



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

**CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
UNAN – MANAGUA / CUR – 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,
año 2024

Subtema:

Gestión Financiera y su incidencia en los Activos Fijos en Brother's Pizza
de la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024

Autores:

Guillermo Bermúdez López

Nahomy Sarahi Agurcia Hernández

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

**CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
UNAN – MANAGUA / CUR – 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,
año 2024

Subtema:

Gestión Financiera y su incidencia en los Activos Fijos en Brother´s Pizza
de la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024

Autores:

Guillermo Bermúdez López

Nahomy Sarahi Agurcia Hernández

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024

Tema:

Gestión Financiera en las Empresas del departamento de Matagalpa,
año 2024

Subtema:

Gestión Financiera y su Incidencia en los Activos Fijos en Brother's
Pizza de la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024

Índice

Dedicatoria	i
Agradecimiento	iii
Valoración del docente	iv
Resumen.....	v
I Introducción	1
II Justificación	6
III Objetivos	7
4 Desarrollo	8
4.1 Gestión Financiera.....	8
4.1.1 Generalidades	8
4.1.1.1 Concepto de gestión financiera	8
4.1.1.2 Importancia de la gestión financiera.....	8
4.1.1.3 Objetivos de Gestión Financiera	9
4.1.2 Información Financiera	10
4.1.2.1 Definición de Información Financiera	10
4.1.2.2 Importancia de la Información Financiera	10
4.1.2.3 Objetivos de la Información Financiera	11
4.1.2.4 Características de la Información Financiera	11
4.1.3 Análisis Financiero.....	12
4.1.3.1 Definición de Análisis Financieros	12
4.1.3.2 Importancia de Análisis Financiero	13
4.1.3.3 Usos del Análisis Financiero	14
4.1.3.4 Objetivos del Análisis Financiero.....	15
4.1.3.5 Tipos de Análisis Financiero	16
4.1.3.5.1 Análisis vertical.....	16
4.1.3.5.2 Análisis horizontal	17
4.1.4 Razones Financieras.	18
4.1.4.1 Definición	18
4.1.4.2 Clasificación de las razones financieras	19
4.1.4.2.1 Razón de liquidez	19
4.1.4.2.2 Razones de actividad.....	21
4.1.4.2.3 Razones de Endeudamiento.....	23

4.1.4.2.4 Razones de Rentabilidad	24
4.1.4.2.5 Punto de equilibrio	25
4.2 Activos Fijos.....	26
4.2.1 Definición	26
4.2.2 Características	27
4.2.3 Clasificación.....	27
4.2.3.1 Activos Tangibles.....	27
4.2.3.2 Activos Intangibles	28
4.2.4 Control.....	29
4.2.5 Registro	30
4.2.6 Usos.....	31
4.2.7 Depreciación de activos fijos.....	31
4.3 Caso práctico pizzería Brother’s pizza.....	32
4.3.1 Desarrollo del caso practico	32
4.3.2 Análisis del caso practico	34
4.3.2.2Análisis Horizontal.....	42
4.3.2.2 Interpretación del Análisis horizontal del balance general (2022,2023)	43
4.3.3 Analisis dinámico.....	48
4.3.4 Valoración de la Gestión Financiera de Brother’s pizza	58
4.4 Empresas	61
4.4.1 Definición de empresa	61
4.4.2 Importancia	61
4.4.3 Clasificación.....	62
4.4.4 Estructura Organizativa.....	64
4.4.4.1 Misión y Visión	64
4.4.4.2 Organigrama.....	64
V Conclusiones	66
VI Bibliografía	67
Anexos	

Dedicatoria

Al alcanzar este importante hito en mi vida, quiero dedicar este seminario a quienes han sido una fuente constante de inspiración y apoyo en mi trayectoria.

A mi familia, que me han brindado su amor, comprensión y paciencia, siendo el motor que me impulsó a seguir adelante.

A mi madre, por su apoyo incondicional y por ser un reflejo de lo que es compartir esfuerzos y sueños.

A mi esposo, por ser fuente de apoyo, y por darme aliento para seguir cada una de las veces que me quise dar por vencida.

Especialmente a mi hija, porque quiero ser su ejemplo de seguir adelante a pesar de todas las adversidades que se presentan en el camino, que nunca deje de perseguir sus sueños, y que siempre voy a estar ahí a su lado, dándole mi mano y mi apoyo incondicional.

Este seminario es, en gran parte, un testimonio de esfuerzo, compromiso y voluntad de aplicar todo lo aprendido para contribuir positivamente en el ámbito profesional y social.

Nahomy Sarahi Agurcia Hernández

Dedicatoria

La disciplina, la perseverancia y el esfuerzo son la fórmula para seguir adelante en el proceso de hacer las cosas bien.

Este seminario de graduación se lo dedico a mi esposa, a mis hijas, a mis padres y a toda mi familia, por todo el apoyo que han brindado para convertir este proyecto de estudio en una realidad

Todo lo que soy y recibo es un regalo de Dios con amor que debe ser celebrado con alegría.

Guillermo Bermúdez López.

Agradecimiento

El privilegio de la educación nos ha abierto puertas y ha expandido nuestros horizontes. Agradecemos a Dios porque es el dueño de nuestras vidas y nos ha otorgado sabiduría para llegar a concluir nuestra carrera universitaria.

A nuestros profesores y mentores, que, con su conocimiento, dedicación y pasión por la enseñanza, no solo nos impartieron valiosas lecciones académicas, sino que también nos enseñaron a ser mejores profesionales y personas. Gracias por cada clase, por cada consejo y por cada momento de motivación. Su influencia ha sido determinante en nuestra formación.

También, queremos agradecer a la administración de la universidad y al personal académico, por su constante empeño en brindarnos las mejores condiciones para nuestro aprendizaje. Gracias por crear un ambiente académico estimulante y por apoyarnos en cada etapa de nuestro proceso formativo.

A la empresa que nos fue fuente clave de información, y nos proporcionó las respuestas y ayuda necesaria, consolidar nuestros conocimientos teóricos con la práctica dentro de la empresa, sin su aporte no hubiese sido posible este seminario.

A todos ustedes, les extendemos nuestro más sincero agradecimiento, porque sin su apoyo, este seminario y nuestra graduación no serían posibles. Este logro es el reflejo del esfuerzo colectivo, y estamos profundamente agradecidos por todo lo que nos han brindado.

Finalmente, este es solo el comienzo de una nueva etapa. Con todo lo aprendido, enfrentaremos los retos del futuro con responsabilidad, ética y el compromiso de aportar lo mejor de nosotros al mundo profesional y a la sociedad.

¡Muchas gracias a todos!

Valoración del docente



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA

UNAN – Managua / CUR – Matagalpa

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

2024: Universidad Gratuita y de Calidad para Seguir en Victorias”

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 2024**”, 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

¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!

Resumen

Este seminario de graduación trata de la Gestión Financiera de las empresas de Matagalpa, abordando como sub tema la Gestión Financiera y su incidencia en los activos fijos, el objetivo general de esta investigación es Analizar le Gestión Financiera y su incidencia en los Activos Fijos en Brother's Pizza de la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024, la temática abordada es de mucha importancia para la empresa ya que dará conocimiento necesario del uso adecuado y eficiente de los activos fijos ya que son la base para brindar servicio o realización de productos, es importante mencionar que los activos fijos representan parte significativa del valor de la empresa. En resumen, los activos fijos son cruciales para la operación continua, el crecimiento sostenido, la competitividad y la estabilidad financiera de una empresa. Sin ellos, muchas actividades productivas serían imposibles de realizar y la capacidad de la empresa para generar ingresos y expandirse se vería gravemente limitada. Por eso es importante aplicar una adecuada gestión financiera que ayude a maximizar la producción de los activos y de este modo generar mayores beneficios a la empresa y esta pueda mantenerse en pie a través del paso del tiempo, en conclusión, de la investigación logramos constatar las generalidades de gestión financiera y logramos verificar como Brother's pizza realiza su gestión financiera, y el buen uso de sus activos, porque reconocen que son parte esencial de la vida de su negocio.

Palabras clave: Gestión Financiera, Activos Fijos, Análisis Financiero, Empresas.

I Introducción

La presente investigación aborda la temática Gestión financiera en las empresas de Matagalpa tomando como muestra la empresa Brother's pizza Matagalpa, siendo nuestro tema de investigación Gestión Financiera Y Su Incidencia En Los Activos Fijos de Brother Pizza Matagalpa. Haciendo énfasis en explicar, describir y valorar la gestión financiera de Brother's pizza y la incidencia que tiene en los activos fijos de la empresa.

La problemática tomada en cuenta es que si una empresa no emplea una adecuada gestión financiera podría enfrentar pérdidas o en el peor de los casos el cierre de un negocio, el administrar una empresa conlleva uno de los mayores retos a los que se deben enfrentar los empresarios que decide emprender, ya que no solo se requiere de una inversión de tiempo y dinero, sino también la implementación de técnicas y procedimientos que lleven a tomar buenas decisiones que ayuden a cumplir las metas y objetivos planificados.

Una de las principales razones por la que las empresas fracasan es por el descuido de la gestión financiera lo que se convierte en debilidades que afectan sus finanzas, por eso es de primera necesidad que los gerentes, administradores y demás personas encargadas del manejo de una empresa estén debidamente capacitados para dar solución pronta a posibles problemáticas que pueden surgir en el diario trabajar de los negocios.

Tomando en cuenta que el uso de activos fijos es primordial para el funcionamiento de toda empresa y son de mucha utilidad para la realización de productos o servicios, pero si no son utilizados de manera eficiente pueden llevar a gastos innecesarios que aumenten los costos de los productos. Lo cual nos lleva a preguntar.

¿Cómo inciden los activos fijos en la gestión financiera de Brother's pizza?

Para dar respuesta a la pregunta planteada buscamos distintas investigaciones que anteceden a la nuestra y se tomaron como antecedentes diferentes documentos investigativos realizados por distintos autores de localidades internacionales, nacionales y locales, los cuales sirven de base y enriquecimiento para la presente investigación.

En la Universidad de Morelia México, en el año 2018 se encuentra documentada una tesis para optar al grado de Maestría en Finanzas, la cual tiene como objetivo principal determinar si el grado de implementación de la gestión financiera predice positivamente el nivel de desempeño económico de las pymes de las ciudades de Medellín, Colombia y Monterrey, México.

Los resultados llevaron a la autora a concluir que la influencia de la gestión financiera en el desempeño económico de las pymes en las ciudades de Medellín, Colombia. Y Monterrey, México, permite mostrar que el grado de implementación de la gestión financiera predice significativamente el nivel de desempeño económico en las pymes. Se hace necesario que las pymes implementen en un grado significativo la gestión financiera, pues esta contribuye con una significancia positiva en desarrollo de un buen desempeño. Cabe resaltar que existen más variables que influyen sobre el desempeño económico de las pymes, pero una cuarta parte de este es influenciada por el grado de implementación de la gestión financiera. Si las pymes de las ciudades de Medellín, Colombia, y Monterrey, México, enfocaran sus esfuerzos en la gestión financiera, obtendrían un nivel de desempeño económico positivo y moderado.

Entre las principales recomendaciones menciona elaborar un plan financiero basado en el plan estratégico de la empresa, definiendo las acciones correctivas frente a las desviaciones, dar la debida importancia de los indicadores financieros permitiendo una proyección de desarrollo acorde a sus capacidades, Crear y fijar metas a largo plazo, integradas por metas de corto plazo, que le permitan a la empresa tener una base más sólida, rentable y sostenible en el tiempo, Capacitar e incorporar herramientas modernas de gestión que permitan el mejoramiento de los procesos financieros del negocio, Planificar anticipadamente el reemplazo de maquinaria y equipo y su financiamiento, que le permita a la entidad elevar su nivel de competitividad frente a la competencia, mediante productos de calidad y mejores precios. (Supelano, 2018)

En la UNAN Managua, en el año 2015 se encuentra documentado un trabajo monográfico para optar al título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, el cual tiene como objetivo Evaluar la gestión financiera de la empresa El Club S.A, lo que permitan la

elaboración de alternativas orientadas la planificación estratégica comprendiendo en un análisis del periodo 2011 al 2013.

Los resultados de la investigación llevaron al autor a concluir que los factores que inciden en la gestión financiera de la empresa El Club S.A, durante el periodo comprendiendo del 2011 al 2013 es que EL CLUB S.A actualmente no cuenta con una gestión financiera adecuada lo cual no le ha permitido incrementar su rentabilidad y por ende no ha crecido como empresa por lo que también no existen estrategias adecuadas en lo que la institución pueda respaldarse. No cuenta con un plan financiero que le ayude a mejorar la rentabilidad de la institución ya que es una herramienta muy necesaria para poder pronóstico de ventas, gastos operativos y financieros.

Entre las principales recomendaciones menciona que EL CLUB S.A debe desarrollar una adecuada gestión financiera para llevar a cabo su misión y actividad fundamental por medio de implementación de políticas de carácter financiero, esto permitirá que la empresa cuente con una herramienta de gestión que le posibilita prever el futuro financiero de la misma a través de la planificación a fin de facilitar el control administrativo y financiero de las actividades de la compañía y desarrollar un plan de políticas financieras que permitan la regulación de los ingresos y los egresos así como capacitar al personal en materia financiera haciendo énfasis en la utilización de indicadores como parte de un plan de gestión financiera convirtiéndose esto en una herramienta de control. (Rios, 2015)

En la UNAN FAREM Matagalpa, en el año 2014 se encuentra documentado un seminario para optar al título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, el cual 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 2014.

Los resultados llevaron a las autoras a concluir que 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 2014, se identificaron las siguientes 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, entre las alternativas de solución que se implementan en la entidad están: Planeación financiera, Inversión en valores negociables, Apalancamiento y políticas de dividendos, Créditos de proveedores, Venta o renta de activos obsoletos e Implementación de soluciones por parte del empresario; se propone un nuevo organigrama acorde a la empresa.

Entre la principal recomendación mencionan que utilicen algunas estrategias que les faciliten mejorar las ventas de su producto para que esto les ayude a tener mayores ingresos que les sirvan como fuente de financiamiento. (Bermúdez, 2014)

Esta investigación se desarrolló con el fin de investigar como evalúan, registran califican los activos fijos de la empresa, y la importancia que estos representan para la producción de la empresa. Tratamos de lograrlo siguiendo un marco teórico de desarrollo para darle cumplimiento a los objetivos de esta investigación, partiendo de los aspectos generales de gestión financiera y llegar a la pregunta del problema planteado para darle una solución en conjunto con el desarrollo.

