



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa del año 2023**

Sub tema:

**“Gestión Financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro
en la ciudad de Matagalpa en el I Semestre del año 2023”**

Autores:

Jeyson Elian Sánchez Escorcía

Julissa Daniela Araúz

Nohelia del Carmen Juárez Larios

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2023



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa del año 2023**

Sub tema:

**“Gestión Financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro
en la ciudad de Matagalpa en el I Semestre del año 2023”**

Autores:

Jeyson Elian Sánchez Escorcía

Julissa Daniela Araúz

Nohelia del Carmen Juárez Larios

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2023

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa del año 2023**

Sub tema:

**“Gestión Financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro
en la ciudad de Matagalpa en el I Semestre del año 2023”**

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO	ii
VALORACIÓN DEL DOCENTE	iii
RESUMEN	iv
I. INTRODUCCIÓN	1
II. JUSTIFICACIÓN	5
III. OBJETIVOS	6
IV. DESARROLLO.....	7
4.1 Gestión Financiera	7
4.1.1 Finanzas.....	7
4.1.1.1 Concepto.....	7
4.1.1.2 Importancia	8
4.1.1.3. Clasificación	8
4.1.1.4 Administración Financiera	10
4.1.2 Generalidades de Gestión Financiera	11
4.1.2.1 Definición	11
4.1.2.2 Objetivos	12
4.1.2.3 Importancia	13
4.1.2.4 Fases	14
4.1.2.4.1 Fase de Planificación	14
4.1.2.4.2 Fase de Ejecución y Análisis.....	15
4.1.2.4.3 Fase de Control y Decisión	16
4.1.2.5 Funciones.....	17
4.1.2.6 Tipos	18

4.1.2.6.1 Gestión de Producción	18
4.1.2.6.2. Gestión de Marketing	18
4.1.2.6.3. Gestión de Recursos Humanos	19
4.1.2.6.4. Gestión Administrativa	20
4.1.2.6.5. Gestión de Información	21
4.1.2.6.6. Gestión Empresarial.....	22
4.1.2.7 Modelos.....	22
4.1.2.8 Herramientas.....	24
4.1.2.8.1 Balances situacionales como herramientas de gestión financiera	24
4.1.2.8.2 Costos de Financiación	24
4.1.2.8.3 Estado de Flujos de Efectivo	25
4.1.2.8.4 Estado de Pérdidas y Ganancias	26
4.1.2.8.5 Fondos de Maniobrabilidad	26
4.1.2.9 Indicador	27
4.1.2.10 Estrategia Financiera	28
4.1.2.11 Evaluación de Gestión Financiera.....	29
4.1.3. Información Financiera.....	30
4.1.3.1. Contabilidad	30
4.1.3.1.1. Importancia	30
4.1.3.1.2. Marco Normativo Contable.....	31
4.1.3.1.2.1. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA)	31
4.1.3.1.2.2. Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)	33
4.1.3.1.2.3. Normas Internacionales de Información Financiera	33
4.1.3.2 Políticas Contables.....	34
4.1.3.3 Sistemas Contables	35

4.1.3.3.1. Elementos del Sistema Contable	37
4.1.3.3.1.1. Catálogo de Cuenta	37
4.1.3.3.1.2. Libros Contables	37
4.1.3.3.1.2.1. Libro Mayor	37
4.1.3.3.1.2.2. Libro Diario	38
4.1.3.3.1.3. Documentos Soporte.....	38
4.1.3.3.1.3.1. Soportes Contables.....	38
4.1.3.3.1.4. Estados Financieros Básicos	39
4.1.3.3.1.4.1. Balance General.....	40
4.1.3.3.1.5.2. Estado de Resultado	41
4.1.3.3.1.5.3. Estado de Flujo de Efectivo.....	41
4.1.3.3.1.5.4. Estado de Cambios en el Patrimonio	42
4.1.3.3.1.5.5. Notas a los Estados Financieros	43
4.1.3.4. Características cualitativas de la información financiera	43
4.1.3.5. Análisis de la información financiera	45
4.1.3.5.1. Tipos de análisis financieros	46
4.1.3.5.1.1. Análisis Horizontal.....	46
4.1.3.5.1.2. Análisis Vertical.....	47
4.1.3.5.1.3. Punto de Equilibrio	47
4.1.3.5.1.4. Análisis de Razones Financieras	48
4.1.3.5.1.4.1. Razones de liquidez.....	49
4.1.3.5.1.4.2. Razones de actividad.....	51
4.1.3.5.1.4.3. Razones de endeudamiento o apalancamiento	53
4.1.3.5.1.4.4. Razones de rentabilidad.....	55
4.1.3.5. Planificación Financiera.....	56

4.1.3.5.1. Planificación Financiera a corto plazo	57
4.1.3.5.2. Planificación Financiera a largo plazo	58
4.1.4. Caso práctico hipotético	58
4.1.5 Valoración de la Gestión Financiera de la Empresa DISTCA	79
4.2. Empresa.....	86
4.2.1 Concepto.....	86
4.2.2 Importancia	87
4.2.3 Clasificación	87
4.2.4 Estructura Organizativa.....	89
4.2.4.1 Organigrama	90
4.2.4.2 Misión.....	91
4.2.4.3 Visión	91
4.2.4.4 Objetivos	92
4.2.5 Políticas Empresariales.....	93
V. CONCLUSIONES.....	95
VI. BIBLIOGRAFÍA	96
ANEXOS	

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Clasificación de las Finanzas.....	10
Figura 2: Importancia de implementar un Sistema de Gestión Financiera.....	14
Figura 3: Funciones de Gestión Financiera	17
Figura 4: Uniforme de publicidad de DISTCA	19
Figura 5: Estrategia Financiera	28
Figura 6: Sistema Contable de la Empresa Mónica 9	36

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados	32
Tabla 2: Políticas Contables.....	35
Tabla 3: Cumplimiento de características cualitativas de la información financiera	45
Tabla 4: Estados de Resultados año 2022 y 2021	61
Tabla 5: Estado de Situación Financiera año 2022 y 2021	62
Tabla 6: Estado de Resultados – Análisis Vertical y Horizontal	63
Tabla 7: Estado de Situación Financiera – Análisis Vertical y Horizontal.....	66
Tabla 8: Indicador de Liquidez	69
Tabla 9: Indicador de Apalancamiento o endeudamiento	70
Tabla 10: Indicador de Actividad.....	71
Tabla 11: Indicador de Rentabilidad.....	71
Tabla 12: Análisis de Tendencia	73
Tabla 13: Costos Fijos y Costos Variables.....	75
Tabla 14: Punto de Equilibrio en unidades combinado	76
Tabla 15: Matriz de Indicadores de la Gestión Financiera	79
Tabla 16: Matriz de fortaleza y oportunidades de mejoras.....	83

DEDICATORIA

El presente trabajo fruto de mi esfuerzo y constancia lo dedico primeramente a Dios, Padre Todo Poderoso que me permite la vida y la salud, así como la sabiduría y fuerza de voluntad para continuar día con día.

A mis padres porque me apoyan incondicionalmente, trabajando arduamente para darme la oportunidad y la facilidad de estudiar la carrera universitaria, me ayudan y aconsejan para que tenga un futuro exitoso.

Con mucho amor a mi madre por su apoyo incondicional en todas las etapas de mi vida, quien ha sabido formarme con buenos hábitos y valores, a ella porque sembró en mi la semilla del amor, la responsabilidad, el deseo de triunfar y superarme.

Y, por último, pero no menos importante, en reconocimiento a mi esfuerzo, perseverancia y dedicación a lo largo de este camino, me dedico este seminario de graduación, por haber perseverado siempre frente a los desafíos académicos, por mi compromiso y constancia, por haber mantenido el equilibrio entre los estudios y otros aspectos de la vida, superando diversos tipos de obstáculos. En dedicatoria a mí mismo quiero recordar la importancia de seguir adelante, de nunca dudar de mis capacidades y de persistir hacia mis metas.

Jeyson Elian Sánchez Escorcía

DEDICATORIA

Dedico este Seminario de Graduación primeramente al creador del universo Dios padre, que me dio la sabiduría, las fuerzas día a día para no renunciar en los momentos más difíciles de esta investigación. “porque Jehová da la sabiduría, y de su boca viene el conocimiento y la inteligencia” (Prov. 2:6)

A mi esposo que me ha brindado su apoyo y siempre me dio los ánimos necesarios para seguir luchando con este seminario y no desistir y seguir adelante.

A mi madre por sus consejos, por su dedicación a mi persona y hacer de mi lo que hoy me estoy convirtiendo una licenciada. A mis hermanos que siempre están dándome apoyo a seguir adelante.

A nuestro tutor Dr. Manuel de Jesús González, en lo que puedo expresar que es un excelente maestro, gracias por su paciencia, por trasmitirnos sus conocimientos y a todos aquellos maestros que formaron parte de nuestras enseñanzas durante la carrera.

Y por último me dedico este seminario de graduación a mí misma, por todo el esfuerzo, las dificultades que se me presentaron en el tiempo de esta investigación, por las noches de desvelos, una meta que propuse en mi vida que con la ayuda de Dios padre hoy he llegado a la victoria.

Julissa Daniela Arauz

DEDICATORIA

Dedico el presente trabajo que presenta la culminación de mi Seminario de Graduación, primeramente, a Dios por su amor, misericordia e inspiración, a mis padres y familia por el apoyo y aliento para seguir adelante, de forma especial en memoria de mi abuelo Encarnación Juárez por ser la estrella que me ha guiado en mi vida universitaria, y a todas aquellas personas que de una u otra forma me han apoyado, a mis compañeros de estudio que me han dado aliento y me han ayudado a seguir adelante.

Nohelia del Carmen Juárez Larios

AGRADECIMIENTO

Agradecemos primeramente a Dios, Padre Todo Poderoso que nos permite la vida y la salud, así como la sabiduría día con día.

A nuestros padres porque nos apoyan incondicionalmente, trabajando arduamente para darnos la oportunidad y la facilidad de estudiar la carrera universitaria, nos ayudan y aconsejan para que tengamos un futuro lleno de éxitos.

Al docente Dr. Manuel de Jesús González García, que ha sido un pilar fundamental para el desarrollo y crecimiento como profesionales y nuestra construcción personal, pues nos ha transmitido su conocimiento y guiado en el desarrollo de este trabajo para que sea de calidad, además nos ha enseñado a valorar el estudio mediante sus consejos.

A los compañeros de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas, futuros colegas en este campo profesional, por formar parte de nuestros gratos recuerdos en esta trayectoria universitaria y su ayuda brindada mediante el intercambio de conocimientos.

A Distribuidora Castro (DISTCA) por habernos permitido realizar nuestro trabajo en su empresa principalmente al Gerente y Propietario Álvaro Castro Herrera, por su gran amabilidad al haber contribuido con la información y conocimientos sobre la empresa, para poder culminar con nuestro trabajo de Seminario de Graduación y a la vez al Lic. José Kennys Escoto Rizo contador de DISTCA, que gracias a sus conocimientos transmitidos hoy conocemos ampliamente sobre el manejo de contabilidad y la gestión financiera en las empresas de Matagalpa.



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA MATAGALPA
UNAN - FAREM Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas
Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

“2023: Seguimos avanzando en Victorias Educativas”

VALORACIÓN DEL DOCENTE

A medida que el negocio marcha, su equipo debe asegurarse de que pueda acceder a su rendimiento financiero de manera rápida, coherente y amplia. Maximizar la visibilidad financiera y la rentabilidad significa desarrollar, evaluar y ajustar sus procesos y objetivos operativos a los requisitos de un mercado en constante cambio. Un componente vital es evaluar la gestión financiera de la organización. La Gestión Financiera es la práctica estratégica de establecer, controlar y supervisar todos los recursos financieros para lograr sus objetivos comerciales. Incluye muchas áreas de funciones financieras que giran en torno a la rentabilidad, los gastos, el flujo de efectivo y el crédito para los administradores de finanzas en los equipos de contabilidad, clientes y proveedores.

La administración financiera de las empresas depende en gran manera del trabajo del Contador quien provee datos sobre la posición financiera de la empresa en el pasado, el presente y futuro, que son la base para la toma de decisiones oportunas, por eso se desarrolló este Seminario de Graduación “**Gestión Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2023**”, para optar al Título de **Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas**, como un proceso investigativo que cumple con todos los requisitos metodológicos, estructura y rigor científico requerido en la Normativa de Modalidades de Graduación de nuestra Alma Máter, quedando autorizado para ser presentado y defendido ante el jurado examinador que sea designado.

Dr. Manuel de Jesús González García

Tutor

¡A la libertad por la Universidad!

RESUMEN

El presente Seminario de Graduación aborda como tema la gestión financiera en las empresas del departamento de Matagalpa del 2023, cuyo subtema es Gestión Financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro en la ciudad de Matagalpa en el I Semestre del año 2023. Su principal propósito es analizar a detalle la Gestión Financiera que presenta y emplea dicha entidad. Sin embargo, es necesario tener muy en cuenta que, para una compañía, una buena gestión financiera es vital, porque recordemos que sin importar el tamaño que la empresa tenga, ni la actividad a la que se dedique o que tanta antigüedad posea, un buen sistema de gestión financiera permitirá dirigir y gestionar los recursos con el objetivo mejorar la eficiencia y eficacia de los procesos financieros, facilitar el análisis e interpretación y reducir el riesgo financiero. En resumen, se logró conceptualizar los aspectos teóricos más relevantes de la gestión financiera de las empresas, con información recabada desde diversas fuentes bibliográficas. Misma que sirve para enriquecer conocimientos y establecer una base, respecto a la temática planteada. Así como se identificó entre los principales procedimientos utilizados, la elaboración de un análisis financiero el cual es realizado mensualmente. En dicho análisis se toman en cuenta los indicadores financieros, de liquidez y rentabilidad, fundamentados en la información financiera. La empresa no cuenta con un departamento de finanzas y su contabilidad es llevada a cabo regularmente de manera formal.

Palabras claves: Gestión Financiera, Indicadores, Análisis Financiero, Empresa.

I. INTRODUCCIÓN

La temática de esta investigación está orientada a la Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa del año 2023. Su principal objetivo es analizar la gestión financiera de la empresa (DISTCA), Distribuidora Castro en la ciudad de Matagalpa en el I semestre del año 2023.

El papel que cumple la Gestión Financiera es esencial dentro de una empresa, ya que su importancia radica en que un proceso de gestión bien aplicado facilita y ayuda a alcanzar sus objetivos financieros. A reducir el riesgo financiero, mejorar su eficiencia, eficacia y evitar mayores consecuencias de carácter negativo.

Si se estableciera una conexión entre la Gestión Financiera y las empresas del departamento de Matagalpa las cuales serán objeto de estudio, esto brindaría resultados positivos, ya que las empresas lograrían adquirir, información clara y precisa, a nivel de detalle en sus estados financieros y tener una mejor toma de decisiones, pero hay empresas que desconocen de su aplicación y la importancia que trae consigo la gestión financiera, es por ello que planteamos la siguiente interrogante: ¿Qué procesos se utilizan para analizar la situación financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro en la ciudad de Matagalpa en el I semestre del año 2023.

Durante la búsqueda de información se tomaron como antecedentes, diferentes documentos investigativos realizados por distintos autores, tanto a nivel internacional, como nacional y local, los cuales se utilizaron en la presente investigación científica.

A nivel internacional se encontró una monografía elaborada en la universidad Veracruzana México el cual trata de la realización del Análisis financiero para una mejor y adecuada toma de decisiones. El autor expresó que el objetivo general de este trabajo es analizar el mejoramiento de la empresa, así como de sus fortalezas y debilidades financieras, para una adecuada toma de decisiones determinando si la empresa es solvente administrativamente.

En esta investigación se dio a conocer al empresario acerca de la importancia que tiene el análisis financiero como instrumento para anticiparse en el siguiente periodo a elevar al máximo el rendimiento de la inversión, llegando a satisfacer las necesidades del mercado, además como herramienta de control permite ir regulando las políticas administrando bien los recursos financieros. Con base al ejercicio expuesto se observó la variación de dos periodos y la aplicación de estas herramientas fundamentales para la toma de decisiones. (Montiel, 2016)

A nivel Nacional se encontró en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León, Facultad de Ciencias Económicas Empresariales, Departamento de Contaduría Pública Y Finanzas UNAN - León se encuentra una monografía sobre el Análisis de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero del municipio de León en el periodo de enero a marzo del año 2021, el objetivo principal de esta investigación es Analizar la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero del municipio de León, mediante la planificación estratégica, que contribuya al mejoramiento de las PYMES en el desempeño de sus actividades.

Los autores de esta investigación concluyen que las ferreterías del municipio de León, de manera general se presencia un nivel medio-alto demostrando un razonable manejo y funcionamiento de la planificación financiera, logrando el cumplimiento de los objetivos, metas y demás lineamientos planteados para desarrollarse eficientemente. Sin embargo, aunque se tuvieron resultados satisfactorios deben mejorar los mecanismos de control estratégicos y controles financieros. Se recomienda a los encargados de las ferreterías que continúen utilizando gestiones financieras, que le permitan a las PYMES de dicho sector, tener mayores ventajas competitivas para abarcar nuevos mercados y alcanzar las metas deseadas y en el caso de aquellas ferreterías que no utilizan variables financieras, se les recomienda que las implementen, ya que esta refleja el grado de avance que se puede alcanzar y así crecer económicamente, incorporando nuevas estrategias financieras. (Álvarez, Castillo, & Esquivel, 2021)

De igual forma a nivel local se encontró en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa, Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas, un seminario de graduación con el tema Gestión en el Área Financiera de las empresas de Matagalpa en el 2015. Y como tema delimitado Dificultades Financieras y Alternativas de Solución que utiliza la empresa industrial productora, comercializadora y exportadora de café “Rivera Anzoátegui y Compañía Limitada” (RIANZA-R. L), del municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2015, tiene como objetivo Analizar las dificultades financieras y alternativas de solución que utiliza la empresa industrial, productora, comercializadora y exportadora de café “Rivera Anzoátegui y Compañía Limitada” (RIANZA-R.L), del municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2015.

Los autores de esta investigación concluyeron que los efectos ocasionados por estas causas que presenta la empresa en estudio son: Problemas de liquidez y Falta de rentabilidad, también se identificaron dificultades financieras que son las que más afectan y que son de más relevancia: Recursos financieros limitados, Incremento en el costo de la materia prima, Falta de capital para invertir y Dificultad para adquirir préstamos. (Osejo & Zeledón, 2015)

El propósito de esta investigación es analizar y conocer a detalle la Gestión financiera que presenta y emplea la empresa (DISTCA) de esa manera podrá tomar posibles decisiones que le sean convenientes, así mismo les permitirá a las empresas del departamento de Matagalpa ver desde otro punto de vista la gestión financiera y su gran importancia para sus negocios.

Esta investigación tiene un enfoque cuantitativo con uso de técnicas cualitativas debido a que se procesaron datos numéricos y así mismo se utilizaron métodos cualitativos para recolectar información, según el nivel de profundidad del conocimiento la investigación fue de tipo descriptivo y de corte transversal puesto que estuvo dada en un periodo de tiempo determinado.

La población fueron todas las empresas de Matagalpa, como muestra se seleccionó la empresa DISTCA la cual fue seleccionada por conveniencia, los informantes claves fueron el administrador y el contador de dicha entidad mediante los cuales obtuvimos la información necesaria, misma que nos permitió alcanzar los objetivos establecidos.

Los métodos aplicados fueron el método científico y empírico, cabe destacar que se llevó a cabo la aplicación de estos dos métodos por que en conjunto estos dos se utilizaron para abordar diversos aspectos de la investigación, el científico nos proporcionó el marco general y las pautas para llevar a cabo dicha investigación de manera sistemática, y el método empírico nos proporcionó una base de datos concretos y observables para realizar el análisis y llegar a conclusiones basadas en evidencia empírica.

La técnica de recolección de datos utilizada en esta investigación fue a través de una entrevista dirigida al administrador y contador, es notorio, que esta fue una entrevista estructurada porque se encuentran preguntas abiertas y cerradas las cuales son 27 (ver anexo 2)

La última técnica utilizada es la guía de observación, ya que por medio de este se logró identificar los indicadores relacionados con Gestión financiera y las debilidades que presenta la empresa también fue útil para verificar algunos elementos. (Ver anexo 3)

Dentro de la investigación las variables que se estudiaron son: Gestión Financiera y Empresa las cuales fueron operacionalizadas (ver anexo 1)

El procesamiento de la información se dio mediante el análisis, tablas y gráficos utilizando Microsoft Office, Excel, Word.

II. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo está basado en la investigación de la Gestión Financiera de Distribuidora Castro (DISTCA), en la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2023. El propósito fundamental es analizar y conocer a detalle la Gestión financiera que presenta y emplea la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro.

La gestión financiera planifica, organiza, direcciona y controla los recursos financieros, su función es esencial dentro de una empresa, ya que su importancia radica en que un proceso de gestión financiera bien aplicada facilita y ayuda a alcanzar sus objetivos financieros, reducir el riesgo financiero, mejorar su eficiencia, eficacia y ayuda a evitar consecuencias negativas. Cabe destacar que la falta de conocimientos o habilidades en la gestión financiera puede llevar a problemas a las empresas, así mismo, el mal uso de las técnicas o procesos financieros, conllevarían a una gestión financiera deficiente

Esta investigación permitirá a DISTCA Distribuidora Castro, ver desde otro punto de vista la Gestión Financiera con el fin de que esta información sea legible y fácil de interpretar y que esta misma pueda ser tomada en cuenta para una posible toma de decisiones. Así mismo, esta investigación beneficiará a futuros investigadores, estudiantes y demás personas, ya que permitirá conocer y lo importante y esencial que es la aplicación de la Gestión Financiera para las empresas.

El presente trabajo de investigación servirá como material bibliográfico, además será una fuente de investigación para que estudiantes, docentes y futuros profesionales interesados en el tema investigado puedan tomarlo como punto de partida para la realización de futuras investigaciones. Y por supuesto a nosotros como estudiantes enriqueciendo nuestros conocimientos como futuros egresados de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas.

III. OBJETIVOS

Objetivo General:

Analizar la Gestión Financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro en la ciudad de Matagalpa en el I semestre del año 2023

Objetivo Específicos:

1. Conceptuar las Generalidades de la Gestión Financiera.
2. Identificar los procedimientos de Gestión Financiera aplicados en la empresa DISTCA Distribuidora Castro.
3. Demostrar mediante un caso practico la Gestión Financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro.
4. Valorar los resultados encontrados en el área financiera de la empresa (DISTCA) Distribuidora Castro en la ciudad de Matagalpa en el I semestre del año 2023.

IV. DESARROLLO

4.1 Gestión Financiera

4.1.1 Finanzas

4.1.1.1 Concepto

La etimología de las finanzas proviene de palabra finance adoptada del francés, la cual existe desde el siglo XIII, formada con el verbo finer, derivado de finir, que en aquellos tiempos significaba “pagar” o dar por terminado un trato y a su vez, finir proviene del latín finis (fin, término, suspensión). Entonces, el término era usado comúnmente en todo lo relacionado a los bancos, al comercio, etc., con la finalización de una transacción económica y con la transferencia de recursos financieros.

Las finanzas es una rama de la economía, la cual se define como el arte y la ciencia de administrar el dinero, es empleada en los diversos campos de la economía, desde los presupuestos, en empresas, en compañías financieras o en las familias e incluso están presentes en los mercados, y además, están en la inversión y la financiación. Y a su vez, estudia el comportamiento de los entes económicos con base al intercambio de bienes de capital que existe entre ellos. (Fajardo & Soto, 2018, pág. 40)

Dicho de otro modo, las finanzas son el estudio de los mercados financieros y la utilización de los mismos con el fin de incrementar el valor de cualquier empresa. La finanza corresponde a un área de la empresa que se encarga de administrar los recursos financieros.

