



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
UNAN – MANAGUA / CUR – MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las empresas del Departamento de Matagalpa
y Jinotega, año 2024**

Subtema:

**Gestión Financiera En La empresa CELON, S.A. del Departamento
de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.**

Autores:

- Estefany del Socorro Lara Urbina
- Jennifer Samantha Chavarría Alemán
- Maynor José Ballesteros Blandón

Tutor:

Dr. Cristóbal Castellón Aguinaga
Matagalpa, noviembre 2024



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
UNAN – MANAGUA / CUR – MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las empresas del Departamento de Matagalpa
y Jinotega, año 2024**

Subtema:

**Gestión Financiera En La empresa CELON, S.A. del Departamento
de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.**

Autores:

- Estefany del Socorro Lara Urbina
- Jennifer Samantha Chavarría Alemán
- Maynor José Ballesteros Blandón

Tutor:

Dr. Cristóbal Castellón Aguinaga
Matagalpa, noviembre 2024

Tema:

**Gestión Financiera en las empresas del Departamento de Matagalpa
y Jinotega, año 2024**

Subtema:

**Gestión Financiera En La empresa CELON, S.A. del Departamento
de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.**

ÍNDICE

DEDICATORIA	i
DEDICATORIA	i
DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
VALORACIÓN DEL DOCENTE	iii
RESUMEN	iv
I. INTRODUCCIÓN	1
II. JUSTIFICACIÓN.....	2
III. OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN	3
3.1. Objetivo General	3
3.2. Objetivos Específicos.....	3
IV. DESARROLLO	4
4.1. Gestión Financiera.....	4
4.1.1. Definición	4
4.1.2. Importancia	4
4.1.3. Objetivos	5
4.1.4. Indicadores de Gestión Financiera	5
4.1.5. Herramientas Financieras	6
4.1.6. Funciones de la Gestión Financiera.....	7
4.1.7. Control de Gestión	8
4.1.7.1. Definición	8
4.1.7.2. Los fines del Control de Gestión.....	8
4.1.8. Beneficios de la Gestión Financiera	9
4.1.9. Estados Financieros	10
4.1.9.1. Balance General	11
4.1.9.2. Estado de Resultados	13
4.1.9.3. Estado de flujo de efectivo.....	14
4.1.9.4. Estado de cambios en el patrimonio neto	14
4.1.9.5. Notas Explicativas.....	15
4.1.10. Análisis a los Estados Financieros.....	15
4.1.10.1. Análisis Financiero vertical (estructural)	16

4.1.10.2.	Análisis Financiero horizontal (dinámico)	17
4.1.11.	Razones Financieras	17
4.1.12.	Tipos de razones Financieras	18
4.1.12.1.	Razones de Liquidez	19
4.1.12.2.	Razones de actividad.....	20
4.1.12.3.	Razones de Endeudamiento.....	21
4.1.12.4.	Razones de Rentabilidad	22
4.2.	Empresa.....	23
4.2.1.	Definición de empresa	23
4.2.2.	Misión.....	24
4.2.3.	Visión.....	25
4.2.4.	Principios y Valores	25
4.2.5.	Clasificación.....	26
4.2.6.	Estructura organizativa Jerárquica:.....	27
4.2.7.	Políticas de la empresa.....	28
4.3.	Caso Práctico	29
4.3.1.	Matriz, valoración de Gestión Financiera en la Empresa CELON S.A	48
V.	CONCLUSIONES	50
VI.	BIBLIOGRAFIA	51
VII.	ANEXOS	54

DEDICATORIA

Alcanzar una meta es un viaje de autodescubrimiento y crecimiento. Cada paso nos enseña sobre nuestra perseverancia y capacidad para superar obstáculos. Es en la lucha donde encontramos nuestra fuerza y determinación. Al lograrlo, no solo celebramos el éxito, sino también el aprendizaje y la transformación que hemos experimentado en el camino, recordándonos que somos capaces de mucho más de lo que creemos y que todo valió la pena. Por tal razón con mucho cariño y amor dedico este trabajo a todas aquellas personas que de una u otra manera contribuyeron a la elaboración de este seminario:

A Dios, por darme su amor, sabiduría e inteligencia, paz, tranquilidad, salud y sobre todo protección, por haberme permitido concluir con mis estudios universitarios, por darme la vida, las fuerzas y la paciencia necesaria para alcanzar mis metas.

A mis padres, por su amor y su apoyo incondicional, quienes siempre han creído en mí y me han motivado a alcanzar mis sueños.

A mis profesores, por su dedicación y sabiduría, que han iluminado mi camino y me han enseñado a cuestionar y explorar

A mis compañeros Maynor Ballesteros y Samantha Chavarría por el buen trabajo que realizamos y que logramos llegar hasta el final del camino.

Estefany del Socorro Lara Urbina

DEDICATORIA

Al concluir una etapa más de mi vida quiero extender un profundo agradecimiento a quienes hicieron posible este sueño, aquellos que junto a mi caminaron en todo momento y siempre fueron inspiración, apoyo y fortaleza.

Dedico este seminario de graduación en primer lugar a Dios por haberme permitido culminar mi carrera universitaria, por haberme concedido salud y sabiduría, además por la fortaleza necesaria para lograr vencer las barreras y obstáculos y poder alcanzar las metas que me he trazado.

También lo dedico a mis padres y mi hermana mayor por haberme forjado con valores, por brindarme su comprensión, esfuerzo y apoyo incondicional a lo largo de estos cinco años ya que, gracias a sus esfuerzos, sus consejos y sus ejemplos me motivaron a luchar por mis sueños y lograr finalizar mi profesión con éxito.

Gracias también a mis maestros por estar siempre atentos a las dudas, por su gran disposición y por compartir sus conocimientos.

A mis compañeros Estefany Lara y Samantha Chavarría por su disposición y dedicación en la realización del trabajo logrando culminarlo con éxito hasta el final.

Maynor José Ballesteros Blandón

DEDICATORIA

Esta tesis, si bien ha requerido de esfuerzo y mucha dedicación por parte del autor y su director de tesis, no hubiese sido posible su finalización sin la cooperación desinteresada de todas y cada una de las personas que a continuación mencionare, las cuales han sido un soporte muy importante en momentos de angustia y desesperación.

