electrónicos, tome en cuenta la importancia de hacer el análisis financiero a su empresa para tomar decisiones asertivas y basadas en elementos cuánticos que le proveen de una realidad latente en la empresa. (La importancia de un análisis financiero, s.f.)

Tiene como objetivo evaluar los puntos fuertes y débiles de la misma para sacar provecho de sus fortalezas a la vez que se intentan corregir las debilidades de esa manera asegurar la viabilidad a largo plazo. Para este efecto los directores financieros deben ejecutar estas decisiones con sumo cuidado tomando en cuenta las bases financieras que soporten de forma adecuada la decisión acertada para llevar con eficiencia el flujo de las operaciones. (Soriano, 2010)

3.3.3. Características

- Situación patrimonial: Balance o estado de la situación financiera, es decir, apreciación general de las finanzas de la organización.
- Flujo de efectivo: Capacidad de manejo de liquidez de la organización.
- Memoria: Conocido como “notas de los estados financieros”. Planeación y control de las actividades financieras.
- Documentos negociables: consiste en una fuente sin garantía a corto plazo que emiten empresas de alta reputación de solidez financiera pueden emitir documentos negociables. (Uriarte, 2020)

3.3.4. Métodos de análisis

Análisis horizontal

Como su nombre lo indica, por medio de esta técnica de análisis se evalúan los rendimientos de la empresa a través de la comparación entre dos periodos o más. El análisis es de carácter horizontal, pues se evalúa la información histórica, tomando como referencia periodos ordenados secuencialmente de izquierda a derecha. Esta herramienta es útil para

determinar un crecimiento o decrecimiento en un lapso de tiempo determinado. (Guajado Cantú, 2015)

Consiste en comparar las cifras correspondientes a diferentes periodos de operaciones de las cuentas del Balance General y del Estado de resultados.
se usa la siguiente formula:

$$\text{Año actual} - \text{Año anterior} * 100$$

Las prácticas usuales de análisis dinámico consisten en:

- Comparación de las estructuras porcentuales.
- Comparación de los cambios en los valores absolutos de las cuentas y la preparación del Estado de origen y aplicación de fondos.

1. Análisis vertical

Se realiza en base a información correspondiente a un mismo periodo. Se le llama también análisis porcentual porque se otorga un porcentaje a los elementos que participan en el análisis en base a un concepto determinado, estas pueden ser las ventas netas o el total de los activos. De esta forma se puede medir el peso financiero de un recurso en específico sobre una operación. A diferencia del análisis comparativo, en este modelo el tiempo no es un factor determinante. (Guajado Cantú, 2015)

Procedimiento de Porcientos Integrales consiste en la separación de del contenido de los estados financieros en sus elementos o partes integrales con el fin de poder determinar la proporción que guarda cada uno de ellos en relación con el todo. Se puede aplicar a cualquier estado financiero que posea un total, por ejemplo: el balance general, el estado de resultados, estado de costo de producción, etc.

Se usan las siguientes fórmulas:

$$\text{PI} = \text{Cifra Parcial} / \text{Cifra Base} * 100\% \quad \text{PI} = \text{CP} / \text{CB} * 100\%$$

Ahora bien, se puede obtener un Factor constante que se calcula así:

$$\text{FC} = 100 \% / \text{CB} \text{ entonces tenemos que } \text{PI} = \text{FC} * \text{CP}$$

3.3.5. Indicadores financieros

Los indicadores o ratios financieros son herramientas de medición que permiten combinar entre sí los elementos de información que se reflejan en los estados financieros. A través

del cálculo e interpretación de estos datos contables, es posible realizar un diagnóstico preciso de la salud financiera de una empresa. (indicadores financieros, 2021)

El análisis de la situación financiera representa una oportunidad para enmarcar las debilidades y fortalezas de una empresa. Pero no solo eso, sino que también es útil para realizar predicciones sobre acontecimientos en el corto (1 a 3 meses), mediano (3 a 18 meses) y en el largo plazo (hasta 10 años). Esto con la finalidad de tomar decisiones de inversión, financiamiento, planes de acción o hasta para realizar comparaciones entre distintas compañías del mercado. Todo esto basado en el análisis e interpretación de datos cuantitativos.

Los indicadores o razones financieras, son utilizadas para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros. Desde el punto de vista del inversionista le sirve para la predicción del futuro de la compañía mientras que para la administración del negocio es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que han de influir sobre el curso futuro de eventos punto Los indicadores utilizados son: indicadores de liquidez, indicadores de endeudamiento e indicadores de rendimiento o rentabilidad.

El uso de los ratios o indicadores financieros representan el método de evaluación financiera más conocido y empleado en la actualidad. Su importancia radica en que aportan información valiosa para la empresa. Por lo tanto, ofrecen soluciones para mejorar la rentabilidad, liquidez, solvencia, entre otras razones. (indicadores-financieros, 2021)

Los índices financieros son útiles para las empresas, ya que proporcionan ventajas valiosas tales como:

- Permiten analizar la evolución de la empresa: objetivos (y metas) a corto y largo plazo en distintas áreas.
- Son útiles para conocer qué tan bien utiliza una organización sus recursos.
- Muestran de forma transparente el rendimiento de la gestión financiera.
- La interpretación de sus resultados permite detectar oportunidades de inversión.
- Pueden evidenciar una solución a las dificultades que conlleva una mala gestión.
- Permiten identificar áreas de mayor rendimiento y también aquellas que deben ser mejoradas.

Pero si en cambio detectas una baja liquidez en un periodo específico, en este caso, lo más recomendable es prestarle atención a los indicadores que miden el poder financiero de tu empresa para hacer frente a las obligaciones. Estas razones financieras son útiles cuando las ventas se mantienen (o caen) y al mismo tiempo los gastos operativos aumentan. Ya que funcionan como claras señales para detectar en qué está fallando tu empresa, qué puedes mejorar o, a su vez, lo que necesitas cambiar para obtener una buena rentabilidad y consumir menos recursos.

Las funciones de estas ratios son de vital importancia para medir el rendimiento económico, operativo y financiero de una compañía. Esto favorece a los gerentes para poner de manifiesto el nivel de gestión (buena o mala) de su empresa, y de esa manera tomar decisiones más acertadas. (indicadores financieros, 2021)

Existen diferentes ratios o razones que son favorables para una empresa. En este caso, hablaremos de los principales indicadores financieros que toda organización, la cual desee aumentar sus ventas y/o conseguir una mejor gestión, debe disponer y aplicar en sus distintas áreas.

3.3.5.1. Indicadores de Liquidez

Estos indicadores se utilizan para determinar la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes y sus obligaciones en menos de un año. (García Cediell, 2016)

Este tipo de razón está ligada a lo que significa liquidez financiera. Por medio de este indicador, tendrás la posibilidad de identificar el índice o grado de liquidez que posee tu empresa.

Activo corriente: aquel que puede convertirse en dinero fácilmente y darle mayor liquidez a la empresa.

Pasivo corriente: también conocido como lo que es pasivo circulante, son las obligaciones de pago y deudas a corto plazo.

Hay varios indicadores financieros de liquidez que debes tomar en cuenta para calcular este tipo de razón.

3.3.5.1.1. Razón corriente

Tiene como objeto verificar las posibilidades de una empresa para afrontar sus obligaciones financieras deudas o pasivos en el corto plazo. El resultado de esta operación determinará la capacidad de pago que tiene, cuanto mayor sea la razón resultante mayor solvencia y capacidad de pago que se tiene lo cual es una garantía para la empresa de que no tendrá problemas para pagar sus deudas o acreedores, quienes tendrán certeza de que su inversión no se perderá y que estará garantizada. Es uno de los cálculos más fáciles de realizar dentro de lo que son las razones financieras. Basta con que realices la siguiente operación:

$$\text{Activos corrientes} / \text{pasivos corriente} = \text{veces}$$

Si el resultado es mayor o igual a 1, más posibilidades tiene tu empresa de poder cancelar sus deudas a corto plazo. Esto es señal de que los activos son mayores a los pasivos, lo que te permitiría afrontar las obligaciones de pago a corto plazo.

Sin embargo, si calculas la razón corriente y observas que la situación es la inversa (que el resultado sea menor a 1 y que los pasivos superan a los activos), entonces es posible que exista un problema para hacer frente a los pagos más urgentes.

Aunque puedas pensar que lo mejor es tener una razón corriente muy superior a 1, no es así. Si el promedio es muy elevado, puede ocurrir que tengas exceso de liquidez, lo que puede generar una pérdida de rentabilidad, o que tienes activos ociosos (en este caso, harías bien en comparar tu indicador con el de otros promedios del sector).

3.3.5.1.2. Razón de la prueba acida

Una guía algo más precisa para la liquidez es la razón rápida o de la prueba ácida.

$$\text{Activo circulante - inventario Pasivo circulante} = \textit{Veces}$$

Esta razón es la misma que la razón circulante, excepto que excluye los inventarios tal vez la parte menos líquida de los activos circulantes del numerador. Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes, por lo que proporciona una medida más correcta de la liquidez que la razón circulante

3.3.5.1.3. Prueba defensiva

Esta prueba permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en caja, bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable de tiempo y la incertidumbre de las demás cuentas del activo corriente. Además, indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de ventas. Esta ratio se calcula dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo circulante.

$$\text{Caja y Bancos Pasivo circulante} = \%$$

3.3.5.1.4. Capital de trabajo

La empresa necesita saber qué relación existe entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. El capital de trabajo es lo que queda a la sociedad después de pagar sus deudas

inmediatas, es la diferencia entre los activos circulantes menos pasivos circulantes, algo así como el dinero que queda para poder operar día a día.

$$\text{Activos circulantes} - \text{Pasivos circulantes} = U. M.$$

3.3.5.2. Indicadores de Solvencia

Los indicadores de endeudamiento o solvencia tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. Se trata de establecer también el riesgo que corren tales acreedores y los dueños de la compañía y la conveniencia o inconveniencia del endeudamiento. (indicadores de solvencia, 2012),

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.

