

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO DE DESARROLLO EMPRESARIAL

PROCOMIN



TÉSIS PARA OPTAR AL TÍTULO DE MÁSTER EN FINANZAS

TEMA DE INVESTIGACIÓN:

**EVALUACIÓN FINANCIERA DE FERRETERIA EL TRIUNFO S.A, POR
MEDIO DEL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DURANTE EL PERÍODO
2019 AL 2021.**

AUTOR:

LIC. KARINA MICHEL GARCÍA SOLÓRZANO

TUTOR:

MSC. WENDY LISSETTE CRUZ PALACIOS.

FECHA:

MANAGUA, NICARAGUA 19 DE ABRIL 2023

i. Dedicatoria

Esta tesis monográfica se la dedico a mi madre, por haberme enseñado que la dedicación y la perseverancia son claves para ser exitosos en la vida. Eres ejemplo intachable de mujer trabajadora.

A mi esposo Franklin Ochoa, por estar pendiente siempre de los avances en el desarrollo de esta meta, quien siempre creyó en mí y me dio todo el apoyo y comprensión cuando más lo necesite.

Gracias a Dios por sobre todas las cosas, por la vida, salud y mi familia por ser la fuerza interior para seguir adelante y luchar con perseverancia teniéndolo presente en todo momento de mi vida, espero siempre me acompañe.

A mis bebés Hadasa Franshel y Kaleth Isaac ya que increíblemente empecé este proyecto embarazada y terminé embarazada, definitivamente Dios hizo su obra en mí y me ayudó a salir adelante con mis estudios.

ii. Agradecimientos

A Dios por enseñarme el camino correcto de la vida, guiándome en rectitud y fortaleciéndome cada día, a mi madre y esposo por creer y confiar en mí, apoyándome en todas las decisiones que he tomado, por su amor, paciencia y motivación.

A mis maestros por ofrecer las fuentes de conocimiento y muy especialmente a mi tutora por su orientación en el desarrollo de este trabajo.

¡Infinitamente Gracias!

iii. Carta aval tutor

iv. Resumen

La presente investigación tiene como objetivo general realizar evaluación financiera a la Ferretería El Triunfo S.A correspondiente al período 2019 al 2021, con el enfoque de brindar acciones o lineamientos estratégicos para la toma de decisiones, esta surge por la problemática que presenta en la falta de liquidez, rentabilidad y mal funcionamiento en la toma de decisiones.

En esta investigación, se aplicó una metodología con un enfoque cuantitativo, basada en un nivel de conocimiento descriptivo y de campo, aplicando técnicas de investigación como: La entrevista, guía de observación y como muestra el área financiera y estados financieros. Para dar cumplimiento a este estudio, se realiza análisis de razones financieras a los estados financieros para poder identificar la liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y poder proponer lineamientos basados en resultados obtenidos que permitan mejorar el desempeño financiero de la Ferretería El Triunfo, S.A.

Cabe mencionar que la empresa tiene un desequilibrio financiero, en la estructura financiera en relación a las fuentes de financiamiento y su patrimonio, es por eso que la empresa no ha tenido la rentabilidad esperada, también afectada por la representación de sus gastos operativos, por lo cual, se recomendó una reestructuración de la deuda de corto a largo plazo, bajo el principio de equilibrio financiero.

Palabras claves: Evaluación Financiera, Análisis financiero, Estados Financieros, herramientas financieras, indicadores financieros, estrategias financieras, estructura económica.

v. Índice

i.	Dedicatoria	i.
ii.	Agradecimientos.....	ii.
iii.	Carta aval tutor	iii.
iv.	Resumen	iv.
I.	Introducción.....	1
1.1.	Antecedentes.....	4
1.1.1.	Antecedentes teóricos.	4
1.1.2.	Antecedentes de campos	6
1.2.	Justificación.....	11
1.3.	Planteamiento del Problema	12
1.4.	Formulación del problema.....	13
II.	Objetivos	14
2.1.	Objetivo General	14
2.2.	Objetivos específicos.....	14
III.	Marco Teórico.....	15
3.1.	Evaluación de la situación financiera.....	15
3.1.1.	Análisis financiero.	15
3.1.2.	Análisis e interpretación de estados financieros	16

3.1.3. Estados financieros básicos.....	16
3.2. Estructura económica y financiera	17
3.2.1. Estructura económica.....	17
3.2.2 Estructura financiera.	19
3.2.3. Capital de trabajo.	21
3.2.4. Equilibrio financiero.	21
3.2.5. Fondo de maniobra.	22
3.3. Análisis de la información financiera.....	24
3.3.1. Herramientas de análisis financiero.....	24
3.4. Indicadores Financieros.....	29
3.4.1. Razón de Liquidez.	29
3.4.2. Índice de Solvencia y Capital Neto de Trabajo.	30
3.4.3. Razón Financiera de Administración de Activos.....	30
3.4.4. Rotación de Cuentas por Cobrar.	31
3.4.5. Razones de Endeudamiento.	32
3.4.6. Razones de Rentabilidad.....	33
3.4.7. Razón de rendimiento del activo (ROA)	33
3.4.8. Rentabilidad de la empresa.	34
3.5. Lineamientos financieros.....	36
3.5.1. Políticas Contables.....	37

3.5.2. Normas Financieras.	38
3.5.3 Procedimientos Contables.....	38
3.5.4. Reglamentos financieros.....	39
IV. Preguntas directrices.....	41
V. Operacionalización de Variable.....	42
VI. Diseño Metodológico.....	44
6.1. Enfoque de la Investigación	44
6.2. Tipo de Investigación	44
6.3. Fuentes de información	45
6.4. Población y muestra	46
6.4. 1. Muestra	46
6.5. Métodos y técnicas para la recolección y Procesamiento de la Información	46
VII. Análisis de los resultados	48
7.1. Datos generales de la empresa.....	48
7.1.1. Perfil de la empresa.....	48
7.1.2. Historia de la empresa.....	48
7.1.3. Misión, Visión y valores.....	48
7.1.4. Organización.....	49
7.2. Estructura económica y financiera	52
7.3. Análisis Financiero Vertical y Horizontal a la información Financiera.....	60

7.3.1 Análisis Vertical.....	60
7.3.2. Análisis Horizontal.	67
7.4. Indicadores financieros.....	71
7.4.1. Razones de Liquidez.	71
7.4.2. Razones de Endeudamiento.	72
7.4.3. Razón de Solvencia.	73
7.4.4. Razón de Actividad.....	74
7.4.5. Razón de Rentabilidad	75
7.5. Propuesta de lineamientos financieros, para mejorar el desempeño de la empresa.	
.....	77
7.5.1. Reconversión de la estructura económica y financiera.....	77
7.5.2. Propuesta de Estados financieros.....	85
7.5.3. Metas en liquidez y Rentabilidad.....	87
VIII. Conclusiones	88
IX. Recomendaciones	89
X. Bibliografía	90
XI. Anexos	44

Índice de Ilustraciones

Ilustración 1. Estructura Económica-Financiera.....	18
Ilustración 2 Fondo de Maniobra:.....	24
Ilustración 3 Herramientas que permiten un análisis de patrones de comportamiento.....	28
Ilustración 4 . Organigrama de Ferretería El Triunfo, S.A	50
Ilustración 5. Balance General Propuesto.	86

Índice de Gráficos

Gráfico 1 Estructura Económica 2019-2020.....	53
Gráfico 2 Estructura económica 2020-2021	54
Gráfico 3 Estructura Financiera 2019-2020.....	55
Gráfico 4 Estructura Financiera 2020-2021	55
Gráfico 5 Capital de Trabajo 2019-2020	56
Gráfico 6. Relación fuentes de Financiamiento 2019-2020.....	57
Gráfico 7. Capital de Trabajo 2020-2021	58
Gráfico 8. Relación Fuentes de Financiamiento 2020-2021.....	59
Gráfico 9. Fondo de Maniobra.....	60
Gráfico 10. Composición del estado de resultado.	61
Gráfico 11. Estructura del Balance General	62
Gráfico 12. Composición del activo corriente	63
Gráfico 13. Recursos Permanentes	64
Gráfico 14. Recursos permanente y activo corriente	64
Gráfico 15. Relación Patrimonio pasivo.....	65
Gráfico 16. Desequilibrio Financiero	66

Gráfico 17. Variaciones cuentas estado de Resultado.	67
Gráfico 18. Variaciones activo corriente	68
Gráfico 19. Variaciones activo no corriente	69
Gráfico 20. Variación pasivo corriente	70
Gráfico 21. Variación cuentas de capital	70
Gráfico 22. Liquidez	72
Gráfico 23. Endeudamiento	73
Gráfico 24. Razón Solvencia	73
Gráfico 25. Razón actividad	74
Gráfico 26. Rentabilidad	75
Gráfico 27. Rentabilidad Neta	76
Gráfico 28. propuesta Relación activo no corriente y recursos permanentes	79
Gráfico 29. Fondo de Maniobra propuesta	81
Gráfico 30. Equilibrio Financiero propuesta	82
Gráfico 31. Estructura económica propuesta	83
Gráfico 32. Estructura Financiera Propuesta	84
Gráfico 33. Liquidez 2022	87
Gráfico 34. Rentabilidad neta propuesta.....	87

Índice de Tablas

Tabla 1 Clasificación del activo no corriente	78
Tabla 2 Recursos Permanentes	79
Tabla 3 Pasivo 2022.....	80
Tabla 4 Activo corriente 2022	81
Tabla 5 Activo corriente y no corriente	83
Tabla 6 Deuda Operativa y financiera	84
Tabla 7 Estado de resultado.	85

I. Introducción

La evaluación financiera mediante el análisis a los estados financiero a la Ferretería El Triunfo, S.A durante el período 2019 al 2021, ha sido de gran importancia, para identificar el desempeño económico y financiero real de la empresa, así como detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas por parte de la gerencia en años posteriores.

La investigación mostrará a la administración la necesidad de realizar evaluaciones periódicas, para una toma de decisión oportuna y eficiente. En estos tiempos se está compitiendo por ser los mejores en cada una de las ramas, en un mundo cambiante e impredecible, las empresas pueden depender de la información financiera con la que se cuenta, ya que son la fuerza productiva, para poder activar la economía, son las mayores ofertantes de fuentes de empleo, tienen efectos favorables en la distribución de ingresos; las empresas son capaces de tomar grandes riesgos ya que para poder cumplir sus objetivos y metas tienen que adaptarse a los cambios que se dan en el mercado, buscando como satisfacer las necesidades de los clientes a precios competitivos.

EL propósito de esta investigación es evaluar financieramente la Ferretería El Triunfo, S.A para realizar comparativas y tomar decisiones estratégicas en el ámbito económico y financiero, identificando la liquidez, rentabilidad y solvencia de la empresa en un periodo del 2019 al 2021.

En esta investigación, se aplicó una metodología con un enfoque cuantitativo aplicado al estudio del análisis financiero, basada en un nivel de conocimiento descriptivo y de campo se obtuvo un conocimiento general de las actividades de la empresa. Para dar cumplimiento a este estudio, se realizaron análisis horizontal, así como el análisis de razones financieras a los estados financieros para poder identificar la liquidez, solvencia, endeudamiento, rentabilidad y evaluar en base a los resultados obtenidos que permitan mejorar el desempeño financiero de la ferretería El Triunfo, S.A.

La presente investigación está estructurada por los siguientes Acápites:

En el Acápite I, se presenta la introducción, la importancia del tema, el propósito de la tesis y el objetivo de la investigación. Así mismo incluye antecedentes y evaluaciones financieras y contables aplicables a diversas empresas, previos a esta tesis. De igual manera, está la justificación del trabajo, especificando la razón principal por la cual se realizó la investigación, para luego plantear el problema, las causas que dieron origen a la investigación, lo que con llevo a formular el problema de investigación.

El Acápite II, aborda los objetivos, el general como los específicos. En esta parte, el enfoque es evaluar a través de los indicadores financieros de la Ferretería El Triunfo S.A, durante el periodo 2019 al 2021, analizar la estructura económica y financiera que están incidiendo en la actualidad, así como el emplear herramientas financieras por medio de análisis a los estados financieros y presentar propuestas de estrategias que permitan generar alternativas para facilitar la toma de decisiones a los socios de la empresa.

En el Acápite III, referido al marco teórico, se detalla toda la teoría relacionada con la investigación, conceptos, generalidades e importancia de la evaluación financiera, así como las herramientas, métodos de análisis necesarios, para que una empresa logre tomar decisiones eficaces a fin de operar de manera competitiva dentro del sector al que pertenece.

En el Acápite IV, se establecen las preguntas directrices conforme a la problemática planteada, como interrogantes de la investigación.

En el Acápite V, se presenta la operacionalización de variables, relacionadas a los objetivos de la investigación. A cada una de ellas se le integra su definición conceptual y operacional, adicionándose las dimensiones, indicadores y los instrumentos que fueron aplicados.

En el Acápite VI, se presenta el diseño metodológico referido al enfoque, tipo y área de estudio, universo y muestra, métodos y técnicas, así como los instrumentos aplicados al proceso investigativo.

El Acápite VII. Análisis de resultados. Según el planteamiento del problema. Acápite VIII. Se realiza las conclusiones del análisis efectuado, puntualizado a los objetivos específicos.

El Acápite IX. Posterior al análisis de la investigación se realiza un proceso de recomendaciones. Acápite X. Bibliografía. Donde se muestra las diferentes fuentes, tanto de libros e internet. Acápite XI. Anexos.

1.1. Antecedentes

Con el fin de proponer lineamientos para mejorar el desempeño, así también información suficiente para la elaboración de la presente investigación, se ha realizado estudios previos relacionados con las variables de estudio, como es el diagnóstico financiero y análisis financiero, las cuales han constituido un apoyo para lograr la presente investigación.

Los estudios financieros enfocados en la actividad ferretera a nivel nacional, se han efectuado considerando la importancia de este sector como actividad primaria para el sector construcción. Los resultados obtenidos han permitido conocer oportunamente la situación financiera de entidades dedicadas a esta industria ferretera.

1.1.1. Antecedentes teóricos.

A nivel mundial y nacional la industria ferretera está sumamente ligada al sector construcción, puesto que son las ferreterías los principales establecimientos que ofrecen la mayoría de productos que suplen a los proyectos de construcción pequeños o domiciliarios, así como industriales y empresariales; por lo tanto, el dinamismo de este sector es determinante para medir el desempeño de industria ferretera.

En Nicaragua la industria ferretera se sitúa en el sector económico comercial, ya que la mayoría de los productos que comercializan las ferreterías grandes son productos importados, esto debido a que Nicaragua no es un país industrial que produzca, sino que es de tradición agrícola y ganadera.

Cabe mencionar que el comportamiento de la industria ferretera está ampliamente determinado por la tendencia positiva o negativa que presente el sector construcción, puesto que su dinamismo este sujeto a los proyectos de inversión que se presenten en el país ya sea privada o pública, de igual manera depende de la economía nacional debido a la capacidad de consumo o inversión que pueda hacer la población en sus hogares.

(Sequeira, 2019) dice: “El análisis financiero debe contar una historia”. Los análisis financieros es una ayuda para analizar e interpretar las finanzas de una compañía, institución, etc. Es decir, la lectura y entendimiento de dicho análisis financiero problema que muchas compañías no se percatan de no tener este tipo de análisis o no aplicar este método, ya que puede ser por algo poco profesional o una PYME que apenas viene abriendo, y no ha recibido una asesoría adecuada de la importancia que es llevar todo al día y de una manera ordenada e eficiente, lastimosamente no todas las empresas lo implementan y no ven cambios positivos, el objetivo más importante de toda la lectura es que trata de ser lo más directa posible y saber cómo está su solvencia y liquidez de su situación financiera, balance general, estado de resultados, flujo de caja, para determinar su estado actual, y de cada componente esencial que arma un análisis desde cero.

La finalidad del análisis de Estados Financieros según (Valiente, 1995) es la “de suministrar respuestas a los interrogantes que el usuario de la información contable se plantee... que un mismo dato puede traducir realidades diferentes, dependiendo del uso que de él se haga.”

Igualmente (Vives,1993) plantea que el análisis del estado financiero consiste en un estudio de los cambios y tendencias habidas en las principales cuentas de los Estados Financieros.

(Rondon 1988) expone que los estados financieros son ciertos cuadros sinópticos, extractados de los registros de contabilidad y que muestran razonablemente la situación económica financiera de la empresa, en términos monetarios, para una fecha precisa y/o su evaluación durante dos fechas.

Las evaluaciones de los estados financieros de una empresa suelen mostrar una idea con bastante aproximación, del status económico-financiero general de la empresa; pero solamente un análisis de ellos podría aportar los detalles indispensables para la toma de decisiones.

1.1.2. Antecedentes de campos

Se revisó investigaciones a nivel nacional e internacional, donde se plantearon variables u objetivos similares al presente estudio que han tenido un aporte significativo en la toma de decisiones que han llevado a obtener un mejor rendimiento económico financiero.

El análisis y diagnóstico financiero consiste en evaluar y analizar los estados financieros y que sean comparados entre períodos para estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos contables que, al observar los cambios presentados por las distintas operaciones mediante el análisis financiero, verificar el buen comportamiento de los estados financieros, variaciones, rendimientos y debilidades.

1.1.2.1. A nivel Internacional.

Para Medina, R. L. (2014), realizó tesis titulada “Diagnostico Financiero de una empresa de venta por catálogo del estado de aguas calientes”, para optar al grado de Maestro en Administración con especialización en Finanzas, dicha investigación se elaboró con el objetivo de

evaluar la situación financiera histórica, así como también determinar la posición financiera de la empresa al año 2013, con el fin de optimizar la rentabilidad a través de estrategias financieras. Aplicó herramientas financieras como el método de porcentos integrales, razones financieras.

Concluyó que la empresa tenía un alto grado de endeudamiento, con alto potencial para explotar por lo que al realizar el diagnóstico financiero, ayudará en gran manera a que los directivos de la empresa tomen mejores decisiones gerenciales.

Según Pérez, J. C. (2010), El objetivo general del presente estudio fue realizar un análisis financiero a los estados financieros de Textiles Nuevo Sol, S.A que permita medir los resultados por medio de indicadores financieros, sistema Du Pont, criterios técnicos, entre otros; para poder contar con una base apropiada que permita evaluar de mejor forma el funcionamiento financiero, y con ello, emitir una mejor opinión acerca de las condiciones financieras de la empresa, y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones; que además constituya una ventaja competitiva para optimizar sus recursos y mejorar sus márgenes de utilidad.

Se le recomendó aplicar herramientas de análisis financiero que incluya indicadores de liquidez, solvencia y rentabilidad entre otros, para que se pueda realizar un análisis de la información proporcionada en los estados financieros de Textiles Nuevo Sol, S.A., además que sirva a los administradores y usuarios de la información financiera, como un instrumento en la toma de decisiones financieras y administrativas.

Pachón M. (2017) Tesis Herramientas de análisis financieros como instrumento de gestión para la toma de decisiones en las Pymes Colombianas. (Bogotá Colombia) su principal objetivo es

Identificar de manera clara si las herramientas de los Estados Financieros son importantes para la toma de decisiones en las PYMES y la injerencia del Contador Público en dicha planeación. Se concluye que los estados financieros son una herramienta fundamental para la ejecución de las PYMES y que gracias a estas podemos tomar medidas adecuadas antes de que sea demasiado tarde y afecte el funcionamiento de la misma, pues nos muestra los cambios que tienen cada uno de los indicadores, ya sea con relación a uno o dos años y a través de un dato arrojado en porcentajes, los contadores o las personas que estén a cargo de revisar los estados financieros de la empresa, pueden tomar decisiones propias a los resultados arrojados.

Recomendaciones: la gerencia financiera es quien debe evaluar el desempeño de la organización, determinando el panorama futuro de sus finanzas al seguir la tendencia actual y hace una simulación en caso de modificarse, y con estos criterios recomienda la forma como se debe utilizar sus activos. Asimismo, definen fuentes externas de financiación y determinan la más favorable combinación de fuentes financieras, que se aproximen a las expectativas financieras de los accionistas de la empresa.

1.1.2.2. A nivel Nacional.

El análisis financiero es un método para establecer los resultados financieros de acuerdo a las diferentes decisiones de negocios que la empresa haya tomado en un período determinado, por medio de herramientas de análisis financiero tales como: análisis horizontal, análisis vertical de los Estados Financieros o ya sea por razones financieras. La aplicación de un instrumento enfatizado al análisis financiero de la empresa, como por ejemplo las razones financieras, son indicadores económicos que permiten conocer o diagnosticar la situación financiera de la empresa y así mismo dan lugar a obtener las respectivas conclusiones y recomendaciones para la misma.

Multi-ensayos, (2019) Se realizó una evaluación de la situación financiera de la empresa Tabacalera de Nicaragua en la ciudad de Estelí por medio de la aplicación de herramientas financieras, durante el año 2019. La Administradora y Contadora de la empresa coinciden en que el análisis de los estados financieros es un proceso necesario y vital en el buen desarrollo de una empresa, por tanto, permite a las directivas diagnosticar la situación económica y financiera de la empresa y de la misma forma brinda información de utilidad para la toma de decisiones. (<https://multiensayos.unan.edu.ni/>)

Además, se puede observar que en la empresa hay un concepto sobre la importancia del análisis financiero, pero ellos lo ven como una estrategia para pronosticar situaciones adversas futuras. Un análisis financiero puede proporcionar muchos beneficios, uno de ellos puede contribuir a mejorar la planificación financiera del presente y del futuro de una empresa.

De acuerdo a lo anterior, la mejor forma de conocer y analizar la situación financiera es a través de un examen en el que se utilicen e interpreten las herramientas financieras, lo cual en la Tabacalera hasta el momento no se aplica constantemente, puesto que la percepción de la situación financiera que tiene la administración, es basada en una revisión superficial a los estados financieros.

El estudio realizado por Cajina, G. E. (2020) que tenía como fin la Evaluación financiera de la empresa SERVICIOS ADUANEROS CÍA. LTDA., enfocada en los riesgos para la toma de decisiones en los periodos finalizados 2018 – 2019, que implica un enfoque cualitativo con lineamientos cuantitativos, a través del método deductivo, porque se pretende analizar el fenómeno seleccionado, apoyado de entrevistas, análisis estadísticos, recopilación de información, procesamiento de datos y la observación. La población utilizada fue todo el personal de la empresa en cuestión. Conforme el resultado obtenido se obtuvo que las empresas no realizan procesos de

evaluación financiera, no controlan las razones financieras, por tanto, el proceso de toma de decisiones no es efectiva, porque se basa únicamente en la información de los estados financieros básicos o conforme la necesidad de la situación del momento, además de identificar que no cuentan con una política de cuentas por cobrar adecuada. Concluyendo que la empresa debe adoptar medidas correctivas como la gestión de cobros y pagos, iniciativas de ahorro, estrategias financieras y con el objetivo que sean implementadas por la gerencia con el fin de reducir riesgos y lograr una mayor rentabilidad del negocio.

Según Siles, R. M. (2016), realizo tesis. “Diagnostico financiero de Soluciones Informáticas S. A., en el periodo 2013la empresa 2014. Dentro de los objetivos planteados en el estudio, se analizó el proceso de elaboración de un diagnóstico financiero y después se utilizó las cinco fuerzas de Porter, como herramienta de la planeación financiera. Finalmente se elaboró el diagnóstico financiero de la empresa y presento una propuesta de estrategias, que permita la toma de decisiones para crear valor en la empresa.

El autor llega la conclusión que la empresa Soluciones Informáticas, S.A, no hace uso del diagnóstico financiero, no tiene una base para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones de la empresa y conocer la eficiencia de su administración en la toma de decisiones. Tampoco desarrolla estrategias financieras que coadyuven a mejorar el rendimiento de los recursos que posee la entidad. Además, se observa una gestión de empresa familiar, con control contable básico de la empresa.