El contador expresa que, las finanzas proporcionan el equilibrio de las organizaciones el cual su objetivo es optimizar las ganancias y la rentabilidad; cierto es que, las finanzas evalúan los riesgos financieros y desarrollan estrategias para la toma de decisiones.

4.1.1.2 Importancia

Según Gutiérrez (2021), Lo importante de las finanzas es que nos ayudan a controlar de manera mucho mejor todos aquellos gastos e ingresos que podamos tener, esto es por igual para todos, es decir, tanto para el gobierno, las empresas y cada uno de nosotros por individual.

Si tenemos un buen control de todas nuestras finanzas nos permitiremos poder tramitar muchísimo mejor todos nuestros recursos, claramente conociendo todos los riesgos a los que nos enfrentamos y así conocer con mucho más detalle todos nuestros ingresos y gastos, esto para tener por supuesto un mayor control de ellos. (pág. 1)

De acuerdo a la cita anterior, se puede expresar que las finanzas son parte de la economía, ya que tienen que ver con las diferentes maneras de ahorrar el dinero en situaciones particulares y específicas. Dicho en otro modo es la que analiza todas las actividades relacionadas con la obtención de los fondos y las inversiones de las empresas.

En la entrevista aplicada al contador de la empresa DISTCA, manifiesta que, las finanzas son importantes ya que permiten a las personas, a las empresas e incluso a los Estados gestionar de forma adecuada los recursos de los que disponen. Mediante este ejercicio, los agentes financieros pueden tomar decisiones responsables e informadas, estimar riesgos en sus inversiones y generar estrategias financieras para incrementar estos recursos.

4.1.1.3. Clasificación

Las finanzas son una rama de la economía que estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, individuo o del Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone de sus activos.

➤ Publicas

La finanza pública establece; estudia las necesidades; crea los recursos; Ingresos; Gastos, El estado hace uso de los recursos necesarios provenientes de su gestión política para desarrollar actividades financieras a través de la explotación y distribución de las riquezas para satisfacer las necesidades públicas (individuales y colectivas). (Bustamante, 2023, pág. 1)

Evidentemente las finanzas públicas son exclusivas del estado la que define la fuente de ingresos financieros impuestos, rentas etc. esto con el fin de prestar servicios públicos que satisfagan las necesidades públicas.

➤ Privadas

Están relacionadas con las funciones de las empresas privadas y aquellas empresas del estado que funcionan bajo la teoría de la óptima productividad para la maximización de las ganancias. (Bustamante, 2023, pág. 1)

Por otra parte, las finanzas privadas son a nivel individual (familia, ahorro personal etc.) también promueve solución a las necesidades de saber administrar de manera eficaz y eficiente las inversiones de los miembros del sector privado.

El contador expresó, que la empresa DISTCA aplica las finanzas privadas, puesto que es una entidad que no es gubernamental, y su capital está invertido por un solo propietario. Seguidamente, en la figura 1, se presenta las actividades financieras que se realizan:



Figura 1: Clasificación de las Finanzas

Fuente: Resultado de investigación a partir de entrevista aplicada.

4.1.1.4 Administración Financiera

La administración financiera es una herramienta necesaria para ayudar a analizar y evaluar las decisiones que le convengan a la empresa. Las decisiones fundamentales que debe tomar son las referentes a las inversiones y aquellas que se enfocan a las fuentes de financiamiento. La falta de esta herramienta puede traducirse en pérdidas o resultados negativos para la empresa.

No importa que la empresa tenga varios objetivos, introducir un nuevo producto, aumentar las plantas de producción, tener presencia en otros mercados, aumentar las ventas, disminuir costos o controlar gastos; Administración financiera ofrece varias soluciones para conseguir estos objetivos. (Morales, Morales, & Alcocer, 2014, pág. 10)

Dicho de otro modo, permite tomar decisiones más inteligentes y mejor fundamentadas es decir es la disciplina que se encarga de planificar, organizar y controlar los recursos monetarios de la empresa, con el fin de asegurar su rentabilidad.

El contador expresó que la administración financiera 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. DISTCA, no cuenta con una oficina de administración financiera, pero si cuenta con el departamento de contabilidad, este mismo se encarga de controlar cada movimiento financiero y de las decisiones financieras.

4.1.2 Generalidades de Gestión Financiera

4.1.2.1 Definición

Etimológicamente, la palabra gestión remite al latín “gestio”, en donde el concepto de gestión se basa en la acción y la administración de algo. Por lo que se determina que la gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar un negocio o una empresa hacia un fin. Y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones.

La gestión financiera involucra la administración de los recursos que posee la empresa, cuya responsabilidad se asigna a una persona conocida como gestor o contralor, el cual es el encargado de administrar financieramente la empresa, llevando un control adecuado de los ingresos y los egresos que concurre en la organización, teniendo como contraparte la maximización de los recursos económicos de la misma. (Fajardo & Soto, 2018, pág. 45)

Tomando en cuenta la información anterior se puede decir que la gestión financiera es un proceso que forma parte del área de administración y finanzas de una empresa

cuya finalidad es analizar, comprender, obtener y utilizar los recursos económicos de una empresa.

El contador expresó que, la Gestión Financiera es la disciplina que se encarga del análisis y manejo de los recursos de la empresa, con el fin de proporcionar seguridad y salud económica a un ente, además de brindar confiabilidad en las inversiones que se hacen en la misma. En la empresa DISTCA se utiliza la gestión financiera.

4.1.2.2 Objetivos

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos.

Maximización de la Riqueza de los Accionistas: Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, tales como excelencia en el talento humano, sistematización de los procesos, calidad en atención al usuario, producción de excelencia y control de costos adecuados, información financiera que cumpla la normativa contable con su respectivo análisis financiero.

Maximización de Utilidades de la Empresa: Es un objetivo de corto y mediano plazo, en la cual los administradores de las organizaciones se enfocan en obtener mayores rendimientos en lapso de tiempo menor a un año. Lograr este objetivo por parte de la empresa, en muchas circunstancias se contrapone a una visión futurista o de largo plazo, debido al enfoque de los empresarios, de requerir que sus inversiones retornen lo más pronto posible; al orientarse, tan solo en la obtención de utilidades rápidas, se pueden generar en el tiempo consecuencias negativas, que afectan el desarrollo de forma integral de la empresa, al no haber reinvertido las utilidades en mejorar la imagen

corporativa de la misma. En síntesis, aquí prima como indicador las ganancias en relación a las ventas y activos; sin preocuparse de la excelencia en los procesos administrativos y la oferta de un producto o servicio que prevalezca a través del tiempo. (Fajardo & Soto, 2018, pág. 47 y 48)

Dicho de otro modo, el objetivo principal de la gestión financiera es maximizar los recursos de la empresa, y por recurso se entiende, todos los activos de la misma con el fin de que estos sean administrado con efectividad contribuyendo a que los márgenes de ganancia sean incrementados y que la empresa pueda funcionar de manera eficiente eficaz y económica.

Según el contador entrevistado, menciono que el objetivo fundamental de esta disciplina es el análisis de los recursos de la empresa y que esta cumpla con las tres E (Eficacia, Eficiencia, Economía), estos tres elementos forman la efectividad en las empresas para una buena salud económica.

4.1.2.3 Importancia

La importancia de la gestión financiera radica en la identificación de los aspectos financieros, tales como: la planificación estratégica con base a los análisis financieros, indicadores financieros como el punto de equilibrio, el tiempo de recuperación, el VAN y la TIR, además los pronósticos de ventas y la de gastos; y los aspectos económicos como la reducción del costo de capital, aumento de los ingresos y, por último, la reducción de los costos de operación de la empresa, los cuales demuestran las condiciones en que opera la empresa con base al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero. (Fajardo & Soto, 2018, pág. 46)

Dicho esto, la importancia está en los procesos de análisis financieros ya que ellos permiten que la información sea interpretada y presentada claramente. También ayuda a la reducción de los costos de operación con el fin de obtener una mayor rentabilidad en sus procesos logísticos, contribuyendo a que la empresa pueda mantenerse en operaciones sin riesgo de que sus indicadores disminuyan significativamente.

En la empresa DISTCA es de vital importancia la Gestión Financiera porque a medida que el mundo se expande a través de globalización, deberá mantener el carácter competitivo de su negocio en el mercado para conseguir longevidad. Y para asegurarse de realizar ventas durante mucho tiempo, su empresa necesita un sistema de gestión financiera. La implementación de un sistema que realice el seguimiento de todos los flujos de ingresos es importante para su organización, pues le ayudará a:

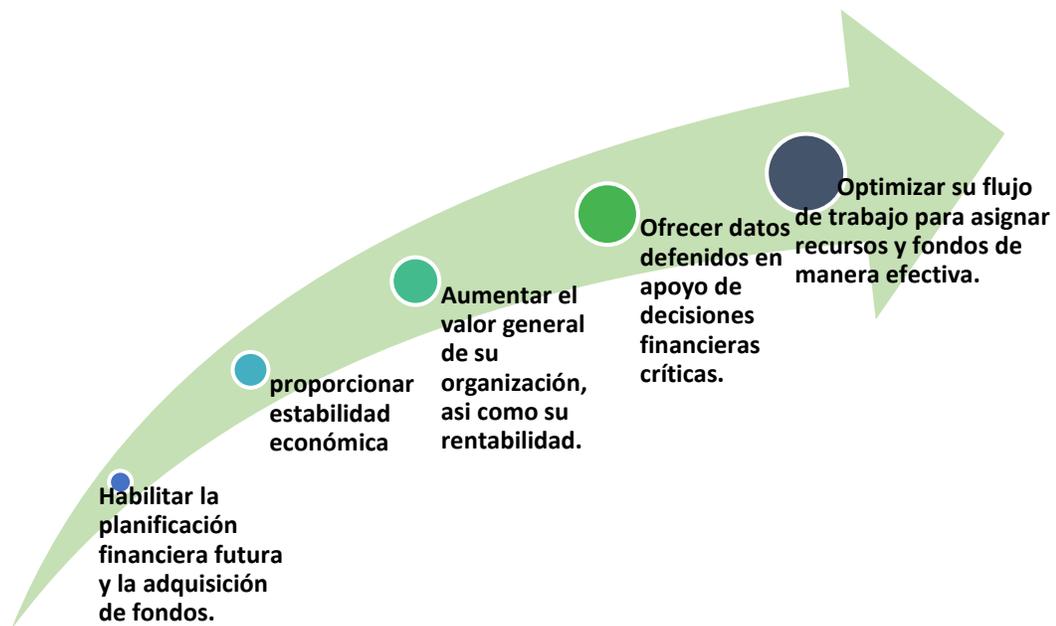


Figura 2: Importancia de implementar un Sistema de Gestión Financiera

Fuente: Resultados de investigación a partir de entrevista aplicada.

4.1.2.4 Fases

4.1.2.4.1 Fase de Planificación

La fase a-priori de planificación, es una de las más importantes del proceso, porque aquí se generan las políticas genéricas y estratégicas de la organización. No podemos planificar ni presupuestar financieramente nada, si no tomamos en consideración los objetivos estratégicos de la institución. Esta fase la dividimos en dos: La planificación de actividades y la planificación financiera.

La planificación de actividades Orientada a definir las actividades de funcionamiento, en coordinación con el plan estratégico de la organización. Esta fase

debe apuntar primero a apoyar la elaboración de un plan estratégico de acuerdo a los fines y propósitos de la institución, tomar en cuenta todos estos planteamientos y en base a ello generar una propuesta operativa expresada en planes que luego se trasuntan en la expresión de operaciones económico-financieros y en un presupuesto global y consolidado para la institución. (Terrazas, 2008, pág. 1)

En consecuencia, toda buena gestión financiera tiene que ser planificada empezando primeramente en una planificación de actividades tomando en cuenta los objetivos establecidos en la institución, ya que estos son el punto de partida para poder planificar estratégicamente el área financiera de una empresa, para después poder generar una propuesta operativa coherente y consolidada.

La fase de planificación ayuda a la empresa DISTCA a optimizar las decisiones ya que aumenta significativamente la eficiencia laboral, mientras se establecen de forma concretas las prioridades de la empresa y acciones que se llevaran a cabo para alcanzar las metas. La empresa DISTCA establece presupuestos, implementa estrategias, realiza análisis de la situación financiera y lleva un control de lo planificado.

4.1.2.4.2 Fase de Ejecución y Análisis

Esta fase debe ser hecha en base a la preparación presupuestaria previa; como se constituye en un proceso sobre la marcha, debe ser preparado en función al desarrollo de estados y balances que permitirán registrar la información económico-financiera de la organización. (Terrazas, 2008, pág. 1)

En esta fase es donde la planificación es ejecutada y en ella se implementan procesos financieros como la elaboración de presupuestos proyectados en base a la información financiera suministrada, además de comparaciones analítica de la información de los estados financieros, también la aplicación de las ratios financieras.

Para la empresa DISTCA la fase de ejecución es de suma importancia ya que a través de esta se da la elaboración de los estados financieros y se planifica la manera en que la empresa pueda desarrollar sus actividades dando un giro de acuerdo a su

incremento en las ventas de este modo ayuda a la ejecución de un buen trabajo la optimización de sus ganancias.

4.1.2.4.3 Fase de Control y Decisión

Hasta el desarrollo de las anteriores fases se ha transitado desde lo general a lo particular, nos hemos enfocado más hacia un proceso de análisis con el propósito de generar la información y los mecanismos pertinentes para tener una visión estructural y sistemática de las operaciones económico financieras de una organización; sin embargo, ahora corresponde realizar un proceso sintético de evaluación y proyección de este proceso. Esta perspectiva corresponde a la fase de control y decisión que se constituye en una etapa ex – post del modelo; se trata de enfocarse en el monitoreo de las acciones realizadas y apoyar de manera importante a la toma de decisiones. (Terrazas, 2008, pág. 1)

Dicha fase trata del monitoreo de la información analizada en todos sus aspectos y que es controlada con el fin de ver las deficiencias financiera que una empresa pueda tener, después de que esta información sea monitoreada completamente, en el proceso general se conlleva a la toma de decisiones.

El administrador manifestó que el proceso de toma de decisiones en la empresa DISTCA es muy significativo ya que le permite afrontar problemas, teniendo en cuenta la limitación de recursos para conseguir los resultados deseados, la empresa se enfoca en la inversión de los inventarios debido a que, con su proveedor principal trabaja con crédito revolvente en donde se establece una meta de compras en el mes se puede observar el ejemplo en la figura número tres ; también manifestó que cada mes hay reuniones para la planificación de las compras de productos y así poder cumplir con la meta establecida, cabe señalar que también se dan tomas de decisiones para la compra de activos fijos como camiones para la distribución de productos.(ver anexo 4)

4.1.2.5 Funciones

La gestión financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y los activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de financiación y de desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución.

Las funciones de la gestión financiera se pueden resumir según la figura:

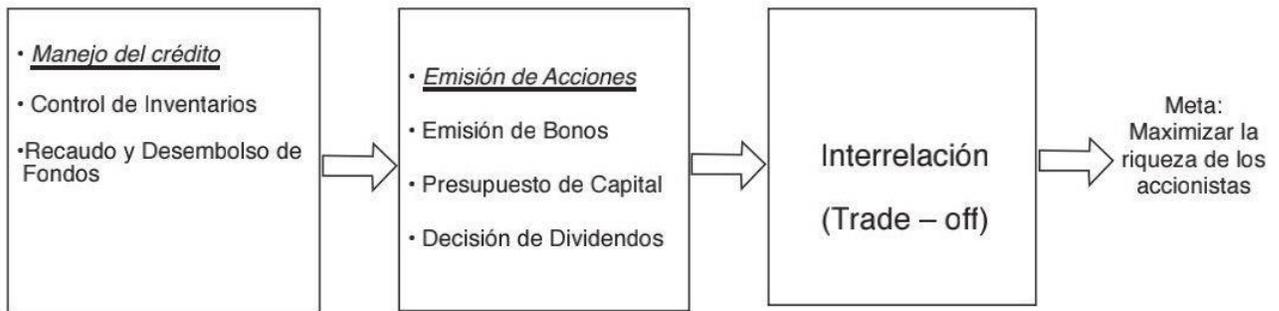


Figura 3: Funciones de Gestión Financiera

Fuente: (Terrazas, 2008, pág. 1)

Dicho de otro modo, la función de la gestión financiera es el buen manejo y administración de las áreas operativas de la empresa tales como el control de la cartera de clientes, el manejo de proveedores, el control de inventario, así como su rotación entre otros, permitiendo que estas funciones se lleven adecuadamente y arrojen datos veraces y fidedignos.

Según lo expuesto por el contador la función principal para la empresa DISTCA es la de proporcionar un mejor funcionamiento en las áreas para mejorar los ingresos mensuales y superar las debilidades que pueda tener la empresa, ya que el área financiera es la encargada de evaluar los recursos con los que cuenta la empresa y la aplicación en el área de caja con respecto a los movimientos, de esta manera contribuye a encontrar diferentes soluciones a los problemas financieros. En la empresa DISTCA se cumple la función del manejo del crédito haciendo control de

inventarios cada 15 días y la emisión de acciones, haciendo presupuesto del capital para ver cómo va evolucionando la empresa.

4.1.2.6 Tipos

4.1.2.6.1 Gestión de Producción

La producción ha sido definida como la fabricación de un objeto físico por medio de maquinarias, personas y materiales. Producir, técnicamente, significa crear. La orientación de la producción debe basarse en una correcta composición de los costes. Los costes deben considerarse como gastos cuantificados en bienes y servicios, con el objeto de producir productos. Por lo tanto, la Dirección General de la empresa y su equipo deben concentrarse en técnicas de producción, donde prevalezcan altos volúmenes de productos y una eficaz política de costes. (Domínguez , 2008, pág. 1)

Se puede decir que la gestión de producción es el proceso de la conversión de los insumos. Después del proceso de planificación se realiza la operación, el control de personal, de las materias primas, las maquinarias, los capitales, y todo lo necesario para poder alcanzar los objetivos propuestos.

La empresa DISTCA, no cuenta con una gestión de producción ya que se encarga de ofrecer un producto y brindar un servicio de calidad para los consumidores.

4.1.2.6.2. Gestión de Marketing

La gestión de marketing necesita desarrollar habilidades muy específicas de comunicación y estar en continuo contacto con el resto de los responsables de otros departamentos. La función principal del marketing es la comunicación con el mercado a través de sus actividades profesionales o en sus investigaciones del mercado. El Marketing tiene un papel clave dentro de la empresa y es visto como un departamento importante dentro de la misma. Las actividades del resto de la empresa dependen en gran parte del Plan de Marketing y de la estrategia desarrollada en el mismo. (Domínguez , 2008, pág. 1)

Dicho de otro modo, es un análisis sistemático que desarrolla cualidades distintivas que le diferencian dentro de los mercados, la cual se enfoca en una marca, producto o servicio por medio del análisis, planificación y otras estrategias.

Con respecto a la publicidad DISTCA utiliza mecanismos básicos como uniformes que utilizan los trabajadores dando así publicidad a cada marca con la que trabaja; utiliza afiches, brochure, videos y los mismos clientes que se recomiendan debido a su buen servicio, precio y calidad en el producto atrayendo al consumidor a visitar sus instalaciones. En la figura número cinco se puede observar una de las publicidades.



Figura 4: Uniforme de publicidad de DISTCA

Fuente: Resultados de investigación a partir de entrevista aplicada.

4.1.2.6.3. Gestión de Recursos Humanos

El tamaño de la empresa condiciona la decisión de disponer de un departamento de personal, la Gestión de los Recursos Humanos es un tema que requiere de especialistas en dicha materia y en las pymes no es posible tener un departamento o sección para tal fin y son los mismos jefes de departamento los que han de resolver

los problemas que afectan a su personal. Una vez establecida la necesidad de contar con un departamento de personal, debemos considerar las funciones del mismo. Este departamento estaría dividido en cinco secciones básicas: Selección y contratación de personal, Formación y reciclaje, Relaciones internas, Bienestar social y laboral, Expedientes de empleados, Remuneraciones y nóminas. (Domínguez , 2008, pág. 1)

Es decir, la gestión de recursos humanos es la que se encarga de llevar un control y un enfoque estratégico para adquirir, desarrollar, gestionar y motivar el personal de la organización.

El contador manifestó que, la gestión de recursos humano es un área indispensable, para poder realizar las áreas de contratación de personal, aportando de esta manera al mejor manejo de control interno y el cumplimiento de funciones que desempeña cada trabajador. En DISTCA los contratos se realizan después de un periodo de prueba con la finalidad de verificar que el trabajador cumpla con los requisitos y conocimientos necesarios para desarrollar el trabajo.

Por otra parte, en la guía de observación se puede notar que Distribuidora castro cuenta con departamento de recursos humano donde ahí mismo se encuentra el departamento de contabilidad y logística.

4.1.2.6.4. Gestión Administrativa

Los “servicios gerenciales” pueden considerarse como las funciones básicas que realiza el gerente para mejorar la operatividad de la empresa a través de la organización, administración y control de la misma. Esto incluye el cálculo y control permanente de los elementos patrimoniales, el perfeccionamiento de las técnicas de gestión y la adecuación de los sistemas y procedimientos de negocio. Los servicios gerenciales ofrecen técnicas de gestión cada día más eficaces y éstas están evolucionando constantemente ante los nuevos retos de la economía de la empresa. (Domínguez , 2008, pág. 1)

Dicho de otro modo, es la que se encarga de emplear los recursos de la empresa, con el fin de mantener una producción fluida, generar más ganancias, asegurar la rentabilidad, gestionar los horarios y jornadas de trabajo de los trabajadores.

La gestión administrativa la realiza el gerente propietario en conjunto con el contador de la empresa realizando las actividades correspondientes al cumplimiento y planificando las diferentes estrategias a desarrollar y de esta manera llevar a cabo el servicio.

4.1.2.6.5. Gestión de Información

Estas técnicas de gestión dependen enteramente de la disponibilidad de información acerca de las actividades de la empresa, como: producción, ventas, finanzas, servicios, etc. Uno de los aspectos fundamentales es la información; pero para que esta sea efectiva, primero debe ser recopilada, procesada e interpretada en tiempo récord. Los requisitos en relación a la información de la Gerencia, pueden enumerarse de la forma siguiente: Los directores ejecutivos determinan la planificación de la empresa, Los directores de venta y los comerciales necesitan información al día sobre la evolución de las ventas, promociones, tendencias del mercado, nuevos competidores. (Domínguez , 2008, pág. 1)

En efecto, se trata de administrar la calidad de los datos e información obtenida por parte de la gerencia, lo cual es fundamental para toda la organización una mejor manera de comunicación e interpretación a los datos obtenidos.

La verdad es que, la gestión de información es la manera de poner en práctica las diferentes herramientas de controlar las entradas y salidas de efectivo de esta manera le permite conocer los principales estados financieros y sus respectivos soportes con lo que la empresa justifica para aplicación de los impuestos, con el objetivo de garantizar la integridad, disponibilidad y confiabilidad de la información en dicha empresa.

4.1.2.6.6. Gestión Empresarial

La Gestión empresarial es el proceso de planificar, organizar, ejecutar y evaluar una empresa, lo que se traduce como una necesidad para la supervivencia y la competitividad de las pequeñas y medianas empresas a mediano y largo plazo.

La gestión funciona a través de personas y equipos de trabajo para lograr resultados. Cuando se promociona a una persona dentro de una empresa, es necesario que también se promocionen también sus responsabilidades y no caer en ciclos sin sentido donde las mismas personas hacen las mismas cosas todo el tiempo. (Domínguez , 2008, pág. 1)

De hecho, es esencial para la prosperidad de la sociedad. Funciona como una guía que orienta la planificación estratégica de proyectos para obtener los mejores resultados, y así no caer en el ciclo donde los trabajadores hacen la misma función todo el tiempo que llevan laborando en dicha organización.

En DISTCA los colaboradores son uno de los elementos más importantes; la organización, la planificación, la dirección y el control es una de las funciones más importantes que se dan día a día.

4.1.2.7 Modelos

Modelo normativo: son aquellos modelos que muestran un curso de acción y por lo tanto están indicando qué debe hacerse para cumplir con las normas.

