



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA

CUR - MATAGALPA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS 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, en el periodo 2024.

Subtema:

Gestión Financiera en la Empresa DESPENSANICSA del municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa en el periodo 2024.

Autoras:

Br. Alondra Adaleska Ramírez Rostran.
Br. Anilza Nayzeth Figueroa Leiva.
Br. Roxana Belén Zeledón Montenegro.

Tutor:

Cristóbal de Jesús Castellón Aguinaga

Matagalpa Noviembre, 2024.



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
CUR - MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMICAS 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, en el periodo 2024.

Subtema:

Gestión Financiera en la Empresa DESPENSANICSA del municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa en el periodo 2024.

Autoras:

Br. Alondra Adaleska Ramírez Rostran.
Br. Anilza Nayzeth Figueroa Leiva.
Br. Roxana Belén Zeledón Montenegro.

Tutor:

Cristóbal de Jesús Castellón Aguinaga
Matagalpa Noviembre, 2024.

Tema:

Gestión Financiera en las Empresas de los departamentos de Matagalpa y Jinotega.

Subtema:

Gestión Financiera en la Empresa DESPENSANICSA del municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa en el periodo 2024.

INDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	iv
VALORACIÓN DEL DOCENTE	v
RESUMEN	vi
I. Introducción.....	I
II. Justificación.....	III
III. Objetivos.....	IV
IV. Desarrollo.....	1
4. Gestión Financiera.....	1
4.1. Definición.....	1
4.2. Importancia.....	1
4.3. Objetivos de la Gestión Financiera	2
4.4. Indicadores.....	3
4.5. Herramientas.....	5
4.6. Tipos.....	5
4.7. Funciones.....	6
4.8. Control de la gestión.....	8
4.8.1. Definición.....	8
4.8.2. Los fines del control de gestión.....	8
4.9. Beneficios.....	9
4.10. Planificación	10
4.11. Estados financieros.....	11
4.11.1. Definición.....	11
4.11.2. Balance General.....	12
4.11.3. Estado de resultados.....	12
4.11.4. Estado de Flujo de Efectivo.....	13
4.11.5. Estado de cambios en el patrimonio.....	14
4.11.6. Notas explicativas	14
4.12. Análisis a los estados financieros.....	15
4.12.1. Análisis vertical.....	15
4.12.2. Análisis horizontal.....	16
4.13. Análisis de las razones financieras.....	17

4.13.1. Definición	18
4.13.2. Tipos de razones financieras.....	18
4.14. Punto de equilibrio.....	21
5. Empresa.	22
5.1. Reseña histórica.....	22
5.2. Concepto.....	22
5.3. Misión	23
5.4. Visión.....	24
5.5. Valores	24
5.6. Organigrama	25
5.7. Políticas de la empresa.	26
6. Caso práctico.....	28
V. Conclusiones.	0
VI. Bibliografía.	0
Anexos.....	0

DEDICATORIA

Dedico este seminario de graduación principalmente a Dios por haberme regalado salud, por bendecir mi vida, guiarme a lo largo de mi carrera, ser el inspirador y darme fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados en mi vida.

A mis padres Carmen Ramírez Obando y Miriam Rostran Ortega por ser los principales promotores de mi vida, por confiar y creer en mí, por los consejos, valores y principios que me han inculcado. Este logro es un testimonio de su inmenso amor y dedicación. Valoro mucho las lecciones de vida que me han impartido y por el cariño que siempre me han brindado. Mi gratitud hacia ustedes es imposible de expresar completamente. Gracias por ser los mejores padres del mundo.

A mis hermanos Adamar, Fabiola y Erick Ramírez Rostran por ser mi fuente de inspiración y motivación gracias por enseñarme que la vida es más divertida cuando hay compañía. Los amo ¡Este logro es de ustedes también!

A mi familia por su apoyo y lograr terminar con éxito esta carrera, gracias a todos por creer en mí.

Br. Alondra Adaleska Ramírez Rostran.

DEDICATORIA

A DIOS, fuente de vida y sabiduría, quien ha guiado cada paso de este proceso, por ser esa luz en momentos difíciles y mi esperanza cuando más lo necesitaba, su bondad y su misericordia me han alcanzado todos los días, que este esfuerzo sea una expresión de gratitud para él por todas las bendiciones recibidas. Gracias por tu amor y por el propósito que le das a cada uno de mis días.

A mi madre, Raquel Leiva Castillo, por tu amor incondicional, tu paciencia y el apoyo que siempre me brindas. Gracias por todos tus sacrificios, palabras de alientos, por enseñarme con tu ejemplo el valor del esfuerzo y la dedicación, este logro es tanto tuyo como mío, por todo lo que eres y por todo lo que has hecho por mí.

A mi hermano, Zahid Laguna, eres una fuente de inspiración y fortaleza para mí, deseo ser un buen ejemplo para ti, con todo mi amor, siempre cerca, aunque estemos lejos.

A mi persona especial, Carlos Espinoza Sáenz, Gracias por ser mi compañero en este viaje, por caminar a mi lado y por hacer que cada paso tenga más sentido. Te dedico este esfuerzo como un reflejo del amor y del vínculo especial que compartimos, que sigue creciendo y fortaleciéndose todos los días.

A mi amada familia, A ustedes que siempre han estado a mi lado, ofreciendo amor, apoyo en esta etapa, cada logro que alcanzo lleva un pedacito de ustedes.

Br. Anilza Nayzeth Figueroa Leiva.

DEDICATORIA

A Dios, que por su infinita sabiduría y amor me guio en este proceso. Gracias por darme la fuerza y sabiduría, paciencia y la claridad necesaria para completar esta etapa. En los momentos de dudas y cansancio siempre encontré en Ti el impulso para seguir adelante. A Ti, señor, dedico este logro, con el anhelo de que todo lo aprendido sea útil y pueda ser usado para hacer el bien.

A mis padres, Roberto Zeledón y Zeneyda Montenegro, cuyo amor y es esfuerzo ha sido incondicional, han sido el pilar por el cual he construido mis sueños, gracias por cada sacrificio y las innumerables noches de desvelos por creer en mi incluso en los momentos en que yo dudaba y por ser mi mayor fuente de apoyo. Este logro es un reflejo de todos sus esfuerzos y de los valores que me han inculcado, con ustedes cada paso en esta etapa ha sido significativo por eso este logro es tanto de ustedes como mío.

A mi hermanita, josseling Zeledón, que con su alegría y cariño me han inspirado ha siempre dar lo mejor por ti, este logro es también para ti.

A mi familia, que con su amor y apoyo me han acompañado en este proceso, gracias por estar siempre a mi lado, por sus palabras de aliento y creer en mí siempre.

Br. Roxana Belén Zeledón Montenegro.

AGRADECIMIENTO

A nuestro DIOS, quien ha sido nuestro guía, fortaleza y fuente de inspiración a lo largo de este proceso, Gracias por darnos la sabiduría, paciencia y salud necesaria, A través de ti, encontramos la motivación para enfrentar los desafíos y seguir adelante con esperanza y fe.

A nuestro tutor de seminario, MSc Cristóbal Castellón, por su dedicación y orientación durante todo el desarrollo, su conocimiento, paciencia y disponibilidad para aclarar dudas y guiarnos en cada etapa del trabajo, siendo fundamentales para la culminación exitosa de este seminario.

A nuestros maestros, que formaron parte de nuestra formación académica. Sus enseñanzas no solo nos proporcionaron conocimientos, sino también herramientas valiosas para enfrentar los retos del mundo profesional. Cada uno de ustedes han dejado huellas profundas en nuestro desarrollo, y por ello, nuestro sincero agradecimiento.



**CENTRO UNIRVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
UNAN-Managua / CUR-Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**

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

VALORACIÓN DEL DOCENTE

La **Gestión Financiera** es una rama de las ciencias empresariales que analiza cómo **utilizar de una manera óptima los recursos** que posee una empresa. Se trata de un proceso que además de formar parte de la administración, contabilidad y las finanzas de una compañía, también puedes aplicarlo a la vida personal. Uno de los factores de suma importancia de llevar una buena **Gestión Financiera** es poder tener un control y una previsión de los fondos para poder tomar mejores decisiones económicas.

Una **Gestión Financiera** eficiente ofrece múltiples ventajas al garantizar un uso adecuado de los recursos, las ganancias y los ahorros. Esto permite mantener en orden la estructura financiera de la empresa.

El Seminario de Graduación **“Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa y Jinotega, en el periodo 2024”**, para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, cumple con todos los requisitos metodológicos basados en la estructura y rigor científico que el trabajo investigativo requiere.

PhD. Cristóbal Jesús Castellón Aguinaga
Tutor

RESUMEN

El presente seminario de graduación, tiene como tema Gestión Financiera en las Empresas del departamento de Matagalpa y Jinotega, en el periodo 2024, teniendo como tema específico la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA del municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024. El propósito de esta investigación es Evaluar, identificar, describir, aplicar y valorar la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA, enfocándose en mantener un control eficiente de los recursos para facilitar la toma de decisiones. Es de gran importancia para proporcionar estabilidad económica y rentabilidad de la Empresa para que logre optimizar sus recursos. A través del análisis realizado, se identificaron fortalezas y áreas de mejora en la gestión financiera de DESPENSANICSA. Se llego a la conclusión que la Empresa cuenta con una base financiera sólida en términos de activos a corto y largo plazo; sin embargo, su desempeño financiero actual carece del uso de herramientas financieras como análisis vertical, análisis horizontal razones financieras y punto de equilibrio, en la implementación del caso práctico hipotético se le aplico a los Estados financieros tales como balance general y estado de perdida y Ganancia aplicando las herramientas financieras tales como análisis vertical, análisis horizontal, razones financieras y punto de equilibrio que son de gran ayuda para el desarrollo de esta investigación valorando la gestión financiera de la Empresa teniendo como resultado una Gestión Financiera eficiente.

Palabras claves: Gestión financiera, Empresa, Análisis, Recursos.

I. Introducción.

La presente investigación plantea el tema de Gestión Financiera en las Empresas del departamento de Matagalpa en el periodo 2024, el objetivo principal es Evaluar la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024. La Gestión Financiera es una herramienta primordial ya que ayuda a la empresa con el manejo de su liquidez comprende aspectos administrativos como la planeación y control, al igual que administra los recursos, debido a ello, se analizará como la Empresa realiza una adecuada gestión en la distribución de sus recursos.

La investigación se originó a partir de la problemática presentada respecto a las variables de estudio Gestión Financiera. Este problema plantea la necesidad de evaluar la Gestión Financiera en la empresa DESPENSANICSA en la cual se enfoca en identificar y describir si la Empresa cuenta con una eficiente Gestión Financiera, ya que al tener una mala administración podría traer como consecuencia falta de liquidez y rentabilidad además dificultades del cual la Empresa no pueda lograr los planes y metas establecidas por la administración.

Para el desarrollo de este trabajo se investigará una serie de temas relacionados a la temática Gestión Financiera. Así mismo identificar la importancia que tiene realizar una buena gestión financiera que les asegure a las empresas disminuir los riesgos que se le puedan presentar a causa de una mala Gestión Financiera.

El propósito de esta investigación es evaluar la Gestión Financiera en las Empresas para permitir mantener el control y optimización de los recursos, favoreciendo la toma de decisiones además de mantenerse en el mercado competitivo, y así poder crear alternativas que beneficien y alcancen un nivel de desarrollo económico ya que no todas las Empresas cuentan con una buena Gestión Financiera que les permita aplicar soluciones ante inconvenientes que se les presente.

El diseño metodológico que se implementó en esta investigación , según su enfoque es de tipo cuantitativo con elementos cualitativos y el tipo de estudio es explicativa-descriptiva por que explica los hechos tal y como se desarrollan a través de la aplicación de instrumentos, además es de corte transversal por que se realizó en un periodo menos de un año, la población de esta investigación son las empresas del departamento de Matagalpa y Jinotega y la muestra está dirigido a la empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa en el periodo 2024. Los métodos utilizados son el método científico y empírico y para la recopilación de la información se utilizaron los siguientes instrumentos: Entrevista.

II. Justificación.

El presente trabajo investigativo aborda de manera general la Gestión Financiera en las Empresas, la Gestión Financiera es de vital importancia para todas las empresas sobre todo por que mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo y a largo plazo, de igual manera muestra la eficiencia y la eficacia en las operaciones. Por lo tanto, la Gestión Financiera se convierte en la figura principal para las organizaciones, para el cumplimiento de las metas.

El propósito de esta investigación es evaluar la Gestión Financiera en las Empresas para permitir mantener el control y optimización de los recursos, favoreciendo la toma de decisiones además de mantenerse en el mercado competitivo, y así poder crear alternativas que beneficien y alcancen un nivel de desarrollo económico ya que no todas las empresas cuentan con una buena Gestión Financiera que les permita aplicar soluciones ante inconvenientes que se les presente.

Dicho de otra manera es de gran importancia que las Empresas cuenten con una excelente Gestión Financiera para poder lograr los resultados que enmarcan en los planes y metas trazadas por las directivas de las Empresas, que los recursos sean usados de forma eficiente y eficaz aplicando técnicas, métodos y procedimientos todo esto con el fin de que todas las Empresas puedan mejorar la calidad y puedan ser rentable y generar un mejor control de recursos propios para obtener utilidades de manera satisfactoria.