1.2. Justificación

La presente investigación, se lleva a cabo considerando la importancia del análisis financiero, el cual radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

El análisis o diagnóstico financiero constituye la herramienta más efectiva para evaluar el desempeño financiero de una empresa a lo largo de un ejercicio específico y para comparar sus resultados con los de otras empresas del mismo ramo que estén bien gerenciadas y que presenten características similares; pues, sus fundamentos y objetivos se centran en la obtención de relaciones cuantitativas propias del proceso de toma de decisiones, mediante la aplicación de técnicas sobre datos aportados por la contabilidad que, a su vez, son transformados para ser analizados e interpretados.

Esta tesis de investigación es de interés para el área administrativa de la Ferretería El Triunfo, S.A, ya que va a tener una evaluación financiera por medio de herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de decisiones que va a incidir en una mejora organizativa y económica de la empresa. El objetivo de llevar a cabo el presente estudio es mostrar la necesidad de aplicar y evaluar los indicadores financieros de la Ferretería El Triunfo, S.A, a través de análisis a los estados financieros que permita determinar los valores reales en cuanto a su liquidez, rentabilidad y solvencia a través de diversas herramientas financieras que proveen datos e índices relevantes que esto contribuye a mejorar la capacidad financiera de la empresa.

Así mismo el presente trabajo sirve de aporte como referencias bibliográficas para estudiantes que deseen profundizar en el tema de evaluación de la situación financiera de empresas ferreteras, así como de servir de reseña a personas que estén desarrollando trabajos y por supuesto el re afianzamiento de los conocimientos adquiridos.

1.3.Planteamiento del Problema

La Ferretería El Triunfo S.A fundada en 2010, con el objetivo de comercializar productos ferreteros, poco a poco comenzaron a crecer, convirtiéndose así en una de las mejores ferreterías del país su eslogan resume su espíritu emprendedor en el mercado nacional, siendo una empresa sólida hasta el año 2015, pero con el paso del tiempo debido a la amplia competencia que existe en el ramo ferretero, a pesar que se impulsan estrategias de ventas, no es suficiente para enfrentar a la competencia; también se han tomado decisiones ineficaces por carencia de herramientas financieras para el control de los recursos.

Un diagnóstico preliminar de la situación de la ferretería El Triunfo, S.A permite resaltar los siguientes problemas:

Síntomas del problema: La empresa está constituida legalmente como sociedad anónima por dos socios, de los cuales solamente uno de ellos es el que se encarga de todas las actividades de la organización y de inyectar capital, o sea que hay una inconformidad entre ambos y aparte de eso no hay un buen control financiero, ni la liquidez y rentabilidad esperada por los socios.

Causa del problema: Cabe mencionar que hay una escasa demanda de compradores y de controles financieros con los que cuenta actualmente no son suficientes para examinar todas las áreas y es por que la administración no ha tomado buenas decisiones, efecto que se ha dado en la rentabilidad de la empresa y desconformidad en los socios.

Pronóstico del problema: Debido a la problemática que presenta la ferretería El Triunfo, S.A en un futuro podría tener un alto índice de desequilibrio financiero, ya que de los dos socios solamente uno es el que inyecta el capital, por otro lado, un manejo inadecuado de los recursos de financiamiento de la ferretería, situación que presenta la estructura financiera de la empresa.

El control al pronóstico: En busca de mejorar la rentabilidad de la empresa se pretende evaluar la situación financiera a través de análisis a sus estados financieros, herramienta fundamental y clave para que la administración pueda tener un soporte al momento de toma de decisiones para sus inversiones futuras, logrando la optimización de los recursos con que cuenta.

1.4. Formulación del problema

¿Cuál es la situación financiera que presenta la Ferretería El Triunfo, S.A., una vez aplicado el análisis a los estados financieros correspondiente al período 2019 al 2021?

II. Objetivos

2.1. Objetivo General

Evaluar la situación financiera de Ferretería El Triunfo, S.A por medio del análisis de los estados financieros durante el período 2019 al 2021, para una adecuada toma de decisiones de la gerencia para años posteriores.

2.2. Objetivos específicos

2.2.1. Identificar la estructura económica y financiera de la ferretería El Triunfo, S.A, a través del estado de cambio en la posición financiera, para el período 2019 al 2021.

2.2.2. Analizar la información Financiera aplicando herramientas financieras, para la correcta toma de decisiones en las actividades económicas de la empresa.

2.2.3. Interpretar los resultados de los indicadores financieros en relación a la Liquidez, endeudamiento, solvencia, actividad y rentabilidad de la empresa.

2.2.4. Proponer lineamientos financieros, basados en los resultados obtenidos, que sirvan de mejora al desempeño de la empresa Ferretería El Triunfo, S.A.

III. Marco Teórico

3.1. Evaluación de la situación financiera

3.1.1. Análisis financiero.

De acuerdo a Gitman, J. L. & Zutter, J. Ch. (2012). Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros (p.3).

Según Sáenz, F. (2005), el análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación. Consiste en recopilar la información disponible de la empresa a la cual se va a analizar, realizando una relación de la información más relevante, de tal manera que sea la más significativa, describir lo anterior y estudiar estas relaciones e interpretar los resultados de los datos obtenidos aplicando herramientas y técnicas de análisis.

El análisis financiero es muy importante porque determina la posición financiera de la empresa para identificar sus puntos fuertes y débiles actuales y sugerir acciones para que la empresa aproveche sus fortalezas y corrija sus debilidades. Adicionalmente logra el funcionamiento exitoso de las organizaciones, el cual permite evaluar los resultados de la información financiera de uno o más periodos y alcanzar satisfactoriamente la optimización de los recursos.

De acuerdo a Corona, E. Bejarano, V. & González, J. (2014), afirman que el proceso de análisis financieros consiste en aplicar herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos contables, con el fin de obtener medidas, relaciones o ambas, que tengan la capacidad de influir en el proceso de toma de decisiones (p.79).

Según, Martin, F. (2001), en su diccionario de: Conceptos Económicos y Financieros indica: Análisis financiero es el estudio de un conjunto de datos e información contenidos en los estados financieros de una empresa, con el objetivo de determinar y evaluar el desempeño financiero de la misma, identificar los aspectos negativos y positivos de la gestión financiera y tomar las medidas que resulten aconsejables para hacer más rentable la utilización de los recursos; entre los estados financieros de mayor significación a ser analizados se encuentran el Balance General, el Estado de Pérdidas y Ganancias y los Flujos de Caja (p. 32).

3.1.2. Análisis e interpretación de estados financieros

Según Martínez, G. (2005), el análisis de estados financieros es la aplicación de técnicas y herramientas analíticas a datos y estados financieros, con el fin de obtener medidas y relaciones significativas (información útil) para la toma de decisiones.

Para Bernstein, L. (1995). El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

3.1.3. Estados financieros básicos

De acuerdo Stanley, B. & Geoffrey, A. (2008). Los Estados Financieros son los informes sobre la situación financiera y económica de una empresa en un período determinado (p.24).

Los Estados Financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período.

Los estados financieros básicos son:

- El Estado de situación financiera
- El Estado de resultados
- El Estado de cambios en el patrimonio
- El Estado de flujos de efectivo

3.2. Estructura económica y financiera

3.2.1. Estructura económica.

Suárez (2023) Desde la perspectiva económico-financiera, define a la empresa como una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación. En el balance de las empresas se detallan todas las inversiones (Activo o Estructura Económica) que ha ido realizando a lo largo de su existencia y las fuentes de financiación de esas inversiones (Pasivo o Estructura Financiera):

Activo o Estructura Económica, es la que permite la producción de bienes o la prestación de servicios. Debe proporcionar una determinada rentabilidad. Pasivo o Estructura Financiera, son los recursos que dispone la empresa para financiar la estructura económica. Suponen un coste para la empresa.

Entre la Estructura Económica y la Estructura Financiera existe una estrecha correspondencia, ya que las decisiones de financiación condicionan a las de inversión y a su vez son limitadas por ella. Para que una empresa sea viable a largo plazo la rentabilidad proporcionada por el Activo debe superar el coste derivado del pasivo, debe existir una rentabilidad neta positiva.



Ilustración 1. Estructura Económica-Financiera

Entre la Estructura Económica y la Estructura Financiera existe una estrecha correspondencia, ya que las decisiones de financiación condicionan a las de inversión y a su vez son limitadas por ella.

Por lo tanto, lo que refleja el balance de una empresa es: su Estructura económica, que corresponde con el activo, compuesta por todas las inversiones que ha realizado la empresa, y su estructura financiera, que corresponde con el pasivo y patrimonio neto. Se compone de los recursos financieros que han posibilitado la adquisición y utilización de las inversiones del activo.

El Activo Fijo (o Activo No Corriente): Está constituido por aquellos bienes que permanecen en la empresa, por lo general, por un período superior al año (edificio, maquinaria, etc.). Son los que determinan la capacidad o dimensión productiva de la empresa. El Activo Fijo, también denominado Inmovilizado, constituye la parte más sólida de la empresa, ya que sus elementos permanecen en la misma por un largo espacio de tiempo asegurando su subsistencia. Por este motivo es necesario que estén financiados por los Recursos Permanentes; es decir, por los fondos que constituyen el Patrimonio Neto y el Pasivo Fijo (Exigible a largo plazo).

La norma contable establece que el Activo Corriente se caracterizan porque se consumen en un período de tiempo relativamente corto. Se trata de aquellos activos que son susceptibles de convertirse en dinero en efectivo en un periodo inferior a un año.

Así, se puede decir que el activo corriente está compuesto por elementos que se renuevan una o varias veces a lo largo del ejercicio económico. Por ello, deben estar financiados por capitales cuyo plazo de devolución sea corto, es decir, por fondos pertenecientes al pasivo circulante.

3.2.2 Estructura financiera.

Áreas (2000) La estructura financiera de una empresa es la composición de las fuentes de financiación o pasivo formadas por los recursos ajenos, representados por las deudas a corto y largo plazo, y los recursos propios o también llamados patrimonio neto.

Por tanto, podemos decir que dicha estructura se representa en el pasivo del balance de una empresa y sería el que representa la financiación. Como contrapartida, el activo se relaciona con la inversión. El primero es el que informa sobre la forma de financiarse, por tanto, analiza el aspecto financiero. El segundo, dónde se invierte, es decir, el aspecto económico.

El análisis de la estructura de los pasivos es uno de los más importantes de una empresa. Sobre todo, porque controla aspectos como la posibilidad de un apalancamiento excesivo o de tener recursos ociosos. Para hacerlo, es importante conocer la composición de nuestras fuentes de financiación, tanto propia como ajena.

3.2.2.1. Pasivos.

Fabian (2021) El pasivo en Contabilidad es un endeudamiento entre una parte y otra, que aún no se ha enmendado o se ha pagado. En los diferentes tipos de contabilidad, un pasivo también es una deuda. Pero está más definido por adquisiciones comerciales, ventas, canje de activos o servicios; O cualquier otro elemento que suministre un beneficio económico en una fecha subsiguiente. Se puede decir entonces que los pasivos son recursos prestados por un tercero. Para financiar a la empresa, que deben ser devueltos a los acreedores en determinados plazos y condiciones.

Entonces cabe indicar que las cuentas pasivo, son deudas u obligaciones contraídas en el transcurso de la actividad empresarial. Para financiar las operaciones de la empresa y que deben ser devueltas a los acreedores en un plazo definido. A menudo se reflejan como «cuentas por pagar» en el plan de cuentas contables.

Cuando se compra un bien o un servicio para tu negocio o empresa. Se paga con dinero en efectivo de tu cuenta corriente bancaria o también puedes solicitar un préstamo. Por tal motivo se contabiliza en el haber una cuenta de pasivo, para posteriormente ser devuelto en el futuro a través del efectivo o mediante otros recursos.

3.2.2.2. Patrimonio.

Para Stanley, B. & Geoffrey, A. (2008), muestra la diferencia entre el Capital Contable (Patrimonio) y el Capital Social (aporte de los socios), determinando la diferencia entre el Activo Total y el Pasivo Total, incluyendo en el Pasivo los aportes de los socios (p.30)

La ecuación fundamental del patrimonio indica que la suma de los bienes y derechos (activo) es igual a la suma de las obligaciones y recursos propios (pasivo y neto patrimonial).

3.2.3. Capital de trabajo.

Westreicher, Sánchez Galán (2023) mencionan que el capital de trabajo es un esquema contable simple, el concepto de capital de trabajo se centra en los recursos de capital con los que una empresa determinada puede contar en el corto plazo para operar. Es decir, aquellos capitales comúnmente utilizados en la actividad económica diaria que la firma realiza.

Estos recursos propiedad de la sociedad son el dinero en efectivo, la cartera de productos financieros y otras inversiones realizadas por la empresa. Por ello, el capital de trabajo suele identificarse con el concepto de activo corriente dentro del balance general. A su vez, es frecuente que el concepto de capital de trabajo sea identificado con el de liquidez de una organización.

Debemos recordar que las empresas usualmente deben cubrir en el corto plazo requerimientos de insumos o materia prima, pago a los trabajadores, reposición de activos, entre otros. De otro modo, no pueden seguir operando. Para cumplir con lo anterior, se necesitan recursos líquidos, es decir, que se puedan transformar rápidamente en (o que sean) dinero en efectivo. Es por ello que cuando hablamos de capital de trabajo se suelen descontar las deudas que están próximas a vencer. De esta forma el capital de trabajo neto se calcularía como el activo corriente menos el pasivo corriente de la empresa.

3.2.4. Equilibrio financiero.

Rivera (febrero 2020), nos hace saber que, si los esfuerzos se hacen en la dirección correcta, un negocio nuevo llegará al umbral marcado por el punto de equilibrio. Al superar este punto, obtendrá un beneficio.

Las empresas nacen con el objetivo de generar valor por medio de una actividad económica. Es habitual que el camino sea complicado y antes de llegar a una deseada rentabilidad, los números y balances sean rojos. Tiempo después, si los esfuerzos se hicieron en la dirección correcta, llegará de manera inevitable al umbral marcado por el punto de equilibrio. La fórmula para obtener el punto de equilibrio de una empresa es la siguiente: se dividen los costos fijos entre la diferencia del precio de venta por unidad y el costo de venta por unidad.

La importancia de hallar el punto de equilibrio es que, a partir de ese logro, el producto, con este volumen mínimo de producción y venta, será rentable para la empresa y así se mantendrá en la medida en que la empresa consiga sostener el ritmo en la producción y las ventas. Lo contrario no sólo implicaría falta de ingresos, sino pérdidas para el negocio. En resumen, es un concepto que hace referencia a un nivel de ventas en el cual tanto los costos fijos como los variables están cubiertos. Al superar este punto, el negocio obtendrá un beneficio. La estimación del punto de equilibrio permitirá que una empresa, incluso antes de comenzar sus operaciones, sepa qué necesitará para recuperar la inversión.

Los expertos en materia de finanzas recalcan que es necesario prestar atención especial a costos indirectos, debido a que incluyen una serie de variables fundamentales a la hora de hallar el punto de equilibrio. En este grupo entran costos de fabricación, así como la mano de obra y los volátiles y cambiantes precios de las materias primas.

3.2.5. Fondo de maniobra.

Capilla, Rubén (2020) economipedia, El fondo de maniobra variará según el momento del año debido a la actividad que desarrolla la empresa. Por lo tanto, su control es muy importante para garantizar la liquidez y solvencia de una empresa a corto plazo, pilares fundamentales en materia financiera. También es conocido como fondo de rotación, capital circulante o por su

nombre en inglés, working capital. El capital circulante es muy importante ya que es el que permite a la empresa afrontar sus deudas de los próximos 12 meses.

Fondo Maniobra = Activo Corriente – Pasivo corriente

Resumiendo, sabemos que lo mejor para una empresa es que cuente con un fondo de maniobra positivo, pero, a la vez, éste no debe ser muy excesivo, ya que conllevaría un coste de oportunidad. Si una empresa cuenta con un fondo de maniobra muy amplio, tendrá recursos sin rentabilizar que podría destinar a financiar nuevas inversiones. El nivel óptimo del fondo de maniobra dependerá de una serie de factores como el sector donde opere la empresa, el plazo medio de cobro de clientes, el plazo medio de pago a proveedores, el plazo medio de producción, etc.

Algo que nos puede llamar la atención es que empresas del sector de la alimentación o de la distribución pueden tener un fondo de maniobra negativo y no presentar suspensión de pagos. Esto se debe a que el cobro de clientes es al contado y el pago a proveedores suele ser a noventa días, lo que les permite seguir funcionando.



Ilustración 2 Fondo de Maniobra:

Parte de los recursos financieros a largo plazo (recursos permanentes) que la empresa dedica para financiar su actividad a corto plazo (activo corriente), materializada por el periodo de tiempo que pasa desde que paga a sus proveedores hasta que cobra a sus clientes.

3.3. Análisis de la información financiera

3.3.1. Herramientas de análisis financiero.

Según Guajardo, G. (2004), afirma que las herramientas de análisis financiero, a través de los índices financieros permitirán controlar la marcha de la empresa desde la perspectiva de las finanzas, permitiendo ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en su funcionamiento normal de la misma (p.162).

3.3.1.1. Análisis vertical o método porcentual.

Según Gitman, J. L. & Zutter, J. Ch. (2012), en el análisis vertical podrá observarse cuáles son las cuentas más importantes de cada uno de los estados financieros y el porcentaje que representan con relación a la cifra de comparación y en el estado de resultados podrá determinarse el margen de utilidad sobre ventas obtenido en el período, los porcentajes representan lo que equivale cada cifra que lo componen, comparada con el rubro de ventas (p.51).

3.3.1.2. Análisis horizontal o método comparativo.

Para Gitman, J. L. & Zutter, J. Ch. (2012), en el análisis horizontal, El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las ratios para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de ratios es la forma más usual de análisis financiero, este ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad (p.53).

3.3.1.3. Análisis de series de tiempo.

Según Gitman, J. L. (2007), permite evaluar el desempeño financiero de la empresa en el presente y compararlo con el desempeño en períodos pasados.

Es decir, compara los indicadores financieros de manera tal, que permite conocer las tendencias de los mismos a través del tiempo; pues, así logra determinar el crecimiento con respecto a lo planificado, las mejoras o deterioros producidos en la situación financiera de la empresa de un año a otro; detectando cualquier variación significativa en las cifras de los indicadores de un ejercicio económico a otro, esto conlleva a identificar los problemas financieros existentes, conocer sus causas y tomar las medidas correctivas más adecuadas para solucionarlos y así lograr mejores resultados en el futuro.

3.3.1.4. Análisis DU – PONT

De acuerdo a Gitman, J. L. & Zutter, J. Ch. (2012). El análisis Du-Pont permite visualizar en un solo cuadro, las principales cuentas del balance general. Así como las principales cuentas del estado de resultados. Así mismo, observamos las razones de liquidez, de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad. El análisis Du-Pont nos ayuda a explicar los bajos márgenes netos de venta y corregir la distorsión que esto produce, nos dice el rendimiento del capital invertido por cada UM en los activos (p.82).

Es una técnica que se puede utilizar para analizar la rentabilidad de la empresa, que usa las herramientas tradicionales de gestión del desempeño. Para permitir esto, el modelo Du Pont integra los elementos del Estado de Resultados con los del Balance General.

La fórmula del análisis Dupont es la siguiente:

$$\text{ROE} = \frac{\text{Beneficio neto}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos}} \times \frac{\text{Activos}}{\text{Re cursos propios}}$$

3.3.1.5. Análisis de tendencia

Cárcamo, (2020) afirma que, para analizar la tendencia, es decir, para aislar el componente que determina el comportamiento a largo plazo de la serie pueden utilizarse dos procedimientos: las medias móviles y el ajuste por mínimos cuadrados ordinarios.

Una serie de medias móviles puede considerarse como una serie temporal artificial construida substituyendo el valor observado de la variable en cada período por la media de dicho valor y algunos anteriores y posteriores a él. En general, el primer valor de una media móvil de orden k es:

$$MM_1(k) = \frac{X_1 + X_2 + \dots + X_k}{k};$$

el segundo valor es:

$$MM_2(k) = \frac{X_2 + X_3 + \dots + X_{k+1}}{k}$$

Por el mismo procedimiento se calculan los valores sucesivos. De esta forma se obtiene una serie alisada, de la cual se han eliminado o suavizado las fluctuaciones con periodicidad igual

o inferior al orden de la media móvil. Esta serie alisada puede considerarse como una serie de estimaciones de la tendencia en cada período. El procedimiento para la obtención de las medias móviles está incluido en el procedimiento de descomposición estacional.

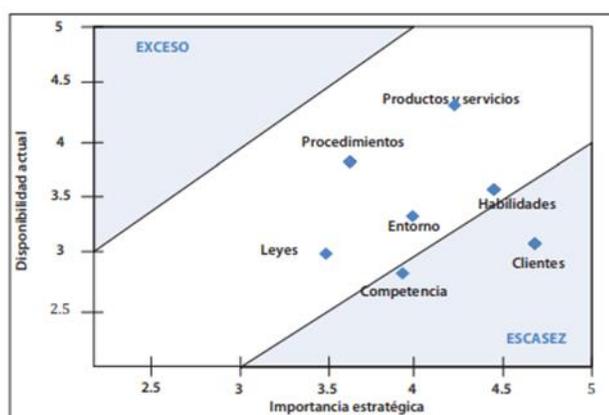
Ajuste por mínimos cuadrados ordinarios

En caso de que la tendencia de una serie temporal sea lineal, ésta puede modelizarse como $X_t = a + bt$ donde t es el tiempo o variable independiente y b es la tasa de crecimiento o decrecimiento de la tendencia. Para estimar los parámetros a y b a partir de la serie observada se ajusta por MCO una recta a la nube de puntos (t, X_t) . Para obtener la estimación de la tendencia con el programa SPSS la secuencia es: *Analizar > Regresión > Lineal*, teniendo en cuenta que la variable dependiente es, en este caso, X y la independiente es t .

Castellanos, Fúquene y Ramírez (Colombia 2011) En la identificación de las herramientas que permiten un análisis de patrones de comportamiento (análisis de tendencias) es posible mencionar, entre otras, al benchmarking y lo que hasta ahora se ha conocido en los países iberoamericanos como vigilancia. La primera de ellas es utilizada principalmente para análisis de tendencias relacionadas con el cómo mejorar los procesos internos a partir de la selección de referentes o mejores prácticas; se centra, en su mayoría, en información cualitativa y ha sido abordada en diferentes entornos, conservando una homogeneidad en su aplicación.

Por su parte, la vigilancia, implementada generalmente a partir de métodos cuantitativos, se ha llevado a cabo de manera generalizada para la identificación de tendencias en diferentes ámbitos, sin ser posible la caracterización clara de una uniformidad en su ejecución; lo cual, sumado a la experiencia obtenida en su aplicación, así como los planteamientos anglosajones sobre diferentes herramientas para gestionar la información, lleva a afirmar que el uso de la vigilancia

ha presentado falencias porque se pretende obtener diversos resultados bajo un mismo concepto ajustando una herramienta a diversas problemáticas. De acuerdo con lo anterior y con el fin de hacer más eficiente el proceso de gestión de la información referente al análisis de tendencias, se retoma la vigilancia ya que requieren una mayor aclaración; definiendo un portafolio más amplio de herramientas con el fin de brindar aspectos diferenciadores tales como el grado de aplicación, la frecuencia de realización, la estructura requerida y el tiempo de ejecución, así como los recursos necesarios y el alcance de los resultados obtenidos; generando de esta manera, opciones más claras para que los usuarios de éstas, las apliquen de acuerdo con sus necesidades específicas.



Fuente: Cabrera y Rincón, 2001.

Ilustración 3 Herramientas que permiten un análisis de patrones de comportamiento

(Análisis de tendencia)

Se puede comprender la motivación por generar áreas específicas para la gestión de cada tipo de información tales como: gestión tecnológica, gestión comercial, gestión financiera, entre otras. Dichas áreas ya tienen vinculadas herramientas que permiten el análisis de tendencias. Éstas han presentado una evolución en el tiempo debido a la investigación que se realiza en cada tema y al desarrollo de técnicas más sofisticadas que involucran las TIC, entre otros aspectos.

