



**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA MATAGALPA  
FAREM - MATAGALPA**

**TEMA:**

**INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ  
Y RENTABILIDAD EN LA PYME FAMILIAR DE SUBPRODUCTOS  
LÁCTEOS “EL ARBOLITO” EN EL MUNICIPIO DE MATIGUAS,  
MATAGALPA, 2021.**

**TESIS PARA OPTAR AL GRADO DE MÁSTER EN GERENCIA  
EMPRESARIAL**

**AUTOR:**

**ING. ANGEL ALPIDIO LAGUNA LIZANO**

**TUTOR:**

**PHD. KARLA PATRICIA DÁVILA CASTILLO**

**MATAGALPA, DICIEMBRE, 2021**

**¡A LA LIBERTAD POR LA UNIVERSIDAD!**





**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA MATAGALPA  
FAREM - MATAGALPA**

**TEMA:**

**INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LOS  
INDICADORES DE LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LA PYME  
FAMILIAR DE SUBPRODUCTOS LÁCTEOS “EL ARBOLITO” EN EL  
MUNICIPIO DE MATIGUAS, MATAGALPA, 2021.**

**TESIS PARA OPTAR AL GRADO DE MÁSTER EN GERENCIA  
EMPRESARIAL**

**AUTOR:**

**ING. ANGEL ALPIDIO LAGUNA LIZANO**

**TUTOR:**

**PHD. KARLA PATRICIA DÁVILA CASTILLO**

**MATAGALPA, DICIEMBRE, 2021**

## INDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO.....	ii
CARTA AVAL.....	iii
RESUMEN .....	iv
ABSTRACT .....	v
I. INTRODUCCIÓN.....	1
1.2 Planteamiento del problema. ....	2
1.3 Antecedentes .....	4
1.4 Justificación .....	6
II. OBJETIVO.....	7
2.1 Objetivo General .....	7
2.2 Objetivo específicos .....	7
III. MARCO TEÓRICO.....	8
3.1. Administración Financiera.....	8
3.1.1 Concepto .....	8
3.1.2 Objetivos de la administración financiera.....	8
3.1.3 Importancia de la administración financiera.....	9
3.1.4 Técnicas de la administración financiera .....	11
3.1.4.1 Recopilación de datos significativos .....	11
3.1.4.2 Análisis financiero.....	11
3.1.4.3 Planeación financiera .....	12
3.1.4.4 Control Financiero .....	13
3.1.4.5 Toma de decisiones.....	14
3.1.5 Herramientas Financieras.....	14
3.1.5.1 Balance de situación.....	15
3.1.5.1.1 Estructura del balance de situación .....	16
3.1.5.2 Coste de la financiación.....	18
3.1.5.3 Estado de flujos de efectivo .....	19
3.1.5.4 Cuenta de pérdidas y ganancias .....	20
3.1.5.4.1 Estructura del estado de resultados.....	20
3.1.5.5 Indicadores financieros.....	22
3.1.5.5.1 Indicadores de liquidez o solvencia.....	23

3.1.5.5.1.1	Capital de trabajo neto.....	23
3.1.5.5.1.2	Índice corriente.....	24
3.1.5.5.1.3	Prueba Ácida.....	24
3.1.5.5.2	Indicadores de endeudamiento.....	25
3.1.5.5.2.1	Endeudamiento total.....	25
3.1.5.5.2.2	Endeudamiento financiero.....	26
3.1.5.5.2.3	Apalancamiento a Corto Plazo.....	26
3.1.5.5.3	Indicadores de actividad o eficiencia.....	26
3.1.5.5.3.1	Índice de Cuentas por Cobrar o Rotación de Cartera.....	27
3.1.5.5.4.1	Índice de inventarios o rotación de inventarios.....	28
3.1.5.5.4.2	Índice de días de inventario.....	28
3.1.5.5.4.3	Índice de rotación de cuentas por pagar a proveedores. ....	29
3.1.5.5.4.4	Índice de rotación de activos fijos.....	29
3.1.5.5.5	Indicadores de rentabilidad.....	30
3.1.5.5.5.1	Margen de utilidad bruta.....	30
3.1.5.5.5.2	Margen de rentabilidad operacional.....	31
3.1.5.5.5.3	Margen neto de utilidad.....	31
3.1.5.5.5.4	Rendimiento de activos (ROA).....	32
3.1.5.5.5.5	Rendimiento del Patrimonio.....	32
IV.	PREGUNTAS DIRECTRICES.....	34
V.	MATRIZ CATEGORIAL.....	35
VI.	DISEÑO METODOLÓGICO.....	36
6.1	Contexto de estudio.....	36
6.2	Tipo de Paradigma.....	37
6.3	Enfoque de la investigación.....	37
6.4	Diseño de investigación.....	38
6.5	Tipo de investigación según nivel de profundidad.....	39
6.6	Población y muestra.....	39
6.7	Métodos utilizados.....	39
6.7.1	Método Teórico.....	39
6.7.2	Método empírico.....	40
6.8	Técnicas e instrumentos de recopilación de la información.....	41
6.8.1	Entrevista.....	41
6.8.2	Guía de Observación.....	42

6.8.3 Análisis documental .....	42
6.9 Procesamiento de la información .....	42
VII. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS .....	44
VIII. CONCLUSIONES .....	68
IX. RECOMENDACIONES.....	69
X. BIBLIOGRAFÍA.....	70
XI. ANEXOS	

## **INDICE DE ILUSTRACIONES**

Ilustración 1. Departamento de Matagalpa.....	36
---	----

## **INDICE DE TABLAS**

Tabla 1. Matriz Categorial .....	35
Tabla 2. Técnicas de Administración Financiera- Recopilación de Datos .....	44
Tabla 3. Técnicas de Administración Financiera- Análisis Financiero.....	45
Tabla 4. Técnicas de Administración Financiera-Planeación Financiera .....	46
Tabla 5. Técnicas de Administración Financiera-Control Financiero.....	47
Tabla 6. Técnicas de Administración Financiera-Toma de decisiones.....	48
Tabla 7. Herramientas de la Administración Financiera-Balance de situación .....	49
Tabla 8. Herramientas de la Administración Financiera-coste de Financiación .....	50
Tabla 9. Herramientas de la Administración Financiera-Flujo de caja.....	50
Tabla 10. Herramientas de la Administración Financiera-Cuenta de pérdidas y ganancias.....	51
Tabla 11. Herramientas de la Administración Financiera-Indicadores Financieros ...	52
Tabla 12. Balance General.....	54
Tabla 13. Capital de Trabajo Neto.....	55
Tabla 14. Indicador Corriente .....	56
Tabla 15. Prueba Acida .....	56
Tabla 16. Estado de Resultado (Mensual) .....	57
Tabla 17. Margen de Utilidad Bruta.....	58
Tabla 18. Margen de Rentabilidad Operacional .....	59
Tabla 19. Margen neto de utilidad. ....	59
Tabla 20. Rendimiento de Activos.....	60
Tabla 21. Rendimiento del patrimonio.....	61

## DEDICATORIA

Primeramente, le dedico este trabajo a Dios por haberme permitido sobresalir dándome fortaleza, sabiduría y paciencia para culminar mis estudios.

A mi madre Teresa Lizano Méndez por haberme dado la vida y apoyarme siempre en mis estudios para que saliera adelante, siendo mi mayor razón y deseo de superación.

A mi padre Ángel Alpidio Laguna González, por el sustento y el motivo por el cual estudie la carrera al brindarme sus experiencias y conocimientos.

Mi novia Magda Isabel Zelaya Mendoza, por ser mi razón de existir dándome consejos y ser el soporte por el cual he sobresalido en mi vida.

A todos esos amigos que me han ayudado a crecer como persona y han dedicado su apoyo hacia mí.

Gracias por toda su comprensión, amor y apoyo.

Ing. Ángel Alpidio Laguna Lizano

## **AGRADECIMIENTO**

Doy agradecimiento primeramente a Dios por darme sabiduría, fortaleza y bendiciones al culminar una meta más en mi vida.

A mi familiar por ser el pilar de mis triunfos en especial a mi madre.

A la tutora PHD. Karla Patricia Dávila Castillo, que con su comprensión y conocimientos brindo todo su apoyo y consejos en todo momento. Muchas Gracias.

A todos muchas gracias.

Ing. Ángel Alpidio Laguna Lizano

## CARTA AVAL

**UNIVERSIDAD AUTONOMA DE NICARAGUA**  
**FACULTAD REGIONAL MULTIDICCIPLINARIA DE MATAGALPA**  
**UNAN-FAREM MATAGALPA**



Por este medio, doy fe que el presente trabajo de tesis denominada: **INCIDENCIA DE LA ADMINISTRACIÓN FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD EN LA PYME FAMILIAR DE SUBPRODUCTOS LÁCTEOS “EL ARBOLITO” EN EL MUNICIPIO DE MATIGUAS, MATAGALPA, 2021.** Elaborado por el Ing. ANGEL ALPIDIO LAGUNA LIZANO, la estructura definida por la normativa correspondiente; los objetivos, contenidos teóricos desarrollados, el análisis y discusión de resultados tienen coherencia y correlación, narrados en forma lógica, con apoyo a una amplia gama de fuentes bibliográficas y sustentados con el trabajo de campo realizado con mucha responsabilidad, científicidad y ética.

Según mi opinión, el trabajo, fue desarrollado con alto grado de independencia, con responsabilidad, análisis crítico, creatividad, objetividad, iniciativa, aplicando todos los pasos de investigación científica y cumple con los requerimientos necesarios para optar al grado de Máster en Gerencia Empresarial.

Se extiende la presente a los cuatro días, del mes de diciembre, del año dos mil veintiuno.

---

Dra. Karla Patricia Dávila Castillo

Tutor

## RESUMEN

El presente trabajo de investigación lleva por nombre la incidencia de la administración financiera en los indicadores de liquidez y rentabilidad en la PYME familiar de subproductos de lácteos “El arbolito”, en el municipio de Matiguás, Matagalpa para el segundo semestre del año 2021, se realiza con el objetivo de analizar la incidencia de la administración financiera en los indicadores de liquidez y rentabilidad, se describió la administración financiera actual de la empresa al conocer si implementaban técnicas o herramientas financieras necesarias para llevar un buen control administrativo financiero de la empresa, se logró determinar a través de indicadores de liquidez y rentabilidad que la empresa presenta buena liquidez financiera, sin embargo, no presenta una buena rentabilidad, esto se debe a las fallas encontradas al no aplicar todo los principios de la administración financiera, por lo cual se recomienda realizar varios cambios para que la PYME no presente problemas de capital a largo plazo, se plantea a través de un plan administrativo financiero los pasos a seguir para que la empresa genere un mayor crecimiento, se presentan objetivos estratégicos para que la empresa llegue al crecimiento deseado y logre ser una empresa más rentable aplicando todo los principios de la administración financiera.

**Palabras claves:** Administración financiera, Liquidez, Rentabilidad, Plan administrativo financiero.

## **ABSTRACT**

The present research work is named the incidence of financial administration on the liquidity and profitability indicators in the family SME of dairy by-products "El arbolito", in the municipality of Matiguás, Matagalpa for the second semester of the year 2021, carried out with the objective of analyzing the incidence of financial management on the liquidity and profitability indicators, the current financial management of the company was described when knowing if they implemented financial techniques or tools necessary to carry out a good financial administrative control of the company, it was able to determine through liquidity and profitability indicators that the company presents good financial liquidity, however it does not present good profitability, this is due to the failures found by not applying all the principles of financial management, for which it is recommended to carry out several changes so that the SME does not present capital problems In the long term, the steps to follow for the company to generate greater growth are presented through a financial administrative plan, strategic objectives are presented so that the company reaches the desired growth and achieves to be a more profitable company applying all the principles of financial management.

Keywords: Financial administration, Liquidity, Profitability, Financial administrative plan.

## I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación trata la temática de la incidencia administración financiera en los indicadores de liquidez y rentabilidad en la PYME familiar de subproductos lácteos el arbolito, con el propósito de analizar la administración financiera de la empresa y de determinar sus indicadores de liquidez y rentabilidad en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021.

El problema de la investigación abordado se da por que las empresas familiares enfrentan muchas dificultades de las cuales uno de los principales es la mala administración financiera ya sea porque el fundador de la empresa no tiene estudios ni conocimientos administrativos o financieros, o por falta de definiciones de roles, a esto se le suma que la mayoría de las empresas presentan problemas en la toma de decisiones sobre las utilidades generadas por la empresa.

Se realiza un análisis tomando en cuenta las bases de la administración financiera, además se aplican herramientas e indicadores financieros de liquidez y rentabilidad como guía para conocer cómo se encuentra la empresa y observar de manera analítica-descriptiva si la empresa está creciendo correctamente y de esta manera generar un plan de negocios a futuro.

El estudio se llevó a cabo en la PYME de subproductos lácteos “el arbolito”, ubicada en el municipio de Matiguás, departamento de Matagalpa, la empresa es familiar, la empresa lleva operando 20 años ha demostrado un crecimiento en cuanto a cantidad de producto acopiado y elaboración además poseen buena estabilidad en el mercado logrando entregar todos los días sus productos a sus clientes.

## 1.2 Planteamiento del problema.

La realidad de la empresa familiar suele tornarse compleja ya que los miembros de la familia deben asumir roles de socios y gerentes lo cual lleva a presentar un alto grado de vulnerabilidad ante conflictos que se generen a causa de problemas intrafamiliares, demostrando que el importante proceso de toma de decisiones se lleva de manera muy informal y con plena falta de objetividad y juicio lo que a la larga conduce a consecuencias negativas para la empresa. Estas decisiones, si bien es cierto pueden ser a nivel organizacional y administrativo, claramente en su mayoría afectan la parte financiera de la empresa en el sentido en que para los empresarios es muy difícil separar sus responsabilidades de índole familiar a las netamente empresariales (Quejada y Ávila, 2016).

Belausteguigoitia (s.f). expresa que existen diferentes problemas que afectan las empresas familiares dentro de ellos se encuentra, el nepotismo: Una organización familista es aquella que incluye parientes ineficaces, generalmente con la idea de dar trabajo a miembros de la familia, sin tomar en consideración que su bajo desempeño afecta negativamente a la empresa. Como en cualquier otro caso, deben valorarse las capacidades, las actitudes y los valores de los miembros de la familia quienes aspiran a ocupar un cargo dentro de la empresa y, de esta forma estimar las aportaciones que pudieran hacer. Es preciso contratar a profesionales calificados, si existen dentro de la familia, habrá que valorar su incorporación. Si no hay talento dentro de casa, habrá que buscar fuera de ella.