El trabajo investigativo esta realizado bajo un enfoque cuantitativo con técnicas cualitativas, ya que a través del enfoque cualitativo se consultaron diferentes fuentes como libros, páginas web, revistas e investigaciones anteriores, y obtuvimos datos de las entrevistas y guía de observación, los cuales sirvieron para completar el análisis de enfoque cuantitativo, fortaleciendo los datos recopilados de los libros.

Según el tipo de estudio es descriptivo ya que se descubrirán todas las generalidades de la gestión financiera con las cuales pretendemos descubrir la Gestión Financiera que emplea Brother's Pizza. De acuerdo a su extensión en el tiempo esta investigación es de corte transversal, porque se obtuvo información en el tiempo preciso con el fin de analizar incidencias ocurridas en un momento determinado, debido a que se describirá la variable Gestión Financiera de Brother's pizza en el I semestre del año 2024.

En esta investigación la población está constituida por todas las empresas de la Ciudad de Matagalpa. De esta manera se puede decir que la entrevista es el instrumento que se aplica a la muestra considerada (ver anexo 2) como representativa, dicha muestra es la Empresa de Brother's pizza Matagalpa, así mismo se obtuvo un tipo de muestreo por conveniencia, ya que el Gerente de la empresa es el informante clave.

Los métodos de investigación que se utilizaron en esta investigación se desarrollaron a través del método científico, que implica el diseño de técnicas de investigación y verificación aceptadas por la comunidad científica como válidas. Si bien en esta investigación científica o tecnológica se entiende como el desarrollo de ciertas etapas a seguir para el ordenamiento de las ideas, el método no es único, ni rígido. El método empírico se refiere a la recolección de datos utilizando evidencia que se obtiene a través de la observación, la experiencia o mediante el uso de instrumentos científicos. El método teórico se refiere a la exposición del conjunto de investigaciones, teorías y conceptos en que se basa un trabajo de investigación. Contiene los antecedentes, las bases teóricas y los conceptos que son claves para nuestro trabajo.

Las técnicas de recolección de información que se está utilizando son los instrumentos tales como la entrevista y guía de observación (ver anexo 3). En esta investigación se está aplicando la entrevista al gerente de Brother's pizza, en la cual se le realizan preguntas abiertas y cerradas que proporcionen los datos concretos que faciliten la comprensión de la variable de Gestión Financiera y aplicamos la guía de observación para obtener información directa del ambiente de trabajo permitiendo la información recolectada por medio de la entrevista y encuesta.

Las Variables en estudio de la presente investigación fueron Gestión Financiera, activos fijos y Empresa. se descomponen en Sub variables, Sub variable de indicadores, diferentes escalas de medición obteniendo así la información necesaria, las variables de esta investigación se muestran en la Tabla de operacionalización de variables. (Ver anexo 1) El procesamiento de la información, lo hicimos mediante la realización de tablas, la información que logramos obtener a través de la investigación fue procesada utilizando técnicas tecnológicas como son Microsoft Office, Excel y Word.

II Justificación

El presente Seminario de Graduación aborda la temática de Gestión Financiera y la incidencia sobre los Activos Fijos de la empresa Brother's Pizza, y lo que busca es la puesta en práctica de técnicas, métodos y procedimientos que ayuden a medir y aumentar la rentabilidad del negocio, así como desarrollar un mejor control de los recursos propios de la entidad.

Puesto que la Gestión Financiera es una herramienta sumamente importante, pero a la vez representa una desventaja si no se realiza de forma apropiada, ya que puede llevar a una toma de decisiones equivocada que puedan representar pérdidas para la empresa.

El propósito de esta investigación es enriquecer los conocimientos acerca de la gestión financiera en las empresas y específicamente sobre los activos fijos de la empresa, pues estos forman parte importante del funcionamiento y crecimiento de las mismas.

En este mismo marco, la gestión de Activos Fijos permite a las organizaciones supervisar equipos y vehículos, evaluar su estado y mantenerlos en buen estado de funcionamiento. De esta manera, minimizan la falla de los equipos, el tiempo de inactividad, y mejoran el valor de vida útil de un activo.

Por ello es primordial disponer de herramientas que les permitan evaluar su negocio a partir del análisis financiero, a fin de determinar su estado económico y poder dirigirlo hacia el crecimiento de la rentabilidad y la disminución de las pérdidas, dando un adecuado uso y manejo de los activos fijos propios de la empresa.

Finalmente se pretende que esta investigación sirva de apoyo para Brother's Pizza en el funcionamiento de su empresa, otorgándole sugerencias que le permitan hacer mejor uso de sus activos fijos.

De igual manera aporte conocimiento a futuros estudiantes, docentes y profesionales en el mundo de las finanzas, además de ser un nuevo punto de partida para, para seguir con una nueva investigación con respecto al tema.

III Objetivos

Objetivo General

Analizar la Gestión Financiera y su incidencia en los Activos Fijos en Brother's Pizza de la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024.

Objetivos Específicos

1. Explicar las generalidades de Gestión Financiera en las empresas.
2. Describir los indicadores de Gestión Financiera aplicados en Brother's Pizza y la incidencia en sus Activos Fijos.
3. Desarrollar un caso práctico para ejemplificar la Gestión Financiera de la empresa Brother's Pizza Matagalpa.
4. Valorar la Gestión Financiera y su incidencia en los Activos Fijos en Brother's Pizza de la ciudad de Matagalpa en el primer semestre del año 2024.

4 Desarrollo

4.1 Gestión Financiera

4.1.1 Generalidades

4.1.1.1 Concepto de gestión financiera

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 financiera empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planeamiento, convirtiendo en realidad los presupuestos consignados en dichas organizaciones (Ortiz & González, 2018, pág. 20)

De lo anterior podemos decir que la gestión financiera es administrar un negocio o empresa a través de un conjunto de acciones, llevando un control de presupuestos consignados en dichas organizaciones para poder realizar las actividades relacionadas con la empresa.

Brother's pizza expresa que la Gestión Financiera es una herramienta practica y efectiva que ellos utilizan para llevar un control adecuado de las funciones, además de ayudarlos a tomar mejores decisiones sobre lo que se debe mejorar en sus instalaciones.

4.1.1.2 Importancia de la gestión financiera

La importancia de 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, además los pronósticos de ventas y de gastos, y los aspectos económicos como la reducción del costo del capital aumento de los ingresos y por último la reducción del costo de operaciones en que opera la empresa con base a nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero. (Ortiz & González, 2018, pág. 21)

En efecto es importante para llevar un mejor control y manejo de las actividades financieras facilitando la liquidez, solvencia, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones al gestor financiero y mejorar el rendimiento empresarial.

Para Brother's pizza es muy importante hacer uso de la gestión financiera, porque los ayuda a reconocer donde tienen debilidades y de esa forma darle una pronta solución con el fin de disminuir los errores que le puedan ocasionar problemas a corto o largo plazo, también es importante porque así nos damos cuenta si la empresa está generando pérdidas o ganancias.

4.1.1.3 Objetivos de Gestión Financiera

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 las consecuencias de la optimización de la decisión, tales como las de administración inversión, financiación y dividendos; debido a que todas las acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de las empresas 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 excelencia, control de costo adecuados y la información financiera que cumpla con la normativa contable con su respectivo análisis financieros; todos estos factores coordinados armónicamente, generan el incremento de las ganancias por cada acción, es decir el indicador de utilidad por acción ordinario y una óptima posición financiera incluye en una imagen corporativa saludable, lo cual maximiza la riqueza economía de la empresa y por ende de los accionistas. (Ortiz & González, 2018, págs. 22,23)

Podemos agregar que el objetivo principal de la gestión financiera es maximizar las ganancias de una empresa o entidad con el fin de obtener la excelencia a través de la optimización de la decisión tales como la administración, inversión y financiamiento para el aumento de la productividad empresarial.

Brother's pizza nos confirma que el objetivo principal de la gestión financiera es la maximización de las ganancias y la reducción de los costos de producción, pero más allá de esto es prolongar la vida de la empresa como tal ‘‘ Es lograr que la empresa sea sostenible no un año o dos sino un tiempo indefinido y prolongado’’

4.1.2 Información Financiera

4.1.2.1 Definición de Información Financiera

La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para para la administración y el desarrollo de las empresas, y por lo tanto es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en las empresas. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros, la información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas para expresar, cual es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa. (Padilla, 2012, pág. 86)

Por lo tanto, podemos decir que la información financiera es crucial para las empresas y los inversionistas, ya que proporcionan información esencial acerca del rendimiento financiero, la información financiera se emplea en diversos contextos de toma de decisiones, como las decisiones de inversión, la planificación financiera y las decisiones operativas. Además, la información financiera también es utilizada por analistas y acreedores que tengan interés en trabajar o invertir dentro de una empresa.

En Brother's pizza las principales fuentes de información están en su balance general y el estado de resultado, ellos consideran es estos estados son los esenciales para la realización de la gestión financiera, de allí toman los elementos necesarios para realizar su análisis y tomar decisiones para mejorar el funcionamiento de su negocio.

4.1.2.2 Importancia de la Información Financiera

La información financiera es de gran importancia porque a través de ella, los usuarios pueden establecer sus conclusiones sobre el desempeño financiero de la entidad, por medio de esta información y otros elementos de juicio, el usuario podrá evaluar el futuro de la empresa y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma. (Padilla, 2012, pág. 86)

Es decir que la información financiera es importante porque proporciona información sobre el rendimiento financiero de una empresa. Esta información puede utilizarse para tomar decisiones, también es importante para todos los participantes del mercado, ya que proporciona

una visión general del rendimiento de las empresas. Estos datos son utilizados por inversionistas y analistas para evaluar el riesgo y la rentabilidad.

El desempeño de este negocio lo conocemos a través de la información financiera y es importante porque a través de ella se conoce el estado actual del negocio y tomamos decisiones para mantenernos a futuro.

4.1.2.3 Objetivos de la Información Financiera

Los estados financieros básicos deben cumplir con el objetivo de informar sobre la situación financiera de la empresa en cierta fecha y los resultados de sus operaciones y cambios por el periodo contable terminado, la capacidad de la información financiera es la de transmitir datos que satisfaga al usuario. (Padilla, 2012, pág. 86)

En tal sentido el objetivo de la información financiera, es proporcionar a los usuarios internos como externo, una visión de la integral de la su situación financiera en un periodo determinado, para la toma de decisiones.

De nuestra entrevista constatamos que el objetivo de la información financiera es dar a conocer a los usuarios sobre el funcionamiento actual de la empresa, tanto para los dueños como para inversionistas es importante, pues de una información clara y precisa se toman mejores decisiones, que lleven al negocio a crecer y perdurar.

4.1.2.4 Características de la Información Financiera

tabla 1: características de la información financiera

Características	Definición
Utilidad	Adecuarse a las necesidades de los usuarios, es decir que le sirva para sus propósitos.
Confiabilidad	Contenido en congruencia con las transacciones, transformaciones internas o eventos sucedidos y para que sea confiable debe ser:

	<ul style="list-style-type: none"> a) Veraz b) Representativa c) Objetiva d) Verificable
Relevancia	<p>Cualidad para influir en la toma de decisiones y para que sea relevante, debe ser:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Posibilidad de predicción y confirmación b) <p>Importancia relativa</p>
Comprensibilidad	<p>La información que se presenta en los estados financieros debe ser entendida por los usuarios.</p>
Comparabilidad	<p>La información financiera debe de ser analizada a partir de la identificación de diferencias y similitud con información de la misma entidad u otras entidades.</p>

Fuente: (Padilla, 2012, pág. 87)

4.1.3 Análisis Financiero

4.1.3.1 Definición de Análisis Financieros

El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos y cualitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión. (Padilla, 2012, pág. 88)

Podemos entonces decir que, el análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación, donde se selecciona la información disponible respecto a un negocio, que interese al usuario, sea relevante y que afecte la decisión según las circunstancias y se relaciona de tal manera que sea más significativa, haciendo un estudio de ella.

Definen el análisis financiero como una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de

cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos. (Ortiz & González, 2018, pág. 53)

Enfoca el análisis financiero como un proceso que consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros, para generar una serie de medidas y relaciones que son significativas y útiles para la toma de decisiones; puesto que, la información registrada en los estados financieros por sí sola no resulta suficiente para realizar una planificación financiera pertinente o analizar e interpretar los resultados obtenidos para conocer la situación financiera de la empresa. (Rubio, 2007, pág. 81)

Tomando en cuenta estos conceptos podemos decir que el análisis financiero es una herramienta clave para el manejo gerencial de toda organización, ya que contempla un conjunto de principios y procedimientos empleados en la transformación de la información contable, económica y financiera que, una vez procesada, resulta útil para una toma de decisiones de inversión, financiación, planeación y control con mayor facilidad y pertinencia, aunado a que permite comparar los resultados obtenidos por una empresa durante un periodo contable a otro anterior.

Según nuestra entrevista el análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa, decisiones como que se debe mejorar dentro de la empresa, en que se debe invertir o si es necesario adquirir algún tipo de financiamiento, y si tenemos capacidad para pagar dicho financiamiento, todo ello enfocado en el buen funcionamiento de la empresa.

4.1.3.2 Importancia de Análisis Financiero

La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial. (Rosillon, 2009, pág. 53)

Es decir que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

Nuestra fuente refiere que un buen análisis financiero le ayudará a entender claramente dónde se encuentra actualmente su negocio y le permitirá tomar decisiones inteligentes que le ayuden a llegar a donde quiere estar. Un negocio exitoso es un negocio solvente y rentable, y realizar un análisis financiero detallado le ayudará a lograrlo no importa si en un emprendimiento grande o pequeño la razón que tenga éxito o fracase dependerá de las decisiones que tomen

4.1.3.3 Usos del Análisis Financiero

Tabla 2: usos del análisis financiero

Usuario	utilidad
Accionistas o dueños patrocinadores:	Tomar decisiones de inversión o asignación de recursos a las entidades, aportar financiamiento de capital o que realizan aportaciones, contribuciones o donaciones a la entidad, así como evaluar capacidad de crecimiento y estabilidad de la entidad y su rentabilidad, con el fin de asegurar su inversión, obtener un rendimiento y recuperar la inversión, o proporcionar servicios y lograr sus fines sociales.
Órganos de supervisión y vigilancia corporativos, internos o externos:	Formarse un juicio de cómo se ha manejado la entidad y evaluar la gestión de la administración, a través de una evaluación global de la forma en que ésta maneja la rentabilidad, solvencia y capacidad de crecimiento de la entidad para formarse un juicio de cómo y en qué medida ha venido cumpliendo sus objetivos.