La empresa DISTCA aplica este nivel a la hora de aplicar el reglamento a sus trabajadores y de esta manera se lleve un mejor control.

Modelo experimental: Son modelos que ayudan a tomar decisiones de política de acuerdo con los resultados que produzca en los objetivos implementar una determinada hipótesis.

Modelos operacionales: son modelos que utilizan datos de operaciones diarias, de las cuales son análisis de corto plazo y específicos que sirven para la toma de decisiones.

La empresa DISTCA utiliza el modelo operacional el cual indica que sus operaciones las hacen a diario para registrar un control de entrada y salida de productos el cual le facilita a la hora de una toma de decisión.

Modelos de planeación: Es una técnica que abarca el conjunto de procedimientos, elementos y objetivos de la empresa con el fin de establecer previsiones y metas económicas y financieras.

Para la empresa este modelo es de gran importancia ya que les ayuda a identificar hacia dónde quiere llegar la empresa ya que este permite ver de manera secuencial el estado actual de la empresa y así prevenir problemas que pudieran presentarse y tener tiempo para solucionarlo contra cualquier contra tiempo que surja fuera de lo establecido.

Modelos determinísticos: es utilizado para conocer información sobre un valor exacto con la pretensión de contribuir y fortalecer los sistemas sobre un tema específico, así como llevar un control sobre el mismo. (Erazo, 2020, pág. 9)

Estos modelos permiten proyectar los resultados de acuerdo a los planes de la organización y así facilitar la toma de decisiones a la gerencia.

El contador manifestó en la encuesta aplicada, que un modelo de gestión determinístico es una herramienta de evolución económica que establece la situación de organización para considerar las acciones oportuna sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos.

4.1.2.8 Herramientas

Existen una serie de herramientas de gestión financiera que son imprescindibles tener en cuenta para el desarrollo o evolución de la organización, las mismas son:

4.1.2.8.1 Balances situacionales como herramientas de gestión financiera

Se trata de un documento de contabilidad que soporta la información actualizada de la empresa, En dónde se reflejan los activos y pasivos. Allí mismo se encuentra toda la información en cuanto a recursos bienes obligaciones y compromisos. Al igual que las obligaciones deberes derechos y los capitales con los que la empresa sienta sus bases.

No se trata de dar información específica o de datos históricos, Allí se reflejan datos que son imprescindibles para conocer la condición económica o contable durante un período de tiempo. De allí resulta la importancia de su aplicación. (Toledo & Stanley, 2013, pág. 1)

Ciertamente, el balance de situación es una herramienta vital para las organizaciones porque es en ella que se reflejan los movimientos del día a día de la empresa y también ayuda a la hora de tomar una decisión financiera.

DISTCA, implementa Balances situacionales como herramientas de gestión financiera; es un documento de contabilidad que soporta la información actualizada de la empresa, dónde se reflejan los activos y pasivos. se reflejan datos que son imprescindibles para conocer la condición económica o contable durante un período de tiempo.

4.1.2.8.2 Costos de Financiación

En los costos de financiación se muestran las tasas de interés que se aplican a diferentes préstamos o descuentos de las inversiones. En dónde podrían variar según sea la condición o la necesidad. Así como los aportes que realiza el inversionista y las

utilidades previstas. De igual manera, quedan reflejados los costos adicionales, tales como impuestos, trámites y honorarios profesionales. (Toledo & Stanley, 2013, pág. 1)

En otras palabras, son aquellos en los que incurre la empresa a la hora de un préstamo ya sea para el desarrollo del negocio u operaciones; dependiendo de la condición se asigna un porcentaje a los intereses ya sea a corto plazo o largo plazo.

Los costos de financiación para la empresa DISTCA lo adquieren a través de la certificación de los estados financieros, esto con el interés que el banco logre optimizar la garantía y de este modo poder obtener un préstamo de acuerdo a la condición en que la empresa se encuentre y de esta manera esto pueda llevar a cabo una actividad.

4.1.2.8.3 Estado de Flujos de Efectivo

Cuando se habla de estado de flujo de efectivo es una de las herramientas de gestión financiera en dónde se denota la generación de efectivo por parte de la misma. En dónde la premisa es cumplir con todas las obligaciones inversiones y procesos que permitirán la evolución de la empresa. No es más que los movimientos de dinero que efectúa está.

Dichos movimientos se efectúan a través de las cobranzas, debido a las ventas o servicios que la misma ofrece. Cuando se ejecuta un procedimiento de venta ingresan recursos que generan un bienestar, además de la acumulación de capitales hacia la directiva. (Toledo & Stanley, 2013, pág. 1)

Es decir, es el que informa sobre las variaciones y los movimientos de efectivo de la empresa, presentando en forma comprensible y clara la información sobre el manejo de efectivo ya sea por ingreso o por cobranza.

El administrador manifestó que, el estado de flujo de efectivo ayuda a evaluar la capacidad que la empresa tiene para generar sus ingresos permitiéndole evaluar y comparar el valor presente de los flujos de efectivo. Así mismo expresó que DISTCA

elabora mensual el estado de flujo de efectivo para ver las variaciones y movimiento del mes.

4.1.2.8.4 Estado de Pérdidas y Ganancias

Hace referencia a un documento contable en el cual se reflejan todas las ganancias y pérdidas que puede demostrar una empresa durante un período de tiempo. En dicho documento deben presentarse cifras reales, realizadas mediante un análisis aplicado a los recursos disponibles.

Allí mismo se encuentran los datos con respecto a los riesgos o los beneficios que pudiesen presentarse dentro de la empresa. Existe un renglón disponible para el haber y los gastos. Es de las herramientas de gestión financiera con mayor solicitud y con mayor importancia para la contabilidad y las finanzas. (Toledo & Stanley, 2013, pág. 1)

Se comprende que el estado de pérdidas y ganancias mide la actividad de una empresa ya sea mensual, trimestral o anual, es decir resume ingresos y gastos para ser analizados de cómo se encuentra la compañía monetariamente.

El administrador expresó en la entrevista que, el estado de pérdidas y ganancia es uno de los más importante para la empresa ya que es una herramienta que ayuda a la transparencia de las finanzas y de esa manera se pueden medir los logros alcanzados durante el periodo que presenta, así mismo permitiendo evaluar la salud financiera de una empresa.

4.1.2.8.5 Fondos de Maniobrabilidad

Esta herramienta le brinda a la empresa los procedimientos necesarios para el desarrollo y la evolución de la actividad financiera. Se trata de un activo circulante que proviene de un activo permanente. En este documento se refleja gran parte de la liquidez, el sustento y la solvencia de la compañía en un periodo de tiempo. Basándose en las actividades que hace y desempeña. (Toledo & Stanley, 2013, pág. 1)

En otras palabras, es un fondo de seguridad de la empresa que le permite seguir realizando sus inversiones y llevar su actividad a corto plazo, es decir es el fondo de activos corrientes que la empresa necesita para suplir cualquier imprevisto.

El contador expresa que la empresa DISTCA cuenta con la capacidad para poder cumplir con sus pagos y obligaciones a corto plazo, afirma que el fondo de maniobrabilidad es muy importante en las empresas, ya que, mide la capacidad que una empresa tiene para continuar con el desarrollo de su actividad.

4.1.2.9 Indicador

Un indicador de gestión financiera es concluyente para medir el éxito o cumplimiento de los objetivos trazados en una organización, forman una parte clave de retroalimentación de un proceso, monitoreo del avance o ejecución de metas establecidas, planes estratégicos entre otros. Un indicador de gestión permite determinar el comportamiento de una organización mediante una expresión cuantitativa, vinculando a toda la empresa en su conjunto, su importancia radica en la contribución rápida y proactiva de la administración de la empresa, haciendo posible la comparación de resultados con metas propuestas. (Báez, 2018, pág. 67)

Evidentemente es una forma de evaluar el desempeño de una empresa permitiendo a los propietarios y gerentes a medir su éxito en termino de objetivos Financieros y así identificar posibles problemas que se puedan estar presentando y hacer corrección de ellos.

Exactamente, los indicadores financieros también llamados ratios financieros son aquellas herramientas de análisis implementadas y aplicadas a la información Financiera de una empresa, también son una forma eficiente de evaluar el desempeño de una organización, proyecto o persona de acuerdo a la planeación estratégica general.

En la encuesta aplicada al contador manifestó que los indicadores de gestión financiera son de suma importancia para las empresas ya que es, la que se encarga

de analizar los resultados financieros y gestionar los recursos del negocio con sentido ético; asimismo expresó que los indicadores que utiliza DISTCA es el de liquidez y rentabilidad.

4.1.2.10 Estrategia Financiera

La estrategia financiera debe estar en correspondencia con la estrategia general de la organización y con ello también con la filosofía, visión y misión. La estrategia financiera abarcar un conjunto de áreas claves como lo son:



Figura 5: Estrategia Financiera

Fuente: Elaboración propia a partir de, (Gaytán, 2021, pág. 67)

En efecto todos ellos son necesarios para lograr la competitividad y un crecimiento armónico los cuales permiten controlar y planificar todo lo relacionado con financiamiento para operaciones.

En este sentido, manifestó que una estrategia financiera es un plan integral para administrar y controlar los recursos financieros de una empresa. Asimismo, el contador de la empresa mencionó que dentro de la entidad se lleva a cabo dos estrategias financieras el de rentabilidad y el de inversión.

4.1.2.11 Evaluación de Gestión Financiera

El aspecto dinámico de la gestión financiera lo constituye, en gran medida las decisiones relativas a la operación regular y su relación con el ciclo de comercialización. De acuerdo al volumen programado de producción se requerirá invertir en materias primas y otros materiales, así como disponer de recursos para cancelar los gastos operativos y pagar mano de obra. Las decisiones relativas a la operación determinarán cuánto del inventario de materias primas y otros materiales se utilizará, así como de mano de obra directa e indirecta y tiempo de máquina. Concluido el ciclo de Producción, mercadeo y ventas fijarán el volumen de producto terminado que irá al mercado con su respectiva proporción de contado y crédito. En todo este ciclo las decisiones financieras de inversión, operación y financiamiento, se identifican con dos aspectos: fuentes de recursos y uso de los fondos disponibles, constituidos por las siguientes partidas:

Fuentes de recursos

- Financieros, como préstamos bancarios de corto plazo
- De proveedores, en financiamiento de las compras
- De operación, provenientes de los ingresos por venta
- De otros ingresos. inversiones de corto plazo. (Aire , 2012, pág. 55)

En otras palabras, la evaluación financiera se centra en las tres decisiones importantes del flujo de efectivo entre ellas está la decisión de operación la decisión de inversión y la decisión de financiamiento donde el gestor juega un papel muy importante ya que evalúa y analiza el uso de aplicación de fondo dentro de la entidad para poder llegar a tomar la mejor decisión en que el flujo neto pueda distribuirse de manera eficiente.

Al respecto el administrador mencionó, que la evaluación de la gestión financiera es un proceso que permite analizar y medir el desempeño de una empresa en términos de sus actividades y decisiones financieras. Por otra parte, el contador de Distribuidora

Castro señaló, que evalúan el inventario para tomar una decisión de cómo están los activos y así proceder hacer pedidos de productos. una evaluación financiera tiene el fin de medir la rentabilidad de un proyecto, tomar mejores decisiones de inversión y hacerlo de manera inteligente.

4.1.3. Información Financiera

4.1.3.1. Contabilidad

La contabilidad es la disciplina que enseña las normas y los procedimientos para ordenar, analizar y registrar las operaciones practicadas por las unidades económicas constituidas por un solo individuo o bajo la forma de sociedades civiles o mercantiles (bancos, industrias, comercios; e instituciones de beneficencia,) (Lara, 2011, pág. 18)

Dicho de otro modo, se puede identificar la contabilidad como una disciplina que ordena, registra y organiza las actividades económicas de un negocio basándose en una serie procedimientos estándar conocidos como marcos de referencias contables.

De acuerdo con la opinión expresada por el entrevistado, la contabilidad es un sistema de control y registro de los gastos e ingresos y demás operaciones económicas que realizadas por una entidad.

4.1.3.1.1. Importancia

La contabilidad es imprescindible en toda entidad ya que la dirección requiere adoptar norma de conducta, formular juicios y desarrollar métodos. Para que estos sean eficaces tiene que generar información amplia y exacta obteniéndose en gran parte de los registros contables y estadísticos para que posteriormente sean analizados, ordenados e interpretados para emitir juicios adecuados. (Guerrero & Galindo, 2014, pág. 7)

En efecto la contabilidad es de gran importancia para todas las empresas ya sean grandes o pequeñas permite la correcta administración de gastos, inventarios, costos, ingresos y egresos, conoce la realidad económica y financiera de la empresa así

también muestra la estructura completa del que hacer de la empresa en cada una de las actividades desarrolladas.

El contador de Distribuidora Castro (DISTCA), expresa que la contabilidad es una disciplina fundamental, puesto que, es esencial para la gestión eficiente y efectiva de una empresa, brindando información financiera precisa para la toma de decisiones, y el cumplimiento de obligaciones legales y fiscales.

4.1.3.1.2. Marco Normativo Contable

4.1.3.1.2.1. Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA)

Los principios de contabilidad generalmente aceptados son un conjunto de reglas y de conceptos básicos, elementos que deben tenerse en cuenta al registrar e informar contablemente las actividades realizadas por las personas naturales o jurídicas para que la contabilidad cumpla sus fines u objetivos. Entre estos principios, definidos según la NIIF para Pymes, se tienen los siguientes:

- Ente económico
- Equidad
- Continuidad o negocio en marcha
- Periodo contable y comparabilidad
- Unidad de medida
- Valuación o medición
- Causación o devengo
- Prudencia
- Importancia relativa o materialidad (Mendoza & Ortiz, 2016, págs. 8-9)

Dicho de otro modo, estos son un conjunto de reglas y normas contables que están dirigidas para servir de guía al contador con respecto a los criterios sobre la medición del patrimonio de la empresa, preparación de información financiera que actúan como evidencia para la validez de los estados financieros realizados en base a estos principios utilizados como marco de referencia.

En este sentido manifestó el contador, que los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados son un conjunto de normas y reglas que rigen la preparación de los estados financieros, las cuales brindan coherencia, confiabilidad, y comparabilidad a la información financiera. Este a su vez, expresa que la información financiera de dicha entidad se rige de acuerdo los siguientes principios establecidos en el marco normativo contable (PCGA).

Tabla 1: Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, utilizados por DISTCA		
Principios	Concepto	Ventajas
Principio de Ente	El principio de ente establece que una empresa es una entidad separada de sus propietarios. Esto significa que los activos, pasivos y patrimonio neto de una empresa deben ser registrados de forma separada de los activos, pasivos y patrimonio neto de sus propietarios.	<p>La empresa DISTCA cumple con este principio por las siguientes razones:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Garantiza la objetividad de la información financiera. ● Facilita el análisis de la información financiera.
Principio de Bienes económicos	El principio de bienes económicos establece que solo deben registrarse en la contabilidad los bienes que tengan valor económico para la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> ● Garantiza la relevancia de la información financiera. ● Evita el registro de costos innecesarios.
Principio de Moneda Común	El principio de moneda común establece que todas las transacciones y otros eventos económicos de una empresa deben registrarse en una moneda común, que generalmente es la moneda del país en el que opera la empresa.	<ul style="list-style-type: none"> ● Garantiza la comparabilidad de la información financiera. ● Simplifica el proceso de contabilidad. ● Facilita la comprensión de la información financiera.
Principio de Ejercicio	El principio de ejercicio establece que los ingresos y gastos deben registrarse en el período contable en el que se originan, independientemente de la fecha en que se pagan o cobran.	<ul style="list-style-type: none"> ● Garantiza la precisión de la información financiera. ● Facilita la comparación de la información financiera.
Principio de Uniformidad	El principio de uniformidad establece que las empresas deben utilizar los mismos principios contables de manera consistente de un período a otro.	<ul style="list-style-type: none"> ● Garantiza la comparabilidad de la información financiera. ● Facilita la comprensión de la información financiera.
Principio de Devengo	El principio de devengo establece que los ingresos y gastos deben registrarse cuando se devengan, independientemente de la fecha en que se pagan o cobran.	<ul style="list-style-type: none"> ● Garantiza la relevancia de la información financiera. ● Facilita la comparación de la información financiera.

Fuente: Elaboración propia a partir de la información de la empresa

4.1.3.1.2.2. Normas Internacionales de Contabilidad (NIC)

Según expresa, Amat & Perramon (2005) Las normas internacionales de contabilidad son un conjunto de normas o leyes que establecen la información que deben presentarse en los estados financieros y la forma en que esa información debe aparecer en dichos estados. (pág. 226)

Así pues, con respecto a la cita anterior, las Normas Internacionales de Contabilidad son una serie de estándares contables globales que buscan asegurar la comparabilidad y la transparencia de la información financiera y su implementación puede proporcionar beneficios significativos.

De acuerdo con la respuesta expresada por el entrevistado, las Normas Internacionales de Contabilidad son un conjunto de normas contables las cuales son establecidas por el consejo de normas internacionales de contabilidad (IASB), cuyas normas tienen como objetivo estandarizar la presentación y revelación de la información financiera a nivel global.

4.1.3.1.2.3. Normas Internacionales de Información Financiera

Para Vera, Pereira, & Avendaño (2021) Las NIIF son normas financieras y contables de carácter internacional, cuyo propósito es brindar un estándar a partir de un lenguaje homogéneo para el análisis y comparación de los datos e información teniendo como base la estructura homogénea de informes financieros y contables de las empresas. (pág. 3)

De acuerdo, con lo expuesto anteriormente, las Normas Internacionales de Información Financiera son un conjunto de normas que buscan asegurar la comparabilidad y transparencia de la información financiera. Así mismo, estas normas están diseñadas para garantizar que la información sea relevante, confiable comprensible y útil, para la toma de decisiones.

Al respecto el contador mencionó, que las Normas Internacionales de Información Financiera, son el conjunto de reglas establecidas para presentar los estados

financieros de las empresas, su propósito es unificar el lenguaje de contabilidad entre todos los países que participen en el mercado global. Sin embargo, expresó que en dicha entidad la empresa no se rige mediante el marco normativo NIIF, si no en base a PCGA.

4.1.3.2 Políticas Contables

En el contexto de la normativa internacional de contabilidad, las políticas contables, representan los principios, bases, acuerdos, reglas y procedimientos específicos, que una entidad ha adoptado para la elaboración y presentación de su información financiera. Particularmente en Latinoamérica, al igual que en la mayoría de los países a nivel mundial, la administración de todas las entidades y organizaciones, está en la obligación técnica de seleccionar y aplicar políticas contables, las cuales estén en concordancia con los criterios de registros, valuación, presentación y revelación contenidos en las Normas Internacionales de Información financiera (NIIF). (Mesén, 2007, pág. 44)

En efecto las políticas contables en una identidad deben de ser imprescindible ya que ellas serán las bases de todo el sistema contable en ellas se debe establecer el marco completo de la información financiera a través de políticas como valuación, registros, presentación, revelación, que estas mismas contribuyen a que la información sea suministrada de acuerdo a un marco de referencia.

Al respecto el entrevistado mencionó, que las políticas contables son los principios, métodos y procedimientos específicos adoptados por una organización para preparar y presentar sus estados financieros, las cuales establecen como se reconocen, se miden y se presentan los distintos elementos financieros en los estados financieros de la entidad.

Tabla 2: Políticas Contables

Políticas Contables de Distribuidora Castro (DISTCA)	
Detalle	Políticas
Inventarios	<ul style="list-style-type: none"> • Método de valoración de inventarios • Método de contabilización de inventarios • Políticas de obsolescencia de inventarios
Ventas	<ul style="list-style-type: none"> • Políticas de crédito • Reconocimientos de ingresos
Costos	<ul style="list-style-type: none"> • Costo de ventas • Gastos administrativos y de ventas • Gastos de distribución
Gastos de depreciación	<ul style="list-style-type: none"> • Método de depreciación • Vida útil de sus activos fijos
Impuestos	<ul style="list-style-type: none"> • Método de contabilización de sus impuestos
Reconocimiento de ganancias y pérdidas	<ul style="list-style-type: none"> • Políticas de Ganancias y pérdidas

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada.

4.1.3.3 Sistemas Contables

Los sistemas contables se ocupan de acontecimientos y transacciones económicas, tales como venta y compra de materiales, y procesan los datos para para convertirlos en información valiosa para los gerentes, representantes de ventas, supervisores de producción y otros. El procesamiento de cualquier transacción económica implica la recopilación, clasificación, elaboración de resúmenes y análisis. Por ejemplo, los costos se recopilan por categoría, tal como materiales, mano de obra y transporte. Después se elabora un resumen para determinar la totalidad de dichos costos por mes, trimestre o año. Los sistemas contables proporcionan la información que aparece en el estado de resultado, el balance general y en la declaración de flujo de efectivo. (Horngren , Datar , & Foster, 2007, pág. 2)

Dicho de otro modo, un sistema contable es una herramienta mediante el cual se registran las operaciones ejecutadas en la empresa para así obtener los resultados contables y financieros de la misma.

En este sentido el contador expresa, que un sistema contable es un conjunto de procesos y registros que permiten a una organización registrar, clasificar, resumir y presentar su información financiera de manera precisa y confiable. Así mismo señala que actualmente en Distribuidora Castro (DISTCA), cuenta con un sistema contable computarizado, llamado (Mónica 9.0), el cual permite facilitar el registro y manejo de las operaciones contables de dicha entidad.



Figura 6: Sistema Contable de la Empresa Mónica 9

Fuente: Información a partir de entrevista aplicada.

4.1.3.3.1. Elementos del Sistema Contable

4.1.3.3.1.1. Catálogo de Cuenta

Es la enumeración de cuentas ordenadas sistemáticamente, aplicable a una empresa en concreto, que proporciona los nombres y la asignación de números distintivos para efecto de su aplicación contable. También se define como: El índice o instructivo donde, ordenada y sistemáticamente, se detallarán todas las cuentas aplicables en la contabilidad de una negociación o empresa, proporcionando los nombres y, en su caso, los números de las cuentas. (Guerrero & Galindo, 2014, pág. 92)

Evidentemente el catálogo de cuentas, es una lista de cuentas contables detalladas ordenadamente para uso en los registros de contabilidad, esta se encuentra clasificada por 6 grupos, los cuales son: Activos, pasivos, capital, ingresos, costos y gastos.

Del mismo modo, mencionó el entrevistado, que el catálogo de cuentas es una lista estructurada y organizada de todas las cuentas contables utilizadas por una entidad para clasificar y registrar las transacciones financieras. Así mismo, señala que Distribuidora Castro (DISTCA), trabaja con un catálogo de cuentas presentado en base a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA).

4.1.3.3.1.2. Libros Contables

4.1.3.3.1.2.1. Libro Mayor

El libro mayor es el más importante en cualquier contabilidad. En él se registran cuentas individuales o colectivas de los bienes materiales; los derechos y los créditos que integran el activo; las deudas y las obligaciones que forman el pasivo; el capital y el superávit, los gastos e ingresos, las ganancias y pérdidas y en general todas las operaciones de una empresa. En dicho libro se registran todas las transacciones inicialmente anotadas en el diario. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 94)

En otras palabras, es un documento que recoge de manera cronológica todas las operaciones contables de la empresa; es el que más se utiliza ya que refleja todos los movimientos que realiza la empresa.

Cabe resaltar que el contador mencionó, que el libro mayor es un elemento clave en la contabilidad de la empresa, ya que permite mantener un registro ordenado y detallado de todas las transacciones financieras de la entidad.

4.1.3.3.1.2.2. Libro Diario

Es un libro en el cual se registran las operaciones en el orden Cronológico en que se van efectuando, es decir, por orden riguroso de fechas, y como se le hace servir de base para los asientos que se registran en el mayor, deberá ser analítico, indicado las cuentas a las cuales se debe cargar y abona (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 95) r.