Son diferentes factores los que afectan el ambiente en una empresa familiar tanto económicos como sociales, todo estos factores se entre mezclan para generar una problemática que desemboca en una mala administración financiera, en algunos momentos se puede dar incluso por la falta de conocimiento, existen empresas en el país que poseen pocos conocimientos económicos y financiero que han logrado tener éxito, sin embargo, hay empresas que no llegan a ese éxito ya sea por tropiezos u otras circunstancias que los afecta a corto o mediano plazo, incluso

aquellas empresas familiares exitosas necesitan ayuda de profesionales para generar una mejor sucesión y garantizar la continuidad de la empresa, la mala administración del efectivo, el mal control sobre sus deudas, la nula inversión, el bajo conocimiento sobre sus indicadores y la mala toma de decisiones son los principales elementos que retroceden el crecimiento de las empresas.

Por lo tanto, se realizó la siguiente interrogante ¿Cómo incide la administración financiera en los indicadores de liquidez y rentabilidad en la PYME familiar de subproductos lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021?

### 1.3 Antecedentes

Los presentes antecedentes son investigaciones realizadas a nivel internacional, nacional y local, que están relacionados con la temática de estudio en la presente investigación, en la que se desarrolla la administración financiera a continuación, se resumen los resultados de dichas investigaciones:

#### A nivel Latinoamericano

En México, Martínez (2018) realizó una investigación a nivel licenciatura, titulada importancia de la administración financiera en dos microempresas, con el objetivo de proponer herramientas de la administración financiera que ayuden al esquema administrativos-financiero, operativo y contable-fiscal, dentro de sus variables estudiaron las características y problemáticas de las microempresas, las herramientas que se utilizan en la empresa y el impacto de la administración financiera dentro de sus principales resultados demostraron la importancia de aplicar las herramientas financieras para generar beneficios a corto, mediano y largo plazo.

En Perú, Lima, Manco (2018) elaboró una investigación a nivel de maestría, sobre la administración financiera y la optimización en la empresa de servicio Metálicas F. y D. Metálicas S.A.C, con el objetivo de analizar la correlación a través de la administración financiera y la optimización de la organización con el dominio de usos de técnicas y herramientas financieras, dentro de sus resultados obtuvieron que la administración financiera influye en la optimización de la empresa.

#### A nivel nacional

En Managua, Saballos, C. (2018), para optar al título de master en finanzas, elaboro una investigación sobre el diagnostico financiero de la empresa industrializadora de sal, con el objetivo de evaluar, analizar e interpretar la posición financiera en la que se encuentra la empresa, obteniendo como resultado que la

empresa disminuyo significativamente su utilidad neta consecuencia de un descenso radical en sus ventas.

En Jinotega, Martínez, O. (2016) realizo una investigación a nivel de maestría, sobre el análisis de los procedimientos administrativos financieros aplicados en la empresa agrícola industrial “Jacinto López”, con el propósito de evaluar los procedimientos administrativos financieros que se aplican para determinar la debilidad de la empresa, los resultados demostraron que aplicaban de manera errónea sus procedimientos administrativos.

A nivel local

En Matagalpa, Zeledón, Y. (2014) elaboro una investigación a nivel de licenciatura, sobre la gestión en el área financiera de las empresas del departamento de Matagalpa y Jinotega, con el objetivo de evaluar la incidencia de la gestión en el área financiera, dentro de sus resultados la principal dificultad que se presenta es una deuda y baja preparación académica dentro de los socios.

## 1.4 Justificación

La mayoría de las empresas familiares en el país presenta problemas de administración financiera y en sus indicadores por lo cual el desarrollo de esta investigación es profundizar en los diferentes problemas que pueda presentar una empresa familiar como lo es la PYME de productos lácteos “El Arbolito”.

El sector agropecuario es uno de los sectores que más genera ingresos en el país, por lo cual las empresas dedicadas a estos rubros presentan una mayor demanda y oferta de productos, así como una competencia fuerte en el sector por lo cual es importante tener herramientas que la empresa logre utilizar para sobrevivir y generar el crecimiento indicado en el mercado.

Esta investigación tendrá un impacto en el sector empresarial ya que en el país casi el 87% de las empresas son de ámbito familiar, y algunas de las empresas no logran dar el salto necesario para ser consideradas exitosas, siempre terminan cediendo a la falta de ideas, mala toma de decisiones, problemas sociales o internos e incluso a la competencia.

Existen muchas pequeñas empresas familiares en el país las cuales presentan problemas para crecer en el mercado ya sea por falta de una eficiente administración financiera o la falta de conocimiento de sus indicadores, esto genera un estancamiento y algunas veces un retroceso en muchas empresas en el país que merma el éxito ya logrado.

Esta investigación será de mucha utilidad para la empresa y para el ámbito empresarial, ya que permitirá conocer si la empresa emplea un buen análisis administrativo financiero, y generar un plan administrativo financiero para que sea una base para seguir de todas las pequeñas empresas que presentan problemas a nivel nacional, valorando estrategias de crecimiento según el sector al cual está orientada.

## II. OBJETIVO

### 2.1 Objetivo General

Analizar la incidencia de la administración financiera en la liquidez y rentabilidad en la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021.

### 2.2 Objetivo específicos

- 1) Describir la administración financiera actual de la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021.
- 2) Determinar los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad con la administración financiera actual de la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021.
- 3) Proponer un plan administrativo financiero para empresa familiar.

### III. MARCO TEÓRICO

#### 3.1. Administración Financiera

##### 3.1.1 Concepto

La administración financiera, como su nombre lo indica, es la disciplina que se encarga de planificar, organizar y controlar los recursos financieros de la empresa; sobre la misma recae la responsabilidad de la toma de decisiones sobre inversiones, ahorros, financiaciones y presupuestos de todos los departamentos de la organización. Toda empresa, ya sea pequeña, mediana o grande, necesita tener una buena gestión administrativa para ser rentable y perdurar en el tiempo. Contar con un equipo de personas especializadas en temas financieros, que gestionen eficazmente los recursos de la organización, garantizará mayores ganancias. (Cetys, 2020).

Según lo expresado anteriormente la administración financiera se encarga de tomar en cuenta todos los parámetros que involucran el manejo del efectivo, el control sobre los ingresos y egresos de la empresa para realizar cálculos sobre su rentabilidad y garantizar su continuidad en el negocio de esta manera también logra garantizar futuras inversiones para generar crecimiento en la empresa.

Las empresas deben aplicar una excelente gestión financiera de sus recursos de esta manera posee un control sobre todas las decisiones de inversiones, financiamiento o mejora continua, logrando con ello cumplir con los objetivos estratégicos establecidos asegurando el crecimiento de la empresa y el control de sus finanzas, la empresa debe designar áreas encargadas para que lleven un solo énfasis y generen resultados positivos.

##### 3.1.2 Objetivos de la administración financiera

Según Fortun (2020). Los objetivos de la administración financiera son:

1. Lograr el mantenimiento adecuado de los recursos de la empresa, para que esta pueda operar correctamente en su radio de acción.

2. Eficientizar constantemente el uso de todos los recursos obtenidos.
3. Manejar de la forma óptima los riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta la empresa en cada inversión.
4. Buscar constantemente la maximización de las utilidades de la empresa.
5. Lograr un manejo satisfactorio de los dividendos logrados por la organización.

Como se puede apreciar, la administración financiera dentro de una empresa puede perseguir tantos objetivos como funciones esta posea dentro.

Como define el autor dentro de objetivo principal que busca la administración financiera es mejorar la utilización de los recursos adquiridos, que se pueden obtener tomando en cuenta la rentabilidad de la empresa, el aprender cómo utilizar el dinero obtenido de las ganancias es lo que diferencia a las empresas exitosas de empresas que fracasan a corto o mediano plazo, dentro de utilización de este recurso tenemos inversiones tanto para optimizar como para crecer la empresa, un mejor manejo de efectivo y liquidez para que la empresa siempre presente efectivo para realizar operaciones, así también como un mejor control sobre sus gastos maximizando operaciones.

Las empresas que llevan un control sobre sus ingresos y egresos están mejor preparadas para los riesgo del mercado, y conocen a detalle donde pueden generar una mayor optimización de la empresa, al administrar los recursos de una manera eficiente la empresa puede generar mayor rentabilidad y crecimiento de manera que no haya pérdidas económicas, también tienen mayor control sobre decisiones a futuro de la empresa donde dirigir las inversiones o hacia donde plantear el crecimiento de la empresa.

### 3.1.3 Importancia de la administración financiera

La administración financiera es la responsable de planear, organizar, dirigir y controlar los recursos económicos de una empresa, es fácil apreciar la importancia de su labor sobre las operaciones de la empresa. Brinda apoyo a contabilidad, aporta información importante, útil y necesaria para la contabilidad de la empresa. La administración financiera revisa verifica y valida la información contable, pudiendo

emprender medidas correctivas o hacer sugerencias que mejoren dicha información para efectos contables, legales o financieros cuando se aspira algún financiamiento externo de algún banco, prestamista o inversionista. Fundamenta la toma de decisiones, la información contable y financiera es importante y necesaria para que los propietario o altos gerentes puedan tomar decisiones acertadas, dicha información tienen que ser útil, exacta y relevante. Administra y minimiza los riesgos, a menudo es una labor primordial de la administración financiera especialmente en grandes empresas, con esta se reducen las presiones que enfrentan los empresarios y reducen en la medida de lo posible los riesgos indebidos en diversas situaciones financieras. Mejora los controles operativos, esta rama de la administración tiene el compromiso de mejorar el flujo de los trabajos y los controles financieros. Este enfoque de revisión asegura que el trabajo se realice dentro de las normativas y pautas de la empresa, pudiendo hacer sugerencias para mejorar las operaciones y los controles de negocios de la compañía. Dichas sugerencias pueden señalar objetivos específicos que reduzcan el desperdicio, limite los gastos y mejore la productividad (Riquelme, M. 2019).

Según lo expresado por el autor la administración financiera es muy importante en la toma de decisiones de la empresa, es necesario en el apoyo de muchas áreas para que se dé una mejor utilización de los recursos, con la administración financiera se trata de disminuir los riesgos que puede presentar la empresa a corto o mediano plazo, la manera en la que se utilicen los recursos generados de las utilidades definirán el giro de la empresa a futuro, también se encarga de mejorar el control financiero y el flujo del trabajo, La administración financiera ocupa un rol importante que va a permitir determinar y medir las ganancias y las pérdidas obtenidas, además del comportamiento alcanzado por las ventas, las compras, entre otras funciones.

Todo individuo conoce que saber manejar sus finanzas lo hará llegar a sus metas económicas, así es la importancia de saber controlar tus recursos, esto las empresas lo saben pero algunas no los aplican a como se debe por lo tanto una mala utilización de estos recursos puede comprometer a las empresas a corto o largo

plazo, no conocer tus costos operativos o tus gastos puede generar que la empresa no tenga la liquidez suficiente o no genere la rentabilidad adecuada para subsistir en el mercado y generar competencia, aquí radica la importancia de una buena administración financiera.

### 3.1.4 Técnicas de la administración financiera

Robles (2012). Afirma que para lograr los objetivos de la administración financiera es contar con las técnicas que ofrece la Administración Financiera

#### 3.1.4.1 Recopilación de datos significativos

Es la técnica utilizada que pretende reunir toda la información que sea necesaria, por ejemplo: antecedentes, datos, conceptos y cifras relevantes, de manera interna y externa, que de manera puntual y precisa permita el poder tomar decisiones en relación con los objetivos iniciales o permitan visualizar las operaciones que se llevarán a cabo (Robles 2012).

Como afirma el autor dentro de las técnicas a utilizar se encuentra la recopilación de datos, la cual es muy importante al momento de realizar el análisis financiero es necesario tomar en cuenta todo los gastos e ingresos que incurren en las empresas, de esta manera llevar un control puede ser manual o digital a manera de registro para fundamentar las decisiones económicas.

Toda empresa antes de tomar algunas decisiones administrativa, sobre finanzas o inversión debe plantearse una recopilación de datos que aporten conocimiento y enriquecer las decisiones que se van a tomar, valorar cualquier tipo de información de mercado o de competencia genera un dato significativo para la empresa, así como conocer los números o indicadores financieros que posee la empresa para generar objetivos estratégicos correctos.

#### 3.1.4.2 Análisis financiero

Según Turmero, (2017). Es una técnica usada para evaluar la información contable, económica y financiera en un momento determinado. Se refiere a

información económica pasada. Esta técnica conlleva a la toma de decisiones que permitan alcanzar metas y objetivos previamente fijados. Dentro de sus métodos de análisis tenemos que estos son utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con la finalidad de medir las relaciones en un periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Como define el autor es una de las técnicas más utilizadas para la interpretación de los datos que maneja la empresa, a través del análisis financiero se toman decisiones sobre los objetivos a seguir o se realiza la valoración de cómo se encuentra la empresa al momento, si es necesario seguir operando bajo los métodos establecidos o si se toma otro tipo de decisiones.

La elaboración de un análisis financiero de la empresa le aporta conocer cómo se encuentra económicamente en un momento determinado, de esta manera analizar si los objetivos planteados con anterioridad se están cumpliendo o si es necesario tomar otro tipo de estrategias a futuro, todo empresario debe cuidar sus finanzas por lo cual la variación o pérdida en momentos determinados genera inseguridades y riesgos que pueden llevar a la quiebra la empresa de no ser valorados a tiempo.

#### 3.1.4.3 Planeación financiera

Andbank, (2015). La planificación financiera es el proceso de elaboración de un plan financiero integral, organizado, detallado y personalizado, que garantice alcanzar los objetivos financieros determinados previamente, así como los plazos, costes y recursos necesarios para que sea posible. El proceso de planificación financiera comprende cuatro etapas:

- El establecimiento de los objetivos perseguidos y su prioridad.
- La definición de plazos para alcanzar dichos objetivos.
- La elaboración del presupuesto financiero, es decir, la identificación de las diferentes partidas necesarias para conseguir resultados

satisfactorios: inversión en renta fija, variable, selección de fondos, planes de pensiones, etcétera.

- La medición y el control de las decisiones financieras tomadas para evitar desviarse de la ruta que lleve al objetivo u objetivos planteados.

Como expresa el autor la elaboración de un plan a corto, mediano o largo plazo de las decisiones financiera que se pueden tomar en la empresa, ayuda a tener un mejor control sobre los objetivos establecidos, valorando la capacidad de la empresa para hacer frente a sus necesidades económicas o financieras, el tener un plan bien elaborado de la empresa permite que en ningún momento exista una falla financiera en la misma que permita la erradicación de la empresa.