3.4. Indicadores Financieros

De acuerdo Gitman, J. L. & Zutter, J. Ch. (2012), a las ratios financieras se les denomina también razones, coeficientes, índices o relaciones financieras. Existen diferentes clasificaciones de las ratios económicas financieros en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí (p.60).

Para Martínez, G. (2005), las ratios se clasifican en cuatro grandes grupos: Índices de liquidez, Índices de gestión o actividad, Índices de solvencia, endeudamiento o apalancamiento y los Índices de rentabilidad.

3.4.1. Razón de Liquidez.

Para Horne, V. (1988). Las razones de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo; entre las razones de liquidez tiene: razón circulante, razón de la prueba del ácido (p 837). Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo.

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Pasivo corriente

Este indicador mide las disponibilidades actuales de la empresa para atender las obligaciones existentes en la fecha de emisión de los estados financieros que se están analizando.

$$\text{Prueba ácida o liquidez} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Pasivo corriente

Mide la capacidad inmediata que tienen los activos corrientes más líquidos para cubrir las deudas a corto plazo.

3.4.2. Índice de Solvencia y Capital Neto de Trabajo.

Según Gitman, J. L. (1978), el capital neto de trabajo de una empresa se calcula deduciendo su pasivo circulante del activo circulante (p.54).

$$\text{Capital neto de trabajo} = \text{Activo corriente} - \text{Pasivo circulante}$$

Esta razón nos indica el capital neto de trabajo mínimo que dispone la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

De acuerdo a Horne, V. (1988), el índice de solvencia se determina dividiendo el activo circulante entre el pasivo circulante.

$$\text{Índice de solvencia} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

3.4.3. Razón Financiera de Administración de Activos

Indican la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas.

$$\text{Rotacion de inventario} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario promedio}}$$

Mide la rotación del inventario promedio durante todo el año, además de mostrar la rapidez en que el inventario se convierte en cuentas por cobrar o en efectivo.

$$\text{Período medio de inventario} = \frac{360}{\text{Rotacion de inventario}}$$

El periodo medio es una medida complementaria de la rotación, que analiza la gestión de los inventarios de una perspectiva diferente. Su resultado mide el periodo de duración de los inventarios en la empresa hasta que son vendidos.

$$\text{Rotacion de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijos netos}}$$

Indica el grado en que la empresa utiliza las propiedades, plantas y equipos existentes para generar ventas.

$$\text{Rotacion de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de activos}}$$

Esta razón indica la eficacia con la que la empresa utiliza todos sus recursos para generar ventas.

3.4.4. Rotación de Cuentas por Cobrar.

Según Horne, V. (1988), afirma: Cuando se sospecha sobre la presencia de desequilibrios o problemas en varios componentes de los activos circulantes, el analista financiero debe examinar estos componentes por separado para determinar la liquidez. Por ejemplo, las cuentas por cobrar pueden estar lejos de ser circulantes.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \text{Ventas netas/cuentas por cobrar}$$

Considerar a todas las cuentas por cobrar como liquidas, cuando en realidad hay bastantes que pueden estar vencidas, exagera la liquidez de la empresa que se estudia. Las cuentas por cobrar son activos líquidos solo en la medida en que pueda cobrarse en un tiempo razonable (p.762- 764).

$$\text{Plazo promedio de cuentas por cobrar} = \frac{360}{\text{Rotación de ctas p/cobrar}}$$

Rotación de ctas p/cobrar

El plazo promedio de cuentas por cobrar es significativo solamente relacionándolas con las condiciones de crédito de la empresa, y es el período en número de días en que se repone el inventario.

3.4.5. Razones de Endeudamiento.

Según Gitman, J. L. (1978) define la Razón de endeudamiento como la razón que mide la proporción del total de activos aportados por acreedores de la empresa. Mientras mayor sea este índice, mayor será la cantidad de dinero de otras personas, que se están utilizando para generar utilidades para los propietarios (p.61).

Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto plazo y largo plazo.

$$\text{Razón de deuda} = \frac{\text{Deuda total (CP y LP)}}{\text{Total de activos}}$$

Mide la proporción de los activos totales de la empresa que se financian con fondos de acreedores, proveedores y otros de largo plazo.

$$\text{Razón de endeudamiento a LP} = \frac{\text{Deuda a largo plazo}}{\text{Deuda a LP + capital propio}}$$

Señala la importancia relativa de las deudas a largo plazo dentro de la estructura de capital de la empresa.

$$\text{Deuda de capital} = \frac{\text{Deuda total (CP y LP)}}{\text{Capital contable total}}$$

Indica hasta qué punto está comprometido el patrimonio de los propietarios de la empresa con respecto a sus acreedores. Compara la financiación proveniente de terceros con los recursos aportados por los accionistas o dueños de la empresa.

3.4.6. Razones de Rentabilidad.

Según Gitman, J. L. (1978) clasifica las razones de rentabilidad en: Rotación del activo total, rendimiento de la inversión, margen neto de utilidades, margen de utilidades de operación, margen bruto de utilidades (p 63).

Razón margen de utilidad bruta

$$\text{Razón margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Razón de rendimiento del capital (ROE)

$$\text{Razón utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad despues de impuestos}}{\text{Ventas}}$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{Utilidad despues de impuestos} - \text{Dividendos de accionistas preferentes}}{\text{capital social}}$$

3.4.7. Razón de rendimiento del activo (ROA)

Según Horne, V. (1997). Esta razón es algo inapropiada, puesto que se toman las utilidades después de haberse pagado los intereses a los acreedores. Puesto que estos acreedores proporcionan los medios que apoyan de manera parcial el total de activos, hay una falacia de omisión (p.773).

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad despues de impuestos}}{\text{Activos Totales}}$$

La comparación del ROE – ROA se realiza para determinar la forma más conveniente de financiar el activo total o la inversión de la empresa. O lo que es lo mismo determinar la estructura financiera (o de pasivo) más adecuada para el crecimiento de la empresa.

En principio, cuando el ROE supere al ROA la empresa puede contratar deuda para financiar parte del activo. Ahora bien, la contratación de la deuda se debe hacer teniendo en cuenta que el coste medio de la deuda no es una variable que dependa de la dirección de la empresa sino de la política monetaria y de las condiciones del mercado.

Y, además, el coste medio de la deuda crece en función del nivel de endeudamiento de la empresa, porque este nivel es considerado por las entidades prestamistas para fijar el precio del dinero que prestan y demás condiciones. Por no adentrarnos en las dificultades que entraña la dependencia financiera.

La empresa podrá incrementar el nivel de endeudamiento solo en el caso de que tenga la capacidad suficiente para incrementar sus precios de venta y de gestionar eficientemente la totalidad de sus activos. De tal manera que el incremento del ROA pueda compensar el incremento del coste medio de la deuda.

Por tanto, la empresa debe apalancarse sólo en ocasiones puntuales para lograr un crecimiento que le permita una buena posición en el mercado, pero no como una constante en su gestión. El crecimiento es uno de los objetivos de la empresa, pero no el único.

3.4.8. Rentabilidad de la empresa.

Nexon (2000) Es el índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla; también es utilizado para determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de ésta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones.

Rentabilidad Económica (RE): Es una condición de aquello que es rentable: es decir, que genera renta (provecho, utilidad, ganancia o beneficio financiero). Es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos, esto permite la comparación de la rentabilidad entre empresas del mismo sector, pero no para empresas en distintos sectores económicos (por ejemplo, siderurgia y comercio) ya que cada sector tiene necesidades distintas de capitalización.

Rentabilidad Financiera (RF): está relacionada a los beneficios que se obtienen mediante ciertos recursos en un periodo temporal determinado, también conocido como ROE por la expresión inglesa return on equity, suele referirse a las utilidades que reciben los inversionistas. La Rentabilidad Financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más apropiada para los accionistas o propietarios que la Rentabilidad económica y de ahí que sea el indicador de rentabilidad para los directivos que buscan maximizar el interés de los propietarios.

Liquidez: La liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Por definición el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez, de igual manera los depósitos bancarios a la vista, conocidos como dinero bancario, también gozan de absoluta liquidez y por tanto desde el punto de vista macroeconómico también son considerados dinero.

Influencia: Es la acción y efecto de influir. Este verbo se refiere a los efectos que una cosa produce sobre otra. Ese poder puede utilizarse para intervenir en un negocio, para obtener una ventaja o para ordenar algo es decir la capacidad de controlar y modificar.

3.5. Lineamientos financieros

De acuerdo a Gitman, J. L. & Zutter, J. Ch. (2012). Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros (p.3).

Según Bodie, Z. (1999). Las finanzas, en economía, son las actividades relacionadas con los flujos de capital y dinero entre individuos, empresas o Estados. Por extensión también se denomina finanzas el estudio de esas actividades como especialidad de la economía y la administración que estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, individuo o del Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone de sus activos. Estudia lo relativo a la obtención y gestión del dinero y de otros valores como títulos, bonos.

De acuerdo con el diccionario de la Real Academia Española, (RAE), 2009, el término finanzas proviene del francés “finance” y se refiere a la obligación que un sujeto asume para responder de la obligación de otra persona. El concepto también hace referencia a los caudales, los bienes y la hacienda pública.

Es por ello que en las finanzas se distingue muy bien entre la inversión en un activo que conserva y hasta potencializa el dinero, y el simple gasto que sólo conduce a la desaparición del dinero. En finanzas no todas las leyes, reglas o parámetros son universales, puesto que cada

sociedad, cada población tiene elementos diferentes que condicionan y modifican la conducta humana frente al dinero.

3.5.1. Políticas Contables.

Spatia INCP, (2017) Nos dice que la definición se está simplificando e indica que son principios específicos, bases de medición y prácticas; indicando que la práctica es una “forma común de actuar, la que usualmente se usa y se practica”. Una dificultad latente que se presenta es que se definen orientaciones donde se representa el deber ser en términos de la contabilidad, pero llevarlo a la práctica genera dificultades.

Es relevante entonces, que la política contable sea aplicada en la preparación y presentación de los Estados Financieros, haciendo una distinción de estos dos conceptos, donde preparar es el registro y el análisis de la información y se vuelve una tarea previa de la presentación de los informes. Lo esencial y mínimo es el registro de las operaciones en el orden que van sucediendo y esto debería hacerse en los libros diario y mayor; con estos solo dos libros no tendría estados financieros; con lo anterior, por ejemplo, en la política contable debiese definirse la periodicidad de la información financiera, formas de presentación, donde se definan criterios de dónde debería incluir los diferentes activos como los fijos o la liquidez, también, hasta qué nivel de cuenta llegaría dentro de la presentación.

Bermúdez (2017) La norma contable es el marco conceptual, y la política es personalizar las normas de acuerdo con las características puntuales de los negocios. Esto representa un reto, porque en ocasiones al solicitar las políticas contables, se encuentran documentos de 300 páginas que obedecen al marco normativo y evidentemente en algunos casos no se está haciendo un diferencial entre marco vs política.

3.5.2. Normas Financieras.

Cofide (2022) Lo primero que debes entender es que las NIF (Normas de Información Financiera) son un conjunto de normas generales y particulares que sirven para explicar cómo se presenta la información en los estados financieros por un periodo de tiempo determinado.

La razón por la que son importantes, tiene que ver con que le dan estructura y claridad a la información financiera, pues es muy dinámica y presenta cambios constantemente. También establecen límites y condiciones de operación de la información contable.

El propósito principal, al momento de implementar las NIF, es generar información financiera comparable, transparente y de alta calidad, que sirva a los objetivos de los usuarios de esta información.

3.5.3 Procedimientos Contables.

Visionario (2019) El manual de procedimientos contables es un elemento que forma parte del proceso administrativo, así como también del control interno, el mismo que conlleva a que la empresa cuente con información precisa, oportuna, detallada, ordenada y completa; donde se visualiza en forma exacta cada uno de los pasos, instrucciones, responsabilidades concernientes a las actividades de la empresa. Por lo tanto, el manual de procedimientos contables tiene una relación simbiótica con el control interno; la sinergia de estos dos elementos deben incorporarse en cada una de las acciones y actividades que realizan las empresas, esto conduce a que las organizaciones empresariales sean más eficientes en la toma de decisiones; en otras palabras las empresas que incorporen a sus actividades las herramientas antes descritas puedan contar con una adecuada gestión administrativa, contable y financiera.

En la misma perspectiva, para el autor Gómez (2011) el manual de procedimientos es un instrumento de apoyo en el que se encuentran de manera sistemática los pasos a seguir, para ejecutar las actividades de un puesto determinado y/o funciones de la unidad administrativa. Un manual de procedimientos es un escrito donde se concentran procesos indispensables para desarrollar una tarea en forma ordena y metódica.

De igual manera, Álvarez (2012) afirma que dentro de un manual de procedimientos existen diversos sistemas que pueden ser empleados en función de los múltiples factores, como la periodicidad contable, el control financiero, los procesos de control, entre otros;

Asimismo, Saiduvis (2011) manifiesta que el manual de procedimientos procesa la información pertinente a nivel financiero de dicha compañía, donde busca acelerar el proceso de viabilidad y esclarecimiento en el departamento contable de dicha entidad.

3.5.4. Reglamentos financieros.

Aguirre (2008) define al control interno como un conjunto de procedimientos, políticas, directrices y planes de organización los cuales tienen por objeto asegurar una eficiencia, seguridad y orden en la gestión financiera, contable y administrativa de la empresa. Es transcendental destacar que esta definición de control interno no solo abarca el entorno financiero y contable sino también los controles cuya meta son la eficiencia administrativa y operativa dentro de una organización empresarial.

Aguilar y Cabrale (2010) señalan que el control interno tiene su origen en la gestión administrativa de las organizaciones, además de encontrarse integrado a los procesos administrativos; estos también pueden ser considerados como un conjunto de normas que se utilizan en la medición del control interno y ayudan a determinar su eficacia y eficiencia.

Por su parte, Tesen y Vásquez (2012) exponen que un eficiente sistema de control radica en que su principal propósito es detectar con oportunidad, cualquier desviación significativa en el cumplimiento de las metas y objetivos establecidos, por consiguiente, es necesario que el control interno promueva la eficiencia de las operaciones, ayudando a reducir los riesgos.

(Escalante, 2014) En tal razón, se puede afirmar que existe dentro de las organizaciones un adecuado control interno si se evidencian una adecuada estructura organizativa, si se aplican correctamente las políticas administrativas y si el personal cumple con las leyes y políticas propuestas por la empresa.

IV. Preguntas directrices

¿Por qué es importante evaluar la situación financiera de la Ferretería El Triunfo, S.A., a través del análisis a los estados financieros correspondiente al periodo 2019-2021?

¿Identificar la estructura económica y financiera de la ferretería El Triunfo, nos muestra las inversiones y financiamientos que se llevaron a cabo en el periodo 2019-2021?

¿Cómo se describe el crecimiento de la empresa mediante el análisis Vertical y Horizontal de los estados financieros de la Ferretería El Triunfo, S.A., correspondiente al periodo 2019-2021?

¿Qué indican los principales índices financieros de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad de la empresa respecto a su situación financiera en el periodo observado?

¿De qué manera al proponer estrategias en base a los resultados obtenidos, permitirá mejorar el desempeño financiero de la Ferretería El Triunfo, S.A.?

V. Operacionalización de Variable

Objetivos	Variables	Definición Conceptual	Definición Operacional	Indicador	Ítem
Identificar la estructura económica y financiera de la ferretería El Triunfo, S.A, a través del estado de cambio en la posición financiera, para el período 2019 al 2021.	Estructura Económica y financiera	<p>Suárez (2023) Desde la perspectiva económico-financiera, define a la empresa como una sucesión en el tiempo de proyectos de inversión y financiación. En el balance de las empresas se detallan todas las inversiones (Activo o Estructura Económica) que ha ido realizando a lo largo de su existencia y las fuentes de financiación de esas inversiones (Pasivo o Estructura Financiera):</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Activo o Estructura Económica, es la que permite la producción de bienes o la prestación de servicios. Debe proporcionar una determinada rentabilidad. 2. Pasivo o Estructura Financiera, son los recursos que dispone la empresa para financiar la estructura económica. Suponen un coste para la empresa. 	Aplicar análisis a las diferentes cuentas de los estados financieros; la cuenta de activos, pasivos, capital, utilidad.	<ul style="list-style-type: none"> • Activo. • Pasivo. • Estado de cambio en la posición Financiera 	Entrevista
Analizar la información Financiera aplicando herramientas financieras, para la correcta toma de decisiones en las actividades económicas de la empresa.	Información Financiera	<p>Bridgerton (1850) La información financiera es aquella información relacionada directamente con toda la información contable tales como estados financieros, cuentas anuales u otros documentos que soporten información cuantitativa representada en una moneda.</p> <p>Estamos hablando entonces de información que da una imagen numérica y exacta del estado económico de una persona, empresa o institución. Normalmente esta información se utiliza para la toma de</p>	Aplicar análisis horizontal, vertical y de tendencia para la toma de decisiones.	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis Horizontal • Análisis Vertical. • Serie de tiempo. • Análisis de tendencia. 	Estados Financieros del cierre fiscal correspondiente al periodo 2019-2021.

		decisiones, en especial cuando existe una relación comercial de por medio.			
Interpretar los resultados de los indicadores financieros en relación a la Liquidez, endeudamiento, solvencia, actividad y rentabilidad de la empresa.	Indicadores Financieros	De acuerdo Gitman, J. L. & Zutter, J. Ch. (2012), a las ratios financieros se les denomina también razones, coeficientes, índices o relaciones financieras. Existen diferentes clasificaciones de las ratios económicas financieros en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí (p.60).	Analizar los resultados de la ferretería El Triunfo, S.A. para diagnosticar la situación actual a fin de poder tomar decisiones correctivas a tiempo.	Razones Financieras: <ul style="list-style-type: none"> • Liquidez. • Actividad • Solvencia • Endeudamiento. • Rentabilidad 	Entrevista Y Estados Financieros

VI. Diseño Metodológico

El marco metodológico define los procesos que deben llevarse a cabo cuando se realiza un trabajo de investigación, estableciendo las herramientas que deben emplearse para solucionar de manera efectiva el problema objeto de la investigación.

El término diseño según Hernández Sampieri et al (2017), se refiere “al plan o estrategia concebida para obtener la información que se desea”. En este sentido, para el desarrollo de la presente investigación tiene un alto contenido de trabajo de campo la cual, Según Arias (2012), se define como aquella cuyos datos son recolectados “de la realidad donde ocurren los hechos”.

6.1. Enfoque de la Investigación

Esta investigación está dentro del campo financiero y económico; por lo tanto, tiene una explicación cuantitativa porque los resultados que vamos a obtener son en su mayoría cuantificables con parámetros numéricos y también es de tipo cualitativa porque en este estudio se realizará mucho análisis.

6.2. Tipo de Investigación

Atendiendo a la naturaleza del presente trabajo de investigación, el tipo de investigación asumida es: Analítico, en su nivel Descriptivo – Explicativo, también es de campo, porque esta investigación se llevará a cabo en las instalaciones de la ferretería El Triunfo S.A, con el fin de

recolectar información y conocer las áreas que componen la ferretería, implicó observar y describir los procedimientos del análisis de los estados financieros de la ferretería.

De esta manera obtener y evaluar resultados, para elaborar una crítica del ambiente a partir de la aplicación de las herramientas de análisis financieros

6.3. Fuentes de información

Fuentes primarias; Esta técnica es la que consiste en recolectar la información de manera directa con el sujeto directo.

Por tanto, es la técnica utilizada para realizar la investigación ya que se recolecto la información, se observaron los fenómenos, se realizó entrevistas al contador general de la empresa y se analizó los datos suministrados.

➤ La entrevista con informantes claves

Realizada al Gerente General y al Contador General únicamente para aclarar aspectos puntuales.

➤ La observación

Resultó muy conveniente observar el entorno del negocio, las actividades que realizan y los procedimientos para poder entender el giro del negocio y proponer recomendaciones acordes con la realidad.

6.4. Población y muestra

La Población de estudio es la ferretería El Triunfo, S.A.

6.4. 1. Muestra

Se consideró el área financiera (Contabilidad), como el estado de situación financiera, estado de resultados, de la ferretería El Triunfo, S.A correspondiente al período 2019-2021.

6.5. Métodos y técnicas para la recolección y Procesamiento de la Información

El método de la investigación para este trabajo es basado en el método deductivo-inductivo, ya que se preguntan directrices, donde se hizo una observación de los hechos y se procedió a realizar un estudio más profundo de evaluación de la situación financiera a la ferretería El Triunfo, S.A, a través de herramientas financieras y que por medio de este método se explicarán los problemas encontrados al realizar esta investigación.

Guía de análisis documental: Es la elaboración de una lista ordenada en el cual se anotan todos los aspectos que se tienen que revisar del funcionamiento de un sistema, de sus componentes; del desarrollo de una actividad del cumplimiento de una operación o de cualquier otro aspecto relacionado con la evaluación.

Guía entrevista: Es una lista formal de datos concretos que se necesita recolectar, para con ellos aclarar un hecho o situación. Los datos a recoger, se agrupan con cierta clasificación, a fin de facilitar el trabajo de investigación y de análisis.

Cuestionario: Es la recopilación de datos mediante preguntas impresas en cédulas o fichas, las que el encuestado responde de acuerdo a su criterio, de esta manera obtiene información útil que puede concentrar, clasificar e interpretar por medio de su tabulación y análisis.

VII. Análisis de los resultados

7.1. Datos generales de la empresa

7.1.1. Perfil de la empresa.

La empresa a la cual se realiza la investigación, es una empresa mediana del sector ferretero en Nicaragua, de nombre comercial Ferretería El Triunfo, S.A.

7.1.2. Historia de la empresa.

Ferretería El Triunfo, S.A. fue fundada en el año 2010 con la finalidad de comercializar productos ferreteros en el departamento de Managua, es una empresa constituida con capital nicaragüense, tiene dos socios, su eslogan resume su espíritu emprendedor en el mercado nacional, siendo una empresa solida hasta el 2015.

7.1.3. Misión, Visión y valores.

Misión

Somos una empresa que ofrece productos ferreteros y de construcción a nuestros clientes, con talento humano competente, con los precios más económicos del país y con variedad de productos.

Visión

Posicionarnos como la empresa líder en productos ferreteros y de construcción en el país, expandiendo nuestra presencia a nivel nacional y garantizando un producto de calidad y completa satisfacción de nuestros clientes.