Por tanto, esta investigación será de suma importancia para los estudiantes de las carreras de ciencias económicas, docentes y profesionales ya que les servirá como una guía de aprendizaje puesto que provee información oportuna y pertinente acerca de la evaluación de Gestión Financiera de las Empresas para un mejor control de los recursos propios de las entidades y un mejor desarrollo empresarial para que las Empresas puedan mantenerse permanentemente en el mercado competitivo actual.

III. Objetivos.

Objetivo general:

Evaluar la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024.

Objetivos específicos:

1. Identificar la estructura financiera de la Empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024.
2. Describir la información financiera de la Empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024.
3. Aplicar herramientas financieras mediante un caso práctico en la Empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024.
4. Valorar la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024.

IV. Desarrollo.

4. Gestión Financiera.

4.1. Definición.

La Gestión Financiera es una de las ramas de las ciencias empresariales que analiza cómo obtener y utilizar de manera óptima los recursos de una compañía, es decir, se encarga de definir cómo la Empresa financiará sus operaciones, para lo cual usualmente se requieren recursos propios y de terceros. Asimismo, los encargados de esta gestión deben determinar cómo la compañía administrará sus fondos eligiendo, por ejemplo, en qué proyectos invertir se encarga de la obtención, el uso y la supervisión de los fondos de la firma. Esto, buscando la mayor rentabilidad posible. (Westreicher, 2020 pag.1)

La Gestión Financiera es una parte fundamental de cualquier Empresa, ya que se encarga de manejar los recursos monetarios de manera eficiente y efectiva. Esto implica tomar decisiones sobre cómo financiar las operaciones de la empresa, ya sea mediante el uso de fondos propios o a través de financiamiento externo, como préstamos o emisión de acciones, los responsables deciden como asignar los fondos con el objetivo de maximizar la rentabilidad y el valor para los accionistas.

En la entrevista aplicada al contador, menciono que la Gestión Financiera es la manera más eficiente de poder llevar los ingresos de una Empresa ya que esto incluye una planificación y un buen análisis de flujo de caja asegurando que la Empresa pueda cubrir sus obligaciones y así mismo pueda salir a flote con una exitosa liquidez al tener una buena gestión financiera no solo te sirve para sobrevivir en el corto plazo sino también para prosperar en el futuro.

4.2. Importancia.

La Gestión Financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos al nivel y estructura de financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización de la

riqueza, para lograr objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la Gestión Financiera sea realmente eficaz es el control de Gestión que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas para los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.(Reyes,2015 pág. 5)

Su importancia es identificar aspectos financieros, tales como la planeación estratégica con base al análisis financieros, ya que ayuda a los líderes de la organización a tomar decisiones basadas en los datos, además proporciona mecanismos de control para monitorear el desempeño financiero y tomar medidas correctivas cuando sea necesario garantizando que las empresas puedan cumplir con sus obligaciones financieras maximizando el valor de los accionistas mediante la generación de beneficios sostenibles, el crecimiento de los activos y la maximización del retorno sobre la inversión.

Según el gerente general de la Empresa DESPENSANICSA expresa que la Gestión Financiera es de gran importancia en la Empresa ya que les permite poder cumplir con todas las obligaciones como lo son los proveedores dado que el giro de la Empresa es comercial, también cumpliendo en tiempo y forma con los colaboradores, permitiendo que la Empresa pueda establecerse en su etapa de madurez, es decir que cuente con estructura sólida, recursos, procesos implementados y un buen posicionamiento en el mercado.

4.3. Objetivos de la Gestión Financiera

Objetivo de la Gestión Financiera en las Empresas es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia, ya que se trata de propiciar un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes y/o servicios, es por ello que se formula y desarrolla un sistema que conlleve a coadyuvar al proceso de toma de decisiones última fase referida al (Bravo, Fuentes P, 2017, pág. 2)

El objetivo principal de la Gestión Financiera es maximizar el valor de la Empresa para sus accionistas, asegurando al mismo tiempo la liquidez, rentabilidad y solidez financiera de la Empresa. Esto implica tomar decisiones financieras y efectivas en diferentes áreas,

desde la inversión y el financiamiento, hasta la gestión del riesgo y la planificación financiera.

La Empresa DESPENSANICSA tiene como objetivo de la Gestión Financiera mantener una adecuada liquidez de nuestros activos para asegurar que la empresa pueda cumplir eficientemente con sus obligaciones financieras diarias y aprovechar oportunidades estratégicas, permitiendo a la empresa alcanzar sus metas y objetivos a corto y largo plazo.

4.4. Indicadores.

Los indicadores se clasifican en 4 grupos:

Indicadores financieros de liquidez.

Estos indicadores financieros miden la cantidad de dinero en efectivo y los activos líquidos disponibles en una Empresa. Por lo tanto, son indicadores financieros a corto plazo que te ayudan a medir la liquidez de tu negocio.

Indicadores financieros de rentabilidad.

Estos son los indicadores financieros para evaluar un proyecto de inversión y también determinan la capacidad de tu Empresa para ser sostenible con el tiempo. Evalúan tus utilidades, ganancias, ventas y activos.

Indicadores financieros de endeudamiento.

Dentro de los tipos de indicadores de endeudamiento financieros que existen, son muy útiles para medir el nivel de endeudamiento que una Empresa puede asumir con base en su patrimonio.

Indicadores financieros de gestión.

Estos indicadores financieros te ayudan a medir la eficiencia de tus procesos, según la productividad de administración de recursos. (Gomez, 2021,pág.1)

Indicadores financieros de liquidez esto indica si la Empresa cuenta con suficientes recursos líquidos para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo mide la disponibilidad de efectivo en un periodo de tiempo específico.

Indicadores financieros de rentabilidad a través de ellos se puede evaluar la capacidad de generar beneficios y rendimientos financieros de una Empresa en relación con sus recursos y activos. Además, son cruciales para determinar la viabilidad y sostenibilidad a largo plazo de una empresa.

Indicadores financieros de endeudamiento ayudan a la Empresa a evaluar la capacidad que tienen para asumir y gestionar su deuda de manera adecuada, lo que es fundamental para mantener una estructura financiera saludable y evitar riesgos financieros excesivos.

Indicadores financieros de gestión están diseñados para medir la eficiencia de los procesos de gestión y administración de recursos dentro de una empresa. Se centran en aspectos como la productividad, la eficacia operativa y el uso óptimo de los recursos disponibles.

En conjunto, estos cuatro grupos de indicadores financieros proporcionan una visión integral de la situación financiera y operativa de una Empresa, permitiendo a los gerentes y directivos tomar decisiones informadas y estratégicas para mejorar el rendimiento y la rentabilidad del negocio.

En la Empresa DESPENSANICSA su principal indicador financiero es el de liquidez ya que refleja el rendimiento comercial y la capacidad de la Empresa para generar ingresos proporcionando una base para cumplir con sus obligaciones a corto plazo como el salario, su indicador de rentabilidad le permite tener un manejo adecuado del crédito esto incluye el análisis de la política de crédito hacia los clientes y la gestión de cuenta por cobrar esto le permite analizar sus márgenes de beneficio para asegurar que las ganancias sean suficientes para cubrir las deudas contraídas y el indicador de gestión le sirve como un control riguroso sobre los gasto esto es fundamental para maximizar la rentabilidad de la Empresa.

4.5. Herramientas.

Las tres herramientas más usadas para para determinar la rentabilidad económica de una inversión son:

- El valor actual neto o VAN
- Las tasas internas de retorno y,
- El periodo de recuperación o playback (Mendiola, Valverde, 2023, pág. 19)

Por tanto, las herramientas de la Gestión Financiera representan mecanismos fundamentales de competitividad empresarial, permitiendo a las empresas una adecuada administración de los recursos, con el propósito de mantener el capital en movimiento y aumentar la rentabilidad, es por eso que cada una de las herramientas que menciona el autor se enfocan en responder a la pregunta de cualquier inversionista ¿Qué tan rentable es realizar una inversión?

En la Empresa DESPENSANICSA la herramienta primordial que se aplica es el periodo de recuperación o payback a través de la realización de flujo de efectivo y flujo de caja, esto con el fin de un buen manejo de los costos, de igual manera mide cuán rápido se puede recuperar una inversión, permitiendo saber si la Empresa tiene liquidez, facilita la planificación de inversiones, indicando que la Empresa es sostenible financieramente.

4.6. Tipos

Gestión organizacional Administrativo: planifica la anticipación de quehacer futuro de la empresa y la fijación de la estrategia y las metas u objetivos a cumplir por la empresa: organizar, determinar las funciones y estructuras necesarias para lograr el Objetivo.

Gestión financiera: obtener dinero y crédito al menos costos posibles, así como asignar, controlar y evaluar el uso de recursos financieros de la empresa, para lograr máximos rendimientos, llevando un adecuado registro contable.

Gestión de Recursos Humanos: buscar utilizar la fuerza de trabajo en la forma más eficiente posibles preocupándose el proceso de obtención, mantenimiento y desarrollo del personal. (Soza , 2016 pag.8)

Los tipos de Gestión Financiera se refieren a las distintas áreas o enfoques que una Empresa puede utilizar para administrar sus finanzas de manera efectiva, asegurando su estabilidad, rendimiento y cumplimiento de sus objetivos a corto y a largo plazo, ya que por medio de esto se logra la liquidez para que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras, cabe destacar que los tipos de gestiones deben estar basadas en los recursos que posee y en los logros u objetivos que desea perseguir y cumplir.

En la Empresa DESPENSANICSA en cuanto al tipo de gestión se aplica la variable del manejo de su capital garantizando que cuente con suficiente efectivo para cumplir con sus obligaciones operativas y aproveche sus ingresos de manera eficiente manteniendo un balance adecuado entre los ingresos y egresos de efectivo para evitar problemas de liquidez.

4.7. Funciones.

Las funciones principales de la Gestión Financiera de una Empresa son:

- Estados de flujos de efectivo (es decir, de entrada y salida del dinero).
- Fijar las necesidades económicas.
- Aumento de las utilidades.
- Determinar ratios financieras (o indicadores financieros).
- Balances de situación.
- Análisis financiero.
- Contabilidad de pérdidas y ganancias.
- Contabilidad de los costes.
- Seguimiento de la liquidez.
- Costes de financiación.
- Control de inventarios.
- Fondos de maniobra (capital disponible por la empresa).
- Evaluación de inversiones
- Gestión y políticas de activos. (Azcona, 2023,pág.1)

La Gestión Financiera desempeña un papel integral en la administración de los recursos financieros de una empresa, con el objetivo de maximizar el valor para los accionistas y garantizar su viabilidad y crecimiento a largo plazo. Al tener flujo de efectivo proporcionan una visión detallada de cómo el efectivo se está moviendo dentro y fuera de la empresa, lo que es crucial para la planificación financiera y la toma de decisiones, al realizar análisis financieros implica el estudio detallado de los estados financieros y otros datos relevantes para evaluar el rendimiento pasado y presente de la Empresa, así como para pronosticar futuros resultados financieros, al tener una buena gestión y políticas de activos se refiere a la administración eficiente de los activos de la Empresa, incluyendo la adquisición, mantenimiento y disposición de activos tangibles e intangibles. Esto puede implicar el desarrollo de políticas y estrategias para maximizar el valor de los activos de la Empresa a largo plazo.

En la entrevista aplicada al contador en la Empresa DESPENSANICSA, hace mención que la estabilidad económica que mantenga la Empresa en su funcionalidad, le hará realizar futuros proyectos de expansión como lo es una segunda línea de venta e importar sus propios productos esto puede implicar el desarrollo para maximizar el valor de los activos de la Empresa a largo plazo entre sus funciones está el estado de flujo de efectivo en cual cuentan con sistema contable que registran todas las entradas y salidas de efectivo, revisan la necesidad económica para asegurar que la empresa cuente con los recursos necesarios para operar y crecer, el balance de situación financiera lo realizan mensualmente donde refleja la situación patrimonial de la empresa utilizando su sistema contable, ellos minimizan los costos de financiamiento para maximizar su rentabilidad y tienen un buen control de inventario esto les ayuda a reducir costos de almacenamiento y mejoras en el flujo de caja y al tener políticas claras sobre la adquisición, mantenimiento y disposición de los activos maximizan la eficiencia y rentabilidad del activo en la Empresa.

4.8. Control de la gestión.

4.8.1. Definición.

En términos generales se puede decir que el control debe servir de guía para alcanzar eficazmente los objetivos planteados con el mejor uso de los recursos disponibles (técnicos, humanos, financieros etc) por ello podemos definir el control de gestión como un proceso de retroalimentación de información de uso eficiente de los recursos disponibles de una empresa para lograr los objetivos planteados. (Centeno, Valenzuela, 2015 pág. 16)

Se refiere al proceso mediante el cual una Empresa asegura que sus objetivos se alcancen de manera eficiente y efectiva, esto implica planificación, monitoreo, medición, evaluación y ajuste de actividades y recursos, optimizando la eficiencia como la efectividad apoyándose con variedad de herramientas, técnicas y procedimientos y la asignación de responsabilidades claras a los niveles de la entidad, siendo este mismo flexible y adaptable.