Una empresa sin un plan o meta a futuro no puede seguir las vías de crecimiento necesarias, es importante que la empresa valore su proyección en el tiempo valorando decisiones que ayuden a garantizar la mejora continua de la empresa, las visiones de las empresas deben definirse desde su inicio generando proceso de optimización a través de maximizar los recursos financieros tanto de liquidez o de rentabilidad, así como generar mayor presencia de mercado.

#### 3.1.4.4 Control Financiero

Técnica de la Administración Financiera encargada de asegurar que se lleven a cabo todos los objetivos planteados en un principio, de una manera eficiente y evaluando de forma conjunta todas las cifras planeadas con las reales, con el objetivo de encontrar desviaciones, deficiencias o fortalezas que ayuden al logro de las metas creadas (Robles, 2012).

Esta herramienta permite conocer si se están cumpliendo todos los planes financieros previstos, debido a que permite observar resultados de análisis y compararlos con los objetivos propuestos, de esta manera tomar en cuenta si las decisiones que se tomaron están dando resultados o si es necesario realizar un cambio.

En el ámbito empresarial se debe llevar un control sobre las finanzas que se puede entender como el estudio y análisis de los resultados reales de una empresa, comparados con los objetivos, planes y programas empresariales, tanto a corto como en el mediano y largo plazo. Dichos análisis requieren de unos procesos de control y ajustes para comprobar y garantizar que se están siguiendo los planes de negocio.

#### 3.1.4.5 Toma de decisiones

Esta técnica tiene como finalidad el poder elegir la mejor alternativa para la solución de problemas en la empresa y para el logro de objetivos ya establecidos en condiciones de certidumbre, riesgo, conflicto o incertidumbre (Robles, 2012).

Como afirma el autor es una técnica para determinar el futuro de la empresa en cuanto a sus inversiones o decisiones de financiamiento, tomando en cuenta todas las herramientas financieras la toma de decisiones definirá los objetivos que la empresa se tiene que plantear a largo plazo para poder realizar y optimizar sus recursos.

Las empresas al conocer cómo se encuentra su institución con respecto a su economía o finanzas toman decisiones si seguir con los objetivos ya planteados o de ser necesario cambiar estos objetivos para que la empresa siga mostrando los mejores indicadores posibles, por lo cual es importante saber que decisiones tomar en los momentos que se necesitan puede llevar a que la empresa sea más exitosa.

#### 3.1.5 Herramientas Financieras

Pacheco, J. (2020). Para llevar el orden contable de la empresa no es necesario contar con un amplio personal, tener grandes capacidades, lo necesario es contar con herramientas financieras que agilicen el área contable. La contabilidad es un requisito obligatorio para todas las empresas, además proporciona información valiosa para el plano administrativo y financiero para ellas.

Lo expresado anteriormente hace referencia de que existen herramientas fundamentales para el desarrollo contable de las empresas, dichas herramientas son

imprescindibles para obtener información financiera y conocer la situación actual de la empresa.

Las empresas necesitan de algunas herramientas ya estudiadas y planteadas por teóricos, para conocer si las finanzas se encuentran de manera correcta no hay algún indicador negativo o algo que comprometa el futuro de la misma, por lo cual es importante conocer y trabajar estas herramientas.

#### 3.1.5.1 Balance de situación

Sevilla, A. (2014), El balance general, también conocido como balance de situación, balance contable o estado de situación patrimonial, es un estado financiero que refleja en un momento determinado la información económica y financiera de una empresa, separadas en tres masas patrimoniales: activo, pasivo y patrimonio neto. El balance general es una herramienta muy importante que nos ofrece información básica de la empresa en un solo vistazo. Por ejemplo, cuánto efectivo tiene la empresa, la cantidad de deuda contraída o los bienes que dispone. Al disponer de tan amplia información es de vital importancia mantenerla en orden.

En la opinión del autor esta herramienta financiera se utiliza para tomar una “foto del negocio”, como se encuentra el negocio al momento de realizar el balance de esta manera se etiquetan sus activos y sus pasivos para conocer el patrimonio (las riquezas de la empresa), es una herramienta sencilla que permite conocer la actualidad financiera de la empresa.

Todas las cuentas de una empresa es necesaria que se encuentren establecidas en un orden para esto es importante implementar el balance general, el cual permite observar a través de su implementación si la empresa va creciendo en sus riquezas o ha aumentado en sus deudas, los accionistas o inversionistas siempre ocupan esta herramienta para tomar una decisión sobre la empresa.

### 3.1.5.1.1 Estructura del balance de situación

Martínez, S. (2019). Estructura del Balance General

Activos: Dentro de esta categoría se incluye todos aquellos elementos de valor que la empresa tiene en su poder, ordenándose de mayor a menor liquidez como a continuación se muestra:

Activos Circulantes o corriente: constituye el conjunto de derechos, bienes o créditos que pueden ser convertidos en efectivo al cierre del ejercicio o en el plazo menor a un año. Dentro de este apartado se incluyen cuentas contables como: Caja, Bancos, Inventarios. Cuentas pendientes de cobro.

Lo que se expresa anteriormente es que en una sola cuenta se coloca los bienes que más utiliza la empresa los que son de más rápido uso como es la caja que es el efectivo que tiene a mano la empresa, cuenta de banco que es el dinero ahorrado, el inventario que en dependencia de la empresa es de rápido movimiento y las cuentas por cobrar que siempre se trata de recuperar de manera mensual.

Las empresas deben de conocer como están sus cuentas a corto plazo debido a que esto le permite tener liquidez para cualquier tipo de inconveniente incluso para realizar el pago de alguna deuda, es importante contar con buena cantidad de activo circulante.

Activos Fijos: Los activos fijos son todos aquellos bienes propiedad de la empresa, ya sean tangibles o intangibles, que no se convierten en efectivo a corto plazo y que, por lo general, son imprescindibles para el correcto funcionamiento de la empresa, por lo que no se suelen poner en venta. Algunas de las cuentas contables que pertenecen a estos grupos son: Terrenos, Edificios, Maquinaria y equipo, Mobiliario y equipo de oficina, Equipo de transporte. (Martínez, 2019).

Teniendo en cuenta el texto anterior hace conocer que en esta cuenta van todos los bienes que la empresa posee y no se pueden realizar en efectivo de manera rápida ósea no es de fácil venta aquí se etiquetan los terrenos o edificios que

haya adquirido la empresa, así como los equipos y vehículos que la empresa posee y designa para sus operaciones.

Todas las empresas deben contar con algunas propiedad, equipos o vehículos, es importante saber calificar esta cuenta debido a que estos bienes de la empresa es que fomentan su crecimiento, todos estos bienes se toman en una cuenta llamada activo fijo o activo no corriente.

## Pasivos

Esta categoría representa las deudas y obligaciones que posee la empresa, es decir, lo que la compañía debe a terceros como entidades financieras, proveedores, y otros. Estas deudas se clasifican en función de su nivel de exigibilidad, o lo que es lo mismo, el plazo de tiempo que tienen para liquidarse. Pasivo Circulante: son las deudas de la empresa que presentan una liquidación con un plazo menor a un año. Se consideran de corto plazo y la intención es que se establezcan en constante rotación. Algunas de las cuentas que se incluyen en este apartado son: Impuestos por pagar, Obligaciones con el banco, Cuentas por pagar a proveedores y acreedores, Anticipos de clientes (Martínez, 2019).

Lo antes expuesto refiere a que la mayoría de las empresas trabajan con deuda externa ya sea de parte de los bancos o por parte de sus proveedores, estas deudas se califican como pasivos y dependiendo de su plazo el pasivo circulante es toda aquella deuda que sea menor de 12 meses.

Todas las deudas que poseen las empresas a corto plazo ya sea a sus proveedores o un tercero tiene que etiquetarse bajo esta cuenta para ver que tanta capacidad de pago posee la empresa a corto plazo, esto se relaciona con la liquidez que presenta la empresa.

Pasivo a Largo plazo: a esta categoría pertenecen las deudas contraídas por la empresa cuyo plazo de liquidación es superior a un año como pueden ser los créditos bancarios o los documentos que aún están pendientes de pago (Martínez, 2019).

Martínez, expresa que en esta cuenta la empresa debe colocar todas las deudas a largo plazo mayores a un año ya sean prestamos de dos o más años.

Las empresas que posee deudas mayores de un año deben utilizar esta cuenta para observar su relación con respecto a su patrimonio.

#### Patrimonio / Capital

Constituye el conjunto de recursos que los socios o propietarios han invertido en la empresa. El montante total de los activos debe ser igual a la suma del total de los pasivos más el capital.

A lo que el autor se refiere es que son los bienes que posee la empresa de la inversión que se ha realizado en la misma, el total de deudas debe sumarse mas el capital de la empresa y tiene que dar como resultado sus activos.

Las empresas deber de conocer su patrimonio para ver si se está generando el crecimiento adecuado en dependencia de las inversiones, así como sus objetivos estratégicos.

#### 3.1.5.2 Coste de la financiación

Este documento expresa la tasa de interés de algún préstamo o tipo de descuento que los inversionistas necesiten. El coste de la financiación varía según su necesidad, cuando es acerca de una emisión de acciones, se centraría en la relación del aporte hecho por el nuevo inversionista y como se redistribuirían las utilidades. Cuando es una emisión de bonos, el coste de la financiación seria la tasa de colocación de los instrumentos. En él también se expresan los costos adicionales, tales como los impuestos, los trámites legales y el pago de los servicios profesionales, las aperturas de las sociedades en caso de que se adjunte a una bolsa de valores (Pacheco, J. 2020).

Como afirma el autor el coste de financiación es cuánto cuesta adquirir un beneficio como es un préstamo para la empresa o una inversión nueva de algún accionista, la tasa de interés que se genera o la cantidad de recursos que hay que

destinar a esta nuevo financiamiento o inversión es lo que se define como el costo de financiación.

La mayoría de las empresas necesitan de financiamiento ya sea para realizar sus operaciones diarias o métodos de inversión para optimizar la empresa, es muy importante conocer los factores que afectan los financiamientos como son la tasa de interés y los plazos, de esta manera la empresa puede calcular si un financiamiento le conviene a corto o mediano plazo así también si traerá beneficios tomando en cuenta el interés.

#### 3.1.5.3 Estado de flujos de efectivo

Según Pacheco, J. (2020). Generar efectivo es una de las misiones de las empresas, ya que con ello pueden acelerar todos sus procesos, invertir en el crecimiento y el futuro de la empresa y cumplir con todas las obligaciones que esta tenga. Cuando hablamos de flujo de efectivo nos referimos a los movimientos de dinero que genere la empresa.

Lo que expresa el autor se refiere a que las empresas generan movimiento de efectivo mediante las cobranzas a los clientes, es decir las ventas de los productos o los servicios que esta ofrece, mediante la venta de activos los cuales vienen siendo los recursos que le generen un bien a la empresa, también se valoran los gastos que realiza la empresa para llegar a conocer si la empresa está generando utilidades, estos ingresos se pueden proyectar en un flujo de efectivo de la empresa

Toda empresa debe realizar un estado de flujo de efectivo ya que es el estado básico de las finanzas de la empresa, en él se ve reflejado los diferentes movimientos y variaciones de efectivo que esta tenga en un determinado periodo de tiempo. Refleja las cifras de dinero que han sido generados mediante las operaciones empresariales como las inversiones, cobranzas y financiaciones. La finalidad es dar a conocer la cantidad de dinero que ha ingresado a la empresa y también el que ha sido gastado mediante las diferentes operaciones diarias de la compañía.

#### 3.1.5.4 Cuenta de pérdidas y ganancias

Este es un documento contable que refleja las cuentas de las ganancias y las pérdidas que tuvo la empresa durante el año contable. Este refleja la cifra real de las ganancias totales de la empresa, en donde con un análisis se estudia de donde han proveniendo dichos recursos. Este refleja los riesgos de posibles gastos o perdidas y cuáles son los aumentos que beneficia más a la empresa. Las ganancias se reflejan en la cuenta haber y los gastos en él debe. Este documento es uno de los más solicitados y el más importante para la empresa cuando se finaliza el periodo contable. (Robles, 2012).

Lo antes señalado expresa que es una herramienta financiera que se utiliza para documentar todo los ingresos y egresos que incurren en la empresa, de esta manera observar si se está generando ganancias y un estado muy importante que es necesario para toda empresa.

Las empresas deben realizar un estado de cuenta de pérdidas y ganancias por lo menos cada año para conocer como están sus ingresos con respecto a sus egresos de esta manera saber dónde se está generando el mayor tipo de gasto y donde se necesita una mayor optimización la empresa, además permite conocer que tan rentable es la empresa y realizar una toma de decisiones a futuro.

##### 3.1.5.4.1 Estructura del estado de resultados

Según Riquelme, M. 2020. El estado de resultados se compone de la siguiente manera:

- Ventas: es el primer dato que figura en el estudio, y muestra los ingresos totales percibidos.
- Coste de ventas: el artículo que está a la venta tiene un costo para la empresa, y se representan en este campo.
- Utilidad bruta: es un indicador de la ganancia del producto. En pocas palabras, es la diferencia entre las ventas y el coste de venta. Una

comparativa entre el precio de venta del producto y el costo de producción/adquisición.

- Gastos de operación: son todos aquellos gastos que se vinculan directamente al funcionamiento de la empresa. Como renta, servicios básicos (luz, agua) salarios, entre otros.
- Utilidad sobre flujo: son las ganancias que percibe la empresa sin tener en cuenta gastos contables y financieros, como impuestos.
- Depreciaciones y amortizaciones: son pagos que aplican de manera anual para disminuir el valor de activos que posee la empresa. Como los vehículos, la maquinaria y otros.
- Utilidad de operación: representa las ganancias o pérdidas que tiene la empresa por sus actividades productivas.
- Gastos y productos financieros: se refiere a gastos que no están relacionados directamente con la función principal de la empresa, como el pago de intereses.
- Utilidad antes de impuestos: es un balance que muestra las pérdidas o ganancias luego de cubrir las obligaciones financieras y operacionales.
- Impuestos: todos aquellos pagos que la empresa debe realizar al estado según lo estipulado por la ley.
- Utilidad neta: indica la ganancia o pérdida final de la empresa, luego de contar todos los ingresos y pagos.

A como define el autor, el estado de resultado lleva un orden tomando en cuenta los ingresos que genera la empresa, sus costos de venta o producción, sus gastos operativos, para concluir con su utilidad neta que es la cantidad de efectivo que le queda a la empresa según el periodo en el que sea realizado el estado de resultado.

Toda empresa necesita implementar esta herramienta una vez al año para conocer sus márgenes de rentabilidad, así como si su empresa esta generando las utilidades necesarias para crecer y cumplir con los objetivos o metas estratégicas planteadas.