3.3.5.2.1. Razón de deuda

La razón de deuda mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Cuanto 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:

$$\text{Razón de Deuda} = \text{Pasivos Totales} / \text{Activos Totales} = \%$$

3.3.5.2.2. 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. Es un indicador utilizado con mucha frecuencia por las entidades financieras, ya que permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones derivadas de su deuda.

La razón de la capacidad de pago de intereses se calcula como:

$$\text{Razón de la Capacidad de pago de Intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de Intereses e Impuestos}}{\text{Intereses}} = \text{veces}$$

3.3.5.3. Indicadores de Gestión

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 ratios 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.

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 ratios:

3.3.5.3.1. 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. El periodo promedio de cobranza es importante sólo en relación con los términos de crédito de la empresa. Se obtiene dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas diarias.

3.3.5.3.2. Rotación de inventario

$$\text{Período Promedio de Cobranza} = \frac{\text{Cuentas por Cobrar} \times \text{Días en el Año}}{\text{Ventas}} = \text{Días}$$

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

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventarios}}$$

3.3.5.3.3. 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:

$$\text{Período Promedio de Pago} = \text{Cuentas por Pagar} \times 360 / \text{Compras Anuales}$$

3.3.5.3.4. Rotación de Activos Totales

Ratio 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:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \text{Ventas} / \text{Activos Totales} = \text{Veces}$$

3.3.5.3.5. 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.

$$\text{Rotación de Activo Fijo} = \text{Ventas} / \text{Activo Fijo} = \text{Veces}$$

3.3.5.4. Indicadores de Rentabilidad

Existen dos tipos de razones de rentabilidad en relación con las ventas las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad en relación con la inversión. Juntas, estas razones indican la eficiencia de operación de la compañía.

3.3.5.4.1. Margen de utilidad bruta

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de que la empresa pague sus bienes. Cuanto más alto el margen de utilidad bruta (es decir, cuanto más bajo es el costo relativo del costo de las ventas), mejor.

$$\text{Ventas} - \text{Costo de venta Ventas} = \%$$

Esta razón nos indica la ganancia de la compañía en relación con las ventas, después de deducir los costos de producir los bienes que se han vendido.

3.3.5.4.2. Margen de utilidad operativa

El margen de utilidad operativa da a conocer el porcentaje de cada córdoba de venta que quedan después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Esta utilidad es pura porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto.

$$\text{Utilidades antes de intereses e impuestos Ventas} = \%$$

3.3.5.4.3. Margen de utilidad neta

Al igual que al margen de utilidad operativa, la utilidad neta mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto el margen de utilidad neta de la empresa.

$$\text{Utilidad Neta Ventas Netas} = \%$$

Al considerar ambas razones de manera conjunta, podemos obtener considerables elementos de juicio sobre las operaciones de la empresa. Si el margen bruto de utilidades permanece sin cambios esenciales durante un periodo de varios años, pero el margen de utilidades netas ha declinado durante el próximo periodo, sabemos que la causa consiste ya sea en mayores gastos relacionados con las ventas o en una tasa de impuesto más elevada.

3.3.5.4.4. 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. Representa el monto en córdobas obtenidos durante el periodo para cada acción común en circulación.

Utilidad Neta Número de acciones comunes = *U. M.*

3.3.5.4.5. Rendimiento sobre los activos totales

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

Utilidad Neta Activos totales = %

3.3.5.4.6. Rendimiento sobre capital

El rendimiento sobre capital (RSC, o ROE), 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.

3.4. Toma de Decisiones

3.4.1. Concepto

La toma de decisiones es fundamental para cualquier actividad humana; en este sentido, todos somos tomadores de decisiones, tomar una buena decisión comienza con un proceso de razonamiento, constante que incluye mucha disciplina es indispensable para las empresas una decisión mal tomada, puede con llevar a una situación comprometedora las personas encargadas de esta área deben estar capacitados para conocer el funcionamiento y proceso que se desarrollan dentro de la empresa. (Cabeza De Vergara & Muñoz Santiago, 2010)

La toma de decisiones se ha convertido en una dinámica más del entorno cotidiano de las personas. Tanto es así que, a veces, se llevan a cabo de forma inconsciente o impulsiva. Es en estos casos en los que hay que poner más atención, ya que son los más peligrosos. Desde el punto de vista empresarial, repetir los fracasos del pasado; justificar constantemente los errores; delegar las tareas por exceso y por defecto; ser dependientes; y la falta de compromiso, son algunos de los factores que pueden llevar a tomar decisiones inapropiadas para las compañías. (randstad, 2017)

3.4.2. Importancia ante la toma de Decisiones

La toma de decisiones es de gran importancia ya que al tomar buenas decisiones se resuelven las fallas se buscan los medios para mejorar en el entorno empresarial, decidir lo que va a hacerse y como se va realizar antes de que se necesite actuar.

Por lo tanto, tomar decisiones es asumir responsabilidades, lo que implica cierto grado de riesgo cuando la incertidumbre entra en juego. Un entorno o situación cambiante puede hacer tambalear nuestra decisión y poner los resultados esperados, pero tenemos que tener en cuenta que existen técnicas y herramientas que nos ayudan a tomar excelentes decisiones.

3.4.4. Tipos de decisiones

- Las decisiones programadas se toman de acuerdo con políticas, procedimientos o reglas, escritas o no escritas, que faciliten la toma de decisiones en situaciones recurrentes porque limitan alternativas.
- Decisiones racionales o estructuradas: son las que se toman en base a un proceso específico o criterio concreto (por ejemplo, unas reglas o leyes) y surgen de forma repetitiva y rutinaria. Por su naturaleza, son predecibles.
- Decisiones intuitivas o no estructuradas: son aquellas que afrontan una situación nueva. A diferencia de las anteriores, no parten de un proceso o criterio previo, ya sea porque no ha surgido antes la necesidad de afrontarlas o por contar con una naturaleza compleja. No son predecibles.
- Decisiones planificadas: en las empresas, son tomadas por los líderes más altos de la escala jerárquica. Son decisiones que atañen a las relaciones entre la empresa y su entorno, de gran trascendencia y no repetitivas. Requieren de un gran análisis de la información y reflexión.
- Decisiones tácticas: pueden ser repetitivas -o no- y, con frecuencia, las toman directivos de rango intermedio. Se debe tener cuidado, ya que la consecución de varios errores puede afectar de forma negativa a la compañía.
- Decisiones operativas: se relacionan con actividades cotidianas de la empresa y de ellas se encargan los líderes de nivel inferior. (randstad, 2017)

3.4.4. Características de toma de decisiones

- Una clara aptitud de liderazgo y capacidad empresarial.
- Tener una gran capacidad negociadora y de resolución de conflictos lo que exige flexibilidad y actitud para gestionar el cambio tanto organizativo como del entorno competitivo.
- Productivo: Induce al grupo humano a trabajar eficientemente.
- Competitivo: en atención a la relación coste beneficios para las tareas y objetivos.

- Efectos futuros: tiene que ver con la medida en que los compromisos relacionados con la decisión afectaran el futuro. Una decisión que tiene una influencia a largo plazo, puede ser considerada una decisión de alto nivel, mientras que una decisión con efectos a corto plazo puede ser tomada a un nivel muy inferior.
- Calidad: se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, considerando la imagen de la compañía.

3.4.5. Ventajas en la toma de decisiones.

Ayuda a los administradores a estar orientados hacia el futuro.

- Coordinación de las decisiones una decisión no debería tomarse el día de hoy sin tener alguna idea de la forma en la que afectara a una decisión que tenga que tomarse del día de mañana. La función de planeación ayuda a los propietarios y administradores en sus esfuerzos por coordinar sus decisiones.
- Determinar los niveles de mando según las responsabilidades y actividades que se desarrollan dentro de la empresa. (Schwartz, 2012)

3.5. Estrategias

3.5.1. Concepto

Trata de los procesos que logran las empresas bajos precios los contextos en cambios de las decisiones de inversión estas limitan a determinar la cantidad de activos necesarios para mantener la empresa, involucran procesos de reorganización o reestructuración en operaciones al capital que posee una empresa con capacidad productiva o la estructura de la propiedad, se basa del que hacer y cómo hacer hasta cumplir con los estándares de la empresa. (Morantes, 2003)

3.5.2. Importancia

Las estrategias empresariales son importantes porque realizan modificaciones estructurales y de tamaño que originan que la empresa se considere diferente analizando el crecimiento empresarial y aumento de producción en representación del control de expansión. Esto se puede lograr a través de los estudios, números de empleados y las ventas como variables más utilizadas para medir el tamaño de la empresa. (Datan Loja & Andrade, 2001)

3.5.3. Tipos de estrategias

Estrategia de liderazgo en los costos.

El objeto es tener los precios más bajos, lo cual se puede lograr a través de eficiencia de producción, distribución, economía de escala, acceso preferencial de materia prima, estrictos controles gerenciales de los productos para fabricar y producir. (Antosz, 2016)

Estrategia de enfoque.

Producto o servicio se dirige al segmento o población para servirlos con buenas estrategias en el mercado tiene preferencias o necesidades distintas competencia no se especializa en el mismo segmento de mercado esta estrategia busca las necesidades de reducir los costos. (Antosz, 2016)

Estrategia del analista.

Esta entre el defensor y el protector la mayoría de compañía son analistas, minimiza riesgos maximiza oportunidades, antes de desarrollar nuevos productos, realizan mejoras incrementales en nuevos productos. (Antosz, 2016)

Estrategia para la Diversificación.

Sirve la evaluar las opciones de la empresa en términos de productos y mercados con el objetivo de incrementar sus ventar y obtener un mejor entorno de la inversión potencial. (Antosz, 2016)

IV. SUPUESTO

4.1. Supuesto de investigación

Una correcta utilización de los análisis económico financieros a la empresa tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí; reduciría las causas que inciden en la ocurrencia en sus estados financieros.