Administradores.	Conocer de la entidad, entre otras cosas, su capacidad de crecimiento, la generación y aplicación del flujo de efectivo en actividades de operación, financiamiento e inversión, su productividad, los cambios en sus recursos y en sus obligaciones, el desempeño de la administración, su capacidad para mantener el capital contable o patrimonio contable, el potencial para continuar operando en condiciones normales, la facultad para cumplir su responsabilidad social a un nivel satisfactorio.
Gobierno y contribuyentes de impuestos	Conocer la asignación de presupuestos a organismos de gobierno y privadas, y en el caso de los contribuyentes el conocer la utilización de los impuestos para evaluar la actuación y rendición de cuentas.
Proveedores, acreedores, empleados	Tomar decisiones de otorgar crédito por parte de los proveedores y acreedores que esperan una retribución justa por la asignación de recursos o créditos. Los acreedores requieren para la toma de sus decisiones, información financiera que puedan comparar con la de otras entidades y de la misma entidad en diferentes periodos, su interés se ubica en la evaluación de la solvencia y liquidez de la entidad, su grado de endeudamiento y la capacidad de generar flujos de efectivo suficientes para cubrir los intereses y recuperar sus inversiones o crédito.

Fuente (Padilla, 2012, pág. 88)

4.1.3.4 Objetivos del Análisis Financiero

Según (padilla, 2012 pág. 96) A partir de los estados financieros que registran transacciones pasadas como evidencia del funcionamiento de un negocio, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento futuro de este, con el análisis financiero, los analistas financieros buscan responder fundamentalmente dos preguntas: ¿cuál es la rentabilidad de la empresa? y ¿está la compañía en buena condición financiera? para adicionalmente:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

Dicho de otra manera, el objetivo principal del análisis financiero es verificar que la empresa se encuentre en un estado financiero óptimo para seguir en pie con sus operaciones y que esta trabaje de manera sostenible que lleve a la empresa al crecimiento económico.

De nuestra entrevista pudimos constatar que el objetivo de Brother's pizza de analizar sus estados financieros es valorar como está el funcionamiento de su empresa y determinar si la empresa está obteniendo buenos resultados con relación a los objetivos propuestos a lograr durante el tiempo establecido para alcanzar sus metas.

4.1.3.5 Tipos de Análisis Financiero

4.1.3.5.1 Análisis vertical

El análisis vertical es una técnica financiera utilizada para evaluar la estructura de los estados financieros de una empresa. Consiste en expresar cada partida de los estados financieros como un porcentaje de una cifra base, lo que permite analizar la importancia relativa de cada elemento con respecto al total. El análisis vertical se realiza tanto en el estado de resultados como en el balance general. (INATEC, 2020, pág. 4)

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Porcentaje de cada partida} = (\text{Valor de cada partida} / \text{ventas netas}) \times 100$$

En el caso del balance general, el procedimiento es similar, pero aquí las cifras base dependen del tipo de activo o pasivo. Usualmente, la cifra base para los activos es el total de activos, y para los pasivos y el patrimonio es el total de pasivos y patrimonio, que generalmente es igual al total de activos. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Porcentaje de cada partida} = (\text{valor de la partida} / \text{activos total}) \times 100$$

Dicho de otra manera, el análisis vertical, se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin de un periodo de operaciones, tanto en las cuentas de balance general como en

el de pérdidas y ganancias. Es decir, el análisis vertical establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal.

La entrevistada manifestó que, usan el análisis vertical para mostrar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros expresados en porcentajes, ya que este permite tener una visión de la estructura del estado financiero en estudio y de igual forma mostrar la relevancia de las cuentas dentro de este.

4.1.3.5.2 Análisis horizontal

Se define como el procedimiento que consiste en comparar Estados Financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para poder determinar los aumentos, disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la organización, mediante él se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos; permitiendo definir cuales merecen mayor atención por cambios significativos en la partida. (INATEC, 2020, pág. 10)

Procedimiento para calcular el análisis horizontal

1. Seleccionar los estados financieros y los períodos a comparar

Primero, se deben elegir los estados financieros a analizar (estado de resultados y/o balance general) y los períodos a comparar. El análisis horizontal generalmente se realiza entre por lo menos dos períodos consecutivos (por ejemplo, dos años, dos trimestres, etc.).

2. Seleccionar las partidas a analizar

Identifica las partidas específicas del estado de resultados o balance general que deseas analizar (por ejemplo, ingresos, gastos, activos corrientes, pasivos, etc.).

3. Calcular el cambio absoluto

Para cada partida seleccionada, se debe calcular el cambio absoluto entre el valor de la partida en el período actual y el valor en el período anterior. Esto se hace restando el valor de la partida en el período anterior del valor en el período actual.

$$\text{Cambio absoluto} = \text{Valor del período actual} - \text{Valor del periodo anterior}$$

Ejemplo:

Si en el año 2023 las ventas fueron \$150,000 y en 2022 fueron \$120,000, el cambio absoluto sería:

$$\text{Cambio absoluto} = 150,000 - 120,000 = 30,000$$

4. Calcular el cambio porcentual

El siguiente paso es calcular el cambio porcentual o variación relativa entre los dos períodos para cada partida. Esto te dará una idea más clara del porcentaje de cambio con respecto al valor inicial.

El cambio porcentual se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Cambio porcentual} = (\text{Valor del período actual} - \text{Valor del período anterior}) / (\text{Valor del período anterior}) \times 100$$

Ejemplo:

Siguiendo el ejemplo anterior, si las ventas fueron \$150,000 en 2023 y \$120,000 en 2022, el cambio porcentual sería:

$$\text{Cambio porcentual} = (150,000 - 120,000) / 120,000 \times 100 = (30,000 / 120,000) \times 100 = 25\%$$

Esto significa que las ventas crecieron un 25% en 2023 en comparación con 2022

Por lo tanto, se puede explicar que el análisis horizontal se compara entre si las cifras de diferentes periodos operativos tanto de las cuentas de Balance General como el Estado de resultado para lograr identificar el nivel de crecimiento que ha obtenido la empresa de un año otro.

Manifestó el gerente que, en la empresa ellos usan el análisis horizontal con el objeto de determinar la variación que han sufrido en un periodo en comparación de otro, se le considera de mucha importancia pues a través de este identifican en que ámbito del negocio han crecido

4.1.4 Razones Financieras

4.1.4.1 Definición

Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón. El método de análisis mediante el cálculo de razones o

indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido. (Padilla, 2012, pág. 99)

Las razones financieras en resumen son las herramientas con las que elaboramos el análisis financiero, pues a través de la aplicación de las fórmulas obtenemos los datos que nos llevan a comprobar si los valores de la empresa están teniendo resultados positivos o negativos y de esta forma podemos decidir qué acciones tomar para lograr el funcionamiento óptimo de la empresa.

Para el gerente las razones financieras son indicadores que le permiten hacer un análisis de las situaciones anteriores económicas de la empresa y el impacto que estas causan en el presente y así mismo medir y cuantificar proyecciones a corto y largo plazo con relación al futuro económico de la empresa, dentro de la empresa las razones financieras más usadas son la de liquidez y la de rentabilidad.

4.1.4.2 Clasificación de las razones financieras

4.1.4.2.1 Razón de liquidez

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

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

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

Entre las razones de liquidez se tiene:

Capital de trabajo neto. El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar). El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes. Mide la liquidez de una empresa, calculada así:

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

En términos generales, la razón circulante (o ratio de liquidez corriente) es un indicador que se utiliza para medir la capacidad de una empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo con los activos que tiene disponibles a corto plazo. Se calcula con la siguiente fórmula:

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

A diferencia de la razón circulante, que incluye todos los activos corrientes (como inventarios), la prueba ácida proporciona una medida más conservadora de la liquidez, ya que se excluyen los inventarios. Esto es importante porque los inventarios no siempre se pueden convertir rápidamente en efectivo, especialmente en tiempos de baja demanda o problemas de gestión.

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Activo Circulante-Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Es el indicador más estricto de liquidez, ya que solo considera el efectivo disponible. Un valor bajo puede ser una señal de que la empresa depende demasiado de activos menos líquidos para cubrir sus pasivos a corto plazo.

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Evidentemente las razones de liquidez son indicadores que permiten evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. Esta razón proporciona información sobre el grado de liquidez financiera de la empresa y su capacidad para afrontar sus compromisos. Por lo tanto, la razón de liquidez se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento. Lo anterior está asociado a la facilidad con la que un activo es convertible en efectivo para una entidad. Sirve al usuario para medir la adecuación de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo en el corto plazo. (Padilla, 2012, pág. 102)

Se supone que mientras mayor sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. En general, una empresa que tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar circulantes tiene más liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios.

El gerente hizo mención en la entrevista que en la empresa Brother's pizza desarrollan la razón de liquidez, es por esta razón que tratan de analizar aspectos tales como la capacidad de pago a corto plazo, la rotación de los inventarios, la frecuencia con la que Brother's pizza paga sus compromisos a los proveedores, la rentabilidad del capital de trabajo, etc.

4.1.4.2.2 Razones de actividad

Son las que establecen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa. Estas razones, llamadas también indicadores de rotación, miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces. (Padilla, 2012, pág. 102)

Entre las razones de actividad encontramos:

Rotación de activos fijos: también conocida como ratio de rotación de activos fijos o activo fijo de la empresa mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos fijos (como propiedades, plantas, equipos, etc.) para generar ventas. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

Rotación de activos: Es un indicador clave de eficiencia operativa, ya que mide cuán bien la empresa está utilizando sus activos totales para generar ingresos.

$$\text{Rotación de activos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Rotación de cuentas por cobrar: Este ratio es un indicador de la eficiencia con la que la empresa gestiona las cuentas por cobrar (el dinero que los clientes deben a la empresa por ventas a crédito)

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}/365}$$

Rotación de cuentas por pagar: Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, así

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$$

Rotación de inventario: Este indicador es útil para evaluar la eficiencia de la gestión del inventario y el nivel de ventas que la empresa puede generar con su inventario disponible.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Los días de ventas en el año (también conocidos como días de inventario o días de rotación de inventarios) indican cuántos días, en promedio, tarda la empresa en vender su inventario completo. En otras palabras, es un indicador de la velocidad con la que la empresa vende sus productos.

$$\text{Días de ventas en el año} = \frac{\text{Días del año } 365}{\text{Rotación de inventario}}$$

Las razones de actividad son esenciales para evaluar la gestión operativa de una empresa y pueden ayudar a identificar áreas donde se pueden hacer mejoras para aumentar la rentabilidad y eficiencia; Sirven para tomar decisiones estratégicas sobre la mejora en la gestión de activos, inventarios, cuentas por cobrar y otras áreas clave de la empresa.

El gerente de Brother's pizza expresa que para ellos es importante usar las razones de actividad porque ellos necesitan conocer lo que ganan con respecto a lo que tienen invertido en sus activos fijos, pues de ese modo evalúan si su mobiliario está produciendo el máximo posible de ingresos y toman decisiones de cómo mejorar la producción de sus pizzas acelerando el trabajo y disminuyendo el tiempo de espera de sus clientes.

4.1.4.2.3 Razones de Endeudamiento

Razones de estructura de capital y solvencia, que miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Estas razones indican el monto del dinero de terceros, que se utiliza para generar utilidades; estas son de gran importancia ya que comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo, entre las cuales se tienen:

El nivel de endeudamiento de una empresa es un indicador clave que mide la proporción de deuda que tiene la empresa en relación con su patrimonio o capital propio.

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$$

La razón pasivo a capital es un indicador financiero que mide la relación entre los pasivos (deudas) de una empresa y su capital propio (patrimonio). Esta razón es útil para evaluar el nivel de apalancamiento de la empresa y entender hasta qué punto la empresa depende de la deuda para financiar sus activos, en lugar de utilizar sus propios recursos.

$$\text{Razón pasivo a capital} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital}}$$

La razón de endeudamiento a corto plazo mide qué tan dependiente es una empresa de la deuda a corto plazo en relación con su capital o patrimonio neto. Es un indicador clave para evaluar el riesgo a corto plazo que enfrenta la empresa, ya que las deudas a corto plazo generalmente deben pagarse dentro de un año y, por lo tanto, representan un compromiso inmediato que la empresa debe cumplir.

$$\text{Ratio de endeudamiento a C/P} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo total}}$$

La cobertura de intereses es un indicador clave que mide la capacidad de una empresa para cubrir sus gastos financieros (intereses) con sus ganancias antes de intereses e impuestos. En otras palabras, muestra cuántas veces las ganancias de la empresa son suficientes para pagar sus intereses.

$$\text{Cobertura de intereses} = \frac{\text{Utilidad antes de impuesto e intereses}}{\text{Intereses por pagar}}$$

De lo anterior podemos agregar que las razones de endeudamiento son importantes porque permite a la empresa evaluar, su capacidad para adquirir una deuda y la capacidad de pago de la misma.

En este punto el gerente nos refiere que ellos no utilizan las razones de endeudamiento, puesto que han logrado establecer un capital propio para invertir. Y por esa razón en estos momentos no necesitan financiamiento.

4.1.4.2.4 Razones de Rentabilidad

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños, entre las cuales se tienen:

Margen bruto de utilidad: es un indicador financiero clave que muestra qué porcentaje de los ingresos de una empresa queda como utilidad bruta después de cubrir los costos directos de producción o de adquisición de los bienes o servicios vendidos. Es un reflejo de la eficiencia operativa de una empresa en la producción de sus bienes y servicios.

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

Margen de utilidad neta: El margen de utilidad neta es un indicador clave de rentabilidad que muestra qué porcentaje de los ingresos de una empresa se convierte en utilidad neta después de deducir todos los costos operativos, gastos financieros, impuestos, intereses y otros gastos extraordinarios. Este indicador refleja la eficiencia global de la empresa para generar ganancias a partir de sus ventas.