#### 3.1.5.5 Indicadores financieros

Existen diferentes indicadores los cuales utilizan ciertos datos e información interna de la empresa con la finalidad de conocer cuál es la capacidad que esta tiene para generar ingresos y gastos, además de la estabilidad que esta tenga en referencia a su vida económica. Se pueden contar con los indicadores de liquidez la cual mide la capacidad que tiene la empresa para generar dinero y saldar sus deudas. El indicador de endeudamiento estudia la capacidad de la empresa para endeudarse. El indicador de rentabilidad mide como hace la empresa para mantenerse firme con el paso del tiempo y el indicador de eficiencia estudia como la empresa hace uso de todos sus recursos (Robles, 2012).

Como define en el texto anterior los datos financieros de la empresa se toman y se aplican cada uno de los indicadores para conocer cómo se encuentra le empresa existen diferentes tipos de indicadores, indicador de liquidez que mide si la empresa posee efectivo suficiente para sus pagos, indicador de endeudamiento para conocer si la empresa no está sobreendeudada, indicador de rentabilidad mide que tan rentable está siendo la empresa y los indicadores de eficiencia que estudia como la empresa utiliza sus recursos.

Existen muchos métodos para realizar una administración financiera efectiva dentro de estos se encuentra el cálculo de indicadores financieros estos indicadores permitirán conocer la situación de la empresa en cuanto a conocimientos básicos como su rentabilidad y liquidez.

Las empresas aplican sus indicadores financieros para saber cómo administrar el dinero de otros o tomar decisiones sobre una inversión, también miden la capacidad de la empresa para pagar sus cuentas vender sus inventarios y cobrar

sus cuentas por cobrar, es importante la implementación de estos indicadores para conocer el futuro de la empresa.

Los diferentes tipos de indicadores para evaluar el comportamiento del ente económico son los siguientes:

#### 3.1.5.5.1 Indicadores de liquidez o solvencia

Según Albert, J (2019). Liquidez o solvencia es la capacidad de los activos para convertirse en dinero en efectivo en cualquiera de sus formas. Por ejemplo, caja, bancos, títulos monetarios a corto vencimiento y que no ocasionen disminución en el valor del patrimonio de la empresa. Así mismo, es la capacidad de las empresas para atender los compromisos a corto plazo. Estos indicadores permiten, basados en los estados financieros, medir la capacidad y evaluar si la empresa puede o no cubrir las necesidades mínimas en el desarrollo del objeto social.

Lo que refiere el texto anterior es que la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo de manera rápida se toman los activos circulantes como caja, banco, cuentas por cobrar e inventario, de esta manera observar si la empresa puede pagar deudas a corto plazo y si puede desarrollar sus actividades mínimas.

Todas las empresas deben contar con la liquidez suficiente para realizar sus operaciones de manera mensual, es importante que puedan generar un volumen de liquidez suficiente para hacer solvencia de sus deudas y tener efectivo para enmendar o realizar cualquier inversión a corto plazo como adquisición de más inventario para temporada o expansión de sucursales.

Según Albert, J (2019). Los principales indicadores que miden la liquidez o solvencia son:

##### 3.1.5.5.1.1 Capital de trabajo neto

Se refiere a los recursos a corto plazo que utiliza la empresa. Este indicador siempre deberá ser positivo (Albert 2019).

Fórmula:

Activo Corriente – Pasivo Corriente

Según lo define el autor son los recursos con los que cuenta la empresa de manera que a la cuenta que con más rapidez se pueden realizar efectivo se le resta la deuda a corto plazo para observar el resultado este debe ser positivo por el bien de la empresa.

Las empresas deben conocer este indicador y debe ser positivo para que pueda seguir desarrollando sus actividades de manera general.

#### 3.1.5.5.1.2 Índice corriente.

Indica la capacidad de la empresa para pagar los pasivos corrientes con los activos corrientes. (Albert 2019).

Fórmula: Activo Corriente/Pasivo Corriente.

A como expresa el autor indica cuanta capacidad tiene la empresa para hacer pago de sus pasivos.

Las empresas necesitan conocer que son capaces de pagar sus deudas a corto plazo o si no generaría que la empresa trabaje con menos liquidez lo cual afectaría las operaciones mensuales.

#### 3.1.5.5.1.3 Prueba Ácida

Muestra la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo de manera inmediata, sin tener que recurrir a la venta o realización de los inventarios. (Albert 2019).

Fórmula: (Activo Corriente – Inventarios) /Pasivo Corriente

A como define el autor es la capacidad que tiene la empresa de mostrar liquidez sin incurrir a la venta de ninguna parte de su inventario.

Las empresas que manejan una gran cantidad de inventario es necesario que apliquen este indicador para conocer que si son inventario son capaces de generar una buena liquidez financiera.

#### 3.1.5.5.2 Indicadores de endeudamiento

Endeudamiento es la relación entre el monto total de la deuda de la empresa y los recursos propios. Indica el grado de garantía que ofrece la empresa ante sus acreedores. Con estos indicadores se juzga si el respaldo de la deuda es bueno o malo. (Albert 2019).

A como expresa el texto anterior con este indicador se conoce si la empresa brinda una buena garantía de su crédito, si el respaldo que ofrece cubre lo solicitado.

Estos indicadores funcionan más para las empresas que otorgan crédito ya que les permite conocer cuál es el grado de endeudamiento de la empresa a la que se le otorga un crédito y si es capaz de garantizarlo con buena garantía y solidez.

Los principales indicadores que miden el endeudamiento son:

##### 3.1.5.5.2.1 Endeudamiento total

Mide el grado de participación de los acreedores en los activos de la empresa. (Albert 2019).

Fórmula:

$(\text{Pasivo Total} \times 100) / \text{Activo Total}$

Lo que expresa el texto es que mide que tanto los accionista o acreedores poseen de la empresa cuanto le pertenece a los acreditante y cuanto es de la empresa.

En cuanto al nivel ideal de endeudamiento de una empresa, se determina por diferentes circunstancias; por ejemplo, la actividad económica, su condición frente a los proveedores.

#### 3.1.5.5.2.2 Endeudamiento financiero.

Mide el porcentaje que representan las obligaciones financieras a corto y a largo plazo, respecto a las ventas del periodo. (Albert 2019).

Fórmula:

$(\text{Obligaciones Financieras}/\text{Ventas Netas}) \times 100$

Valorando la opinión del autor con este indicador se mide el porcentaje de los préstamos o créditos que presenta la empresa con valoración de sus ventas netas en un ciclo determinado.

Las empresas que trabajan con crédito es necesario que conozcan el porcentaje de sus deudas y que tanto representa esta deuda con respecto a sus ventas.

#### 3.1.5.5.2.3 Apalancamiento a Corto Plazo

Este indicador mide el grado de compromiso de los socios o accionistas para atender las deudas a corto plazo del ente. (Albert 2019).

Fórmula:

$\text{Total, Pasivo Corriente}/\text{Patrimonio}$

A como expresa el autor este indicador ve el compromiso de los socios para responder a sus deudas menores a 12 meses.

Los accionistas o socios deben conocer todo tipo de indicador antes de realizar una inversión por lo cual es importante que vean que la empresa puede hacer pago de sus pasivos a corto plazo.

#### 3.1.5.5.3 Indicadores de actividad o eficiencia.

Según Albert, J. (2019). La eficiencia es la gestión óptima de los recursos económicos de la empresa. Desde el punto de vista económico, la eficiencia se da cuando se obtiene al menor costo. Estos indicadores son una herramienta importante

para la toma de decisiones y la evaluación de la productividad de la empresa. La gestión de los administradores, a fin de obtener los objetivos generales, se mide por el aprovechamiento de la capacidad instalada de los activos o por la gestión del capital de trabajo.

A como define el autor es la optimización de los recursos de las empresas estos indicadores permiten conocer que tan eficientemente esta utilizando sus recursos la empresa, y a través de esto permite la toma de decisiones a futuro.

Las empresas siempre buscan la optimización de todos sus recursos para generar cada producto o servicio de esta manera registrar el menor gasto posible y utilizar toda la capacidad instalada posible por lo cual es importante conocer estos indicadores.

#### 3.1.5.5.3.1 Índice de Cuentas por Cobrar o Rotación de Cartera

Muestra el número de veces que se cumple el ciclo de venta y recaudo en un año. El ciclo de cartera se inicia en el momento de la venta, cuando se otorga el crédito, y termina con la cancelación o recaudo del crédito. La medida de la eficiencia se realiza calculando la rotación de cartera. (Albert 2019).

Fórmula:

$$\text{Ventas a crédito en el periodo} / \text{Promedio de cuentas por cobrar} = \text{Número de veces de rotación}$$

Lo que refiere el autor es que con este indicador se conoce cuantas veces se recuperaron las cuentas por cobrar, para determinar la eficiencia de la empresa en la rotación de sus cuentas.

Todas las empresas necesitan optimizar estos procesos para que obtener mayor liquidez y generar mayor volumen de venta por lo cual la aplicación de este indicador permite determinar si la empresa está siendo eficiente en sus cuentas por cobrar.

#### 3.1.5.5.4.1 Índice de inventarios o rotación de inventarios.

Es una medida para evaluar la eficiencia de la operación. Indica el número de veces que en promedio se vende el inventario, en un periodo. Una baja rotación de inventarios significa altos niveles de recursos congelados en el negocio. Por el contrario, una alta rotación es el reflejo del dinamismo en las ventas. (Albert 2019).

Fórmula:

Costo de ventas en el periodo/Inventario promedio de mercancías = Número de veces de rotación

Lo que define el autor es que es necesario determinar cuántas veces roto o se vendió el inventario que posee la empresa en un periodo determinado, de esta manera medir la eficiencia según el recurso de sus ventas.

Ninguna empresa quiere tener producto estancado es necesario generar una rotación de inventario optima esto se define en sus ingresos a mayor rotación de inventario genera una mayor optimización de sus procesos productivos.

#### 3.1.5.5.4.2 Índice de días de inventario.

Determina el periodo de reposición; es decir, cuanto tiempo tarda la empresa en vender o salir del inventario. Esto permite evaluar el proceso de compra y venta. (Albert 2019).

Fórmula:

360 días/Rotación del inventario

Como expresa el autor a través de este indicador se puede determinar cuanto tiempo tardo en días rotar todo el inventario de la empresa.

Las empresas deben manejar su rotación de inventario esto influye en el tiempo que tienen que reponer el inventario vendido por lo cual es necesario determinar este indicador influyendo en la eficiencia de respuesta al llenado de inventario de cara a los clientes.

#### 3.1.5.5.4.3 Índice de rotación de cuentas por pagar a proveedores.

Determina el periodo de la compañía para pagar las cuentas a sus proveedores. (Albert 2019).

Fórmula:

Compras a crédito/Promedio de cuentas por pagar

Días promedio de pago: 360 días/Número de veces

A como define el autor es un indicador para conocer cuánto tiempo se tarda la empresa en pagar a sus proveedores.

Los proveedores son importantes para toda empresa ya que proveen la materia prima para que la empresa opere de manera regular por lo cual es importante mantener el pago de sus cuentas a tiempo, este indicador permite conocer si se está cumpliendo con los plazos propuestos por los proveedores.

#### 3.1.5.5.4.4 Índice de rotación de activos fijos.

Muestra la capacidad de la empresa para generar ventas o ingresos respecto a un volumen determinado de activos fijos. Así mismo, es un indicador de eficiencia, pues mide la gestión de los recursos invertidos en activos fijos. (Albert 2019).

Fórmula:

Ventas/Activos fijos

Como define el autor determina la capacidad de realizar ventas con respecto a los bienes de más difícil liquidez como son los activos fijos.

Las empresas deben conocer que tanto impactan sus ventas en relación sus bienes que han adquirido como son los terrenos, equipos o vehículos.

### 3.1.5.5.5 Indicadores de rentabilidad.

Rentabilidad es la capacidad de un bien para producir ingresos, rentas u otro tipo de utilidades; en especial las que genera un capital de producción de rentas. También es la relación entre la utilidad registrada por un negocio y el dinero invertido en este, al mostrar cuantos pesos de utilidad genera por cada cien pesos invertidos (Albert 2019).

Como define el autor la rentabilidad es lo que regresa de ingresos una inversión es el dinero que como efecto de una venta o de una producción genera utilidad mermando los gastos y costos.

Toda empresa busca de manera eficiente generar la mayor cantidad de rentabilidad posible, tratando de optimizar todos los recursos posibles, la rentabilidad determina que la empresa vaya en índices de crecimiento, una empresa que no es rentable no perdura en el mercado debido a que no puede generar ingresos netos o utilidades para los propietarios o socios.

Los principales indicadores que miden la rentabilidad son:

#### 3.1.5.5.5.1 Margen de utilidad bruta.

Mide el porcentaje de utilidad que se obtiene en la venta después de cubrir el costo de producción o compra de la mercancía. Además, es uno de los indicadores clave para la toma de decisiones y/o la definición de políticas comerciales, descuentos, promociones, etcétera. (Albert 2019).

Fórmula:

$$(\text{Utilidad Bruta}/\text{Ventas Netas}) \times 100$$

Como expresa el autor es el porcentaje de rentabilidad que queda después de mermar el costo de la mercadería o el costo de producción del producto, de esta manera se conoce cuanto se está ganando por venta de manera bruta.

Las empresas buscan como aumentar estos márgenes para generar mayor cantidad de ganancias a través de cada volumen de venta, también el conocer su

ganancia bruta ayuda al momento de ofertar un producto, de esta manera siempre determinar una ganancia.

#### 3.1.5.5.2 Margen de rentabilidad operacional.

Mide el porcentaje de utilidad obtenido por la empresa después de cubrir, además del costo de ventas, todos los gastos de operación (administración y ventas). Este margen es importante para conocer la viabilidad o inviabilidad del negocio en marcha. Un margen operacional negativo es un grave indicio de que la empresa no lograra sostenerse. (Albert 2019).

Fórmula:

$$(\text{Utilidad Operacional/Ventas Netas}) \times 100$$

Como define el autor este margen permite conocer si la empresa es rentable después de restar el costo de venta y los gastos operativos, es necesario que la empresa muestre este indicador positivo.

Todas las empresas necesitan que este indicador de positivo por que es necesario que sea capaz de cubrir sus costos de operación y sus gastos operativos para que siga operando con normalidad.

#### 3.1.5.5.3 Margen neto de utilidad.

Es el porcentaje de utilidad después de cubrir todos los costos, gastos e impuestos en el periodo. Este margen es el más importante para los socios, pues mide el grado de recuperación de su inversión.