4.2. Matriz de Categoría y Sub Categoría

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
¿Cuál es la situación económica financiera en la empresa Tabacalera APSA-Estelí, periodo 2021-2022?	Analizar la situación económica financiera mediante los resultados obtenidos en Tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022.	Análisis Económico Financieros	El análisis económico es la base del estudio teórico y académico de las economías. Su centro de investigación es el comportamiento de los individuos y organizaciones a la hora de tomar decisiones e interactuar con el resto de los agentes. En otras palabras, el análisis económico busca explicar cómo las personas (naturales y jurídicas) realizan su elección de consumo y/o producción. (Sánchez, 2016)	<ul style="list-style-type: none"> Situación económica de la empresa. Análisis económico. Análisis financiero 	Primaria <ul style="list-style-type: none"> Gerente Contadora Secundaria <ul style="list-style-type: none"> Revistas Libros 	<ul style="list-style-type: none"> Revisión documental Entrevista 	<ul style="list-style-type: none"> Estados Financieros Estrategia de crecimiento

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
¿Cuáles son los indicadores financieros aplicados en la empresa Tabacalera APSA-Estelí, periodo 2021-2022?	Determinar mediante indicadores financieros la situación económica en Tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022.	Indicadores Financieros	Los indicadores o ratios financieros son herramientas de medición que permiten combinar entre sí los elementos de información que se reflejan en los estados financieros. A través del cálculo e interpretación de estos datos contables, es posible realizar un diagnóstico preciso de la salud financiera de una empresa. (indicadores financieros, 2021)	<ul style="list-style-type: none"> • Indicadores de liquidez. • Indicadores de riesgo. • Indicadores de gestión. • Indicadores de rentabilidad. 	Primaria <ul style="list-style-type: none"> • Gerente • Contador Secundaria <ul style="list-style-type: none"> • Libros • Revistas • Web 	<ul style="list-style-type: none"> • Guía de revisión documental • Entrevista • Guía de Observación 	<ul style="list-style-type: none"> • Estados Financieros • Balance General

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
¿Qué acciones mejorarían la operatividad del área financiera de la empresa Tabacalera APSA de Estelí?	Proponer acciones de mejora en el área financiera de la empresa Tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí para la correcta toma de decisiones.	Toma de decisión	La toma de decisiones es fundamental para cualquier actividad humana; en este sentido, todos somos tomadores de decisiones, tomar una buena decisión comienza con un proceso de razonamiento, constante que incluye mucha disciplina es indispensable para las empresas una decisión mal tomada, puede con llevar a una situación comprometedora las personas encargadas de esta área deben estar capacitados para conocer el funcionamiento y proceso que se desarrollan dentro de la empresa. (Cabeza De Vergara	<ul style="list-style-type: none"> • Una clara aptitud de liderazgo y capacidad empresarial. • Tener una gran capacidad negociadora y de resolución de conflictos lo que exige flexibilidad y actitud para gestionar el cambio tanto organizativo como del entorno competitivo. 	Primaria <ul style="list-style-type: none"> • Gerente • contadora Secundaria <ul style="list-style-type: none"> • Revista • Libros 	<ul style="list-style-type: none"> • Revisión documental • Entrevista • Observación 	<ul style="list-style-type: none"> • Ayuda a los administradores a estar orientados hacia el futuro. • Coordinación en las decisiones de la empresa. • Determinar los niveles de mando según las responsabilidades y actividades.

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
			& Muñoz Santiago, 2010)				

V. DISEÑO METODOLOGICO

Según el problema de investigación de acuerdo al tema y los objetivos es cualitativa, ya que permite profundizar la información del análisis económico financiero en la fábrica APSA Estelí que tiene como propósito analizar las operaciones que elabora la empresa para mejorar el funcionamiento de sus áreas

5.1. Tipo de investigación.

Este tipo de investigación es descriptiva ya que explica la situación en que se encuentra la empresa el objetivo es analizar la información financiera reflejada en su estado financiero y su rendimiento en el último año.

5.2. Tipo de Estudio.

La investigación presentada tiene un enfoque cualitativo puesto que estudia los análisis financieros, mediante la aplicación de razones financieras, una vez aplicados los indicadores se analiza los resultados obtenidos de dicha aplicación, la importancia que tienen para tomar decisiones, ya que permite que se cumplan los objetivos planteados.

- **Según el tiempo de ocurrencia.**

Es retrospectivo ya que consiste en una metodología investigativa basada en los hechos pasados con la finalidad de elaborar un análisis eficiente que permita conocer el presente de la empresa.

- **Según periodo y secuencia de estudio.**

Es caracterizado como estudio transversal, ya que se define como un tipo de investigación observacional que analiza datos de variables recopiladas en un periodo de tiempo sobre una población o muestra.

- **Según el análisis y alcance de los resultados.**

De acuerdo al trabajo que se desarrolla esta investigación es de tipo descriptiva analítico; por lo que, a través de este estudio, se describe, se analiza y también la realidad sobre los análisis financieros en la empresa tabacalera APSA.

5.3. Área del conocimiento

El área de conocimiento de esta investigación se rige bajo el área de ciencias económicas, la línea de investigación es CEC: 1DESARROLLO SOCIOPRODUCTIVO, EMPRENDIMIENTO Y BIENESTAR y la sub línea COMPORTAMIENTO DE UNIDADES ECONOMICAS debido a que esta investigación es de carácter cualitativa porque se pretende principalmente abordar la comprensión del problema estudiado, el cual debe ser observado analizando cada uno de los análisis económicos financieros dentro de la Empresa Tabacalera APSA Ciudad de Estelí durante el periodo 2021-2022.

5.4. Universo Muestra y Unidad de Análisis

La población absoluta es el número total de pobladores o integrantes de una población determinada. Cuando hablamos de la cantidad de personas que hay en el mundo, por ejemplo, concluimos que tenemos una población absoluta de aproximadamente 7 mil setecientos millones de persona. (Equipo editorial, 2021)

5.4.1. Población

Es la empresa tabacalera APSA del departamento de Estelí, la que representa la población del estudio. También se conoce el número de personas que compone una población.

5.4.2. Muestra

Muestra. Es un subconjunto o parte del universo o población en que se llevará a cabo la investigación. Hay procedimientos para obtener la cantidad de los componentes de la muestra como fórmulas, lógica y otros que se verá más adelante. La muestra es una parte representativa de la población. (Cero, 2004)

La muestra de esta investigación está formada por el área de contabilidad dado que en esta área se lleva un mejor orden y funcionamiento en los procesos de análisis financiero que se ejecutan en la empresa.

5.4.3. Tipo de muestreo

Muestreo. Es el método utilizado para seleccionar a los componentes de la muestra del total de la población. "Consiste en un conjunto de reglas, procedimientos y criterios mediante los cuales se selecciona un conjunto de elementos de una población que representan lo que sucede en toda esa población. (Cero, 2004)

Este tipo de muestreo es no probabilístico debido a que sus áreas de estudio ya están organizadas desde el principio ya que se sabe a quién es la persona que nos puede brindar información.

5.4.4. Criterios de selección de muestra

Se hizo la selección de la muestra, con el fin de revisar los Análisis Económico Financiero de Empresa Tabacalera APSA durante el periodo 2021-2022.

Así poder identificar los riesgos y beneficios a los que enfrenta la empresa, además proponer estrategias que ayudaran a la mejorar la parte financiera de la empresa.

5.4.5. Unidad de análisis

Propietario de la empresa: Gerente de la empresa es quien dirige las actividades que ayudan a la empresa a alcanzar sus metas y es uno de los principales en brindarnos información.

Responsable del área de Contabilidad: Es la persona que está encargada de dirigir las actividades de otros, también esta persona tiene responsabilidades operativas.

5.5. Método y técnicas de Recolección de datos

5.5.1. Entrevista

La entrevista se considera como una forma más eficaz de obtener información que la realización de un cuestionario. A pesar de que las dos sirven para recopilar datos la entrevista te permite aclarar las dudas que te surjan y obtener respuestas completas (Zarinpoush, , 2006)

Esta técnica es aplicada al propietario de la empresa y al personal del área de contabilidad para recopilar información sobre los análisis que implementa la empresa tabacalera.

5.5.2. Guías de observación

Una guía de observación, por lo tanto, es un documento que permite encausar la acción de observar ciertos fenómenos. Esta guía, por lo general, se estructura a través de columnas que favorecen la organización de los datos recogidos. (Merino, 2012)

Es donde se ve el funcionamiento de la empresa ver el trabajo que desempeña el personal obrero, dentro de ella donde se diagnostica los problemas para saber los hechos con posible profundidad y dar soluciones a ello.

5.5.3. Revisión documental

Se inicio el proceso de investigación con recopilación de información, para la investigación visitando la biblioteca de la Universidad (FAREM) internet y libros de web.

Se eligió el tema de Análisis económico financiero de empresa tabacalera APSA ciudad Estelí durante el periodo 2021-2022. Porque es una Empresa la cual no se hace un análisis adecuado en la parte financiera para así tomar una buena decisión y mejorar aplicando nuevas estrategias de cambio. Se trabajo en el planteamiento y sistematización del problema, el objetivo general, y los específicos, así mismo en la elaboración del Planteamiento teórico donde se elaboró un pequeño índice para llevar el mismo orden.

5.6. Etapas de la investigación

La investigación documental es un tipo de estudio que utiliza documentos oficiales y personales como fuentes de información. Se manejan documentos en el sentido amplio del término: impresos, digitales o multimedia.

Junto con la investigación de campo y la investigación experimental, la investigación documental es una de las más populares en las ciencias sociales. Suelen estar relacionado con la investigación cualitativa y dentro de esta, con la técnica conocida como análisis de contenido. (Rodríguez, 2021)

5.6.1. Investigación Documental

Nos brindaron información en la Empresa Tabacalera APSA Estelí, sobre su problemática para establecer los objetivos y metas a futuro logrando resultados esperado para su desarrollo ya que esta empresa viene iniciando en el mercado internacional. Para la construcción del marco teórico descargamos libros en la web y fuimos a la biblioteca Urania Zelaya

5.6.2. Elaboración de instrumentos

Una vez identificado el problema de la entidad definimos el tema de investigación, se determinaron los objetivos, mediante la recopilación de la información comenzamos a trabajar en los instrumentos utilizados del trabajo investigativo

5.6.3. Trabajo de campo

Las entrevistas se aplicaron a los servidores de la empresa APSA Estelí para conocer la problemática de la empresa lo cual nos llevó a analizar la información brindada.