Primero y antes que nada, dedicarla a Dios, por estar conmigo en cada paso que doy por haber puesto en mí camino a aquellas personas que han sido mi soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

Dedico este trabajo a mi mama que siempre ha procurado mi bienestar y que si no fuese por el esfuerzo realizado por ella, mis estudios no hubiesen sido posibles, a mi hermana por su cariño y compañía, a mi papa y abuelo aunque no estén físicamente con nosotros, sé que desde el cielo siempre me cuidan y me guían para que todo me salga bien, a mi familia por sus oraciones, consejos y palabras de aliento.

De igual manera agradecer al profesor Cristóbal Jesús Castellón Aguinaga por su rectitud en su profesión como docente.

A mis compañeros Estefany Lara y Maynor Ballesteros por su apoyo, colaboración y compañerismo han sido fundamentales a lo largo de este proceso.

Jennifer Samantha Chavarría Alemán

AGRADECIMIENTO

Agradecemos aquellas personas que aportaron un granito de arena para la realización de nuestro trabajo, a todas ellas les decimos gracias.

A nuestros profesores muchas gracias, que durante estos cinco años de carrera universitaria nos brindaron su apoyo incondicional, consejos, motivación, que marcaron nuestras vidas con sus enseñanzas para el futuro de la profesión y por creer en la capacidad como estudiantes.

- MSc. Maritza Reyes
- MSc. Anabell Pravia
- MSc. Alexander Zeledón
- MSc. Sandra Arceda
- MSc. Manuel González
- MSc. Keyla Pravia

Así mismo agradecer de manera especial al MSc. Cristóbal Castellón que como profesor y tutor de este seminario nos brindó todo el apoyo posible para culminar este trabajo con éxito. Gracias por su tiempo, paciencia, consejos y sabiduría que nos transmitió en este proceso investigativo.

También agradecer de manera especial a la empresa “Centro Logístico del Norte, S.A.” que nos brindó información para poder llevar a cabo esta investigación. Principalmente a MSc. Joseling Blandón por su gran amabilidad al haber contribuido con la información y conocimientos sobre la empresa, para poder culminar con nuestro trabajo de Seminario de Graduación y a la vez al Lic. Oscar Guevara, contador de la empresa que gracias a sus conocimientos transmitidos hoy conocemos ampliamente sobre el manejo de contabilidad en la empresa.

VALORACIÓN DEL DOCENTE



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

La temática investigada es Gestión Financiera en las empresas del departamento de Matagalpa y Jinotega, en el periodo 2024. La investigación se centra específicamente en la Empresa Centro Logístico del Norte, S.A. (CELON, S.A.) del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024. El cual tiene como propósito evaluar la Gestión Financiera dentro de la entidad, el estudio se enfoca en Identificar la estructura Financiera, describir su información Financiera, aplicar las herramientas y valorar la Gestión Financiera de la Empresa CELON, S.A. del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024. La ejecución de este estudio es de gran importancia debido a que proporciona información que permita analizar datos, predecir escenarios económicos y tomar decisiones informadas sobre inversiones, financiación y distribución de recursos, también permite crear planes y estrategias a largo plazo para el crecimiento y desarrollo de la empresa. Al finalizar la investigación se concluye que: se identificó de manera clara la estructura financiera a través del instrumento de investigación utilizado, también se evaluó la Gestión Financiera de CELON S.A revelando que la empresa posee una sólida situación financiera, respaldada por una administración eficaz que facilita el cumplimiento de sus objetivos y asegura la liquidez necesaria para sus operaciones. Las palabras claves de la investigación: Gestión, Finanzas, Empresa, Herramientas y Análisis.

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo investigativo aborda la temática “Gestión Financiera en la empresa CELON, S.A. del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024”.

La temática abordada es de gran importancia para las empresas, ya que permite administrar y controlar eficientemente sus recursos, ayuda a la entidad al alcance de objetivos y evita los riesgos financieros.

El principal objetivo de la investigación es evaluar La Gestión Financiera en la Empresa CELON, S.A. del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.

En la actualidad tener una Gestión Financiera deficiente y sin cuidado puede tener consecuencias negativas dentro de la empresa principalmente en la toma de decisiones, teniendo riesgos de pérdidas económicas, retrasos en los pagos, dificultades para acceder a financiación y problemas de liquidez, es por ello que la investigación se centra, en qué manera la gestión financiera mejora la toma de decisiones gerenciales en la empresa Centro Logístico del Norte S.A (CELON, S.A.), del departamento de Matagalpa en el año 2024. Para el desarrollo de este trabajo se realizaron investigaciones a nivel local, nacional, e internacional teniendo en común las variables de investigación: Gestión Financiera y Empresa, destacando investigaciones realizadas en Perú, Colombia, Ecuador y Nicaragua.

La metodología utilizada en el trabajo es de tipo descriptivo y explicativo, de corte transversal ya que está limitado a un determinado periodo de tiempo; con un enfoque cuantitativo con elementos cualitativo. La población de la investigación son todas las empresas del departamento Matagalpa, tomando como muestra la empresa Centro Logístico del Norte, S.A, con un muestreo no probabilístico con enfoque intencional o por conveniencia, haciendo uso de la entrevista como instrumento para obtener información y sustentar las variables investigadas y de fuentes primarias como los libros, monografías, seminarios, internet, entre otros.

II. JUSTIFICACIÓN

La Gestión Financiera es de suma importancia para las empresas, ya que permite administrar y controlar eficientemente sus recursos monetarios. A través de la Gestión Financiera, las empresas pueden tomar decisiones informadas sobre la inversión, financiamiento y distribución de sus recursos financieros.

Una adecuada Gestión Financiera ayuda a las empresas a alcanzar sus objetivos financieros a corto y largo plazo. Les permite evaluar la rentabilidad de sus inversiones, identificar áreas de mejora en sus operaciones y tomar decisiones estratégicas basadas en datos financieros sólidos.

Esta investigación será relevante al presentar una herramienta fundamental para tomar decisiones financieras acertadas, optimizar el uso de sus recursos y garantizar su viabilidad a largo plazo; es decir, cuando las empresas implementan la gestión financiera de forma eficiente pueden medir el grado de liquidez, planificar inversiones futuras y cumplir con sus obligaciones financieras.

El valor teórico de este trabajo radica en que la presente investigación servirá a otros investigadores o lectores debido a que se aumenta el cuerpo teórico con base a las variables Gestión Financiera y Empresa.

La utilidad práctica será evidente en la medida en que la empresa aplique las recomendaciones para la mejora y solución de las dificultades encontradas.

El importe metodológico en la realización de la presente investigación radica en que otros investigadores pueden seguir los pasos que realizamos para la elaboración del trabajo, los instrumentos metodológicos. También se basa en que otros investigadores pueden realizar una investigación comparativa.