Fórmula:

$$(\text{Utilidad Neta/Ventas Netas}) \times 100$$

Como expresa el autor este indicador es importante para los socios ya que permite conocer si la empresa es rentable después de realizar todo sus costos, gastos y pago de impuestos, es el porcentaje neto que le queda a la empresa de sus ventas.

Las empresas buscan como obtener la mayor rentabilidad posible de sus operaciones por lo cual el tener un indicador de rentabilidad neta positivo, demuestra que la empresa está trabajando correctamente y los objetivos planteados están dando resultados óptimos.

#### 3.1.5.5.4 Rendimiento de activos (ROA).

Según Dobaño, R. (2019). Es una ratio que nos indica la rentabilidad sobre los activos (Return On Assets), también llamado ROI (rentabilidad sobre las inversiones). Este indicador, es fundamental, porque calcula la rentabilidad total de los activos de la empresa, es decir, es una ratio de rendimiento. Generalmente, para poder valorar una empresa como “rentable”, el ROA debe superar el 5%.

Formula:

ROA: Utilidad neta / Activos totales.

Según lo expresado por el autor es un indicador fundamental para determinar la rentabilidad de una empresa sobre los bienes propios que posee como sus terrenos, equipos o vehículos es una ratio que mide los ingresos netos sobre los activos de la empresa.

El retorno sobre los activos mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos que fueron utilizados para generar las ventas / ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos.

#### 3.1.5.5.5 Rendimiento del Patrimonio.

Mide la eficiencia en la gestión de los recursos disponibles para generar ingresos. Indica el porcentaje de rendimiento representado por las utilidades netas del ejercicio sobre el patrimonio invertido en la compañía. El resultado se interpreta como la utilidad que genera el negocio por cada cien pesos invertidos (Albert 2019).

Fórmula:

$(\text{Utilidad Neta/Patrimonio}) \times 100$

Como define el autor mide el porcentaje de las ventas sobre el patrimonio que posee la empresa para conocer qué tan rentable es la empresa con respecto a sus riquezas.

Las empresas buscan generar mayor cantidad de riquezas (patrimonio) por lo cual siempre están pendiente de que la empresa genere retorno sobre la inversión, este indicador debe ser positivo para demostrar que la empresa está generando utilidad.

#### **IV. PREGUNTAS DIRECTRICES**

1. ¿Cómo es la administración financiera actual de la PYME familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021?
2. ¿Cómo son los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad con la administración financiera actual de la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021?
3. ¿Qué aspectos innovadores y estratégicos contiene un plan administrativo financiero para la PYME familiar?

## V. MATRIZ CATEGORIAL

MATRIZ CATEGORIAL		
VARIABLE	CATEGORÍA	DIMENSIONES
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA	Técnicas	Recopilación de datos
		Análisis Financiero
		Planeación Financiera
		Control Financiero
		Toma de Decisiones
	Herramientas Financieras	Balance de situación
		Coste de Financiación
		Estado de flujos de efectivo
		Cuenta de pérdidas y ganancias
		Indicadores Financieros
RENTABILIDAD Y LIQUIDEZ	Indicadores de Liquidez	Capital de trabajo neto
		Índice corriente
		Prueba ácida
	Indicadores de Rentabilidad	Margen de utilidad bruta
		Margen de utilidad Operacional
		Margen de utilidad neta
		Rendimiento de activos
		Rendimiento de Patrimonio

Tabla 1. Matriz Categorial

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021)

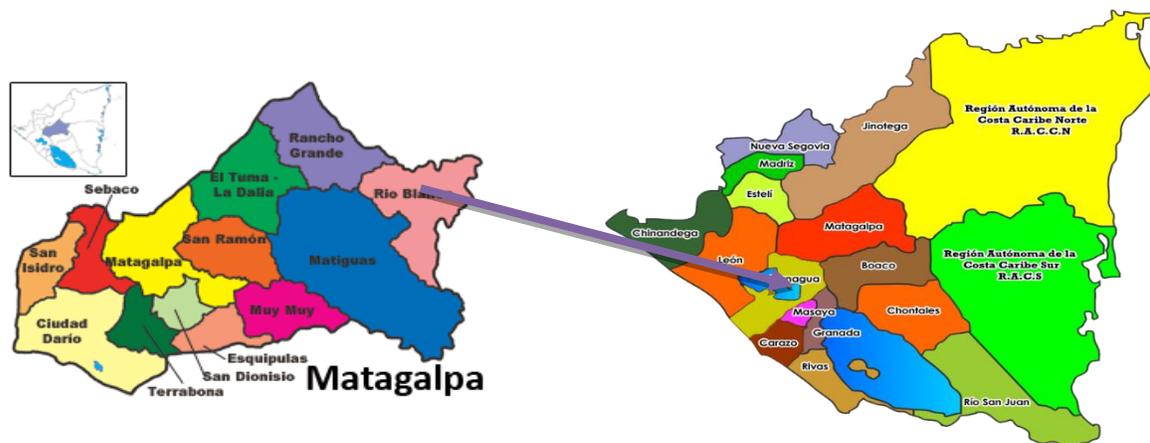
## VI. DISEÑO METODOLÓGICO

### 6.1 Contexto de estudio

Matiguás es un municipio del departamento de Matagalpa en la República de Nicaragua, se encuentra a 249 kilómetros de Managua, la Capital de Nicaragua y a 75 kilómetros de la ciudad de Matagalpa, cabecera departamental. Su año de fundación como pueblo es 1920, siendo elevado a categoría de ciudad en 1999. Es el municipio de mayor extensión territorial del departamento, también es una de las cuencas lecheras más grande del país junto con los municipios de Muy Muy, Río Blanco y Paiwas. El término municipal limita al norte con los municipios de El Tuma - La Dalia y Rancho Grande, al sur con los municipios de Camoapa y Boaco, al este con los municipios de Río Blanco y Paiwas, al oeste con los municipios de Muy Muy y San Ramón.

El área de estudio es la PYME de subproductos lácteos el arbolito, que se encuentra entre la carretera del Jobo a Matiguás, es una empresa familiar que se dedica a la captación de leche y su conversión a derivados como son la crema y la cuajada, la región es características de la producción agropecuaria perteneciendo al famoso triangulo lechero del departamento.

Ilustración 1. Departamento de Matagalpa



Fuente: Autoría propia (Iaguna, 2021).

## 6.2 Tipo de Paradigma

El paradigma de una ciencia se define a continuación:

Una concepción general del objeto de estudio de una ciencia, de los problemas que deben estudiarse, del método que debe emplearse en la investigación y de las formas de explicar, interpretar o comprender, según el caso, los resultados obtenidos por la investigación. (Ramírez & Buriticá, 2004, p.36).

Esta investigación se desarrolló bajo el paradigma interpretativo porque “se refiere a la interpretación de la interacción social, propone estudiar las interpretaciones y significados que las personas le dan cuando interactúan, en diferentes situaciones y la realidad social en la cual viven”. (Heidegger, 2008)

Cabe destacar que la investigación responde a este paradigma, puesto que la metodología empleada demuestra que su mayor interés es interpretar, administración financiera actual de la PYME, determinar los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad y finalizar con un plan administrativo financiero para empresa familiar. (Hernández et al., 2010).

## 6.3 Enfoque de la investigación

El enfoque del estudio es cualitativo con incidencia cuantitativo, tratando de demostrar a través de herramientas e indicadores financieros la viabilidad en la de la administración financiera en la liquidez y rentabilidad en la PYME. De acuerdo a Solis, (2019), Metodológicamente, la investigación cualitativa, porque permite conocer a través de una entrevista la perspectiva y opinión sobre la empresa desde su origen, las problemáticas que han enfrentado y enfrentan, así como las ideas de crecimiento y desarrollo que poseen, con el propósito de realizar un plan administrativo financiero que genere un impacto en la empresa.

La incidencia cuantitativa de la investigación se caracteriza por privilegiar la lógica empírico-deductiva, a partir de procedimientos rigurosos, métodos experimentales y el uso de técnicas de recolección de datos estadísticos, ya que se analizó e implementó a través de la obtención de datos pertinentes herramientas financieras e indicadores financieros la estabilidad económica de la empresa para determinar toma de decisiones y estrategias que la empresa puede implementar para generar un crecimiento y mayor presencia en el mercado.

#### 6.4 Diseño de investigación

La investigación se centró en el marco de un estudio Descriptivo. Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades, las características y los perfiles importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que se someta a su análisis. (Danhke, 1989) citado por Hernández, Fernández y Baptista (2003). También se afirma que posee un diseño descriptivo ya que pretende analizar el estado de la administración financiera en la PYME de subproductos lácteos “el arbolito” implementando herramientas e indicadores financieros examinando de tal manera la situación actual de la empresa y su enfoque en toma de decisiones.

Se trata de una investigación explicativa ya que en base de los resultados obtenidos y valorando lo citado en el marco teórico se analiza la situación actual de la empresa, se determina sus indicadores de liquidez y rentabilidad, así como permitir elaborar un plan administrativo financiero con base en estrategias para que la empresa logre crecer en el sector.

La naturaleza de la investigación es empírica analítica, debido a que se basa en el análisis de datos que se recolectaron y sirvieron de insumos para la formulación de una descripción de la base de administración financiera encontrada en la empresa, asimismo, por que la indagación se realizó con el propietario, administrador y empleados.

## 6.5 Tipo de investigación según nivel de profundidad

De acuerdo con los objetivos y el nivel de profundidad, el alcance de esta investigación es de tipo transversal; según Liu (2008) y Tucker (2004) citados por Hernández et al., 2014, p. 154), "... recolectan datos en un solo momento, en un tiempo único. Su propósito es describir variables, y analizar su incidencia e interrelación en un momento dado, pueden abarcar varios grupos o subgrupos de personas, objetos o indicadores". En otros términos "en los estudios transversales se estudian en un mismo momento distintos individuos, los cuales representan distintas etapas de desarrollo". (Bisquerra,2009, p. 125).

## 6.6 Población y muestra

La población es el conjunto de todos los casos que concuerdan con determinadas especificaciones. La noción de miembros que están presentes en el estudio es de 6 trabajadores que conforman la empresa. La muestra es un subgrupo del universo o población del cual se recolectan los datos y que debe ser representativo de esta (Hernández et al., 2014).

La muestra es la misma empresa sobre la que se está trabajando se realiza una entrevista con el propietario de la empresa y guía de observación.

## 6.7 Métodos utilizados

### 6.7.1 Método Teórico

Hernández et al., (2014) considera que los métodos teóricos cumplen una función gnoseológica importante, ya que nos posibilita la interpretación conceptual de los datos empíricos encontrados. Estos crean las condiciones para ir más allá de las características fenoménicas y superficiales de la realidad, explicar los hechos y profundizar en las relaciones esenciales.

En este estudio se aplicó el método de análisis, el cual permitió observar cómo se encuentra la situación económica financiera de la empresa, en comparación con la teoría existente de sobre administración financiera y su concordancia con el crecimiento de las empresas, enfocándose en el manejo de liquidez y rentabilidad que fueron estudiados que dan respuesta a los objetivos planteados.

La deducción como segundo método teórico, se basó en la información obtenida del análisis exhaustivo realizado, como resultado de la implementación de herramientas e indicadores financieros aplicados a la empresa, el cual se apoya en la teoría de especialista en la materia.

Además, se aplicó el método inductivo para ordenar todo lo implementado, tratando de extraer conclusiones de carácter universal para generar un plan administrativo financiero desde la acumulación de datos particulares de los participantes como unidad de análisis centrado en la experiencia social ambiental, cómo se crea y cómo da significado a la vida humana.

Los métodos antes citados se aplicaron al inicio y durante la investigación, poniéndose de manifiesto la entrevista y guía de observación para ordenarlos e ir sacando generalizaciones parciales a partir de los datos recopilados.

#### 6.7.2 Método empírico

El método empírico: es concebido por Sequeira (1997), como el registro visual de lo que ocurre en una situación real. Los acontecimientos pertinentes son clasificados y de acuerdo con algún esquema previsto y según el problema que se estudia.

Es decir que los instrumentos utilizados para dar cumplimiento a los objetivos de la investigación y medir las variables o indicadores definidos en el estudio, constituyen una guía que orienta la obtención de los datos que se necesitan.

Las técnicas utilizadas para la recolección de datos en la presente investigación fueron: Entrevista (Anexo 1), Guía de observación (Anexo 2).

## 6.8 Técnicas e instrumentos de recopilación de la información

Según Hernández et al. (2010), recolectar los datos implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos conduzcan a reunir datos con un propósito específico. Quiere decir que se pretende determinar fuentes de dónde se obtendrán los datos, lugares donde se encuentran las fuentes, métodos para su recolección, y la forma como se van a preparar para ser analizados.

### 6.8.1 Entrevista

Latorre (2005), define la entrevista como una de las estrategias más utilizadas para recoger datos en la investigación. Es la que da la posibilidad de obtener información acerca de los aspectos subjetivos de las personas, valores o conocimientos, que sin ella no los podría adquirir el investigador. Es una conversación entre dos o más personas, en donde el entrevistador trata de obtener la información del entrevistado.

La entrevista es el instrumento de uso más universal en investigación; consiste en un conjunto de preguntas sobre un tema o problema de estudio las cuales se responden por escrito. Latorre (2005), considera que es importante tomar en cuenta los datos de identificación de la persona, la formulación de las preguntas.

Se elaboró una entrevista con el administrador y propietario de la empresa para conocer a detalle la situación y las problemáticas que ha presentado la empresa.

### 6.8.2 Guía de Observación

Hernández, Batista & Baptista (2010) observación cualitativa, implica adentrarnos en profundidad a situaciones sociales y mantener un papel activo, así como una reflexión permanente. Estar atento a los detalles, sucesos, eventos e interacciones.

Se aplicó una guía de observación para inspeccionar la situación de la administración financiera actual de la empresa. (Ver anexo N°2)

### 6.8.3 Análisis documental

Esta técnica trata de un conjunto de operaciones en caminadas a representar un documento y de posibilitar su recuperación e identificación posterior. El análisis documental es una operación intelectual que da lugar a un subproducto o documento secundario que actúa como intermediario o instrumento de búsqueda obligado, entre el documento original y el usuario que solicita información (Pinto, 1991).

La información recabada con esta técnica permitió valorar los datos a través de la aplicación de las herramientas necesarias para analizar la administración financiera de la empresa.

## 6.9 Procesamiento de la información

El proceso y análisis de la información se llevó a cabo a través del uso de las siguientes herramientas:

- EXCEL, para apoyar en la elaboración de tablas que son relevantes para el estudio.
- Herramientas e indicadores financieros que son indispensables para conocer la situación económica actual de la empresa.

Durante este proceso se define y se realiza el cruce de variables, lo que da la oportunidad de valorar la incidencia de una sobre la otra.