5.6.4. Elaboración del protocolo final

El presente trabajo se elaboró bajo las indicaciones de la universidad donde se hizo un análisis de la información obtenida. Para la entrevista se le hicieron preguntas al Gerente y a la contadora de la empresa, para poder obtener resultados de nuestro trabajo investigativo. Una vez obtenido los resultados se procede a la entrega del documento final.

VI. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

La empresa tabacalera APSA pertenece al sector industrial, fue legalmente constituida en el año 2016, con el propósito de contribuir al desarrollo económico y financiero del país. Sus oficinas se encuentran ubicadas en la ciudad de Estelí, Nicaragua; se dedica a la transformación y comercialización del tabaco.

Para la obtención de información se aplicaron instrumentos como la entrevista y guías de observación, realizadas al Gerente Lic. Arlen Ponce y a la contadora Lic. Helen Blandón; con el propósito de dar salida a los objetivos planteados.

En este capítulo se muestran los resultados para resolver cada uno de los objetivos específicos planteados en el presente estudio referentes al Objetivo General Describir el análisis económico financiera a la empresa Tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022 en los que se ha desarrollado la investigación monográfica, su situación económica financiera y estrategias que contribuyan en la mejora de la calidad en sus operaciones financieras.

6.1. Objetivo Especifico N°1

Como objetivo específico se va analizar la situación económica financiera mediante resultados obtenidos en la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A con el estudio a través de lo que expreso sobre la empresa.

Situación financiera de la Empresa

Según (Boedeker , 2017) el análisis a una situación financiera es un proceso que se obtiene del resultado en un periodo determinado y que a su vez la empresa lo indica en sus estados financieros.

El gerente de la empresa Tabacalera APSA manifestó,

“Que el año 2020, fue un año difícil para la empresa debidos a los problemas en el abastecimiento constante de la materia prima, interrumpida por los eventos ocurridos en abril del año 2018. Esta situación trajo consigo atrasos constantes en la producción debido a la falta de la principal materia prima para la elaboración de puros. Ya para el año 2021 la pandemia del COVID-19 agudizo más nuestra situación operacional y tuvimos que cerrar la empresa por 1 año.”

Continua el gerente de la empresa diciendo,

“Durante ese año de parálisis nos dedicamos al cultivo del tabaco, y se tuvo que emplear la mano de obra del personal para la elaboración de los puros que se entregaban a otras tabacaleras, este trabajo se realizó con algunos obreros

seleccionados, en verdad fueron dos años fuertemente golpeados en la economía financiera de la empresa.”

La situación actual de la Empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A, fue obtenida mediante técnicas de entrevista al gerente y al contador general; así como la revisión de documentos, ambos tienen como propósito fundamental conocer si en la entidad se lleva a cabo algún análisis económico financiero. Dentro de las limitaciones o puntos débiles arrojados por la aplicación de la entrevista, tenemos la falta de la materia prima, la disminución del personal de producción y falta del personal contable.

El análisis de los estados financieros en la Empresa se ha reducido solo a la comparación de los datos reales obtenidos con los planificados y pequeños comentarios sobre el nivel del cumplimiento logrado. La dirección para poder formar una opinión concreta acerca de cómo marcha la actividad empresarial necesita de un análisis más profundo para de esta forma poder actuar y tomar una determinación entre los diferentes problemas que afectan la vida productiva de la entidad y determinar la razón causa-efecto. En todos estos casos el análisis se realiza de manera general, con una reducida explicación de las incidencias en los resultados.

Estrategias de crecimiento empresarial

El gerente de la empresa nos comenta.

“una de las estrategias que implemente fue cultivar el tabaco por mi propia cuenta en el periodo que se cerró la empresa por causa de la pandemia, esto me sirvió para poder tener mi propia materia prima e igual manera seguir dando trabajo a algunos de mis empleadores”

La estrategia que implemento el gerente de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A fue de gran ayuda ya que al encontrarse en la incertidumbre al igual que los riesgos que se podía someter al cultivar el tabaco lo llevo a cabo, al analizar la situación actual, los posibles sucesos futuros, logrando llevar y obtener resultados a sus objetivos, actualmente cuenta el con su propia materia prima esto logrando la disminución de costos, lo cual sus puros mantiene un precio de oferta en el mercado, al mantener en movimientos su capital durante estos periodos esto le ayudo a solventar pago que tenía pendientes con sus trabajadores, manteniendo estable la economía dentro de la empresa.

Sistema financiero

La toma de decisiones es un proceso que atraviesan las personas cuando deben elegir entre distintas opciones. El proceso de la toma de decisiones hace hincapié en conflictos que se presentan y a los cuales hay que encontrarles solución. Es el proceso por medio del cual se obtiene como resultado una o más decisiones con el propósito de dar solución a una situación. Pueden participar uno o más actores y se elige entre varias alternativas. La toma

de decisiones es el proceso a través del cual, se escoge un curso de acción como respuesta a un problema de decisión. (EcuRed, 2010)

A lo que el gerente respondió.

“A pesar que la empresa obtuvo resultado esperados en el año 2021, obtuvo un crecimiento financiero en el año 2022, lo que significa que pudo mantener a flote la empresa, se realizaron ajustes y se tomaron mejores decisiones para se alcanzara el éxito conseguido”

Es importante identificar aquellos aspectos que sean relevantes en la empresa, reunir la información, evaluarla las alternativas para así poder elegir la mejor opción y poder implementarla en la empresa.

Toma de decisión

La identificación del problema, desarrollo y análisis de las alternativas, selección, implementación para la mejora según (Schwartz, 2012) al tomar una decisión dentro de la empresa se debe de tener Coordinación en las decisiones una decisión no debería tomarse el día de hoy sin tener alguna idea de la forma en la que afectara a una decisión que tenga que tomarse del día de mañana.

El gerente de la empresa Arlyn Ponce S.A expreso,

“Cuando tome la decisión de cerrar la tabacalera, mi objetivo era poder superarme y salir en medio de la crisis que nos afectaba, ya que durante ese periodo no se llevaron a cabo los pedidos de exportaciones lo cual implemento la elaboración de puros para otras tabacaleras.”

La toma de decisiones dentro de la empresa es un proceso por el que se escoge una opción entre varias posibilidades, lo que el gerente afronto durante su toma de decisión para el bienestar de la economía de la empresa llevando a cabo las acciones las cuales le dieron un resultado esperado.

Mediante su análisis del problema, fue una salida con una estrategia bastante riesgosa, ya que al llevar un cierre no de totalidad ya que quedo funcionando, solo por pedidos nacionales, ya que esta decisión pudo ver sido fatal para la empresa ya que no estaba rígida al mercado.

Análisis financieros

Según nos manifiesta (Roldán, s.f.) El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otros) que permiten

analizar la información contable de la empresa para obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro

El gerente de la empresa Arlyn Ponce S.A nos manifestó,

“Durante el periodo comprendido al año 2020 que el país entero enfrento una crisis sanitaria ocasionada por la COVID 19 , fue un año difícil para la empresa debido a la situación de salud ,dado que la capacidad de la de producción por parte de los activo al enfrentar y el vencimientos de los pocos pasivos con los que contábamos, para seguir con el financiamiento de las operaciones hasta contar con los activos nuevos que vengan a sumar nuevos recursos que sirvan de financiamiento de nuevas inversiones en la proyección de la liquidez necesaria para que la institución siga siendo rentable en el futuro el crecimiento deseado en la elaboración de puros y la generación de más empleo ”

Se espera que realicen un análisis financiero capacitado para la amplitud de nuevos mercados, y así mejorar la fidelización de los clientes con la empresa Arlyn Ponce S.A.

Situación económica

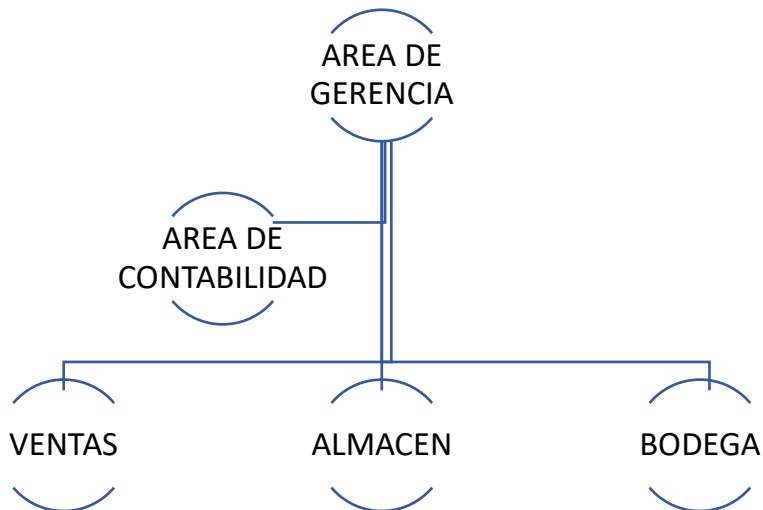
El análisis económico se enfoca en el negocio en sí: la productividad y la capacidad de generar riqueza. Lo que define el éxito de una empresa es su capacidad para garantizar la viabilidad económica y también la financiera, a través de un proceso de retroalimentación en ambos sentidos. Gracias a las herramientas del análisis económico ha sido posible ir abordando progresivamente en la literatura académica el estudio de las conductas racionales. Es decir, de la manera en que consumidores y productores optan por diferentes alternativas mientras ejercen o ponen en práctica una actividad económica. (Sánchez, 2016)

El Gerente de la empresa expreso lo siguiente.