El control de gestión es considerado en la Empresa DESPENSANICSA como un manual para que la empresa trabaje de manera eficiente y objetiva, su cumplimiento es a través que todos los colaboradores se apeguen a las normas establecidas en la Empresa, también aprovechando cada uno de los recursos de la Empresa para que cada colaborador este altamente capacitado para sus respectivas funciones, así mismo la Empresa esté comprometida al monitoreo para fortalecer las áreas vulnerables.

4.8.2. Los fines del control de gestión.

Uno de los fines de control de gestión es informar y esto es de mucha importancia porque permite conocer terceras personas de la situación presente de la Organización, logros que se han obtenido, también se da a conocer dificultades y obstáculos que se presentan. Otro fin es coordinar, en la cual se trata de trabajar con actividades que permitan el logro de objetivos propuestos coordinados eficazmente, además es importante que se realicen

evaluaciones porque a través de estas se saben cómo han sido alcanzados los objetivos y las sugerencias que pueden aportar. (Soza, 2016, pág. 19)

Los fines del control de la Gestión Financiera son diversos y se centran en asegurar que las operaciones y decisiones financieras de una organización sean eficientes, efectivas y alineadas con sus objetivos estratégicos principalmente es aumentar el valor de la Empresa para los accionistas mediante la toma de decisiones, dentro de los fines esta la rentabilidad garantizar que los recursos financieros se utilicen de manera que generen un rendimiento adecuado y la solvencia que protege la estabilidad financiera a corto y largo plazo.

La Empresa DESPENSANICSA tiene como fines de su Gestión Financiera manejar su propio capital en lugar de depender excesivamente de deudas bancarias, ya que estas pueden convertirse en una carga que afecta la estabilidad financiera. Esto significa buscar un buen equilibrio entre deudas y liquidez ayuda a gestionar las obligaciones financieras de manera estratégica. Esto puede brindar una mayor flexibilidad y una percepción de solidez financiera, ya que se evitan los altos costos de intereses bancarios y los riesgos de sobreendeudamiento, al controlar las deudas y priorizar el uso eficiente del capital propio, se logra una mejor estabilidad y visión a largo plazo.

4.9. Beneficios.

1- Visualizar el futuro, esto se refiere a poder proyectar nuestros flujos y tener una mirada futurista sin dejar de ver el hoy.

2- Agilizar tiempos, con procesos cada vez más rápidos y simples, hay un considerable ahorro de tiempo, en ese sentido las funciones automatizadas proporcionan más información en cualquier período de tiempo a evaluar. Esto les permite a los empresarios contar con tiempo disponible y así tener un mayor despliegue y optimización de recursos para otros proyectos con el fin de ganar participación del mercado.

3- Minimizar los riesgos en la gestión financiera, ya que, con información muy bien distribuida y consolidada, los riesgos de errores en los procesos financieros se reducen; asimismo la provisión de cuentas por pagar y cuentas por cobrar se vuelve más clara y

concisa, lo que facilita la planificación financiera y genera una mayor eficiencia para todo el sector. Además, si minimizamos los riesgos tenemos mayor holgura financiera para la toma de decisiones en nuevos proyectos.

4- Controlar los inventarios, esta actividad no es menor dado que un control exhaustivo del inventario nos llevará a ser más eficientes y en caso que no tuviéramos la facturación correcta, podría acarrear costos muy elevados para la empresa, haciéndola obsoleta en comparación con sus competidores. (Guevara , 2021,pág,1)

Visualizar el futuro es crucial para cualquier Empresa, proyectar sus flujos de efectivo esto implica la capacidad de anticipar y planificar estratégicamente para asegurar la viabilidad y el crecimiento continuo del negocio.

Agilizar tiempos ayuda a la automatización de procesos financieros permite una mayor eficiencia y ahorro de tiempo. Al proporcionar información oportuna y precisa, los empresarios tienen más tiempo disponible para dedicarse a otros proyectos y actividades que pueden contribuir al crecimiento y la expansión del negocio.

Minimizar los riesgos esto proporciona una mayor seguridad financiera y permite a la Empresa asumir nuevos proyectos con confianza.

El control adecuado de los inventarios es esencial para garantizar la eficiencia operativa y evitar costos innecesarios, esto permite a la Empresa mantenerse competitiva en el mercado y responder de manera efectiva a las demandas de los clientes.

En la Empresa DESPENSANICSA el contador hace mención que la Gestión Financiera tiene muchos beneficios ya que te da la oportunidad de poder visualizar e invertir en un futuro asegurando que la Empresa crezca y así poder minimizar los riesgos y que los proyectos se puedan realizar de manera segura.

4.10. Planificación

La planificación es el proceso por el que los órganos directivos de una institución diseñan continuamente el futuro deseable y selecciona la forma de hacerlo factible, es decir, es

una forma de toma de decisiones anticipada que de forma sistemática y compleja se orienta a asegurar la mayor probabilidad de consecución de los estados futuros deseados previamente diseñados. (Rivera, Torrez, 2015 pág. 11)

Es fundamental que la planificación abarque varios aspectos como las estrategias para alcanzar los objetivos y administrar los recursos financieros y garantizar la estabilidad financiera a corto y a largo plazo de la entidad, también incorporar en la planificación la gestión de flujo de efectivo, la inversión, el financiamiento, el control de costos y riesgos financieros todo esto para que la empresa sea rentable, solvente y estable en el mercado que se desarrolla.

La Empresa DESPENSANICSA cuenta con una buena planificación permitiendo a los directivos de la Empresa trazar objetivos reales ya sean a corto o a largo plazo, sin embargo, existen más procedimientos y elementos que se pueden incluir en la planificación, siendo esta una planificación con resultados positivos, favoreciendo a la Empresa al cumplimiento de objetivos establecidos por el órgano directivo de esta misma.

4.11. Estados financieros.

4.11.1. Definición.

Los estados financieros representan la situación de una Empresa y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones administradas y financieras efectuadas en cada ejercicio fiscal. Son documentos que muestran cuantitativamente, ya sea el total o parcialmente, el origen y aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo. (vivas, 2015, pág. 11)

Los estados financieros son herramientas clave en la Gestión Financiera de una Empresa, ya que proporcionan información importante sobre su desempeño y situación financiera. Proveen información crucial sobre la rentabilidad, liquidez y solvencia, ayudando a la Empresa a tomar decisiones por parte de inversores, acreedores, ya que ofrecen una visión clara del desempeño y estabilidad financiera de la Empresa.

En la Empresa DESPESANICSA se realizan los estados financieros ya que son herramientas cruciales que ayudan a la Empresa a entender su situación financiera. En particular, el estado financiero muestra las entradas y salidas de efectivo. Es clave porque refleja como el dinero entra y sale es un indicador importante para medir su capacidad de cumplir sus obligaciones a corto plazo.

4.11.2. Balance General.

El balance general es el estado financiero que presenta la situación económica-financiera de una Empresa a un momento determinado. La frecuencia de su elaboración varía en relación con las necesidades de cada empresa, y la gerencia puede requerirlo quincenal o mensualmente para medir las tendencias de las relaciones entre activos y pasivos. El resumen de la información muestra todos los derechos y obligaciones que tiene la Empresa una fecha determinada. (Castro, 2020, pág. 13)

Balance general también conocido como estado de situación financiera, es un informe financiero que presenta la situación económica y financiera de una entidad en un momento específico. Este documento muestra los activos, pasivos y el patrimonio neto de la empresa. Ayuda a los gerentes y propietarios a tomar decisiones informadas sobre inversiones, gastos y estrategias de crecimiento, facilita el análisis de la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, liquidez y a largo plazo la solvencia.

En la empresa DESPENSANICSA se elabora Balance General, según el gerente general de la empresa expresa que el Balance es la base para calcular indicadores financieros importante, como el índice de liquidez, que muestra la capacidad de la Empresa para pagar deudas a corto plazo ayuda a entender las entradas y salida de capital y la liquidez ayuda a los directores a tomar decisiones clave para el futuro de la Empresa.

4.11.3. Estado de resultados

El estado de resultado es un estado financiero que muestra los ingresos, identificados con sus costos y gastos correspondientes y, como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del período contable. Es un estado financiero que trata de

determinar el monto por el cual los ingresos contables superan los gastos contables. (Torrez , Mendoza , & Soza , 2023 pag.14)

Estado de resultados, también conocido como estado de pérdidas y ganancias, es un informe financiero que muestra los ingresos, gastos y beneficios o pérdidas de una empresa durante un período específico, generalmente un trimestre o un año. Este estado proporciona una visión clara de la rentabilidad de la empresa al detallar cómo los ingresos se transforman en el resultado neto después de deducir todos los costos y gastos asociados con la operación del negocio.

En la Empresa DESPENSANICSA se realiza el Estado de Resultados es un informe financiero clave que refleja la situación económica de la empresa en un período determinado. Su principal objetivo es mostrar la rentabilidad de la empresa, es decir, su capacidad para generar ganancias a partir de sus operaciones. Detalla los ingresos obtenidos y los gastos incurridos, revelando el resultado neto (ganancia o pérdida).

4.11.4. Estado de Flujo de Efectivo.

El Estado de flujo de Efectivo es un informe financiero en el que se detalla el flujo de cada Empresa. Por lo tanto, en este se encuentra el registro de los movimientos de entrada y salida de efectivos. (Torrez, Mendoza, 2023, pág. 15)

El Estado de Flujo de Efectivo es uno de los estados financieros fundamentales de una empresa. Proporciona información detallada sobre las entradas y salidas de efectivo durante un período específico, dividiéndolas en tres actividades principales: actividades operativas, son operaciones principales de la empresa y su objetivo es general ingresos mediante las ventas de bienes o prestación de servicio. Actividad de inversión y actividad de financiamiento estas sirven para la sostenibilidad Financiera de la Empresa.

En Empresa DESPENSANICSA se realiza el Flujo de Efectivo, este ayuda a determinar si la empresa tiene suficiente liquidez para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, como pagos a proveedores y créditos bancarios. Una buena gestión del flujo de efectivo asegura que la empresa pueda hacer frente a sus compromisos sin incurrir en deudas innecesarias.

4.11.5. Estado de cambios en el patrimonio.

El Estado de Cambios en el patrimonio es un estado financiero comparativo que permite evidenciar los cambios que ha sufrido cada uno de los componentes del patrimonio de la sociedad en un año a otro, O de un periodo a otro. Esta comparación permite determinar el comportamiento financiero de la empresa respecto a su patrimonio. (Flores, 2023 pág. 15)

El estado de cambios en el patrimonio es un informe financiero que muestra las variaciones en los componentes del patrimonio neto de una entidad durante un periodo específico. Incluye las ganancias retenidas, las aportaciones de los propietarios, los resultados del ejercicio, las reservas y otros cambios en el capital. Este estado financiero ayuda a entender cómo las transacciones y otros eventos afectan el patrimonio de la empresa, proporcionando una visión completa de la evolución del capital de los accionistas.

En la empresa DESPENSANICSA no se realiza estado de cambio en el patrimonio, pero se hace un informe que muestra las variaciones en el patrimonio de la empresa durante un periodo específico, generalmente un año. Este estado refleja cómo se ha alterado el capital contable de la empresa en comparación con el periodo anterior.

4.11.6. Notas explicativas

En las notas se presentará información acerca de las bases para la elaboración de los estados financieros, así como de las políticas contables, se revelará la información que no se presente en el balance, en el estado de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujo; y se suministra la información adicional que, no habiéndose incluido en el balance, en el estado de resultados, en el estado de cambios en el patrimonio neto en el estado de flujo de efectivo.(Mendiola, Hernández 2023 pág. 32)

Las notas explicativas son secciones que acompañan a los estados financieros de una empresa o entidad. Su propósito es proporcionar información adicional y detallada que no se puede incluir directamente en los estados financieros principales debido a su

extensión o complejidad sobre las cifras presentadas, estas notas ayudan a los usuarios a comprender mejor la situación financiera de la empresa.

Según el gerente de la Empresa DESPENSANICSA define las notas explicativas son un conjunto de información que acompaña a los estados financieros de una empresa, proporcionando detalles adicionales que ayudan a comprender mejor la situación financiera, el rendimiento y los cambios en la posición financiera de la entidad. Dichas notas no se realizan, deberían de realizarse porque radican en claridad y transparencia de la información financiera.

4.12. Análisis a los estados financieros

Se trata de un proceso de reflexión con el fin de evaluar la situación financiera actual y pasada de la Empresa, así como los resultados de sus operaciones, con el objetivo básico de determinar, del mejor modo posible, una estimación sobre la situación y los resultados. (Valverde, 2023, pág. 32)

El análisis de los estados financieros es una herramienta crucial para evaluar la rentabilidad y el rendimiento financiero de una empresa. Este proceso implica revisar y analizar los datos financieros disponibles para tomar decisiones informadas. Aquí hay una descripción general de los principales componentes y enfoques del análisis de estados financieros.

En la Empresa DESPENSANNICSA se realizan los análisis Financieros de manera indirecta, es importante realizar análisis a los estados financieros porque son una herramienta esencial que proporciona información valiosa para la gestión, la planificación estratégica y la evaluación del rendimiento financiero, contribuyendo a una mejor toma de decisiones y a la sostenibilidad de la empresa a largo plazo.