#### 6.9.1 Se trabajó en dos fases: fase cualitativa y fase cuantitativa

Fase cualitativa: se trató de interpretar las variables de estudio, analizando los datos recogidos en la entrevista y guía de observación, con estos instrumentos se realizó un análisis de la situación actual de la empresa.

Fase cuantitativa: se realizó el análisis de los datos obtenidos a través del análisis documental, los cuales son base en la interpretación de las variables de estudio. En esta fase, el procedimiento a seguir fue la organización de la información e implementar las herramientas e indicadores financieros.

## VII. ANÁLISIS Y DISCUSIÓN DE RESULTADOS

**Objetivo N°1 Describir la administración financiera actual de la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021.**

Tabla 2. Técnicas de Administración Financiera- Recopilación de Datos

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Recopilación de datos	Si lo realizan	Si le realizan	Lo realizan parcialmente	Si realizan recopilación de datos

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores

Según el propietario, manifestó que siempre realizan la recopilación de datos valoran antecedentes de mercado o datos significativos de variación de precios o la competencia, también se valora las noticias a nivel nacional de esta manera siempre están informado si hay que aplicar alguna variación a los precios de venta o si hay que comprar su materia prima más barata debido a que sus productos están forzado a la demanda y oferta, el administrador también admite que se recopila todo tipo de información desde los productores hasta los clientes finales, sin embargo, los colaboradores solo toman datos de los cambios que se realizan en el momento por variación de precios o cualquier cifra relevante.

Se observa que aplican esta técnica financiera ya que les ayuda a conocer la variabilidad del mercado, y así aplicar a sus productos los precios de venta correspondiente, así como también conocer al precio que deben pagar a sus proveedores, se lleva información en cuadernos de irregularidades de mercado.

Las empresa para llevar a cabo operaciones necesitan de hacer una recopilación de datos informativa, desde un inicio se empieza con una investigación

de mercado para conocer si la empresa puede ser viable, se estudia las condiciones del mercado para ver lo que es demanda y oferta, se recopilan datos también para ver movimientos a futuro y de esta manera prevenir posibles consecuencias por hacer una mala toma de decisión por lo cual se considera que esta técnica financiera es muy importante su aplicación y la empresa la realiza lo cual le ha ayudado hasta la fecha en su desarrollo.

Tabla 3. Técnicas de Administración Financiera- Análisis Financiero.

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Análisis Financiero	Parcialmente	Parcialmente	Desconocen información	laNo realizan análisis

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores

Según el propietario, realizan un análisis financiero parcial debido a que carecen de todo los conocimientos en finanzas por lo cual no se le permite determinar cada uno de los datos significativos a analizar, el administrador también dice que se valora algunas herramientas financieras para tomar decisiones pero que carecen de toda la información, sin embargo, han trabajado de esta manera y siempre han presentado rentabilidad y ganancias aceptables que ha ayudado a crecer la empresa, según los colaboradores ellos desconocen cualquier tipo de estos métodos.

Se observa que la falta de educación financiera afecta la toma de decisiones de la empresa debido a que no puede realizar un análisis financiero completo sobre su empresa, se toma esto como una debilidad de la empresa que puede llegar a presentar riesgos a futuro, ya que el análisis de todos los datos financieros permite tomar decisiones sobre inversión o hacia dónde dirigir el crecimiento de la empresa.

Es muy importante aplicar esta técnica financiera sobre análisis debido a que a través de una investigación más exhaustiva de las finanzas de la empresa se

puede determinar si la empresa va en vías de desarrollo y crecimiento adecuado, además se puede prevenir consecuencias a futuro.

Tabla 4. Técnicas de Administración Financiera-Planeación Financiera

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Planeación Financiera	No realizan	No lo realizan	Desconocen información	No realizan planeación

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario expresa que anteriormente se realizaba planeación financieras para enfocar los objetivos y seguir en vías de crecimiento pero debido a la situación del país y que le está costando encontrar mano de obra no han logrado implementar un plan financiero a largo plazo, el administrador afirma que hay mucha incertidumbre en cuanto a visiones futuras del negocio se han estado dedicando nada más a las ventas diarias y colocar su producto más que en una base de crecimiento afirman que anteriormente contaban con planes pero debido a situaciones sociales que se han presentado ya no están implementando esta técnica, los colaboradores de la empresa desconocen esta información.

Se observa que la empresa carece de motivación para realizar planeación financiera a largo plazo, se ve dificultad para tomar decisiones y dificultad para encontrar mano de obra y proyectar mayores ventas, están solo gestionando su empresa sin ideas de crecimiento.

Las empresas deberían de realizar esta técnica financiera es de mucha utilidad para visualizar el futuro de la empresa, planificar es prepararse para algún giro de mercado o tener una estrategia para lograr sobresalir en contra de la competencia, por lo cual la aplicación de esta técnica es necesaria que sea implementada en la empresa, el no utilizarla genera que la empresa no esté lista para algún acontecimiento a futuro y carezca de visión.

Tabla 5. Técnicas de Administración Financiera-Control Financiero.

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Control Financiero	Si lo realizan	Parcialmente	Desconocen la información	Parcialmente utilizado

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario manifiesta que llevan un control sobre sus finanzas para ver si la empresa está generando utilidades por eso ellos siempre llevan control sobre los precios de los diferentes mercados para adaptar su flujo de efectivo al mismo y que la empresa no presente pérdidas a corto plazo, el administrador admite que llevan el control sobre los ingresos y gastos pero que es de manera rústica no ocupan alguna herramienta financiera para analizarla a fondo, los colaboradores expresan que a ellos nada más les avisan si hay cambio en los precios y se dedica más a la producción.

Según lo que se logró observar manejan un control financiero parcial solo interpretan algunas herramientas con el fin de seguir operando día a día en la empresa y no presenta alguna falla o una mala rentabilidad, sin embargo, al no tener visión futura o planes a largo plazo no se implementa decisiones estratégicas.

Es de mucha relevancia llevar un control exhaustivo sobre todas las finanzas basado en los ingresos y egresos de la empresa, para determinar gastos excesivos y tratar de buscar la optimización de la empresa, reduciendo costos o gastos operativos innecesarios que obstaculicen el crecimiento de la misma, por lo cual la aplicación de esta técnica por parte de la empresa es correcta.

Tabla 6. Técnicas de Administración Financiera-Toma de decisiones

Toma de decisiones	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
	Si lo realizan	Si lo realizan	Parcial	Incertidumbre

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario de la empresa que es la persona encargada de tomar decisiones siempre se analiza de manera general el mercado y las ventas de la empresa se enfocan en algunas herramientas financieras, sin embargo, toman en cuenta mucho la situación del país realizan toma de decisiones con temor y siempre con extremo cuidado de realizar una inversión que pueda poner en riesgo la empresa debido a que la compra de más producto refiere una inversión grande y los productos lácteos se dañan por lo cual se debe de tener un cuidado especial, el administrador expresa que si se toman decisiones sobre ventas o sobre inversiones necesarias en la empresa, los colaboradores dicen que ellos a veces recomiendan algunas cosas en dependencia del mercado o lo que ven de producción si es necesario un nuevo empleador o ellos son capaces.

Según lo observado existe una incertidumbre por parte de la empresa para la toma de decisiones debido a las variaciones que se encuentran en el mercado y la mal definición de objetivos estratégicos, aplican esta técnica de manera parcial sin aprovechar todos los beneficios.

La toma de decisiones es una de las técnicas fundamentales y la que representa mayor riesgo en las empresas debido a que una mala toma de decisiones puede llevar a una consecuencia irreversible dentro de la misma, por lo cual esta técnica financiera debe ser apoyada por el resto de técnicas para hacer un buen análisis antes de aplicarla, la empresa toma de decisiones pero no valora las otras técnicas financieras por lo cual pueden llevar a un riesgo.

Tabla 7. Herramientas de la Administración Financiera-Balance de situación

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Balance de situación	Si lo realizan	Si lo realizan	Desconocen información	Si se realiza

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario ellos elaboran de manera mensual un balance general o de situación de la empresa, lo hacen de esta manera debido a que los precios son irregulares y siempre pueden variar, además las cuentas por cobrar y por pagar se actualizan cada semana y va en dependencia muchas veces de que si se hace más pedido o si es un mes más regular, el administrador también admite que implementan esta herramienta y la realizan de manera mensual, nunca han realizado uno de manera anual pues les interesa más de esta forma por el giro de la empresa, los colaboradores desconocen este tipo de información si ellos llevan estas herramientas o no.

Se logró observar la herramienta financiera que implementa si llevan un balance general lo realizan de manera mensual al cierre de cada mes solo actualizan datos que son variables como los activos corrientes y pasivos, los terrenos mantienen constante en cada balance hasta que ellos realizan compras de algún activo no corriente.

El balance general o balance de situación permite conocer los activos y pasivos de la empresa de esta manera determinar si la empresa posee buenas riquezas (patrimonio), por lo cual es una herramienta importante que aplica la empresa para conocer sus finanzas, la empresa lo elabora de manera mensual y varía según el momento ya que es una herramienta estática.

Tabla 8. Herramientas de la Administración Financiera-coste de Financiación

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Coste de Financiación	No lo realizan	No lo realizan	Desconocen la información	No se realiza

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario ellos no realizan ningún análisis antes de tomar un préstamo, sin embargo, solo miden la necesidad de la empresa, de adquirirlo lo hacen ya sea por un equipo que se dañó, si hay que reponer alguna cantidad de dinero a algún proveedor o si es necesario una inversión rápida para generar mayor volumen de venta, el administrado también admite que no realizan ningún tipo de toma de decisión o análisis sobre el préstamo que se puede tomar, los colaboradores desconocen esta información.

Se observa que no implementan esta herramienta financiera ya que no realizan ningún tipo de análisis sobre tasa de interés o sobre si la inversión dará un resultado óptimo para la empresa.

Es importante conocer y realizar un análisis cuando se adquiere un pasivo toda empresa debe verlo como un costo de oportunidad para ver la viabilidad de este préstamo, tomando en cuenta si la inversión generara una rentabilidad optima, por lo cual es un fallo de la empresa no tomar en cuenta esta herramienta financiera.

Tabla 9. Herramientas de la Administración Financiera-Flujo de caja

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Estado de flujo de efectivo	No lo realizan	No lo realizan	Desconocen la información	No se realiza

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario no elaboran esta herramienta financiera debido a que no les parece muy informativa, les parece que la información que brinda no es de mucha importancia para la empresa ni para la toma de decisiones, el administrador concuerda con el propietario que no es necesario la implementación de esta herramienta, y los colaboradores desconocen este tipo de información.

Se observa que no implementa esta herramienta financiera que es muy importante ya que se puede observar los ingresos y egresos detallado a un plazo con el cual se puede tomar decisiones objetivas de la empresa.

Los flujos de caja permiten visualizar los ingreso y egresos de la empresa en un periodo determinado normalmente un año, de esta manera llevar un control de mes con mes y plantear un análisis en qué momento o en qué mes se ve mayor cantidad de ingresos o se ve menor rentabilidad, por lo cual es un fallo que no lo aplique la empresa y no lo vea como herramienta importante para el análisis financiero.

Tabla 10. Herramientas de la Administración Financiera-Cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuenta de pérdidas y ganancias	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
	Si lo realizan	si lo realizan	Parcialmente	Se realiza

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario esta es la herramienta que más se implementa junto con el balance de situación, con ella pueden ver que tanto dinero está quedando y sirve para distribución de ganancias, se puede observar si la empresa es rentable si los precios que están dando son correctos y que si la empresa sigue dando buenos resultados, el administrador también admite que es la herramienta que más implementan y que se lleva un control de los ingresos y egresos para realizarla, los

colaboradores apoyan parcialmente a esta herramienta ya que ellos digitan la cantidad de producto realizado para venta y la cantidad de leche acopiada etc.

Se logró observar que la empresa implementa esta herramienta y toma decisiones en base a ella, la realizan de manera mensual debido al giro de la actividad y siempre están pendiente de los ingresos y los gastos que se generan.

A través de esta herramienta se puede observar los ingresos y egresos de la empresa en un periodo determinado ver la rentabilidad por costos y gastos, la empresa lo aplica de manera mensual según el giro de su actividad, por lo cual hace bien en manejar esta herramienta.

Tabla 11. Herramientas de la Administración Financiera-Indicadores Financieros

	Propietario	Administrador	Colaboradores	Observación
Indicadores Financieros	No lo realizan	No lo realizan	No se realiza	No se realiza

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según el propietario desconocen los indicadores financieros y su manera de análisis o interpretación por lo cual no implementan esta herramienta financiera, el administrador también opina lo mismo desconocen los indicadores por lo cual no los pueden realizar ven los números de manera rustica según expresa, los colaboradores también admiten que nunca han escuchado de que ellos elaboren indicadores financieros.

Se observa que la empresa no toma en cuenta esta herramienta por desconocimiento de la misma y que no lo pueden interpretar, sin embargo, conocer los indicadores de una empresa son necesarios para conocer qué tipo de decisiones tomar y si la empresa está generando la liquidez, efectividad, endeudamiento y rentabilidad adecuada.

Los indicadores financieros permiten conocer la liquidez, rentabilidad, eficiencia y el endeudamiento de las empresas, la aplicación de estos permiten realizar un análisis a fondo sobre las finanzas y operaciones de la empresa, por lo cual es muy importante aplicarlos, la empresa falla al no utilizarlos.

**Objetivo N°2 Determinar los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad con la administración financiera actual de la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021.**

Como primera subvariable para el cumplimiento de los objetivos se analiza la liquidez de la empresa.

Liquidez

Para encontrar si la empresa genera liquidez y mantiene una liquidez solida se pide a la empresa el último balance general que hayan realizado, el último balance realizado fue a cierre de octubre del año en curso, la implementación de la herramienta financiera “Balance General” es necesaria para conocer cómo se encuentra la empresa al momento de elaborar la investigación, además se utiliza los indicadores financieros necesarios para realizar el cálculo de solvencia financiera o liquidez en las empresas.

Tabla 12. Balance General

<b>BALANCE GENERAL</b>	
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	
CAJA	C\$ 60,000.00
BANCO	C\$ 150,000.00
CXC	C\$ 77,250.00
INVENTARIO	C\$ 8,960.00
<b>TOTA ACTIVO CORRIENTES</b>	<b>C\$ 296,210.00</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES</b>	
TERRENOS	C\$ 600,000.00
EDIFICIOS	C\$ 400,000.00
EQUIPOS	C\$ 61,000.00
VEHICULOS	C\$ 460,000.00
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTES</b>	<b>C\$ 1,521,000.00</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>C\$ 1,817,210.00</b>
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	
DEUDAS A CORTO PLAZO	C\$ 15,000.00
PROVEEDORES	C\$ 44,800.00
<b>TOTAL PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>C\$ 59,800.00</b>
<b>PASIVOS NO CORRIENTES</b>	
DEUDAS A LARGO PLAZO	C\$ 160,000.00
<b>TOTAL PASIVOS NO CORRIENTES</b>	<b>C\$ 160,000.00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>C\$ 219,800.00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>C\$ 1,597,410.00</b>

Fuente: Empresa el Arbolito Balance general octubre 2021.