Los beneficiarios de la presenta investigación serán el personal de la Empresa Centro Logístico del Norte, S.A. ya que será una guía sobre la Gestión Financiera. Además, formará parte del registro de investigaciones de la biblioteca de la Universidad Autónoma de Nicaragua CUR-MATAGALPA para los estudiantes y docentes de las

carreras de Ciencias Económicas y Administrativas para la formación profesional sobre este tema.

III. OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN

3.1. Objetivo General

-Evaluar La Gestión Financiera en la Empresa CELON, S.A. del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.

3.2. Objetivos Específicos

-Identificar la estructura Financiera de la Gestión Financiera en la Empresa CELON, S.A. del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.

-Describir la información Financiera en la Empresa CELON, S.A. del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.

-Aplicar las herramientas Financieras mediante caso práctico dentro de la empresa CELON, S.A del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.

-Valorar la Gestión Financiera de la Empresa CELON, S.A. del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.

IV. DESARROLLO

4.1. Gestión Financiera

4.1.1. Definición

Según Cibrán, citado por (Jiménez y Lozano, 2017, pág. 15) expresa que la Gestión Financiera es el procedimiento metodológico del contexto económico – financiero de la organización con la finalidad de analizar, evaluar y controlar las actividades desarrolladas por la empresa en el proceso de creación de valor. Así proporciona, por lo tanto, reglas de ayuda a la decisión, indicando lo que, desde una perspectiva lógica, puedo o no hacerse, y lo que podrá suceder si optamos por cualquier alternativa de acción.

A través de la Gestión Financiera una compañía ejerce una buena administración de sus recursos internos y externos; así mismo, con el buen manejo de los recursos se crea seguridad financiera y de esta manera lograr el cumplimiento de toda meta propuesta. (López, 2018, pág10)

La Gestión Financiera son técnicas aplicadas dentro de la empresa con el fin de mejorar los procesos dentro de la organización y aumentar la rentabilidad, permiten llevar un control de los recursos y como son aplicados dentro de la misma, con el propósito de facilitar la toma de decisiones haciendo uso de medios financieros necesarios para la operación del negocio.

La empresa CELON S.A define Gestión Financiera como la optimización de los recursos disponibles de la entidad, a través de la dirección, planificación y control de las operaciones, con el fin de garantizar la salud financiera, para el logro de los objetivos, asegurar la rentabilidad y la toma de decisiones.

4.1.2. Importancia

Córdoba (2012), expuesto por (Paz y Taza, 2017, pág. 23) señalan que: La Gestión Financiera es importante ya que enfrenta y resuelve el dilema liquidez- rentabilidad, para poder proveer los recursos necesarios en el momento preciso, con la toma de decisiones más adecuadas y efectivas de dicha gestión y para que se aseguren en la situación económica y financiera que permitan el desarrollo de la empresa.

Por lo tanto, la Gestión Financiera representa una parte importante dentro de las empresas, permitiendo tener información actualizada de liquidez y rentabilidad que les permitan a las máximas autoridades de la empresa tomar decisiones de inversión, expansión y gestión de riesgos.

La Gestión Financiera es de gran importancia hoy en día para enfrentarse a los retos y desafíos financieros, el contador señala que dentro de la entidad CELON S.A se aplica la Gestión Financiera en todos los procesos de toma de decisiones, permitiendo proyectar resultados, ordenar y organizar las metas a cumplir y alcanzando el logro de los objetivos planteados.

4.1.3. Objetivos

Los objetivos básicos de la Gestión Financiera son: Generar recursos o ingresos (generación de ingresos), Incluyendo los apartados por los accionistas; con eficiencia y eficacia en el control de los recursos financieros; en sí, el objetivo de la gestión financiera es administrar y sobre todo controlar de manera eficiente y eficaz los recursos financieros a fin de generar ingresos que a futuro maximicen el rendimiento de la compañía. (López, 2018, pag10).

Cabe señalar que el principal objetivo de la Gestión Financiera es que la empresa crezca y se maneje con eficiencia y eficacia brindando técnicas en el proceso de la administración y asignación de los recursos dentro de la organización.

Los principales objetivos de la aplicación de la Gestión Financiera dentro de la empresa CELON S.A se basan en la optimización de los recursos, así mismo garantizar la liquidez y solvencia, determinar la situación financiera de la compañía y maximizar la rentabilidad del negocio.

4.1.4. Indicadores de Gestión Financiera

Los indicadores de Gestión Financiera son métricas de rendimiento financiero que suelen centrarse en los ingresos que genera la empresa y en los márgenes de beneficio que obtiene gracias a su actividad y el trabajo del equipo. Se consideran

un método de gestión elemental para las organizaciones, ya que la información que arrojan suele ser clave para tomar decisiones, resolver problemas, aprovechar oportunidades y conducir a cada compañía. (Fernández, 2023, pág. 1)

Por lo tanto, los indicadores de Gestión permiten medir el cumplimiento y rendimiento de los objetivos de la empresa, permitiendo obtener una información clara de la situación financiera que ayude a la toma de decisiones y mitigación de riesgos que garanticen el crecimiento de la organización.

La profesional encargada del área de finanzas de la entidad CELON S.A determina los indicadores de Gestión Financiera como bases esenciales para analizar, evaluar y supervisar el desempeño de la empresa, aplicando la rentabilidad económica en sus operaciones, la razón de liquidez y el punto de equilibrio como indicadores que garanticen el buen funcionamiento diario de sus actividades, siendo fuentes básicas para este análisis el Estado de Resultados y el Balance General.

4.1.5.Herramientas Financieras

Córdoba (2012), expresado por (Paz y Taza, 2017, pág. 24) afirma: Para llevar una correcta Gestión Financiera en una empresa se necesita usar algunas herramientas, para poder llevar correctamente la distribución de los recursos económicos. Estas herramientas financieras son aplicables en las operaciones de todo tipo de empresa. Estas nos proporcionan estructura, información y recursos para la toma de decisiones relacionadas con el dinero y de la empresa.

Las herramientas financieras son indispensables dentro de la entidad, nos facilitan información de la situación en que se encuentra la empresa y con los recursos que cuenta, con el fin de puedes tomar buenas decisiones que favorezcan al crecimiento de la entidad.

Para la empresa CELON S.A las herramientas financieras son elementos indispensables para gestionar de manera eficiente la economía, haciendo uso de herramientas como: La preparación de Estados Financieros, elaboración de Flujos de

efectivos, presupuestos de obras, ejecución de cronogramas físico-financieros y evaluación de la rentabilidad de los proyectos.