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$$

El rendimiento sobre el capital: es uno de los indicadores financieros más importantes para medir la rentabilidad de una empresa en relación con su capital propio. Mide cuánto beneficio neto genera una empresa por cada unidad monetaria de capital invertido por los accionistas. Es una herramienta clave para evaluar la eficiencia de la empresa en la utilización de su capital para generar ganancias.

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}} * 100$$

El rendimiento sobre los activos: es un indicador financiero clave que mide la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos totales para generar beneficios. Este ratio muestra cuánto beneficio neto obtiene la empresa por cada unidad monetaria invertida en sus activos, reflejando la capacidad de la empresa para aprovechar sus recursos de manera rentable.

$$\text{Rendimiento sobre los activos} = \frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100$$

Las razones de rentabilidad son indicadores financieros clave que permiten evaluar el desempeño de una empresa en términos de generación de ganancias en relación con diversos aspectos de su operación, como las ventas, los activos, el capital invertido o los costos. Estas razones son fundamentales para entender si una empresa está utilizando sus recursos de manera eficiente para generar beneficios y valor para los accionistas.

Destaca nuestro informante que las razones de rentabilidad son las que más utilizan, pues así pueden conocer cuanto está generando de ganancias su negocio, porque para ellos el objetivo de su empresa es que sea rentable.

4.1.4.2.5 Punto de equilibrio

Definido como el punto donde el ingreso total de la empresa es igual a sus gastos totales. Esto significa que en el punto de equilibrio no hay utilidad o esta es simplemente cero.

Cálculo del punto de equilibrio

$$(P*Q) - (CV*Q) - CFT = 0$$

P= precio de venta del producto

CV= costo variable por producto

CFT= costos fijos totales

Q= volumen de ventas del producto

El punto de equilibrio puede sufrir variaciones en cualquiera de los siguientes eventos: Por aumento o disminución del costo fijo, Por aumento o disminución del costo variable, Por

aumento o disminución en el precio unitario, caso en los cuales se disminuye o aumenta el punto de equilibrio.

El punto de equilibrio representa el momento en que el ingreso total cubre el gasto o costo total. Por debajo de este volumen se registra una pérdida; por encima de él se registra una utilidad. (Padilla, 2012, pág. 159)

En otras palabras, el punto de equilibrio se refiere al punto en el que las ventas han cubierto el total del costo de producción o costo de adquisición. Haciendo énfasis en que al momento de aplicar la fórmula de punto de equilibrio nuestro resultado debe ser igual a cero.

En Brother's pizza si se utiliza el punto de equilibrio, para descubrir con cuanto cubren sus costos fijos o variables, y determinan el punto de equilibrio como, el punto en el que las ventas cubren sus costos si obtener ganancias, pero tampoco obteniendo perdidas.

4.2 Activos Fijos

4.2.1 Definición

Define los activos fijos como los que se mantienen durante más de un año y se usan para realizar la actividad de la entidad, compañía o empresa. Los terrenos, inmuebles, muebles, y maquinaria son ejemplos de activos fijos, o sea, aquellos que se usan en la producción de bienes y servicios, los cuales tienen la posibilidad de ser arrendados a terceros y de los cuales se espera una duración de más de una época contable. En el procedimiento contable de dichos activos se integran las adquisiciones, su implementación, su retiro así sea por desgaste, obsolescencia o baja de los bienes. (Joham, 2021, pág. 104)

Los activos fijos representan aquellos bienes y derechos controlados por la empresa, de los que se espera que la empresa obtenga beneficios económicos en el futuro; es importante destacar que los activos fijos forman parte del funcionamiento de la empresa y no son destinados para la venta si no para la elaboración de productos o distribución de los mismos.

Brother's pizza nos refiere que sus activos fijos son de uso permanente y son utilizados para elaborar producto en caso de sus hornos y mesas metálicas en donde se realiza el proceso para elaborar pizzas, de igual manera se refiere a activos fijos todo el mobiliario como son mesas

sillas y demás utensilios que son utilizados para brindar servicio a los clientes que visitan el establecimiento.

Entonces, un activo fijo es un bien que la empresa ha adquirido con el fin de conservarlo, usarlo o explotarlo para así ponerlo al servicio de la empresa, y que sea parte del proceso de producir un ingreso

4.2.2 Características

Las características que un activo fijo debería cumplir son las siguientes:

1. Ser físicamente tangible.
2. Vida útil relativamente larga
3. Sus beneficios deben extenderse, mínimo un año. Así, los activos fijos se distinguen de otros activos que se consumen durante el ciclo económico de una empresa.
4. Ser usado en la producción o venta de bienes y servicios, para ser rentado a terceros, o para objetivos administrativos.

En otros términos, el activo se utiliza para las operaciones de la empresa de una manera continua sin ser este destinado a la venta en el curso normal del negocio. (Joham, 2021, pág. 105)

De dichas características podemos afirmar que los activos fijos ayudan a que la empresa siga su curso y generen ingresos, ya que son explotados por la empresa desde su incorporación, hasta el final de su vida útil.

Se observa en los activos fijos de Brother's pizza que estas características antes mencionadas se cumplen en su totalidad, pues en nuestra visita logramos verificar que cada uno de ellos son utilizados para producir el producto que ofrecen, son físicamente tangibles, nuestro entrevistado nos confirma que tienen más de un año de haber sido adquiridos.

4.2.3 Clasificación

4.2.3.1 Activos Tangibles

Los activos fijos tangibles son aquellos que tienen una vida útil (inicial) mayor a un año y son utilizados por la entidad en sus operaciones. La palabra "tangible" viene de sustancia física, como, un inmueble, es la situación de un lote o una maquinaria. Se puede decir, que en

esta categoría conforman todos esos bienes y materiales que se pueden tocar. Se clasifican en tres grupos dependiendo su valor en el tiempo (Joham, 2021, pág. 105)

- El Equipo y Maquinaria. - Permanecen integrados los activos fijos de vida eficaz reducida, como por ejemplo inmuebles, muebles y enseres, conjuntos de oficina y maquinaria.
- Los Recursos naturales: son los que viven sumisos a decadencia del recurso que se encuentran en agotamiento (Se extinguen o agotan).
- Los Terrenos: Son los bienes que no permanecen sujetos al proceso de depreciación ni a agotamiento. Es el único activo fijo que no está sujeto a depreciación, ya que, tiene término de existencia ilimitado.

Por lo tanto, podemos decir que los activos tangibles son aquellos bienes físicos que posee la empresa y que tienen un valor económico, estos se pueden ver, medir, tocar y por lo general se utilizan en la producción de bienes y servicios.

Entre los activos tangibles que posee la empresa Brother's pizza encontramos: Mobiliario (mesas, sillas, estanterías, sillones para los comensales) Equipos de cocina (hornos para pizza, mesas de trabajo, refrigeradores y congeladores)

4.2.3.2 Activos Intangibles

El concepto "Activo Intangible" se usa para explicar activos que son usados dentro del comercio, no obstante, estos no son de sustancia física y mucho menos corrientes.

Es un activo reconocible de carácter no monetario y sin aspecto físico que se usa en la producción o provisión de bienes y servicios con el fin de ser alquilado a terceros o para funcionalidades en relación con la gestión de la entidad.

Estos a su vez se clasifican en:

- Intangible sujeto a amortización. - La imposición de nueva tecnología, va perdiendo su valor comercial. Por ejemplo, derechos de autor y derechos clave.
- Intangibles no sujetas a amortización. – con el paso del tiempo adquieren un coste mayor. Ejemplo: marcas y patentes (Joham, 2021, pág. pag 106)

Tanto los activos fijos tangibles o intangibles, siempre representan un beneficio para las empresas ya sea que se utilicen para la elaboración de productos u obteniendo beneficios por derecho sobre las patentes.

En Brother's pizza clasifican sus activos fijos exclusivamente tangibles.

4.2.4 Control

Si una organización no llevara el control absoluto de los activos fijos se incitaría a un colapso en el proceso de producción, Al tener este control no solo se posee una mejor gestión, sino además el razonamiento de dónde y quién usa los bienes. De esta modalidad, lograremos una cultura de control y un sentido de corresponsabilidad entre todos los miembros de la compañía. (Joham, 2021, pág. 107)

De conservar inadecuados métodos de Control Interno para activos fijos hace que existan inconvenientes en la Dirección Financiera debido a que no se contará con valores razonables, esto perjudica de manera directa en la presentación de informes y constatación física en el inventario de la organización, provocando la pérdida de bienes entre otros, los mismos que a la vez conforman un problema para el conveniente cumplimiento de las metas y fines planteados por la organización.

De no ofrecer atención a la pérdida o control en el flujo de la documentación que sustentan las transacciones de los bienes de control, dificulta conocer la vida eficaz, su estado y el individuo a cargo de este, o sea la información presentada es equivocada e inoportuna para la toma de elecciones. Al querer avanzar con un sistema informático que no vaya según las necesidades de la organización, existirán inconvenientes en todas las aéreas que manejan el control de activos, y esto llevará a que surjan más complicaciones al instante de hacer las ocupaciones de recolección y actualización de información del inventario.

Finalmente, el problema de mantener una deficiente administración de activos genera fundamentalmente que:

- Concurran demoras constantes en la entrega de informes de constatación física
- Recolección de datos ficticios equívocos

- Problemas a restringir un activo pendiente de revisión
- Mantener en resguardo un bien ya obsoleto
- Toma de decisiones de manera equivocada
- Análisis de los Estados Financieros de manera morosa.

Por lo tanto, es importante recalcar que el control de los activos fijos es necesario para el buen funcionamiento de la empresa y también para prolongar la vida de los activos fijos, pues en la mayoría de los casos que depende de ellos que la empresa se mantenga en marcha y funcionando en total seguridad.

El manejo de inventarios es uno de los métodos con los que Brother's pizza realiza su control de activos esto en caso de su mobiliario, en caso de sus activos utilizados para la producción Brother's pizza recurre a dar constante mantenimiento a sus maquinaria y equipos de trabajo, todo esto con el fin de que sus activos esten siempre en óptimas condiciones para evitar percances que puedan hacer que su trabajo diario se vea perjudicado.

4.2.5 Registro

De acuerdo con los principios contables, los activos fijos deben registrarse al costo e incluirse en los activos de la empresa en la fecha de adquisición. El precio original del activo fijo incluye su costo de compra más todos esos importes razonables y necesarios que se pagaron para tenerlo listo para su objetivo de uso, n la situación que se adquiriera un inmueble que ya existe, nuevo o viejo, su precio original incluye, al igual que los terrenos, todos los precios de transferencia y las mejoras que se hacen para arreglar y renovar el activo para su objetivo original. (Joham, 2021, pág. 108)

El costo de un activo como lo explica Joham debe incluir todos aquellos gastos en los que se recurre al momento de movilizar o instalar un activo hasta su ubicación final, deben ser registrados en el tiempo en que son adquiridos, para lograr así conocer en tiempo y forma cuál es su importe final con el que se debe registrar en los libros contables de la empresa.

Según lo expresado por nuestro informante sus activos fijos están registrados con sus costos reales y están debidamente codificados.

4.2.6 Usos

La categorización en pequeñas, medianas y enormes organizaciones es fundamental, ya que en parte puede favorecer en la definición del uso de los activos fijos, así como además lo hace el tipo de industria a la cual pertenezcan. En organizaciones de servicios, especialmente, tienen la posibilidad de hacer clasificaciones respecto al uso de sus activos fijos y la participación de dichos en la prestación de servicios al comprador final. (Joham, 2021, pág. 111)

Podemos decir que el uso de los activos fijos va en dependencia de la naturaleza de las empresas, puesto que pueden ser usados para elaboración de productos o simplemente en la prestación de servicio, esto no significa que no genere un beneficio económico para la empresa.

Por ejemplo, en Brother's pizza pudimos constatar que sus activos fijos son utilizados de ambas maneras, pues una parte de ellos son utilizados para la elaboración de su producto, y otra parte es específica para brindar servicio a sus clientes.

4.2.7 Depreciación de activos fijos

Es el proceso por el que se calcula la pérdida de valor del activo debido a su tiempo de uso, este proceso se aplica en todos los activos, ya sean tangibles o intangibles; para este proceso existen tablas y métodos de depreciación y de amortización que se aplican dependiendo de la naturaleza del activo, el tiempo de duración se calcula hasta que la vida útil del activo finalice, la depreciación es sencillamente parte del precio del activo que es enviado a costos y no significa efectivo. O sea, no involucra un desplazamiento de efectivo, empero sí perjudica el efectivo de un comercio en el sentido de que constituye un gasto deducible para objetivos impositivos. Por consiguiente, la depreciación perjudica el grado de utilidades y el pago de impuestos. A un mayor grado de depreciación, las utilidades son menores, y los impuestos que corresponden, también son menores. (Joham, 2021, pág. 115)

Se considera como vida útil de un activo fijo, al período durante el cual se espera utilizar el activo por parte de la entidad, o el número de unidades de producción o similares que se espera obtener del mismo por parte de una entidad Esta puede ser expresada en años, unidades de producción, kilómetros, horas, o cualquier otra medida. Por ejemplo, para un inmueble, su vida útil suele estimarse en años; para un transporte, en kilómetros o millas; para la maquinaria, será de acuerdo con las unidades de producción. (Joham, 2021, pág. 115)

Por eso es fundamental recordar que los activos fijos son un componente que no cambia. En este sentido, los activos fijos son duraderos, pero no van a ser eternos, por lo cual, el ámbito de la contabilidad ordena a que se deprecien los bienes a medida que transcurra el tiempo.

Según nuestro informante agrega que, aunque un activo este depreciado en su totalidad, esto no significa que este activo tenga que ser desechado, de hecho, la mayoría de las empresas continúan utilizando sus activos pues su funcionalidad sigue siendo la misma, otras empresas optan por venderlas, pero eso siempre es con el fin de obtener otro activo que trabaje más rápido o produzca más unidades en menor tiempo.