4.12.1. Análisis vertical

Consiste en definir la estructura de los indicadores financieros totales (los importes de las partidas individuales se toman como porcentaje del total del balance) e identificar el impacto de cada una de ellas en el resultado global de la actividad económica. El paso

a los indicadores relativos permite comparar entre si el potencial económico y el resultado de las empresas que difieren en la cantidad de recursos utilizados, y también suaviza el impacto negativo de los procesos inflacionista que distorsionan los indicadores absolutos de los estados financieros (Torres, Mendoza...otros,2023 pág. 18)

El análisis vertical permite a los analistas financieros y a la dirección de las empresas entender mejor la composición y la distribución de las partidas financieras en un periodo determinado convirtiendo las cifras absolutas en porcentajes, permitiendo identificar rápidamente áreas claves, evaluar tendencias y compararse con estándares o competidores facilitando la toma de decisiones más informadas y estratégicas, lo que puede revelar áreas de mejora o advertencias tempranas de problemas financieros, asimismo proporcionando una visión clara sobre la distribución clara de los recursos.

Análisis vertical es considerado la tendencia de encontrar los altos costos en el mercado de manera porcentual, en el cual no podrían ser rentables ante la Empresa según expresa el gerente general de la Empresa DESPENSANICSA, también relata que la Empresa no aplica directamente este análisis a los Estados Financieros, que realizan una alternativa inmediata a los Estados Financieros, cabe destacar que este análisis es de suma importancia para que la Empresa pueda comprender la proporción que cada partida Financiera representa dentro de los Estados Financieros (Estado de situación Financiera, Estado de Resultado).

4.12.2. Análisis horizontal

El método de análisis horizontal consiste en comparar datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa, mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación. Una serie de estados puede ser útil para relevar tendencias, sin embargo, es necesario obrar con cautela, pues en los cambios en cualquier partida, antes de enjuiciarla como positiva y negativa, hay que conocer las causas del cambio. (Soza, 2016, pág. 33)

Este método relaciona los cambios financieros que sufren las empresas de un periodo a otro es decir que pueden estar representados en aumentos o disminuciones, mostrando

que las variaciones o cambios en cifras o porcentajes permiten obtener un mejor panorama en los cambios de las empresas para el estudio de la interpretación y toma de decisiones, siendo este análisis clave para monitorear el desempeño financiero a lo largo del tiempo y así poder anticipar cambios que podrían afectar la estabilidad de la Empresa.

En la Empresa DESPENSANICSA no se realiza la aplicación de análisis horizontal a los Estados Financieros, pero lo interpretan como una comparación de dos periodos, donde se pueda reflejar en cómo está cada cuenta existente dentro de los Estados Financieros, mostrando el por qué en distintos periodos los resultados son mayores o menores, es notable la importancia de este análisis para la situación financiera de la Empresa ya su giro es comercial permitiendo identificar las tendencias y variaciones, mostrando si la Empresa está creciendo, estancándose o retrocediendo financieramente.

4.13. Análisis de las razones financieras.

Las razones financieras son coeficientes o indicadores que se calculan por diferencia o cociente entre cifras del balance general, estados de resultados o ambos con el fin de estimar niveles o grados de seguridad o disminución del riesgo de operación de las empresas (Zeledón, 2014, pág. 25)

Es importante que el resultado del análisis de las razones financieras pueda ser utilizado en el mundo de las finanzas para cuantificar la realidad económica y financiera de las Empresas para así detectar las dificultades y aplicar correctivos para solventarlas, es decir es un punto clave para evaluar la estabilidad financiera de una Empresa, el análisis se obtiene a través de los cálculos, utilizando las cifras de los Estados Financieros.

De acuerdo a lo que expresa el contador, el análisis de las razones financieras es considerado a manera personal como el resultado de los cálculos que se realizan a los Estados Financieros, esto para una mejor toma de decisiones a periodos futuros, reconociendo la gran importancia que tiene el análisis de las razones financieras, sin embargo también nos expresa que las razones no están relacionadas directamente con la Gestión Financiera de la Empresa, es por eso que no existe un análisis exacto por parte de los resultados de los cálculos de las razones financieras.

4.13.1. Definición

Una razón financiera es un índice que se deriva de la relación de dos partidas de los estados financieros con el fin de medir algún concepto o determinada área de la situación financiera de una empresa. (Reyes, 2015, pág. 40)

Las razones Financieras ayudan a analizar y evaluar la situación financiera y el desempeño y la eficiencia operativa de una entidad, se calculan utilizando las cifras presentadas en el estado de situación financiera y el estado de resultados, proporcionando a los gerentes, inversionistas y otras partes interesadas a entender mejor cómo están funcionando las empresas en base al desempeño financiero y operacional.

La Empresa DESPENSANICSA define las razones financieras como indicadores que se obtienen a partir de los Estados Financieros de las Empresas y se aplican para obtener un análisis del desempeño en las áreas importantes, como lo es la liquidez, rentabilidad, financiamientos, rotación de inventario, permitiendo que las cifras se conviertan en proporciones, facilitando la interpretación de la situación financiera y operativa de las Empresas, cabe destacar que en la Empresa DESPENSANICSA no aplica directamente las razones financieras a los Estados Financieros.

4.13.2. Tipos de razones financieras

4.13.2.1. Razón de liquidez

Se refiere a la disponibilidad de fondos suficientes para satisfacer los compromisos financieros de una entidad a su vencimiento lo cual está asociado a la facilidad con que un activo es convertible en efectivo para una entidad independiente y si es factible disponer de el en el mercado (Rodríguez, 2017, pág. 13)

Esta razón brinda información acerca de la capacidad que tiene una empresa para poder hacer frente con sus obligaciones financieras a corto plazo, es decir que obligaciones pueden ser cubiertas por los activos, es decir su habilidad para pagar sus deudas que vencen en el futuro cercano, utilizando sus activos corrientes (dinero en efectivo, cuentas

por cobrar, inventarios), evaluando si la Empresa tiene suficiente liquidez para operar de manera estable sin enfrentar problemas de solvencia a corto plazo.

Según Gerente general de la Empresa DESPENSANICSA manifiesta que esta razón financiera no es aplicada directamente a los Estados Financieros, que se utilizan otras estrategias de manera indirecta para saber si la Empresa desde periodos anteriores, puede hacer frente a sus obligaciones de manera líquida, esta razón es muy importante para la Empresa DESPENSANICSA ya que el giro de esta Empresa es comercial, lo que esta tiene que estar preparada ante cualquier obligación como por ejemplo el pago a los proveedores.

4.13.2.2. Razón de actividad

Los índices de actividad también miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir entradas o salidas. En ciertos sentidos los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una Empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros, existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventario, cuentas por cobrar y cuentas por pagar, también se puede evaluar la eficiencia con lo cual se usa el total de los activos. (Cruz, Morales, 2016 pág. 27)

Conviene resaltar que esta razón también es conocida como razón de eficiencia o de rotación, es esencial para evaluar cómo se está utilizando los recursos de las empresas y poder identificar áreas para mejorar la eficiencia operativa, evitando costos de almacenamiento y deterioro de inventario, asimismo la rotación de cuentas por cobrar indica que las empresas mejoran el flujo de caja.

En la Empresa DESPENSANICSA esta razón no es aplicada, donde se percibe que debería ser lo contrario, por lo que esta razón mide la rotación de inventario, cabe destacar que la Empresa es de giro comercial y la cuenta de inventario debe ser considerada con mucho cuidado, si no existe rotación de inventario, la Empresa podría obtener pérdidas, al realizar los cálculos de esta razón indica que un valor alto se está

gestionando eficientemente su inventario, mientras que un valor bajo puede señalar acumulación de inventario o baja demanda de productos.

4.13.2.3. Razón de endeudamiento

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la Empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Este indicador señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa. Así mismo sirve para identificar los riesgos asumidos por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniente del nivel de endeudamiento presentado. (Tenorio, Flores 2015, pág. 43)

Los altos índices de endeudamiento solo pueden ser administrados con la tasa de rendimiento de los activos totales, indicando la cantidad de dinero prestado a otras personas que se utiliza para tratar de obtener utilidades, de tal manera cuanto mayor sea la deuda que las empresas utilizan mayor será el apalancamiento financiero, la razón de endeudamiento muestra cuanto de los activos están financiados, por fuentes externas.

DESPENSANICSA actualmente no está utilizando esta razón de endeudamiento, podría ser relevante para evaluar el riesgo financiero, en caso si la Empresa en algún momento decide financiarse, esta razón mide si está asumiendo más deuda de lo que pueda manejar de forma segura, monitorear la razón de endeudamiento sería clave para asegurarse de que el uso de la deuda no compromete la estabilidad financiera de la Empresa, mostrando que una deuda sirve para el financiamiento de su expansión o crecimiento.

4.13.2.4. Razón de rentabilidad

Se refiere al grado de actividad con la que una entidad mantiene niveles de operación adecuados, sirve al usuario general para evaluar los niveles de producción o rendimientos de los recursos a ser generados por los activos empleados por la entidad. (Mendiola, Valverde, 2023, pág. 29)

La razón de rentabilidad se calcula en referencia a las ventas o a la inversión, es decir evalúa la capacidad de una empresa para generar beneficios y gestionar sus recursos

de manera eficiente, indica cuantos pesos se está ganando por cada peso invertido en la Empresa, lo que conlleva esta aplicación de esta razón es dar a conocer si la Empresa está generando ganancias en relación a sus ingresos y activos.

Según Gerente general de Empresa DESPENSANICSA esta razón no es utilizada, su importancia juega un papel en la Empresa, para ver que tan bien está aprovechando los recursos para generar ganancias, es decir que esta razón ayuda a los directivos a comprender si sus estrategias están siendo rentables y si las operaciones generan un retorno adecuado, cabe destacar que aplicar esta razón permite comparar el desempeño de DESPENSANICSA con otras Empresas del sector comercial, para identificar si la Empresa está por encima o por debajo de los estándares del mercado competitivo.

4.14. Punto de equilibrio.

El punto de equilibrio es establecido a través de un cálculo que sirve para definir el momento en que los ingresos de una Empresa cubren sus gastos fijos y variables, esto es, cuando logras vender lo mismo que gastas, no ganas ni pierdes, has alcanzado el punto de equilibrio. (Contreras Garcia , 2021,pág.1)

El punto de equilibrio es una herramienta clave de análisis financiero utilizado en las Empresas y se refiere al momento en que los ingresos de una Empresa cubren sus costos fijos y variables sin generar ganancias ni pérdidas. Este cálculo es crucial para evaluar la rentabilidad de una empresa, ya que permite determinar cuánto necesita vender para cubrir sus gastos y comenzar a generar lucro.

En la entrevista aplicada el contador nos explica que el punto de equilibrio es muy importante en una Empresa ya que nos permite saberla administrar mejor y nos permite identificar cuánto es la cantidad que la Empresa necesita vender para estar estable financieramente la Empresa no aplica el punto de equilibrio en sus análisis financieros.

5. Empresa.

5.1. Reseña histórica.

La historia de Empresa explica el desarrollo de una Empresa a lo largo del tiempo. En la investigación de la historia de una empresa intervienen diferentes materias como economía, sociedad, cultura, antropología... Todas se entrelazan y conforman la historia de la empresa, una historia que va evolucionando en el tiempo. (Piernas Gallego, 2014,pág.1)

La historia de una Empresa es más que una simple narración de eventos comerciales; es un relato complejo que abarca múltiples disciplinas y aspectos de la sociedad y la cultura. La historia de una Empresa no es estática, sino que evoluciona a medida que la empresa crece, se adapta a los cambios del mercado y se enfrenta a desafíos y oportunidades. Esta evolución puede reflejar cambios en la economía, en la sociedad y en la cultura en general.

DESPENSANICSA es una Empresa nicaragüense dedicada a la distribución de productos de la Nestlé dio inició a sus operaciones hace dos años en el mercado nicaragüense funcionando con 16 colaboradores con el objetivo de satisfacer las necesidades de los consumidores locales ofreciendo productos de calidad a precios accesibles. Desde su creación, la empresa se destacó por su capacidad para adaptarse a las demandas del mercado, estableciendo una red de distribución eficiente que le permitió llegar a diferentes regiones de Nicaragua. DESPENSANICSA también se ha destacado por su enfoque en el servicio al cliente, lo que ha fortalecido su relación con los consumidores nicaragüenses y le ha permitido mantenerse competitiva. Hoy en día, la Empresa cuenta con 46 colaboradores con una amplia red de distribución y un compromiso continuo con la innovación, la calidad y el bienestar de sus clientes.

5.2. Concepto.

Una empresa es una entidad autónoma de producción de bienes o servicios, en la que se integran de forma coordinada diversos elementos (fuerza de trabajo, herramientas y

medios de producción) bajo la dirección de los empresarios. Los empresarios son las personas físicas o jurídicas que ejercitan en nombre propio una o más actividades productivas dirigidas al mercado, es decir, aquellos que realizan las actividades empresariales. (García , 2023,pág.1)

Una Empresa se considera una entidad independiente que puede operar de manera independiente y tomar decisiones en función de sus objetivos y metas comerciales. La función de una Empresa es producir bienes o servicios que sean valiosos para los consumidores y el mercado las actividades de una Empresa están orientadas a satisfacer las necesidades y demandas de los consumidores, y a competir con otras empresas en el mercado lo que implica que el papel de un empresario es crucial en la toma de decisiones y en la dirección de una empresa para que esta puede tener éxito.