4.1.6. Funciones de la Gestión Financiera

Según Ipanaqué, expresado en la tesis de (Paz y Taza, 2017, pág 24) nos menciona que la gestión financiera tiene las siguientes funciones:

- a. La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- b. La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- c. El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- d. El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Las funciones de la gestión financiera surgen de la necesidad de las empresas de nuevos financiamientos, de la aplicación de procesos con el fin de tener un conocimiento relacionado a la situación financiera de la entidad y un análisis de cómo son utilizados y en que son aplicados los recursos.

De acuerdo al contador, en la Compañía CELON S.A se siguen las siguientes funciones financieras:

- La Intervención continúa en el análisis y planeación financiera.
- La toma de decisiones de inversión, de financiamiento y de dividendos.
- Función organizativa
- Función de análisis
- Función de planificación

4.1.7. Control de Gestión

4.1.7.1. Definición

Control de Gestión, es un proceso utilizado por los directivos subjetivamente, para influir en las actuaciones del resto de los individuos de la organización para poner en práctica la estrategia con el fin de conseguir los objetivos establecidos, de forma eficaz y eficiente, o incluso superarlos. (Nahuelhuén, 2018 pág. 08).

Se entiende por Control de Gestión el conjunto de procesos que la empresa aplica para asegurarse de que las tareas que en la misma se realizan están encaminados a la persecución de sus objetivos. En general, y de una manera restrictiva, se viene entendiendo por control las acciones realizadas relacionadas casi en exclusiva con los aspectos económico financieros, básicamente la interpretación de los estados financieros y la toma de medidas correctoras en caso necesario. (Nahuelhuén, 2018 pág. 08).

El Control de Gestión es una forma de supervisar y dirigir el desempeño de una organización, utilizando indicadores de gestión alineados con los objetivos, metas y responsabilidades establecidas. Este proceso no solo implica la evaluación de resultados, sino también la anticipación y corrección de posibles desviaciones de los objetivos propuestos.

El encargado del área contable de la institución CELON S.A define control de Gestión como el proceso de planificar, ejecutar y controlar, la calidad y cumplimiento de las estrategias planeadas, mediante la aplicación de políticas, normas y herramientas con las que cuenta la empresa para garantizar su operatividad.

4.1.7.2. Los fines del Control de Gestión

El propósito del control de gestión es alinear los objetivos o reducir la divergencia de estos entre la organización y sus miembros, para lo cual se vale de herramientas y mecanismos que permiten la realización del proceso básico de control, o sea, la definición de estándar, medición del desempeño, evaluación del desempeño y asignación de recompensas. (Acuña, 2018 pág 13)

El control de Gestión tiene como objetivos principales supervisar y evaluar el desempeño de una organización para asegurar que se cumplan los objetivos establecidos. Esto implica la implementación de mecanismos de control que permitan medir, analizar y corregir el rendimiento de la empresa en relación a sus metas, tanto financieras como operativas. Además, el control de gestión busca optimizar los recursos, mejorar la toma de decisiones y garantizar la transparencia y eficiencia en la gestión empresarial. En resumen, se trata de asegurar que la empresa esté en el camino correcto para alcanzar sus metas y maximizar su rendimiento.

Para la empresa CELON S.A los fines de control son puntos clave para lograr los objetivos operativos y financieros, de rentabilidad y negocio en marcha, entre ellos se pueden mencionar: la creación de criterios de mediciones, la implementación de procedimientos de control y análisis de causas de desviaciones; estas son algunas de las bases implementadas por la entidad garantizando que la empresa se encuentre activa y sea rentable.

4.1.8. Beneficios de la Gestión Financiera

Su fin principal es utilizar de manera eficiente los recursos económicos disponibles, para la consecución de los objetivos comerciales de la organización. Gracias a la gestión financiera, las empresas pueden mantenerse en el competitivo mercado actual, impactado por la globalización. De esta forma, podrán asegurar operaciones comerciales a lo largo del tiempo. Asimismo, facilita la automatización de actividades de análisis de datos, una tendencia en el entorno corporativo en los últimos tiempos. (Azcona, 2023 pág 03)

La Gestión Financiera también fomenta el cumplimiento del contexto normativo, ofreciendo transparencia en sus operaciones frente a los socios, proveedores y consumidores. Aporta al mejoramiento de los recursos humanos y materiales de la compañía, promoviendo el aumento de los beneficios y la productividad. (Azcona, 2023, pág. 03)

La Gestión Financiera conlleva varios beneficios importantes. En primer lugar, permite a las empresas tener un mayor control sobre sus finanzas, lo que les ayuda a tomar decisiones más informadas y a planificar estratégicamente para el futuro. Además, una gestión financiera efectiva puede contribuir a la reducción de costos y al aumento de la rentabilidad, ya que ayuda a identificar áreas de mejora y a optimizar el uso de los recursos financieros disponibles. También puede facilitar el acceso al financiamiento externo, ya que una gestión financiera sólida suele ser vista con buenos ojos por los prestamistas e inversores.

El área Financiera de la compañía CELON S.A destaca los beneficios positivos de la aplicación de Gestión Financiera en la empresa, permitiéndoles tener un correcto manejo del efectivo, priorizando los costos y gastos operativos, cubriendo las necesidades y compromisos a corto plazo e incrementando la posibilidad de financiamiento y de inversión, brindando conocimiento a terceros sobre la situación financiera y económica de la empresa a largo plazo.

4.1.9.Estados Financieros

Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. Los estados financieros proporcionan información de los recursos con los que cuenta, los resultados que ha obtenido, la rentabilidad generada y las entradas y salidas del efectivo que ha obtenido, entre otros aspectos financieros. El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el periodo que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas. (Quezada, 2014 pág.12).

Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su reflejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un periodo determinado. Además, proporcionan información de los recursos con los que cuenta,

los resultados que ha obtenido, la rentabilidad generada y las entradas y salidas del efectivo que ha obtenido, entre otros aspectos financieros. El objetivo de los estados financieros es proveer información sobre el patrimonio del emisor a una fecha y su evolución económica y financiera en el periodo que abarcan, para facilitar la toma de decisiones económicas.

El contador general de la empresa CELON S.A expresa que los Estados Financieros constituyen el medio a través del cual la entidad da a conocer a los distintos usuarios la posición financiera de la empresa, los resultados obtenidos y toda aquella información que se hace indispensable para la oportuna toma de decisiones, y son entregados a la dirección de la empresa y a terceras personas relacionadas con la sociedad, se asegura la veracidad y analiza la información reflejada en ellos.