En el balance general de la empresa se observa el efectivo con el que se encontraba poseen dinero ahorrado en el banco y las cuentas por cobrar según la empresa varían en dependencia del momento, el inventario era la cantidad de inventario acopiado y procesado que se encontró, se observa los activos no

corrientes la empresa cuenta con dos vehículos, varios equipos para sus labores, así como terrenos y edificios, dentro de sus deudas se observa su deuda con sus proveedores como pasivo a corto plazo y una deuda financiera como pasivo a largo plazo, al final el patrimonio de la empresa es positivo.

A través de esta herramienta financiera se puede observar que la empresa maneja buen patrimonio y no posee muchas deudas.

Indicadores de liquidez o solvencia

Tabla 13. Capital de Trabajo Neto

<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>	<b>Resultado</b>
Activo Corriente -Pasivo Corriente	C\$ 296,210- C\$ 59,800	C\$236,410

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

La empresa cuenta con un capital de trabajo positivo por lo tanto puede hacer pago de sus pasivos a corto plazo y seguir realizando sus operaciones de manera regular, este indicador se encuentra bastante solido en la empresa.

Este indicador es importante para conocer la liquidez de la empresa ya que se basa en la resta de los activos corrientes que son los de más fácil en transformar en dinero con respecto a los pasivos que posee la empresa a corto plazo, la empresa muestra una liquidez alta debido a que casi no opera con deuda y hace movimiento de su efectivo.

Tabla 14. Indicador Corriente

Fórmula	Aplicación	Resultado
Activo Corriente/Pasivo Corriente	C\$ 296,210 / C\$ 59,800	4.95

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

La empresa presenta un buen margen para cubrir sus pasivos o deudas a corto plazo, lo que refiere el resultado es que por cada Córdoba que tiene en deuda la empresa cuenta con 4.95 más para hacerle frente al pago. Por lo cual se denota que la empresa es sólida en este aspecto y presenta buena solvencia financiera.

Se interpreta con este indicador la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, se demuestra que la empresa cuenta con indicador fuerte debido a que no posee pasivos y tiene buena liquidez financiera.

Tabla 15. Prueba Acida

Fórmula	Aplicación	Resultado
(Activo Corriente– Inventarios) /Pasivo Corriente	C\$ 296,210-C\$ 8,960 / C\$ 59,800  C\$ 287,250 / C\$ 59,800	4.8

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Este indicador muestra la capacidad de la empresa para cubrir las obligaciones a corto plazo de manera inmediata, sin tener que recurrir a la venta o

realización de los inventarios, si se encuentra mayor que 1 representa que la empresa puede hacer pago de sus obligaciones sin ningún problema, por lo cual se concluye que la empresa presenta buena liquidez financiera aun aplicando una prueba acida.

Este indicador es para conocer qué tan rentable es una empresa sin uno de sus activos más importantes como es el inventario con el que genera operaciones, sin embargo, por el tipo de giro del negocio casi no depende de este activo por lo cual no se observa mucha variación con respecto al índice corriente.

**Objetivo N°2 Determinar los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad con la administración financiera actual de la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021.**

**Como segunda subvariable se valora la rentabilidad de la empresa.**

Tabla 16. Estado de Resultado (Mensual)

<b>ESTADO DE RESULTADO</b>	
<b>VENTAS DE CONTADO</b>	C\$151,200.00
<b>CUENTAS X COBRAR</b>	C\$226,800.00
<b>VENTAS TOTALES</b>	C\$378,000.00
<b>COSTO DE PRODUCCION</b>	C\$289,321.20
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	C\$88,678.80
<b>GASTOS OPERATIVOS</b>	C\$15,500
<b>UTILIDAD ANTES IMPUESTOS Y GF</b>	C\$73,178.80
<b>IMPUESTOS E INTERES</b>	C\$9,000.00
<b>GASTOS FAMILIARES</b>	C\$6,000.00
<b>UTILIDAD NETA</b>	C\$58,178.80

Fuente: Empresa el Arbolito Balance general octubre 2021.

Para conocer la rentabilidad de la empresa se necesita un estado de resultado la empresa utiliza esta herramienta y la genera de manera mensual, a través del estado de resultados se puede conocer los ingresos de la empresa así como los costos, los gastos operativos y la utilidad neta que brinda la empresa, se observa que la empresa presenta una utilidad neta aceptable generando de esta manera buenos ingresos que pueden ser utilizados para crecimiento o destinado para alguna inversión, así como el pago de los socios, en el estado de resultado se puede observar un gasto extra que son los gastos familiares estos gastos son los que ejerce todos los integrantes de la familia que normalmente se incluye en las empresa familiares.

#### Indicadores de Rentabilidad

Tabla 17. Margen de Utilidad Bruta

<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>	<b>Resultado</b>
Utilidad Bruta/Ventas netas*100	$(88,678.80/378,000) * 100$	23.45%

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Este indicador hace referencia a la diferencia entre el precio de venta de los productos o servicios que la empresa comercializa y su respectivo costo de producción. En otras palabras, se trata del beneficio que reporta la actividad principal de la empresa, antes de descontar impuestos, intereses y gastos generales. La empresa presenta un buen margen de ganancia descontando nada más su costo de producción lo cual concuerda con una empresa que busca una buena rentabilidad.

Toda empresa busca la manera de generar ganancias, normalmente un margen de utilidad bruta de más del 20% permite a las empresas generar mayores ingresos

netos ya que se enfocan en disminuir gastos operativos y optimizar procesos o productos para obtener mayores beneficios.

Tabla 18. Margen de Rentabilidad Operacional

<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>	<b>Resultado</b>
Utilidad operacional/Ventas Netas * 100	$(73,178.80/378,000) * 100$	19.35%

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Este margen es importante para conocer la viabilidad o inviabilidad de la empresa en marcha, un margen operacional negativo es un grave indicio de que la empresa no lograra sostenerse, sin embargo, se determina que la empresa presenta buen margen operacional con un resultado de 19.35% a pesar de haber restado sus gastos operacionales la empresa presenta un margen de ganancia fuerte con respecto a la actividad.

La ganancia que se obtiene después de haber realizado los gastos operativos solo disminuye en 4.1% por lo cual la empresa se encuentra utilizando toda su capacidad y gastando lo menos posible, está realizando una clara optimización de sus procesos.

Tabla 19. Margen neto de utilidad.

<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>	<b>Resultado</b>
(Utilidad neta/Ventas Netas) *100	$(58,178.80/378,000) * 100$	15.39%

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Este margen representa la cantidad de dinero neto o utilidad que le queda a la empresa luego de todos sus gastos incluido sus “gastos familiares”, la empresa presenta un buen margen neto de utilidad con un 15.39% de ganancias sobre sus ventas.

La empresa a pesar de realizar todos sus gastos incluidos sus impuestos y gastos familiares, genera un 15.39% de ganancia, por lo cual se demuestra que la empresa no falla en estos indicadores y genera utilidades para los propietarios que es lo que buscan la empresa como generar dinero para ir creciendo en el mercado y de esta manera solidificarse como una empresa exitosa.

Tabla 20. Rendimiento de Activos.

Fórmula	Aplicación	Resultado
utilidad neta/activos totales* 100	$58,178.80/1,817,210 * 100$	3.20

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

La empresa presenta un buen margen de rentabilidad sobre sus activos del 3.20%, sin embargo, según literatura para considerarla rentable debe superar el 5%, el ROA refleja la capacidad de la empresa para generar beneficios con sus recursos o activos totales, en este caso la empresa pierde parte de su rentabilidad debido a que han disminuido sus ventas o poseen menos ingresos que años anteriores, además la empresa se hace cargo de gastos que no corresponden como los gastos

familiares por lo tanto en estos momentos la empresa no se encuentra siendo rentable según este indicador.

La empresa necesita generar mayor volumen de venta para obtener una utilidad neta mayor y lograr la rentabilidad que necesita para que su ROA este estable, de esta manera por lo momentos la empresa genera ingresos sólidos, pero no aprovecha todos sus recursos para generar el beneficio esperado.

Tabla 21. Rendimiento del patrimonio.

<b>Fórmula</b>	<b>Aplicación</b>	<b>Resultado</b>
utilidad neta/patrimonio * 100	$58,178.80/1,597,410 * 100$	3.64

Fuente: Autoría propia (Laguna, 2021) a partir de entrevista a propietario, administrador y los colaboradores.

Según se observa el resultado la empresa presenta un rendimiento sobre patrimonio estable, el resultado se interpreta como la utilidad que genera el negocio por cada cien pesos invertidos, en pocas palabras por cada C\$100 córdobas que se han invertido la empresa generan C\$3.64 de ganancia, lo cual demuestra que la empresa en este indicador también genera ganancias.

Este indicador es importante para conocer cuanto genera la empresa de ganancias con respecto a sus riquezas a lo que ha invertido para llegar al patrimonio que posee la misma, es necesario que estos resultados sean positivos ya que demuestran la viabilidad de las empresas.

### **Objetivo N°3 Proponer un plan administrativo financiero para empresa familiar.**

Plan administrativo financiero.

Propuesta para la gestión financiera.

La correcta gestión financiera de la empresa se ve reflejada en los resultados económicos, por lo cual deben establecerse estrategias para el buen manejo de los recursos económicos.

Objetivos estratégicos

Para la PYME familiar de productos lácteos es indispensable la implementación de un plan de administración financiero que le permita aumentar el rendimiento económico, por lo cual se ha planteado los siguientes objetivos:

- a) Implementar el uso de toda las técnicas y herramientas de la administración financiera
- b) Crear una base de gestión administrativa donde se defina los roles de los integrantes, la responsabilidad y sus salarios.
- c) Aumentar la productividad e incrementar su presencia en el mercado.
- d) Realizar un enfoque a futuro predisponiendo de vender sobre la marca y recuperar la venta a supermercados.
- e) Mantener la base de calidad y salubridad sobre la que se conoce la empresa, respetando a sus proveedores y clientes.
- f) Elaborar un mejor esquema para retención de empleados.

Meta estratégica.

a) Objetivo estratégico “Implementar Administración financiera”

La empresa necesita aplicar toda las técnicas y herramientas que brinda la administración financiera de esta manera utilizarla para generar una buena toma de decisiones y buscar el crecimiento de la empresa a través del aprovechamiento de las mismas.

b) Objetivo estratégico “Definir Roles”

Definir los roles de cada uno de los integrantes para gestionar de una manera eficiente los gastos en salarios y remuneración de cada uno de los socios, además de administrar de una mejor manera el efectivo de la empresa, generando una base de ahorro sólida y enfocándose en el crecimiento de esta.

c) Objetivo estratégico “Aumento de productividad”

Buscar una nueva base de clientes enfocándose en otros lugares del país, además generar otro puesto para generar una mayor base de ventas y de esta manera aumentar la productividad de la empresa para gestionar mayor crecimiento económico.

d) Objetivo estratégico “Reconocimiento de la empresa”

Agregarle valor agregado a su producto, añadiendo factores que permitan conocer la marca o la empresa que está disponiendo la venta de esta manera los clientes siempre reconocerán lo que están comprando, además es importante recobrar la venta a los supermercados del país bajo el reconocimiento de la marca.

e) Objetivo estratégico “Calidad y salubridad”

La empresa debe seguir el mismo margen que la ha llevado a sobrevivir y seguir emprendiendo uno de estos es la calidad y salubridad, debe mantener estos estándares, y agregar el reconocimiento.

f) Objetivo estratégico “Retención de empleados”

Uno de los problemas actuales que dificulta el crecimiento de la empresa es la falta de mano de obra, la empresa paga un salario competitivo según el sector sobre el cual está asignada, además brinda beneficios médicos para sus empleados, pero debido a que los productos se han encarecido más, se recomienda realizar una mejora de salario para los diferentes trabajadores de esta manera generar atraer diferentes empleados.

Estrategias.

Las estrategias para desarrollarse en la empresa de lácteos para lograr los propósitos establecidos son los siguientes:

a) Incrementar las ventas

Es necesario que la empresa genere un mayor número de ventas e incremente su presencia en el mercado, para esto es importante invertir nuevamente recobrar sus proveedores, contratar más personal y además comprar un puesto en el sector cerca de la ciudad para llevar su producto terminado al cliente final no a un intermediario. La confianza es muy importante en los clientes del sector debido a que es necesario vender las cuentas a crédito se puede realizar contratos con la empresa a beneficio de ambas.

b) Enfoque en publicidad.

Es necesario que la marca se dé a conocer en el mercado por lo cual, se recomienda vender sus productos bajo el nombre de la empresa agregar bolsas con nombre de la empresa o realizar un slogan y agregarlo a cada uno de sus productos, de esta manera los clientes podrán reconocer el producto y comprarlo.

Salir a buscar clientes es una buena estrategia de publicidad, realizar una lista de clientes a los cuales se puede visitar generar seguimientos e invitarlos a probar el producto y conocerlo.

#### Sistema Administrativo-Financiero

a) Definición de Roles y salarios

Es importante que la empresa siga el planteamiento definido en la distribución de ganancias donde se establece la necesidad por generar un rol para cada uno de los involucrados y de esta manera generar una buena distribución de las ganancias, esto permitirá que la empresa maneje de mejor forma su liquidez.

b) Seguimiento de Precios en el Mercado

Se deben estar realizando en la empresa estados de resultados mensuales y continuos, así como revisar los costos y egresos debido a que es una empresa variable conforme el mercado por sus irregularidades de precios sometidos a la demanda y oferta de manera interna por la materia prima en este caso la "leche".

c) Efectivo.

El área de tesorería es indispensable dentro de una empresa para mantener un capital de trabajo necesario para operar y evitar problemas en el corto y largo

plazo, así como manejar los ahorros e ideas sobre inversión, se deben plantear políticas y procedimientos para un correcto manejo de efectivo, los cuales proponemos a continuación:

- Realizar presupuesto mensual efectivo, es importante que la empresa maneje este presupuesto para conocer cómo administrar bien el capital.
- Contar con suficiente capital para una gestión financiera correcta, la empresa debe permitirse tener capital para realizar diferentes operaciones, la empresa actualmente posee buena liquidez debe mantener esta liquidez.
- Establecer políticas y procedimientos para un buen manejo de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.
- Control y seguimiento al cumplimiento de las metas establecidas.
- Realizar arqueos de caja para verificar la entrada y salida de efectivo.