En la entrevista aplicada nos explican que la empresa está integrada por personas con habilidades y roles diferentes todos trabajando hacia un fin común, al igual cuenta con bienes materiales estos son los activos físicos que utiliza la empresa para su funcionamiento como edificio, herramienta y otros recursos tangibles, cuenta también con bienes financieros como es el dinero en efectivo e inversiones que le permite a la empresa operar y cubrir sus gastos.

5.3. Misión

Toda organización tiene una misión que define su propósito y que, en esencia, pretende contestar esta pregunta ¿en qué negocio estamos? El definir la misión de la organización obliga a la administración a definir con cuidado el espacio de su producto o servicio. La determinación del negocio en el que esta una organización, es aplicable tanto a organizaciones no lucrativas o a las que lo son. (Rocha, 2010,pág.1)

La misión es un paso crucial para cualquier organización, ya que proporciona claridad sobre su propósito y ayuda a establecer un marco claro para sus actividades y operaciones la Empresa al definir la misión es relevante tanto para empresas con fines de lucro como para Empresas que no lo son en ambos casos, la misión sirve como punto

de referencia para establecer objetivos, diseñar estrategias y evaluar el desempeño de la empresa.

Su misión es llegar a ser reconocida como una de las mejores distribuidoras de la región.

5.4. Visión

La visión define de manera muy amplia lo que se espera a futuro de la organización, cual es el alcance en cuanto a sector, crecimiento y reconocimiento efectivo y el porqué de ese reconocimiento. Conjunto de ideas generales que proveen el marco de referencia de lo que una empresa quiere y espera ver en el futuro. (Rocha, 2010,pág.1)

Considero que la visión de una Empresa representa aspiraciones a largo plazo, proporcionando un sentido de dirección y propósito para todos los miembros de la Empresa, la visión define el alcance deseado de la organización en términos de su presencia en el mercado, su potencial de crecimiento y su reconocimiento efectivo en la industria. Sirve como una guía inspiradora que orienta las acciones y los esfuerzos de la Empresa hacia la realización de sus proyectos a largo plazo.

Su visión es llegar a ser el mejor DAN (Distribuidor Autorizado Nestlé) a nivel nacional.

5.5. Valores

Valores finales: Están asociados con la visión de la Empresa y su misión. Los valores son guías, principios de acción adecuados para conseguir lo que nos proponemos, orientan las conductas ante el trabajo, las relaciones entre las personas y los resultados a obtener. Los valores deben ser claros, iguales, compartidos y aceptados por todos los miembros y niveles de la organización, para que exista un criterio unificado de actuación.

Valores instrumentales u operativos: Están asociados a la forma de pensar y hacer las cosas, son los medios tácticos, es decir, los principios que deben regir la conducta de la empresa para alcanzar la misión y la visión. Entre los valores instrumentales u operativos, de la Empresa están la coherencia entre lo que se dice y lo que se hace, la credibilidad y reputación de la Empresa, la distribución equitativa de cargos y beneficios, participación y consenso, veracidad y comunicación interna y externa, el respeto y

fomento de los derechos humanos, el cumplimiento de las disposiciones legales, corresponsabilidad social, el respeto y mejora del medio ambiente y dar respuestas ante expectativas y demandas sociales. (Castillo Ruiz & Balmaceda Valle , 2016,pág.1)

Los valores finales representan los principios fundamentales y aspiraciones más altas que guían el propósito y la dirección de la organización. Los valores finales son los pilares sobre los cuales se construye la cultura organizacional y se orientan las acciones hacia la consecución de los objetivos estratégicos a largo plazo. Es importante que sean comprendidos y aceptados en todos los niveles jerárquicos y áreas funcionales para que puedan servir como un marco unificado de comportamiento y toma de decisiones.

Los valores instrumentales u operativos se refieren a los principios y prácticas específicas que guían la forma en que se llevan a cabo las actividades diarias dentro de la empresa. Son los medios tácticos que se utilizan para alcanzar los objetivos establecidos en la visión y misión de la organización. Los de valores instrumentales incluyen la coherencia, la credibilidad, la equidad, la participación, la veracidad, el respeto a los derechos humanos.

La Empresa DESPENSANICSA nos explica que tanto los valores finales como instrumentales son crucial para el éxito de la empresa ellos cuentan con valores finales ya que estos le ayudan a todos sus colaboradores para que se sientan parte de un propósito común, al igual le sirven como criterio para evaluar opciones y acciones en estos valores se encuentra la integridad, el respeto, la responsabilidad social y la excelencia, sus valores instrumentales u operativos les ayudan a llevar a cabo actividades diarias dentro de la organización entre estos valores esta la coherencia, credibilidad, reputación, equidad, cumplimiento legal y comunicación.

5.6. Organigrama

El organigrama de una Empresa es una representación visual ordenada de las estructuras organizacionales que componen la entidad. Siguiendo los criterios establecidos por la dirección y por las políticas de RRHH, el organigrama puede posibilitar la identificación de las cadenas de mando, cómo se agrupan las personas, bajo

qué área o departamento y las funciones y vinculaciones jerárquicas de la plantilla. (Velilla, 2024,pag.1)

El organigrama es una herramienta crucial para comprender la estructura y la dinámica organizacional de una Empresa, ya que proporciona una representación visual clara de las relaciones y las responsabilidades dentro de la organización. Esto ayuda a mejorar la eficiencia, la coordinación y la comunicación en el entorno laboral.

La Empresa DESPENSANICSA en su estructura organizativa cuenta con la junta directiva, gerencia general, gerente de venta y distribución él está a cargo del área contable (facturación, arqueo de caja y bodega) y el supervisor de venta (equipo de venta, equipo de entrega). **(Ver anexo 3)**

5.7. Políticas de la empresa.

Son un conjunto de directrices que establecen normas, procedimientos y comportamientos que deben llevar los empleados. En muchos casos, las políticas de una Empresa deben cumplir con determinados requisitos legales, por ejemplo, los relativos a los derechos del empleado. (Rodríguez, 2018,pág.1)

Las políticas de una Empresa son importantes ya que ayudan a establecer normas de comportamiento, proteger los derechos de los empleados y garantizar el cumplimiento legal en el lugar de trabajo. Son fundamentales para mantener un entorno laboral seguro, justo y respetuoso para todos los miembros del equipo.

La empresa DESPENSANICSA nos expresa que las políticas son dictadas por Nestlé en ellas se encuentra:

Liderazgo y compromiso de todos: la dirección esta comprometida con el funcionamiento del sistema de gestión integrado con el logro de los objetivos, una comunicación efectiva con las partes interesadas y la participación y consulta de los trabajadores principalmente a través de los comités paritarios, asegurando los recursos necesarios y desarrollando a los colaboradores para sustentar y contribuir en la efectividad del sistema de gestión.

Calidad e inocuidad: nuestro compromiso es desarrollar, fabricar y suministrar marcas, productos y servicios con cero defectos que sean confiables y preferidos por nuestros consumidores y clientes garantizando la inocuidad y calidad.

Seguridad, salud y medio ambiente: estamos comprometidos a proporcionar condiciones de trabajo segura y saludables, para eliminar los peligros y reducir los riesgos en todos nuestros procesos, logrando así prevenir lesiones y enfermedades profesionales de nuestros colaboradores y contratistas; como también nuestro respeto por el medio ambiente, minimizando el impacto de nuestras operaciones, fomentando su desarrollo sustentable, previniendo la contaminación y utilizando los recursos naturales de forma eficiente.

Cumplimiento interno y externo: nuestro compromiso es el cumplimiento de nuestras políticas, estándares y legislaciones vigentes en materias relacionadas con la prevención de lesiones y enfermedades profesionales, protección del medio ambiente, inocuidad de nuestros productos y la calidad de los procesos, para asegurar la sustentabilidad de nuestro negocio y la seguridad de las personas que lo componen.

Mejora continua: Impulsamos la evolución continua de nuestro sistema de gestión integrado, a través del diseño y adaptación de nuestros procesos en el desempeño ambiental, de calidad, inocuidad, seguridad y salud en el trabajo, disminuyendo defectos e incidentes, previniendo el daño y deterioro en la salud de nuestros colaboradores, con el fin de mejorar la calidad de vida y contribuir a un futuro más saludable y sustentable para nuestros consumidores, empleados y partes interesadas.

6. Caso práctico.

A continuación, se presenta un caso práctico de carácter hipotético de la Empresa de estudio DESPENSANICSA con la finalidad de poder aplicar razones financieras, análisis vertical y horizontal y el punto de equilibrio.

Mediante este caso práctico estaremos demostrando el proceso de análisis financiero a los estados financieros de la Empresa de estudio en el periodo comprendido del año 2022 al 2023.

La Empresa no nos proporcionó los siguiente Estados Financieros del periodo 2022-2023 por lo tanto los datos no corresponden a la Empresa ya que tienen sigilo empresarial, se aplican a estados financieros con características y giro económico similar a la Empresa de estudio.

Tabla 1. Balance general 2022 y 2023.



DESPENSANICSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresado en córdoba)

	2022	2023
ACTIVOS		
ACTIVO CORRIENTE		
Efectivo	108,311,259.00	167,635,519.00
Cuentas por cobrar	741,201,509.00	943,167,106.00
Inventario	1,530,155,429.00	1,533,271,576.00
Total activo corriente	<u>2,379,668,197.00</u>	<u>2,644,074,201.00</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Terreno	217,743,819.00	225,455,431.00
Propiedad planta y equipo	656,691,339.00	742,672,338.00
Otros activos	155,053,025.00	141,895,163.00
Total activo no corriente	<u>1,029,488,183.00</u>	<u>1,110,022,932.00</u>
Total Activo	<u><u>3,409,156,380.00</u></u>	<u><u>3,754,097,133.00</u></u>
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTE		
Proveedores	201,330,520.00	476,310,287.00
Cuentas por pagar	470,589,252.00	273,292,570.00
Gastos acumulados	90,934,141.00	96,633,614.00
Total pasivo corriente	<u>762,853,913.00</u>	<u>846,236,471.00</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Prestamo por pagar L/P	373,068,957.00	355,138,267.00
Total pasivo no corriente	<u>373,068,957.00</u>	<u>355,138,267.00</u>
Total Pasivo	<u><u>1,135,922,870.00</u></u>	<u><u>1,201,374,738.00</u></u>
CAPITAL		
Capital	1,916,754,348.00	2,274,388,240.00
Utilidad neta	356,479,162.00	278,334,155.00
Total capital	<u>2,273,233,510.00</u>	<u>2,552,722,395.00</u>
Total Pasivo mas Capital	<u><u>3,409,156,380.00</u></u>	<u><u>3,754,097,133.00</u></u>

Karina Ruiz

Lic. Contaduría pública y finanzas

Marcos Antonio Herrera Calero

Gerente

Tabla 2. Estado de perdida y ganancia 2022 y 2023.



DESPENSANICSA
ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2023
(Expresado en córdoba)

	2022	2023
Ventas netas	5,738,098,954.00	5,509,555,340.00
costo de venta	- 4,617,309,923.00	- 4,466,757,422.00
Utilidad bruta	1,120,789,031.00	1,042,797,918.00
Gastos	611,533,085.00	645,177,696.40
Gasto de venta	412,561,781.00	422,229,756.00
Gasto de administración	146,741,650.00	173,228,583.00
Gastos financieros	52,229,654.00	49,719,357.40
Utilidad antes de impuesto	509,255,946.00	397,620,221.60
Impuesto 30%	152,776,784.00	119,286,066.00
Utilidad neta	356,479,162.00	278,334,155.60

Karina Ruiz

Lic. Contaduría pública y finanzas

Marcos Antonio Herrera Calero

Gerente

Tabla 3. Análisis vertical y horizontal al balance general del 2022 y 2023.



DESPENSANCSA
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2023
(Expresada en córdoba)

	2022	Análisis vertical %	2023	Análisis vertical %	Variación absoluta C\$	Análisis horizontal %
ACTIVOS						
ACTIVO CORRIENTE						
Efectivo	108,311,259.00	3%	167,635,519.00	4%	59,324,260.00	55%
Cuentas por cobrar	741,201,509.00	22%	943,167,106.00	25%	201,965,597.00	27%
Inventario	1,530,155,429.00	45%	1,533,271,576.00	41%	3,116,147.00	0%
Total activo corriente	2,379,668,197.00	70%	2,644,074,201.00	70%	264,406,004.00	11%
ACTIVO NO CORRIENTE						
Terreno	217,743,819.00	6%	225,455,431.00	6%	7,711,612.00	4%
Propiedad planta y equipo	656,691,339.00	19%	742,672,338.00	20%	85,980,999.00	13%
Otros activos	155,053,025.00	5%	141,895,163.00	4%	- 13,157,862.00	-8%
Total activo no corriente	1,029,488,183.00	30%	1,110,022,932.00	30%	80,534,749.00	8%
Total Activo	3,409,156,380.00	100%	3,754,097,133.00	100%	344,940,753.00	10%
PASIVOS						
PASIVOS CORRIENTE						
Proveedores	201,330,520.00	6%	476,310,287.00	13%	274,979,767.00	137%
Cuentas por pagar	470,589,252.00	14%	273,292,570.00	7%	- 197,296,682.00	-42%
Gastos acumulados	90,934,141.00	3%	96,633,614.00	3%	5,699,473.00	6%
Total pasivo corriente	762,853,913.00	22%	846,236,471.00	23%	83,382,558.00	11%
PASIVO NO CORRIENTE						
Prestamo por pagar L/P	373,068,957.00	11%	355,138,267.00	9%	- 17,930,690.00	-5%
Total pasivo no corriente	373,068,957.00	11%	355,138,267.00	9%	- 17,930,690.00	-5%
Total Pasivo	1,135,922,870.00	33%	1,201,374,738.00	32%	65,451,868.00	6%
CAPITAL						
Capital	1,916,754,348.00	56%	2,274,388,240.00	61%	357,633,892.00	19%
Utilidad neta	356,479,162.00	10%	278,334,155.00	7%	- 78,145,007.00	-22%
Total capital	2,273,233,510.00	67%	2,552,722,395.00	68%	279,488,885.00	12%
Total Pasivo mas Capital	3,409,156,380.00	100%	3,754,097,133.00	100%	344,940,753.00	10%

Karina Ruiz

Lic. Contaduría pública y finanzas

Marcos Antonio Herrera Calero

Gerente

Fuente: Elaboración propia

Balance general.