Evidentemente es un libro donde se registran las operaciones del día a día de la empresa, en él se registran todas las transacciones realizadas. Este libro deberá ser empastado y sellado en todas las páginas.

Del mismo modo, expresó el entrevistado, que el libro diario es un registro contable fundamental en la contabilidad de la entidad, donde se registran cronológicamente todas las transacciones financieras para mantener un registro ordenado y detallado de las operaciones realizadas.

4.1.3.3.1.3. Documentos Soporte

4.1.3.3.1.3.1. Soportes Contables

De acuerdo con, Vásquez & Rodríguez (2019), Los soportes contables son documentos que sirven como herramienta para registrar las operaciones comerciales de una empresa. Estos se deben anexar a los comprobantes de contabilidad con el fin de facilitar su verificación.

Los documentos que se utilizarán como soporte contable deben cumplir con las siguientes características:

- Que posean el nombre o razón social de la persona natural o jurídica que lo emite.
- Que incluya el número de identificación tributaria (NIT) del comerciante.
- Nombre número y fecha de emisión del comprobante.
- Descripción del contenido del documento.
- Los valores de la transacción, así como los impuestos que haya lugar.
- Firma de los responsables de elaborar, revisar, comprobar y contabilizar los soportes contables.

Los soportes contables se dividen en soportes internos y soportes externos. (pág. 94)

En efecto los documentos soportes, son todos aquellos documentos que sirven para respaldar, y a su vez proporcionar evidencia, en lo que respecta a transacciones y operaciones financieras de una empresa. Así mismo, son fundamentales para el proceso contable y financiero, puesto que, permiten llevar un adecuado registro.

Así mismo señala el contador, que los soportes contables son documentos que respaldan o justifican las transacciones financieras y contables registradas en los libros contables de la empresa. A su vez expresa que en ellos radica su importancia ya que garantizan la validez y veracidad de la información contable. Además, mencionó que Distribuidora Castro emite facturas, recibos de caja, y notas de crédito. (ver anexo 8)

4.1.3.3.1.4. Estados Financieros Básicos

Los estados financieros, mediante representación estructurada, deberán presentar razonablemente la situación financiera, el desempeño Financiero y los flujos de efectivo de una empresa, para representar de manera fiable los hechos económicos que las afectan, representadas en transacciones, eventos (riesgos) y condiciones (contratos) de acuerdo con los criterios de reconocimiento (inicial y posterior) y medición de las NIIF/NIC, dejando constancia de su cumplimiento de esas normas internacionales a unas fechas determinadas como reflejo de su situación financiera y

de los periodos comparados de su desempeño y resultado de sus flujos de efectivo, así como en sus notas se dejaran declaraciones explícitas y sin reserva acerca de las NIIF/NIC que le sean aplicables. (Estupiñán, 2017, pág. 1)

Dicho de otro modo, son los distintos documentos que debe preparar la empresa al término del ejercicio contable, con el objetivo de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de la empresa.

Cabe resaltar que el contador mencionó, que los estados financieros son informes contables que proporcionan información sobre la situación financiera, el desempeño, y los flujos de efectivo de una empresa en un periodo determinado. Sin embargo, de acuerdo a la encuesta aplicada el contador expresó, que dentro de la entidad se elaboran estados financieros como lo son el balance general y estado de resultados y estos se realizan de manera mensual.

4.1.3.3.1.4.1. Balance General

El balance general, que también se conoce como estado de situación financiera, es un informe en el cual se presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a la inversión y el financiamiento. En él se muestra los montos del activo, pasivo y capital contable en una fecha específica, es decir, se presentan los recursos con que cuenta la empresa, lo que debe a sus acreedores y el capital aportado por los dueños. En dicho estado financiero existen secciones para activo, pasivo y capital. (Guajardo & Andrade, 2005, págs. 137-138)

Por consiguiente, el estado de situación financiera, es un informe contable el cual muestra la información financiera de la empresa en un momento específico. Del mismo modo, este presenta información útil para la toma de decisiones en cuanto a inversión y financiamiento.

Del mismo modo el contador expresó, que el balance general es un estado financiero, el cual muestra las cuentas de activos, pasivos y patrimonio neto de la

empresa en un momento dado. Este a su vez, refleja el equilibrio entre los recursos de la empresa y sus obligaciones. Así mismo señaló, que el balance general es uno de los estados financieros realizados por dicha entidad.

4.1.3.3.1.5.2. Estado de Resultado

El estado de resultados como su nombre lo dice, resume los resultados de las operaciones de la compañía referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado periodo. Del estado de resultados se obtienen los resultados de las operaciones para determinar si se ganó o se perdió en el desarrollo de estas. (Guajardo & Andrade, 2005, pág. 135)

En otras palabras, el estado de resultados es un informe financiero el cual resume los resultados de las operaciones referentes a las cuentas de ingresos y gastos de un determinado periodo. En resumen, este se elabora con el fin de evaluar la rentabilidad del negocio.

Así mismo el contador en su valioso aporte manifestó, que el estado de resultados muestra los ingresos, gastos y resultado neto obtenido por la empresa durante un periodo determinado. Además, indica si la empresa ha tenido beneficios o pérdidas en ese periodo. Así mismo mencionó que el estado de resultados es uno de los estados financieros que se elaboran dentro de la empresa.

4.1.3.3.1.5.3. Estado de Flujo de Efectivo

El estado de flujos de efectivo es un informe en el cual se incluyen las entradas y salidas de efectivo que tuvo una compañía en un periodo de operaciones para determinar el saldo o flujo neto de efectivo al final del ese tiempo. Las entradas de efectivo son los recursos provenientes de transacciones como ventas al contado, cobranza y aportaciones de los socios, entre otros; las salidas de efectivo son desembolsos que se realizan por transacciones como compras al contado, pago de

cuentas por pagar y pago de gastos, entre otros. (Guajardo & Andrade, 2005, pág. 138)

En efecto, de acuerdo con la cita anterior, se puede expresar que el estado de flujos de efectivo es un informe el cual determina el saldo final de efectivo que tiene una empresa al finalizar un periodo de operaciones, lo cual delimita el nivel de liquidez del negocio.

Al respecto el entrevistado mencionó, que el estado de flujos, refleja los flujos de efectivos generados y utilizados por la empresa durante un determinado periodo. Además, muestra las entradas y salidas de efectivo por actividades de operación, inversión y financiamiento. Así mismo, dijo que el estado de flujos de efectivo no forma parte dentro de la elaboración de estados financieros de la entidad.

4.1.3.3.1.5.4. Estado de Cambios en el Patrimonio

El objetivo principal del estado de cambios en el capital contable es mostrar los cambios en la inversión de los accionistas de la empresa, es decir, lo que se denomina capital contable. En este informe los movimientos realizados para aumentar, disminuir o actualizar las partidas del capital aportado por los accionistas son factores indispensables para su elaboración. Igualmente, las utilidades del periodo que haya generado el negocio y los dividendos que los accionistas hayan decidido pagarse se incluyen en este estado financiero. (Guajardo & Andrade, 2005, págs. 136-137)

En otras palabras, se puede decir que el estado de cambios en el capital contable es un informe en el cual se explican detalladamente las cuentas que han generado variaciones en la cuenta de capital contable.

Cabe resaltar que en su aporte verbal el contador manifestó, que el estado de cambios muestra los cambios en el patrimonio neto de una empresa durante un determinado periodo, este incluye los aportes de capital, las utilidades o pérdidas, la distribución de dividendos y los cambios de reservas. Del mismo modo, señaló que el

estado de cambios en el patrimonio no forma parte dentro de la elaboración de estados financieros que emite la entidad.

4.1.3.3.1.5.5. Notas a los Estados Financieros

Las notas a los estados financieros son parte integrante de estos y con ellas se pretende explicar con mayor detalle situaciones especiales que afectan ciertas partidas dentro de los estados financieros. Las notas deben presentarse en forma clara, ordenada y referenciada para facilitar su identificación. (Guajardo & Andrade, 2005, pág. 50)

Según lo expuesto en la cita anterior, se puede expresar que las notas a los estados financieros, son notas informativas las cuales explican con mayor detalle, situaciones especiales que afectan ciertas partidas dentro de los estados financieros.

En este sentido el entrevistado señaló, que las notas a los estados financieros son una parte integral de los informes financieros de una empresa, y que estas a su vez brindan detalles adicionales y explicaciones sobre la información presentada en los estados financieros. Del mismo modo, mencionó que dentro de la entidad no se presentan este tipo de informes, como lo son las notas a los estados financieros.

4.1.3.4. Características cualitativas de la información financiera

En el marco conceptual del IASB (junta de normas internacionales de contabilidad) se definen las características cualitativas de la información financiera como los atributos que hacen útil la información facilitada en los estados financieros para los usuarios. Dichas características aparecen concretadas en las siguientes:

- **Comprensibilidad:** los datos proporcionados pueden ser entendidos por los usuarios y están expresados en términos que se adaptan a su grado de comprensión.

- **Relevancia:** una información será relevante cuando posea capacidad de ejercer influencia sobre las decisiones económicas de los usuarios, ayudándoles a evaluar sucesos pasados, presentes o futuros. La relevancia de la información está afectada tanto por su naturaleza en si como por la importancia relativa que tenga en el contexto económico del que se está informando.

- **Fiabilidad:** una información será fiable cuando esté libre de error material o sesgo y los usuarios puedan confiar en que es la imagen fiel de la realidad que pretende representar o que se espera que represente. estrechamente ligados con la fiabilidad están, la prioridad del fondo sobre la forma, la neutralidad, la prudencia, la integridad de la información.

- **Comparabilidad:** Estas cuatro cualidades que podríamos llamar primarias se relacionan en algunos casos con otras características a las que se le podrían llamar de orden secundario. (Montesinos, 2007, pág. 59)

Evidentemente las características cualitativas de la información financiera establecen los atributos que debe reunir la información financiera para ser útil a los usuarios y de esa manera cumplir con el propósito establecido, que ha sido nombrado por la IASB, también estas características se encuentran en estándar para pymes.

El contador de Distribuidora Castro (DISTCA), expresó que las características cualitativas de la información financiera son atributos o cualidades que deben tener los informes financieros para ser considerados útiles, relevantes y confiables para los usuarios. Así mismo brindó un detalle acerca de su cumplimiento en la empresa.

Tabla 3: Cumplimiento de características cualitativas de la información financiera

Cumplimiento de características cualitativas de información financiera, según DISTCA		
Características	Análisis	Cumplimiento
Comprensibilidad	El contador en su aporte verbal, expresó que la información debe ser clara y fácil de entender.	En el caso de DISTCA, cumple esta característica proporcionando información clara y concisa que sea fácil de entender para los usuarios
Relevancia	El entrevistado mencionó que la información financiera debe ser relevante, útil en otras palabras, lo cual permita facilitar la toma de decisiones.	DISTCA, facilita el cumplimiento de esta característica proporcionando información sobre los ingresos y gastos de la empresa, así como sobre la situación financiera y el rendimiento de la empresa.
Fiabilidad	Según mencionó el contador la información financiera debe ser fiable, altamente precisa y objetiva.	Distribuidora Castro realiza el cumplimiento de esta característica utilizando métodos fiables como el correcto uso de los PCGA (como lo es el principio de devengo), y manteniendo registros contables precisos.
Comparabilidad	Al respecto expresó en entrevistado que la información financiera debe ser comparable, así como con la información de otras empresas y con la información de la misma en periodos anteriores.	DISTCA, cumple con esta característica haciendo uso de las políticas contables establecidas haciendo comparación de un periodo a otro y proporcionando información sobre la misma base de comparación.

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada.

4.1.3.5. Análisis de la información financiera

El análisis financiero no es más que el análisis se hace de la información contable de una empresa utilizando indicadores y razones financieras. Ya sabemos que los resultados contables reflejan la realidad económica y financiera de la empresa, lo cual conlleva a la necesidad de interpretar y analizar esa información para poder entender, de una forma bien clara, el comportamiento de los recursos de la empresa. La información contable o financiera, por sí sola, es de poca utilidad si no se interpreta y

comprende, y es de aquí de donde surge la necesidad del análisis financiero. Cada componente de los estados financieros tiene un significado y efecto en la estructura financiera de la empresa, por lo tanto, se hace necesario identificar y, en lo posible, cuantificar cómo se afecta la estructura financiera. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 531)

Se comprende que el análisis de información financiera es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación y mejorar su rendimiento. Es decir, el análisis financiero es una herramienta clave para una gestión financiera eficiente el cual se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez.

Al respecto el contador mencionó, que el análisis financiero tiene como objetivo brindar una perspectiva amplia pero correcta sobre la salud económica de la empresa para que a partir de eso se pueda tomar decisiones acertadas, encaminadas a sanear las finanzas o potenciar el crecimiento. A su vez expresó que dentro de la entidad se apoyan en los indicadores de liquidez y rentabilidad para llevar a cabo la gestión financiera en dicha entidad.

4.1.3.5.1. Tipos de análisis financieros

4.1.3.5.1.1. Análisis Horizontal

Mediante el análisis horizontal se busca determinar la variación absoluta o relativa que ha sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo con respecto a otro, es decir, este análisis suministra información sobre cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar cómo ha sido el comportamiento de la empresa en un periodo determinado.

El análisis horizontal debe ser complementado con el análisis vertical y los distintos indicadores financieros y razones financieras para poder sacar conclusiones válidas relacionadas con la realidad financiera de la empresa, de tal manera que se puedan tomar decisiones acordes con esa realidad. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 533)

Cabalmente es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un periodo a otro, también se centra en averiguar qué ha sucedido con una partida contable en un periodo determinado.

Respecto a la opinión brindada el entrevistado se mencionó, que el análisis horizontal es una herramienta valiosa para evaluar la evolución y el rendimiento financiero de una empresa a lo largo del tiempo. A su vez indicó que en Distribuidora Castro no preparan este análisis lo cual no permite tener una comparación que muestre sus tendencias a detalle de los estados financieros de diferentes períodos.

4.1.3.5.1.2. Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en calcular el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y la estructura de los estados financieros.

El análisis vertical se utiliza para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical. Para efectuar el análisis vertical hay dos procedimientos. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 539)

Sin duda alguna el análisis vertical es una técnica del análisis financiero que permite conocer el peso porcentual de cada partida de los estados financieros de una empresa en un periodo de tiempo determinado.

Según, mencionó el contador de la empresa DISTCA el análisis vertical es una herramienta valiosa para el análisis financiero, ya que proporciona información detallada sobre la estructura interna de los estados financieros. Así mismo el contador manifestó que en Distribuidora Castro no se realiza este análisis.

4.1.3.5.1.3. Punto de Equilibrio

El índice del punto de equilibrio es un método que sirve como herramienta para realizar el presupuesto, que presenta de manera anticipada el nivel de ingresos que la empresa debe obtener para poder cubrir el total de gastos y costos, todo esto permite

fijar los objetivos de ventas para lograr obtener las ganancias fijadas. Se debe indicar que el índice del punto de equilibrio no es solamente el vértice donde se juntan los ingresos con los egresos, y no se tienen pérdidas ni ganancias como comúnmente se conoce (Robles, 2012, pág. 40).

De conformidad con el autor, se puede decir que el punto de equilibrio es un método el cual sirve para determinar el nivel de ventas necesario para que una empresa no tenga pérdidas ni ganancias. En otras palabras, es el punto en el que los ingresos totales son iguales a los costos totales.

Al respecto manifestó el entrevistado que el punto de equilibrio es una técnica muy esencial, porque les permite conocer y definir el momento en que los ingresos de la empresa cubren sus gastos fijos y variables, y así de esta forma saber, cuando y en qué momento la empresa logra vender lo mismo que gasta, de modo que no gane ni pierda, para estar en total equilibrio. Así mismo, el contador de Distribuidora Castro mencionó, que en dicha empresa no realizan este análisis.

Según lo expuesto por el contador, el cálculo del punto de equilibrio se realiza de la siguiente forma:

Punto de equilibrio en unidades

$$PE \text{ (Unidades)} = \frac{\text{Costos Fijos}}{PVU - CVU}$$

Punto de equilibrio en cantidades

$$PE \text{ (Cantidades)} = 1 - \frac{\text{Costos Fijos}}{\text{Ventas}}$$

4.1.3.5.1.4. Análisis de Razones Financieras

Las razones financieras han sido clasificadas, para una mejor interpretación y análisis, de múltiples maneras. Algunos analistas otorgan mayor importancia a la rentabilidad de la empresa e inician su estudio por los componentes que conforman esta variable, y luego continúan con los indicadores de solvencia, liquidez y eficiencia. Otros analistas plantean, en primer lugar, la solvencia y después la rentabilidad. De todos modos, con base en la información que suministran los estados financieros se puede calcular un gran número de razones. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 545)

Debe quedar bastante claro que el análisis de razones financiera se trata de pequeños indicadores o ratios financieros que sirven para poder medir o cuantificar la realidad económica de una entidad. Es decir, con las razones financieras se puede evaluar la gestión y el desempeño de la empresa y tomar decisiones relevantes relacionadas con el futuro de la empresa.

Del mismo modo el entrevistado en su aporte mencionó, que las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social. Así mismo, mencionó que dentro del análisis financiero de la entidad se emplean las razones de liquidez y rentabilidad.

4.1.3.5.1.4.1. Razones de liquidez

Según Mendoza & Ortiz (2016), la liquidez de una organización está determinada por la capacidad que se tiene para cancelar las obligaciones a corto plazo contraídas por la empresa, en la medida en que se vayan venciendo. La liquidez no solo hace referencia a las finanzas totales de la empresa, sino también a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Conocer la liquidez de una empresa es importante tanto para la administración de esta como para los terceros que estén interesados en invertir en ella, e inclusive para las entidades de control del Estado.

Principales indicadores de liquidez

Capital de trabajo:

Esto supone determinar con cuántos recursos cuenta la empresa para operar si se pagan todos los pasivos a corto plazo. La expresión para calcular el capital de trabajo es la siguiente:

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activo corriente} - \text{pasivo corriente}$$

Razón Corriente

Mide la disponibilidad a corto plazo que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones del pasivo corriente y muestra cuántos pesos del activo corriente de la empresa está respaldando a cada peso de la deuda inferior a un año. En otros términos, la razón corriente indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Para determinar la razón corriente se toma el activo corriente y se divide por el pasivo corriente (activo corriente / pasivo corriente).

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

Prueba Ácida:

Por lo tanto, la empresa debe garantizar que, en una eventualidad así, se disponga de los recursos sin tener que recurrir a financiamiento adicional, precisamente para cubrir un pasivo. Para determinar la disponibilidad de recursos que posee la empresa para cubrir los pasivos a corto plazo se recurre a la prueba ácida, que determina la capacidad de pago de la empresa sin la necesidad de realizar inventarios.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{Pasivo corriente (Pág. 546)}}$$

En efecto, las razones de liquidez son la forma en que se determina matemáticamente el grado o índice de liquidez que tiene la empresa, que se puede presentar en forma porcentual o absoluta; es decir es la capacidad de activo que tiene la empresa para cumplir con sus compromisos financieros a corto plazo.

Del mismo modo, el contador expresó que las razones de liquidez brindan información financiera acerca de la capacidad que tiene la empresa para poder

enfrentar sus deudas a corto plazo. Así mismo, señaló en la encuesta que, DISTCA utiliza los indicadores financieros de liquidez.

4.1.3.5.1.4.2. Razones de actividad

De acuerdo con Mendoza & Ortiz (2016), las razones de actividad miden la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el periodo de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario) necesita para convertirse en dinero.

Principales indicadores de actividad

Rotación de inventarios:

Este índice determina el número de veces que durante un periodo los inventarios se convierten en efectivo o en cuentas por cobrar.

$$\text{Rotación de inventarios} = \frac{\text{Costo de ventas}}{\text{Inventario promedio}}$$

Rotación de cuentas por cobrar:

Es un índice que muestra el número de veces que, en el periodo, la empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo. Este indicador permite mantener una estricta y constante vigilancia a la política de crédito y cobranzas. Se espera que el saldo en cuentas por cobrar no supere el volumen de ventas, pues esta práctica significará una congelación total de fondos en este tipo de activo, con lo cual se le estaría restando a la empresa capacidad de pago y habría pérdida de poder adquisitivo.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas a crédito}}{\text{Cuentas por cobrar promedio}}$$

Rotación de proveedores:

Este índice mide el periodo que la empresa utiliza para pagar las deudas a sus proveedores. Este es otro indicador que permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo, y mide específicamente el número de días que se tarda la empresa en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea lo mayor posible, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de “buena paga” con sus proveedores.

$$\text{Rotación de proveedores} = \frac{\text{Promedio de cuentas por pagar proveedores} \times 365}{\text{Compras a crédito del periodo}}$$

Rotación de activos totales:

Esta razón tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa, o sea, cuántas veces puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión que se ha realizado en la empresa. El índice mide el número de veces que los ingresos operacionales cubren los activos totales de la empresa.

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales (Pág. 550)}}$$

De hecho, permite determinar qué tan rápido se transforman las cuentas del estado de situación financiera en ventas, costo de ventas entre otras partidas.

Así mismo, el entrevistado expresó, que las razones de actividad se utilizan para medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos. Del mismo modo estas razones presentan cuantas veces al año se repone el inventario o se cobran las cuentas por cobrar. En la encuesta aplicada, el contador hace mención de que DISTCA no realiza los indicadores de actividad.

4.1.3.5.1.4.3. Razones de endeudamiento o apalancamiento

Según Mendoza & Ortiz (2016), el endeudamiento es la utilización de recursos de terceros obtenidos vía deuda para financiar una actividad y aumentar la capacidad operativa de la empresa. El endeudamiento no tiene por qué tener efectos negativos para la empresa. Se tiene la creencia de que el endeudamiento es negativo, que perjudica a las empresas, algo que no es del todo cierto.

Evidentemente que el endeudarse puede traer complicaciones, pero la real causa de los problemas nunca será el haberse endeudado, sino el manejo que se haga de esos recursos.

Principales indicadores de endeudamiento

Estructura de capital:

Este índice indica cuánto aportan los proveedores y acreedores de la empresa por cada peso que aportan los dueños al capital del ente económico. Se obtiene dividiendo el total del pasivo por el valor total del patrimonio.

$$\text{Estructura de capital} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Total patrimonio}}$$

Razón de endeudamiento:

Es el porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados por los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, para invertir en activos. Este índice establece el porcentaje de participación de los acreedores con relación a la financiación de los activos de la empresa.

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}} * 100$$

Razón de patrimonio a activo total:

Este índice determina en qué porcentaje los activos están financiados con recursos de la propia empresa.

$$\text{Razón de patrimonio/ activo total} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo total}}$$

Endeudamiento en el corto plazo:

Indica qué porcentaje de los pasivos tiene un vencimiento menor a un año. Nos proporciona información sobre qué porcentaje de la deuda ejerce más presión sobre el efectivo de la empresa.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}} * 100$$

Cobertura de intereses:

Indica la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Este indicador relaciona los gastos financieros provenientes de la deuda de la empresa con su capacidad para cubrirlos con sus resultados operacionales.

$$\text{Endeudamiento a corto plazo} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Gastos financieros (Pág. 555)}}$$

En definitiva, la razón de endeudamiento o ratio de endeudamiento se utiliza para determinar que parte de los activos de la empresa se financia mediante deuda, también permite conocer la estabilidad económica de la empresa.

En la encuesta aplica al contador expresó que en Distribuidora Castro no se realiza el indicador de apalancamiento más, sin embargo, mencionó que los indicadores de apalancamiento o endeudamiento evalúan la proporción de financiación ajena que posee una empresa frente a su patrimonio. Dicho de otro modo, es un cociente matemático que representa el porcentaje total de la deuda que tiene un negocio con relación a sus recursos propios.

4.1.3.5.1.4.4. Razones de rentabilidad

De acuerdo con Mendoza & Ortiz (2016), la rentabilidad se puede considerar como la remuneración recibida por el dinero invertido. En el mundo de las finanzas se conoce también como los dividendos percibidos por un capital invertido en un negocio o empresa. La rentabilidad de cualquier inversión debe ser suficiente para mantener el valor de la inversión e incrementarla.