“Al llevar un buen manejo del estado económico de una empresa nos brinda un conocimiento más amplio de la situación económica en la que se encuentra la franquicia , la cual facilita una buena rentabilidad de la misma permitiendo ampliar la gama de posibilidades de nuevas inversiones que vienen a inyectar más fondos de inversión a través de activos que permitan crecer en producción de materia prima y proceso de manufacturación de más productos con mayor calidad y mejor precio en el mercado nacional como internacional”

Es importante que la tabacalera Arlyn Ponce S.A realice un mejor control ya que esto le facilitara en la toma de decisiones en la empresa radica como esta en la actualidad.

Organigrama funcional



El gerente de la Empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A manifestó.

“La empresa cuenta con una estructura organizativa, se coordina y supervisa el trabajo que le asigna a cada persona, esto lo implementamos a principio del año lo cual nos ayuda analizar de una manera ordenada cada una de las estructuras de la empresa”

Es notorio que la empresa cuenta con el organigrama, porque permite conocer lo que cada función representa dentro de la empresa.

Mano de obra

En los términos económicos, se entiende por mano de obra tanto al esfuerzo físico y mental llevado por un trabajador para fabricar, reparar, o mantener un bien, como a la remuneración económica que dicho trabajo implica, o sea, el precio de los servicios de trabajo. La cual está clasificada por directa e indirecta. (editorial, 2021)

El gerente de expresa,

“La empresa está clasificada en la manera de la contratación ya que al enviar los currículos había personas las cuales algunas son bachilleres, otros profesionales otros solo tienen la secundaria, los cuales muchos de ellos están laborando actualmente en la tabacalera. Lo cual la tabacalera a pesar de no contratar personal con cuadros profesionales para la elaboración de los puros, al ver la necesidad de la mano de obra, hoy actualmente los tiene laborando dentro de la empresa.”

Tabla n°1

Mano de obra

Nivel de escolaridad	No de empleados
Primaria	5
Secundaria	7
Universitario/Profesional	3

Fuente: Elaboración Propia

La mano de obra en la empresa es de mucha importancia dentro de la empresa ya que es la que se encarga de la transformación de la materia prima, ya que sin mano de obra no se puede realizar el trabajo. Es importante la clasificación y selección de la misma, ya que una mano de obra calificada, realiza un trabajo de calidad.

En el año 2021 la empresa se vio afectada con lo que es la mano de obra, ya que por emigración a otro país muchos de sus colaboradores se fueron, en la actualidad cuenta con mano de obra la cual se brinda capacitaciones para mejorar día a día.

Registros contables

La toma de decisiones se ha convertido en una dinámica más del entorno cotidiano de las personas. Tanto es así que, a veces, se llevan a cabo de forma inconsciente o impulsiva. Es en estos casos en los que hay que poner más atención, ya que son los más peligrosos. Desde el punto de vista empresarial, repetir los fracasos del pasado; justificar constantemente los errores; delegar las tareas por exceso y por defecto; ser dependientes; y la falta de compromiso, son algunos de los factores que pueden llevar a tomar decisiones inapropiadas para las compañías. (randstad, 2017)

El gerente Ponce manifiesta,

“se le brinda capacitaciones al personal de trabajo para llevar a cabo un mejor entorno laboral organizativo dentro de la empresa “

Se puede observar que él Gerente Ponce tiene personal capacitado actualmente ya que la necesidad de llevar un buen registro contable lo obligo a contar con el servicio de una contadora, es capacitada y esto se da con el objetivo de tener un equipo con eficiencia y calidad.

6.2. Objetivo N°2

Determinar mediante indicadores financieros la situación económica en Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la Ciudad de Estelí, periodo 2021-2022.

Indicadores financieros

Los indicadores o ratios financieros son herramientas de medición que permiten combinar entre sí los elementos de información que se reflejan en los estados financieros. (indicadores financieros, 2021) . según la teoría los indicadores financieros nos permiten dar un diagnóstico ante de llegar a presentar un problema financiero.

La licenciada Hellen Blandón, contadora manifiesta,

“la aplicación de los indicadores financieros se está poniendo en práctica, lo que es el balance general y el de resultados dentro de la empresa hasta este año, ya que en el año 2021 no se contaba con una contabilidad específica, y que hubiera alguien encargada en el área”

Al realizar análisis financieros mediante los indicadores, la empresa pone en marcha una mejor actividad lucrativa de producción, mejores métodos de inversión, mayor control de los recursos, y por ende el gerente puede tomar mejores decisiones dirigidas a la empresa y contrarrestar los resultados negativos obtenidos en el período anterior.

Estados financieros

A como expreso (Sevilla, 2015) los estados financieros, también denominados cuentas anuales, informes financieros o estados contables, utilizados dentro de la empresa para llevar un mejor control y manejos de sus finanzas.

La licenciada Hellen Blandón, contadora manifiesta,

“Los estados financieros los realizamos cada mes.”

Como resultado de realizar los estados financieros mensualmente, se puede conocer un porcentaje detalladamente, lo cual se puede ver o analizar a través de los estados de resultados y el balance general, a si se conoce el movimiento o rotación de inventario, el margen de la utilidad, los gastos realizados y los costos. Lo cual se puede corregir o mejorar para bienestar y crecimiento de la empresa.

Informes Contables

A través del cálculo e interpretación de los estados financieros o datos contables, es posible realizar un diagnóstico preciso de la salud financiera de una empresa. (indicadores financieros, 2021)

Licenciada Hellen Blandón contadora expresa;

“dentro de la administración las herramientas utilizadas son los estados de resultado y balance general “

Al hacer uso de los indicadores financieros en la empresa, esto permite una visibilidad en los informes obtenidos, para poder analizar, y poder aplicar las fórmulas de las ratios y ver el rendimiento de la empresa, permitiendo una mejor opción en el momento de una toma de decisiones, que perjudique o beneficie directamente a la empresa.

Rentabilidad de la empresa

La rentabilidad de una empresa es la capacidad que tiene una organización para obtener ganancias. Una empresa se considera rentable cuando sus ingresos son más elevados que sus gastos y entre ambos hay una diferencia considerable, cuanto más, alta más rentable. (miguelaparisi, 2019)

Licenciada Hellen Blandón, manifiesta,

“Que la rentabilidad de la empresa, ha sido buena durante el periodo 2022 en comparación al periodo 2021,

Tabla n°2

Análisis de rendimiento			
Año 2022		Año 2021	
Ganancia / inversion		Ganancia / inversion	
\$ 3,470.16	\$ 7,839.07	\$201.82	\$4,562.61
saldo	44.26%	saldo	4.42%

Fuente: Elaboración Propia

Se logro constatar a través de la aplicación de la fórmula que la rentabilidad es de 44.26% lo cual es lo expresa las cuentas de los informes de la empresa, lo cual es del periodo 2022. Lo cual opta por tener la capacidad de pago, y liquidez.

En el año 2021 conforme al informe la rentabilidad fue de un 4.42% lo cual esto se debió al cierre de la empresa.

Utilidades de la empresa

Permitiendo la claridad acerca de los movimientos financieros para que se puedan tomar decisiones más acertadas plenamente enfocadas hacia el crecimiento de la empresa. (bold.coS.A.S , 2022)

La licenciada Hellen Blandón, contadora manifiesta,

“El margen de utilidades es del 34.70% mensual esto es del año 2022. Con los registros anteriores del año 2021 ya que no se llevó un registro contable de sus operaciones, pero se hizo un registro de los ingresos y egresos de la empresa, y en el año 2021 sus utilidades eran de 2.01% ya que se vio afectada por cierre de la empresa.”

Tabla n°3

Utilidades			
Año 2022		Año 2021	
Venta - Costo de venta		Venta - Costo de venta	
\$13,790.65	\$10,320.49	\$11613.3	\$11,411.48
saldo	34.70%	saldo	2.01%

Fuente: Elaboración Propia

Según el resultado obtenidos se puede observar que se tiene un margen de utilidad en el año 2022 con un 34.70%, pero en el año 2021 se logró obtener resultado del 2.01% en las utilidades para lograr este resultado del año 2021 se logró gracias al manejo de control de ingresos y egresos. Al aplicar la fórmula de rentabilidad al estado de resultados lo cual es satisfactorio para la empresa durante el año 2022, ya que en el año 2021 se vieron muy afectado, tanto con la falta de materia prima, colaboradores y hasta el cierre de la empresa.

Crecimiento Económico

Es la evolución positiva de la empresa, es la que indica que se produce un aumento en los términos de rentabilidad de los bienes y servicios que la economía de una empresa produce. (galan, 2015).

Licenciada Hellen Blandón manifiesta:

“Sí, cada vez que se hacen los estados de resultados y el balance general la directiva de la empresa, les da una revisada, y el gerente es el que se encarga en hacer el análisis de como estuvo ese mes, según la respuesta obtenida de cada resultado, se implementan estrategias para seguir o mantener el crecimiento.”

En la entrevista realizada a la licenciada, se pudo encontrar, que llevan un registro de comparaciones de los resultados obtenido, al llevar este control se puede medir en porcentaje de crecimiento, o establecer mejoras para obtener un crecimiento.

Es importante tener este tipo de comparaciones, en los resultados ya que cada mes, es diferente lo cuales pueden surgir problemas climáticos o como paso en el año 2019 lo cual fue una pandemia que desestabilizo a las empresas, como recomendación es importante tener un plan de emergencias en casos que se presente un problema el cual no se pueda corregir inmediatamente, siempre mantener una estrategia de emergencia la cual nos permita evitar el riesgo de quebrar la empresa.

Inventario

Por lo general, la rotación de inventario mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. 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. (gerencie.com, 2020)

Licenciada Hellen Blandón nos comenta:

“En el movimiento de activo que sería el puro producido, en el año 2021 se dio de 2.50 lo cual fue un año en el cual la producción se retrasó por motivos de falta de materia prima, en el año 2022 nuestra rotación fue 4.13 lo cual el producto elaborado se ubicaba permitiendo que la mercadería no estuviera retrasada en el almacén.”