Interpretación Análisis Vertical del balance general 2022.

- La cuenta de efectivo representa el 3% del total de los activos de la empresa, se considera que el efectivo es necesario para cubrir todas sus necesidades.
- La cuenta de inventario representa el 45% del total de los activos, lo cual indica que dicha inversión está de acuerdo a la demanda que tiene la empresa.
- Las cuentas por cobrar representa el 22% del total de los activos lo que refleja que las políticas de ventas al crédito son moderadas.
- Los activos no corrientes reflejan el 30% del total de los activos lo que demuestra que la empresa invierte una moderada cantidad en estos activos.
- El total de los pasivos refleja el 34% lo que demuestra que la empresa posee un nivel bajo de endeudamiento.
- El capital de la empresa representa un 56% del total de sus pasivos esto significa que el 56% de los activos están a disposición del propietario.
- La utilidad del ejercicio generada para el año 2022 fue del 10% considerándose muy baja para el giro que tiene la empresa.

Interpretación Análisis Vertical del balance general 2023.

- El efectivo representa el 4% del total de sus activos, considerado que el efectivo es necesario para poder cubrir todas las obligaciones de la empresa.
- La cuenta de inventario representa el 41% del total de sus activos el cual este porcentaje se considera que dicha inversión está de acuerdo a la demanda de la empresa.
- La cuenta por cobrar representan representa el 25% del total de sus activos lo que indica que las políticas de venta al crédito que la recuperación de la cartera es un poco deficiente.
- Los activos no corrientes representan el 30% del total de sus activos esto indica que esta inversión es necesaria para ejecutar distintas actividades en la empresa.

-El total de los pasivos representa el 32% lo que demuestra que la empresa posee un bajo nivel de endeudamiento.

-El capital de la empresa representa un 61% del total de sus pasivos es decir que el 61% los activos están a disposición del propietario.

-La utilidad del ejercicio generada en el año 2023 es de 7% considerándose muy baja para el giro que tiene la empresa.

Interpretación Análisis horizontal del balance general 2022 – 2023.

-La cuenta de efectivo aumento C\$59,324,260.00 al año anterior lo que representa el 55%, este aumento representa las ventas en el periodo.

-El inventario nos muestra un aumento de C\$3,116,147.00 esto indica que la empresa tuvo más demanda y por ende tiene que aumentar su inventario.

-Las cuentas por cobrar aumentaron un 27% lo que significa que la empresa adquirió nuevos clientes de crédito.

-En la cuenta de terreno hubo un aumento de C\$7,711,612.00 con respecto al año anterior lo que representa un 4% esto significa que hubo mejoras en el terreno.

-Propiedad, planta y equipo sufrieron un aumento de C\$85,980,999.00 lo que representa el 13%, esto indica que hubo nuevas mejoras en la infraestructura.

-La cuenta de proveedores tuvo un aumento de C\$274,979,767.00 lo que representa el 137%, lo que demuestra que hubo más endeudamiento en la empresa con los mismo o nuevos proveedores.

-Las cuentas por pagar disminuyeron en un 42% lo que nos demuestra que se está comprando menos producto.

-El préstamo por pagar a largo plazo disminuyo C\$17,930,690.00 lo que representa el 5% lo que indica que la deuda con el banco se me amortizando.

-La cuenta de capital aumento en un 19% con respecto al año anterior lo que nos demuestra que hubo un aumento en sus activos.

-La cuenta de utilidades del ejercicio disminuyo C\$78,145,007.00 esto representa un 22% con respecto al año anterior esto significa que la empresa no está siendo muy rentable ya que sus costos de venta están muy altos.

Tabla 4. Análisis vertical y horizontal de estado de pérdida y ganancia 2022-2023.



DESPENSANICSA
ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2023
(Expresada en córdoba)

	2022	Análisis vertical %	2023	Análisis vertical %	Variación absoluta C\$	Análisis horizontal %
Ventas netas	5,738,098,954.00	100%	5,509,555,340.00	100%	-	-4%
costo de venta	4,617,309,923.00	80%	4,466,757,422.00	81%	-	-3%
Utilidad bruta	1,120,789,031.00	20%	1,042,797,918.00	19%	-	-7%
Gastos	611,533,085.00	11%	645,177,696.40	12%	33,644,611.40	6%
Gasto de venta	412,561,781.00	7%	422,229,756.00	8%	9,667,975.00	2%
Gasto de administración	146,741,650.00	3%	173,228,583.00	3%	26,486,933.00	18%
Gastos financieros	52,229,654.00	1%	49,719,357.40	1%	-	-5%
Utilidad antes de impuesto	509,255,946.00	9%	397,620,221.60	7%	-	-22%
Impuesto 30%	152,776,784.00	3%	119,286,066.00	2%	-	-22%
Utilidad neta	356,479,162.00	6%	278,334,155.60	5%	-	-22%

Karina Ruiz

Lic. Contaduría pública y finanzas

Marcos Antonio Herrera Calero

Gerente

Fuente: Elaboración propia

Estado de perdida y ganancia.

Interpretación Análisis Vertical del Estado de Resultados 2022.

Las ventas netas del periodo fueron de C\$5,738,098,954.00 representando el 100% de los ingresos de la empresa.

El costo de venta fue de C\$4,617,309,923.00 equivalente al 80 % del valor de las ventas. Este alto porcentaje indica que la mayor parte de los ingresos se destina a cubrir el costo de los productos vendidos, dejando un margen relativamente bajo para los demás gastos y utilidades.

La utilidad bruta fue de C\$1,120,789,031.00 lo que representa el 20% del valor de las ventas, este porcentaje muestra el margen que queda después de cubrir los costos de venta.

Los gastos de venta sumaron C\$611,533,085.00 representando el 11% de las ventas, sugiere un esfuerzo considerable en promoción y distribución.

El gasto de venta es de 412,561,781.00 y representa el 7% de las ventas netas.

Los gastos de administración fueron de C\$146,741,650.00 representando el 3% del valor de las ventas.

Los gastos financieros sumaron C\$52,229,654.00 representando el 1% del valor de las ventas el porcentaje sugiere un nivel manejable de gastos financieros, reflejando un buen manejo de la deuda y los intereses.

La utilidad antes de impuestos fue de C\$509,255,946.00 equivalente al 9% del valor de las ventas, muestra una rentabilidad aceptable después de cubrir todos los costos y gastos.

El impuesto sobre la renta fue de C\$152,776,784.00 representando el 3% de las ventas, implica que, por cada córdoba en ventas, C\$0.03 se destinó a pagos de impuestos.

La utilidad neta del periodo fue de C\$356,479,162.00 representando el 7% de las ventas, es un margen positivo, este porcentaje muestra que los altos costos y gastos de operación limitan las ganancias finales.

Interpretación Análisis Vertical del Estado de Resultados 2023.

Las ventas netas del periodo fueron de C\$5,509,555,340.00 representando el 100% del total de ingresos de la empresa.

El costo de venta fue de C\$4,466,757,422.00 lo que equivale al 81% del valor de las ventas, el alto porcentaje indica que la mayor parte de los ingresos se destina a cubrir el costo directo de los productos vendidos, limitando el margen de utilidad bruta de la empresa.

La utilidad bruta fue de C\$1,042,797,918.00 lo que representa el 19% del valor de las ventas, este margen muestra que después de cubrir los costos de venta, la empresa mantiene un margen reducido.

Los gastos de venta ascendieron a C\$645,177,696.40 representando el 12% de las ventas, el porcentaje indica que se destina una parte significativa de los ingresos a la promoción y distribución de los productos.

Los gastos de administración fueron de C\$173,228,583.00 representando el 3% del valor de las ventas, los gastos se consideran moderados, reflejando un control adecuado sobre los costos administrativos que permite enfocar más recursos en otras áreas operativas.

Los gastos financieros sumaron C\$49,719,357.40 representando el 1% del valor de las ventas, un bajo porcentaje sugiere que la empresa tiene un endeudamiento manejable, lo que contribuye a mantener una buena estructura financiera sin comprometer la operación.

La utilidad antes de impuestos fue de C\$397,620,221.60 lo que equivale al 7% de las ventas muestra que, después de cubrir todos los gastos, la empresa tiene una rentabilidad limitada.

El impuesto sobre la renta fue de C\$119,286,066.00 representando el 2% de las ventas. Esto indica que, por cada córdoba en ventas, se destinó C\$0.02 en pagos de impuestos sobre la renta.

La utilidad neta del periodo fue de C\$278,334,155.60 lo cual representa un 5% del valor de las ventas, este bajo porcentaje de rentabilidad neta sugiere que, aunque la empresa

genera ingresos considerables, los altos costos y gastos reducen de manera significativa las ganancias finales.

Interpretación Análisis Horizontal del Estado de Resultados Comparativos del periodo 2022-2023

Las Ventas neta disminuyeron en C\$228,543,614.00 lo cual representa una reducción del 4% esta disminución en las ventas es desfavorable para la empresa, ya que puede impactar directamente en su capacidad de generar ingresos.

El Costo de venta Se redujo en C\$150,552,501.00 un 3% menos y una disminución en los costos de venta podría parecer favorable, también podría reflejar una reducción en la actividad comercial.

La Utilidad bruta presenta una disminución de C\$77,991,113.00 equivalente a un 7% menos, esta caída es desfavorable, y la rentabilidad de la empresa se ha visto afectada.

Los Gastos Aumentó C\$33,644,611.40 lo que representa un incremento del 6% el crecimiento en los gastos generales puede impactar negativamente en la rentabilidad, por lo que se recomienda evaluar si este aumento es justificado y necesario o si hay posibilidades de reducir costos.

Los Gastos de venta se incrementó C\$9,667,975.00 lo que representa un aumento del 2% leve incremento en los gastos de venta podría ser un reflejo de inversiones en áreas de ventas, lo cual puede ser favorable si contribuye a incrementar las ventas futuras. Sin embargo, debe vigilarse para asegurar que este gasto adicional tenga un retorno adecuado.

Los Gastos de administración Subieron C\$26,486,933.00 un aumento del 18%

considerable podría ser preocupante, ya que podría reflejar una ineficiencia en los gastos administrativos.

los Gastos financieros disminuyeron C\$2,510,296.60 una reducción del 5% en los gastos financieros es favorable para la empresa, ya que implica una menor carga de intereses u otros costos financieros. Es importante analizar si esta reducción es sostenible.

La Utilidad antes de impuestos se cayó C\$111,635,724.40 lo que equivale a una reducción del 22% una fuerte disminución en la utilidad antes de impuestos es desfavorable y podría indicar una pérdida de rentabilidad significativa. Es necesario realizar un análisis detallado para entender qué factores están impactando negativamente en las ganancias de la empresa.

El pago de Impuesto Se redujo en C\$33,490,718.00 un 22% menos la disminución en el impuesto podría estar directamente relacionada con la baja en la utilidad antes de impuestos, esto reduce los costos fiscales, es indicativo de una menor ganancia y no necesariamente es positivo para la empresa.

La Utilidad neta disminuyó C\$78,145,006.40 equivalente a una reducción del 22% caída en la utilidad neta es un indicador preocupante, ya que implica que la empresa ha perdido una parte significativa de sus ganancias. Es crucial analizar los factores que han llevado a esta reducción en la utilidad neta para implementar acciones correctivas.

Análisis indicadores financieros año 2022 y 2023.

Razones de liquidez.

Razón circulante.

$$\text{Razon circulante} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Periodo 2022.

$$\text{Razon circulante} = \frac{2,379,669,197.00}{762,883,913.00} = 3.11 \text{ veces}$$

Periodo 2023.

$$\text{Razon circulante} = \frac{2,644,074,201.00}{846,236,471.00} = 3.12 \text{ veces}$$

Una razón circulante con índice de 3.11 veces en el año 2022 y un índice de 3.12 veces en el año 2023 indica que la Empresa puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, mostrando que sus activos circulantes son mayores a los pasivos circulante, sin embargo, es importante destacar que la Empresa mantiene inventarios más altos de los necesarios, lo cual implica riesgo de que estos recursos líquidos puedan convertirse rápidamente en efectivo.