4.3 Caso práctico pizzería Brother's pizza

4.3.1 Desarrollo del caso practico

Brother's pizza es una pizzería local de la ciudad de Matagalpa, que ofrece pizzas artesanales y productos derivados, Brother's pizza abrió hace 6 años y ha ganado popularidad gracias a su enfoque en ingredientes frescos y de primera calidad, además de su excelente atención, que logra se sus clientes se sientan satisfactoriamente bien atendidos. La administración desea evaluar el estado financiero del negocio para tomar decisiones que impulsen su crecimiento. Para ello, se planea utilizar diferentes razones financieras que permitan medir la rentabilidad, la liquidez, su nivel de endeudamiento y su rotación para activos fijos de la empresa. Para ello facilitan su balance general del año 2022 y 2023 junto a sus estados de resultados de los mismos años correspondientes.

Tabla 3: Balance general comparativo

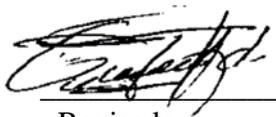
Brother's Pizza Balance General Presentado al 31 de diciembre Expresado en córdobas		
	2022	2023
Activos		
Activos corrientes		
Caja	1000	1000
Banco	8000	11000
Cuentas por cobrar	3800	4500
Inventario	7700	8200

Total activos corrientes	20500	24700
Activos no corrientes		
Propiedad planta y equipo	52500	58000
Equipo de cocina	10000	12000
Total activo no corriente	62500	70000
Total activo	83000	94700
Pasivo		
Pasivo corriente		
Proveedores	5800	6200
Cuentas por pagar	3500	3000
Intereses por pagar	1200	1500
Total pasivo corriente	10500	10700
Pasivo no corriente		
Préstamos a largo	18500	22000
Total pasivo no corriente	18500	22000
Total pasivo	29000	32700
Capital		
Capital social	54000	62000
Total capital	54000	62000
Total pasivo + capital	83000	94700

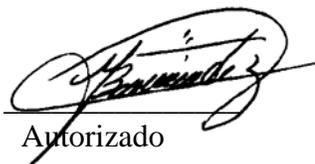
Elaboración propia a través de instrumentos aplicados



Elaborado



Revisado



Autorizado

Tabla 4: Estados de resultado comparativo

Brother's Pizza		
Estado de resultado		
Presentado al 31 de diciembre		
Expresado en córdobas		
Año	2022	2023
Ventas	150,800	168,400
Costo de ventas	92,000	101,000
Utilidad bruta	58,800	67,400
Gastos operativos		

Gastos de ventas	7,400	9,000
Gastos de administración	5,000	5,700
Total gastos operativos	12,400	14,700
Utilidad antes de impuestos	46,400	52,700
IR 30%	13,920	15,810
Utilidad neta	32,480	36,890

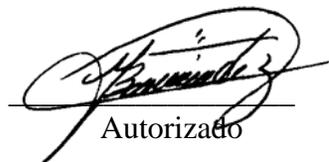
Fuente: Elaboración propia a través de instrumentos aplicados



Elaborado



Revidado



Autorizado

4.3.2 Análisis del caso práctico

4.3.2.1 Análisis vertical

Tabla 5: Análisis vertical comparativo

Brother's Pizza Balance General Presentado al 31 de diciembre Expresado en córdobas				
	2022		2023	
Activos				
Activos corrientes				
Caja	1000	1%	1000	1%
Banco	8000	9.6%	11000	11.6%
Cuentas por cobrar	3800	4.5%	4500	4.7%
Inventario	7700	9.2%	8200	8.6%
Total activos corrientes	20500	24.6%	24700	26.1%
Activos no corrientes				
Propiedad planta y equipo	52500	63.2%	58000	61.2%
Equipo de cocina	10000	12.2%	12000	12.6%
Total activo no corriente	62500	75.4%	70000	73.90%
Total activo	83000	100%	94700	100%
Pasivo				
Pasivo corriente				
Proveedores	5800	6.9%	6200	6.5%
Cuentas por pagar	3500	4.2%	3000	3.1%
Intereses por pagar	1200	1.4%	1500	1.6%
Total pasivo corriente	10500	12.6%	10700	11.2%

Pasivo no corriente				
Prestamos a largo	18500	22.3%	22000	23.2
Total pasivo no corriente	18500	22.3%	22000	23.2%
Total pasivo	29000	35%	32700	34.5%
Capital				
Capital social	54000	65%	62000	65.50%
Total capital	54000	65%	62000	65.50%
Total pasivo + capital	83000	100%	94700	100%

Fuente: Elaboración propia a través de aplicación de razones financieras

Tabla 6: Interpretación del análisis vertical

Análisis estático del balance general
Año 2022
Activos
Activos corrientes
La cuenta de caja es de C\$1,000.00 y esta representa el 1% de todos los activos de la empresa.
La cuenta de efectivo en banco representa el 9.6% de los activos de la empresa.
Las cuentas por cobrar son el 4.5% de los activos totales,
El inventario tiene un porcentaje del 9.2% de los activos totales de la empresa,
El total de activos corrientes representa el 24.6% del total de activos, lo cual sugiere que la empresa tiene una proporción significativa de sus activos en liquidez o activos que pueden convertirse rápidamente en efectivo en el corto plazo. Banco es la principal fuente de liquidez con C\$ 8,000.
Activos no corrientes
Propiedades y equipos esta cuenta está representada por el 63.2% de los activos totales.
El equipo de cocina representa el 12.2% del total de los activos
Los activos no corrientes representan una proporción significativa (75.4%) de los activos totales. La mayor parte está invertida en propiedad, planta y equipo, que probablemente incluye instalaciones esenciales para el funcionamiento del negocio.

El total de activos es de C\$ 83,000, con una composición que refleja una empresa con una fuerte inversión en activos fijos (propiedad y equipo), pero también una cantidad considerable de activos líquidos y fácilmente realizables.
Pasivos
Pasivo corriente
La cuenta de proveedores cuenta con un 6.9% de los activos totales.
Las cuentas por pagar del año 2022 son el 4.2% del total de activos
Los intereses por pagar son del 1.4% sobre los activos totales
El pasivo corriente representa el 12.6% de los activos totales, lo que sugiere que la empresa tiene obligaciones a corto plazo relativamente manejables. La mayor parte del pasivo corriente está constituida por proveedores y cuentas por pagar, lo que indica que la empresa está financiando parte de sus operaciones a través de crédito comercial.
pasivos no corrientes
Los préstamos bancarios a L/P representan el 22.3% de los activos totales, es necesario prestar atención ya que es un monto considerado.
El pasivo no corriente está compuesto por préstamos a largo plazo, que representan un 22.3% de los activos totales. Esto sugiere que la empresa tiene una deuda significativa a largo plazo que debe manejar,
El total de pasivos es C\$ 29,000, lo que representa el 35% de los activos totales. Esto indica que, en términos generales, la empresa está utilizando una combinación de deuda a corto y largo plazo para financiar sus operaciones y activos.
Capital
65% es el total del capital social para Brother's pizza, el cual está en conformidad con el aporte de cada socio según acta constitutiva.
El capital representa el 65% de los activos totales, lo que es una proporción saludable, indicando que la empresa no depende excesivamente de financiamiento externo.

Fuente: Elaboración propia a través de instrumentos aplicado

La empresa tiene una proporción alta de capital social (65%) frente a los pasivos (35%). Esto indica que la empresa está bien capitalizada y no depende demasiado de deuda para financiar sus operaciones.

La liquidez de la empresa es bastante buena, con C\$ 20,500 en activos corrientes, que es aproximadamente el 24.6% del total de activos. La empresa tiene una base de activos líquidos adecuada para enfrentar sus obligaciones a corto plazo (C\$ 10,500 en pasivos corrientes).

Un 22.3% de los activos está financiado a través de préstamos a largo plazo, lo que podría ser un área de atención, especialmente si los pagos de la deuda son significativos.

La empresa tiene una inversión considerable en propiedad, planta y equipo (C\$ 52,500), lo que podría indicar una estrategia de crecimiento a largo plazo, con un enfoque en la expansión o mejora de las instalaciones y equipos.

En general Brother's pizza parece estar en una situación financiera saludable, con una estructura de capital sólida y un manejo equilibrado de la deuda.

Tabla 7: Interpretación del análisis vertical

Análisis vertical del balance general
Año 2023
Activos
Activos corrientes
La cuenta de caja es de C\$1,000.00 y está representa el 1% de todos los activos de la empresa.
La cuenta de efectivo en banco representa el 11.6% de los activos de la empresa.
Las cuentas por cobrar son el 4.7% de los activos totales.
El inventario tiene un porcentaje del 8.6% de los activos totales de la empresa.
Los activos corrientes representan el 26.1% del total de los activos en 2023, un aumento respecto al 24.6% en 2022. Este aumento refleja un crecimiento en la liquidez de la empresa, especialmente con el incremento en el saldo de banco que creció a C\$ 11,000 (11.6% del total de activos).
Activos no corrientes
Propiedades y equipos esta cuenta está representada por el 61.2% de los activos totales.

El equipo de cocina equivale al 12.6% de los activos en total
Los activos no corrientes siguen siendo la mayor parte de los activos totales, con un 73.9% en 2023. El propiedad, planta y equipo (C\$ 58,000) sigue siendo el mayor componente, lo que sugiere que la empresa continúa invirtiendo significativamente en activos fijos, como sus instalaciones y equipo.
El total de activos es C\$ 94,700, y este es el 100% del balance. A lo largo de 2023, la empresa ha incrementado sus activos, con un aumento significativo tanto en activos corrientes como no corrientes.
Pasivos
Pasivo corriente
La cuenta de proveedores cuenta con un 6.5% en base a sus activos totales.
Las cuentas por pagar del año 2023 son del 3.1%
Los intereses por pagar son el 1.6% sobre el total de sus activos
Los pasivos corrientes representan el 11.2% del total de activos en 2023, lo que es un pequeño aumento respecto al 12.6% en 2022. Sin embargo, el nivel de pasivos corrientes sigue siendo bajo en relación con los activos totales, lo que muestra una buena capacidad de la empresa para manejar sus obligaciones a corto plazo.
Pasivos no corrientes
Los préstamos bancarios a L/P representan el 23.2% en comparación de los activos
Los pasivos no corrientes son un 23.2% del total de activos, manteniéndose igual que en 2022. Esto refleja un nivel estable de deuda a largo plazo,
Los pasivos totales representan el 34.5% de los activos totales, lo que es un ligero aumento respecto al 35% en 2022. Aunque hay un ligero aumento en los pasivos, la proporción sigue siendo razonable, lo que sugiere que la empresa tiene una deuda controlada en relación con sus activos
Capital
65.5% es el total del capital social para Brother's pizza.
Total capital su estructura de capital sigue siendo sólida y en su mayoría financiada por los accionistas.

Elaboración propia a través de instrumentos aplicados

La proporción de activos corrientes ha aumentado, lo que indica que la empresa tiene más recursos líquidos disponibles para cubrir sus obligaciones a corto plazo, con un 26.1% de los activos totales en activos corrientes. Esto refleja una mejora en la liquidez general.

La empresa ha mantenido una estructura de pasivos relativamente equilibrada, con un 34.5% de los activos financiados por pasivos. El aumento en los pasivos corrientes y pasivos no corrientes es moderado, lo que sugiere una gestión prudente de la deuda.

El 65.5% del total de activos se financia con capital social, lo que refleja una sólida base de capital y baja dependencia de financiamiento externo. Esta estructura es favorable para mantener el control sobre las operaciones y mejorar la solvencia.

La empresa continúa concentrando una gran parte de sus activos (73.9%) en activos no corrientes, lo que indica que las inversiones en propiedades y equipo siguen siendo clave para su modelo de negocio y expansión.

En general, el análisis vertical de 2023 muestra una empresa con una buena posición financiera, con una proporción saludable de activos corrientes, pasivos controlados y un fuerte nivel de capital social. La estructura financiera es sólida y refleja un crecimiento moderado y equilibrado.

Tabla 8: Análisis vertical comparativo del estado de resultados

Brother's Pizza				
Estado de resultado				
Presentado al 31 de diciembre				
Expresado en córdobas				
Año	2022		2023	
Ventas	150,800	100%	168,400	100%
Costo de ventas	92,000	61%	101,000	60%
Utilidad bruta	58,800	39%	67,400	40%
Gastos operativos				
Gastos de ventas	7,400	4.9%	9,000	5.3%
Gastos de administración	5,000	3.3%	5,700	3.4%
Total gastos operativos	12,400	8.2%	14,700	8.7%
Utilidad antes de impuestos	46,400	30.7%	52,700	31.3%
IR 30%	13,920	9.2%	15,810	9.4%
Utilidad neta	32,480	21.5%	36,890	22%

Fuente: Elaboración propia a través de instrumentos aplicados

Interpretación del Análisis vertical del estado de resultado 2022

Costo de ventas: representa el 61% de las ventas. Esto indica que más de la mitad de los ingresos obtenidos se destinan directamente a cubrir los costos de producción.

Utilidad bruta: es el 39% de las ventas, lo que refleja el margen de ganancia después de deducir el costo de ventas.

Los gastos operativos: (7,400 de ventas y 5,000 de administración) representan 4.9% y 3.3%, respectivamente, mientras que el total de gastos operativos es 8.2% de las ventas.

La utilidad antes de impuestos: representa el 30.7% de las ventas, lo que indica que después de deducir los costos y gastos operativos, todavía queda una buena porción de las ventas como utilidad.

El impuesto sobre la renta (IR) es 9.2% de las ventas, lo que refleja el impacto fiscal sobre las utilidades obtenidas.

La utilidad neta es 21.5% de las ventas, lo que indica el beneficio neto que la empresa obtiene después de impuestos.

Conclusión:

El análisis vertical muestra que, a pesar de que una parte significativa de las ventas (61%) se destina al costo de ventas, la empresa tiene un margen de utilidad bruta saludable (39%). Los gastos operativos no representan una gran parte de las ventas, y después de deducir impuestos, la empresa sigue generando una utilidad neta significativa (21.5% de las ventas). Esto sugiere que la empresa es eficiente en controlar sus costos operativos y tiene una estructura de costos relativamente equilibrada.

Análisis vertical del estado de resultado 2023

Costo de ventas: Representa el 60% de las ventas, lo cual es una cifra relativamente alta, indicando que una gran parte de las ventas se destina a cubrir los costos directos de producción.

Utilidad bruta: Es el 40% de las ventas, lo que refleja que después de deducir el costo de ventas, la empresa retiene un margen de utilidad considerable.