#### d) Manejo y atención de Clientes

La empresa debe establecer políticas de cómo manejar y como captar mayor cantidad de clientes, además de mejorar su atención hacerla más personalizada enfocándose en las necesidades de todos para lograr crear un buen ambiente empresarial.

e) Control de cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

La mayor parte de las ventas de la empresa vienen de las ventas al crédito, se necesita establecer diferentes políticas y procedimientos para que los clientes, de esta manera la empresa logre recuperar el efectivo de cada una de sus ventas de crédito, además debe cumplir con una política de pago eficiente para no perder a sus proveedores, actualmente se ha hecho un buen manejo, pero conforme la empresa vaya adquiriendo mayor cantidad de clientes puede generar errores.

## VIII. CONCLUSIONES

- 1) Se describió la administración financiera actual de la empresa donde se observa que no implementan toda las técnicas y herramientas que brinda la administración financiera para realizar una buena gestión de las finanzas de la empresa, actualmente solo implementa una técnica financiera que es la recopilación de datos y solo utilizan dos herramientas financieras como son el balance general y el estado de resultado, por lo cual se concluye que la administración financiera actual es ineficiente y debe corregirse aplicando toda las técnicas y herramientas.
- 2) Se determino implementando los indicadores financieros de liquidez y rentabilidad que la empresa cuenta con una excelente liquidez financiera puede hacer solvencia de toda sus deudas a corto plazo y seguir sus operaciones de manera regular, al aplicar los indicadores de rentabilidad se observa que la empresa en la mayoría de los indicadores presenta una excelente margen de ganancias, sin embargo, en su indicador Rentabilidad sobre activos, se puede observar que le falta para ser considerada como una empresa totalmente "Rentable", por lo cual se concluye que la empresa no es rentable en su totalidad, genera utilidades pero no es rentable.
- 3) Se propone un plan administrativo financiero para que la empresa continúe en sus vías de crecimiento y desarrollo haciendo énfasis en las mejoras que se deben realizar con la administración actual.

## **IX. RECOMENDACIONES**

1. La empresa cuenta con buena liquidez financiera, sin embargo, posee un manejo rústico sobre su administración, por lo cual se sugiere seguir el plan administrativo financiero que se propone en esta investigación para que sea implementado y garantice el crecimiento y gestión de la empresa.
2. La empresa no es rentable en uno de sus indicadores financieros por lo cual se recomienda que genere mayor volumen de venta o ingresos, esto se acopla al plan administrativo que se está proponiendo.
3. Se recomienda que la empresa genere un buen estudio de mercado para ver qué tipo de objetivo de crecimiento les conviene mejor.
4. Se sugiere que la empresa comience a aplicar por completo la administración financiera tomando en cuenta toda las técnicas y herramientas que son importantes para una buena gestión de sus recursos económicos.

## X. BIBLIOGRAFÍA

- Albert, J. (2019). Indicadores financieros y su interpretación. <https://contabilidadparatodos.com/indicadores-financieros/>
- Andbank (2015). Las 4 claves de la planificación financiera: Objetivos, Plazos, Presupuesto y control de las decisiones. <https://www.andbank.es/observatoriodelinversor/las-4-claves-de-la-planificacion-financiera-objetivos-plazos-presupuesto-y-control-de-las-decisiones/>
- Bits, (2016). Objetivos del flujo de efectivo. <https://www.bits.com.mx/objetivos-del-flujo-de-efectivo/>
- Bits, (2016). Por que la importancia del balance General. Mexico. <https://www.bits.com.mx/importancia-del-balance-general/>
- BI-credit, (2019). ¿Por qué la financiación es lo mas importante en un negocio?. Recuperado de <https://blog.corporacionbi.com/soluciones-empresariales/por-que-la-financiacion-es-lo-mas-importante-en-un-negocio>
- Castro, J. (2015). Que es un estado de flujo de efectivo y cuales son sus objetivos. <https://blog.corponet.com.mx/que-es-un-estado-de-flujo-de-efectivo-y-cuales-son-sus-objetivos>
- Cetys educación Continua, 23/12/2020, México, Recuperado de <https://www.cetys.mx/educon/que-es-la-administracion-financiera/>
- Daniel, G. (2014). Origen y evolución de la administración Financiera. <https://www.clubensayos.com/Ciencia/Origen-y-Evoluci%C3%B3n-de-la-Administraci%C3%B3n-Financiera/1972055.html>

Dobaño, R. (2017). Que es el Fondo de Maniobra y como se calcula.  
<https://getquipu.com/blog/que-es-el-fondo-de-maniobra-y-como-se-calcula/>

Dobaño, R. (2019). ¿Qué es el ROA y el ROE?. Recuperado de  
<https://getquipu.com/blog/que-es-el-roa-y-el-roe/>

Favery, L. (2019). ¿Qué es el estado de flujo de efectivo y como se realiza?.  
<https://www.billomat.com/es/revista/que-es-el-estado-de-flujo-de-efectivo-y-como-se-realiza/#>

Financlick, (2019). Coste de la financiación a corto, mediano y largo plazo.  
<https://www.financlick.es/coste-de-la-financiacion-a-corto-medio-y-largo-plazo-n-174-es>

Fortun, M. (s.f). Administración Financiera. Recuperado de  
<https://economipedia.com/definiciones/administracion-financiera.html>

Riquelme, M. (2019). Administración financiera (definición y objetivos).  
<https://www.webyempresas.com/administracion-financiera/>

Manco, R. (2018). La administración financiera y la optimización en la empresa de servicio Metalmenica F. y D. Metalicas S.A.C, Lima, Peru.

Mapre, (s.f). Flujo de efectivo: que es, para que se usa y que tipos hay.  
<https://www.jubilacionypension.com/derechos-obligaciones/documentacion/que-son-flujos-efectivo-tipos/>

Martinez, S. (2019). ¿En qué consiste un balance general?.  
<https://www.jasminsoftware.es/blog/consiste-balance-general/>

Martinez, O. (2015). Análisis de los procedimientos administrativos financieros aplicados en la empresa agrícola industrial “Jacinto Lopez”, S.A, del municipio de Jinotega, durante el año 2015. Jinotega, Nicaragua. Recuperado de <https://repositorio.unan.edu.ni/4695/1/5717.pdf>

Martínez. M. (2018). Importancia de la administración financiera en dos microempresas de la ciudad de Mexico. Ecatepe de Morelos. Mexico.

Marco, F. (2016). Estado de flujos de efectivo. <https://economipedia.com/definiciones/estado-flujos-efectivo.html>

Medina, H. (2017). ¿Cuál es la importancia del balance General?. <http://contadorhenrymedina.blogspot.com/2017/07/cual-es-la-importancia-del-balance-general.html>

Pacheco, J. (2020). Herramientas financieras (Cuales son y su importancia para las empresas). <https://www.webyempresas.com/herramientas-financieras/>

Palacios, H, Zelaya, E. (2018). La planificación y administración financiera como herramienta para el logro de la estabilidad financiera en una empresas de diagnostico clínico, San Salvador, Salvador.

Robles C. (2012). Fundamentos de administración financiera. México: REDTERCER MILENIO S.C. Recuperado el 22 de septiembre de 2018

Riquelme, M. (2020). Estado de resultados (Objetivos, Estructura e importancia). <https://www.webyempresas.com/estado-de-resultados/>

Rodríguez, A. (2008). La planificación y administración financiera como herramienta para el logro de la estabilidad financiera en una empresa de diagnósticos clínico, Guatemala.

Saballos, C. (2018). Diagnostico financiero de la empresa industrializadora de sal, S.A, en el periodo 2015-2016. Managua, Nicaragua. Recuperado de <https://repositorio.unan.edu.ni/10745/1/19321.pdf>

Sevilla, A. (2015). Rentabilidad. Recuperado de <https://economipedia.com/definiciones/rentabilidad.html>

Sevilla, A. (2014). Balance General. <https://economipedia.com/definiciones/balance-de-situacion.html>

Teurel, S. (2019). Control Financiero: definición, objetivos e implementación. <https://www.captio.net/blog/control-financiero-definicion-objetivos-utilidades-y-estrategias-de-implementacion>

Turmero, I. (2017). Fundamentos de la administración financiera. Guayana. <https://www.monografias.com/docs114/fundamentos-administracion-financiera/fundamentos-administracion-financiera.shtml>

Vitez, O. (s.f). Cuales son los objetivos de la administración financiera. <https://pyme.lavoztx.com/cules-son-los-objetivos-de-la-administracin-financiera-9731.html>

Zeledón, Y. (2015). Incidencia de la gestión en el área financiera de la cooperativa multisectorial la esperanza R.L. Matagalpa, Nicaragua. Recuperado de <https://repositorio.unan.edu.ni/6031/1/6244.pdf>

## **XI. ANEXOS**

### **ANEXO N°1**



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

### **FAREM – MATAGALPA MAESTRÍA EN GERENCIA EMPRESARIAL**

#### **GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDA AL PROPIETARIO**

**Objetivo:** Analizar la incidencia de la administración financiera en la liquidez y rentabilidad en la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021

**Presentación e Indicación:** Esta entrevista, será aplicada en PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, sobre la administración financiera, la liquidez y rentabilidad, el presente cuestionario, será de utilidad tanto para la microempresa, como para la investigación, la información recogida será importante para la validez de los resultados de esta investigación

#### **I. ADMINISTRACION FINANCIERA**

- 1. ¿Cómo aplican las técnicas de administración Financiera?**
- 2. ¿Cómo aplican las herramientas financieras?**

#### **II. LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD**

- 1. ¿Cómo empezó la empresa? ¿Ha crecido últimamente?**
- 2. ¿Cuántas personas están involucradas familiarmente en la empresa y cuantos trabajadores ajenos a la familia poseen?**
- 3. ¿Cómo manejan a sus proveedores y clientes? ¿trabajan de contado o**

**de crédito?**

- 4. ¿Posee tiempo de trabajar con sus proveedores y clientes?**
- 5. ¿Cómo administran el efectivo?**
- 6. ¿La empresa siempre ha generado ganancias?**
- 7. ¿Manejan algún fondo de ahorro o ideas de inversión?**
- 8. ¿Cómo maneja sus deudas la empresa?**
- 9. ¿Cuáles son las mayores dificultades que enfrenta la empresa?**

**GRACIAS POR SU VALIOSO TIEMPO Y COLABORACION**

## ANEXO N°2



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

### FAREM – MATAGALPA MAESTRÍA EN GERENCIA EMPRESARIAL

#### GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDA AL ADMINISTRADOR

**Objetivo:** Analizar la incidencia de la administración financiera en la liquidez y rentabilidad en la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021

**Presentación e Indicación:** Esta entrevista, será aplicada en PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, sobre la administración financiera, la liquidez y rentabilidad, el presente cuestionario, será de utilidad tanto para la microempresa, como para la investigación, la información recogida será importante para la validez de los resultados de esta investigación

#### I. ADMINISTRACION FINANCIERA

1. ¿Cómo aplican las técnicas de administración Financiera?
2. ¿Cómo aplican las herramientas financieras?

#### II. LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD

1. ¿Cómo empezó la empresa? ¿Ha crecido últimamente?
2. ¿Cuántas personas están involucradas familiarmente en la empresa y cuantos trabajadores ajenos a la familia poseen?
3. ¿Cómo manejan a sus proveedores y clientes? ¿trabajan de contado o de crédito?
4. ¿Posee tiempo de trabajar con sus proveedores y clientes?

5. **¿Cómo administran el efectivo?**
6. **¿La empresa siempre ha generado ganancias?**
7. **¿Manejan algún fondo de ahorro o ideas de inversión?**
8. **¿Cómo maneja sus deudas la empresa?**
9. **¿Cuáles son las mayores dificultades que enfrenta la empresa?**

**GRACIAS POR SU VALIOSO TIEMPO Y COLABORACION**

## ANEXO N°3



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

### FAREM – MATAGALPA MAESTRÍA EN GERENCIA EMPRESARIAL

#### GUÍA DE ENTREVISTA DIRIGIDA A LOS COLABORADORES

**Objetivo:** Analizar la incidencia de la administración financiera en la liquidez y rentabilidad en la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021

**Presentación e Indicación:** Esta entrevista, será aplicada en PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, sobre la administración financiera, la liquidez y rentabilidad, el presente cuestionario, será de utilidad tanto para la microempresa, como para la investigación, la información recogida será importante para la validez de los resultados de esta investigación

#### I. ADMINISTRACION FINANCIERA

1. ¿Cómo aplican las técnicas de administración Financiera?
2. ¿Cómo aplican las herramientas financieras?

#### II. LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD

3. ¿Cómo empezó la empresa? ¿Ha crecido últimamente?
4. ¿Cuántas personas están involucradas familiarmente en la empresa y cuantos trabajadores ajenos a la familia poseen?
5. ¿Cómo manejan a sus proveedores y clientes? ¿trabajan de contado o de crédito?
6. ¿Posee tiempo de trabajar con sus proveedores y clientes?

7. **¿Cómo administran el efectivo?**
8. **¿La empresa siempre ha generado ganancias?**
9. **¿Manejan algún fondo de ahorro o ideas de inversión?**
10. **¿Cómo maneja sus deudas la empresa?**
11. **¿Cuáles son las mayores dificultades que enfrenta la empresa?**

**GRACIAS POR SU VALIOSO TIEMPO Y COLABORACION**

## ANEXO N°4



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN - MANAGUA

### FAREM – MATAGALPA MAESTRÍA EN GERENCIA EMPRESARIAL

#### GUÍA DE OBSERVACIÓN

**Objetivo:** Analizar la incidencia de la administración financiera en la liquidez y rentabilidad en la PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa, 2021

**Presentación e Indicación:** Esta Guía de Observación, será aplicada en PYME Familiar de subproductos de lácteos El Arbolito, en el municipio de Matiguás, Matagalpa

Sobre la administración financiera, liquidez y rentabilidad, el presente cuestionario, será de utilidad tanto para la microempresa, como para la investigación, la información recogida será importante para la validez de los resultados de esta investigación.

#### I. ADMINISTRACION FINANCIERA

Técnicas Administración Financiera	Si	No	Observaciones
Recopilación de datos			
Análisis Financiero			
Planeación Financiera			
Control Financiero			
Toma de Decisiones			
<b>Herramientas Financieras</b>			
Balance de situación			
Coste de Financiación			
Estado de flujos de efectivo			

Cuenta de pérdidas y ganancias			
Indicadores Financieros			