4.1.9.1. Balance General

Describe sus propiedades y obligaciones y consta de activos (muestra los bienes y derechos de la empresa), pasivo (muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distingue el pasivo a largo plazo que son las obligaciones ajenas a un plazo mayor de un año y el pasivo a corto plazo, o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor a un año) y patrimonio (comprende los recursos propios o fondos de la sociedad contenidos en el capital social y las reservas). (Quezada, 2014, pág. 13).

El balance general es un estado financiero que muestra la situación contable de una empresa en un momento específico. Representa una foto de la estructura económica y financiera de la empresa.

Para la empresa CELON, S.A. el balance general comprende el análisis de las propiedades de una empresa y la proporción en que intervienen los acreedores y los accionistas o propietarios, expresados en términos monetarios. Por lo tanto, es un estado que muestra la situación financiera y la denominación más adecuada.

4.1.9.1.1. Grupos principales del Balance General

El Balance General de acuerdo con (Quezada, 2014, pág. 13) está estructurado bajo tres grupos y son:

1. **Activos:** Son todos los recursos pertenecientes a la empresa y están clasificados de acuerdo al grado de su liquidez; es decir, los activos son los recursos de que dispone la empresa.
2. **Pasivos:** Representa todos los compromisos a corto y largo plazo adquiridos por la empresa; es decir, son las obligaciones de una entidad.
3. **Capital:** Refleja todas las aportaciones realizadas por los accionistas en la empresa; es decir, el capital contable se puede definir como el valor residual de los activos de la entidad una vez deducidos todos sus pasivos.

El balance general que se elabora en la empresa es un informe que representa una declaración resumida de la situación financiera de la empresa en un momento dado, los activos de la empresa (lo que posee), contra sus financiamientos (pasivos) o capital (lo que proporcionaron los propietarios)

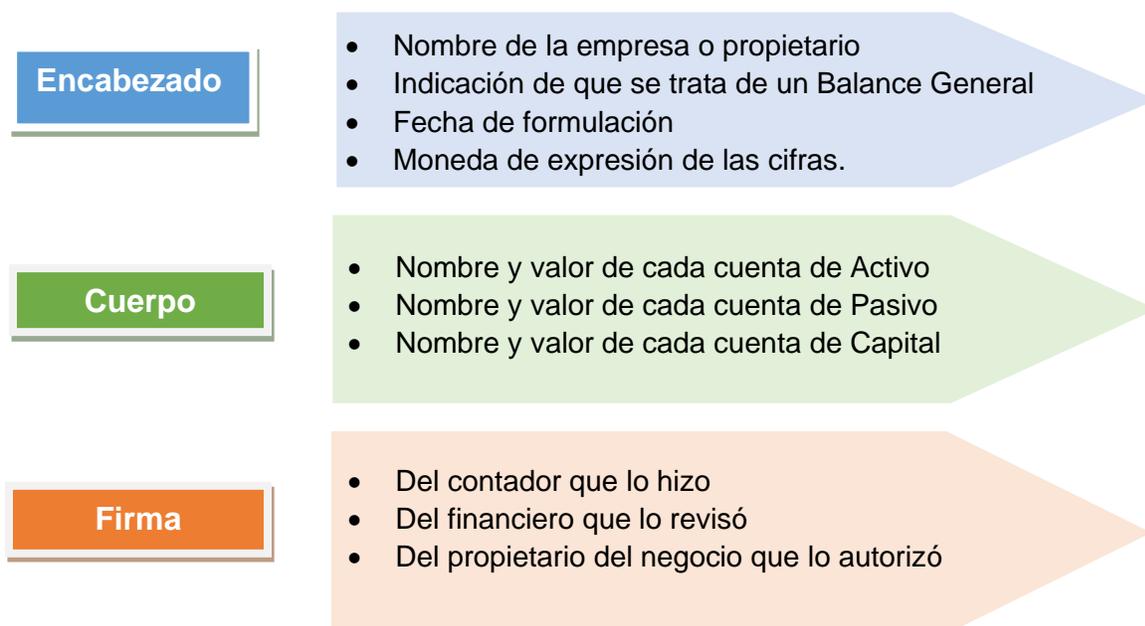


Imagen 1: Elementos que deben presentarse en el Balance General - Fuente: Elaboración propia.

4.1.9.2. Estado de Resultados

Es el principal instrumento que se usa para medir la rentabilidad de una empresa a lo largo de un periodo, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados, proporcionando la utilidad o pérdida neta de la empresa. (Quezada, 2014, pág. 13).

El estado de resultados, también conocido como cuenta de resultados o cuenta de pérdidas y ganancias, es un estado financiero que recoge los ingresos y gastos que ha tenido una empresa durante un periodo de tiempo.

Según el contador general de la empresa en estudio, se realiza un estado de resultado donde se detalla cómo se obtuvieron las utilidades o pérdidas en el periodo, centrándose en los resultados de las operaciones económicas de la empresa. Así también comparte que este estado financiero es importante porque se expresan los ingresos en relación a los costos, permitiendo conocer los productos que resultan rentables su movimiento para la empresa y los que no.

4.1.9.2.1. ELEMENTOS QUE INTEGRAN EL ESTADO DE RESULTADOS



Imagen 2: Estructura del Estado de Resultados - Fuente: Elaboración propia.

4.1.9.3. Estado de flujo de efectivo

Representa las partidas de efectivo o de equivalentes de efectivo que se convierten con facilidad en recursos líquidos en menos de noventa días (como un fondo del mercado de dinero), ofreciendo a la administración de la empresa la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la gestión del efectivo en control del capital y la utilización eficiente de los recursos futuros.(Quezada, 2014, pág. 13).

Es una herramienta crucial para comprender la situación financiera de una empresa, tomar decisiones informadas y planificar para el futuro; debido a que proporciona información sobre el movimiento de dinero que se presenta en una empresa.

El encargado del área contable de la empresa CELON, S.A. comenta que el estado de flujo de efectivo se realiza cada tres meses, o por lo general cada vez que se inicia un nuevo proyecto y muestra información de donde se obtiene el efectivo y cuáles son las salidas del mismo, de forma confiable a los socios así también como demás usuarios del mismo.