Gastos operativos (ventas y administración): Representan 5.3% y 3.4%, respectivamente. El total de gastos operativos es 8.7% de las ventas, lo que indica que los gastos operativos no son demasiado altos en comparación con los ingresos obtenidos.

Utilidad antes de impuestos: Es el 31.3% de las ventas, lo que significa que, después de deducir los costos y gastos operativos, la empresa tiene una buena utilidad antes de impuestos.

Impuesto sobre la renta (IR): Representa el 9.4% de las ventas, lo que indica el impacto fiscal de la empresa sobre sus ganancias.

Utilidad neta: Es el 22% de las ventas, lo que refleja el beneficio neto de la empresa después de impuestos.

En resumen:

El análisis vertical muestra que, aunque el costo de ventas es elevado (60% de las ventas), la empresa aún mantiene una buena rentabilidad. La utilidad neta es del 21.93% de las ventas, lo cual indica que la empresa tiene una estructura de costos operativos bien controlada y genera una ganancia significativa después de impuestos.

Análisis comparativo entre año 2022 y 2023

Ventas: Aumento del 11% en 2023 en comparación con 2022. Las ventas pasaron de 150,800 C\$ en 2022 a 168,400 C\$ en 2023, lo que refleja un crecimiento saludable en los ingresos.

Costo de ventas: el costo de venta aumento el 9% de un año al otro, A pesar del aumento en las ventas, el costo de ventas se mantiene relativamente controlado. En 2023, el costo de ventas representó 60% de las ventas, ligeramente inferior al 61% de 2022. Esto indica que la empresa pudo mejorar su margen de ganancia bruta.

Utilidad bruta: Aumentó de 39% en 2022 a 40% en 2023, lo que indica una mejora en la rentabilidad de las operaciones de la empresa después de deducir el costo de ventas.

Gastos operativos:

Gastos de ventas: Incremento leve en su porcentaje, pasando de 4.9% en 2022 a 5.3% en 2023.

Gastos de administración: los gastos de administración se mantienen constantes al 3.3% sobre las ventas

En general, los gastos operativos totales pasaron del 8.2% en 2022 al 8.7% en 2023, lo que representa un aumento leve en los costos operativos.

Utilidad antes de impuestos: Se mantiene en un nivel similar, representando 31.3% de las ventas en 2023, ligeramente superior al 30.7% en 2022). Esto indica que la empresa logró mantener su rentabilidad operativa, a pesar del aumento en los gastos operativos.

Impuesto sobre la renta (IR): El porcentaje del impuesto sobre la renta se mantuvo constante en 9.2% (2022) y 9.4% (2023), ya que el 30% del impuesto se aplica sobre la utilidad antes de impuestos, lo que se reflejó en un aumento del 13.5% en términos absolutos en el IR.

Utilidad neta: La utilidad neta en 2023 representa el 22% de las ventas, ligeramente superior al 21.5% de 2022. Esto sugiere que la empresa no solo ha aumentado sus ingresos, sino que también ha mantenido su rentabilidad neta en un nivel saludable.

Conclusión:

En general, Brother's Pizza muestra un desempeño positivo en 2023 con un crecimiento en ventas y rentabilidad, aunque los gastos operativos aumentaron ligeramente. El control eficiente de los costos y el aumento de las utilidades netas son indicadores de una buena gestión.

4.3.2.2 Análisis Horizontal

Tabla 9: Análisis horizontal del balance general

Brother's Pizza Balance General co0mparativo Presentado al 31 de diciembre expresado en córdobas				
	2022	2023	variación	%
Activos				
Activos corrientes				

Caja	1000	1000	0	0%
Banco	8000	11000	3000	37.5%
Cuentas por cobrar	3800	4500	700	18.4%
Inventario	7700	8200	500	6.5%
Total activos corrientes	20500	24700	4200	20.5%
Activos no corrientes				
Propiedad planta y equipo	52500	58000	5500	10.5%
Equipo de cocina	10000	12000	2000	20%
Total activo no corriente	62500	70000	7500	12%
Total activo	83000	94700	11700	14.1%
Pasivo				
Pasivo corriente				
Proveedores	5800	6200	400	6.9%
Cuentas por pagar	3500	3000	500	14.3%
Intereses por pagar	1200	1500	300	25%
Total pasivo corriente	10500	10700	200	1.9%
Pasivo no corriente				
Prestamos a largo	18500	22000	3500	18.9%
Total pasivo no corriente	18500	22000	3500	18.9%
Total pasivo	29000	32700	3700	12.7%
Capital				
Capital social	54000	62000	8000	14.8%
Total capital	54000	62000	8000	14.8%
Total pasivo + capital	83000	94700	11700	14.1%

Fuente: Elaboración propia a través de instrumentos aplicados

4.3.2.2 Interpretación del Análisis horizontal del balance general (2022,2023)

Análisis de Activos Corrientes:

El fondo de caja general se mantiene sin variación.

Banco muestra un aumento significativo de 3,000 C\$, o 37.5%, lo que sugiere una mejora en la liquidez de la empresa.

Cuentas por cobrar también aumentan un 18.4%, indicando que las ventas a crédito han crecido.

Inventarios aumentaron en 6.5%, lo que puede indicar que la empresa ha invertido más en inventarios para soportar la demanda o para la temporada.

El total de activos corrientes creció un 20.5%, lo que refleja una sólida expansión de los recursos más líquidos de la empresa.

Análisis de Activos No Corrientes:

Propiedad, planta y equipo aumentaron 10.5%, lo que refleja inversiones en activos fijos, como instalaciones o maquinaria.

Equipo de cocina creció un 20%, indicando que la empresa probablemente está mejorando o ampliando sus capacidades operativas.

El total de activos no corrientes creció un 12%, lo que sugiere una expansión significativa en los activos a largo plazo, apoyando el crecimiento de la operación.

Análisis del Total de Activos:

El total de activos aumentó un 14.1% en 2023 en comparación con 2022, lo que refleja un crecimiento general en los activos de la empresa, impulsado tanto por los activos corrientes como no corrientes.

Pasivos

Análisis de Pasivos Corrientes:

Proveedores aumentaron un 6.9%, lo que sugiere que la empresa está comprando más a crédito o tiene más proveedores con saldos pendientes.

Cuentas por pagar disminuyeron un 14.3%, lo que podría indicar que la empresa ha logrado reducir su deuda a corto plazo.

Intereses por pagar aumentaron un 25%, lo que refleja un aumento en los costos financieros, posiblemente debido a mayores préstamos o financiamiento.

El total de pasivos corrientes solo aumentó un 1.9%, lo que indica que la empresa ha mantenido bien controlados sus pasivos a corto plazo, con un ligero aumento debido al crecimiento de los proveedores y los intereses por pagar.

Análisis de Pasivos No Corrientes:

Los préstamos a largo plazo aumentaron un 18.9%, lo que indica que la empresa ha tomado más deuda a largo plazo para financiar su expansión o inversiones.

El total de pasivos no corrientes aumentó en 18.9%, lo que refleja un mayor endeudamiento a largo plazo para financiar el crecimiento de los activos no corrientes.

Análisis del Total de Pasivos:

El total de pasivos creció un 12.7% en 2023 en comparación con 2022. Esto es coherente con el aumento de los pasivos corrientes y no corrientes, especialmente los préstamos a largo plazo.

Análisis de Capital:

El capital social aumentó un 14.8%, lo que refleja un crecimiento en las inversiones de los accionistas o aportes de capital para financiar el crecimiento de la empresa.

El total de capital aumentó también un 14.8%, en línea con el crecimiento del capital social.

Conclusiones del análisis horizontal (año 2022, 2023)

Crecimiento de los activos: El total de activos aumentó en un 14.1% en 2023, impulsado tanto por activos corrientes (20.5%) como no corrientes (12%).

Liquidez mejorada: El aumento de 3,000 C\$ en banco (37.5%) y el crecimiento de cuentas por cobrar (18.4%) indican una mayor liquidez y actividad operativa.

Endeudamiento: Aunque la deuda a corto plazo creció ligeramente, el mayor incremento se dio en los préstamos a largo plazo (18.9%), lo que refleja una estrategia de financiamiento a largo plazo para apoyar la expansión.

Aumento en el capital: El capital social creció un 14.8%, lo que refleja un aumento en las aportaciones de los accionistas y un respaldo sólido para financiar las inversiones en activos.

En general, Brother's Pizza muestra un crecimiento sólido

Tabla 10: Análisis horizontal del estado de resultado (año 2022,2023)

Brother's Pizza Estado de resultado Presentado al 31 de diciembre Expresado en córdobas				
Año	2022	2023	Variación	%
Ventas	150,800	168,400	17,600	11.6
Costo de ventas	92,000	101,000	9,000	9.7
Utilidad bruta	58,800	67,400	8,600	14.6
Gastos operativos				
Gastos de ventas	7,400	9,000	1,600	21.6
Gastos de administración	5,000	5,700	700	12.3
Total gastos operativos	12,400	14,700	2,300	18.5

Utilidad antes de impuestos	46,400	52,700	6,300	13.6
IR 30%	13,920	15,810	1,890	13.6
Utilidad neta	32,480	36,890	4,410	13.6

Fuente: Elaboración propia a través de instrumentos aplicados

Ventas:

Las ventas aumentaron en C\$17,600, pasando de C\$150,800 en 2022 a C\$168,400 en 2023. Significa que crecieron un 11.6% en 2023 en comparación con 2022, lo que es una señal positiva de crecimiento en la demanda o expansión de mercado.

Costo de ventas:

El costo de ventas aumentó en C\$9,000, de C\$92,000 en 2022 a C\$101,000 en 2023. El costo de ventas aumentó un 9.7%, lo que indica que los costos asociados con la producción de las pizzas (como ingredientes y mano de obra) aumentaron

Utilidad bruta:

La utilidad bruta aumentó en C\$8,600, de C\$58,800 a C\$67,400 un aumento de 14.6%, lo que coincide con el aumento de las ventas.

Gastos operativos:

Gastos de ventas:

Aumentaron en C\$1,600, pasando de C\$7,400 a C\$9,000. Los gastos de ventas crecieron un 21.6%, lo que podría indicar un incremento en el gasto en marketing, promociones, o en la contratación de personal de ventas para manejar el aumento de la demanda.

Gastos de administración:

Aumentaron en C\$700, pasando de C\$5,000 a C\$5,700 Los gastos administrativos crecieron un 12.3%, lo que es una cifra razonable.

Total de gastos operativos:

En total los gastos operativos aumentaron en C\$2,300, de C\$12,400 a C\$14,700 crecieron un 18.5%, lo que es un aumento considerable, pero en línea con el crecimiento de las ventas

Utilidad antes de impuestos:

La utilidad antes de impuestos aumentó en C\$6,300, de C\$46,400 a C\$52,700. aumento un 13.6%, lo que indica que, a pesar de los mayores costos y gastos, la empresa ha logrado mantener una rentabilidad sólida.

Impuesto sobre la renta (IR 30%):

El impuesto aumentó en C\$1,890, de C\$13,920 a C\$15,810 lo que corresponde a un 13.6%, lo cual es aceptable debido al aumento en la utilidad antes de impuestos.

Utilidad neta:

La utilidad neta aumento un 13.6% con respecto al año anterior. Esto es consistente al aumento de las ventas.

4.3.3 Análisis dinámico

Tabla 11: Aplicación de las razones financieras

Razones	Fórmula	Valores	Análisis
Liquidez	Razón circulante = $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{20,500}{10,500} = 1.9$	una razón circulante de 1.9 es una señal de que la empresa tiene una buena capacidad de pago a corto plazo, significa que, por cada unidad de pasivo corriente, la empresa tiene 1.9 de activo
	Prueba Acida = $\frac{\text{Activo Circulante}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{20,500-7,700}{10,500} = 1.22$	1.22 unidades de activos líquidos por cada unidad de pasivo corriente. Esto significa que, sin contar el inventario, la empresa tiene suficiente liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo.
	Razón de efectivo = $\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{9,000}{10,500} = 0.86$	Una razón de efectivo de 0.86 indica una posición de liquidez relativamente débil, pero no necesariamente alarmante, ya que la empresa aún puede tener otros activos que le permitan cumplir con sus pasivos a corto plazo.
Actividad	Rotación de activos fijos = $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos netos}}$	$\frac{150,800}{62,500} = 2.4$	Una rotación de activos fijos de 2.4 es una señal de que la empresa está generando 2.4 veces sus activos fijos en ventas, lo cual es un valor razonablemente eficiente, esto significa que, por cada Córdoba invertido en activos fijos, se genera 2.4 de ganancia.
	Rotación de activos = $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{150,800}{83,000} = 1.8$	La empresa está generando 1.8 de ganancia por cada unidad invertida en los activos.

	Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}/365}$	$\frac{3,800}{413.1} = 3.2$	Una rotación de cuentas por cobrar de 3.2 es una señal de que la empresa está cobrando sus cuentas por cobrar aproximadamente cada 4 meses, lo que sugiere un nivel moderado de eficiencia en la gestión de cobranzas.
	Rotación de cuentas x pagar $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$	$\frac{3,500}{252.1} = 13.9$	Una rotación de cuentas por pagar de 13.9 significa que la empresa paga a sus proveedores aproximadamente 14 veces al año, o cada 26 días, lo que refleja una frecuencia alta de pagos.
	Rotación de inventario = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{150,800}{7,700} = 19.6$	Una rotación de inventario de 19.6 es una señal de que la empresa está gestionando su inventario de manera muy eficiente, con una alta frecuencia de renovación de productos. Esto generalmente indica que la empresa tiene buenas ventas y menores costos de almacenamiento, lo cual es positivo desde el punto de vista financiero y operativo.
	Días de ventas en el año = $\frac{\text{Días del año } 365}{\text{Rotación de inventario}}$	$\frac{365}{19.6} = 18.6$	Un valor de 18.6 días sugiere que la empresa está vendiéndose bien y que los productos se están moviendo rápidamente. En otras palabras, el inventario no está quedando estancado, y la empresa está generando ventas de manera constante.