Valores

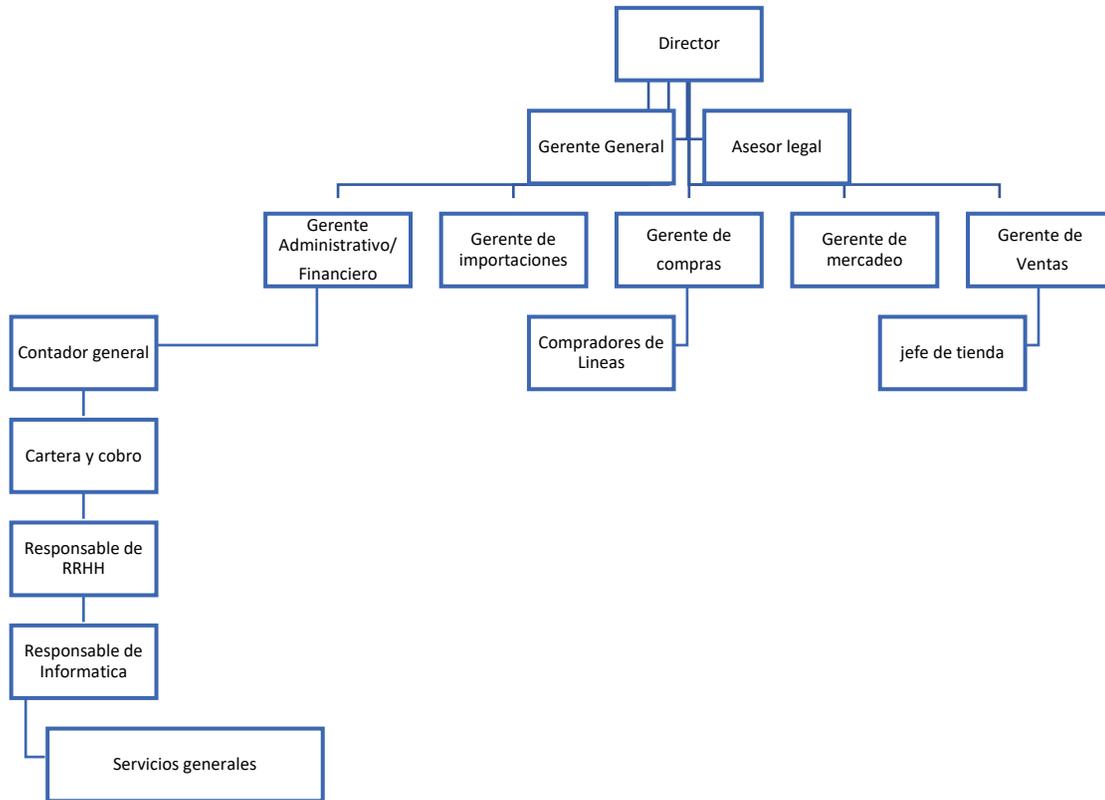
Comprometida a ofrecer la calidad de sus productos, trabajando en conjunto con nuestros clientes en el diseño de planes que faciliten alcanzar los objetivos de ambas empresas. Es por eso que nos guiamos por nuestros valores mismos que hemos aprendido a lo largo del camino y estamos seguros que compartimos con nuestros clientes.

- Honestidad: En Ferretería El Triunfo, S.A manejamos la honestidad como el más fundamental de nuestros valores siempre actuando con integridad y manteniendo una comunicación franca y transparente.
- Responsabilidad: La empresa ofrece productos de buena calidad a precios accesibles para todos los clientes.
- Amabilidad: Es la base de nuestro servicio, es por eso que Ferretería El Triunfo, S.A construye relaciones sólidas con sus clientes desde la amabilidad y el respeto.

7.1.4. Organización.

La estructura organizacional de la Ferretería El Triunfo, S.A está compuesta por Gerencia General, Gerencia Administrativa, Contabilidad, RRHH y Ventas. El área de operaciones compuesta por Jefe de bodega a cargo de la gestión de logística y del personal de ventas, todas las áreas mencionadas con reporte a la Gerencia Administrativa.

Ilustración 4 . Organigrama de Ferretería El Triunfo, S.A



Fuente: Ferreteria El Triunfo, S.A.

Con el fin de evaluar la condición y el desempeño financiero de la Empresa, es fundamental verificar varios aspectos de su salud financiera, para así determinar y evaluar la gestión que han realizado todos los agentes que intervienen en su funcionamiento.

Basado en lo anterior, en el siguiente capítulo se realiza el análisis financiero de dicha organización para los años 2019, 2020 y 2021 utilizando tres herramientas que son fundamentales, como son el Análisis vertical, Horizontal y las razones financieras.

Con el análisis financiero vertical, se pretende establecer el porcentaje al que equivale cada rubro con respecto al total del estado financiero que se analiza, con el objeto de examinar en una forma de más fácil comprensión, la estructura económica y financiera de la empresa.

En cambio, con el método horizontal, se realiza la comparación de los Estados Financieros correspondiente a los tres años del análisis, tomando uno de ellos como base y determinando el curso u orientación que han seguido las variaciones porcentuales de los demás estados con respecto a éste, a fin de examinar la dirección ascendente o descendente que toman las cifras de cada uno de los rubros en cuestión.

De igual forma, con el uso de las razones financieras (ratios), se presenta una perspectiva amplia de la situación financiera, precisan el grado de liquidez, de rentabilidad, de endeudamiento, de solvencia y todo lo que tenga que ver con la actividad de la empresa.

El empleo adecuado de las mismas le permitirá a la empresa, disponer de elementos de juicio valiosos en favor de elevar el control sobre los recursos, realizar un análisis cuantitativo superior de su gestión de manera objetiva y oportuna, que redunde en la elevación de la calidad del proceso de toma de decisiones y, por tanto, en el incremento constante de la eficiencia y eficacia de las mismas.

El pilar fundamental del análisis financiero está contemplado en la información que proporcionan los estados financieros suministrados por la empresa, teniendo en cuenta las características de los usuarios a quienes van dirigidos y los objetivos específicos que los originan. En este sentido, se utilizan el balance general y el estado de pérdidas y ganancias auditados y preparados al 31 de diciembre de 2019, 2020 y 2021.

7.2. Estructura económica y financiera

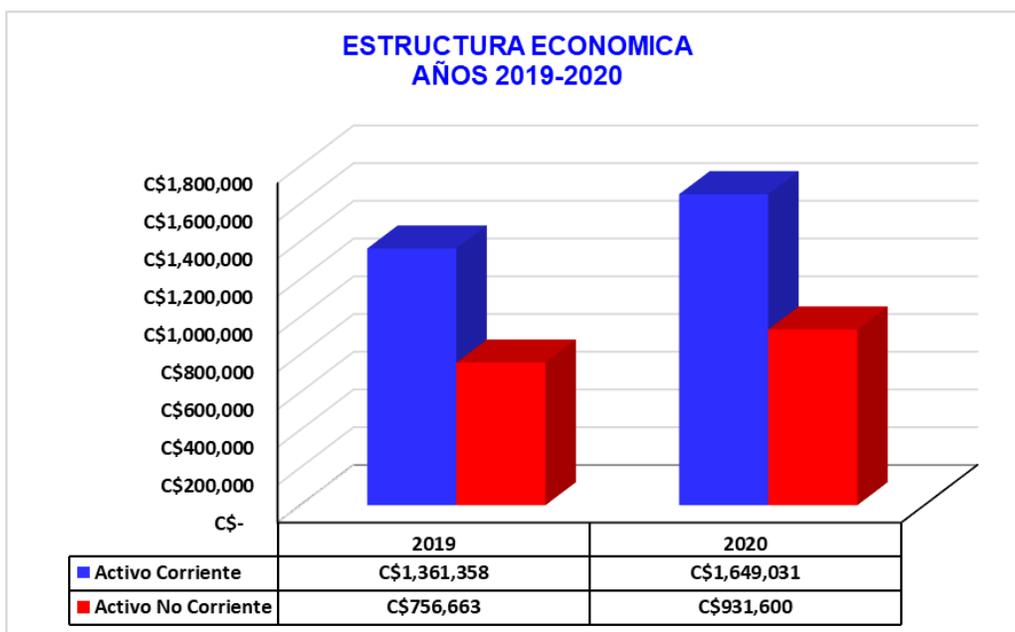
Desde la perspectiva económico-financiera, se analiza a la empresa como una sucesión en el tiempo, para proyectos de inversión y financiación. En la parte izquierda del balance de la empresa se detallan todas las inversiones (Activo o Estructura Económica) que ha ido realizando en los periodos analizados y las fuentes de financiación de esas inversiones (Pasivo o Estructura Financiera) en la parte derecha.

Activo o Estructura Económica, debe proporcionar una determinada rentabilidad, mientras que el Pasivo o Estructura Financiera, son los recursos que dispone la empresa para financiar la estructura económica y suponen un costo para la empresa.

Entre la Estructura Económica y la Estructura Financiera existe una estrecha correspondencia, ya que las decisiones de financiación condicionan a las de inversión y a su vez son limitadas por ella. El objetivo de determinar estas estructuras para la empresa es verificar si es viable a largo plazo. La rentabilidad proporcionada por el activo debe superar el costo derivado del pasivo, debe existir una rentabilidad neta positiva.

En la gráfica número 1, se muestra un comparativo de la estructura económica de la empresa Ferretería El Triunfo, S.A de los años 2019-2020, se puede observar que el activo corriente en ambos periodos tiene la mayor representación del total de la estructura donde las inversiones a corto plazo juegan un papel importante que más adelante se estará presentando, con un leve aumento para el año 2020, mientras que el activo no corriente es casi similar en los dos años analizados.

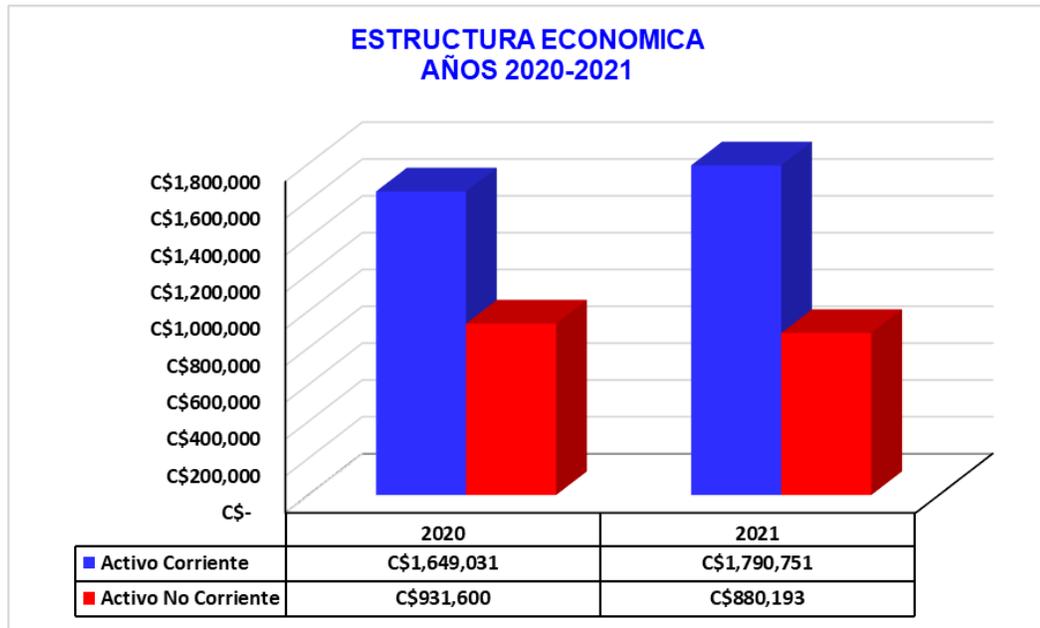
Gráfico 1 Estructura Económica 2019-2020



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Así mismo, en el gráfico 2 se presenta el comparativo de los años 2020-2021 de la estructura económica de la empresa, de igual forma se puede observar la misma tendencia donde el activo corriente siempre es la mayor proporción de la estructura y sigue aumentando significativo en términos de cien mil córdobas, al igual el activo no corriente, pero en menor proporción que el activo corriente.

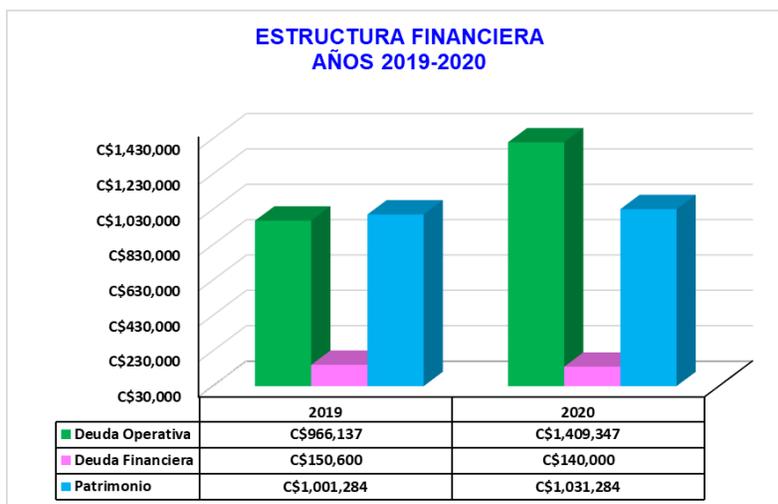
Gráfico 2 Estructura económica 2020-2021



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

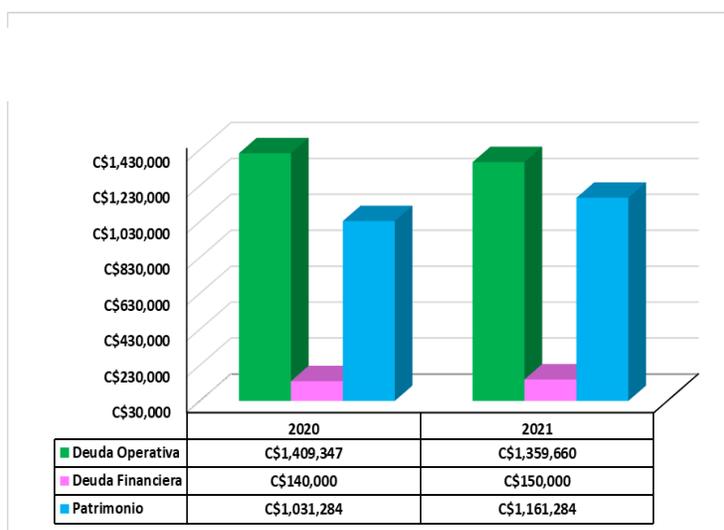
La Estructura Financiera, compuesta por el pasivo corriente o deuda operativa, pasivo no corriente o deuda financiera y el patrimonio de la empresa; En los gráficos 3 y 4 se muestran el comparativo de los años 2019-2020 y 2020-2021 respectivamente. En ambos periodos se determinó que las fuentes de financiamiento, que más utiliza la empresa es la deuda operativa y recursos propios, más adelante se describirá a detalle cuales son específicamente estas fuentes y en menor proporción la deuda a largo plazo. Es en el año 2020 donde se observa que la empresa aumento su deuda operativa, con una pequeña disminución en el año 2021, así mismo su deuda financiera es menor al compararla con los años 2019 y 2021 y en el patrimonio se observa un aumento significativo por año.

Gráfico 3 Estructura Financiera 2019-2020



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Gráfico 4 Estructura Financiera 2020-2021



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Anteriormente, se describió la composición de la estructura económica y financiera con el fin de detallar a continuación, los cambios en cuanto a las inversiones a corto y largo plazo y la forma como estas se financiaron. Se elaboró el estado de cambio en la posición financiera como

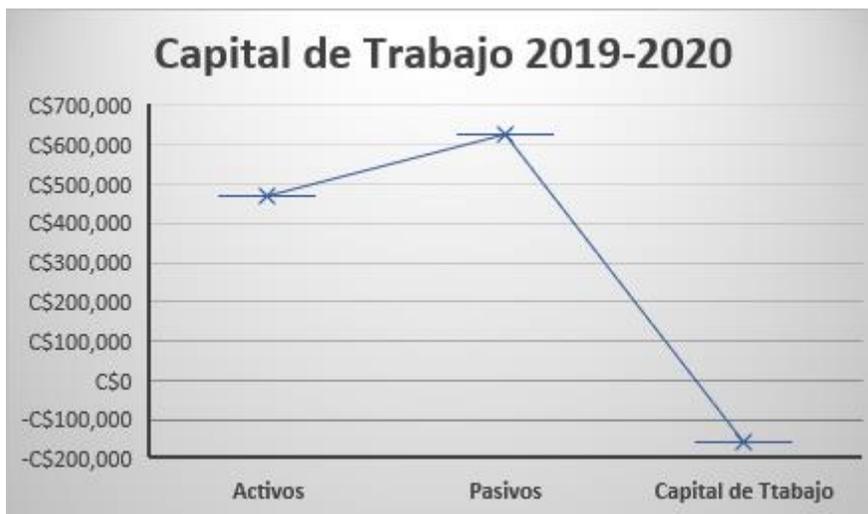
un estado básico en la investigación (mirar anexo No.9 y 10), con el propósito general, de comprender las operaciones y actividades de la empresa del periodo analizado.

La información se presenta, para identificar las decisiones administrativa tomada por la gerencia, como base de la situación problemática planteada y así determinar por consiguiente el origen y la aplicación de los recursos realizados por el negocio para cumplir su objeto, debiendo caracterizarse por su concisión, claridad, neutralidad y fácil consulta, para la gerencia.

Las variaciones producidas en los balances generales comparados determinarán aumentos y/o disminuciones en las cuentas de los activos, pasivos y el patrimonio, expresando los importes de las fuentes usos de los recursos financieros de que dispuso la empresa a corto y largo plazo.

En el siguiente grafico podemos observar las variaciones principalmente en el capital de trabajo, divididos en los periodos siempre 2019-2020 y 2020-2021.

Gráfico 5 Capital de Trabajo 2019-2020



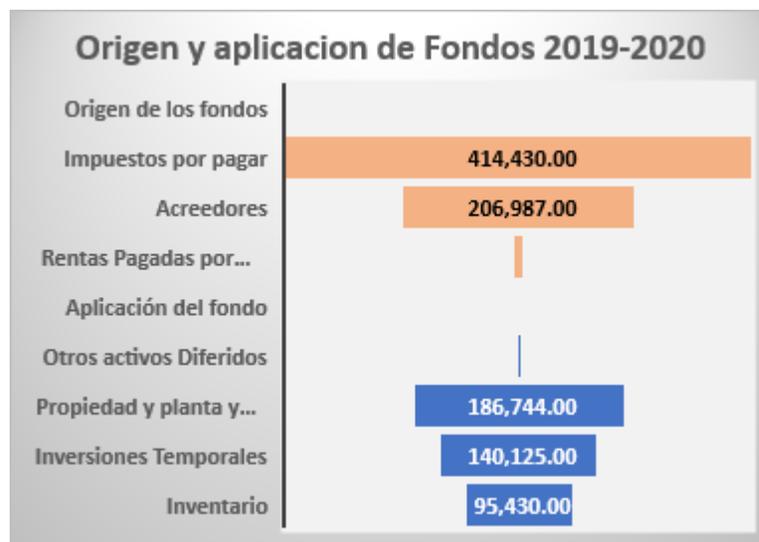
Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

del periodo 2019 al 2020 hubo una disminución significativa del capital de trabajo. El cual tuvo un resultado negativo entre las variaciones del activo corriente menos el pasivo corriente de C\$ 155, 537.00 (Ciento cincuenta y cinco mil quinientos treinta y siete córdobas)

El Capital de Trabajo como el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente del negocio, cubre el desfase natural entre el flujo de ingresos y gastos. Entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Para este periodo no se logró este funcionamiento, ya que los pasivos corrientes fueron mayores en C\$ 443,210.00 córdobas que el activo corriente por C\$ 287,673.00 córdobas (Mirar anexo número 7, Hoja de Trabajo) consecuencia del aumento de la deuda con sus acreedores y falta de pago de sus impuestos y disminución en el efectivo y equivalente de efectivo.

Considerando la relación del origen de los fondos y su aplicación, en el grafico siguiente observamos dicha relación.

Gráfico 6. Relación fuentes de Financiamiento 2019-2020



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

Anteriormente se hablo que la fuentes de financiamiento utilizada por la empresa es la operativa, las cuales financian en el año 2020, las compras de activos fijos e inventarios y colocacion de efectivo en inversiones temporales, que le generan rentabilidad del 5% mensual a como se puede apreciar en el grafico numero 6.

El Capital de Trabajo solo se usa para financiar las operaciones de un negocio y dar margen a recuperar la cartera de ventas. Para el periodo 2020-2021, esta función tuvo cumplimiento, ya que el capital aumento en C\$ 191,407.00 córdobas, como podemos observar en el grafico siguiente.

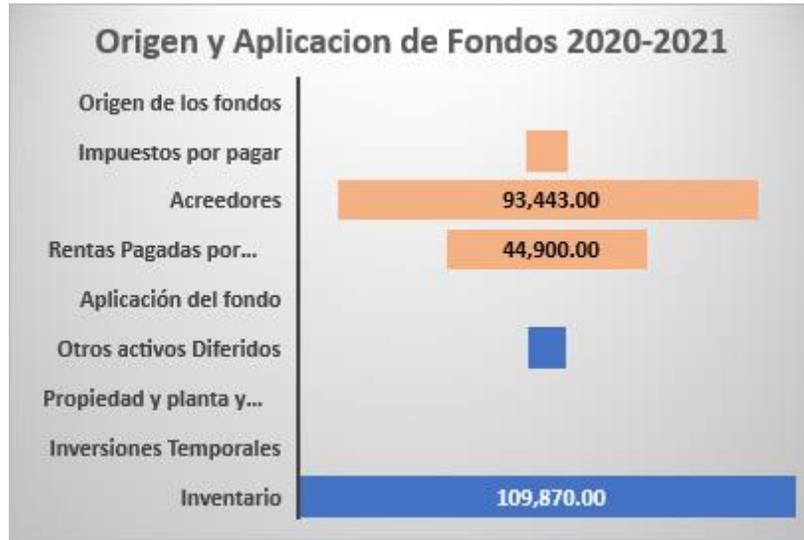
Gráfico 7. Capital de Trabajo 2020-2021



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

El incremento en el capital de trabajo en este periodo contable, fue gracias al aumento del efectivo y equivalente de efectivo en C\$ 135,948.00 córdobas, por las recuperaciones de la inversiones temporales y cuentas por cobrar y el pago correspondiente de las retenciones por pagar, aunque se mantiene el financiamiento siempre con los acreedores.

Gráfico 8. Relación Fuentes de Financiamiento 2020-2021

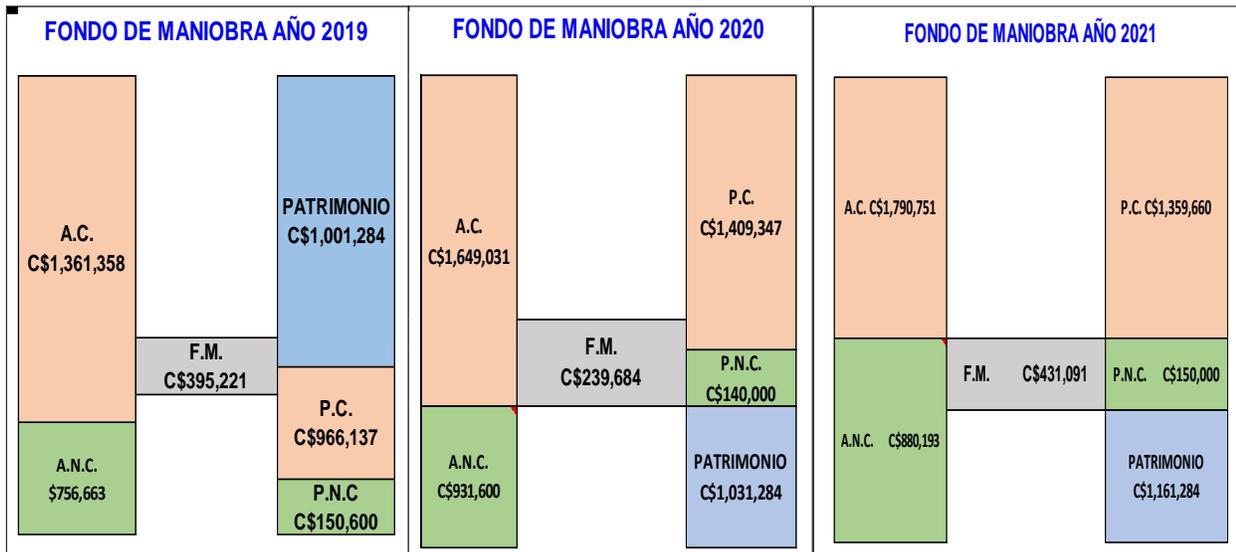


Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

En esta relación, se observa que el recurso originado siempre por el financiamiento de los acreedores y que las inversiones realizadas en este periodo es las compras de inventarios principalmente y una pequeña inversion en activos diferidos, a como se describe en el grafico anterior.

El Capital de Trabajo también es conocido como fondo de maniobra, que implica manejar de la mejor manera sus componentes de manera que se puedan convertir en liquidez lo más pronto posible, también representa el equilibrio financiero que debe tener la empresa, el cual es el objetivo presentar al final de todo el análisis elaborado anteriormente.