Principales indicadores de rentabilidad

Margen de utilidad bruta sobre ventas:

Indica el porcentaje de utilidad que generaron las ventas, sin tener en cuenta los gastos operacionales.

$$\text{Margen de utilidad bruta/ ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} * 100$$

Margen de utilidad operacional sobre ventas:

Indica el porcentaje de utilidad operacional que generaron las ventas. Los resultados demuestran si el negocio ha sido lucrativo o no, sin tener en cuenta la forma como ha sido financiado.

$$\text{Margen de utilidad operacional/ ventas} = \frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas}} * 100$$

Rentabilidad sobre el patrimonio:

Conocida también como rentabilidad financiera, muestra la rentabilidad que está generando la inversión que han realizado los propietarios.

$$\text{Rentabilidad / patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio total (Pág. 559)}} * 100$$

En resumen, permite analizar y valorar las ganancias de la entidad con relación a un nivel dado de ventas de activo, también refleja que tan bien se usan los activos para obtener ganancia y generar valor para la empresa, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir.

El contador de la empresa DISTCA manifestó que en dicha entidad se utiliza la razón de rentabilidad, utilizando todos los indicadores ya que, es una manera de medir la eficiencia con la que la empresa utiliza los recursos para generar ganancia, esta se determina a través de cálculos determinando las relaciones de los diferentes rubros que da giro la empresa.

4.1.3.5. Planificación Financiera

Se entiende la medición de todas las acciones de la empresa, y no solo las de carácter financiero, ya que todo flujo real tiene una contrapartida en valor monetario que debe ser valorado por la función financiera. Los documentos previsionales de la planificación financiera, que recogen todos esos flujos previsionales, son siempre un medio, y no un fin en sí mismos, ya que el objetivo es conocer el valor de las necesidades monetarias en determinados periodos, pero siempre con la finalidad de

tomar las decisiones más operativas al respecto. (Cibrán, Prado, Crespo, & Huarte, 2013, pág. 43)

En otras palabras, es el proceso mediante el cual las empresas toman conciencia de la situación financiera; es decir estudian los recursos con los que cuenta la organización para cumplir su objetivo.

Cabe resaltar, que el entrevistado expresó verbalmente que la planificación financiera consiste en decidir cómo se emplearán los recursos existentes de una empresa, utilizando estrategias para garantizar el éxito de la misma, asegurar su viabilidad económica y concretar los objetivos planteados previamente.

4.1.3.5.1. Planificación Financiera a corto plazo

La planificación financiera a corto plazo tiene por objeto el estudio de los cobros y los pagos de la empresa que se van a producir en un futuro inmediato (corto plazo). El objetivo fundamental de la planificación financiera a corto plazo es conocer el saldo de tesorería en cada periodo temporal seleccionado. Para ello, se procede a elaborar el presupuesto de tesorería, que es el estado de los cobros y los pagos previsionales en un período. (Cibrán, Prado, Crespo, & Huarte, 2013, pág. 88)

En otras palabras, se basa fundamentalmente en el saldo de efectivo para un periodo determinado el cual está centrado en los activos y pasivos que posee la entidad.

Al respecto el contador mencionó que la planificación financiera a corto plazo implica establecer metas y desarrollar estrategias financieras para cubrir las necesidades financieras inmediatas o a corto plazo. Es decir, esta se enfoca en el periodo de tiempo de uno a tres años y se centra en aspectos como presupuesto, gestión del flujo de efectivo y liquidez. el contador nos brindó a través de la entrevista la información de una meta para el año 2024 de la compra de un camión al contado para cubrir una ruta más, para aumentar sus activos.

4.1.3.5.2. Planificación Financiera a largo plazo

La planificación financiera a largo plazo es la proyección de las actuales cifras, cuenta por cuenta de los estados financieros de la empresa. De esta manera resultan las imágenes futuras de los antes mencionados, en el momento que se necesite. (Cibrán, Prado, Crespo, & Huarte, 2013, pág. 141)

Dentro de este contexto se puede decir que la planificación es una herramienta indispensable para garantizar el logro de los objetivos, la cual permite anticiparse y mostrar problemas que puedan aparecer en el futuro.

Así mismo, el entrevistado manifestó que la planificación financiera a largo plazo es un proceso sistemático y estratégico que permite definir metas financieras a futuro y diseñar un plan para alcanzarlas.

4.1.4. Caso práctico hipotético

A continuación, se presenta un caso práctico hipotético donde dará a conocer cómo se realiza el proceso de análisis financieros para la empresa DISTCA.

El análisis financiero tiene como objetivo conocer si la estructura financiera de una empresa es equilibrada, si los proyectos de inversión de capital han sido adecuadamente aplicados, si los créditos a terceros guardan relación con el capital contable y, en general, otra serie de análisis que son sumamente útiles para definir el rumbo que debe seguir la empresa. El análisis financiero es el que hace que la contabilidad sea útil a la hora de tomar decisiones.

Para empezar, la empresa DISTCA presenta estados financieros los cuales serán analizados por medio de análisis horizontal y análisis vertical, los valores obtenidos en el análisis horizontal deben ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa para evaluar la eficiencia y eficacia de la administración en la gestión de los recursos. El análisis vertical permite identificar con

claridad cuál es su composición para que, una vez se haya determinado la estructura, se entre a la interpretación de la información que suministra dicho análisis.

Por lo que sigue, se puede observar el procedimiento de las razones financieras, que presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, precisan el grado de liquidez, de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Por otra parte, está el análisis de tendencia donde se hace un comparativo del año 2022 y 2021 con las razones financieras, se elaboran para identificar los movimientos actuales y futuros de una inversión.

Así mismo se realizó el análisis del punto de equilibrio en donde se analizó el nivel de venta en el cual se determinó que los ingresos son iguales a los costos. Al llegar a este punto se determinó que la empresa DISTCA no genera pérdidas ni ganancias

Generalidades de DISTCA

DISTCA es una empresa constituida por un único socio su actividad económica es comercial, se dedica a la compra y venta de productos de la marca YUMMIES y snack también con la línea de Mazola; es una persona natural ya que es representada legalmente por su propietario, cabe destacar que su orden de constitución patrimonial es privada y su obligación tributaria es cuota fija.

Esta fue fundada el 14 de enero del 2018 en la ciudad de Matagalpa, la cual se encuentra ubicada en Colonia Rubén Darío, planta Enacal 300 MT al norte. Cuenta con treinta empleados. El cierre fiscal se hace anual del primero de enero al 31 de diciembre.

La empresa DISTCA tiene como Misión; ofrecer a nuestros clientes y variedad de producto creando valor, confianza y calidad a través del desarrollo de nuestro personal.

Por otro lado, tiene como visión; ser la primera opción de compra en el mercado nacional en lo relacionado al comercio de productos de consumo masivo convirtiéndonos en referencia para nuestros clientes.

Dentro de este contexto, podemos ver los valores que presenta DISTCA

- Fomentar honestidad y responsabilidad a nuestro personal.
- Formar un personal con sentido de servicio.
- Garantizar transparencia a cada cliente atendido.
- Asumir la responsabilidad de nuestro buen servicio al cliente.
- Respeto y trabajo en equipo.

Figura 7: Entrada a oficinas



Fuente: Elaboración a partir de Información proporcionada por la entidad.

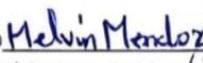
A continuación, se presentan Estados Financieros Hipotéticos de la empresa.

Tabla 4: Estados de Resultados año 2022 y 2021

(DISTCA) DISTRIBUIDORA CASTRO
Estado de Resultados
Del 01 de Enero de 2021 al 31 de Diciembre 2022
Cantidades Expresadas en Córdoba



	2022	2021
Ingresos		
Ingresos Operativos		
Ventas	99,371,394.00	88,802,987.36
Otros ingresos	9,850.00	15,698.00
Total Ingresos Operativos	99,381,244.00	88,818,685.36
Total Ingresos	99,381,244.00	88,818,685.36
Egresos		
Egresos Operativos		
Costo de Venta	86,294,113.74	71,900,785.33
Utilidad Bruta	13,087,130.26	16,917,900.03
Gastos de operación		
Gastos de Administración	2,977,890.78	4,778,233.67
Gastos de Ventas	7,632,677.22	9,786,932.22
Total Egresos Operativos	10,610,568.00	14,565,165.89
Total Egresos	10,610,568.00	14,565,165.89
Utilidad antes de Impuestos	2,476,562.26	2,352,734.14
Impuestos sobre la Renta		
Utilidad Neta del Ejercicio	2,476,562.26	2,352,734.14

Elaborado  Lic. José Kannys Rizo Revisado  Melvin Antonio Mendoza Autorizado  Prop. Álvaro Castro Herrera



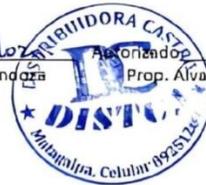
Fuente: Elaboración Propia a partir de entrevista aplicada.

Tabla 5: Estado de Situación Financiera año 2022 y 2021

	2022	2021
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	1,409,412.85	1,138,942.20
Caja General	378,202.90	159,292.75
Bancos	1,031,209.95	979,649.45
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	1,385,798.41	816,508.48
Cuentas por cobrar clientes	1,385,798.41	816,508.48
INVENTARIOS	4,330,451.35	3,023,908.45
Inventario Aceites	195,827.93	96,036.53
Inventario de alimentos	735,774.60	498,985.87
Productos cuidado personal	62,556.12	89,428.31
Home care	492,608.61	267,978.17
Productos SNACK	1,842,082.94	1,349,978.79
Inventario Diana	839,593.82	597,593.82
Inventario de bebidas	162,007.33	123,906.96
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	7,125,662.61	4,979,359.13
ACTIVOS NO CORRIENTES		
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5,756,842.00	5,469,020.40
Equipo rodante pesado	5,634,342.00	5,352,645.40
Mobiliario y equipo de oficina	32,500.00	30,875.00
Equipo de computación	74,000.00	70,300.00
Estanteria de bodega	16,000.00	15,200.00
DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPYE	1,329,841.14	1,263,349.06
Equipo rodante pesado	1,295,898.66	1,231,103.72
Mobiliario y equipo de oficina	3,737.04	3,550.18
Equipo de computación	28,365.90	26,947.60
Mobiliario y equipo de bodega	1,839.54	1,747.56
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,427,000.86	4,205,671.34
ACTIVOS TOTALES	11,552,663.47	9,185,030.47
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES		
PROVEEDORES	443,212.96	221,052.31
Dismana	443,212.96	221,052.31
RETENCIONES POR PAGAR	1,741.97	1,654.87
INSS Laboral	1,741.97	1,654.87
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	25,716.65	24,430.81
Prestaciones sociales	25,716.65	24,430.81
APORTES POR PAGAR	5,848.05	5,823.16
INSS Patronal	5,350.35	5,350.35
Inatec	497.70	472.81
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	476,519.63	252,961.15
PASIVOS TOTALES	476,519.63	252,961.15
PATRIMONIO		
CAPITAL		
Patrimonio contable	8,426,124.04	6,414,550.52
Utilidad o pérdida acumulada	173,457.54	164,784.66
Resultados del periodo	2,476,562.26	2,352,734.14
TOTAL PATRIMONIO	11,076,143.84	8,932,069.32
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	11,552,663.47	9,185,030.47

Elaborado 
Lic. José Kennys Rizo

Revisado 
Melvin Antonio Mendoza



Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

Tabla 6: Estado de Resultados – Análisis Vertical y Horizontal

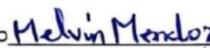


(DISTCA) DISTRIBUIDORA CASTRO

*Estado de Resultados
Del 01 de Enero de 2021 al 31 de Diciembre 2022
Cantidades Expresadas en Córdoba*

	2022	2021
Ingresos		
Ingresos Operativos		
Ventas	99,371,394.00	88,802,987.36
Otros ingresos	9,850.00	15,698.00
Total Ingresos Operativos	99,381,244.00	88,818,685.36
Total Ingresos	99,381,244.00	88,818,685.36
Egresos		
Egresos Operativos		
Costo de Venta	<u>86,294,113.74</u>	<u>71,900,785.33</u>
Utilidad Bruta	<u>13,087,130.26</u>	<u>16,917,900.03</u>
Gastos de operación		
Gastos de Administración	2,977,890.78	4,778,233.67
Gastos de Ventas	<u>7,632,677.22</u>	<u>9,786,932.22</u>
Total Egresos Operativos	<u>10,610,568.00</u>	<u>14,565,165.89</u>
Total Egresos	10,610,568.00	14,565,165.89
Utilidad antes de Impuestos	2,476,562.26	2,352,734.14
Impuestos sobre la Renta		
Utilidad Neta del Ejercicio	<u>2,476,562.26</u>	<u>2,352,734.14</u>

Elaborado 
Lic. José Kennys Rizo

Revisado 
Melvin Antonio Mendoza

Autorizado 
Prop. Alvaro Castro Herrera



Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

De acuerdo con la información presentada, el análisis vertical y horizontal de las cuentas del estado de resultados de Distribuidora Castro muestra las siguientes variaciones.

Análisis Vertical

Ingresos

Los ingresos presentaron un aumento considerable, lo cual indica que la empresa tuvo un crecimiento en sus ventas y demás ingresos.

Costo de Ventas

El costo de ventas aumentó hasta un 6% de acuerdo a sus variaciones respecto al periodo actual con el anterior, lo que indica que la empresa incremento sus costos al momento de producir o comprar la materia prima.

Utilidad bruta

La utilidad bruta disminuyó un 6% lo cual indica que la empresa tuvo una disminución en sus márgenes de ganancia

Gastos de operación

Los gastos de operativos disminuyeron un 2% en sus gastos administrativos y 3% en sus gastos de venta, lo que indica que los gastos generales y administrativos disminuyeron considerablemente.

Utilidad antes de impuestos

La utilidad antes de impuestos presenta un leve incremento, lo que indica que la empresa tuvo un aumento en sus ganancias antes de impuestos.

Utilidad neta

La utilidad neta presentó variaciones con leves aumentos lo cual indica que la empresa tuvo un aumento en sus ganancias.

Análisis Horizontal

Ingresos

Los ingresos aumentaron hasta C\$ 10,562,558.64 lo que representa un incremento del 12% con respecto al año anterior.

Costo de ventas

El costo de ventas aumentó C\$ 14,393,328.41, esto representa un incremento del 20% en sus costos.

Gastos de operación

Los gastos de operación disminuyeron considerablemente hasta - C\$ 1,800,342.89 y - C\$ 2,154,255.00 en sus respectivas cuentas de gastos administrativos y de ventas los cuales representan disminuciones por 38% y 22%.

Utilidad antes de impuestos

La utilidad antes de impuestos presentó un incremento de C\$ 123,828.12, lo que representa un aumento de 5% en sus ganancias antes de impuestos.

Utilidad neta

La utilidad neta presento incrementos considerables de hasta C\$ 123,828.12, lo cual representa un incremento del 5% en las ganancias.

El análisis vertical y horizontal de las cuentas del estado de resultados de Distribuidora Castro muestran que la empresa tuvo un incremento en sus ingresos, pero de igual forma tuvo un aumento en sus costos de venta. Esto provocó una disminución en la utilidad de la empresa, lo que no permitió obtener ganancias más fuertes.

Tabla 7: Estado de Situación Financiera – Análisis Vertical y Horizontal



(DISTCA) DISTRIBUIDORA CASTRO

*Estado de Situación Financiera
Del 01 de Enero al 31 de Diciembre 2022
Cantidades Expresadas en Córdoba*

	2021	ANÁLISIS VERTICAL	2022	ANÁLISIS VERTICAL	VARIACIÓN	ANÁLISIS HORIZONTAL	
						VALOR ABS	VALOR REL
ACTIVOS							
ACTIVOS CORRIENTES							
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES	1,138,942.20	12%	1,409,412.85	12%	-0.2%	270,470.65	24%
Caja General	159,292.75	2%	378,202.90	3%	2%	218,910.15	137%
Bancos	979,649.45	11%	1,031,209.95	9%	-2%	51,560.50	5%
CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES	816,508.48	9%	1,385,798.41	12%	3%	569,289.93	70%
Cuentas por cobrar clientes	816,508.48	9%	1,385,798.41	12%	3%	569,289.93	70%
INVENTARIOS	3,023,908.45	33%	4,330,451.35	37%	5%	1,306,542.90	43%
Inventario Aceites	96,036.53	2%	195,827.93	3%	1%	99,791.40	104%
Inventario de alimentos	498,985.87	5%	735,774.60	6%	1%	236,788.73	47%
Productos cuidado personal	89,428.31	1%	62,556.12	1%	0%	-26,872.19	-30%
Home care	267,978.17	3%	492,608.61	4%	1%	224,630.44	84%
Productos SNACK	1,349,978.79	15%	1,842,082.94	16%	1%	492,104.15	36%
Inventario Diana	597,593.82	7%	839,593.82	7%	1%	242,000.00	40%
Inventario de bebidas	123,906.96	1%	162,007.33	1%	0%	38,100.37	31%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	4,979,359.13	54%	7,125,662.61	62%	7%	2,146,303.48	43%
ACTIVOS NO CORRIENTES							
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	5,469,020.40	60%	5,756,842.00	50%	-10%	287,821.60	5%
Equipo rodante pesado	5,352,645.40	58%	5,634,342.00	49%	-10%	281,696.60	5%
Mobiliario y equipo de oficina	30,875.00	0.34%	32,500.00	0.28%	-0.05%	1,625.00	5%
Equipo de computación	70,300.00	1%	74,000.00	1%	-0.12%	3,700.00	5%
Estanteria de bodega	15,200.00	0.17%	16,000.00	0.14%	-0.03%	800.00	5%
DEPRECIACIÓN ACUMULADA PPYE	1,263,349.06	14%	1,329,841.14	12%	-2%	66,492.08	5%
Equipo rodante pesado	1,231,103.72	13%	1,295,898.66	11%	-2%	64,794.94	5%
Mobiliario y equipo de oficina	3,550.18	0.04%	3,737.04	0.03%	-0.01%	186.86	5%
Equipo de computación	26,947.60	0.29%	28,365.90	0.25%	-0.05%	1,418.30	5%
Mobiliario y equipo de bodega	1,747.56	0.02%	1,839.54	0.02%	-0.003%	91.98	5%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	4,205,671.34	46%	4,427,000.86	38%	-7%	221,329.52	5%
ACTIVOS TOTALES	9,185,030.47	100%	11,552,663.47	100%	100%	2,367,633.00	26%
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
PROVEEDORES	221,052.31	2%	443,212.96	4%	4%	222,160.65	101%
Dismaña	221,052.31	2%	443,212.96	4%	4%	222,160.65	101%
RETENCIONES POR PAGAR	1,654.87	0.02%	1,741.97	2%	2%	87.10	5%
INSS Laboral	1,654.87	0.02%	1,741.97	2%	2%	87.10	5%
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	24,430.81	0.27%	25,716.65	0.22%	0.22%	1,285.84	5%
Prestaciones sociales	24,430.81	0.27%	25,716.65	0.22%	0.22%	1,285.84	5%
APORTES POR PAGAR	5,823.16	0.06%	5,848.05	5%	5%	24.89	0.43%
INSS Patronal	5,350.35	0.06%	5,350.35	5%	5%	0.00	0.00%
Inatec	472.81	0.01%	497.70	0.43%	0.43%	24.89	5%
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	252,961.15	3%	476,519.63	4%	4%	223,558.48	88%
PASIVOS TOTALES	252,961.15	3%	476,519.63	4%	1%	223,558.48	88%
PATRIMONIO							
CAPITAL							
Patrimonio contable	6,414,550.52	70%	8,426,124.04	73%	3%	2,011,573.52	31%
Utilidad o pérdida acumulada	164,784.66	2%	173,457.54	2%	-0.29%	8,672.88	5%
Resultados del periodo	2,352,734.14	26%	2,476,562.26	21%	-4%	123,828.12	5%
TOTAL PATRIMONIO	8,932,069.32	97%	11,076,143.84	96%	-1%	2,144,074.52	24%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	9,185,030.47	100%	11,552,663.47	100%	0.00%	2,367,633.00	26%

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

De acuerdo con la información presentada, el análisis vertical y horizontal de las cuentas del estado de situación financiera de Distribuidora Castro muestra las siguientes variaciones.

Análisis Vertical

Activos corrientes

De acuerdo con las variaciones presentadas los activos de la empresa DISTCA, presentan aumentos significativos hasta por 7% con respecto al periodo anterior, esto puede indicar que la empresa tiene más efectivo disponible ya sea para cubrir con sus obligaciones o realizar inversiones en sus actividades operativas.

Activos no corrientes

Según las variaciones presentadas mediante el análisis vertical los activos no corrientes disminuyeron un 7% con respecto a las variaciones del año anterior, esto puede indicar que la empresa está vendiendo sus activos o teniendo problemas financieros.

Pasivos corrientes

De acuerdo con el análisis realizado los pasivos corrientes de la empresa han tenido aumentos significativos equivalentes al 1% respecto a las variaciones del año anterior, eso puede indicar que la entidad está tomando más deudas para financiar sus operaciones.

Patrimonio

De acuerdo con las variaciones presentadas el patrimonio neto porcentual de la empresa, tiene una leve disminución de 97% a 96% respecto a la comparación de ambos periodos.

Análisis Horizontal

Activos Corrientes

Los activos corrientes de la empresa DISTCA, presentan un incremento monetario por la cantidad de C\$ 2,146,303.48 lo cual equivale a un 43% de incremento con respecto al periodo anterior. Esto puede significar que la entidad actualmente tiene más efectivo disponible para cubrir sus gastos y obligaciones.

Activos no Corrientes

De acuerdo con el análisis realizado los activos no corrientes de la empresa aumentaron hasta por la cantidad de C\$ 221,329.52, equivalentes a un 5% de incremento relativo con el anterior periodo. Esto indica que la empresa está invirtiendo en sus operaciones o instalaciones.

Pasivos Corrientes

Los pasivos corrientes de Distribuidora Castro presentan un incremento de C\$ 223,558.48, lo cual representa un 88% de aumento de acuerdo al anterior periodo. Esto indica que posiblemente la empresa está adquiriendo más deudas para financiar sus operaciones

Patrimonio

De acuerdo con el análisis realizado, el patrimonio de la empresa presenta un incremento considerable por el valor de C\$ 2,144,074.52, equivalente a un valor relativo de 88% respecto al año anterior. Esto indica que la empresa está generando ganancias.

Tabla 8: Indicador de Liquidez

INDICE DE LIQUIDEZ FINANCIERA 2022			INDICE DE LIQUIDEZ FINANCIERA 2021		
LIQUIDEZ CORRIENTE			LIQUIDEZ CORRIENTE		
Activo corriente	7,125,662.61	14.95	Activo corriente	4,979,359.13	19.68
pasivo corriente	476,519.63		pasivo corriente	252,961.15	
PRUEBA ACIDA			PRUEBA ACIDA		
Activo corriente - Inventario	2,795,211.26	5.87	Activo corriente - Inventario	1,955,450.68	7.73
pasivo corriente	476,519.63		pasivo corriente	252,961.15	
PRUEBA DEFENSIVA			PRUEBA DEFENSIVA		
Caja y Bancos	1,409,412.85	2.96	Caja y Bancos	1,138,942.20	4.50
Pasivo Corriente	476,519.63		Pasivo Corriente	252,961.15	
CAPITAL DE TRABAJO			CAPITAL DE TRABAJO		
Activo corriente - pasivo corriente	7,125,662.61	C\$6,649,142.98	Activo corriente - pasivo corriente	4,979,359.13	C\$4,726,397.98
	476,519.63			252,961.15	

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

COMENTARIO DE LOS INDICES DE LIQUIDEZ

- Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. En este caso en el año 2021 la empresa DISTCA cuenta con C\$ 19.68 por cada cordoba endeudado y para el año 2022 cuenta con C\$ 14.95 de respaldo por cada cordoba endeudado. De acuerdo con lo anterior los recursos del acreedor estan mejor respaldados en el año 2021 que en el año 2022. DISTCA puede cubrir un C\$ 14.95 de sus obligaciones a corto plazo con sus activos corrientes.
- Este indicador mide la capacidad que tiene la empresa para cumplir de forma inmediata. Este indice quiere decir que la empresa DISTCA en el año 2021 dispone de C\$7.73 Y en el año 2022 C\$ 5.87 tiene mayor disponibilidad el año anterior; y sin embargo se puede considerar que por cada cordoba que se debe a corto plazo se cuenta para pagarlo con cinco cordobas y ochentaisiete centavos en activos corrientes de facil realización y asi no recurre a la venta de los inventarios.
- Este ratio muestra la relación entre las cuentas mas liquidas del activo corriente. Quiere decir que DISTCA en el año 2021 cuenta con 4.50 y en el año 2022 cuenta con 2.96 de efectivo, aunque el año 2022 es mas bajo a pesar de eso DISTCA es capaz de operar a corto plazo con sus activos mas liquidos.
- Los resultados indican que la empresa DISTCA para el año 2021 cuenta con un capital neto de C\$ 4,726,397.98 y el año 2022 con un capital neto de C\$ 6,649,142.98 esto quiere decir que la empresa puede cubrir sus gastos sin ningun problema una vez ah deducido las obligaciones a corto plazo.