Endeudamiento	Nivel de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{29,000}{83,000} = 34.9$	Un nivel de endeudamiento de 34.9% es relativamente moderado y generalmente se considera bajo en términos financieros. Esto indica que la empresa tiene una dependencia razonable de la deuda y está bien posicionada para enfrentar posibles tensiones financieras, ya que cuenta con un sólido capital propio.
	Ratio de endeudamiento a C/P = $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo total}}$	$\frac{10,500}{83,000} = 12.6$	Una razón de endeudamiento a corto plazo de 12.6% indica que la empresa tiene una dependencia moderada de la deuda a corto plazo en relación con su capital propio. Este nivel generalmente sugiere una gestión razonable del apalancamiento a corto plazo.
	Cobertura de intereses = $\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Intereses por pagar}}$	$\frac{32,480}{1,200} = 27$	Una cobertura de intereses de 27 significa que la empresa tiene 27 veces sus ganancias antes de impuestos e intereses para cubrir sus pagos de intereses. Es un indicador de fuerza financiera y capacidad para manejar la deuda.
Rentabilidad	Margen bruto de utilidad = $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} * 100$	$\frac{58,800}{150,800} = 39$	Un margen bruto de utilidad de 39% es generalmente una señal positiva de la eficiencia operativa y la rentabilidad de la empresa. Indica que la empresa está generando una proporción saludable de ganancias a partir de sus ventas.

	Margen de utilidad neta = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$	$\frac{32,400}{150,800} = 21.5$	Un margen de utilidad neta de 21.5 significa que por cada 100 unidades monetarias de ventas que la empresa genera, 21.5 unidades monetarias son ganancias netas, después de cubrir todos los costos y gastos asociados con la operación del negocio.
	Rendimiento sobre capital = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}} * 100$	$\frac{32,400}{54,000} = 60$	Un rendimiento sobre el capital de 60% es un indicador excepcionalmente positivo de que la empresa está generando una rentabilidad muy alta sobre el capital invertido por sus accionistas. Este valor refleja una alta eficiencia en la gestión del capital y en la generación de ganancias.
	Rendimiento sobre los activos = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100$	$\frac{32,400}{83,000} = 39$	Un ROA de 39% es muy alto y sugiere que la empresa está utilizando sus activos de manera extremadamente eficiente para generar ganancias.

Tabla 12: Aplicación de razones financieras año 2023

Razones	Fórmula	Valores	Análisis
Liquidez	Razón circulante = $\frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{24,700}{10,700} = 2.3$	Una razón circulante de 2.3 significa que la empresa tiene 2.3 veces más activos corrientes que pasivos corrientes. Esto sugiere que la empresa tiene suficiente liquidez para cubrir sus obligaciones a corto plazo.

	Prueba Acida $\frac{\text{Activo Circulante}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{24,700 - 8,200}{10,700} = 1.5$	La empresa tiene 1.5 veces la cantidad de activos líquidos necesarios para cubrir sus pasivos corrientes, lo que sugiere que la empresa tiene una suficiente cantidad de activos líquidos para cubrir sus pasivos corrientes sin depender de la venta de inventarios.
	Razón de efectivo = $\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo Circulante}}$	$\frac{12,000}{10,700} = 1,1$	1.1 Es un buen indicador de liquidez, ya que sugiere que la empresa tiene suficiente efectivo disponible para cubrir sus pasivos corrientes. Esto es una señal positiva de que la empresa tiene una gestión eficiente de su liquidez y no está en riesgo inmediato de incapacidad para pagar sus obligaciones a corto plazo.
Actividad	Rotación de activos fijos = $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos netos}}$	$\frac{168,400}{70,000} = 2.4$	Esto indica que la empresa está utilizando sus activos fijos de manera bastante eficiente, generando una cantidad significativa de ventas en relación con la inversión en activos físicos.
	Rotación de activos = $\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$	$\frac{168,400}{94,700} = 1.8$	Esta cifra sugiere que la empresa está generando una cantidad significativa de ventas en relación con la inversión que ha hecho en activos totales.
	Rotación de cuentas por cobrar = $\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas anuales}/365}$	$\frac{4,500}{461} = 9,8$	La empresa convierte sus cuentas por cobrar en efectivo 9.8 veces al año. Es decir, las

			cuentas por cobrar se están cobrando rápidamente, y la empresa está siendo eficiente en recibir pagos de sus clientes.
	Rotación de cuentas por pagar = $\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras anuales}/365}$	$\frac{3,000}{276} = 10.9$	La empresa paga sus deudas con los proveedores a un ritmo relativamente alto, lo que puede ser un signo de buena gestión financiera
	Rotación de inventario = $\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$	$\frac{168,400}{8,200} = 20.5$	Esto significa que la empresa está vendiendo y reemplazando su inventario aproximadamente 20.5 veces al año, lo que refleja una gestión eficiente del inventario.
	Días de ventas en el año = $\frac{\text{Días del año } 365}{\text{Rotación de inventario}}$	$\frac{365}{20.5} = 17.8$	La empresa tarda 17.8 días en vender y reemplazar su inventario. Este es un ciclo de ventas rápido, lo que indica que la empresa tiene una gestión eficiente del inventario.
Endeudamiento	Nivel de endeudamiento = $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	$\frac{32,700}{94,700} = 34.5$	Esto significa que el 34.5% de los activos de la empresa están financiados por deuda.
	Ratio de endeudamiento a C/P = $\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo total}}$	$\frac{10,700}{94,700} = 11.3$	Indica que la empresa tiene una deuda manejable en el corto plazo y no está excesivamente expuesta a la necesidad de liquidar deudas rápidamente

	Cobertura de intereses = $\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{Intereses por pagar}}$	$\frac{52,700}{1,500} = 35.1$	Esto significa que la empresa puede cubrir sus pagos de intereses 35.1 veces con sus ganancias operativas.
Rentabilidad	Margen bruto de utilidad = $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}} * 100$	$\frac{67,400}{168,400} = 40$	Esto indica que la empresa obtiene un 40% de ganancia bruta sobre sus ventas después de cubrir el costo de los productos vendidos.
	Margen de utilidad neta = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}} * 100$	$\frac{36,890}{168,400} = 22$	Esto significa que por cada 100 córdobas de ventas a la empresa le queda 22 córdobas netos, después de pagar los costos y gasto implicados en
	Rendimiento sobre capital = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}} * 100$	$\frac{36,890}{62,000} = 60$	Esto significa que, por cada Córdoba de capital invertido, la empresa genera 60 centavos de ganancia neta.
	Rendimiento sobre los activos = $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}} * 100$	$\frac{36,890}{94,700} = 39$	La empresa está obteniendo un buen retorno sobre sus inversiones en activos. Esta es una señal positiva para los inversores, ya que indica que la empresa tiene un modelo de negocio rentable y eficiente.

Tabla 13: Valoración de la empresa

Indicador	A	B	C	D	E	Total	%
¿Con cuáles departamentos cuenta la empresa?	Ventas ✓ 2	Mercadeo	Finanzas	Recursos Humanos ✓ 2	Contabilidad ✓ 2	5	10%
¿Cómo califica usted el nivel de conocimiento financiero del Contador, Propietario, ¿y Administrador Financiero de la empresa?	Excelente ✓ 2	Muy Bueno	Bueno	Regular	Deficiente	2	3%
¿Cuál de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la Empresa?	Análisis Vertical ✓ 2	Análisis Horizontal ✓	Tendencia	Punto de equilibrio ✓ 2	Razones Financieras ✓ 2	5	10%
De los siguientes Informes Financieros, ¿cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?	Balance General ✓ 2	Estado de Resultado ✓ 2	Estado de Flujo de Efectivo	Estado de Cambios en el Patrimonio	Notas	4	6%
De los siguientes indicadores financieros, ¿cuáles realiza la empresa?	Liquidez ✓ 2	Endeudamiento	Actividad ✓	Rentabilidad ✓ 2	Todos	5	10%
¿Se preparan estados financieros mensuales para	Siempre ✓	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	2	3%

tomar decisiones tácticas y operativas?							
¿Quién se involucra en la aplicación de la Gestión Financiera?	Solo el Gerente	El Gerente y el Contador ✓ 2	Solo el Area Financiera	Solo el Contador	Ninguno	2	3%
De los siguientes problemas financieros, ¿cuáles son los que considera que afectan a la empresa?	Insolvencia	Bajo Nivel de Ventas	Mala rotacion de activos	Desorganización Empresarial ✓	Pérdidas Reportadas	2	3%
¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?	Siempre ✓ 2	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	2	3%
¿El gerente o propietario, tiene conocimiento sobre el estado de sus activos fijos?	Siempre ✓ 2	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	2	3%
¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su gestión?	Siempre ✓ 2	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	2	3%
Considera usted que es útil realizar un documento que ¿Contenga un diseño de estrategias financieras que	Siempre ✓ 2	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	2	3%

permitan contribuir al manejo adecuado de sus activos fijos?							
¿Cada cuánto se realizan el inventario físico de los bienes?	Anual	Semestral	Cuatrimestral	Trimestral	Mensual ✓ 2	2	3%
¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre ✓ 2	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	2	3%
¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar gestión financiera en la empresa?	Modelo de Gestión Financiera ✓ 2	Manual de procesos y procedimientos financieros	Uso de razones Financieras ✓ 2	Estrategias financieras para solventar problemas financieros	Uso de análisis financieros ✓ 2	5	10%
Total ponderado			42	76%			
Escala de Evaluación	0 - 25%	Deficiente					
	26 - 50%	Regular					
	51-70%	Bueno					
	71 – 90%	Muy bueno	✓				
	91-100%	Excelente					

Fuente: Elaboración propia

4.3.4 Valoración de la Gestión Financiera de Brother's pizza

La empresa Brother's pizza posee una gestión financiera muy buena, dado que cumple muchos de los indicadores, con los que podemos valorar que la empresa está encaminada al crecimiento, pero es importante mencionar que hay áreas en la que puede mejorar, como que se elaboren los estados de situación financiera completos, para que puedan realizar una mejor gestión financiera que los ayude a lograr el crecimiento empresarial,

Tabla 14: Matriz de fortaleza y oportunidades de mejora de Brother's Pizza

	INDICADOR	FORTALEZA	OPORTUNIDAD DE MEJORA	OBSERVACIONES
01	Organización	Están divididos por departamentos. Horario de entrada y Salida establecido. Uso de uniforme.	La Misión y Visión no se encuentra visible para el Público. No hay personal de seguridad en la empresa.	La empresa debe mejorar su nivel organizacional.
02	Sistema Contable	Una convinacion de Excel con apoyo en Mónica Permite llevar actualizada la Información Financiera. Agiliza el proceso. Mantiene ordenada la actividad diaria.		
03	Información Financiera	El balance general y el estado de Resultado son los principales indicadores para la gestion financiera	Hacer uso de los Estados de situación financiera faltante.	La elaboracion de todos los estados de situación financiera ayuda a optimizar la

				gestion financiera dentro de las empresas.
04	Análisis de los Estados Financieros	<p>Su uso facilita dar respuesta ante posibles problemas.</p> <p>Permite disminuir el margen de errores que existan en el departamento.</p> <p>Sus análisis son: Estático y Dinámico</p>		
05	Razones Financieras	<p>Se aplican las razones financieras, para evaluar su nivel de liquidez, y rentabilidad</p> <p>Permite al negocio conocer el estado de la empresa.</p>		
06	Punto de equilibrio	<p>Al ser una empresa pequeña Realizan Punto de Equilibrio Mensual.</p> <p>Permite conocer la información.</p> <p>Permite predecir a partir de qué punto el negocio será rentable.</p> <p>Necesita vender para generar ganancias.</p>		

Fuente: Elaboración propia a través de instrumento realizados

De acuerdo con los resultados de la tabla anterior podemos hacer mención que en la empresa Brother's pizza ha sabido llevar una excelente gestión financiera durante sus 4 años de labores, sin embargo se logró identificar algunos aspectos en los que la empresa tiene oportunidades de mejora como realizar el estado de cambio de patrimonio y aplicar las notas a los estados financieros así como apertura de los departamentos de mercadeo dentro de la empresa, tomando en cuenta que todos los aspectos antes mencionado aportarían al mejoramiento de la gestión financiera dentro de esta.

4.4 Empresas

4.4.1 Definición de empresa

La empresa es "aquella entidad formada con un capital social, y que aparte del propio trabajo de su promotor puede contratar a un cierto número de trabajadores. Su propósito lucrativo se traduce en actividades industriales y mercantiles, o la prestación de servicios" (Andrade, 2015, pág. 48)

Teniendo en cuenta este concepto podemos definir qué. La empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción o transformación de productos y la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio.

Brother's pizza nos brinda un concepto más simple y define las empresas como "una organización que se realiza para ofrecer un producto o servicio con fines de lucro"

4.4.2 Importancia

Las empresas impulsan las economías, ayudan a crear empleo, estimulan la productividad y elevan los ingresos (Nuñez, 2023, pág. 29)

- **Generan empleo:** las empresas crean puestos de trabajo y, por tanto, generan empleo, mejorando así la situación económica y el nivel de vida de las personas; pero, además, a medida que crecen y contratan a más trabajadores contribuyen con la reducción del desempleo y la pobreza.
- **Impulsan el crecimiento económico:** las empresas impulsan el crecimiento de la economía ya que además de mejorar la situación económica y, por tanto, el poder adquisitivo de las personas, fomentan el intercambio de dinero por productos y servicios, y contribuyen con el pago de impuestos.
- **Fomentan la innovación y el desarrollo tecnológico:** muchas empresas fomentan la innovación y el desarrollo tecnológico al invertir en la investigación y el desarrollo de nuevos productos, e incentivar la competencia con otras empresas por crear los mejores productos y servicios.

- Promueven la sostenibilidad ambiental: muchas empresas promueven la sostenibilidad ambiental al implementar prácticas que buscan reducir su impacto ambiental, y establecer programas que buscan sensibilizar y educar a sus trabajadores, clientes y sociedad en general sobre la importancia de cuidar y proteger el medio ambiente.
- Mejoran la calidad de vida de las personas: las empresas mejoran el nivel de vida de las personas ya que además de generar empleo, proveen productos y servicios que satisfacen necesidades, gustos y preferencias, y resuelven problemas de las personas y, en muchos casos, contribuyen con la educación y la cultura.

Sin dudas las empresas son un factor clave en el desarrollo del país, ya que su crecimiento implica más inversión, lo que se traduce en más empleo, Esto brinda, además, posibilidades de exportar productos y conocimiento, lo que implica, a su vez, sumar prestigio tanto para la empresa como para la empresa como para el país.