Gráfico 9. Fondo de Maniobra.



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

Mirando de forma individual cada año analizado, la empresa se encuentra en equilibrio financiero, en cada periodo a pesar de la variación negativa del capital de trabajo del año 2019-2020, esto nos muestra que la empresa con sus activos corrientes, puede cubrir en totalidad la deuda a corto plazo y parte de la deuda a largo plazo, y utilizara en menor proporción el patrimonio como recurso de última instancia en situación de quiebra.

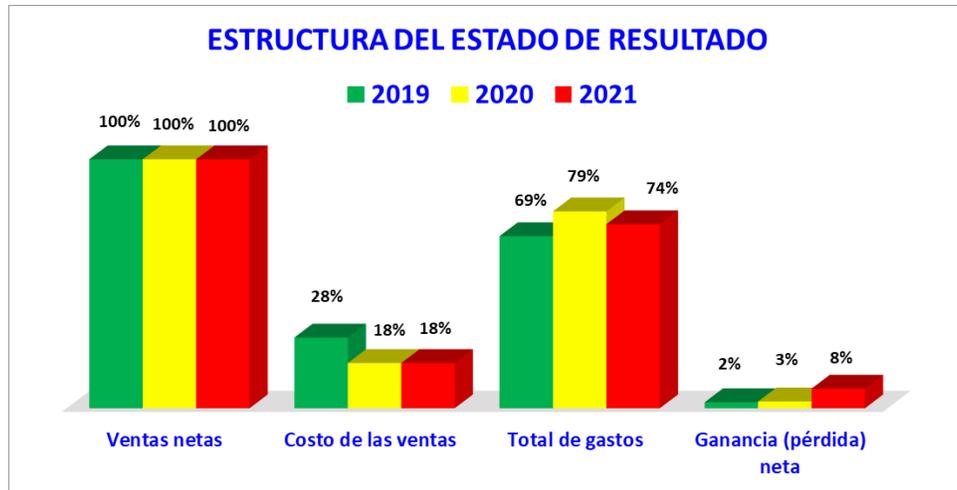
7.3. Análisis Financiero Vertical y Horizontal a la información Financiera

7.3.1 Análisis Vertical.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si la empresa tiene una distribución equitativa de sus activos, de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. El análisis vertical del Estado de Resultado se muestra en el gráfico número 10. Las principales cuentas que lo conforma, siendo las ventas netas la variable base, el gasto de ventas tiene la mayor representación en los tres años con un 79% correspondiente al año 2020, seguido por el costo de venta con una representación en el 2019 del 28% con respecto a los años 2020 y 2021.

Cabe mencionar que la utilidad de la empresa ha ido incrementando, pero no significativamente en relación a las ventas, como se puede apreciar en el gráfico, ya que su nivel de representación es apenas del 2% en el 2019, 3% en el 2020 y un 8% en el 2021.

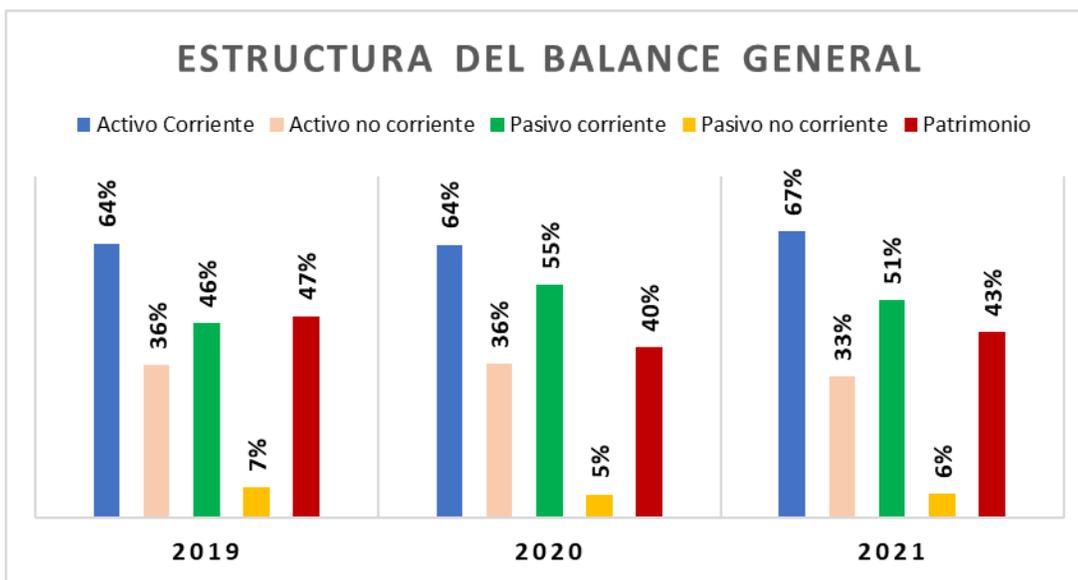
Gráfico 10. Composición del estado de resultado.



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

En el caso del análisis vertical del balance General, permite identificar con claridad cómo está compuesto este informe e identificar el nivel que tiene cada rubro que lo estructura, situación que nos sugiere si mantener la misma estructura económica y financiera para la empresa o presentar una nueva.

Gráfico 11. Estructura del Balance General

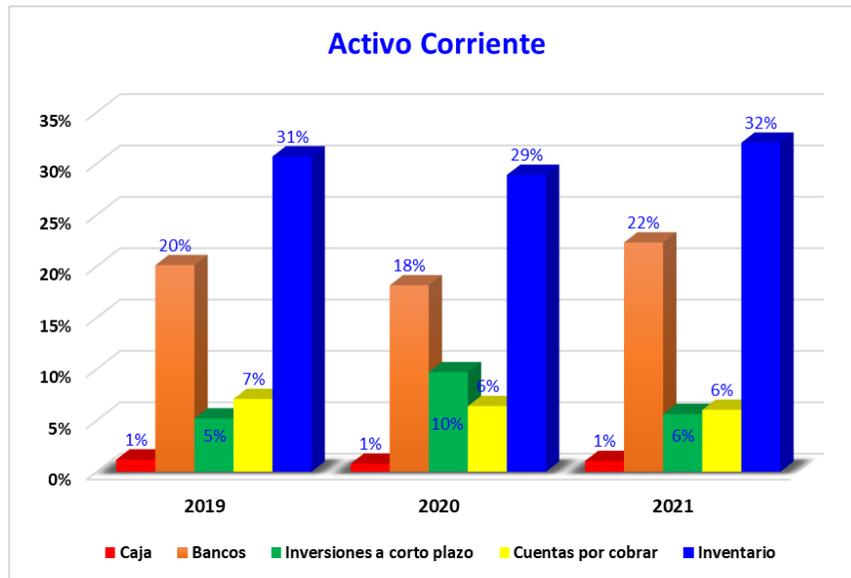


Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Los datos anteriormente descritos, se analizaron desde el punto de vista del principio fundamental de equilibrio financiero, el cual se había planteado anteriormente en el enfoque del fondo de maniobra. A través del análisis vertical podemos observar que los Activos Financieros (Corrientes) exceden a los Pasivos corrientes casi entre un 9 a 18 puntos porcentuales, donde el activo corriente representa el 64% en el 2019 y 2020 y el 67% en el 2021 en relación al pasivo corriente con un 46% en el año 2019, 55% en el 2020 y 51% en el 2021.

Este colchón o diferencia, es necesario ya que no todos los componentes del activo corriente tienen el mismo grado de liquidez. El más líquido son las disponibilidades, que representa el 20% en el 2019, 18% en el 2020 y 22% en el año 2021, sin incluir el efectivo en caja, le siguen las Cuentas a Cobrar y por último los inventarios, que tienen los mayores porcentajes con 31%, 29% y 32% respectivamente, a como se muestra a continuación.

Gráfico 12. Composición del activo corriente

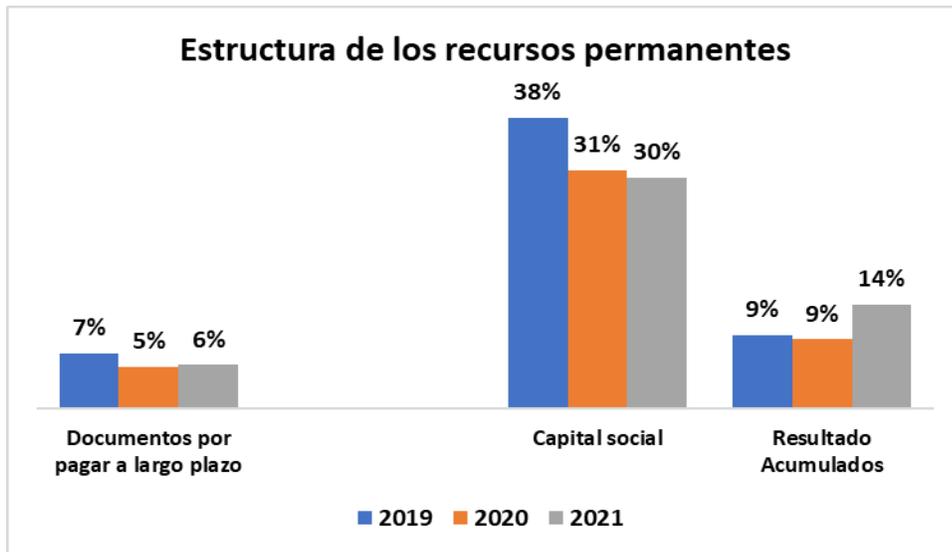


Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Otro punto importante en este principio de equilibrio financiero, es que los Recursos Permanentes (Deudas de Largo Plazo y Capital) sean superiores a los Activos no Corrientes, con el objetivo que no peligre la estabilidad de la empresa. En el gráfico número 11 relacionando estas cuentas bajo este principio, podemos identificar que la suma de la deuda a largo plazo y el patrimonio en el 2019 es del 54% mayor que la representación de los activos no corriente con el 36% en el caso del 2020 45% en relación a un 36% del activo y en el 2021 49% en relación a un 33% del activo fijo.

Al requerir mucho tiempo de maduración por parte de los Activos no Corrientes para generar el flujo de Caja es necesario que se financie con recursos permanentes o fijos. En el siguiente gráfico se podrá observar la composición de estos recursos.

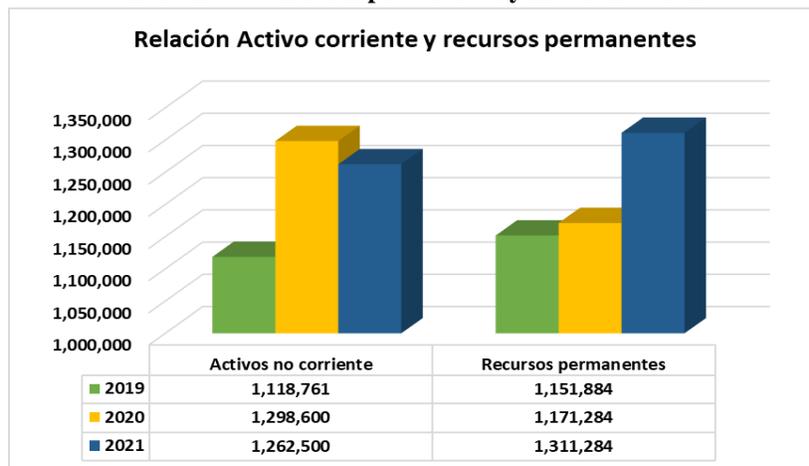
Gráfico 13. Recursos Permanentes



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Ese exceso entre los Recursos Permanentes y el Activos no Corrientes se destinan para financiar el Capital de Trabajo Neto o Fondo de Maniobra de la empresa, que ya verificamos que se encuentra en equilibrio con excepción del 2020, el cual tuvo una disminución del capital de trabajo.

Gráfico 14. Recursos permanente y activo corriente



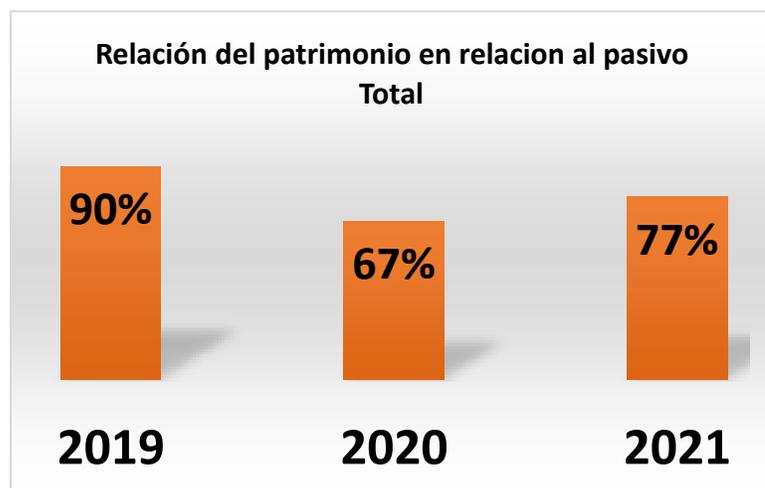
Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

Sin embargo, para que se cumpla este principio de equilibrio en toda su dimensión el patrimonio neto debe representar entre el 40 y el 50% del pasivo total.

Situación que no se presenta en la empresa (Mirar grafico numero 15), ya que en el 2019 el patrimonio represento el 90% del pasivo total en el 2020 el 67% y en el 2021 el 77% , lo que significa que se están infrautilizando los recursos no obteniendo una buena rentabilidad, que se describe posteriormente en las razones de rentabilidad.

No aprovechar el uso de las fuentes de financiamiento adecuadamente, disminuye para la empresa, los niveles de rentabilidad. El activo no corriente contempla las inversiones en bienes que la empresa necesita para el desarrollo de la actividad, que se pondrían en peligro si se tuvieran que afrontar las deudas a C/P con el edificio, vehículos, mobiliario o cualquier otro inmovilizado, afortunadamente la empresa tiene un fondo de maniobra positivo en los tres años de investigación.

Gráfico 15. Relación Patrimonio pasivo

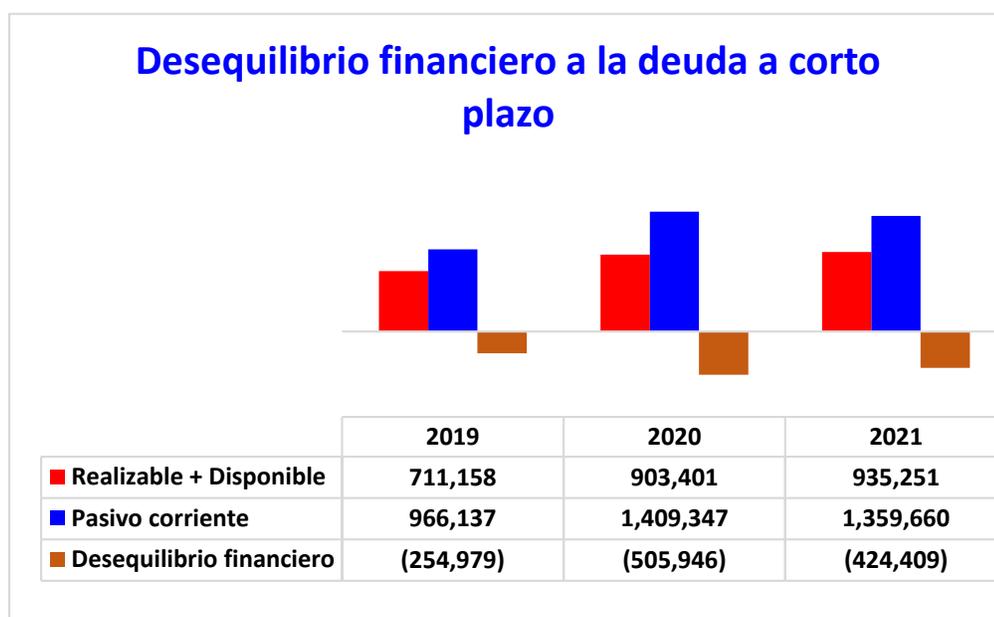


Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

El último aspecto a considerar bajo este mismo principio es que el pasivo corriente debe igualar al activo realizable más el disponible. En este caso la empresa presenta mayor pasivo corriente en los tres años, situación que pone en advertencia a los socios, ya que pueden provocar más niveles bajo de liquidez a como se ha venido dando, esto se podrá observar en el análisis de las razones financieras más adelante.

Entendemos como activos realizables a las cuentas por cobrar que representan el 7% en el 2019 y el 6% tanto en el 2020 como en el 2021 y las inversiones a corto plazo con una representación del activo total del 5%, 10% y 6% respectivamente, incluimos a las cuentas de caja y banco que ya indicamos su representación anteriormente.

Gráfico 16. Desequilibrio Financiero



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

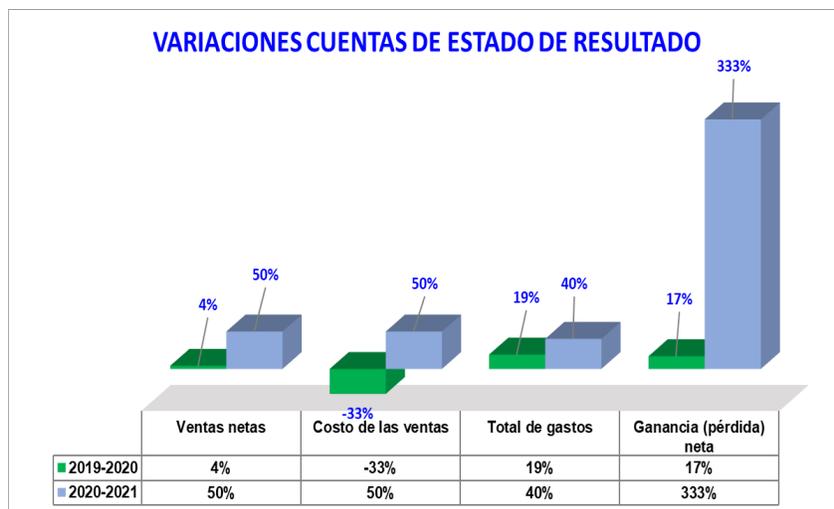
Observamos en el gráfico anterior, que en el 2019 hay un desequilibrio de 254,979.00 córdobas, en el 2020 de 505,946.00 córdobas y en el 2021 de 424,409.00 córdobas, no podemos incluir en este análisis al inventario, ya que es el activo más lento en convertirse en efectivo.

7.3.2. Análisis Horizontal.

En el siguiente gráfico, muestra las variaciones de las cuentas del estado de resultado de la empresa, donde las ventas netas aumentaron en un 4% del año 2019 al año 2020 y en un 50% del año 2020 al año 2021. Con el aumento de las ventas, se observa una efectiva política de equilibrio en el año 2020 entre las ventas y los costos, los cuales se redujeron en un 33%, para el año 2020 aunque aumentaron en un 50% en el año 2021.

Es evidente que la representación baja de las utilidades netas en relación a las ventas se debe al aumento del gasto operativo en un 19% para el 2020 y del 40% para el 2021, aunque es significativo el aumento de la utilidad con 333%, en el periodo 2020-2021.

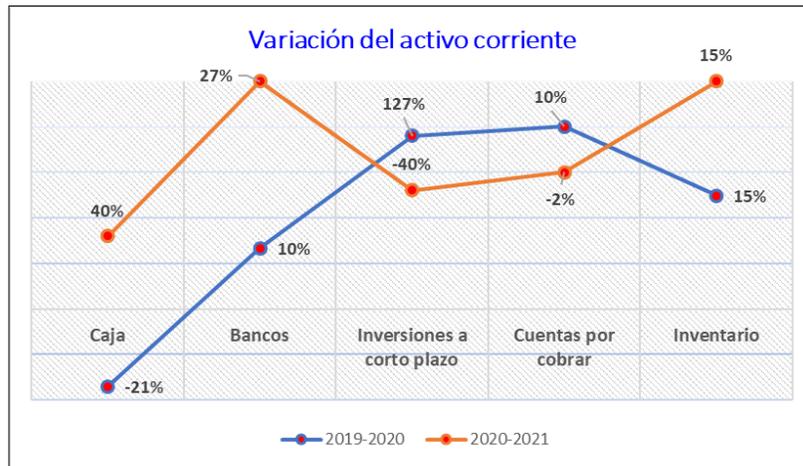
Gráfico 17. Variaciones cuentas estado de Resultado.



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Dentro del Balance General se observa un crecimiento equilibrado de los inventarios del 15% en ambos periodos en comparación con el aumento de las ventas, más adelante se analizará la rotación de inventarios, así como las inversiones a corto plazo en el periodo 2019-2020 en un 127% y el efectivo en 10% para el 2020 en relación al 2019 y del 27% en el 2021 en relación al 2020.

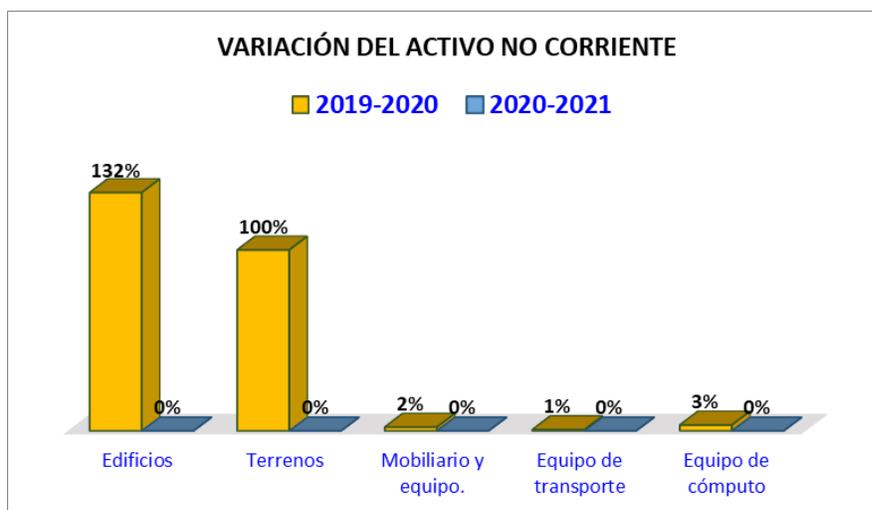
Gráfico 18. Variaciones activo corriente



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

Además, se observa aumento en los activos fijos en un 132% en edificio, 100% en terrenos, 2% en mobiliarios, 1% en transporte y 3% en equipos de cómputo del año 2019 al año 2020 en el año 2021, no hubo variaciones es decir no hay inversiones en activos fijos. (mirar grafico número 19).

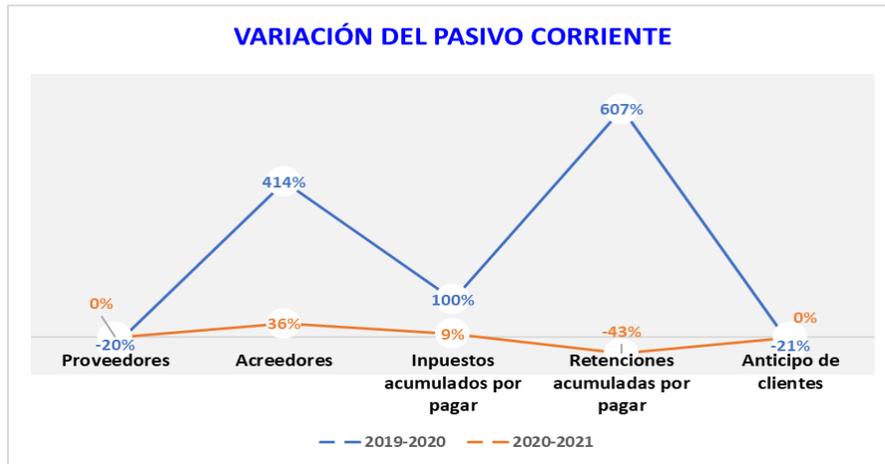
Gráfico 19. Variaciones activo no corriente



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

En el gráfico No.20, se muestra las variaciones del pasivo corriente de la empresa según el análisis horizontal realizado en correspondencia con los años 2019-2020 y 2020-2021. Como se puede observar en el periodo 2019-2020 hay un incremento en los rubros, de acreedores y retenciones por pagar con un 414% y 607% respectivamente, mientras que el periodo 2020-2021 hubo una disminución de las obligaciones de la empresa lo que indica que la empresa ha hecho un gran esfuerzo por cumplir con este tipo de obligaciones.