4.1.9.4. Estado de cambios en el patrimonio neto

Tiene como propósito mostrar y explicar las modificaciones experimentadas por las cuentas del patrimonio durante un periodo determinado tratando de explicar y analizar dichas variaciones con sus causas y consecuencias. (Quezada, 2014, pág. 13).

Es un documento contable que proporciona una visión clara de las modificaciones que el patrimonio neto ha experimentado a lo largo de un ejercicio contable, lo que resulta fundamental para comprender la evolución financiera de una empresa y tomar decisiones informadas.

Para Centro Logístico del Norte S.A este estado financiero es de importancia ya que muestra los cambios que ha sufrido el patrimonio de la compañía en un período determinado, cuando la entidad posee varios accionistas este estado ayuda quienes están comprometidos con la institución.

4.1.9.5. Notas Explicativas

De acuerdo al párrafo 8.1 de (PYMES, 2015 pág 45) “Las notas aclaratorias proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en estados e información que no cumplan las condiciones para ser reconocidas en ellos, son resúmenes que permiten hacer una buena evaluación a aquellas cuentas importantes donde hubo cambios”.

Las notas a los estados financieros son declaraciones escritas que revelan la aplicación de normas y políticas de contabilidad pertinentes en la preparación y presentación de los estados financieros de una empresa en marcha a una determinada fecha. Su objetivo principal es proporcionar información financiera adicional que no se presenta en los estados financieros, pero que es relevante para la comprensión de los mismos.

La organización CELON S.A elabora anexos a los estados financieros generalmente cuando se realizan auditorías internas o para presentación de los estados financieros ante entidades bancarias.

4.1.10. Análisis a los Estados Financieros

De acuerdo con (Arcos, 2023, pág. 20) menciona la definición de análisis financiero como la capacidad de interpretar los estados financieros, como el balance general y el estado de resultados, mediante prácticas establecidas y el aprendizaje crítico. Al correlacionar los datos de los estados financieros con otros elementos, como los presupuestos, se pueden obtener indicadores que ayudan a aclarar problemas económicos, facilitan la toma de decisiones para abordar las deficiencias actuales y previenen eventos que puedan afectar la rentabilidad o sostenibilidad de la empresa.

El análisis financiero es el proceso de examinar la situación económica de una empresa o individuo a través de la revisión y evaluación de sus estados financieros. Esto implica analizar los ingresos, gastos, activos, pasivos y otros indicadores financieros para comprender la salud financiera y tomar decisiones informadas sobre inversiones, préstamos, o estrategias empresariales. El análisis financiero ayuda a

identificar fortalezas, debilidades, oportunidades y amenazas en términos financieros, lo que permite una gestión más efectiva de los recursos y una planificación financiera más sólida.

Según la encargada del área de finanzas expresa que los Estados Financieros se analizan periódicamente para llevar un control y monitoreo de la operación principal para revisión de las cuentas principales y de capital de trabajo, para compartir información a terceros (bancos), para la correcta proyección de inversiones en proceso y futuros proyectos.

El análisis financiero aplicado en la empresa permite determinar el grado de liquidez, niveles de endeudamiento, ratios operativas, e indicadores de rentabilidad para poder entender su situación actual, composición y estructura previniendo problemas futuros mediante decisiones financieramente correctas.

4.1.10.1. Análisis Financiero vertical (estructural)

Según (Arcos, 2023, pág. 24) El análisis vertical consiste en determinar la estructura financieros de la empresa, con son los estados de situación financiera y estado de resultados, el balance general nos permite conocer las cuentas del activo, pasivo y patrimonio, accediendo al análisis financiero de las siguientes apreciaciones objetivas: Este tipo de análisis proporciona: Una vista general. Cuentas o grupos de cuentas que son más relevantes. Examina las decisiones gerenciales. Posibilita la propuesta de estrategias para optimizar los costos, gastos y precios de la empresa.

Según el autor el análisis financiero vertical es una técnica utilizada para evaluar la estructura de los estados financieros de una empresa. Consiste en comparar cada partida de los estados financieros con un elemento base, generalmente los ingresos totales, para determinar el porcentaje que representa cada partida en relación con el total. Esto permite identificar la distribución de los activos, pasivos y patrimonio en relación con los ingresos, lo que brinda una visión detallada de la salud financiera de la empresa

El contador en entrevista considera que el análisis vertical o estático se emplea para analizar y comparar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando un periodo con otro las cifras en forma vertical, es de gran importancia a la hora de establecer si la empresa tiene una distribución de sus activos equitativa de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, facilitando la toma de decisiones estratégicas al ofrecer una visión detallada de la estructura financiera.

4.1.10.2. Análisis Financiero horizontal (dinámico)

Según (Arcos, 2023, pág. 25), este tipo de análisis financiero, denominado análisis horizontal o comparativo, permite evaluar el desempeño de una empresa en distintos periodos contables, y muestra tanto los aumentos como las disminuciones en las cuentas de los estados financieros comparados. Es importante enfocarse en los cambios significativos de cada cuenta, los cuales pueden ser registrados tanto en valores absolutos como en valores relativos.

El análisis financiero horizontal es una técnica que se utiliza para comparar los datos financieros de una empresa a lo largo del tiempo, generalmente en periodos consecutivos. Se centra en examinar cómo han cambiado los distintos elementos de los estados financieros, como ingresos, gastos, activos y pasivos, de un año a otro. Este análisis proporciona una visión de la evolución de la empresa en términos de su desempeño financiero a lo largo del tiempo, lo que puede ayudar a identificar tendencias, fortalezas y debilidades.

En la empresa en estudio, el contador informa que se realiza el análisis horizontal comparando los periodos anteriores con el actual, siempre y cuando sea de acuerdo a documentos homogéneos, de esta manera le permite determinar si los movimientos de las cuentas han sido en aumento o disminución en términos financieros.

4.1.11. Razones Financieras

Las razones financieras son herramientas administrativas que en términos contables y financieros se utilizan para medir en un alto grado la eficacia, comportamiento

financiero y rentabilidad de una empresa mediante su aplicación, el análisis, la interpretación y toma de decisiones. (Castillo, Castro y Gutiérrez, 2016, pág.16)

Para Gitman 2012, citado por (Bermúdez, 2022, pág. 29) señala que el análisis de las razones de los estados financieros de una empresa es importante para los accionistas, acreedores y la propia administración de la compañía. Los accionistas, actuales y potenciales, se interesan en los niveles presentes y futuros del riesgo y rendimiento de la empresa, que afectan directamente el precio de las acciones. Los acreedores se interesan principalmente en la liquidez a corto plazo de la empresa, así como en su capacidad para realizar el pago de los intereses y el principal.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el área de las finanzas para medir la realidad económica y financiera de la empresa y su capacidad para asumir diferentes obligaciones a las que se haga cargo en un futuro para alcanzar sus objetivos aplicar, las razones financieras a los estados financieros es de gran utilidad, mostrando a personas importantes datos reales del crecimiento y riesgos que podrían existir dentro de la empresa, facilitando así el acceso a financiamientos que la entidad podría solicitar.