La opinión de nuestro entrevistado confirma este concepto, pues concuerda en decir que las empresas son de suma importancia, pues son fuente de empleo, y a su vez ayudan al desarrollo del país.

4.4.3 Clasificación

Tabla 15: Clasificación de las empresas

Tamaño	<p>Micro empresa: su planilla está elaborada en base a 1 a 5 colaboradores.</p> <p>Pequeñas empresas: tienen de 6 a 50 trabajadores.</p> <p>Medianas empresas: cuentan con un numero de 51 a 500 trabajadores.</p> <p>Grandes empresas: sus planillas equivalen a más de 500 colaboradores.</p>
La propiedad del capital	<p>Empresa privada: cuando el capital de trabajo es de procedencia privada.</p> <p>Empresa pública: cuando el capital es de procedencia del estado.</p>

	Empresas mixtas: son aquellas que el capital es parte privada y parte del estado.
El sector económico al que pertenecen	<p>Empresas del sector primario: son empresas cuya actividad principal es la extracción de materia prima, en estas se incluye: agricultura, ganadería, silvicultura, pesca y minería.</p> <p>Empresas del sector secundario: su actividad principal es la transformación de materia prima.</p> <p>Empresas del sector terciario: la actividad de estas empresas se centra en la prestación de servicio.</p> <p>Empresas del sector cuaternario: por la importancia de las constructoras algunos autores la incluyen aquí.</p>
Según la delegación existente en la toma de decisiones	<p>Empresas centralizadas: son aquellas que centran sus decisiones en algún organismo.</p> <p>Empresas descentralizadas: son aquellas que reparten la capacidad de las decisiones entre diversos organismos de diferentes niveles jerárquicos. (Graw, 2017) pág. 15</p>

Fuente: (Graw, 2017, pág. 15)

Podemos decir que las empresas se pueden clasificar de diversas maneras, esto permite entender mejor las características y su funcionamiento, por ejemplo: Brother's Pizza es una empresa que pertenece al sector terciario o de servicio, es una microempresa según su tamaño.

4.4.4 Estructura Organizativa

4.4.4.1 Misión y Visión

La misión de una empresa es la descripción de lo que una compañía trata de hacer por sus clientes en la actualidad. Ese propósito debe responder a ciertas preguntas: ¿Quiénes somos?, ¿qué hacemos? y ¿por qué estamos aquí?

La visión de la empresa es el camino al cual se quiere dirigir a largo plazo. Su definición sirve de rumbo y aliciente para orientar las decisiones estratégicas de crecimiento y las de competitividad. (Jack, 2000, pág. 51)

Podemos decir que, mientras que la misión establece el propósito presente de la organización y lo que hace para lograrlo, la visión se enfoca en lo que la organización aspira a ser en el futuro. Ambos conceptos son esenciales para definir la identidad y el rumbo de la empresa.

En conformidad con nuestra entrevista, la misión empresarial es un importante elemento de la planificación estratégica. Porque, a través de ella, se declaran públicamente la razón de ser de la misma y se formularán objetivos que servirán como referente durante un periodo de tiempo importante.

Misión de Brother's pizza

Ser una empresa dedicada a la elaboración de pizza con ingredientes de primera calidad, ofrecer precios competitivos, ofrecer un sitio agradable, con un personal motivado proporcionando el mejor trato, cordial y respetuoso a toda nuestra clientela.

Visión de Brother's pizza

Construirse como una de las mejores pizzerías de Matagalpa, adaptándonos a las necesidades del consumidor, trabajamos para ser reconocidos y atraer más clientes y que cuando alguien desee comer pizza siempre seamos la primera opción.

4.4.4.2 Organigrama

El organigrama de una empresa es un esquema gráfico que representa la estructura interna de una organización, reflejando las relaciones jerárquicas y las competencias de la misma. Este esquema brinda información esencial y ordenada sobre las estructuras departamentales y la organización de una empresa para que sea fácil de entender a simple vista.

Gracias a él se pueden identificar con claridad las cadenas de mano, los diferentes departamentos existentes, las funciones de los mismos y las relaciones jerárquicas entre los empleados. Y debe realizarse bajo la supervisión y siguiendo los criterios de la Dirección

Por lo tanto, el organigrama es una herramienta esencial para entender y comunicar la estructura jerárquica de una empresa. Ya sea en una organización pequeña o una más grande, permite visualizar claramente cómo fluye la autoridad, las responsabilidades y las relaciones de comunicación dentro de la empresa.

Nuestra entrevista nos da a entender, que, al diseñar un organigrama efectivo, puedes mejorar la eficiencia operativa y la comunicación interna, facilitando la toma de decisiones y el trabajo en equipo, pero ellos al ser una empresa pequeña han decidido no hacer física su estructura organizativa.

V Conclusiones

1. A través de diferentes fuentes bibliográficas se describieron las generalidades de Gestión Financiera, para las empresas porque juega un papel clave en la estabilidad, crecimiento y éxito. A largo plazo las organizaciones pueden optimizar sus operaciones, tomar decisiones correctas maximizar la rentabilidad y mantenerse competitivas en el mercado.
2. Brother's Pizza utiliza un modelo de gestión financiera integral, siendo sus indicadores la utilización apropiada de sus recursos para que no existan desperdicios, hacen rotación de inventarios, y control de sus activos fijos.
3. Se desarrollo un caso práctico donde se aplicaron diferentes índices de gestión financiera utilizadas por la empresa como son el análisis vertical y horizontal, y la aplicación de las razones financieras, dando como resultado que las inversiones en activos como propiedades, planta y equipo ejercen un impacto de gran importancia en el funcionamiento y la producción de ingresos para la empresa.
4. Se valoró la gestión financiera de Brother's pizza, como resultado una gestión financiera integral que es eficiente, pero aún tienen grandes oportunidades de mejorar y optimizar sus funciones para lograr un mejor uso de sus activos fijos y maximizar sus beneficios.

VI Bibliografía

- Andrade, S. (2015). *Diccionario de Economía*. Librería Jurídica.
- Bermúdez, O. (2014). *Seminario exportadora de café Rivera Anzoátegui y Compañía Limitada RIANZA-R.L.* Matagalpa.
- Enrique Bonzom, V. C. (2009). *Análisis de Estados Financieros*. Perú: Pearson Education s.a.
- Graw, M. (2017). *La empresa y su organización*. España: Hill Internacional.
- INATEC. (2020). *Análisis de la Información Financiera*. MATAGALPA: Primer Editorial, Julio 2020.
- Jack, F. (2000). *Organización de las empresas*. Argentina: Printed in Argentina.
- Joham, A. (2021). *Activos Fijos*. Lima: Editorial Científica.
- Lawrence, G., & Zutter, C. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Milla, M. R. (2014). *Análisis Financiero en las Empresas*. Perú: Páccífico Editores.
- Nuñez, C. (10 de Abril de 2023). *¿Qué es una Empresa?* Obtenido de <https://www.crecenegocios.com/empresa/>
- Ortiz, M., & González, C. (2018). *Gestión Financiera Empresarial*. Machala: UTMACH2018.
- Padilla, C. (2012). *Gestión Financiera*. Colombia: Ecoediciones.
- Rios, V. (2015). *Gestión Financiera*. Managua.
- Rosillon, A. (16 de diciembre de 2009). Análisis Financiero: Una Herramienta clave para una Gestión Financiera Eficiente. *Revista Venezolana de Gerencia*, págs. 2-5.
- Rubio, A. (2007). *Análisis Financieros de las Empresas*. México: Editial S.A.
- Supelano, B. (2018). *Gestión Financiera predice positivamente el nivel de desempeño económico de las pymes de la ciudades de Medellín Colombia y Monterrey México*. México, Medellín.

Anexos

Anexo 1 Operacionalización de la variable

Variable	subvariable	indicador	instrumento	pregunta	escala	informante
Gestión Financiera	Generalidades	concepto	entrevista	¿Cómo define usted la gestión financiera?	argumentativa	
		importancia	entrevista	¿considera que realizar el análisis de gestión financiera es importante para el crecimiento de su negocio?	argumentativa	
		objetivos	entrevista	¿Cuál cree usted sea el objetivo de realizar la gestión financiera?	argumentativa	
información financiera	generalidades	concepto	entrevista	¿Cuáles estados de situación financiera realiza?	argumentativa	
				¿Cuál es su concepto de información financiera?	argumentativa	
		importancia	entrevista	para usted porque es importante la	argumentativa	

				información financiera ?		
		objetivos	entrevista	¿desde su experiencia a cual es el objetivo de la información financiera ?	argumentativa	
		características	entrevista	que características cree usted debe cumplir la información financiera ?	argumentativa	
análisis financiero	generalidades	tipo	entrevista	¿Qué tipo de análisis financiero realiza?	escala cerrada	
			entrevista	¿Por qué prefiere este tipo de análisis financiero ?	argumentativa	
		concepto	entrevista	cómo define el concepto de análisis financiero	argumentativa	
		importancia	entrevista	¿es importante para usted realizar análisis financiero ? ¿porque?	argumentativa	

		usos	entrevista	¿para que usa el analisis financiero ?	argumentativa	
		objetivos	entrevista	¿para usted Cuál es su objetivo?	argumentativa	
razones financieras	generalidades	definición	entrevista	¿Cómo define las razones financieras?	argumentativa	
		Clasificación	entrevista	¿Cuáles razones financieras utiliza?	escala cerrada	
		punto de equilibrio	entrevista	¿conoce su punto de equilibrio ?	argumentativa	
activos fijos	generalidades	Definición	entrevista	¿Cuál es su definición de activos fijos?	argumentativa	
		Importancia	entrevista	según su criterio ¿Cuál es la importancia de los activos fijos de su empresa?	argumentativa	
		Clasificación	entrevista	¿Cómo clasifica usted sus activos fijos?	argumentativa	

		características	entrevista	¿Qué características conoce de los activos fijos?	argumentativa	
		control	entrevista	¿Cómo realiza el control de sus activos fijos?	argumentativa	
		registro	entrevista	¿Cómo registra los activos fijos?	argumentativa	
		usos	entrevista	¿considera que sus activos fijos están siendo utilizados de forma correcta?	argumentativa	
		depreciación	entrevista	¿sus activos fijos están siendo depreciados?	argumentativa	
Empresas	generalidades	definición	entrevista	¿Cuál es su concepto de las empresas?	argumentativa	
		importancia	entrevista	según su opinión ¿Por qué son importantes las empresas?	argumentativa	
		clasificación	entrevista	¿Qué tipos de empresas conoce?	argumentativa	

	estructura organizativa	misión y visión	guía de revisión	¿la empresa tiene misión y visión a la vista?		
		objetivos	guía de revisión	¿tiene objetivos la empresa?		
		organigrama	guía de revisión	¿posee un organigrama la empresa?		

Anexo 2 Entrevista



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

La presente entrevista tiene por objeto conocer su opinión acerca de la Gestión Financiera de los Activos Fijos y la importancia de realizar análisis financieros y los beneficios que conlleva el adecuado uso y manejo de los activos fijos en las empresas, los resultados de esta entrevista nos servirán para realizar nuestro seminario de graduación de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas. Agradeciendo de antemano su tiempo brindado para dar respuesta a nuestro siguiente cuestionario:

¿Cómo define usted la Gestión Financiera?

¿considera que realizar el Análisis de Gestión Financiera es importante para el crecimiento de su negocio?

¿Cuál cree usted sea el objetivo de realizar la Gestión Financiera?

¿Qué modelo de Gestión Financiera usa en su negocio?

¿Cuáles Estados de Situación Financiera realiza?

¿Cuál es su concepto de gestión financiera?

¿para usted porque es importante la gestión financiera?

¿desde su experiencia cual es la importancia de la información financiera?

¿Qué características cree usted debe cumplir la información financiera?

¿Qué tipo de Análisis Financiero realiza?

¿Por qué prefiere este tipo de Análisis Financiero?

¿es importante para usted realizar gestión financiera? ¿por qué?

¿para que usa el análisis financiero?

¿para usted cual es el objetivo?

¿Cómo define las razones financieras?

¿Cuáles Razones Financieras utiliza?

¿conocen su punto de equilibrio?

¿Cuál es su definición de Activos Fijos?

Según su criterio ¿Cuál es la importancia de los Activos Fijos de su empresa?

¿Cómo clasifica usted sus Activos Fijos?

¿Qué características conoce de los Activos Fijos?

¿Cómo realiza el control de sus activos fijos?

¿Cómo registra sus activos fijos?

¿Considera que sus activos fijos están siendo depreciados correctamente?

¿Cuál es su concepto de las Empresa?

¿Qué tipos de Empresas conoce?

Según su opinión ¿Por qué son importantes las Empresas?

¿Conoce usted las políticas y procedimientos establecidas por para el manejo y control de los activos fijos?

¿Está usted de acuerdo con que se implemente un modelo de gestión que permita mejorar el manejo, uso, custodia y control de los mismos?

¿Qué procesos cree usted que se deberían mejorar y adicionar en cuanto al manejo y control de activos fijos?

¿Conoce el porcentaje que representa la propiedad, planta y equipo del total de los activos con los que cuenta la empresa?

¿Con que frecuencia les han realizado inventarios físicos a sus activos?

¡Gracias por su Atención!

Anexo 3 Tabla de observación

Tabla de observación para Brother's pizza Matagalpa

1	Misión y Visión visibles		✓		
2	Rotulación de oficinas		✓		
3	Archivo de documentación	✓			
4	Seguridad en la entrada de las oficinas		✓		
5	Equipos tecnológicos en oficina	✓			
6	Existencia de área contable	✓			
7	Existencia de área de caja	✓			
8	Activos etiquetados (placas, códigos de barra, otros)	✓			
9	Medios de control de entrada y salida del personal	✓			
10	Uniformes del personal	✓			
11	Ubicación céntrica	✓			
12	Equipos de trabajo para el campo laboral fuera de sus instalaciones		✓		
13	Área de espera para los clientes	✓			
14	Personal capacitado en atención al cliente	✓			
15	Medidas de seguridad contra incendio	✓			
16	Botiquín de primeros auxilios		✓		
17	Señales de evacuación	✓			
18	Equipo de seguridad para el personal que labora en el campo laboral fuera de sus instalaciones		✓		
19	Área de limpieza	✓			
20	Orden	✓			