Gráfico 20. Variación pasivo corriente



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

Por el lado del capital social de los accionistas, este no ha variado en los últimos tres años, siendo su aporte muy bajo, lo que explica el poco financiamiento con recursos propios con que se maneja la empresa, aunque es evidente el aumento de las utilidades en un 15% en 2020 y del 56% en el 2021.

Gráfico 21. Variación cuentas de capital



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

7.4. Indicadores financieros

A continuación, se muestran los cálculos y análisis de los resultados de los diferentes indicadores útiles para evaluar el desempeño financiero de la empresa, ordenados en forma de agrupaciones tales como Liquidez, endeudamiento, solvencia, actividad y rentabilidad de la empresa. Dicho cálculo y su interpretación se han realizado a partir de comparar las cifras del año 2020 con respecto 2019, y 2020 con respecto a 2021, cuyos estados de resultados se presentan en los anexos.

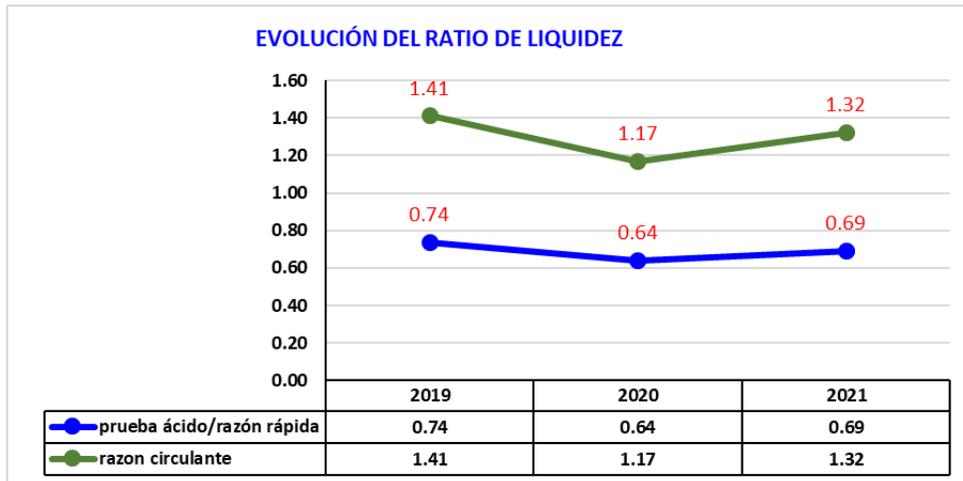
7.4.1. Razones de Liquidez.

Las razones de liquidez, es utilizada para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo, es decir su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pagar sus pasivos corrientes.

Como se muestra en el grafico 22, el comportamiento de la liquidez que tiene la empresa en los tres años analizados, en el 2019 con un 1.41, con una cobertura superior de 0.41 puntos en 2020 con el 1.17, con una cobertura superior de 0.17 puntos y en el 2021 con el 1.32, con una cobertura de 0.32 puntos siendo en el 2019 el más significativo, la empresa ha disminuido la capacidad de liquidar sus obligaciones a corto plazo, esto lo podemos observar en la prueba acida restando el inventario, donde no cubre las cifras del pasivo a corto plazo.

Se tiene que evaluar el nivel de ventas en relación al aumento del inventario, es importante reconocer que esto se ha llevado a cabo, sin embargo, se tiene que enfrentar los resultados a las metas de la empresa, la cual es mantener un nivel óptimo de liquidez y que no se ha manejado eficientemente, por el nivel de pago de gastos operativos que tiene la empresa y que se pagan al contado.

Gráfico 22. Liquidez



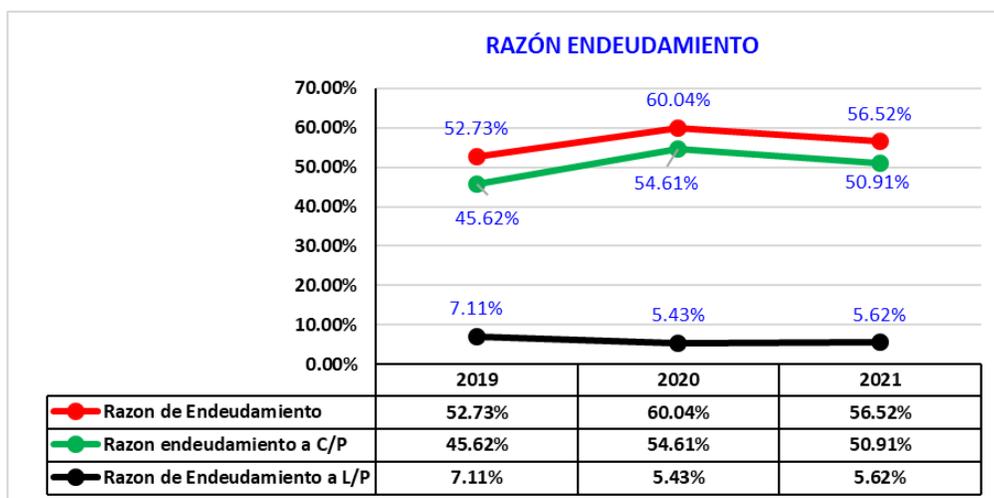
Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

7.4.2. Razones de Endeudamiento.

En el siguiente grafico analizamos la razón de endeudamiento mide la proporción del total de activos aportados por acreedores de la empresa. Mientras mayor sea este índice, mayor será la cantidad de dinero de otras personas, que se están utilizando para generar utilidades para los propietarios.

Indican la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de deuda a corto plazo y largo plazo. En el año 2020 su razón de endeudamiento fue del 60.04% es decir este es el nivel de financiamiento de sus activos con deuda a corto plazo. El activo se financio en el año 2019 con un 52.73% y en el año 2021 un 56.52% disminuyendo así su razón de endeudamiento con respecto al año 2020, sin embargo, su representación es alta a los niveles óptimos de financiamiento que debe de ser del 50% máximo entre la deuda a corto y largo plazo.

Gráfico 23. Endeudamiento

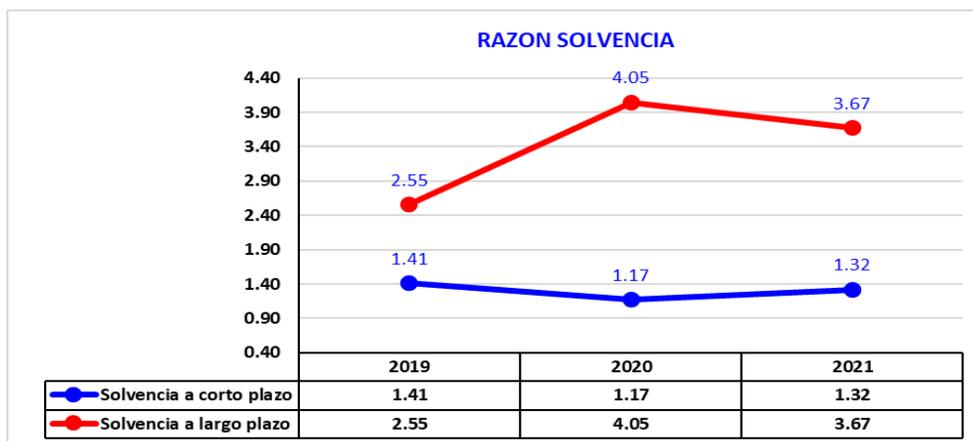


Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

7.4.3. Razón de Solvencia.

En el siguiente grafico se muestra la solvencia que tiene la empresa lo cual significa que es aceptable ya que en el año 2021 ha incrementado su nivel de solvencia con 1.32 puntos disminuyendo su deuda a corto plazo y 3.67 puntos con respecto a los años anteriores frente a sus obligaciones a largo plazo.

Gráfico 24. Razón Solvencia



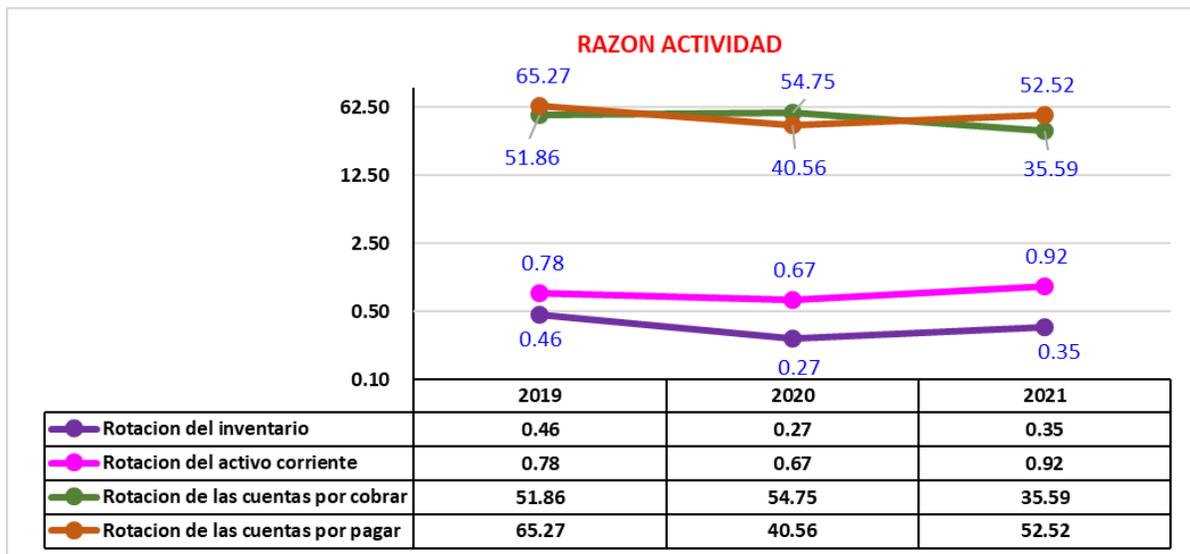
Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa.

7.4.4. Razón de Actividad.

En el gráfico de Actividad se puede observar la efectividad del uso de los recursos de la empresa en el 2019 la rotación de inventario fue de 0.46 en el año 2020 de 0.27 y en el año 2021 con un 0.35, aunque aumentaron las ventas la empresa no está rotando su inventario total ni siquiera una vez al año, lo cual lo confirmamos con la rotación del activo corriente en el 2019 que fue de 0.78, en el 2020 de 0.67 y en el año 2021 mejoro en 0.92 aumentando su nivel de utilidades.

Si comparamos la rotación de cuentas por cobrar en relación a las cuentas por pagar los días de rotación son altos, sin embargo, sus clientes les pagan en menos días en relación a los pagos a sus proveedores esta tendencia se miró en todos los periodos con mejor eficiencia en el año 2021 con 35 días de recuperación y 52 días de pago.

Gráfico 25. Razón actividad

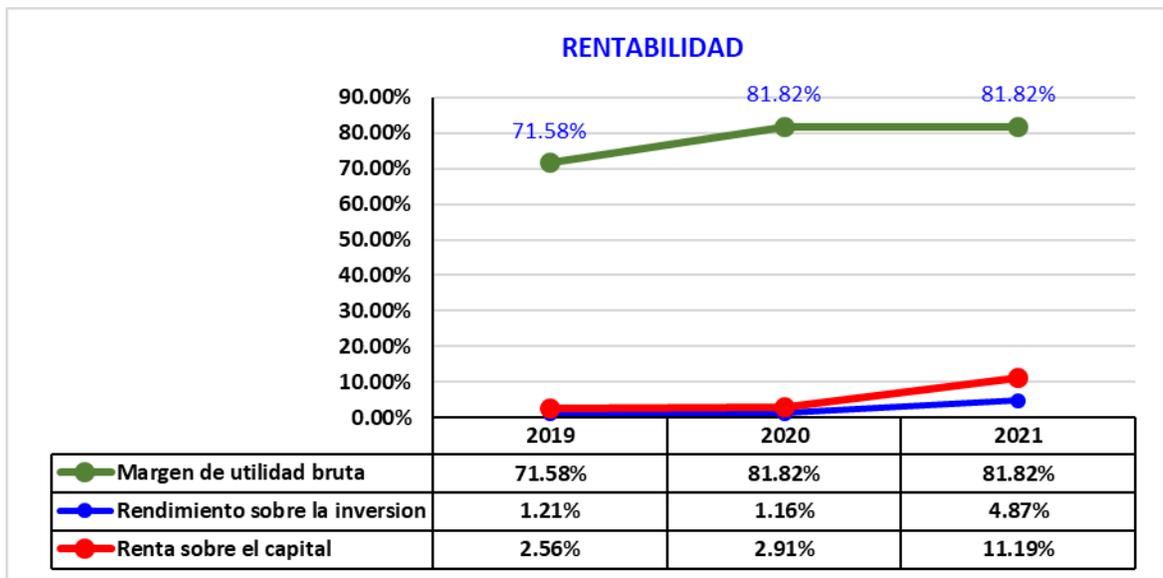


Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

7.4.5. Razón de Rentabilidad

Estas miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad económica y financiera. En el grafico No.26 podemos observar que en el año 2019 la rentabilidad de la empresa era de un 71.58% mientras que en los años 2020 y 2021 se mantuvo con un porcentaje de 81.82% relativamente con un incremento del 10.24% de un año con respecto al otro, lo cual significa algo positivo para la empresa.

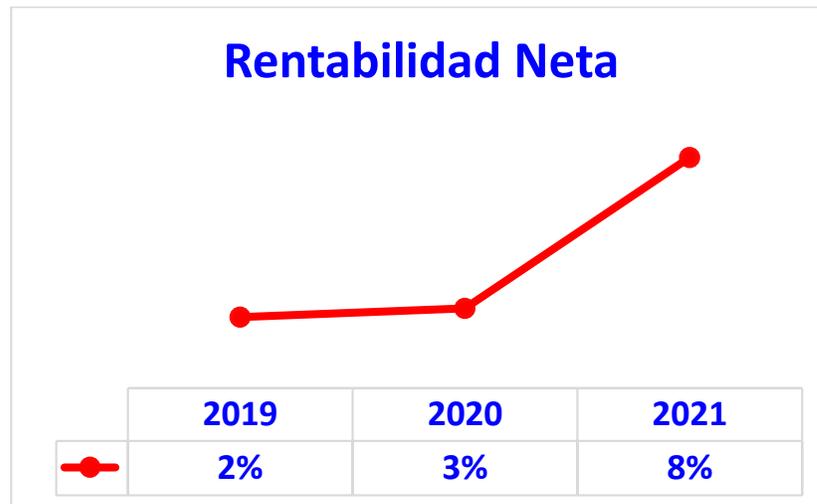
Gráfico 26. Rentabilidad



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Es importante mencionar que los activos están generando un rendimiento operativo del 1.21% en el 2019, 1.16% en el 2020 y 4.87 % en el 2021, escrito de forma ordenada de acuerdo al nivel de rendimiento más bajo al más alto. Mientras que los recursos aportados por los socios le están generando 11.19% en el 2021, 2.91% en el 2020 y 2.56% en el 2019 como el año que menos le genero rentabilidad a los socios.

Gráfico 27. Rentabilidad Neta



Fuente: Elaboración propia con información suministrada por la empresa

Por último, es importante mencionar, que la empresa en relación a sus niveles de ventas, obtiene rendimientos netos bajo del 2%, 3% y 8%, como se puede observar en el gráfico anterior, situación que preocupa a los socios y que se indicó en el planteamiento del problema la insatisfacción de los resultados conforme lo esperado.

De acuerdo a los resultados de la aplicación de las diferentes herramientas de análisis, a continuación, se presenta algunos lineamientos estratégicos financieros, considerando que, la estrategia financiera es el elemento de importancia en la implementación de un plan. Es uno de los componentes de la cartera de la estrategia corporativa. Abarca las decisiones de financiación necesarias para alcanzar el objetivo general, especificado el nivel óptimo de inversión y financiación. Además, es la pieza de la política de gestión empresarial que determina las decisiones de inversión y financieras, condiciones necesarias para lograr la maximización del beneficio a los accionistas.

7.5. Propuesta de lineamientos financieros, para mejorar el desempeño de la empresa.

Se presenta a continuación lineamientos estratégicos financieros, que la empresa puede adoptar, de acuerdo a los resultados de la aplicación de las diferentes herramientas de análisis financieros, esto con el objetivo de maximizar sus utilidades y aumentar la rentabilidad de la empresa y cumplir las estrategias de los socios de competitividad en el sector ferretero.

7.5.1. Reconversión de la estructura económica y financiera.

Este punto se presenta bajo el enfoque de equilibrio financiero, que es el objetivo que debe cumplir cualquier empresa. Trata de observar que la empresa esté en disposición de hacer frente a los pagos, es decir, si tiene liquidez y satisfacer las obligaciones y deudas y si es solvente. El equilibrio financiero viene definido por la posibilidad de dar respuesta con la liquidez de los activos a la exigibilidad de las deudas.

Existen algunas normas que se consideran generalmente de obligado cumplimiento para poder afirmar que una empresa está en un equilibrio financiero óptimo, aunque cabe señalar que no hay un modelo de balance ideal, ya que su estructura depende de multitud de variables, como por ejemplo el sector y que no formo parte de los objetivos de esta investigación.

7.5.1.1. El Activo no corriente debe estar financiado por capitales permanentes.

De acuerdo a los datos del balance General al 31 de diciembre del año 2021, para el año 2022, se reestructuro el activo corriente, tomando como referencia la revalorización por los dueños del valor del edificio y el terreno, se plantea una inversión en el equipo de transporte por C\$ 1,000,000.00 de córdobas, considerando el objetivo de mantener el mismo crecimiento de las

ventas por 50% anual, según datos del último análisis horizontal 2021-2020, por lo que se presenta los nuevos datos del activo no corriente.

Tabla 1 Clasificación del activo no corriente

Año 2022	
Activo No Corriente	Monto en Córdobas
Edificios	520,100.00
Terrenos	780,000.00
Depreciación acumulada	- 65,340.00
Mobiliario y equipo.	245,900.00
Depreciación acumulada	- 159,994.00
Equipo de transporte	1,262,300.00
Depreciación acumulada	- 134,000.00
Equipo de cómputo	155,100.00
Depreciación acumulada	- 38,280.00
Activo diferido	74,000.00
TOTAL	2,639,786.00

Fuente: Elaboración propia

En el caso de la forma de financiamiento, los capitales permanentes estarían constituido de la siguiente forma:

1. Un nuevo financiamiento a largo plazo por C\$ 2,150,000.00 Córdobas.
2. Niveles de utilidades netas del 15% como meta en relación al crecimiento de las ventas.
3. Sin aumento del capital social.
4. Sin utilización de las utilidades acumuladas.

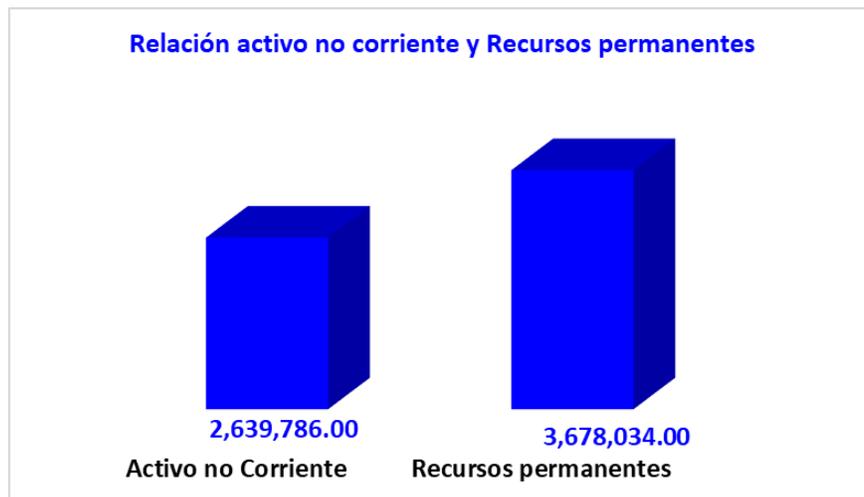
Tabla 2 Recursos Permanentes

Año 2022	
Recurso Permanentes	Monto en Córdobas
Capital Social	800,600.00
Resultados de Ejercicios anteriores	360,684.00
Resultados del ejercicio 2022	366,750.00
Deuda a largo Plazo	2,150,000.00
Total Recursos permanentes	3,678,034.00

Fuente: Elaboración propia

Relacionando este punto como parte del principio de equilibrio financiero, notamos que con esta nueva propuesta el activo no corriente, estaría financiado totalmente por los recursos permanentes y tendría una diferencia de C\$ 1,038,248.00 córdobas, para capital de trabajo, aumento de inventario o inversiones a corto plazo, como ha venido trabajando la empresa.

Gráfico 28. Propuesta relación activo no corriente y recursos permanentes



Fuente: Elaboración propia

En el caso del pasivo total, estaría estructurado de la siguiente manera:

Tabla 3 Pasivo 2022

Pasivo 2022	
Deuda a largo Plazo	2,150,000.00
Deuda a corto Plazo	683,900.00
Proveedores	262,600.00
Acreedores	100,000.00
Impuestos acumulados por pagar	120,700.00
Retenciones acumuladas por pagar	200,600.00
TOTAL PASIVOS	2,833,900.00
TOTAL, PATRIMONIO	1,528,034.00
Representación del Patrimonio/Pasivo TOTAL	54%

Fuente: Elaboración propia

Para presentar esta nueva estructura del pasivo, se consideró que el patrimonio neto debe representar entre el 40 y el 50%. y que no puede ser inferior, para que no exista descapitalización, es decir uso de reservas patrimoniales y que tampoco sobrepase el 50% del pasivo total, como ha sido el caso de la empresa que se ha mantenido entre el 60 y el 90% y no se había hecho uso de las fuentes de financiamiento a largo plazo de forma efectiva y por ende no se habían logrado la rentabilidad esperada, que estamos planteando como máximo un 15%

7.5.1.2. Fondo de Maniobra.

Sabemos que esta norma del principio de equilibrio financiero, exige que el activo corriente sea mayor que el pasivo corriente, es decir, crear un fondo o colchón de seguridad que permita hacer frente a los posibles desajustes que pudieran producirse entre la corriente de cobros y de pagos. El activo corriente para el 2022, sería de C\$1,722,148.00 córdobas y el pasivo corriente sería de C\$ 683,900.00 córdobas. A continuación, se presenta la estructura del activo corriente.

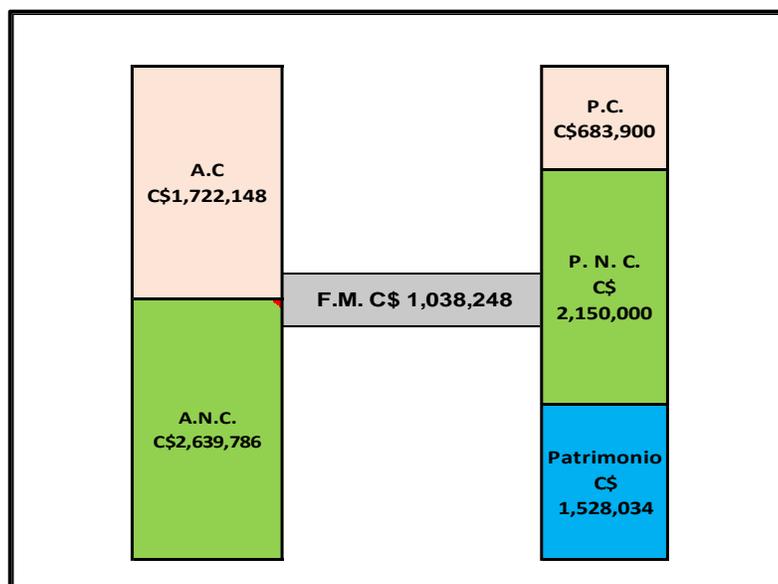
Tabla 4 Activo corriente 2022

Activo Corriente	Monto
Caja	C\$ 15,000.00
Bancos	C\$ 180,000.00
Inversiones a corto plazo	C\$ 660,000.00
Cuentas por cobrar	C\$ 300,000.00
Inventario	C\$ 567,148.00
Total, Activo Corriente	C\$ 1,722,148.00

Fuente: Elaboración propia

Esto significa que los recursos permanentes financian, además de la totalidad del activo no corriente, una parte del activo corriente, lo cual es recomendable, porque financiar todo el activo corriente con créditos a corto plazo resultaría excesivamente peligroso desde el punto de vista financiero, pues cualquier cliente que no pague llevaría a la empresa a la insolvencia con el consiguiente deterioro de su imagen. La parte del activo corriente financiada con recursos permanentes se denomina fondo de maniobra.