Tabla 9: Indicador de Apalancamiento o endeudamiento

INDICE DE APALANCAMIENTO FINANCIERA 2022			INDICE DE APALANCAMIENTO FINANCIERA 2021		
ENDEUDAM. PATRIMONIAL			ENDEUDAM. PATRIMONIAL		
Pasivo Total	476,519.63		Pasivo Total	252,961.15	
Patrimonio	11,076,143.84	4.30	Patrimonio	8,932,069.32	2.83
ENDEUDAM. DEL ACTIVO			ENDEUDAM. DEL ACTIVO		
Pasivo Total *100	476,519.63		Pasivo Total *100	252,961.15	
Activo Total	11,552,663.47	4.12	Activo Total	9,185,030.47	2.75
RAZON DE PAT. A ACT. TOTAL			RAZON SE PAT.A ACT. TOTAL		
Patrimonio *100	11,076,143.84		Patrimonio *100	8,932,069.32	
Activo Total	11,552,663.47	95.88	Activo Total	9,185,030.47	97.25
ENDEUDAMIENTO A CORT.PLAZ			ENDEUDAMIENTO A CORT.PLAZ		
Pasivo corriente *100	476,519.63		Pasivo corriente *100	252,961.15	
pasivo total	476,519.63	100.00	pasivo Total	252,961.15	100.00

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

COMENTARIO DE LOS INDICES DE APALANCAMIENTO

- 1 Esta relación quiere decir, que el endeudamiento del patrimonio del año 2021 es de 2.83% y en el año 2022 de 4.30% en este caso se puede ver que que la empresa no ha perdido la autonomía financiera. Se debe tener en cuenta que cuanto mayor sea el capital propio en relación con el capital ajeno(pasivos) es mejor, puesto que en caso de perdida lo primero que cubre las obligaciones es el capital de la empresa.
- 2 Los resultados muestran en los años 2021 y 2022 un nivel de endeudamiento del 2.75% y 4.12% incrementando en el año 2022 lo cual quiere decir que DISTCA a financiado sus activos en 4.12% con dinero de terceros.
- 3 De acuerdo con este indice en el año 2021 los activos de la empresa estan financiados con el 97.25% con recursos de la empresa, y para el año 2022 la financiación de activos con recursos de la empresa disminuye a 95.88% .
- 4 Los resultados muestran en los dos años que la empresa no posee deudas a largo plazo es decir pasivos no corrientes y su indice de endeudamiento es el 100% lo cual quiere decir que la empresa DISTCA tiene capacidad de pagar sus pasivos corrientes en su totalidad.

Tabla 10: Indicador de Actividad

INDICE DE ACTIVIDAD FINANCIERA 2022		INDICE DE ACTIVIDAD FINANCIERA 2021	
ROTACIÓN DE INVENTARIO		ROTACIÓN DE INVENTARIO	
Costo de ventas	86,294,113.74	Costo de ventas	71,900,785.33
Inventario promedio	4,330,451.35	Inventario promedio	3,023,908.45
Rotación de inventario año 2022	$\frac{86,294,113.74}{(3,023,908.45 + 4,330,451.35)/2}$	$\frac{86,294,113.74}{7,354,359.80/2}$	5.87 Veces
Rotación de inventario en días	$\frac{365}{5.87}$		62.18 días
ROT. DE CUENTA POR COBRAR		ROT. DE CUENTA POR COBRAR	
Ventas a crédito	99,371,394.00	Ventas a crédito	88,802,987.36
cuentas por cobrar promedio	1,385,798.41	cuentas por cobrar promedio	816,508.48
Rotación de cuentas por cobrar año 2022	$\frac{99,371,394.00}{(816,508.48 + 1,385,798.41)/2}$	$\frac{99,371,394.00}{220,230.69/2}$	22.56
Rotación de cuentas por cobrar días	$\frac{365}{22.56}$		16.18 días
ROT. ACTIVOS TOTALES		ROT. ACTIVOS TOTALES	
Ventas	99,371,394.00	Ventas	88,802,987.36
Activos Totales	11,552,663.47	Activos Totales	9,185,030.47
	8.60		9.67

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

COMENTARIO DE LOS INDICES DE ACTIVIDAD

- De acuerdo con los resultados, DISTCA rota sus inventarios aproximadamente seis veces al año. Lo que significa que el inventario permanece en poder de la empresa unos 62.18 días; teniendo en cuenta que es una empresa comercial que distribuye productos de la línea snacks que su vencimiento de algunos productos es cada 3 meses, esta a un nivel medio por lo cual es aconsejable mejorar la rotación con la finalidad de poder convertir los inventarios más rápidamente en efectivo.
- Este índice muestra que sus cuentas por cobrar rotan aproximadamente 23 veces en el año, lo que significa que los clientes en promedio se están tomando aproximadamente 16 días para cancelar las cuentas pendientes.
- De acuerdo con los índices calculados, se observa que las ventas de la empresa en el año 2021, por cada cordoba invertido en activo obtuvo 9.67 cordobas en ventas y en el año 2022 genera 8.60 cordobas.

Tabla 11: Indicador de Rentabilidad

INDICE DE RENTABILIDAD FINANCIERA 2022			INDICE DE RENTABILIDAD FINANCIERA 2021		
RENTAB. NETA DEL CAPITAL			RENTAB. NETA DEL CAPITAL		
Utilidad Neta	2,476,562.26	0.29	Utilidad Neta	2,352,734.14	0.37
Capital	8,426,124.04		Capital	6,414,550.52	
RENTAB. NETA DEL PATRIMONIO			RENTAB. NETA DEL PATRIMONIO		
Utilidad Neta	2,476,562.26	0.22	Utilidad Neta	2,352,734.14	0.26
Patrimonio	11,076,143.84		Patrimonio	8,932,069.32	
RENTABILIDAD DEL ACTIVO			RENTABILIDAD DEL ACTIVO		
Utilidad Ante Impuesto	2,476,562.26	0.21	Utilidad Ante Impuesto	2,352,734.14	0.26
Activo Total	11,552,663.47		Activo Total	9,185,030.47	

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

- 1 Este índice quiere decir que la rentabilidad neta sobre el capital del propietario es de 37% para el año 2021 y el 29% para el 2022. es la relación existente entre la ganancia o utilidad neta y el capital invertido y aportado por el propietario.
- 2 Los resultados muestran, que las utilidades netas correspondieron al 26% del patrimonio para el año 2021 y el 22% del patrimonio para el año 2022 es decir que el propietario obtuvo un rendimiento sobre su inversión
- 3 De acuerdo con los índices calculados, se observa que los activos totales de las ventas correspondieron al año 2021 el 26% y el año 2022 el 21% es decir que cada cordoba invertido en los activos totales genero 26 cordobas y 21 cordobas.

Tabla 12: Análisis de Tendencia



(DISTCA) DISTRIBUIDORA CASTRO

*Análisis de tendencias
Del 01 de Enero de 2021 al 31 de Diciembre 2022
Cantidades Expresadas en Córdoba*

	2021	2022	Variación	%
RAZONES FINANCIERAS				
ÍNDICES DE LIQUIDEZ				
LIQUIDEZ CORRIENTE	19.68	14.95	-4.73	-24%
PRUEBA ÁCIDA	7.73	5.87	-1.86	-24%
PRUEBA DEFENSIVA	4.50	2.96	-1.54	-34%
CAPITAL DE TRABAJO	4,726,397.98	6,649,142.98	1,922,745.00	41%
ÍNDICES DE RENTABILIDAD				
RENTABILIDAD NETA DEL CAPITAL	0.37	0.29	-0.08	-22%
RENTABILIDAD NETA DEL PATRIMONIO	0.26	0.22	-0.04	-15%
RENTABILIDAD NETA DEL ACTIVO	0.26	0.21	-0.05	-19%
ÍNDICES DE APALANCAMIENTO				
ENDEUDAMIENTO PATRIMONIAL	4.30	2.83	-1.47	-34%
ENDEUDAMIENTO DEL ACTIVO	2.75	4.12	1.37	50%
RAZÓN DE PAT. ACT. TOTAL	97.25	95.88	-1.37	-1%
ENDEUDAMIENTO A C/P	100.00	100.00	0.00	0%
ÍNDICES DE ACTIVIDAD				
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	9.67	8.60	-1.07	-11%

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

Análisis de tendencias de razones financieras

Índices de Liquidez

De acuerdo con los resultados obtenidos en las variaciones del presente análisis de tendencias de las razones financieras, nos muestra que la liquidez de la empresa se ha deteriorado en ambos indicadores.

La liquidez corriente ha disminuido un 24%, lo que significa que la empresa tiene menos activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes.

La prueba ácida ha disminuido un 24%, lo cual indica que la empresa tiene menos activos líquidos para cubrir sus pasivos corrientes y no corrientes.

La prueba defensiva ha disminuido un 34%, lo que significa que la empresa tiene menos activos para cubrir sus pasivos corrientes y no corrientes.

Índices de Rentabilidad

Así mismo nos indica el presente análisis que la rentabilidad de la empresa también se ha deteriorado en todos los indicadores.

La rentabilidad neta del capital ha disminuido un 22%, lo cual nos indica que la empresa está generando menos ingresos por cada unidad de capital invertido.

La rentabilidad neta del patrimonio ha disminuido un 15% lo que significa que la empresa está generando menos ingresos por cada unidad de patrimonio neto.

La rentabilidad del activo ha disminuido un 19%, lo cual nos muestra que la empresa está generando menos ingresos por cada unidad de activo.

Índices de Apalancamiento

El endeudamiento patrimonial aumentó un 34% lo que indica que la empresa tiene más deuda en relación con su patrimonio neto.

El endeudamiento del activo aumentó un 50%, lo que significa que la empresa tiene más deuda en relación con sus activos

La razón de patrimonio a activo total disminuyó un 1% lo que indica que la empresa tiene menos patrimonio neto en relación con sus activos.

Índices de Actividad

La rotación de activos totales disminuyó un 11% lo que nos muestra que la empresa está generando menos ventas por cada unidad de activo.

En general los resultados obtenidos de este análisis indican que DISTRIBUIDORA CASTRO tuvo un desempeño negativo en 2022 ya que la empresa registró una disminución en la liquidez, la rentabilidad y el apalancamiento.

Punto de equilibrio

Tabla 13: Costos Fijos y Costos Variables

Costos Fijos		Costos Variables	
Gastos de administración	2,977,890.78	Costo de Venta	86,294,113.74
Gastos de Venta	7,632,677.22		
Costos Fijos Totales	10,610,568.00	Costos Variables Totales	86,294,113.74

Punto de equilibrio en cantidades

=	$\frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos V}}{\text{Ventas}}}$
=	$\frac{10,610,568.00}{1 - \frac{86,294,113.74}{99,371,394.00}}$
=	$\frac{10,610,568.00}{0.131600048}$
=	80,627,386.76

Porcentaje de cada producto

T. ventas	99,371,394.00	100%	25%
Aceites	24,842,848.50	X	
T. ventas	99,371,394.00	100%	40%
Frijoles	39,748,557.60	X	
T. ventas	99,371,394.00	100%	25%
Jabón	24,842,848.50	X	
T. ventas	99,371,394.00	100%	10%
Raptor	9,937,139.40	X	

Fuente: Elaboración propia a partir de entrevista aplicada

Tabla 14: Punto de Equilibrio en unidades combinado

Punto de equilibrio en unidades combinado

% C. Variable: 86.83999516 %

Cant	Producto	PVU	CVU (86.84)	Total venta	% del producto	Costo marginal
20,702.37	Aceite	1,200.00	1,042.08	24,842,848.50	25%	39.48
11,356.73	Frijoles	3,500.00	3,039.40	39,748,557.60	40%	184.24
11,984.01	Jabón	2,073.00	1,800.19	24,842,848.50	25%	68.20
13,801.58	Raptor	720.00	625.25	9,937,139.40	10%	9.48
57,844.69				99,371,394.00	100%	301.40

Fuente: Elaboración propia

$$\frac{10,610,568.00}{301.40} = 35,204.62 \quad \text{Punto de equilibrio combinado en unidades}$$

Aceites	Frijoles	Jabón	Raptor
25%	40%	25%	10%
8,801.16	14,081.85	8,801.16	3,520.46

Comprobar punto de equilibrio en valores

PRODUCTO	P.E UNIDADES	PRECIO	VENTAS
Aceites	20,702.37	1,200.00	20,156,846.69
Frijoles	11,356.73	3,500.00	32,250,954.70
Jabón	11,984.01	2,073.00	20,156,846.69
Raptor	13,801.58	720.00	8,062,738.68
Total ventas en el P.EQUILIBRIO			80,627,386.76
Menos costo variable			70,016,818.76
Contribución marginal			10,610,568.00
Costos fijos			10,610,568.00
Ganancia o perdida			0.00

Punto de equilibrio en unidades

ACEITE

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Costos fijos}}{\text{PVU} - \text{CVU}} \\ &= \frac{10,610,568.00}{1,200 - 1,042.08} \\ &= \frac{10,610,568.00}{157.92} \\ &= \mathbf{67,189.51} \end{aligned}$$

FRIJOLES

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Costos fijos}}{\text{PVU} - \text{CVU}} \\ &= \frac{10,610,568.00}{3,500 - 3,039.40} \\ &= \frac{10,610,568.00}{460.6} \\ &= \mathbf{23,036.40} \end{aligned}$$

JABÓN

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Costos fijos}}{\text{PVU} - \text{CVU}} \\ &= \frac{10,610,568.00}{2,073 - 1,800.19} \\ &= \frac{10,610,568.00}{272.81} \\ &= \mathbf{38,893.62} \end{aligned}$$

RAPTOR

$$\begin{aligned} &= \frac{\text{Costos fijos}}{\text{PVU} - \text{CVU}} \\ &= \frac{10,610,568.00}{720 - 625.25} \\ &= \frac{10,610,568.00}{94.75} \\ &= \mathbf{111,984.89} \end{aligned}$$

El análisis de los estados financieros es una herramienta fundamental para evaluar la salud financiera de una empresa. Este análisis proporciona información sobre la situación financiera, el rendimiento y la liquidez de la empresa.

Para la toma de decisiones

Así mismo, el análisis de los estados financieros es de vital importancia, puesto que este proporciona una base sólida y garantiza la obtención de información

detallada, la cual permitirá el acceso a detalles y puntos frágiles de la empresa y su información financiera, de modo que permita facilitar el proceso de toma de decisiones. Así mismo esta información puede ser utilizada por los inversores, acreedores, directivos y otros interesados para tomar decisiones informadas.

Para la gestión financiera

Cabe destacar que el análisis de los estados financieros es un instrumento muy importante, ya que permite a los directivos gestionar de forma eficaz las finanzas de la empresa. Estos a su vez pueden utilizar el análisis de los estados financieros para:

- Evaluar el rendimiento financiero de la empresa.
- Identificar áreas de oportunidad para mejorar la rentabilidad.
- Predecir el futuro financiero de la empresa.
- Desarrollar estrategias financieras para alcanzar los objetivos de la empresa.

Para el fortalecimiento de la empresa

Del mismo modo, el análisis de los estados financieros puede ayudar a una empresa a fortalecer su posición financiera. Cabe señalar que las empresas pueden utilizar el análisis de los estados financieros para:

- Reducir el riesgo financiero.
- Mejorar la eficiencia operativa.
- Aumentar la rentabilidad.
- Mejorar la liquidez.

En conclusión, el análisis de los estados financieros es de vital importancia para tomar de decisiones, para llevar a cabo el proceso de gestión financiera y el fortalecimiento de una empresa.

4.1.5 Valoración de la Gestión Financiera de la Empresa DISTCA

4.1.5.1 Matriz de Indicadores de la Gestión Financiera

Tabla 15: Matriz de indicadores de la gestión financiera

No.	Indicador	a	b	c	d	e	f	Total	%
1	¿Con cuáles departamentos cuenta la empresa?	Ventas	Mercadeo	Finanzas	Recursos Humanos	Contabilidad	Otros	3	3%
2	¿Como califica usted el nivel de conocimiento financiero del contador de la empresa?	Excelente	Muy Bueno	Bueno	Regular	Deficiente	No sabe	5	5%
3	¿Cuáles de las siguientes técnicas de análisis financiero se maneja en la empresa?	Análisis vertical	Análisis horizontal	Análisis de tendencia	Punto de equilibrio	Razones financieras	Otros	4	4%
4	De los siguientes informes financieros, ¿cuáles considera útiles para la toma de decisiones?	Balance general	Estado de resultados	Estado de flujos	Estado de cambios en el patrimonio	Notas	Todos	2	2%
5	De los siguientes indicadores financieros ¿cuales realiza la empresa?	Liquidez	Endeudamiento	Actividad	Rentabilidad	Todos	Ninguno	2	2%
6	¿Se preparan estados financieros mensuales para la toma de decisiones?	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	1	1%
7	¿Quién se involucra en la aplicación de gestión financiera?	Gerente	Gerente y Contador	Área financiera	Contador	Ninguno	No sabe	5	5%
8	De los siguientes problemas financieros. ¿Cuáles considera que afectan a la empresa?	Insolvencia	Bajo nivel de ventas	Ingresos insuficientes	Desorganización empresarial	Pérdidas reportadas	Diferencias interpersonales	1	1%
9	¿Se efectúan reuniones para tratar soluciones que ayuden al funcionamiento de la empresa?	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	8	8%
10	El gerente o propietario tiene conocimiento claro sobre la liquidez capital que posee la empresa	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	8	8%
11	¿Cada cuánto se realiza el inventario físico de los bienes?	Anual	Semestral	Cuatrimestral	Trimestral	Mensual	Quincenal	5	5%
12	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir los gastos sin quitar liquidez?	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	4	4%
13	Que alternativa de solución permitiría mejorar la Gestión Financiera de su empresa?	Modelo de Gestión Financiera	Manual de procesos y procedimientos financieros	Cuadro de mando integral para un adecuado analisis financiero	Estrategias financieras para solventar problemas financieros	Uso de análisis financiero	Uso de razones financieras	3	3%
Promedio								51	51%
Escala de evaluación					0% - 40%	Bajo			
					41% - 80%	Medio			
					81% - 100%	Alto	Regular		

Fuente: Elaboración propia a partir de resultados de investigación a través de la encuesta aplicada

Análisis matriz de indicadores de la gestión financiera

De acuerdo con los resultados obtenidos en la valoración de la matriz de indicadores de la gestión financiera, obtuvimos en la escala de evaluación como resultado un 51%, lo cual nos muestra que está dentro del rango medio, de este modo nos indica que la gestión de la empresa es regular.

Al respecto el encuestado en su respuesta a la primera pregunta señala que DISTCA cuenta con departamentos de: ventas, recursos humanos y contabilidad. Lo cual se considera una desventaja ya que una empresa que se dedique al comercio mayorista como lo es la compra y venta de productos debería de contar con más departamentos como los que se mencionan a continuación:

1. Departamento de compras
2. Departamento de marketing
3. Departamento de finanzas
4. Departamento de administración
5. Departamento de logística.

Así mismo, respecto a la segunda pregunta el encuestado en su respuesta señala que el conocimiento financiero del contador es muy bueno, lo que se considera una ventaja ya que una persona con ese nivel de conocimiento podrá gestionar las finanzas de la empresa de manera eficiente y eficaz.

El contador en su aportación respecto a la tercera pregunta, señala que DISTCA maneja técnicas de análisis financiero como lo son las razones financieras. Esto a su vez se considera una desventaja para dicha entidad, para lo cual recomendamos utilizar y complementar su análisis con técnicas de análisis financiero que conlleven a una mejor gestión, como: Análisis vertical, Análisis horizontal, Punto de equilibrio.

El entrevistado en su respuesta a la cuarta pregunta, mencionó que en Distribuidora Castro los estados financieros útiles para la toma de decisiones son los mencionados, estado de resultados y estado de situación financiera. Lo cual es una ventaja ya que cuentan con las herramientas necesarias básicas para tomar decisiones.

El contador de Distribuidora Castro mencionó que para el análisis financiero de la empresa se realizan los siguientes indicadores financieros: Liquidez y rentabilidad. Lo que se considera una desventaja porque es un análisis muy limitado. Se recomendaría utilizar los demás indicadores en caso que su utilización sea necesaria. Actividad y endeudamiento.

El entrevistado expresó que para realizar el proceso de toma de decisiones en la empresa se realizan estados financieros de manera mensual. Lo cual se considera una ventaja, puesto que, es un punto de importancia sobre todo en el aspecto financiero de la empresa.

Así mismo mencionó el contador que dentro de la entidad las personas involucradas en la gestión financiera de DISTCA, son el gerente y el contador. Es una clara ventaja ya que son las principales figuras las cuales están a cargo de la gestión de dicha empresa.

Al respecto manifestó el contador que, los problemas financieros por los cuales la empresa se ve afectada son principalmente las diferencias interpersonales. Lo cual es una desventaja para la empresa. Lo recomendable sería tomar medidas para mitigar los efectos negativos como: promover la comunicación y comprensión, y ofrecer capacitaciones en resolución de conflictos, esto con el objetivo de crear un ambiente de trabajo positivo productivo.

Cabe destacar, que el entrevistado en su respuesta a la novena pregunta, expresó que Distribuidora Castro efectúa de manera constante reuniones que ayudan al buen funcionamiento del personal de la empresa. Lo que se considera una ventaja ya que los

empleados de la entidad mantienen informados, día con día acerca de las actividades por hacer, y de ese modo saber aprovechar el tiempo.

El contador mencionó que el gerente de Distribuidora Castro tiene un claro conocimiento sobre la liquidez de la empresa. Esto se considera una ventaja porque demuestra que tanto el contador como el gerente o propietario están muy al pendiente de la información financiera de la empresa.

Según mencionó el contador en la empresa DISTCA, se realiza el inventario de manera quincenal. Esto claramente se considera una ventaja puesto que al realizar su inventario a plazos más cortos se va garantizar que los registros contables de la empresa reflejen la cantidad real de bienes que posee la empresa.

Así mismo expreso el contador que Distribuidora Castro cuenta con la obtención de ingresos los cuales les permiten cubrir con sus gastos sin quitar liquidez. Esto se considera una ventaja puesto que la entidad posee ingresos que se reciben de forma recurrente.

Según el entrevistado en su respuesta a la treceava pregunta, señaló que las alternativas de solución que podrían permitir mejorar la gestión financiera de la empresa serían: un manual de procesos y procedimientos financieros, y estrategias para solventar problemas financieros. Tomando en cuenta la repuesta del contador, se recomienda hacer un completo y buen análisis financiero, los cual va permitir con mucho mas cierto mejorar la gestión financiera de la empresa.