Tabla n°4

Análisis de rendimiento			
Año 2022		Año 2021	
Costo de venta / Inventarios		Costo de venta / Inventarios	
\$10,320.49	\$2,494.71	\$11,411.48	\$4,562.61
saldo	4.13%	saldo	2.50%

Fuente: Elaboración Propia

Al aplicar las fórmulas de rotación de inventario nos damos cuenta que en el año 2021 la rotación fue del 2.50 lo cual el inventario se mantuvo en el almacén por días, lo cual en el año 2022 fue de 4.13 el doble que en el año 2021 lo cual podemos notar que en este periodo el inventario se ha rotado más que en el año pasado.

Esto beneficia a la empresa, ya que al producir y ubicar rápidamente la mercancía esto brindaría confianza a sus clientes ya que la mercancía es de calidad, y nueva no es mercancía vieja.

Rotación de Activos

Es un indicador de eficiencia financiera que determina como es la gestión y la administración de los activos de una empresa. (economía, 2020)

La licenciada Hellen Blandón manifiesta:

“Es posibles que los activos se estén utilizando correctamente, pero las ventas pueden ser algo lentas, por ejemplo, en el año 2021 solo se produjo el tabaco para otras tabacaleras estos hicieron que se disminuyera el egreso, en el año 2022 las ventas fueron algo rápidas ya que se encontró un socio del extranjero el cual la producción se le entrega a él.”

Tabla n°5

Rotación de Activos			
Año 2022		Año 2021	
Venta / Activos Totales		Venta / Activos Totales	
\$13,790.65	\$12,043.44	\$11,613.30	\$8,175.81
saldo	1.14 veces	saldo	1.42 veces

Fuente: Elaboración Propia

En los resultados obtenidos aplicando las fórmulas se logró analizar que en el año 2021 la rotación de activo fue de 1.14 veces lo cual se utilizó para la obtención de ingresos y en el año 2022 fue de 1.42 veces lo cual en la actualidad rotan el activo cada 21 días. En comparación al año 2019 se rota más veces en este año actual.

Liquidez de la empresa

El riesgo de liquidez en la economía es la capacidad que se tiene para afrontar las deudas a corto plazo, basado en los activos líquidos y disponibles de la empresa (westreicher, 2020).

Licenciada Hellen Blandón nos comenta:

“Se identifica con el activo corriente y nuestro pasivo corriente lo cual se obtiene un resultado. En el momento de la obtención del resultado se analiza la información en este año 2022 nuestra liquidez fue buena ya que las ventas han crecido nuestros egresos han aumentado”.

Como parte de interpretar los indicadores de liquidez es saber cuántas unidades monetarias obtiene la empresa, aplicando la formulas 1.77% lo cual esto nos da a conocer que sus

deudas a corto plazo son similares a los recursos disponibles. Dando a conocer que la liquidez de la empresa es solvente ya que puede cubrir sus deudas.

Tabla n°6

Liquidez	
Año 2022	
Activos corrientes / Pasivos corrientes	
\$ 12,043.44	\$ 6,779.40
saldo	1.77%

Fuente: Elaboración Propia

Razón de deuda

La razón de deuda o endeudamiento es el cual evalúa la proporción de financiación ajena, su cálculo tiene en cuenta el valor neto de los fondos propios. Y pasivos la cual tienen una duración mayor o menor de un año. (ratios endeudamiento, 10)

Licenciada Hellen Blandón

“Nuestra razón de endeudamiento es de un 0.56% lo que corresponde a este año 2022 lo cual el 44% es fondo propio de la empresa, lo cual el 56% es financiamiento contraído para el funcionamiento y elaboración dentro de la empresa.”

Conforme a lo entrevistado nos dimos cuenta que la empresa cuenta con un 44% de recursos propios, y un 56% de endeudamiento lo cual es a corto plazo, por lo tanto, para tener optimo indicador, hay que hacer análisis de todas las razones financiera, ya que su endeudamiento pasa por más del 50%.

Tabla n°7

Razón de Deuda	
Año 2022	
Pasivos Totales / Activos Totales	
\$ 6,779.40	\$ 12,043.44
saldo	0.56%

Fuente: Elaboración Propia

Incidencia en los informes

Los indicadores o ratios financieros son herramientas de medición que permiten combinar entre sí los elementos de información que se reflejan en los estados financieros. (indicadores financieros, 2021)

Licenciada Hellen Blandón manifiesta;

“Al aplicar los indicadores financieros se obtiene una información la cual facilita la evaluación y la capacidad de generar las utilidades y a si proponer nuevas estrategias”.

Como resultados se obtuvo a través de la entrevista, que al llevar un buen uso de los indicadores financieros esto permite identificar que tan rápido se transforman las cuentas del estado de situación financiera, en el estado de resultados. Permitiendo un monitoreo eficiente en cada una de las cuentas a si aportándonos unos resultados en el cual se puede ver si hay desviación o no en cada una de las cuentas.

Estrategias financieras

Las estrategias financieras deben estar en correspondencia con las estrategias general de la empresa, la financiera de inversión puede ser calificadas de acuerdo a la necesidad de cada área. (gaytancortes, 2021)

Licenciada Hellen Blandón manifestó

“En el crecimiento interno tenemos lo cual es la ampliación de negocios, internamente seria competir con las competencias con un producto de calidad, en el crecimiento de inversión seleccionar, la mejor alternativa minimizando el riesgo con la finalidad de extraer la mayor información posible para establecer un plan de negocio para beneficio de la empresa.”

Al tener una buena estrategia para llevar a cabo un buen análisis financieros permite con más claridad y menos tiempo realizarlos y analizarlos. Lo cual se puede implementar una recopilación de notas durante la semana ya que las operaciones son diarias, para el momento de reunir la información se pueda obtener con claridad y objetividad.

Estados Contables

Cuando se habla de estados financieros se hace referencia a un tipo de informes que brinda información condiciones financieras existente dentro de la empresa. (2022)

Licenciada Hellen Blandón nos comenta;

“Al momento de encontrarse, se trata de dar solución, para que esto no afecte directamente a la empresa. Analizando cada uno de los resultados de los informes “

Al obtener la entrevista nos damos cuenta que los puntos críticos que se pueden encontrar en los estados contables, si se conocen antes de tiempo se puede llegar a dar una solución

satisfactoria, al llegar a un diagnóstico el impacto en el presente, podrá permitir hacer proyecciones a corto o mediano o largo tiempo. Con la relación a la economía del futuro.

6.3. Objetivo específico N°3

Proponer acciones de mejora en el área financiera de la Empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la ciudad de Estelí, para la correcta toma de decisiones.

Las estrategias son las acciones que se plantean para lograr los objetivos determinados dentro de una empresa, así se conocen las debilidades ayudando a superar las dificultades que existen en tabacalera APSA. Considerando la información facilitada se conoció sus debilidades y fortalezas. Por medio del cual se realizó el análisis FODA y la Matriz DAFO.

Análisis FODA

Factores internos	Fortaleza (F)	Debilidades (D)
	1- Calidad en los Productos. 2- Precios competitivos. 3- Incrementos en las ventas. 4- Ampliar las áreas de la empresa local muy pequeño.	1-Incremento en los costos de ventas. 2- No poseer su propio edificio. 3-Falta de un sistema, contables actualizados.
Oportunidad	Estrategias 1 (F, O)	Estrategias 2 (D, O)
1- Crecimiento dinámico en el mercado. 2- Adquisición de nuevos clientes. 3- Cambio de hábitos a favor de la empresa.	1- Exploración de nuevos segmentos de mercado. (F1,O1) 2- Programas de incentivos para atraer a nuevos clientes. (F2, O2)	1- Capacitación al personal de la planta. (D3, O3) 2- Supervisión de trabajadores, para producir mayores cantidades y aminorar costos. (D1, O2) 1- Elaborar un plan estratégico de marketing. (D1,O1)
Amenaza	Estrategias 1 (F, A)	Estrategias 2 (D, A)
1- Altos costo de materia prima. 2- Excesivos números de competidores. 3- Creciente poder de negociación con los clientes.	1- La empresa asume la elevación de los costos. (F2, A2) 2-Adquirir materia prima, a otros proveedores, de los cuales no son habituales, y venden más económico. (F3, A1) 3- Llegar a acuerdos con los clientes para acceder a descuentos, servicios post. Venta. (F3, A3)	1- Control de producción para evitar el desperdicio de materias primas. (D1, A1) 2-Producción de calidad mediante seminarios de capacitación. (D1, A3)

VII. CONCLUSIONES

Después de haber analizados los resultados y comparados con las bases teóricas que respaldan esta investigación reseñada a analizar y Describir el análisis económico financiera a la empresa Tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022, la cual se logró describir y analizar a través de los resultados y aplicaciones de las fórmulas se logró responder que una buena utilización de los indicadores financiera puede evitar muchos problemas lo cual que a saber lo más pronto el problema se puede dar una solución pronta y así evitar el quiebre de la empresa, se representa las siguientes conclusiones:

Después de haber analizados los resultados y comparados con las bases teóricas que respaldan esta investigación reseñada a analizar y Describir el análisis económico financiera a la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S, A de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022, la cual se logró describir y analizar a través de los resultados y aplicaciones de las fórmulas se logró responder que una buena utilización de los indicadores financiera puede evitar muchos problemas lo cual que a saber lo más pronto el problema se puede dar una solución pronta y así evitar el quiebre de la empresa, se representa las siguientes conclusiones:

- En concordancia con el primer objetivo de esta investigación, Analizar la situación económica financiera mediante los resultados obtenidos en Tabacalera Arlyn Ponce S, A de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022, se obtuvo que en el año 2021 las partidas más significativas fueron lo de la materia prima, ya que el propietario de la empresa sembró su propia materia prima, esto beneficiándolo directamente con la disminución de los costos, en el año 2022 se vio sus partidas más significativas fueron las ventas ya que al abrir las puertas de la empresa, se volvió al mercado, lo cual la rotación de sus inventarios se dio en menos días el movimiento del producto. Lo cual incrementaron sus utilidades en el año 2022.
- De acuerdo al segundo objetivo específico referente Determinar mediante indicadores financieros la situación económica en Tabacalera Arlyn Ponce S, A de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2021-2022, con la verificación de los resultados y aplicación de fórmulas las cuentas afectadas en el año 2021 fueron las utilidades, la liquidez de la empresa, en el año 2022 en comparación al año anterior incremento la liquidez, las utilidades surgiendo un bienestar financiero a la empresa.
- A partir de los análisis de los indicadores financieros en las actividades del periodo 2022 se pudo, observar que la empresa presenta una buena rotación de activos ya que logra rotar sus cuentas en forma efectiva brindándole la posibilidad de obtener utilidades y a la vez liquidez, así como también cumplir con los compromisos, a corto plazo apoyándose a la rotación de activos fijos para general, mayores ingresos.