Gráfico 29. Fondo de Maniobra propuesta

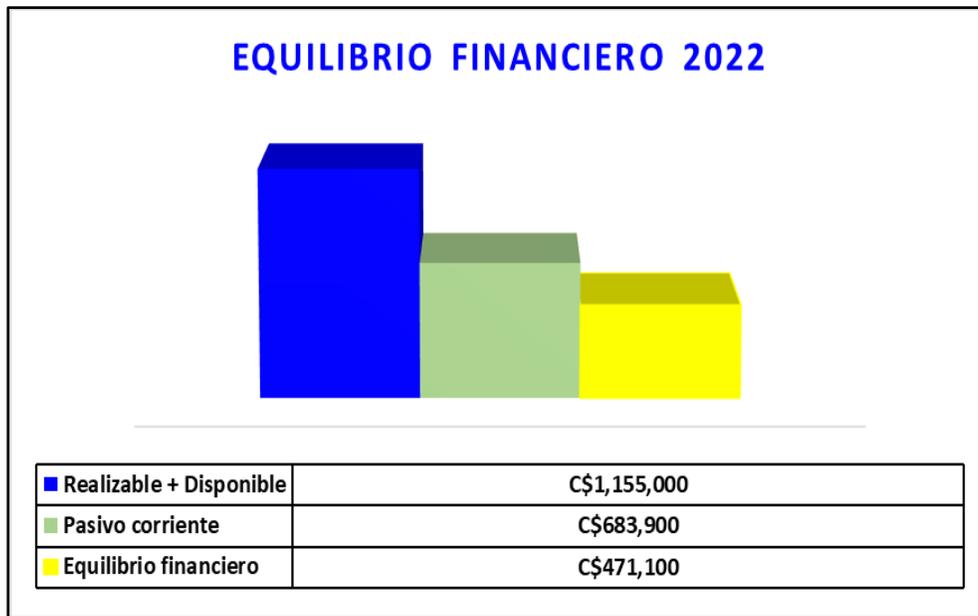


Fuente: Elaboración propia

7.5.1.3. El pasivo corriente debe igualar al realizable más el disponible

Para dar cumplimiento a esta tercera norma del equilibrio financiero, en nuestra propuesta, se pretende que la empresa reconvierta totalmente su deuda operativa y se financie más a largo plazo, así como adelantar la transformación en dinero del activo corriente en relación a las cuentas por cobrar que, aunque aumenta por las metas de mantener el nivel de venta, caemos también en el objetivo de disminuir el nivel de inventario.

Gráfico 30. Equilibrio Financiero propuesta

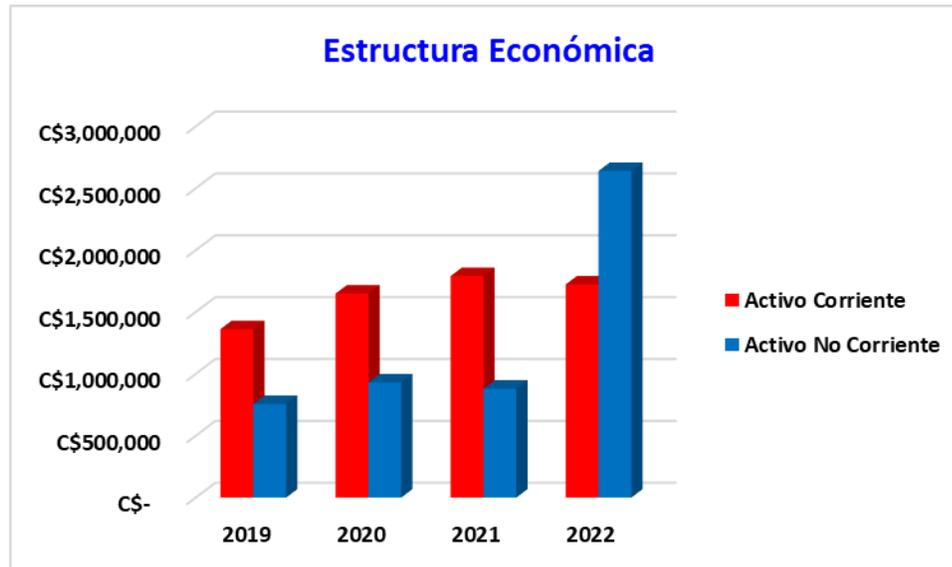


Fuente: Elaboración propia

Sabemos que, para el cumplimiento de esta norma, debe haber igualdad entre los dos elementos que se relacionan, sin embargo, la empresa debe mejorar su nivel de liquidez, por lo que, parte de la estrategia financiera es que las inversiones a corto plazo, que le generan aproximadamente un 5% de ganancia, tenga la mayor representación del activo corriente, como se muestra en la tabla número 4.

Tomando como referencia las tres normas del principio de equilibrio financiero se presenta la nueva estructura económica y financiera de la empresa.

Gráfico 31. Estructura económica propuesta



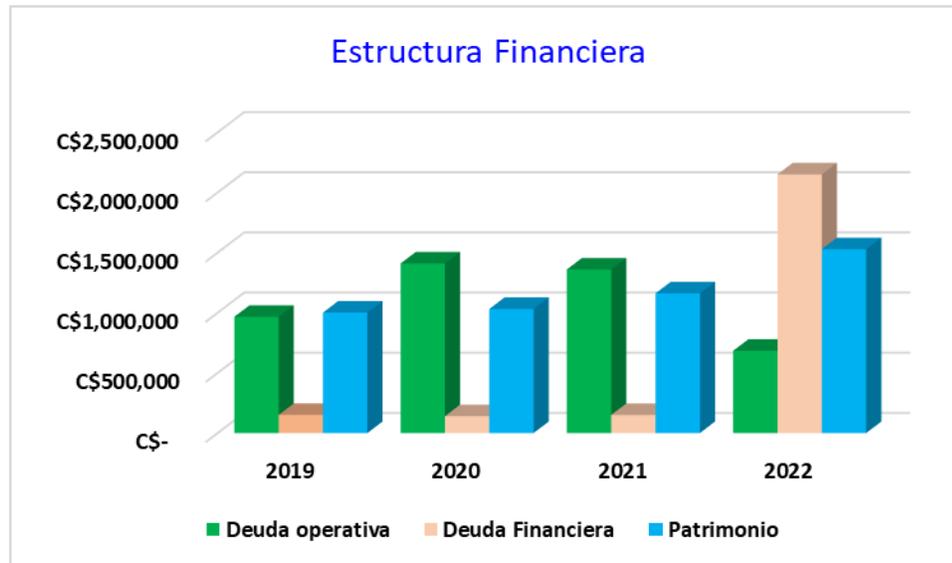
Fuente: Elaboración propia

Tabla 5 Activo corriente y no corriente

ESTRUCTURA ECONOMICA				
Cuentas	2019	2020	2021	2022
Activo Corriente	C\$ 1,361,358	C\$ 1,649,031	C\$ 1,790,751	C\$ 1,722,148
Activo No Corriente	C\$ 756,663	C\$ 931,600	C\$ 880,193	C\$ 2,639,786
TOTAL ACTIVOS	C\$ 2,118,021	C\$ 2,580,631	C\$ 2,670,944	C\$ 4,361,934
Activos corrientes	64%	64%	67%	39%
Activo no Corriente	36%	36%	33%	61%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia

Gráfico 32. Estructura Financiera Propuesta



Fuente: Elaboración propia

Tabla 6 Deuda Operativa y financiera

ESTRUCTURA FINANCIERA				
Cuentas	2019	2020	2021	2022
Deuda operativa	C\$ 966,137	C\$ 1,409,347	C\$ 1,359,660	C\$ 683,900
Deuda Financiera	C\$ 150,600	C\$ 140,000	C\$ 150,000	C\$ 2,150,000
Patrimonio	C\$ 1,001,284	C\$ 1,031,284	C\$ 1,161,284	C\$ 1,528,034
TOTAL	C\$ 2,118,021	C\$ 2,580,631	C\$ 2,670,944	C\$ 4,361,934
Deuda operativa	46%	55%	51%	16%
Deuda Financiera	7%	5%	6%	49%
Patrimonio	47%	40%	43%	35%
TOTAL	100%	100%	100%	100%

Fuente: Elaboración propia

7.5.2. Propuesta de Estados financieros.

7.5.2.1. Estado de resultado

Tabla 7 Estado de resultado.

Estado de Resultados		
Nombre de la Empresa	Ferretería El Triunfo, S.A	
Período de Ejercicio	Al 31/dic/2022	
Ingresos:		Porcentaje
Ventas netas	C\$ 2,475,000.0	100%
Costo de ventas	C\$ 450,000.0	18%
Ganancia (pérdida) bruta	C\$ 2,025,000.0	
Total, de gastos	C\$ 1,658,250.0	67%
Ingresos operativos netos	C\$ 366,750.0	
Ganancia (pérdida) neta	C\$ 366,750.0	15%

Fuente: Elaboración propia.

El estado de resultado se elaboro utilizando la herramienta del analisis horizontal, para proyectar las ventas al mismo nivel de crecimiento del 2020 al 2021, en un 50%, el costo de venta se mantiene tambien igual el porcentaje de representación de las ventas, según el analisis verrtical 2020-2021 en un 18% y se planteo la meta, para el 2022 de aumentar del 8% al 15% el nivel de utilidades, considerando la reduccion del gastos operativo de 74% al 67%.

En el caso del balance general, los criterios utilizado fueron los siguientes, conforme metas y objetivos estratégicos, que debe considerar los socios de la empresa:

- Aumentar el nivel de liquidez, reduciendo la disponibilidad y colocando en inversiones temporales, que generen un 5% mensual de intereses.
- Aumentando las ventas tanto al crédito como al contado.
- Reduciendo el nivel de inventario.
- Aumentando el nivel de inversión en activo fijo
- Revalorización de activos fijos.

- Hacer uso de las fuentes de financiamiento a largo plazo, para mejorar el equilibrio financiero.

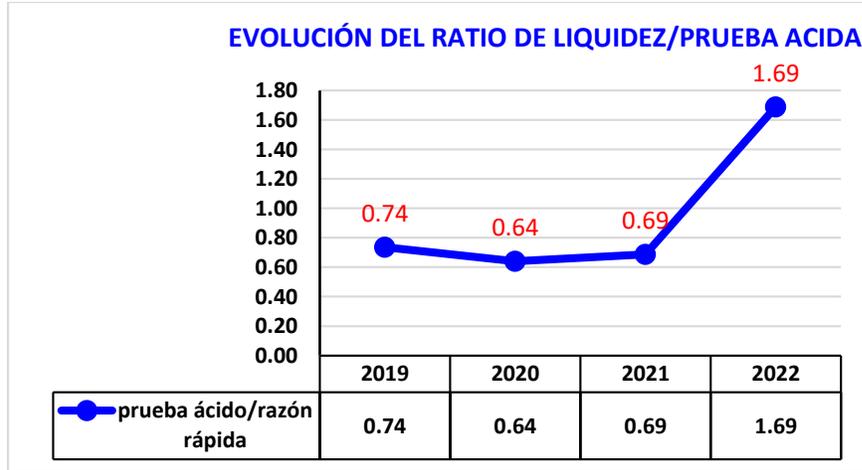
7.5.2.2. Balance General.

 Ferretería El Triunfo		FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A			
		BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022			
ACTIVO		PASIVO			
Activo Corriente		Pasivo Corriente			
Caja	C\$ 15,000	1%	Proveedores	262,600.00	
Bancos	C\$ 180,000	10%	Acreedores	100,000.00	
Inversiones a corto plazo	C\$ 660,000	38%	Inpuestos acumulados por pagar	120,700.00	
Cuentas por cobrar	C\$ 300,000	17%	Retenciones acumuladas por pagar	200,600.00	
Inventario	C\$ 567,148	33%	Anticipo de clientes	C\$ -	
Total Activo Corriente	C\$ 1,722,148	100%	Total Pasivo Corriente	C\$ 683,900	
				C\$ 1,038,248	
Activo no Corriente		Pasivo a Largo Plazo			
Edificios	520,100.00		Prestamo Bancario	C\$ 2,150,000	
Terrenos	780,000.00		Documentos por pagar a largo plazo	C\$ -	
Depreciación acumulada	- 65,340.00		Total Pasivo No Corriente	C\$ 2,150,000	
Mobiliario y equipo.	245,900.00				
Depreciación acumulada	- 159,994.00		SUMA DEL PASIVO	C\$ 2,833,900	
Equipo de transporte	1,262,300.00				
Depreciación acumulada	- 134,000.00				
Equipo de cómputo	155,100.00				
Depreciación acumulada	- 38,280.00				
Total Activo No Corriente	C\$ 2,565,786		CAPITAL CONTABLE		
			Capital social		
			Franko Calero	C\$ 400,300	
Activo diferido			Isaac Ochoa	C\$ 400,300	
Otros activos diferidos	C\$ 74,000		Resultados de ejercicios anteriores	C\$ 360,684	
Total Activo Diferido	C\$ 74,000		Resultados del ejercicio	C\$ 366,750	
			Total Capital contable	C\$ 1,528,034	
SUMA DEL ACTIVO	C\$ 4,361,934		SUMA DEL CAPITAL CONTABLE+ PASIVOS	C\$ 4,361,934	

Ilustración 5. Balance General Propuesto.

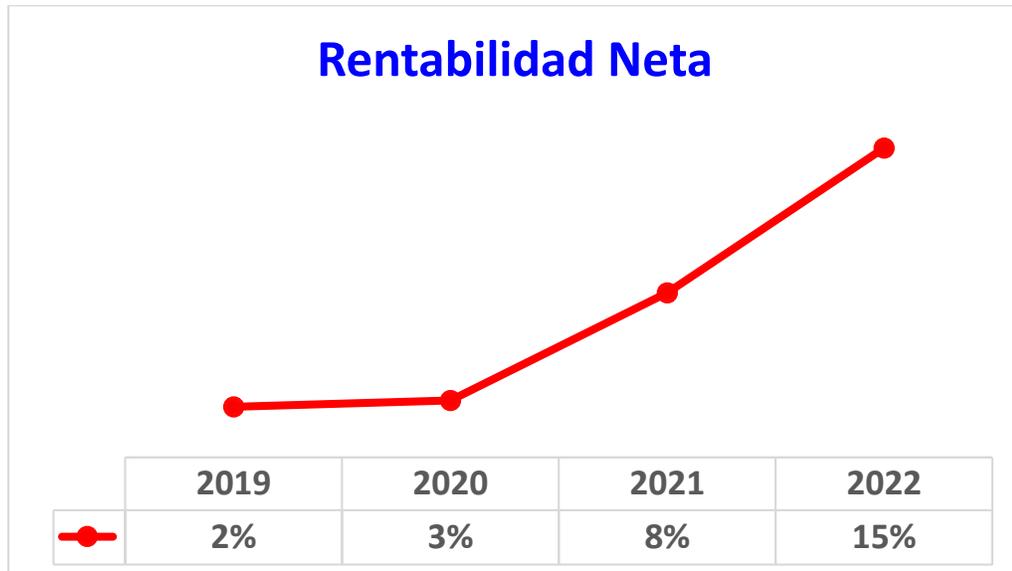
7.5.3. Metas en liquidez y Rentabilidad.

Gráfico 33. Liquidez 2022



Fuente: Elaboración propia

Gráfico 34. Rentabilidad neta propuesta



Fuente: Elaboración propia

VIII. Conclusiones

Se realizó una evaluación financiera a través del análisis a los estados financieros para una adecuada toma de decisiones de la gerencia, se concluye con los siguientes aspectos relevantes.

Se identificó la estructura económica y financiera a través del estado de cambio en la posición financiera, con el objetivo de conocer las inversiones en los diferentes periodos estudiados y la forma de financiamiento de dichas inversiones, donde la estructura económica estuvo representada en ambos periodos mayormente, por el activo corriente, en el caso de la estructura financiera por el pasivo corriente y el patrimonio.

Se analizó la información financiera aplicando las herramientas financieras como el análisis vertical y el análisis horizontal para la correcta toma de decisiones.

Se interpretaron los resultados de los indicadores financieros en relación a las razones de liquidez, endeudamiento, solvencia, actividad y rentabilidad de la empresa.

Se propusieron lineamientos financieros basados en los resultados obtenidos, que sirvan de mejora al desempeño de la empresa, con tres aspectos fundamentales considerando tres principios de equilibrio financiero.

- ❖ El activo corriente debe ser mayor que el pasivo corriente.
- ❖ El patrimonio debe representar el 50% del pasivo total.
- ❖ El activo realizable más el activo disponible debe ser igual al pasivo corriente.

IX. Recomendaciones

Implementar nuevas políticas internas y mejorar las existentes de tal manera que permitan cubrir las políticas de sobre endeudamiento que pueda darse por caso fortuito.

Las decisiones tomadas por la gerencia deben estar en función del análisis con herramientas financieras que permitan administrar el capital de trabajo generando así maximizar la rentabilidad, considerando que el pasivo no corriente financie al activo no corriente y parte del capital de trabajo para mantener los niveles de rentabilidad a un 15% como se propone.

Es necesario que la empresa Ferretería El Triunfo, S.A realice periódicamente análisis financiero, para mantener un adecuado control de su liquidez en 1.69, por lo menos con un porcentaje de endeudamiento de 54%, así mismo, la solvencia, actividad y rentabilidad, ayudando de esta manera a tomar decisiones apropiadas para mejorar la posición financiera de la empresa.

También en el caso de la forma de financiamiento, los capitales permanentes estarían constituido con un nuevo financiamiento a largo plazo, niveles de utilidades netas del 15% como meta en relación al crecimiento de las ventas, sin aumento del capital social y sin utilización de las utilidades acumuladas.

Esto significa que los recursos permanentes financian, además de la totalidad del activo no corriente, una parte del activo corriente, lo cual es recomendable, porque financiar todo el activo corriente con créditos a corto plazo resultaría excesivamente peligroso desde el punto de vista financiero, pues cualquier cliente que no pague llevaría a la empresa a la insolvencia con el consiguiente deterioro de su imagen.

X. Bibliografía

- A.H, S. B. (2008). *Fundamentos de Administracion Financiera*. criterio libre .
- B. Mariño, G. &. (2009). La Administracion financiera: una utopia en las micro empresas. 7, 11.
- Gitman, J. L. (2007). *Principios de Administracion Financiera* (Vol. decimo primera edicion).
- Gloria Cruz Rizo, I. V. (2019). *Evaluacion de la situacion financiera de la empresa tabacalera de Nicaragua en la ciudad de Esteli por medio de la aplicacion de herramientas financieras, durante el año 2019*. Multi-Ensayos, Tabacalera de Nicaragua , Esteli. Obtenido de <https://multiensayos.unan.edu.ni>
- Higgins, R. (s.f.). *Analisis para la direccion financiera* (7a. ed.). Mexico: McGraw Hill.
- J., H. (Junio 2012). *Tesis: Metodos de evaluacion financiera, caso practico Deli Pollo S.A.*
- Leandro, C. (Analisis contable de la rentabilidad economica). *Contabilidad*, . Madrid: piramide. Obtenido de <http://virtual.urbe.edu/tesispub/0031688/cap02.pdf>
- Medina, R. (2014). *Diagnostico financiero de una empresa de venta por catalogo*. Mexico.
- Navarrete, P. K. (2013). Situacion financiera de la empresa Distribuciones Karibe. (Farem, Ed.) *Cientifica*, 5, 1-5.
- Patermina, L. L. (2014). *Diagnostico Financiero*. Corporacion universitaria del caribe - CECAR.
- Pinto, J. (2005). *Diseño de analisis de gestion para la toma de decisiones en la compañía de radio Hit*. Ambato.
- Salas, T. (2012). *Analisis y diagnostico financiero*. Costa Rica: Ediciones Guayacan .
- Tey, M. R. (2023). *Yirepa Economia y Finanzas*. (M. Rodriguez, Editor) Obtenido de <https://yirepa.es/estructura%20econ%C3%B3mica%20y%20financiera.html>
- a. criterio libre .
- B. Mariño, G. &. (2009). La Administracion financiera: una utopia en las micro empresas. 7, 11.

Gitman, J. L. (2007). *Principios de Administracion Financiera* (Vol. decimo primera edicion).

J., H. (Junio 2012). *Tesis: Metodos de evaluacion financiera, caso practico Deli Pollo S.A.*

Medina, R. (2014). *Diagnostico financiero de una empresa de venta por catalogo*. Mexico.

Navarrete, P. K. (2013). Situacion financiera de la empresa Distribuciones Karibe. (Farem, Ed.)

Cientifica, 5, 1-5.

Patermina, L. L. (2014). *Diagnostico Financiero*. Corporacion universitaria del caribe - CECAR.

Pinto, J. (2005). *Diseño de analisis de gestion para la toma de decisiones en la compañía de radio*

Hit. Ambato.

Salas, T. (2012). *Analisis y diagnostico financiero*. Costa Rica: Ediciones Guayacan .