Razón prueba acida.

$$\text{Razon prueba acida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Periodo 2022

$$\text{Razon prueba acida} = \frac{2,379,668,197 - 1,530,155,429}{762,853,913.00} = 1.11 \text{ veces}$$

Periodo 2023

$$\text{Razon prueba acida} = \frac{2,644,074,201 - 1,533,271,576}{846,236,471.00} = 1.31 \text{ veces}$$

La razón de prueba acida demuestra el grado de cobertura de las deudas de los activos circulante exceptuando los inventarios, en el periodo 2022 la Empresa DESPENSANICSA con un índice de 1.11 puede cubrir sus obligaciones a corto plazo, mientras tanto en el periodo consta con un índice de 1.31 dado a que sus activos circulantes aumentaron, la capacidad de cubrir sus deudas es mayor al periodo anterior.

Razones de actividad.

Rotación de inventario.

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

Periodo 2022

$$\text{Rotacion de inventario} = \frac{4,617,309,923.00}{1,530,155,429.00} = 3.01 \text{ veces}$$

Periodo 2023

$$\text{Rotacion de inventario} = \frac{4,466,755,422.00}{1,533,271,576.00} = 2.91 \text{ veces}$$

Esta razón mide comúnmente la actividad o liquidez de inventario, el índice resultante solo es significativo dependiendo del giro económico de las Empresas, los índices de rotación de inventario del año 2022 (3.01) y 2023 (2.91) de la Empresa DESPENSANICSA indican que son bajos debido a que la Empresa se dedica a la

comercialización de productos alimenticios, mostrando que existe acumulación de inventarios debido a una menor eficiencia en la gestión de inventario, lo que conlleva a deterioro de inventario y pérdidas monetarias.

Periodo promedio de cobro.

$$\text{Periodo promedio de cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{ventas} / 360}$$

Periodo 2022

$$\text{Periodo promedio cobro} = \frac{741,201,509.00}{5,738,098,954 / 360} = 46 \text{ días}$$

Periodo 2023

$$\text{Periodo promedio cobro} = \frac{943,167,106.00}{5,509,555,340 / 360} = 61 \text{ días}$$

Esta razón mide cuanto tarda la Empresa en cobrar sus cuentas a los clientes, DESPENSANICSA en el año 2022 realiza sus cobros 46 días promedio y en el año 2023 los realiza en 61 días, en el año 2022 existe una gestión más eficiente del crédito, y el 2023 se retrasa la entrada de efectivo, cuanto más tiempo pasa una cuenta por cobrar, mayor es su probabilidad de que se convierta en incobrable.

Periodo promedio de pago.

$$\text{periodo promedio de pago} = \frac{\text{cuentas por pagar}}{\text{ventas} / 360}$$

Periodo 2022

$$\text{Periodo promedio pago} = \frac{470,589,252.00}{5,738,098,954 / 360} = 30 \text{ días}$$

Periodo 2023

$$\text{Periodo promedio pago} = \frac{273,292,570.00}{5,509,555,340 / 360} = 17 \text{ días}$$

La razón de periodo promedio de pago mide el tiempo que una Empresa paga a sus proveedores, según los índices del año del 2022 la Empresa realiza sus pagos cada 30 días y en el año 2023 los realiza cada 17 días, en el año 2022 es un plazo más alineado con el ciclo de crédito sin embargo los clientes demoran 61 días en pagar, en el año 2023 paga mucho antes de recibir los cobros, forzando la Empresa a usar efectivo de reserva para realizar los pagos.

Rotación de activos totales.

$$\text{Rotacion de activos totales} = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos totales}}$$

Periodo 2022

$$\text{Rotación activos totales} = \frac{5,738,098,954.00}{3,409,156,380.00} = 1.68 \text{ veces}$$

Periodo 2023

$$\text{Rotacion activos totales} = \frac{5,509,555,340.00}{3,754,097,133.00} = 1.46 \text{ veces}$$

La rotación de activos totales mide la eficiencia con la que una Empresa utiliza sus activos totales para generar ingresos, cuando mayor se la rotación, mayor será la eficiencia de la utilización de los activos, la ligera disminución en la rotación de activos de 1.68 en el año 2022 a 1.46 en el año 2023 puede ser perjudicial para la Empresa en

el aspecto financiero por lo que el índice menor indica que no se están aprovechando sus activos al máximo.

Razón de endeudamiento.

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

Periodo 2022

$$\text{Razon de endeudamiento} = \frac{1,135,922,870.00}{3,409,156,380.00} = 33.19\%$$

Periodo 2023

$$\text{Razon de endeudamiento} = \frac{1,205,374,738.00}{3,754,097,133.00} = 32.10\%$$

Esta razón mide el nivel de deuda de una Empresa en relación a sus activos, a través de los resultados de la aplicación de esta razón, porcentualmente en el año 2022 de 33.19% y en el año 2022 32.10% demuestra que la Empresa depende menos de la deuda y financia sus activos en mayor medida con capital propio, sin embargo financiarse mayormente con recursos propios puede restringir a invertir en otros proyectos, ante esta situación el apalancamiento financiero es una estrategia que permite aumentar sus inversiones, pero también implica tener un mayor riesgo financiero.

Razón de rentabilidad.

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{\text{ventas netas} - \text{costo de venta}}{\text{ventas netas}}$$

Periodo 2022

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{5,738,098,954 - 4,617,309,923}{5,738,098,954.00} = 19.50\%$$

Periodo 2023

$$\text{Margen bruto de utilidad} = \frac{5,509,555,340 - 4,466,757,422}{5,509,555,340.00} = 19.00\%$$

El margen bruto de utilidad mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después que la Empresa pagó su costo de venta, DESPENSANICSA presenta el 19.5% en el año 2022 y el 19% en el 2023, si bien es común que los márgenes de una Empresa que se dedica a distribución sean menores, ya que el enfoque es maximizar el volumen vendido el margen bruto de 19-19.5% es adecuado para generar ganancias ya que la Empresa opera con altos volúmenes, la ligera reducción en el año 2023 podría ser para ganar participación en el mercado o fidelizar clientes.

Margen utilidad de operación.

$$\text{Margen utilidad de operación} = \frac{\text{utilidad operacional}}{\text{ventas netas}}$$

Periodo 2022

$$\text{Margen utilidad operación} = \frac{559,303,431.00}{5,738,098,954.00} = 9.70\%$$

Periodo 2023

$$\text{Margen utilidad operación} = \frac{595,458,339.40}{5,509,555,340.00} = 10.80\%$$

El margen de utilidad de operación, mide el porcentaje de cada Córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean intereses o impuestos, es preferible tener un margen alto de utilidad operativa, la utilidad operacional del año 2022 es de 9.7% aumentando en el año 2023 a 10.8% esto refleja una mejora en la eficiencia operativa en la Empresa DESPENSANICSA, generando una mayor proporción de utilidades a partir de sus actividades principales.

Margen utilidad neta.

$$\text{Margen utilidad neta} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}}$$

Periodo 2022

$$\text{Margen utilidad neta} = \frac{356,479,162.00}{5,738,098,954.00} = 6.20\%$$

Periodo 2023

$$\text{Margen utilidad neta} = \frac{278,334,155.60}{5,509,555,340.00} = 5.00\%$$

El margen de utilidad neta calcula el porcentaje de cada Córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuesto el índice porcentual del año 2022 es del 6.2% disminuyendo en el año 2023 a 5%, ambos son positivos por los estándares de la industria, sin embargo, la disminución de 6.2% a 5% podría ser una alerta si no se debe a una estrategia planificada (promociones, descuentos).

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 6. Análisis de punto de equilibrio.



DESPENSANICSA
ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA
Al 31 de diciembre de 2022 y 2023
(Expresada en córdoba)

	2023	Análisis vertical %	Punto de equilibrio
Ventas netas	5,509,555,340.00	100%	4,038,994,834.63
costo de venta	4,466,757,422.00	81%	3,274,531,072.23
Utilidad bruta	1,042,797,918.00	19%	764,463,762.40
Gastos	645,177,696.40	12%	645,177,696.40
Gasto de venta	422,229,756.00	8%	
Gasto de administración	173,228,583.00	3%	
Gastos financieros	49,719,357.40	1%	
Utilidad antes de impuesto	397,620,221.60	7%	119,286,066.00
Impuesto 30%	119,286,066.00	2%	119,286,066.00
Utilidad neta	278,334,155.60	5%	- 0.00

Karina Ruiz

Lic. Contaduría pública y finanzas

Marcos Antonio Herrera Calero

Gerente

Fuente: Elaboración propia

Tabla 7. Cálculo de punto de equilibrio.

Análisis de punto de equilibrio al 31 de diciembre del 2023.

Punto de Equilibrio en el valor=	$\frac{\text{Costos fijos}}{1-\text{Costos variables/Ventas totales}}$
Punto de Equilibrio en el valor=	$\frac{764,463,762.40}{1-4466757422/5509555340}$
Punto de Equilibrio en el valor=	$\frac{764,463,762.40}{0.19}$
Punto de Equilibrio en el valor=	4,038,994,834.63

Fuente: Elaboración propia.

En la Empresa DESPENSANICSA se debe de generar C\$4,038,994,834.63 de ventas para poder mantenerse en equilibrio en la cual la Empresa no tenga perdida y poder mantener la operación sin generar un costo adicional.

Tabla 8. Matriz de valoración de la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA.

N°	Indicador	Fortalezas	Debilidades	Observación
1.	Control de gestión	Existe Manual que delimita normas, políticas y funciones establecidas por la Empresa para el cumplimiento de cada una de ellas.		Los colaboradores están capacitados continuamente.
2.	Estados financieros		No se elaboran los 5 estados financieros.	No se elabora el estado de cambio en el patrimonio y las notas explicativas siendo estos dos de gran importancia ya que el estado de cambio en el patrimonio muestra las variaciones en los componentes del patrimonio neto y las notas explicativas proporcionan información adicional y detallada que no se puede incluir en los estados financieros.
3.	Análisis a los Estados financieros		Se realiza el análisis de manera indirecta	al realizar el análisis de manera indirecta no se podrá comprender completamente la condición de la Empresa.
4.	Razones financieras		No se realizan los cálculos de estos indicadores.	La aplicación de las razones financieras ayuda a obtener un análisis del desempeño en áreas importantes liquidez, rentabilidad financiera y actividad.

5.	Punto de equilibrio		No se elabora el punto de equilibrio	El punto de equilibrio permite saber cuánto debe ser el nivel de ventas que la Empresa necesita para estar financieramente estable.
6.	Organigrama	Posee una estructura organizacional ordenada proporcionando las cadenas de mando bajo que área o departamento se vincula la jerarquía.		

Fuente: Elaboración propia.

La elaboración de la matriz muestra los resultados obtenidos de la valoración financiera de la Empresa DESPENSANICSA destacando las fortalezas y debilidades, puntualizando en las fortalezas que posee una estructura organizacional ordenada, también existe un buen control de gestión; en las debilidades se encontró que no se elaboran los 5 estados financieros, no se realizan cálculos de las razones financieras, no se elabora cálculos del punto de equilibrio y el análisis a los estados financieros se realizan de manera indirecta.

V. Conclusiones.

Después de los resultados obtenidos mediante la investigación de la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA en el municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa, en el periodo 2024 se concluye que:

1. La estructura financiera de la Empresa DESPENSANICSA posee una base de activos a corto plazo los cuales se convierten de manera líquida inmediatamente, pasivos a largo plazo contando con un financiamiento para desarrollar sus actividades y un patrimonio que contiene capital propio, de esta manera se identifica la administración de la Empresa.
2. Se describió la información financiera de la Empresa DESPENSANICSA posee información clara como lo es; El estado de situación financiera y Estado de perdida y ganancia (fuente elaboración propia) siendo esto de gran ayuda para el desarrollo de la investigación y análisis financiero.
3. Se aplico un caso práctico para implementar herramientas financieras para optimizar la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA, utilizando Estados financieros como; Estados de Situación Financiera y Estados de perdida y ganancia de dos años consecutivos (fuente elaboración propia). En el cual se desarrollaron herramientas financieras tales como; Análisis Vertical, Análisis Horizontal, razones financieras y punto de equilibrio siendo estas de gran ayuda para el desarrollo de la aplicación de las herramientas financieras en el caso práctico.
4. Al valorar la Gestión Financiera de la Empresa DESPENSANICSA, del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa, en el periodo 2024, se determina que dicha Empresa posee su gestión financiera eficiente sin embargo no utilizan las herramientas financieras tales como análisis vertical, horizontal,

punto de equilibrio y razones financieras, pero se ha demostrado la capacidad para cubrir sus obligaciones financieras.