- Seguidamente al análisis de endeudamiento de la empresa se concluye que la empresa posee un endeudamiento considerado como razonable debido a que tiene pocos compromisos con terceros y los existente pueden ser respaldados sin necesidad de comprometer el capital de la empresa.

VIII. RECOMENDACIONES

En cuantos a los resultados obtenidos durante el trabajo de investigación se recomienda:

- Proponer Metas a cumplir en el área de producción.
- Identificar que Tabaco es el que más se produce, generando más ingresos.
- Implementar la realización de Presupuesto para llevarse a cabo dentro de los gastos de la empresa.
- Crear un fondo de Emergencia con el cual pueda contar la empresa en alguna ocasión de estar en riesgos.

IX. BIBLIOGRAFÍA

- Boedeker , F. (2017).
- Cabeza De Vergara, L., & Muñoz Santiago, A. (2010). Analisis del proceso de toma de decisiones. Colombia.
- Chavarria Ramirez, A. G., Ferrufino Molina, E. G., & Gutiérrez Monzón, K. L. (2018). *Análisis financiero en las empresas tabacaleras del municipio de Estelí durante el primer semestre del año 2018*. Estelí.
- García Albùjar, M. D. (2020). *Análisis financiero y su incidencia en la rentabilidad de la empresa SERVICIOS DIGITALES SAC 2015-2017*. Chiclayo, Perú.
- García Cediell, G. (2016). colombia.
- García Flores, C. P., & Raudez Merlo, M. A. (2017). *Efectos de un análisis en la empresa TUBCELS.A de Estelí durante el periodo comprendidos entre los años 2014-2015*. Estelí.
- García, D. M. (24 de Junio de 2015). Control del indice de la mora. (M. U. Mayrena Bellorín, Entrevistador) Estelí, Nicaragua.
- Guajado Cantú, G. (2015). *Contabilidad financiera*. Barcelona: 2da Edicion.
- <http://creditoscobranzasdinero>. (s.f.). Recuperado el 8 de Junio de 2015, de
- <http://nandis21.blogspot.com/p/indicadores-de-solvencia.html>. (2012).
- https://bold.com.ec/indicadores-financieros/#Que_son_los_indicadores_financieros. (2021).
- https://bold.com.ec/indicadores-financieros/#Que_son_los_indicadores_financieros. (2021).
- La importancia de un análisis financiero*. (s.f.). Obtenido de <http://www.solucionaempresarial.com/interes-general/la-importancia-de-un-analisis-financiero/>
- Marín Galindo, M. (2008). *Diccionario de economía y empresa*.
- Meza Molina, A. (2003). El norte de nicaragua.
- Moreno Marín, K. G., & Torrez Zelaya, D. I. (2015). *Incidencia del análisis financiero en el proceso de la toma de decisiones de la empresa de puros Estelí Nicaragua S.A -PENSA*. Estelí.
- Pérez Porto, J., & Gardey, A. (2016).
- Pérez, A. (2021). <https://www.obsbusiness.school/blog/estudio-financiero-en-que-consiste-y-como-llevarlo-cabo>. Obtenido de <https://www.obsbusiness.school/blog/estudio-financiero-en-que-consiste-y->

randstad. (24 de abril de 2017). <https://www.randstad.es/tendencias360/el-proceso-de-toma-de-decisiones/>.

Roldán, P. N. (s.f.). *Análisis financiero*. *Economipedia.com*.

Saballos Meneses, C. C. (2018). *Diagnóstico financiero de la empresa Industrializadora de Sal S,A*. Managua.

Sánchez, G. J. (2016). <http://economipedia.com/definiciones/analisis-economico.html>.

Schwartz, D. (2012). *Nociones de organización empresarial*. España: 1ra edición.

Soriano, M. (2010). *Introducción a las finanzas*.

Soto Góñez, C. (2012). *Análisis de estados financieros*.

Tecnología crediticia - SlideShare. (6 de Noviembre de 2014). Recuperado el 14 de Mayo de 2015, de Tecnología crediticia - SlideShare:
http://web.archive.org/web/*/http://es.slideshare.net/yessica_ac/tecnologia-crediticia

Tipos de ONG que se pueden constituir. (s.f.). Recuperado el 18 de Mayo de 2015, de Tipos de ONG que se pueden constituir: <http://www.solucionesong.org/recurso/tipos-de-ong-que-se-pueden-constituir/4>

Uriarte, J. M. (2020).

X. ANEXOS

Anexo N°1 Cuadro Diagnóstico del Planteamiento Problema.

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control del Pronóstico
<ul style="list-style-type: none"> ✓ Poca mano de obra calificada y no calificada. ✓ Poca materia prima. ✓ La fábrica APSA no tiene un sistema de control las áreas administrativas. ✓ No hay inversión en la infraestructura y maquinaria de la empresa. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Baja producción. ✓ Escasez para producir líneas de productos específicos. ✓ Predicción de pérdidas de clientes. ✓ Disminuir la capacidad de producción. ✓ Demora en la entrega de pedidos. ✓ Mala Administración ✓ Falta de previsión financiera. ✓ Falta de maquinaria de trabajo. 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Insatisfacción de compradores, por atrasos de entrega. ✓ Incumplimiento de las ordenes de producción. ✓ Disminución de ingresos. ✓ Ajustamiento de precios de productos. ✓ Generan los retrasos. ✓ Fracaso en el crecimiento. ✓ Conlleva a problemas financieros. ✓ Baja productividad de trabajo 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Clasificar e identificar la mano de obra calificada para pedidos específicos. ✓ Tener un plan de producción que aumente la variedad de productos. ✓ Desarrollar un plan de retención de clientes. ✓ Llevando un control eficaz. ✓ Dividir por tipos, ya que algunos productos necesitan más tiempos y operaciones más que otros. ✓ Llevar un buen análisis financiero, permite descubrir las cantidades desconocidas para luego resolver cargos, abonos y saldos ya conocidos. ✓ Una mejor planeación, una determinación fondos necesarios para operar. ✓ La utilización de maquinaria ayuda a incrementar la productividad.

Anexo N°2 Bosquejo

1. Situación Económica

- 1.1 Empresa industrial
- 1.2 Características de una empresa industrial
- 1.3 Tipo de empresa industrial
- 1.4 Tabaco
- 1.5 Importancia del tabaco en la industria
- 1.6. Flujograma del proceso de industria de producción de la empresa tabacalera APSA

2. Análisis Económico

- 2.1 Definición
- 2.2 Importancia
- 2.3 Características
- 2.4 Aspectos en el análisis económico

3. Análisis Financiero

- 3.1. Definición
- 3.2. Importancia
- 3.3. Características
- 3.4. Métodos de Análisis
- 3.5. Índice Financieros
 - 3.5.1 Indicadores de Liquidez
 - 3.5.2 Indicadores de Solvencia
 - 3.5.3 Indicadores de Gestión
 - 3.5.4 Indicadores de Rentabilidad

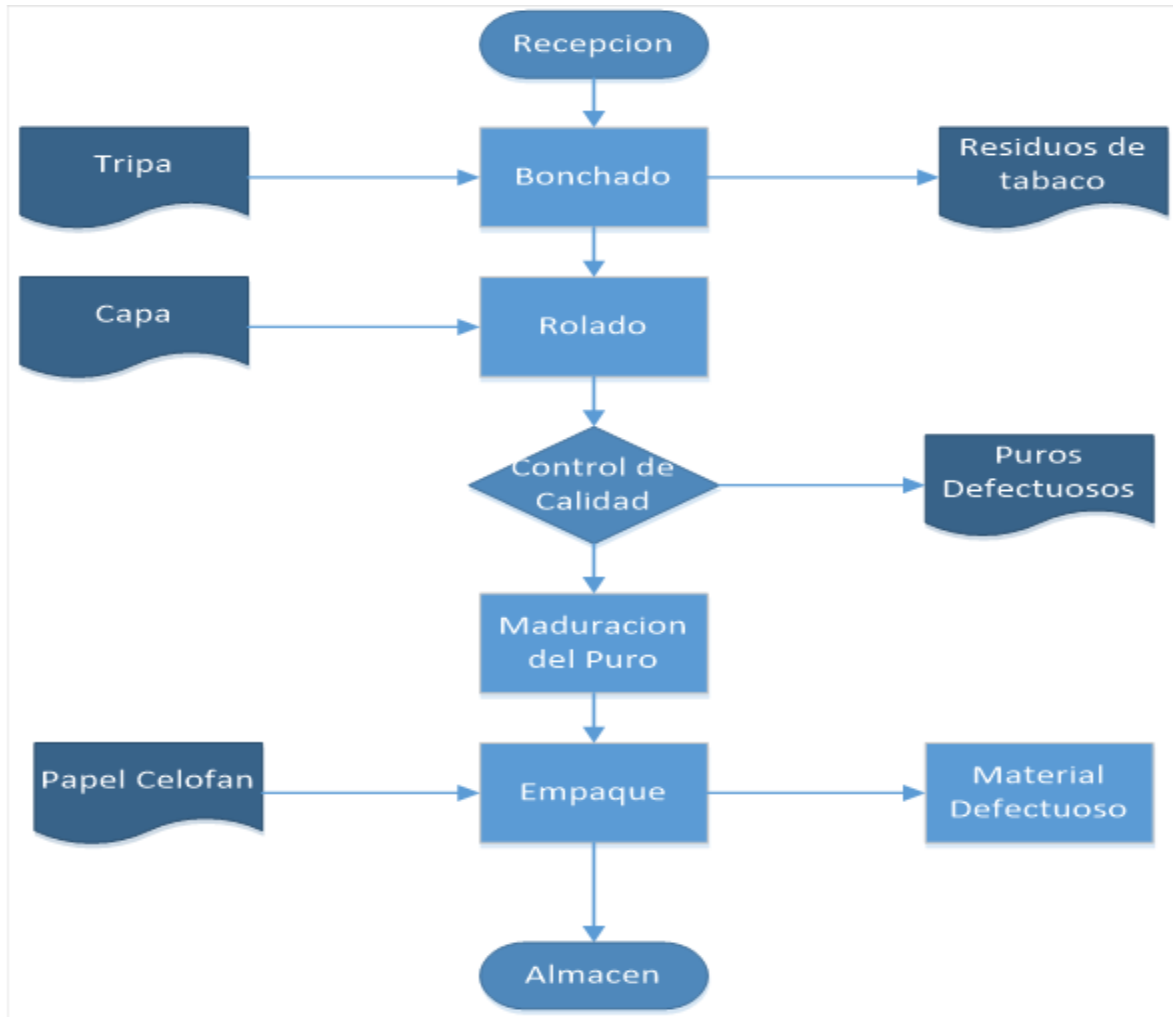
4. Toma de decisiones

- 4.1. Definición
- 4.2. Importancia
- 4.3. Tipo de toma de decisiones
- 4.4. Características
- 4.5. ventajas