(Higgins) (Leandro, Analisis contable de la rentabilidad economica)

(Gloria Cruz Rizo, 2019)

(Tey, 2023)

XI. Anexos

Anexo No.1

Estado de Resultados

Nombre de la Empresa	Ferretería El Triunfo, S.A	
Período de Ejercicio	Al 31/dic/2019	
Ingresos:		
Ventas brutas	C\$955,630	
Menos: Devoluciones y provisiones	C\$500,000	
Ventas netas		C\$1,055,630
Costo de ventas		
Inventario inicial	C\$15,000	
Más: Compras	C\$2,800,000	
Costo de los fletes entrantes	C\$0	
Mano de obra directa	C\$0	
Gastos indirectos	C\$0	
Menos: Inventario final	C\$2,515,000	
Costo de las ventas		C\$300,000
Ganancia (pérdida) bruta		C\$755,630
Gastos:		
Publicidad	C\$100,000	
Amortización	C\$0	
Incobrables	C\$0	
Gastos bancarios	C\$50,000	
Donaciones de beneficencia	C\$0	
Comisiones	C\$0	
Mano de obra contratada	C\$0	
Gastos de tarjetas de crédito	C\$0	
Gastos de entrega	C\$0	
Depreciación	C\$0	
Membresías y suscripciones	C\$0	
Seguros	C\$300,000	
Intereses	C\$0	
Mantenimiento	C\$80,000	
Varios	C\$0	
Gastos administrativos	C\$200,000	
Total de gastos		C\$730,000
Ingresos operativos netos		C\$25,630
Otros ingresos		
Beneficio (pérdida) por venta de activos	C\$0	
Ingresos por intereses	C\$0	
Total de otros ingresos		C\$0
Ganancia (pérdida) neta		C\$25,630

Anexo No.2

Estado de Resultados

Nombre de la Empresa	Ferretería El Triunfo, S.A	
Período de Ejercicio	Al 31/dic/2020	
Ingresos:		
Ventas brutas	C\$ 1,000,000.0	
Menos: Devoluciones y provisiones	C\$ 300,000.0	
Ventas netas		C\$ 1,100,000.0
Costo de ventas		
Inventario inicial	C\$ 789,350.0	
Más: Compras	C\$ 3,600,000.0	
Costo de los fletes entrantes	C\$ -	
Mano de obra directa		
Gastos indirectos	C\$ -	
Menos: Inventario final	C\$ 4,189,350.0	
Costo de las ventas		C\$ 200,000.0
Ganancia (pérdida) bruta		C\$ 900,000.0
Gastos:		
Publicidad	C\$ 150,000.0	
Amortización	C\$ -	
Incobrables	C\$ -	
Gastos bancarios	C\$ 80,000.0	
Donaciones de beneficencia	C\$ -	
Comisiones	C\$ -	
Mano de obra contratada	C\$ -	
Gastos de tarjetas de crédito	C\$ -	
Gastos de entrega	C\$ -	
Depreciación	C\$ -	
Membresías y suscripciones	C\$ -	
Seguros	C\$ 300,000.0	
Intereses	C\$ -	
Mantenimiento	C\$ 90,000.0	
Varios	C\$ -	
Gastos administrativos	C\$ 250,000.0	
Total de gastos		C\$ 870,000.0
Ingresos operativos netos		C\$ 30,000.0
Otros ingresos		
Beneficio (pérdida) por venta de activos	C\$ -	
Ingresos por intereses	C\$ -	
Total de otros ingresos		C\$ -
Ganancia (pérdida) neta		C\$ 30,000.0

Anexo No.3

Estado de Resultados

Nombre de la Empresa Período de Ejercicio	Ferretería El Triunfo, S.A Al 31/dic/2021	
Ingresos:		
Ventas brutas	C\$	1,500,000.0
Menos: Devoluciones y provisiones	C\$	450,000.0
Ventas netas		C\$ 1,650,000.0
Costo de ventas		
Inventario inicial	C\$	1,000,000.0
Más: Compras	C\$	2,780,000.0
Costo de los fletes entrantes	C\$	-
Mano de obra directa		
Gastos indirectos	C\$	-
Menos: Inventario final	C\$	3,480,000.0
Costo de las ventas		C\$ 300,000.0
Ganancia (pérdida) bruta		C\$ 1,350,000.0
Gastos:		
Publicidad	C\$	180,000.0
Amortización	C\$	-
Incobrables	C\$	-
Gastos bancarios	C\$	50,000.0
Donaciones de beneficencia	C\$	-
Comisiones	C\$	-
Mano de obra contratada	C\$	-
Gastos de tarjetas de crédito	C\$	-
Gastos de entrega	C\$	-
Depreciación	C\$	-
Membresías y suscripciones	C\$	-
Seguros	C\$	600,000.0
Intereses	C\$	-
Mantenimiento	C\$	100,000.0
Varios	C\$	-
Gastos administrativos	C\$	290,000.0
Total de gastos		C\$ 1,220,000.0
Ingresos operativos netos		C\$ 130,000.0
Otros ingresos		
Beneficio (pérdida) por venta de activos	C\$	-
Ingresos por intereses	C\$	-
Total de otros ingresos		C\$ -
Ganancia (pérdida) neta		C\$ 130,000.0

Anexo No.5

 Ferreteria El Triunfo		FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A	
		BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	
ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja	C\$ 20,000	Proveedores	C\$ 400,000
Bancos	C\$ 468,276	Acreedores	C\$ 256,987
Inversiones a corto plazo	C\$ 250,125	Inpuestos acumulados por pagar	C\$ 110,830
Cuentas por cobrar	C\$ 165,000	Retenciones acumuladas por pagar	C\$ 353,600
Inventario	C\$ 745,630	Anticipo de clientes	C\$ 287,930
Total Activo Corriente	C\$ 1,649,031	Total Pasivo Corriente	C\$ 1,409,347
Activo no Corriente		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	C\$ 220,100	Documentos por pagar a largo plazo	C\$ 140,000
Terrenos	C\$ 50,000	Total Pasivo No Corriente	C\$ 140,000
Depreciación acumulada	-C\$ 45,300		
Mobiliario y equipo.	C\$ 245,900	SUMA DEL PASIVO	C\$ 1,549,347
Depreciación acumulada	-C\$ 156,300		
Equipo de transporte	C\$ 262,300		
Depreciación acumulada	-C\$ 130,200		
Equipo de cómputo	C\$ 155,100		
Depreciación acumulada	-C\$ 35,200		
Total Activo No Corriente	C\$ 566,400		
		CAPITAL CONTABLE	
Activo diferido		Capital social	
Rentas pagadas por anticipado	C\$ 300,000	Franko Calero	C\$ 400,300
Otros activos diferidos	C\$ 65,200	Isaac Ochoa	C\$ 400,300
Total Activo Diferido	C\$ 365,200	Resultados de ejercicios anteriores	C\$ 200,684
		Resultados del ejercicio	C\$ 30,000
		Total Capital contable	C\$ 1,031,284
SUMA DEL ACTIVO	C\$ 2,580,631	SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	C\$ 1,031,284
		SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	C\$ 2,580,631

Anexo No.6

		FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A	
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021			
ACTIVO		PASIVO	
Activo Corriente		Pasivo Corriente	
Caja	C\$ 28,000	Proveedores	C\$ 400,000
Bancos	C\$ 596,224	Acreedores	C\$ 350,430
Inversiones a corto plazo	C\$ 150,130	Inpuestos acumulados por pagar	C\$ 120,700
Cuentas por cobrar	C\$ 160,897	Retenciones acumuladas por pagar	C\$ 200,600
Inventario	C\$ 855,500	Anticipo de clientes	C\$ 287,930
Total Activo Corriente	C\$ 1,790,751	Total Pasivo Corriente	C\$ 1,359,660
Activo no Corriente		Pasivo a Largo Plazo	
Edificios	C\$ 220,100		
Terrenos	C\$ 50,000	Documentos por pagar a largo plazo	C\$ 150,000
Depreciación acumulada	-C\$ 55,320	Total Pasivo No Corriente	C\$ 150,000
Mobiliario y equipo.	C\$ 245,900		
Depreciación acumulada	-C\$ 158,147		
Equipo de transporte	C\$ 262,300	SUMA DEL PASIVO	C\$ 1,509,660
Depreciación acumulada	-C\$ 132,100		
Equipo de cómputo	C\$ 155,100		
Depreciación acumulada	-C\$ 36,740		
Total Activo No Corriente	C\$ 551,093	CAPITAL CONTABLE	
Activo diferido		Capital social	
Rentas pagadas por anticipado	C\$ 255,100	Franko Calero	C\$ 400,300
Otros activos diferidos	C\$ 74,000	Isaac Ochoa	C\$ 400,300
Total Activo Diferido	C\$ 329,100	Resultados de ejercicios anteriores	C\$ 230,684
		Resultados del ejercicio	C\$ 130,000
		Total Capital contable	C\$ 1,161,284
SUMA DEL ACTIVO	C\$ 2,670,944	SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	C\$ 1,161,284
		SUMA DEL PASIVO + CAPITAL CONTABLE	C\$ 2,670,944

Anexo No.7
Hoja de trabajo 2019-2020

 <p>Ferreteria El Triunfo</p>									
	FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A								
	BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2019-2020								
CUENTAS	2020	2019	VARIACIONES		CIRCULANTE / CAPITAL DE TRABAJO		NO CIRCULANTE / RECURSOS		
			DEBE	HABER	DEBE	HABER	APLICACIÓN	ORIGEN	
Caja	C\$ 20,000	C\$ 25,200		C\$ 5,200		C\$ 5,200			
Bancos	C\$ 468,276	C\$ 425,958	C\$ 42,318		C\$ 42,318				
Inversiones a corto plazo	C\$ 250,125	C\$ 110,000	C\$ 140,125		C\$ 140,125				
Cuentas por cobrar	C\$ 165,000	C\$ 150,000	C\$ 15,000		C\$ 15,000				
Inventario	C\$ 745,630	C\$ 650,200	C\$ 95,430		C\$ 95,430				
Edificios	C\$ 220,100	C\$ 95,000	C\$ 125,100				C\$ 125,100		
Terrenos	C\$ 50,000	C\$ -	C\$ 50,000				C\$ 50,000		
Depreciación acumulada	-C\$ 45,300	-C\$ 45,200		C\$ 100				C\$ 100	
Mobiliario y equipo.	C\$ 245,900	C\$ 240,897	C\$ 5,003				C\$ 5,003		
Depreciación acumulada	-C\$ 156,300	-C\$ 155,815		C\$ 485				C\$ 485	
Equipo de transporte	C\$ 262,300	C\$ 260,559	C\$ 1,741				C\$ 1,741		
Depreciación acumulada	-C\$ 130,200	-C\$ 128,934		C\$ 1,267				C\$ 1,267	
Equipo de cómputo	C\$ 155,100	C\$ 150,200	C\$ 4,900				C\$ 4,900		
Depreciación acumulada	-C\$ 35,200	-C\$ 32,150		C\$ 3,050				C\$ 3,050	
Rentas pagadas por anticipado	C\$ 300,000	C\$ 308,664		C\$ 8,664				C\$ 8,664	
Otros activos diferidos	C\$ 65,200	C\$ 63,441	C\$ 1,759				C\$ 1,759		
Proveedores	C\$ 400,000	C\$ 500,680	C\$ 100,680		C\$ 100,680				
Acreedores	C\$ 256,987	C\$ 50,000		C\$ 206,987		C\$ 206,987			
Inpuestos acumulados por pagar	C\$ 110,830	C\$ -		C\$ 110,830		C\$ 110,830			
Retenciones acumuladas por pagar	C\$ 353,600	C\$ 50,000		C\$ 303,600		C\$ 303,600			
Anticipo de clientes	C\$ 287,930	C\$ 365,457	C\$ 77,527		C\$ 77,527				
Documentos por pagar a largo plazo	C\$ 140,000	C\$ 150,600	C\$ 10,600				C\$ 10,600		
Capital social									
Franko Calero	C\$ 400,300	C\$ 400,300		C\$ -				C\$ -	
Isaac Ochoa	C\$ 400,300	C\$ 400,300		C\$ -				C\$ -	
Resultado Acumulados	C\$ 230,684	C\$ 200,684		C\$ 30,000				C\$ 30,000	
	TOTALES		C\$ 670,183	C\$ 670,183	C\$ 471,080	C\$ 626,617	C\$ 199,103	C\$ 43,566	
			Disminuye el capital de trabajo		C\$ 155,537			C\$ 155,538	
			TOTALES		C\$ 626,617	C\$ 626,617	C\$ 199,103	C\$ 199,103	

Anexo No.8
Hoja de trabajo 2020-2021

 Ferretería El Triunfo								
	FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A							
	BALANCE GENERAL COMPARATIVO 2020-2021							
CUENTAS	2021	2020	VARIACIONES		CIRCULANTE / CAPITAL DE TRABAJO		NO CIRCULANTE / RECURSOS	
			DEBE	HABER	DEBE	HABER	APLICACIÓN	ORIGEN
Caja	28,000.00	20,000.00	8,000.00		8,000.00	-		
Bancos	596,224.00	468,276.00	127,948.00		127,948.00	-		
Inversiones a corto plazo	150,130.00	250,125.00		99,995.00	-	99,995.00		
Cuentas por cobrar	160,897.00	165,000.00		4,103.00	-	4,103.00		
Inventario	855,500.00	745,630.00	109,870.00		109,870.00	-		
Edificios	220,100.00	220,100.00		-	-		-	-
Terrenos	50,000.00	50,000.00		-	-		-	-
Depreciación acumulada	- 55,320.00	- 45,300.00		10,020.00			-	10,020.00
Mobiliario y equipo.	245,900.00	245,900.00		-	-		-	-
Depreciación acumulada	- 158,147.00	- 156,300.00		1,847.00			-	1,847.00
Equipo de transporte	262,300.00	262,300.00		-	-		-	-
Depreciación acumulada	- 132,100.00	- 130,200.00		1,900.00			-	1,900.00
Equipo de cómputo	155,100.00	155,100.00		-	-		-	-
Depreciación acumulada	- 36,740.00	- 35,200.00		1,540.00			-	1,540.00
Rentas pagadas por anticipado	255,100.00	300,000.00		44,900.00				44,900.00
Otros activos diferidos	74,000.00	65,200.00	8,800.00				8,800.00	
Proveedores	400,000.00	400,000.00		-	-		-	-
Acreedores	350,430.00	256,987.00		93,443.00	-	93,443.00		
Inpuestos acumulados por pagar	120,700.00	110,830.00		9,870.00	-	9,870.00		
Retenciones acumuladas por pagar	200,600.00	353,600.00	153,000.00		153,000.00	-		
Anticipo de clientes	287,930.00	287,930.00		-	-		-	-
Documentos por pagar a largo plazo	150,000.00	140,000.00		10,000.00			-	10,000.00
Capital social								
Franko Calero	400,300.00	400,300.00		-			-	-
Isaac Ochoa	400,300.00	400,300.00		-			-	-
Resultados Acumulados	360,684.00	230,684.00		130,000.00				130,000.00
		TOTALES	407,618.00	407,618.00	398,818.00	207,411.00	8,800.00	200,207.00
				Aumento del capital de trabajo		191,407.00	191,407.00	
				TOTALES	398,818.00	398,818.00	200,207.00	200,207.00

Anexo No.9
Estado de origen y Aplicación de fondos 2020

FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A Estado de cambio en la situación financiera Para el año 2020 Expresado en cordobas		FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A Cambio en el Capital de Trabajo Para el año 2020 Expresado en cordobas	
Origen de los recursos		Activo circulante	
Utilidades del ejercicio	30,000.00	Efectivo y equivalente de efectivo	37,118.00
Depreciaciones	4,901.50	Inversiones Temporales	140,125.00
Rentas pagadas por anticipadas	8,664.00	Cuentas por cobrar	15,000.00
Total de fondos obtenidos	43,565.50	Inventarios	95,430.00
Aplicación de recursos		Total activo circulante	287,673.00
Otros activos Diferidos	1,759.00	Pasivo circulante	
Propiedad y planta y equipos	186,744.00	Proveedores	- 100,680.00
Documentos por pagar a largo Plazo	10,600.00	Acreedores	206,987.00
Total de fondos aplicados	199,103.00	Impuestos por pagar	414,430.00
Disminucion en el capital de trabajo	- 155,537.00	Anticipos de clientes	- 77,527.00
		Total pasivo circulante	443,210.00
		Aumento en el capital de trabajo	- 155,537.00
Elaborado por	Revisado por	Elaborado por	Revisado por

Anexo No.10
Estado de origen y Aplicación de fondos 2021

FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A Estado de cambio en la situación financiera Para el año 2021 Expresado en cordobas		FERRETERIA EL TRIUNFO, S.A Cambio en el Capital de Trabajo Para el año 2021 Expresado en cordobas	
Origen de los recursos		Activo circulante	
Utilidades del ejercicio	130,000.00	Efectivo y equivalente de efectivo	135,948.00
Depreciaciones	15,307.00	Inversiones Temporales	- 99,995.00
Rentas pagadas por anticipadas	44,900.00	Cuentas por cobrar	- 4,103.00
Documentos por pagar a largo Plazo	10,000.00	Inventarios	109,870.00
Total de fondos obtenidos	200,207.00	Total activo circulante	141,720.00
Aplicación de recursos		Pasivo circulante	
Otros activos Diferidos	8,800.00	Proveedores	-
Propiedad y planta y equipos		Acreedores	93,443.00
Documentos por pagar a largo Plazo		Impuestos por pagar	9,870.00
Total de fondos aplicados	8,800.00	Retenciones acumulada por pagar	-153,000.00
Aumento en el capital de trabajo	191,407.00	Anticipos de clientes	-
		Total pasivo circulante	- 49,687.00
		Aumento en el capital de trabajo	191,407.00
Elaborado por	Revisado por	Elaborado por	Revisado por

Anexo No.13

ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL 2019-2020-2021

CUENTAS	2019	Estructura	2020	Estructura	2021	Estructura
Caja	25,200	1%	20,000	1%	28,000	1%
Bancos	425,958	20%	468,276	18%	596,224	22%
Inversiones a corto plazo	110,000	5%	250,125	10%	150,130	6%
Cuentas por cobrar	150,000	7%	165,000	6%	160,897	6%
Inventario	650,200	31%	745,630	29%	855,500	32%
Edificios	95,000	4%	220,100	9%	220,100	8%
Terrenos	0	0%	50,000	2%	50,000	2%
Depreciación acumulada	-45,200	-2%	-45,300	-2%	-55,320	-2%
Mobiliario y equipo.	240,897	11%	245,900	10%	245,900	9%
Depreciación acumulada	-155,815	-7%	-156,300	-6%	-158,147	-6%
Equipo de transporte	260,559	12%	262,300	10%	262,300	10%
Depreciación acumulada	-128,934	-6%	-130,200	-5%	-132,100	-5%
Equipo de cómputo	150,200	7%	155,100	6%	155,100	6%
Depreciación acumulada	-32,150	-2%	-35,200	-1%	-36,740	-1%
Rentas pagadas por anticipado	308,664	15%	300,000	12%	255,100	10%
Otros activos diferidos	63,441	3%	65,200	3%	74,000	3%
Total de Activos	2,118,021	100%	2,580,631	100%	2,670,944	100%
Proveedores	500,680	45%	400,000	26%	400,000	26%
Acreedores	50,000	5%	256,987	17%	350,430	23%
Impuestos acumulados por pagar	0	0%	110,830	7%	120,700	8%
Retenciones acumuladas por pagar	50,000	5%	353,600	23%	200,600	13%
Anticipo de clientes	365,457	36%	287,930	19%	287,930	19%
Documentos por pagar a largo plazo	150,600	15%	140,000	9%	150,000	10%
Total Pasivo	1,116,737	106%	1,549,347	100%	1,509,660	100%
Capital social	800,600	80%	800,600	78%	800,600	69%
Resultado Acumulados	200,684	20%	230,684	22%	360,684	31%
Total Capital	1,001,284	100%	1,031,284	100%	1,161,284	100%

Anexo No.14

ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL 2019-2020-2021

Cuentas	2019	2020	ANALISIS HORIZONTAL		2021	ANALISIS HORIZONTAL	
			CAMBIO	%		CAMBIO	%
Caja	25,200	20,000	-5,200	-21%	28,000	8,000	40%
Bancos	425,958	468,276	42,318	10%	596,224	127,948	27%
Inversiones a corto plazo	110,000	250,125	140,125	127%	150,130	-99,995	-40%
Cuentas por cobrar	150,000	165,000	15,000	10%	160,897	-4,103	-2%
Inventario	650,200	745,630	95,430	15%	855,500	109,870	15%
Edificios	95,000	220,100	125,100	132%	220,100	0	0%
Terrenos	0	50,000	50,000	100%	50,000	0	0%
Depreciación acumulada	-45,200	-45,300	-100	0%	-55,320	-10,020	22%
Mobiliario y equipo.	240,897	245,900	5,003	2%	245,900	0	0%
Depreciación acumulada	-155,815	-156,300	-485	0%	-158,147	-1,847	1%
Equipo de transporte	260,559	262,300	1,741	1%	262,300	0	0%
Depreciación acumulada	-128,934	-130,200	-1,267	1%	-132,100	-1,900	1%
Equipo de cómputo	150,200	155,100	4,900	3%	155,100	0	0%
Depreciación acumulada	-32,150	-35,200	-3,050	9%	-36,740	-1,540	4%
Rentas pagadas por anticipado	308,664	300,000	-8,664	-3%	255,100	-44,900	-15%
Otros activos diferidos	63,441	65,200	1,759	3%	74,000	8,800	13%
Total de Activos	2,118,021	2,580,631			2,670,944		
Proveedores	500,680	400,000	-100,680	-20%	400,000	0	0%
Acreedores	50,000	256,987	206,987	414%	350,430	93,443	36%
Inpuestos acumulados por pagar	0	110,830	110,830	100%	120,700	9,870	9%
Retenciones acumuladas por pagar	50,000	353,600	303,600	607%	200,600	-153,000	-43%
Anticipo de clientes	365,457	287,930	-77,527	-21%	287,930	0	0%
Documentos por pagar a largo plazo	150,600	140,000	-10,600	-7%	150,000	10,000	7%
Capital social			0			0	
Franko Calero	400,300	400,300	0	0%	400,300	0	0%
Isaac Ochoa	400,300	400,300	0	0%	400,300	0	0%
Resultado Acumulados	200,684	230,684	30,000	15%	360,684	130,000	56%
Total de Pasivos + Capital	2,118,021	2,580,631			2,670,944		

Anexo No.15

RAZONES FINANCIERAS

RAZONES	2019	2020	2021	FORMULAS
Liquidez				
razon circulante	1.41	1.17	1.32	<i>activo corriente/ pasivo corriente</i>
prueba de acido o razon rapida	0.74	0.64	0.69	<i>activ corriente-inventarios/pasivo corriente</i>
Capital de Trabajo	395,221	239,684	431,091	Activo corriente - Pasivo corriente
Endeudamiento				
Razon de Endeudamiento	52.73%	60.04%	56.52%	<i>Pasivo Total/Activo Total</i>
Razon endeudamiento a C/P	45.62%	54.61%	50.91%	<i>Pasivo a Corto Plazo/Activo Total</i>
Razon de Endeudamiento a L/P	7.11%	5.43%	5.62%	<i>Pasivo a Largo /Activo Total</i>
Rentabilidad				
Margen de utilidad bruta	71.58%	81.82%	81.82%	<i>utilidad bruta /vtas netas</i>
Rendimiento sobre la inversion de explotacio	1.21%	1.16%	4.87%	<i>utilidad de operaci3n /total activos</i>
Renta sobre el capital	2.56%	2.91%	11.19%	<i>utilidad neta/capital total</i>
Actividad				
Rotacion del inventario	0.46	0.27	0.35	<i>Costo de vtas / inventario</i>
Rotacion del activo corriente	0.78	0.67	0.92	<i>vtas netas/ activo corriente</i>
Rotacion de las cuentas por cobrar	51.86	54.75	35.59	<i>Cuentas por Cobrar/(Ventas anuales/365)</i>
Rotacion de las cuentas por pagar	65.27	40.56	52.52	<i>Cuentas por pagar/(Compras/365)</i>
Solvencia				
Solvencia	1.41	1.17	1.32	<i>activo corriente/ pasivo corriente</i>
Solvencia	2.55	4.05	3.67	<i>activo No corriente/ pasivo No corriente</i>

Anexo No.16
GUÍA DE ENTREVISTA

Nombre del entrevistado: _____

Puesto que desempeña: _____

Fecha: / /

Hora de inicio: _____:_____ **Hora final:** _____:_____

Objetivo de la Entrevista: Recibir información a fin de conocer la Situación Financiera en la que se encuentra la Ferretería El Triunfo, S.A, como base fundamental para la toma de decisiones.

Item	Preguntas Cerradas	SI	NO
1	¿Considera usted que ha afectado de alguna manera la entrada de nuevas empresas?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
2	¿Poseen sistemas de contabilidad automatizados?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
3	¿Cree que es importante evaluar la situación financiera actual?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
4	¿Los pagos de obligaciones los realizan en tiempo y forma?	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- 5 ¿Aplica las razones financieras de liquidez?
- 6 ¿Controlan las razones financieras de gestión?
- 7 ¿Regulan las razones financieras de endeudamiento?
- 8 ¿Aplica las razones financieras de rentabilidad?
- 9 ¿Conoce la disponibilidad de efectivo diario con que cuenta la empresa?
- 10 ¿La información contable que proporciona el departamento contable es mensual?
- 11 ¿Utilizan herramientas de análisis financiero para conocer la situación financiera de la empresa?
- 12 ¿Han tenido pérdidas en los últimos años?
- 13 ¿Han dado respuestas a los problemas financieros y administrativos que posee la empresa?

14 Según los resultados de los períodos anteriores, ¿sabe cómo se encuentra la rentabilidad de la empresa?

15 ¿Han contratado auditores externos, que les revise la información financiera?