De acuerdo a lo expresado por el Contador general de la empresa en estudio, las razones financieras son herramientas administrativas que se utilizan para medir la eficacia, comportamiento financiero y rentabilidad de una empresa a lo largo del tiempo, hacer comparativas entre diferentes periodos contables, hacer proyecciones a corto, mediano y largo plazo, y evaluar la gestión y desempeño de la empresa.

4.1.12. Tipos de razones Financieras

Las razones financieras pueden agruparse en cuatro tipos: de liquidez, deuda, rentabilidad y actividad. Ninguna razón proporciona información suficiente como para juzgar las condiciones y desempeño financiero de la empresa. Solo cuando se analiza un grupo de razones podremos llegar a conclusiones razonables. (Castillo, Castro y Gutiérrez, 2016, pág. 16)

Es recomendable según el autor para una mayor efectividad en los análisis, combinar el análisis de tendencia y los promedios industriales, el primero nos indica un cambio positivo o negativo a lo interno y el segundo nuestra posición ante la competencia.

De acuerdo con la financiera de la empresa CELON, S.A. aplican las razones financieras de liquidez, solvencia, circulante, cobertura de pago fijo, rentabilidad y razón de endeudamiento ya que les permite analizar y supervisar el desempeño económica de la entidad.

4.1.12.1. Razones de Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. (Bermúdez, 2022, pág. 29)

En efecto las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con el que cuenta la empresa lo que proporciona información sobre su capacidad de pago de obligaciones a corto plazo.

- Razón circulante:

Para Gitman, L.J. & Zutter, C. J. (2012) citado por (Bermúdez Alvares, 2022, pág. 29) asevera que La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.

Una de las razones más generales y de uso más frecuente utilizadas es la razón circulante:

$$\text{Razón circulante: } \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Mientras mayor sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Sin embargo, esta razón debe ser considerada como una medida cruda de

liquidez por qué no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes.

- Prueba defensiva:

Esta prueba permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en caja, bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable de tiempo y la incertidumbre de las demás cuentas del activo corriente. Además, indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de ventas.

Esta ratio se calcula dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo circulante.

$$\text{Prueba defensiva: Caja y Bancos} \\ \frac{\quad}{\text{Pasivo circulante}}$$

4.1.12.2. Razones de actividad

(Castillo, Castro y Gutiérrez, 2016, pág. 18-19) explican que: Las razones de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, las entradas o salidas. Con respecto a las cuentas circulantes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos circulantes de la empresa puedan afectar de manera significativa su verdadera liquidez.

Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas circulantes más importantes, entre las que se encuentran el inventario y las cuentas por cobrar. También se puede evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales.

- Rotación de los activos totales:

La rotación de activos totales indica la eficiencia con la cual la empresa utiliza sus activos para generar venta. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de los activos totales:} \quad \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

- Rotación de Activo fijo:

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad que presenta la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Además, mide la actividad de ventas de la empresa y permite saber cuántas veces se puede colocar entre los clientes un valor a la inversión realizada en activo fijo.

$$\text{Rotación de Activo fijo: } \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

4.1.12.3. Razones de Endeudamiento

Según Guillermo 2010, citado por (Castillo, Castro y Gutiérrez, 2016, pág. 20) expresa que las razones de endeudamiento miden los fondos proporcionados por los propietarios en comparación con el financiamiento proporcionado por los acreedores de la empresa. Los índices de endeudamiento muestran el grado de utilización del capital ajeno con relación al capital propio o al activo total.

Cabe mencionar, que el apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costo fijo, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperado.

- Razón de deuda:

Se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la compañía entre fondos propios. Cuanto mayor es el índice, mayor será el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

$$\text{Razón de deuda: } \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activos Totales}}$$

- Razón Pasivo/Capital:

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Esta razón evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Esta razón se calcula así:

$$\text{Razón Pasivo/Capital: } \frac{\text{Pasivos a largo plazo}}{\text{Capital Contable}}$$

- Razón de calidad de la deuda:

Es una herramienta que indica la proporción de deuda que a una empresa se le puede exigir a corto plazo, comparada con la totalidad de la deuda que tiene en ese mismo momento. Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de calidad de la deuda: } \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Pasivo total}}$$

4.1.12.4. Razones de Rentabilidad

Estas razones permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración presta mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (Castillo, Castro y Gutiérrez, 2016, pág. 20-21)

- Margen de utilidad bruta:

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de que la empresa pague sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta mejor.

$$\text{Margen de utilidad bruta: } \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

- Margen de utilidad operativa:

El margen de utilidad operativa da a conocer el porcentaje de cada córdoba de ventas que quedan después de que se dedujeron todos los costos y gastos, excluyendo los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes.

Margen de utilidad operativa: Utilidad antes de intereses e impuestos

Ventas

- Margen de utilidad neta:

El margen de utilidad neta se calcula dividiendo las ganancias disponibles para los accionistas comunes entre las ventas. La fórmula para calcular el margen de utilidad neta es la siguiente:

Margen de utilidad neta: Utilidad Neta

Ventas Netas

4.2. Empresa

4.2.1. Definición de empresa

Una empresa es una persona o la agrupación de personas que combinan recursos materiales, humanos, financieros y habilidades administrativas para el logro de un propósito específico como, por ejemplo: producir un bien o servicio que satisfaga las necesidades de la demanda y obtener una utilidad económica o social. (Aulestia Freire, 2019, pág. 19).

El termino empresa puede definirse como una o un conjunto de personas que reúnen recursos económicos y trabajan juntas, con el fin de brindar un producto o servicio que los clientes necesiten y con el objetivo de generar ganancias.

Para el contador de la Empresa CELON S.A considera que la empresa es una organización o institución, que se dedica a la producción o la prestación de bienes o servicios que son demandados por clientes o usuarios, la cual se propone de recursos humanos y recursos materiales para su operación. CELON S.A es una empresa

constructora y desarrolladora de obras industriales, especializada en construcción y montaje de naves industriales, bodegas de taller, almacén y edificaciones comerciales, oficinas.