5. Estrategias

- 5.1. Concepto
- 5.2. Importancia
- 5.3. Tipo de estrategias

Anexo N°3 Flujoograma de la empresa Tabacalera APSA Estelí



Anexo N°4 Cronograma de actividades

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

Anexo N°5 Cronograma de actividades

Etapa	Actividades	Semanas													
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Elaboración de Instrumentos	Elaboración de la entrevista dirigida al gerente de la empresa Tabacalera APSA-Estelí.											X			
												X			
	Elaboración y aplicación de la guía de observación.													X	
	Elaboración de la Revisión Documental.												X		
Elaboración de Documento Final	Aplicación de los instrumentos de Investigación.														
	Elaboración de los Resultados, Conclusiones y Recomendaciones Obtenidos durante el Proceso de Investigación.													X	X
													X	X	

Anexo N° 6 Entrevista

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

Trabajo de Campo: Entrevista

Somos estudiantes de V año de Banca y Finanzas, estamos realizando la presente entrevista para “Evaluar la situación económica financiera de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A Estelí, periodo 2020-2021”. licitamos su autorización y aprobación para la aplicación de este instrumento de recolección de datos con el propósito de obtener información necesaria y viable.

La presente entrevista la estamos realizando con el objetivo de encontrar información sobre el tema de Investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre del entrevistado: **Lic. Arlyn Wilfredo Ponce Calderón**

Cargo: **Gerente**

Fecha de la entrevista: **20/09/2022**

Objetivo Especifico N°1 Analizar la situación económica financiera mediante los resultados obtenidos en Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la Ciudad de Estelí, durante el periodo 2020-2021.

1. ¿Cómo puede describir la situación financiera de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la Ciudad de Estelí, durante periodo 2020-2021?
2. ¿Cuáles son las estrategias de crecimiento?
3. ¿En qué periodos realizan sus estados financieros?
4. ¿Cuál es el proceso que utiliza para tomar decisiones administrativas?
5. ¿Qué información se estima obtener de los análisis financieros y como se utiliza esta información?
6. ¿Cuál es la situación económica de la empresa?
7. ¿cuenta con algún organigrama dentro de la empresa?
8. ¿Cómo ha podido clasificar la mano de obra?
9. ¿Cuál es el tiempo establecido para realizar los informes contables?

Anexo N° 7 Entrevista

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí Trabajo de Campo: Entrevista

Trabajo de Campo: Entrevista

Somos estudiantes de V año de Banca y Finanzas, estamos realizando la presente entrevista para “Evaluar la situación económica financiera de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A Estelí, periodo 2020-2021”. licitamos su autorización y aprobación para la aplicación de este instrumento de recolección de datos con el propósito de obtener información necesaria y viable.

La presente entrevista la estamos realizando con el objetivo de encontrar información sobre el tema de Investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre del entrevistado: Lic. Hellen Blandón

Cargo: contadora

Fecha de la entrevista: 20/09/2022

4.2. Objetivo N°2

Determinar mediante indicadores financieros la situación económica en Tabacalera APSA de la Ciudad de Estelí, periodo 2021-2022.

- 1) ¿Cuáles son los indicadores financieros llevados dentro de la empresa Tabacalera Arlyn Ponce S.A de la Ciudad de Estelí, durante periodo 2021-2022?
- 2) ¿Cada cuanto realiza Estados financiero?
- 3) ¿Qué herramientas usa para llevar a cabo los informes contables?
- 4) ¿según los indicadores financieros como es la rentabilidad de la empresa?
- 5) cómo es el margen de utilidad?
- 6) ¿Miden y comparan cifras y porcentajes para valorar el crecimiento económico de la empresa?
- 7) ¿De Cuántos es su movimiento de inventario?
- 8) ¿Cómo mejorar la tasa de rotación de activos totales?
- 9) ¿Cómo identifica su liquidez dentro de la empresa?
- 10) ¿De cuánto es la razón de deuda?
- 11) ¿Cuál es la incidencia en la aplicación de los indicadores financieros a los estados contables?
- 12) ¿Qué estrategias utiliza para llevar un buen análisis financiero?
- 13) ¿Cómo inciden los puntos críticos encontrados en los estados contables

Anexo N°8 Estados financieros de la empresa Tabacalera APSA-Esteli

ARLYN PONCE S.A		
ESTELI, NICARAGUA		
Gte: Arlyn Wilfredo Ponce Calderón		RUC: JO310000368074
Telf: 87326082		
BALANCE GENERAL DEL 01 AL 30 DE OCTUBRE DE 2021		
ACTIVOS		
EFFECTIVO EN CAJA	\$ 64,833.84	
CUENTA POR COBRAR BARAKAT CIGARS	\$ 58,062.96	
PRESTAMOS A EMPLEADOS	\$ 7,178.38	
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	\$ 164,253.96	
TOTAL ACTIVOS	\$ 294,329.14	
PASIVOS		
CUENTA POR PAGAR		\$ 154,800.00
PROVEEDORES		\$ 28,080.00
CAPITAL		\$ 111,449.16
PASIVO + CAPITAL		\$ 294,329.14
SUMAS IGUALES	\$ 294,329.14	\$ 294,329.14

ARLYN PONCE S.A		
ESTELI, NICARAGUA		
Gte: Arlyn Wilfredo Ponce Calderón		RUC: JO310000368074
Telf: 87326082		
ESTADO DE RESULTADO DEL 01 AL 30 DE AGOSTO DE 2021		
VENTAS		\$ 418,078.80
COSTO DE VENTA		\$ 410,813.36
UTILIDAD BRUTA		\$ 7,265.44
GASTOS DE ADMINISTRACION		\$ 6,401.52
TELEFONIA	\$ 1,269.72	
MATERIALES DE OFICINA	\$ 506.52	
COMBUSTIBLE	\$ 221.40	
MANTENIMIENTO	\$ 720.00	
SERVICIOS BASICOS	\$ 603.00	
LIMPIEZA	\$ 200.88	
SALARIOS	\$ 2,880.00	
GASTOS DE VENTA		\$ 4,039.56
TRANSPORTE Y FLETES	\$ 402.12	
IMPUESTOS PAGADOS	\$ 3,637.44	
GASTOS FINANCIEROS		\$ 2,520.00
INTERESES PAGADOS	\$ 2,520.00	
GASTOS OPERATIVOS	\$ 9,360.00	\$ 9,360.00
UTILIDAD NETA		\$ -15,055.64

ARLYN PONCE S.A		
ESTELI, NICARAGUA		
Gte: Arlyn Wilfredo Ponce Calderón		RUC: JO310000368074
Telf: 87326082		
BALANCE GENERAL DEL 01 AL 30 DE OCTUBRE DE 2022		
ACTIVOS	C\$	83,294.14
EFFECTIVO EN CAJA	C\$	58,062.96
CUENTA POR COBRAR BARAKAT CIGARS	C\$	3,600.00
PRESTAMOS A EMPLEADOS	C\$	6,400.14
INVENTARIO DE MATERIA PRIMA	C\$	192,396.82
INVENTARIO DE PROD TERMINADA	C\$	89,809.73
TOTAL ACTIVOS	C\$	433,563.78
PASIVOS		\$ 125,258.40
CUENTA POR PAGAR		C\$ 118,800.00
PROVEEDORES		C\$ 244,058.40
CAPITAL		C\$ 189,505.38
PASIVO + CAPITAL		C\$ -
SUMAS IGUALES	C\$	433,563.78 C\$ 433,563.78

ARLYN PONCE S.A		
ESTELI, NICARAGUA		
Gte: Arlyn Wilfredo Ponce Calderón		RUC: JO310000368074
Telf: 87326082		
ESTADO DE RESULTADO DEL 01 AL 30 DE OCTUBRE DE 2022		
VENTAS		C\$ 496,463.40
COSTO DE VENTA		C\$ 371,537.67
UTILIDAD BRUTA		C\$ 124,925.73
GASTOS DE ADMINISTRACION		C\$ 12,709.08
SALARIOS	C\$	10,800.00
TELEFONIA	C\$	1,265.76
AGUA POTABLE	C\$	570.24
LUZ ELECTRICA	C\$	73.08
GASTOS DE VENTA		C\$ 870.48
MANT EQUIPO DE PRODUCCION	C\$	720.00
COMBUSTIBLE	C\$	150.48
GASTOS FINANCIEROS		C\$ 5,400.00
INTERESES PAGADOS	C\$	5,400.00
OTROS GASTOS	C\$	385.92 C\$ 385.92
TOTAL GASTOS		C\$ 19,365.48
UTILIDAD BRUTA		C\$ 105,560.25

Anexo N°9 fotos de empresa tabacalera APSA