VI. Bibliografía.

- Alvarez , E., Castillo , V., & Esquivel , M. (abril de 2021). Obtenido de <chrome://external-file/245904.pdf>
- Asanza Tacuri , O. (23 de junio de 2022). Obtenido de <chrome://external-file/Dialnet-GestionFinancieraYSuIncidenciaEnLaRentabilidadEnPy-9152323.pdf>
- Ayala , L. (2022). Obtenido de <://external-file/TL-Ayala%20L-Navarro%20K-Ext.pdf>.
- Azcona, N. (25 de 05 de 2023). *TIFFIN university* . Obtenido de <https://global.tiffin.edu/noticias/gestion-financiera-empresa>
- Castillo Ruiz , M., & Balmaceda Valle , L. (22 de noviembre de 2016). Etica y responsabilidad empresarial . 12-13. Managua. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/8079/1/17745.pdf>
- Centeno Padilla , M., & Valenzuela , Y. (febrero de 2015). Obtenido de <chrome://external-file/129438664.pdf>
- Contreras Garcia , J. (07 de 12 de 2021). *Salesforce*. Obtenido de <https://www.salesforce.com/mx/blog/punto-de-equilibrio/>
- Garcia , H. (1 de noviembre de 2023). Obtenido de <https://www.eurekers.com/cursosbolsa/que-es-una-empresa-definicion-funciones>
- Gomez. (28 de Octubre de 2021). *Factoro*. Obtenido de <https://factoro.mx/blog/indicadores-financieros-clave-para-empresas/>
- Gonzalez Combita , S. (Diciembre de 2014). Obtenido de <chrome://external-file/Tesis%20La%20Gestio%CC%81n%20Financiera%20y%20el%20acceso%20a%20Financiamiento%20de%20las%20Pymes%20del%20Sector%20Comercio%20en%20la%20ciudad%20de%20Bogota%CC%81-1.pdf>
- Guevara , V. (15 de junio de 2021). *Linked in*. Obtenido de <https://es.linkedin.com/pulse/qu%C3%A9-beneficios-trae-la-gesti%C3%B3n-financiera-para-o-v%C3%ADctor>
- Gutierrez , J. (Enero de 2020). Obtenido de <https://es.scribd.com/document/443434190/EL-CUESTIONARIO#:~:text=El%20cuestionario%20es%20un%20conjunto%20de%20preguntas%20dise%C3%B1adas%20para%20generar%20los%20datos%20necesarios&text=definitiva%20un%20conjunto%20de%20preguntas,que%20se%20van%20a%20med>
- Matus Tinoco , A., Alvarado Cruz , C., & Rayo Rodriguez , K. (julio de 2019). Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/12078/1/7069.pdf>
- Orozco , N., & Sevilla , M. (enero de 2015). Obtenido de <chrome://external-file/129438268.pdf>
- Piernas Gallego, N. (08 de octubre de 2014). Obtenido de <https://www.nataliapiernas.com/historia-empresa/para-que-sirve-la-historia-de-empresa/>
- Rocha, W. (06 de septiembre de 2010). *Scribd* . Obtenido de <https://es.scribd.com/document/36986910/MISION-Y-VISION-DE-UNA-EMPRESA>

Rodriguez, E. (21 de marzo de 2018). *Scribd* . Obtenido de <https://es.scribd.com/document/499302266/Que-son-las-Politic-as-de-la-empresa#:~:text=Las%20pol%C3%ADticas%20de%20una%20empresa,los%20procedimientos%20de%20la%20organizaci%C3%B3n>.

Soza , J. (2016). *Gestion en el area financiera en la empresa de vigilancia el Aguila s,a*. Matagalpa.

Torrez , M., Mendoza , R., & Soza , W. (2023). *Gestion financiera en la empresa pinturas armando flores*. Matagalpa .

Velilla, B. (14 de marzo de 2024). *endalia.com*. Obtenido de <https://www.endalia.com/news/organigrama-empresa/>

Westreicher, G. (26 de abril de 2020). *Economipedia.com*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/gestion-financiera.html>

Anexos.

Operacionalización de variable.

Variable	Concepto	Sub variable	Indicador	Instrumento	Pregunta	A quien va dirigida.
Gestión financiera	La gestión financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos al nivel y estructura de financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización de la riqueza, para lograr objetivos una de las herramientas más utilizadas para la Gestión		Definición	Entrevista	¿Qué entiende por Gestión Financiera?	Contador
			Importancia	Entrevista	¿Qué importancia tiene la Gestión Financiera en la Empresa xyz?	Contador
			Objetivo de la gestión financiera.	Entrevista	¿Cuál es el principal objetivo de la Gestión Financiera?	Contador
			Indicadores	Entrevista	¿Qué indicadores financieros	Contador

	financiera sea realmente eficaz.				utiliza en la empresa?	
			Herramientas	Entrevista	¿Cuáles son las herramientas de la Gestión Financiera?	Contador
			Tipos	Entrevista	¿Cómo funciona los tipos de Gestión Financiera?	Contador
			Funciones de la gestión financiera	Entrevista	¿Cuáles son las funciones de la Gestión Financiera?	Contador
		Control de la gestión	Definición	Entrevista	¿Por qué es importante el control de gestión?	Contador
			Los fines del control de la gestión	Entrevista	¿Cuáles son los fines del control de la Gestión Financiera?	Contador

			Beneficios de la gestión financiera	Entrevista	¿Qué beneficios tiene la Gestión Financiera?	Contador
			Planificación	Entrevista	¿Cuál cree que es la importancia de una planificación?	Contador
		Estados financieros	Definición	Entrevista	¿Qué entiende por estados financieros?	Contador
			Balance general	Entrevista	¿De qué manera el balance general le ayuda en la empresa?	Contador
			Estado de resultado	Entrevista	¿Para que utiliza el estado de resultado en la empresa?	Contador
			Flujo de efectivo	Entrevista	¿Para que utiliza el flujo de efectivo en la empresa?	Contador

			Estado de cambio de patrimonio	Entrevista	¿Qué entiende por estado de cambio de patrimonio?	Contador
			Notas explicativas	Entrevista	¿Utilizan las notas explicativas?	Contador
		Análisis estados financieros	Análisis vertical	Entrevista	¿Qué entiende por análisis vertical?	Contador
			Análisis horizontal	Entrevista	¿Qué entiende por análisis horizontal?	Contador
		Análisis de razones financieras	Definición	Entrevista	¿Qué son los análisis de las razones financieras?	Contador
			Tipos de razones financieras	Entrevista	¿Qué razones financieras aplica más en la empresa?	Contador
Empresa	Una empresa es una entidad autónoma de producción de bienes y		Definición	Entrevista	¿Qué entiende por la palabra empresa?	Contador

servicios, en la que se integran de forma coordinada diversos elementos (fuerza de trabajo, herramientas y medios de producción) bajo la dirección de los empresarios. Los empresarios son las personas físicas o jurídicas que ejercitan en nombre propio una o más actividades productivas dirigidas al mercado, es decir, aquellos que realizan las actividades empresariales.		Reseña histórica	Entrevista	¿Cuál es la reseña histórica de la empresa?	Contador
		Misión	Entrevista	¿Cuál es la misión tiene la empresa?	Contador
		Visión	Entrevista	¿Cuál es la visión tiene la empresa?	Contador
		Valores	Entrevista	¿Qué valores tiene la empresa?	Contador
		Organigrama	Entrevista	¿Cómo está organizada la empresa?	Contador
		Políticas de la empresa	Entrevista	¿Cuáles son las políticas que tiene la empresa?	Contador

Fuente: Elaboración propia



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Centro Universitario Regional, Matagalpa

ENTREVISTA.

Le saludamos cordialmente. Como estudiantes del V año de la carrera Contaduría Pública y Finanzas, estamos realizando Entrevista para recopilar información sobre Gestión Financiera, dicha información será de gran utilidad en la elaboración de nuestro trabajo final de investigación. Agradecemos de ante mano su disposición y amabilidad. Es importante recalcar el sigilo que tendremos con la información proporcionada.

Fecha: jueves 12 de septiembre 2024.

Nombre del funcionario: Marco Antonio Herrera Calero.

Cargo: Gerente

Se presentan, a continuación, una serie de preguntas agrupadas por cada una de las variables estudiadas. Le solicitamos contestarlas con claridad de acuerdo a los conocimientos y procedimientos que se desarrollan en la empresa.

Gestión Financiera.

1. ¿Qué entiende por Gestión Financiera?
2. ¿Qué importancia tiene la Gestión Financiera en la Empresa DISPENSANICSA?
3. ¿Cuál es el principal objetivo de la Gestión Financiera?
4. ¿Qué indicadores financieros utiliza en la empresa?
5. ¿Cuáles herramientas aplica de la Gestión Financiera?

6. ¿De qué manera aplica los tipos de Gestión Financiera?
7. ¿Cuáles son las funciones de la Gestión Financiera?
8. ¿Por qué es importante el Control de Gestión?
9. ¿Cuáles son los fines del Control de la Gestión Financiera?
10. ¿Qué beneficios tiene la Gestión Financiera?
11. ¿Cuál cree que es la importancia de una planificación?
12. ¿Qué entiende por Estados Financieros?
13. ¿De qué manera el Estado de Situación Financiera le ayuda en la Empresa?
14. ¿Para que utiliza el Estado de Resultado en la Empresa?
15. ¿Para que utiliza el Flujo de Efectivo en la Empresa?
16. ¿Qué entiende por estado de cambio de patrimonio?
17. ¿Qué entiende por notas explicativas?
18. ¿Qué entiende por Análisis Vertical?

19. ¿Qué entiende por Análisis Horizontal?

20. ¿Qué son los Análisis de las Razones Financieras?

21. ¿Qué razones financieras aplica más en la empresa?

Empresa.

1. ¿Cuál es la reseña histórica de la Empresa?

2. ¿Qué entiende por Empresa?

3. ¿Cuál es la Misión que tiene la Empresa?

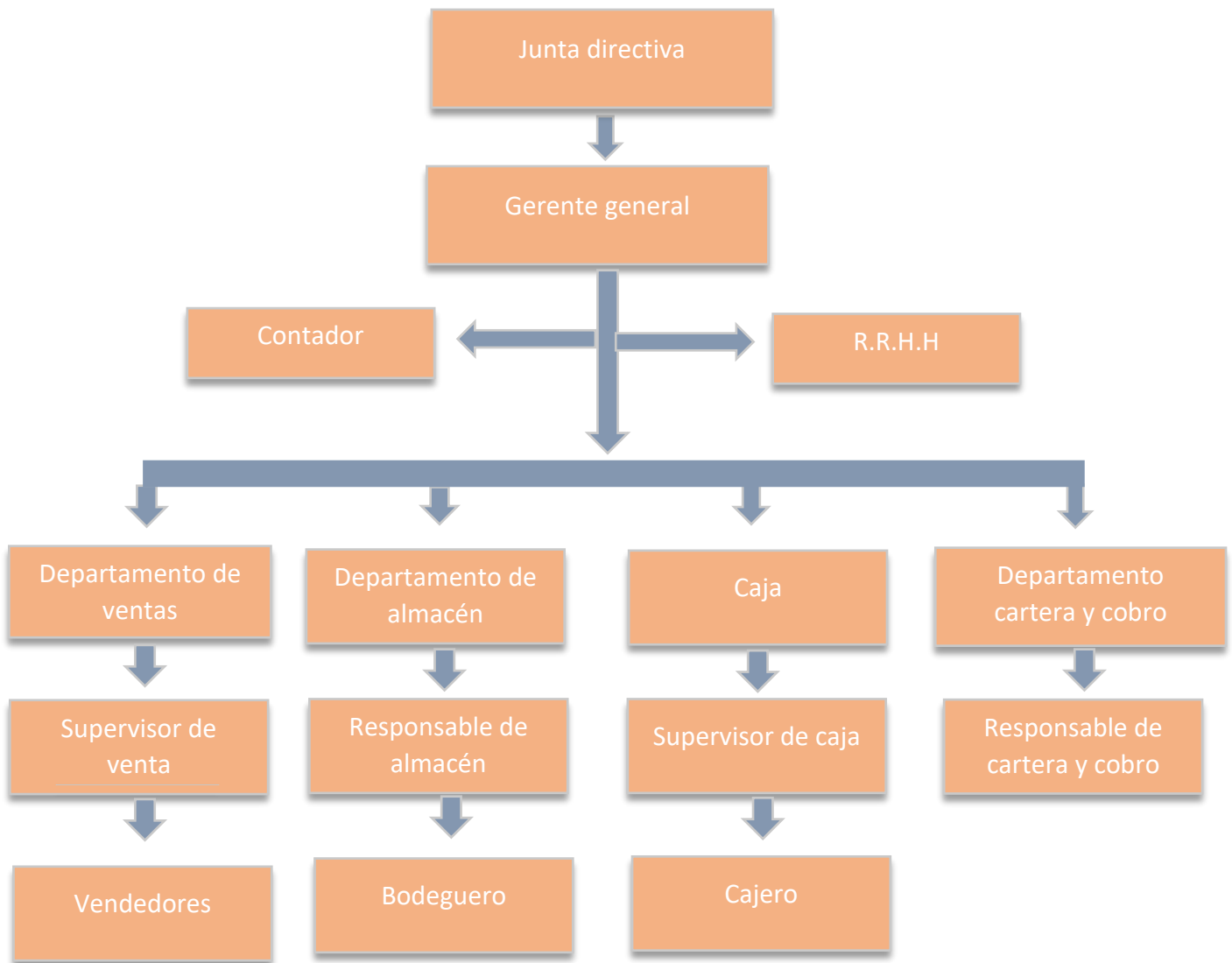
4. ¿Cuál es la Visión que tiene la Empresa?

5. ¿Qué valores tiene la Empresa?

6. ¿Cómo está estructurada la Empresa (organigrama)?

7. ¿Cuáles son las políticas que tiene la empresa?

Anexo 3. Organigrama de la Empresa DESPENSANICSA.



Fuente: Elaboración propia.

Anexo 4. Empresa DESPENSANICSA.