4.1.5.2. Matriz de fortalezas y oportunidades de mejora

Tabla 16: Matriz de fortaleza y oportunidades de mejoras

N°	Indicador	Ventajas	Desventajas	Observación
01	Organización	La empresa cuenta con tres departamentos (Ventas, RRHH, Contabilidad) que a criterio son los más importantes para el desarrollo de la entidad, ya que la empresa se caracteriza por movimientos operativos		Se recomienda implementar un área específicamente para finanzas con el fin de mejorar la toma de decisiones.
02	Sistema Contable	El sistema contable que se usa es Mónica 9 este le permite controlar las emisiones de los estados financieros para sus respectivos análisis brindando mayor seguridad. Los elementos que tiene el sistema son módulo de facturación, módulo de cuentas por pagar, módulo Estimados, modulo manual, módulo de cuentas por cobrar, módulo de inventario, módulo de parámetro, módulo de contabilidad, módulo de cuentas corrientes, módulo de clientes proveedores todos estos elementos son usados por la empresa.		
03	Información Financiera	La fortaleza de la información financiera <ul style="list-style-type: none"> • permite agregarle valor a la información contable • evalúa el pasado y el presente. • permite realizar una adecuada planificación financiera. • Examina estructuras. • Busca el significado real de las cifras. 	No se emite completo el conjunto de Estados financieros ya que la empresa no realiza las notas a los estados financieros	Se recomienda realizar las notas aclaratorias de los Estados financieros para que el análisis de los mismos sea más eficiente.

		<ul style="list-style-type: none"> • Permite realizar un adecuado control gerencial. 		
04	Análisis de estados financieros		El contador no realiza el análisis estático a los estados financieros	Se aconseja realizar el análisis vertical y horizontal a los estados financieros ya que es de mayor facilidad interpretar las cifras emitidas para la toma de decisiones
05	Razones Financieras	<p>permiten monitorizar los estados financieros. La empresa realiza el indicador de liquidez este le permite medir la capacidad que tiene para cancelar sus obligaciones a corto plazo y el indicador de rentabilidad que le permite controlar los costos y gastos.</p>		<p>se indica, utilizar las razones financieras como el indicador de apalancamiento este le ayudara a DISTCA a ver si el nivel de deuda va aumentando o disminuyendo con el paso del tiempo con respecto a su propio capital. De igual modo el índice de actividad este le permitirá medir el tiempo que tarda una cuenta en convertirse en efectivo.</p>
06	Punto de equilibrio		<p>No realiza punto de equilibrio esto no le permite a la empresa visualizar si el producto puede ser vendido en mayores cantidades de las que arroja el punto de equilibrio en este caso percibe beneficios, si por el contrario se encuentra por debajo del punto de equilibrio tendrá pérdidas.</p>	

Fuente: Elaboración propia a partir de resultados de investigación a través de la encuesta aplicada

Análisis matriz de fortalezas y oportunidades de mejora

De acuerdo a la tabla anterior, el beneficio para la empresa DISTCA es que utiliza un sistema contable computarizado como lo es Mónica 9.0 que le permite recabar toda la información financiera y así entender su situación económica de manera rápida y eficaz, esta le permite realizar facturas, controlar inventarios, realizar listas de precios, tener un archivo de cliente, proveedores, manejar las cuentas por cobrar, las cuentas corrientes y la contabilidad. De igual modo la empresa tiene la virtud de contar con razones financieras como lo son los índices de liquidez y rentabilidad que le permiten relacionar rubros de los estados financieros e interpretarlos de forma correcta.

Habría que decir también, que distribuidora castro tiene perjuicios al no utilizar todas las razones financieras y al no realizar un análisis estático pues esto no le permite conocer su situación o resultado de un periodo.

Valoración de la gestión financiera

Según el análisis realizado y la valoración obtenida de la escala de medición que se hizo mediante tablas matrices indicó que la gestión financiera de Distribuidora Castro es regular. La empresa lleva a cabo el proceso de gestión financiera a través de la realización de los índices de liquidez y rentabilidad. Estos indicadores le permiten evaluar su salud financiera y su capacidad para generar beneficios de manera eficiente.

Una ventaja para Distribuidora Castro es que cuenta con un sistema computarizado (Mónica 9.0) el cual facilita los procesos y registros.

Así mismo la empresa DISTCA tiene puntos débiles como lo son la realización de un análisis financiero limitado. El contador de dicha entidad señaló que dentro de la gestión financiera de la empresa se omiten técnicas que serían complementarias como lo son él; Análisis vertical, Análisis horizontal, Punto de

equilibrio y la realización de los demás indicadores financieros en caso de ser necesarios.

La implementación de estas técnicas podría catalogarse como oportunidades de mejora para la empresa, puesto que cada una de ellas son ampliamente importantes.

- El análisis vertical proporciona una visión detallada de la estructura financiera y la composición de los estados financieros de una empresa.
- El análisis horizontal proporciona información sobre las tendencias, variaciones y crecimiento en los valores absolutos de las partidas de un estado financiero a lo largo del tiempo.
- El análisis del punto de equilibrio proporciona información crítica sobre el nivel de ventas necesario para cubrir todos los costos y lograr un equilibrio entre ingresos y gastos.

4.2. Empresa

4.2.1 Concepto

En una primera aproximación se puede considerar una entidad en la que se transforman unos recursos (humanos, materiales, inmateriales), que deben ser organizados y dirigidos de la mejor manera posible (a través de una estructura, reglas y procedimientos), en bienes y servicios que satisfagan necesidades, con la finalidad de obtener beneficios para distribuir a sus propietarios, actuando siempre bajo condiciones de riesgo. (Hernández, 2014, pág. 26)

Dicho de otro modo, una empresa es una organización que se compone por diferentes recursos tales como, recursos financieros, humanos y técnicos, con el fin de tratar una necesidad social y a través de ellos obtener resultados lucrativos o sociales para su funcionamiento y desarrollo.

Según mencionó el administrador una empresa es una entidad económica que se dedica a realizar actividades comerciales, con el objetivo de obtener beneficios. A su vez, señala que su tamaño, sector y estructura legal pueden variar, pero todas tienen en común la búsqueda de generar valor económico y satisfacer las necesidades de los consumidores.

4.2.2 Importancia

La importancia de las empresas es indudable por cuanto son el motor propulsor del desarrollo económico de los países, las empresas son la cedula de la actividad económica. (Hernández, 2014, pág. 35)

En otras palabras, la empresa forma parte dispensable de las actividades económicas del país debido a que la empresa como entidad tienen una actividad económica específica que aparte de ofertar productos o servicios. Si no también tiene ofertas laborales para la población de un determinado en lugar, tiempo del año.

Así mismo, según su opinión manifestó que una empresa es una entidad económica que se dedica a realizar actividades comerciales. Con el objetivo de obtener beneficios. Su tamaño, sector y estructura legal pueden variar, pero todas tienen en común la búsqueda de generar valor económico y sobre todo satisfacer las necesidades de los consumidores.

4.2.3 Clasificación

Las empresas pueden clasificarse de diferentes formas, de acuerdo con los siguientes criterios:

- **Según su actividad.** De acuerdo con este criterio, las empresas se clasifican como sigue.

- **Empresas de servicios:** son aquellas que comercializan servicios o capacidad profesional de cualquier tipo, es decir, productos intangibles. Este tipo de empresas son las que pertenecen a los sectores de educación, turismo, bancario, etc.
- **Empresas comerciales:** son las que se dedican a la compra de bienes o mercancías para la venta posterior, sin cambiar sus características. Solo realizan procesos de intercambio, son establecimientos que se dedican a comprar y vender satisfactores. Las empresas comerciales pueden ser mayoristas, minoristas o comisionistas. Las mayoristas se dedican a la compra o venta de productos a gran escala, comúnmente a los fabricantes, y por lo general venden a los distribuidores minoristas. Los minoristas venden productos en una escala mucho menor, ya sea directamente a los consumidores o a otras empresas minoristas.
- **Empresas industriales o de manufactura:** son las que realizan actividades de transformación, reciben insumos o materias primas y les agregan valor al incorporarles procesos y transformarlas en productos nuevos, que pueden ser bienes de consumo final o bienes de producción. Algunos ejemplos de empresas industriales son las de textiles, las siderúrgicas, las azucareras, las petroquímicas, etc.
- **Empresas agropecuarias:** son las que se dedican a la ganadería, la pesca o la agricultura; todas estas son actividades primarias. Algunos autores consideran esta función dentro de la categoría de las empresas industriales.
- **Empresas mineras:** son aquellas dedicadas a la explotación de los recursos del suelo y del subsuelo. Dentro de estas empresas están las petroleras, las auríferas, las canteras, etc.

DISTCA Distribuidora Castro es clasificada como empresa comercial ya que se dedica a comprar bienes para venderlos sin transformarlos. En sentido amplio, realiza actividades económicas organizadas, como compra y venta de productos.

— **Según el número de socios.** De acuerdo con esta clasificación, las empresas pueden ser:

- **Empresas Unipersonales:** como lo indica su nombre, son empresas de propiedad de una sola persona natural o jurídica. De conformidad con el artículo 71 del Código de Comercio, mediante una empresa unipersonal, una persona natural o jurídica que reúna las calidades requeridas para ejercer el comercio podrá destinar parte de sus activos para la realización de una o varias actividades de carácter mercantil. La empresa unipersonal, una vez inscrita en el registro mercantil, forma una persona jurídica
- **Empresa de varios socios:** como su nombre lo indica, son las que pertenecen a varias personas. Dentro de estas están las sociedades de personas, las sociedades de capital y las sociedades de naturaleza mixta, y se consideran como sociedades comerciales cuando contemplan, dentro de su objeto social, la ejecución de una o más actividades mercantiles. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 14)

No cabe duda que la clasificación de las empresas es una parte fundamental en cada empresa ya que permite llevar un mejor control de estas y ayuda a tomar mejores decisiones financieras para apoyar y conocer su contribución a la producción que tiene cada una.

Distribuidora Castro es clasificada como empresa unipersonal ya que es propiedad gestionada por una sola persona.

4.2.4 Estructura Organizativa

La estructura organizativa de una empresa consiste en el modelo que define como se organiza la empresa y sus empleados, establece el entramado de niveles jerárquicos y es, en definitiva, el esqueleto sobre el que se sostiene la empresa. En la estructura organizativa se ordenan los procesos. La estructura organizativa de una empresa puede variar en función del contexto social y económico y de las

propias evoluciones de la empresa y su crecimiento. (Mendoza & Ortiz, 2016, pág. 25)

Dicho de otro modo, es la forma en la que se ordena todo el conjunto de relaciones de una empresa puesto de trabajo, tareas mediante un nivel adecuado de comunicación y coordinación entre todos los miembros.

Del mismo modo, se mencionó que la estructura organizativa de una empresa se refiere a como está diseñada jerárquicamente, la forma en cómo se dividen, y coordinan las actividades y responsabilidades dentro de la misma.

4.2.4.1 Organigrama

Los organigramas o diagramas de organización constituyen una forma de representar de manera gráfica la estructura de una empresa, es decir, la forma como está organizada, sus relaciones formales, las líneas de autoridad y responsabilidad, así como la manera en la cual está dispuesta para hacer realidad su visión, su misión, sus valores, su filosofía y en fin para alcanzar todos y cada uno de los objetivos que se haya propuesto. (Betancourth, 2011, pág. 7)

De acuerdo con la cita anterior, se puede expresar que un organigrama es una representación gráfica de la estructura organizativa de una empresa u organización. Cuyo objetivo principal es mostrar la jerarquía y las relaciones entre los diferentes departamentos, áreas o personas que conforman la organización, del mismo modo, este puede proporcionar información valiosa para entender la estructura, procesos y cultura. Es más, esto puede ser útil para tomar decisiones estratégicas, identificar oportunidades de mejora y optimizar la eficiencia de la empresa.

El administrador de la empresa DISTCA expresó que un organigrama es una herramienta útil para visualizar y comprender la estructura organizativa de una empresa. Puesto que, este proporciona una representación clara de las responsabilidades, y relaciones dentro de la organización, permitiendo una comunicación mas efectiva y una mejor coordinación.

Cabe resaltar que al visitar las instalaciones de la empresa DISTCA, no encontramos un organigrama expuesto al personal dentro de la entidad, por lo tanto de acuerdo a las observaciones realizadas respectivas según la guía de observaciones decidimos presentar una posible propuesta. (ver anexo 5)

4.2.4.2 Misión

La misión describe el motivo o la razón de ser de una organización, empresa o institución. Se enfoca en los objetivos a cumplir en el presente. Debe estar definida de manera precisa y concreta para guiar el grupo de trabajo en el día a día. (Etecé, 2023, pág. 1)

Se comprende que la misión de una empresa es una herramienta estratégica que sintetiza el propósito de una empresa, por lo tanto, incluye elementos como el compromiso con la satisfacción del cliente, la excelencia en el desempeño, la innovación, el crecimiento sostenible y la responsabilidad social y ambiental.

Así mismo el administrador en su respuesta expresó que la misión es la razón de ser de la empresa puesto que, esta hace referencia a los objetivos de una empresa, sus actividades y la manera en que funciona la misma, cabe resaltar que una misión bien definida ayuda a guiar las acciones y decisiones estratégicas, así como a alinear a los integrantes y personal del equipo, comunicar el propósito y el valor de la organización a todas las partes interesadas.

Por otra parte, al visitar las instalaciones de la empresa DISTCA, no encontramos una misión la cual estuviera expuesta al público y clientela en general. Sin embargo la misión de dicha entidad aparecía en un brochure (ver anexo 6)

4.2.4.3 Visión

La visión describe una expectativa ideal sobre lo que se espera que la organización sea o alcance en un futuro. Debe ser realista, pero puede ser

ambiciosa; su función es guiar y motivar al grupo para continuar con el trabajo. (Etecé, 2023, pág. 1)

En resumen, la visión es la razón de ser del negocio es decir señala a donde se quiere que la empresa llegue en un futuro para guiar las decisiones estratégicas de crecimiento.

Así mismo el entrevistado manifestó, que la visión es la forma en como la organización se visualiza en un período de tiempo determinado. Es más, la visión es una perspectiva de la imagen que se desea alcanzar, es por ello que debe ser una descripción concreta, clara precisa y concisa de lo que la empresa quiere y pretende llegar a ser.

Por lo tanto, al visitar las instalaciones de la empresa DISTCA, no encontramos una visión la cual estuviera expuesta al público y clientela en general. Sin embargo la visión de dicha entidad aparecía en un brochure. (ver anexo 6)

4.2.4.4 Objetivos

Los objetivos de una empresa son el conjunto de pasos accionables que se ponen en marcha para que el negocio logre desarrollarse en un determinado periodo estos están íntimamente relacionados con la misión y visión de la compañía. Como tal, son el principio para desarrollar un plan de acción que permitirá a la empresa llevarla al nivel que aspira, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Todos los colaboradores de la empresa tienen que estar al tanto de estos, para que tengan claro en donde deben enfocar sus esfuerzos y juntos logren el modelo del negocio ideal. (Palacios , 2022, pág. 2)

Dicho de otro modo, son las metas a las que pretende llegar la empresa en el desarrollo de una actividad o fines hacia un futuro.

Al respecto el administrador mencionó, que los objetivos de una empresa son metas o resultados que la organización busca alcanzar en un periodo de tiempo determinado a futuro.

Cabe resaltar, que al visitar las instalaciones de la empresa DISTCA, no encontramos objetivos los cuales estuvieran expuestos al público y clientela en general. Del mismo modo, los objetivos de dicha entidad tampoco aparecían en el brochure presentado. Por lo tanto de acuerdo a las observaciones respectivas realizadas decidimos presentar una posible propuesta.

- Diseñar una estrategia de mercadotecnia para la captación de nuevos clientes.
- Ser líderes en la comercialización de productos a nivel nacional.
- Ofrecer productos, que por su precio y calidad sean competitivos.
- Generar y mantener en toda la organización una cultura de servicio al cliente interno y externo con altos estándares de calidad.

4.2.5 Políticas Empresariales

También llamadas políticas organizacionales, constituyen principios, pautas a seguir, formas de pensar y de actuar que emanan de la dirección de la empresa. Gracias a la política de empresas, los empleados disponen de una guía de normas que deben seguir en determinados ámbitos. (Fernández, 2023, pág. 1)

Sin duda alguna son una guía de normas y valores que rigen el funcionamiento a los colaboradores de las empresas, estos tienen que respetar cada normativa que se establece de una organización.

En la entrevista aplicada al administrador menciono dos de las políticas que establece DISTCA que es, brindar trato justo y esmerado a todos los clientes, y fomentar valores a los empleados para el mejoramiento de las relaciones laborales; así mismo menciono que las políticas empresariales son un conjunto de principios y directrices establecidos por una empresa para guiar sus opciones y decisiones. De igual forma que son creadas para establecer normas y pautas claras que ayuden a la empresa a lograr sus objetivos y mantenerse en línea con sus valores y estrategias.

V. CONCLUSIONES

Una vez realizada la presente investigación, en la que se analizó la gestión financiera de Distribuidora Castro, se contó con la información suficiente que nos permitió llegar a las siguientes conclusiones:

1. Se conceptualizaron los aspectos teóricos más relevantes de la gestión financiera de las empresas, con información recabada desde diversas fuentes bibliográficas. Misma que sirve para enriquecer conocimientos y establecer una base, respecto a la temática planteada.
2. Entre los principales procedimientos utilizados se identificó la realización de un ligero análisis financiero el cual es realizado mensualmente. En dicho análisis se toman en cuenta los indicadores financieros, de liquidez y rentabilidad, fundamentados en la información financiera. La empresa no cuenta con un departamento de finanzas y su contabilidad es llevada a cabo estrechamente de manera formal.
3. Se demostró mediante un caso práctico presentado de manera hipotética, los procedimientos de gestión financiera necesarios, y la importancia que en ellos radica al ser un complemento de la información financiera empleada por dicha entidad. La información proporcionada por la Distribuidora nos permitió corroborar que la empresa cuenta con una gestión financiera, cuya eficiencia y alcance, es de nivel medio.
4. De acuerdo con los resultados obtenidos se valora la gestión financiera de la empresa (DISTCA), Distribuidora Castro como regular. Por lo tanto, se identificaron fortalezas y oportunidades de mejora para la gestión financiera y el bienestar de dicha entidad. Donde su principal punto fuerte es que cuentan con un sistema contable el cual le permite llevar un mejor control. Y su oportunidad de mejora más relevante es la implementación de un análisis financiero más complejo.

VI. BIBLIOGRAFÍA

- Aire , C. (2012). *Gestión Financiera de las organizaciones*. Eudeba.
- Álvarez, P. E., Castillo, G. V., & Esquivel, R. M. (2021). *Análisis de la Gestión Financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero del municipio de León en el periodo de Enero a Marzo del año 2021*. León, Niagaragua: Unan León.
- Amat, O., & Perramon, J. (2005). *NIC/NIIF. Normas Internacionales de Contabilidad 2da Edición*. Barcelona, España: Ediciones Gestión 2000.
- Báez, R. M. (2018). parametros financieros para la toma de deciciones en pequeñas y medianas empresas. *ciencias sociales vol.24*, 67-84.
- Betancourth, B. (2011). *Diseño Organizacional*. Colombia: Universidad del Valle.
- Bustamante, M. (10 de septiembre de 2023). *Centro Europeo de Posgrado*. Obtenido de Centro Europeo de Posgrado : <https://posgradoadistancia.com.ar/clasificación-de-las-finanzas/#>
- Cibrán, F. P., Prado, R. C., Crespo, C. M., & Huarte, G. C. (2013). *Planificcación Financiera 1era edición*. Madrid-España: BUSINESS&MARKETINGSCHOOL.
- Domínguez , P. R. (2008). *Introducción a la Gestion Financiera* . Obtenido de https://www.adizesca.com/site/assets/g-introduccion_a_la_gestion_empresarial-pr.pdf
- Estupiñán, G. R. (2017). *Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIIF 3a edición*. Bogotá-Colombia: ECOE EDICIONES.
- Etecé, E. e. (24 de junio de 2023). *Empresas y Negocios*. Obtenido de Empresas y Nnegocios: <https://concepto.de/misión-y-vision/>.última edición:16 de julio de 2021.consultado:24 de juniode 2023
- Fajardo, O. M., & Soto, G. ., (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala, Ecuador: UTMACH. Obtenido de www.utmachala.edu.ec
- Fernández, d. I. (6 de marzo de 2023). *soluciones por necesidad empresarial*. Obtenido de eumed.net S.L

- Gaytán, C. J. (2021). Estrategia financiera, teorías y modelos. *Mercados y Negocios*, núm. 44, 97-112.
- Guajardo, C. G., & Andrade, d. G. (2005). *Contabilidad Financiera Sexta Edición*. Mexico: McGRAW-HILL/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.
- Guerrero, R. J., & Galindo, A. J. (2014). *Contabilidad Para Administradores*. México: Grupo Editorial Patria S.A de C.V.
- Gutiérrez, I. (6 de septiembre de 2021). *Muy Financiero*. Obtenido de Muy Financiero: <https://muyfinanciero.com/conceptos>
- Hernández, M. J. (2014). *Administracion de empresa*. Madrid-España: piramide.
- Horngren , C. T., Datar , S. M., & Foster, G. (2007). *Contabilidad de Costos un Enfoque Gerencial Decimosegunda edicion* . Mexico: Pearson prentice Hall.
- Lara, E. (2011). *Contabilidad Basica primera Edición*. México D.F: Trillas, S.A.
- Mendoza, R. C., & Ortiz, T. O. (2016). *Contabilidad Financiera para contaduria y Administracion*. Barranquilla- Colombia: Universidad del Norte.
- Mesén, F. V. (2007). *Aplicaciones prácticas de las Normas linternacionales de Información Financiera*. Costa Rrica: Edit. Tecnológica de costa Rica.
- Montesinos, J. V. (2007). *Intrducción a la contabilidad financiera un enfoque internacional 5ta edicción*. España: Ariel economia.
- Montiel, P. A. (2016). *Análisis Financieros para una adecuada toma de decisiones* . Veracruz, México : Universidad Veracruzana .
- Morales, C. A., Morales, C. J., & Alcocer, M. F. (24 de octubre de 2014). *Administración Financiera*. Obtenido de https://www.google.com.ni/books/edition/Administraci%C3%B3n_Financiera/jMS3BgAAQBAJ?hl=es-419&gbpv=0&kptab=publisherseries&bshn=ncc/1
- Osejo, B. B., & Zeledón, G. d. (2015). *Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el 2014*. Matagalpa, Nicaragua: UNAN FAREM Matagalpa.
- Palacios , D. (20 de abril de 2022). *Objetivos de una empresa* . Obtenido de <https://www.grandespymes.com.ar>
- Robles, R. C. (2012). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. México: Red Tercer Milenio S.C.

- Terrazas, P. R. (2008). cursos de finanzas en la empresa. *Maestría en gerencia Técnica Empresarial*, 77.
- Toledo, C. M., & Stanley. (2013). *FUNDAMENTOS DE ADMINISTRACIÓN FINANCIERA*. Mexico: Mc Graw Will. Obtenido de BLOCK HIRT DANIELSEN.
- Vásquez Rodríguez, E. M. (2019). *Contabilidad para Pymes. Fundamentos basados en normas internacionales*. Colombia: Ecoe Ediciones S.A.S.

ANEXOS

Anexo 1

Operacionalización de las Variables							
Variables	Sub Variables	Indicador	Pregunta	Instrumento	Escala	Informante	
Gestión Financiera	Finanzas	Concepto	¿Qué son las finanzas?	Entrevista	Abierta	Contador	
		Importancia	¿Cuál es la importancia de Finanzas?	Entrevista	Abierta		
		Tipos	¿Cuáles son los tipos de Finanzas?	Entrevista	Cerrada		
		Clasificación	¿Cómo se Clasifican las Finanzas?	Entrevista	Cerrada		
		Administración Financiera	¿Qué es Administración Financiera?	Entrevista	Abierta		
	Generalidades de Gestión Financiera	Definición	¿Qué es Gestión Financiera?	Entrevista	Abierta	Administrador	
		Objetivos	¿Cuál es el objetivo de la Gestión Financiera?	Entrevista	Abierta		
		Importancia	¿Cuál es la importancia de la Gestión Financiera?	Entrevista	Abierta		
		Fases	¿Cuáles son las fases de la Gestión Financiera?	Entrevista	Cerrada		
		Funciones	¿Cuál es la principal Función de la Gestión Financiera?	Entrevista	Cerrada		
		Tipos	¿Qué tipos de Gestión Financiera existen?	Entrevista	Cerrada		
		Modelos	¿Qué modelos de Gestión Financiera existen?	Entrevista	Cerrada		
		Herramientas	¿Qué herramientas se implementan en la Gestión Financiera de una empresa?	Entrevista	Abierta		
		Indicador	¿Qué son indicadores financieros?	Entrevista	Abierta		
		Estrategia Financiera	¿Qué comprende la estrategia Financiera?	Entrevista	Abierta		
	Evaluación	¿De qué manera se evalúa la Gestión Financiera?	Entrevista	Abierta			
			Contabilidad	¿Qué es Contabilidad?	Entrevista	Abierta	Contador
			Importancia	¿Cuál es la importancia de la Contabilidad en la Gestión Financiera?	Entrevista	Abierta	
Políticas Contables			¿Qué políticas Contables se relacionan con la gestión Financiera?	Entrevista	Abierta		

	Información Financiera	Sistemas Contables	¿Qué papel juegan los Sistemas Contables en la Gestión Financiera?	Entrevista	Cerrada	
		Elementos del Sistema Contable	¿Cuáles son los elementos de un Sistema Contable?	Entrevista	Cerrada	
		Estados Financieros	¿Qué son Estados Financieros?	Entrevista	Abierta	
		Características Cualitativas de la Información Financiera	¿Cuáles son las características cualitativas de la Información Financiera?	Entrevista	Abierta	
		Análisis de la Información Financiera	¿En qué consiste el análisis de la información Financiera?	Entrevista	Abierta	
		Análisis Vertical y Horizontal	¿Que permiten detectar estos tipos de análisis?	Entrevista	Abierta	
		Punto de equilibrio	¿Con que objetivo se realiza este tipo de análisis?	Entrevista	Abierta	
		Razones financieras	¿Qué beneficios tiene la aplicación de razones financieras?	Entrevista	Abierta	
		Planificación Financiera	¿Qué es la planificación Financiera?	Entrevista	Abierta	
Empresa	Generalidades de Empresa	Concepto	¿Qué es una empresa?	Entrevista	Abierta	Administrador
		Importancia	¿Cuál es la importancia de una Entidad?	Entrevista	Abierta	
		Clasificación	¿Cómo se Clasifican las empresas?	Entrevista	Cerrada	
		Estructura Organizativa	¿En qué consiste la estructura Organizativa?	Entrevista	Abierta	
		Políticas Empresariales	¿Qué son políticas empresariales?	Entrevista	Abierta	

Anexo 2

Entrevista



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
Entrevista Dirigida al Contador Público y al Administrador General

Somos estudiantes del 5° año de la carrera Contaduría Pública y Finanzas, actualmente estamos realizando nuestro trabajo de investigación como requisito para poder graduarnos, para lo cual solicitamos nos suministre información mediante la aplicación y llenado de la presente entrevista, datos que serán con fines académicos, por lo cual agradeceremos su valiosa colaboración.

OBJETIVO: Obtener información para conocer las generalidades, alcance y procedimientos, acerca de la Gestión Financiera, en las empresas del departamento de Matagalpa.

INDICACIÓN: Suplicamos de manera muy amable, favor leer detenidamente cada una de las siguientes preguntas y responder de acuerdo a sus conocimientos y experiencia, ya que, con su valioso aporte como participante en la entrevista, la información brindada, será determinante para esta investigación:

Fecha: ____/____/____

Nombre: _____

Preguntas:

- 1. ¿De acuerdo a su criterio cual es la importancia de las finanzas?**
- 2. ¿Basándose en su experiencia, para usted como se clasifican las finanzas?**
- 3. ¿Qué entiende por administración financiera?**
- 4. ¿Según su opinión, que es gestión financiera?**
- 5. ¿Con que objetivo se realiza la gestión en el área financiera?**
- 6. ¿Según su criterio cual es la importancia de gestión financiera?**
- 7. ¿Qué tipo de gestión financiera se realiza en la entidad?**
 - a) Gestión de producción
 - b) Gestión de marketing
 - c) Gestión de Recursos Humanos
 - d) Gestión administrativa
 - e) Gestión de información
 - f) Gestión empresarial
- 8. ¿Qué modelos de gestión financiera se utilizan en la entidad?**
 - a) Modelo normativo
 - b) Modelo experimental
 - c) Modelo operacional
 - d) Modelo de planeación
 - e) Modelo determinístico

9. ¿Actualmente en la entidad que herramientas toman en cuenta para la buena gestión financiera?

10. ¿Qué conocimiento tiene sobre los indicadores de gestión financiera?

11. ¿Dentro de la empresa que estrategias financieras se utilizan para una buena gestión financiera?

12. ¿De acuerdo a su opinión, que entiende por evaluación financiera?

13. ¿En base a su experiencia personal, para usted que es la contabilidad?

14. ¿Actualmente cuentan con un manual de políticas contables?

a) Si

b) No

15. ¿Cuentan con un sistema contable que facilite los registros?

a) Si

b) No

16. ¿Qué marco normativo contable es utilizado en la empresa?

a) PCGA

b) NIC

c) NIIF

17. ¿Posee la entidad un catálogo de cuentas?

a) Si

b) No

18. ¿Cuentan actualmente con un instructivo de cuentas?

a) Si

b) No

19. ¿Qué estados financieros elaboran regularmente?

a) Balance General

d) Estado de Cambios en el
Patrimonio

b) Estado de Resultados

c) Estado de Flujos de Efectivo

e) Notas a los Estados
Financieros

20. ¿De acuerdo a sus conocimientos cómo profesional, que se debe hacer para llevar a cabo un buen análisis financiero?

21. ¿En qué tipo de análisis se apoyan para realizar una buena gestión financiera en dicha entidad?

a) Análisis Estático y dinámico

c) Punto de Equilibrio

b) Análisis de Razones Financieras

d) Todas las anteriores

22. ¿Qué entiende por Análisis dinámico y análisis estático?

23. ¿Según su criterio, que es punto de equilibrio?

24. ¿Qué entiende usted por razones financieras?

25. ¿Qué tipos de razones financieras se utilizan para el buen funcionamiento de la entidad?

- a) Liquidez
- b) Endeudamiento
- c) Actividad
- d) Rentabilidad

26. ¿Actualmente la empresa cuenta con una misión y visión oficial?

- a) Si
- b) No

27. ¿Considera usted que la gestión financiera proporciona facilidades?

Muy amablemente agradecemos su valiosa aportación, y apreciamos sinceramente la voluntad que tuvo en brindarnos su apoyo, además de la disposición al tomarse el tiempo en responder cada una de las preguntas, su preciado aporte nos servirá de mucho en nuestro trabajo investigativo.

¡Muchas gracias!

Anexo 3

Guía de Observación

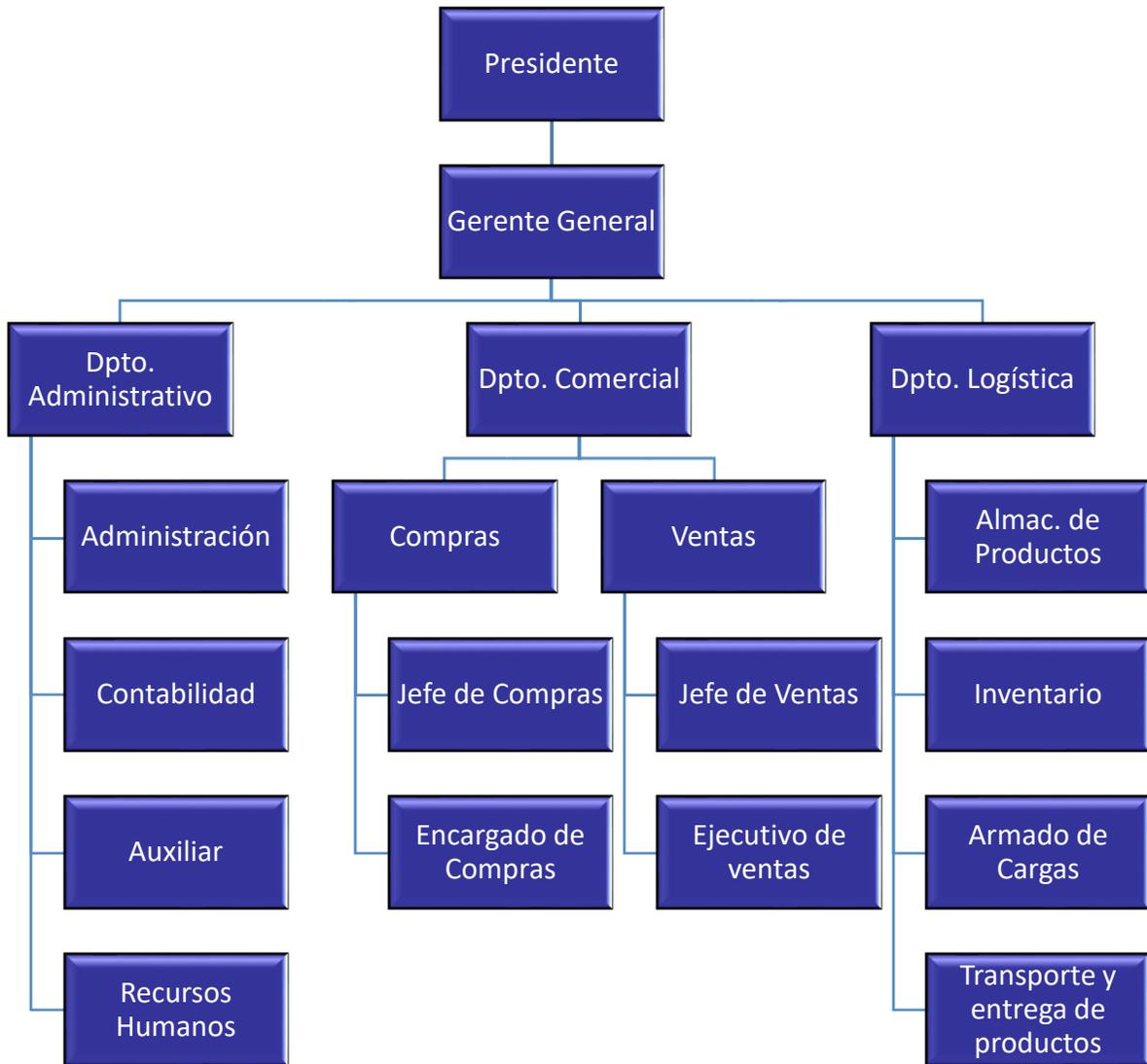
Nombre de la empresa	DISTCA Distribuidora castro
Área o dependencia visitada	Recursos Humanos
Fecha de aplicación	05/octubre/2023

Instrucciones: observar si en la empresa se cumple o no con los requerimientos e indicadores relacionados con Gestión Financiera, marcando con una (X) el cumplimiento de acuerdo con las escalas establecidas (sí. no, no aplica)

Objetivo: observar y evaluar el desempeño realizado por el trabajador dentro de la empresa

Nº	ASPECTOS A EVALUAR	SI	NO	N/A	OBSERVACIONES
1	Misión y Visión visibles				
2	La empresa DISTCA cuenta con Organigrama				
3	Rotulación de las Oficinas				
4	Logo de la Empresa				
5	Archivo de documentación soporte (Facturas por compras y ventas)				
6	Seguridad en la entrada a las oficinas				
7	Equipos tecnológicos				
8	Cuenta con catálogo de cuentas				
9	Activos etiquetados (placas, código de barra, otros.)				
10	Medios de control de entrada y salida del personal.				
11	Mantienen el área de trabajo limpia y ordenada				
12	Existe área de Recursos Humanos				
13	Realizan arqueo de caja (diario)				
14	Se realiza reuniones con el personal				
15	Cuenta con cámara de vigilancia				
16	Realizan trabajo en equipo				
17	Tiene cuenta bancaria				

Anexo 5: Organigrama de la Empresa



Anexo 6: Brochure de la empresa DISTCA

**DISTRIBUIDORA
CASTRO**

**"EL ÉXITO NO ESTÁ EN
VENCER SIEMPRE SINO EN
NO DESANIMARSE NUNCA"**

¿QUÉNES SOMOS?

Somos una empresa que se dedica al comercio y distribución de productos de consumo masivo como la línea de productos en categoría snacks yummys y también contamos con la línea marca Mazola la cual está recomendada por los nutricionistas por su bajo contenido en grasa y colesterol.

También contamos con otras líneas de productos tales como jugos, galletas, dulces y caramelos ect.

NUESTROS VALORES

- Fomentar honestidad y responsabilidad a nuestro personal.
- Formar un personal con sentido de servicio.
- Garantizar transparencia a cada cliente atendido.
- Asumir la responsabilidad de nuestro buen servicio al cliente.
- Respeto y trabajo en equipo.

MISION:
Ofrecer a nuestros clientes y variedad de productos creando valor, confianza y calidad a través del desarrollo de nuestro personal

VISION:
Ser la primera opción de compra en el mercado nacional en lo relacionado al comercio de productos de consumo masivo convirtiéndonos en referencia para nuestros clientes.

COLONIA RUBEN DARÍO, PLANTA ENACAL 300 MT. AL NORTE
TELF: 8925-12

SERVICIOS:

Se cuenta con servicio de entrega y transporte.

Contamos con servicio de venta por mayor y al detalle.

Contamos con una tasa de descuento preferencial.

Venta de contado y al crédito.

Garantizamos nuestro producto el cuál cuenta con un largo período de vencimiento.

PRODUCTOS DE CONSUMO MASIVO EN SNACKS.

MARCA REGISTRADA.

Anexo 7: Logo de la Empresa DISTCA



Anexo 8: Factura de Empresa DISTCA



Distribuidora Castro, DISTCA

RUC: 4411107770004A
Matagalpa, Colonia Ruben Dario
CLARO (505) 8925-1268

FACTURA

Número	570
Página	1

Nombre: EDWIN RUIZ
Condición: CONTADO
Plazo: 8
Departamento: NO
Municipio: NO
Dirección: LA DALIA, MATAGALPA

Fecha: 5-oct.-2023
Vendedor: FERNANDO CASTRO
RUC: NO
Vencimiento: 13-oct.-2023

Item	Codigo	Descripción	Cantidad	Precio	Desc.	Total
1	61269C7-B	Cappy Inflatitos Queso 12g 180's	50.00	150.00	450.00	7,500.00
2	1048671-PQ	CREMA FRESA 1*24	1,200.00	30.63	0.00	36,756.00
3	1050721-PQ	CREMA VAINILLA 1*24	1,200.00	30.63	0.00	36,756.00
4	61201.7-B	Ranchitas Nacho Excitante 25gr 144's	80.00	210.00	1,008.00	16,800.00
5	10049-c	RAPTOR 600 ML UNIDAD	100.00	290.00	0.00	29,000.00
6	G-PC00688-PQ	RITZ QUESO REG EXP 24X12X34GR	120.00	90.00	0.00	10,800.00
7	61255.0-B	Taquerito Extremo Chile Toreado 34g. 288's	240.00	320.00	4,608.00	76,800.00
8	61256.7-B	Taquerito Extremo Queso Fusion 36g. 288's	120.00	320.00	2,304.00	38,400.00
9	60916F1-B	Ziba's Papitas Clasicas 23g. 180's	25.00	300.00	450.00	7,500.00

Entregue conforme

Recibi conforme

Sub Total	260,312.00
Descuento	8,820.00
Neto	251,492.00
IVA	0.00
Total	251,492.00

Anexo 9: Carta dirigida al Administrador de Distribuidora Castro



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS
COORDINACIÓN DE CONTABILIDAD**

Matagalpa, 05 de septiembre de 2023

Lic. José Kenny Escoto
Administrador
Distribuidora Castro - DISTCA
Matagalpa - Nicaragua

Estimado licenciado:
Reciba un cordial saludo de la Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria, UNAN Managua – FAREM Matagalpa.

Los planes de Estudio que sirve la UNAN Managua y por ende la Facultad Regional Multidisciplinaria de Matagalpa, conllevan la realización de Trabajos Monográficos, Seminarios de Graduación y Examen de Grado, por lo que le solicitamos permita a nuestros (as) estudiantes:

Nº	Nombres y Apellidos	Nº de Carné
01	Jeyson Elian Sánchez Escorcía	19-60743-1
02	Julissa Danieia Araúz	16-06203-0
03	Nohelia del Carmen Juárez Larios	19-60736-5

Del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno sabatino, quienes están desarrollando un tema de investigación que lleva como título: **"Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2023"**, por tal razón estamos solicitando su apoyo para autorizar que los estudiantes puedan realizarle entrevista, a fin de obtener información sobre el los procesos y procedimientos utilizados para la adecuada Gestión Financiera que llevan a cabo en la empresa que usted dirige.

Cabe mencionar que no son **datos cuantitativos**, tampoco **información financiera** que de manera alguna pretendan violentar la confidencialidad de sus registros y datos contables.

Agradecemos la información y cooperación brindada de su Institución a la UNAN – FAREM, ya que con su apoyo están contribuyendo en la formación profesional de nuestros estudiantes y al desarrollo económico y social de nuestra nación.

Atentamente,

Vo Bo.
PhD. Cristóbal Castellón Aguinaga
Director OCEA
UNAN FAREM - Matagalpa

PhD. Manuel de Jesús González García
Tutor de Seminario de Graduación
UNAN FAREM - Matagalpa

Lic. José Kennys Rizo

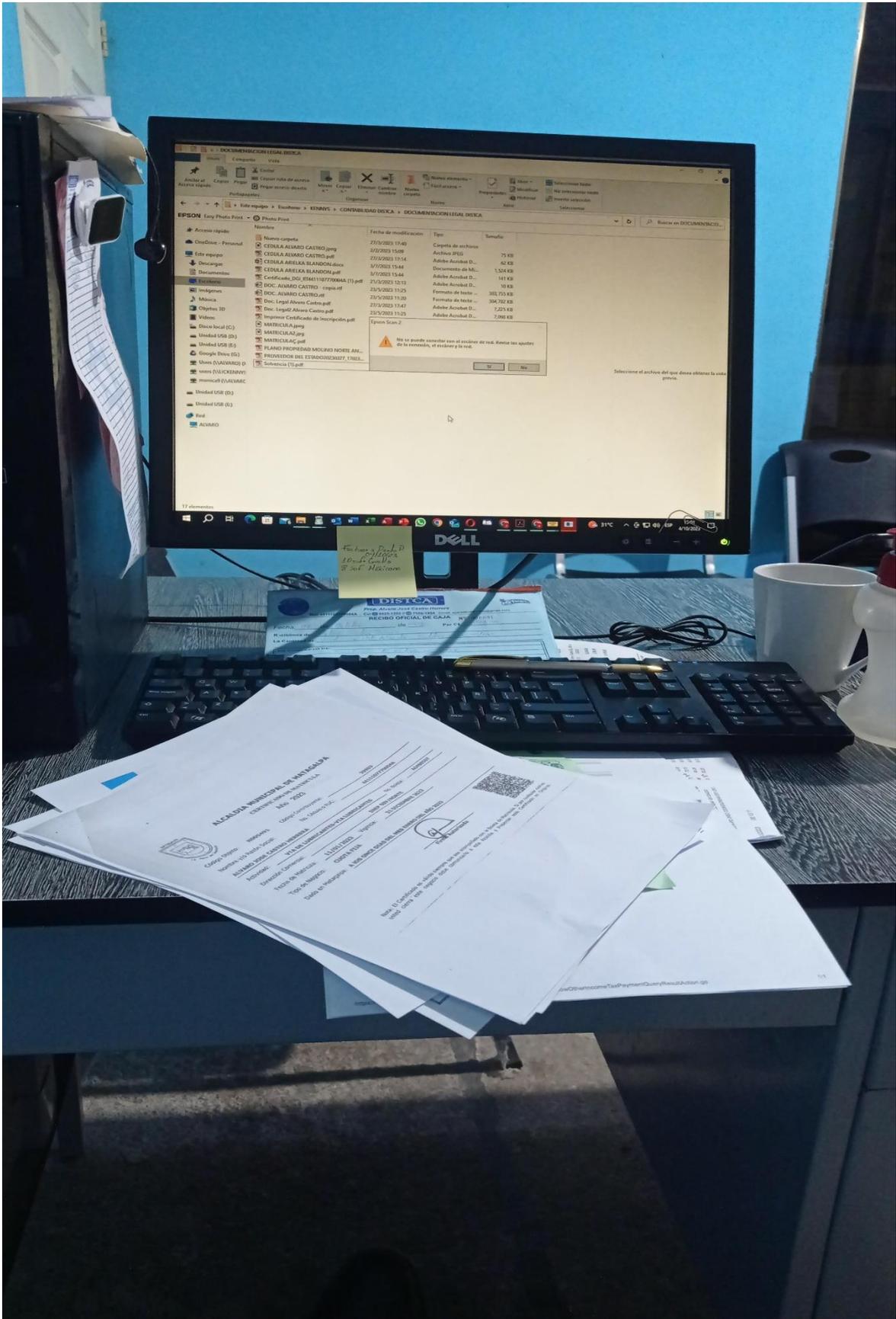


Prop. Alvaro Castro Herrera

Anexo 10: Parte de las oficinas de la empresa DISTCA







DOCUMENTOS DE LEYAL DEIXA

Inicio Este equipo Escuchas KIRBYs CONTABILIDAD DEIXA DOCUMENTOS DE LEYAL DEIXA

Nombre	Fecha de modificación	Tipo	Tamaño
Nuevo carpeta	23/5/2023 17:40	Carpeta de archivos	
CEDELA ALVARO CASTRO.jpg	23/5/2023 15:09	Archivo JPEG	75 KB
CEDELA ARELLA BLANCON.docx	23/5/2023 13:14	Archivo Acrobat D...	42 KB
CEDELA ARELLA BLANCON.pdf	3/7/2023 15:44	Documento de MC...	1,524 KB
CenFicAcad_DG_0541102720044 (1).pdf	3/7/2023 15:44	Archivo Acrobat D...	141 KB
DOC_ALVARO CASTRO - copia.rtf	23/5/2023 13:13	Archivo Acrobat D...	50 KB
DOC_ALVARO CASTRO.rtf	23/5/2023 11:25	Formato de texto ...	351,723 KB
Doc. Legal Alvaro Castro.pdf	23/5/2023 11:20	Formato de texto ...	354,792 KB
Doc. Legal Alvaro Castro.pdf	23/5/2023 11:41	Archivo Acrobat D...	225 KB
Impresión Certificado de inscripción.pdf	23/5/2023 11:25	Archivo Acrobat D...	7,906 KB
MATRICIA A.jpg			
MATRICIA B.jpg			
MATRICIA C.pdf			
MATRICIA D.pdf			
PLANO PROPIEDAD AGUIRRE MORE ANE...			
PROYECTO DEL ESTUDIO DE INGENIERIA CIVIL...			
Solvencia (1).pdf			

EPSON Scan 2

No se puede conectar con el estado de red. Revise los ajustes de la conexión, el cableado y la red.

OK No

Seleccione el archivo del que desea obtener la vista previa.

ALCALDIA MUNICIPAL DE SAN VICENTE
CALLE 100 No. 100-100
San Vicente, C.R.
MAY 2023

RECIPO OFICIAL DE CAJA

ALCALDIA MUNICIPAL DE SAN VICENTE

RECIPO OFICIAL DE CAJA

RECIPO OFICIAL DE CAJA



Anexo 11: Flota Vehicular DISTCA