4.2.2.Misión

Según Thompson, 2014, citado por (Suazo Tercero y Ruiz Matamoros, 2015, pág. 39) Es el motivo, propósito, fin o razón de ser de la existencia de una empresa u organización, define: lo que pretende cumplir en su entorno o sistema social en el que actúa, lo que pretende hacer y él para quién lo va a hacer; y es influenciada en momentos concretos por algunos elementos como: la historia de la organización, las preferencias de la gerencia y/o de los propietarios, los factores externos o del entorno, los recursos disponibles, y sus capacidades distintivas.

La misión de una empresa se puede determinar como el propósito fundamental y la razón de ser la entidad, estable lo que hace, a quien sirve y como lo hace basados en elementos como la historia, preferencias de la directiva y actividades que desarrolla.

La empresa CENTRO LOGISTICO DEL NORTE S.A (CELONSA) de nacionalidad nicaragüense tiene como misión:



Ser una empresa constructora y desarrolladora de obras industriales, liderada por un grupo de empresarial de prestigio orientados a la satisfacción de las necesidades de sus clientes con calidad, calidez, eficiencia y eficacia, contribuyendo al desarrollo constructivo en el sector rural, urbano y agroindustrial.



Imagen 3: Misión de la empresa CELON, S.A.

4.2.3. Visión

La visión es una exposición clara que indica hacia dónde se dirige la empresa a largo plazo y en qué se deberá convertir, tomando en cuenta el impacto de las nuevas tecnologías, de las necesidades y expectativas cambiantes de los clientes, de la aparición de nuevas condiciones del mercado. (Thompson, 2006, pág. 1)

El camino y objetivo futuro de la empresa es su visión, es decir, en lo que quiere convertirse a medio o largo plazo. La visión implica un deseo de evolución y cambio aspirando a las necesidades cambiantes de la sociedad.

La compañía CELON S.A tiene como visión:

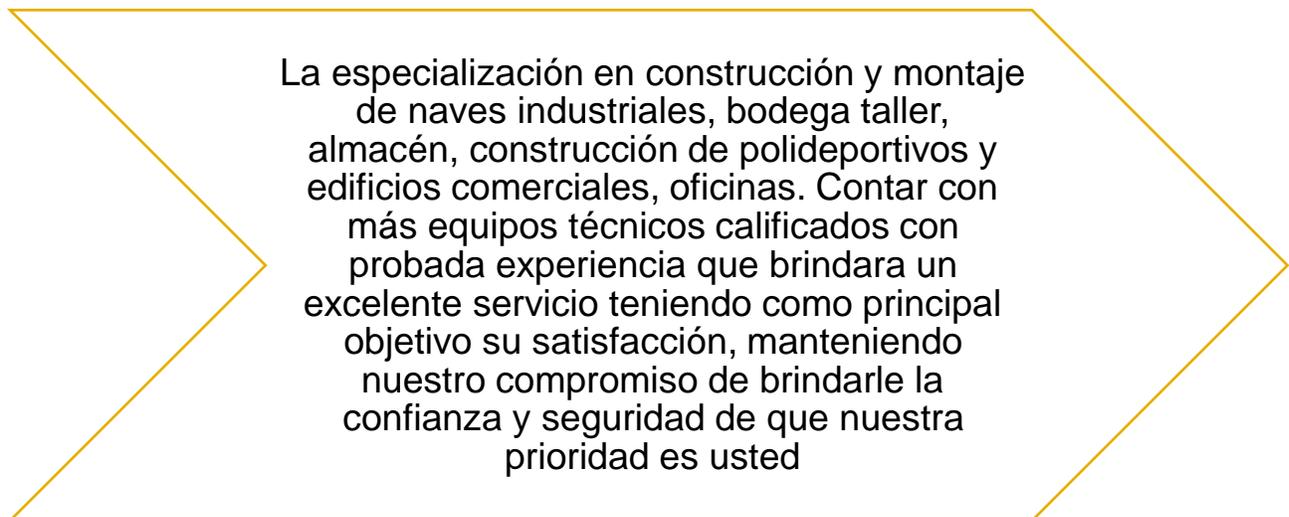


Imagen 4: Visión de la empresa CELON, S.A.

4.2.4. Principios y Valores

De acuerdo con (Chiavenato, 2010 pág. 79): Los principios y valores organizacionales son un conjunto de conceptos, filosofías y creencias generales que la organización respeta y ejerce y que está por encima de las prácticas cotidianas para buscar las ganancias de corto plazo. Los principios es todo aquello en lo que no está dispuesto a transigir, como la ética y la honestidad y los valores son los atributos y virtudes de la organización.

Por esta razón se definen como los pilares fundamentales dentro de la empresa, son creencias que guían al comportamiento de la organización en todos sus ámbitos fomentando confianza y generando ganancias con la adquisición de clientes.

En la institución CELON S.A indican que sus principios y valores están basados en un alto grado de liderazgo, colaboración, integridad de profesionalismo, determinación y responsabilidad en el desarrollo y ejecución de las obras que diseñamos y construimos, garantizando la diversidad y calidad en los servicios.

4.2.5. Clasificación

Los grandes avances científicos, tecnológicos y económicos han propiciado el surgimiento de una gran diversidad de empresa, para su administración, debe considerarse su tamaño, giro, constitución jurídica, recursos y múltiples factores que intervienen en su funcionamiento, con la finalidad de aplicar el enfoque de administración más adecuado a los requerimientos de la organización. Los criterios de clasificación de las empresas pueden ser de acuerdo a su finalidad, a su tamaño, a su actividad económica y su filosofía y valores a su régimen jurídico y a su tecnología (Henríquez y Zeledón, 2015, pág.19)

La clasificación de una empresa se refiere a la categorización y segmentación de una empresa en función de diferentes criterios, como su tamaño, sector de actividad, forma jurídica, volumen de facturación, número de empleados, entre otros. Esta clasificación ayuda a identificar y comparar empresas similares, así como a comprender su estructura, funcionamiento y características específicas. Además, la clasificación de una empresa puede ser utilizada por entidades financieras, instituciones gubernamentales, inversores y otros actores para tomar decisiones comerciales, estratégicas o de inversión.

En la empresa CELON S.A expresan que son una mediana empresa por las dimensiones organizativas y de capital, por la cantidad de trabajadores que posee y por la generación de ingresos, costos y gastos anuales, teniendo como rubro la construcción.

4.2.6. Estructura organizativa Jerárquica:

La estructura organizativa jerárquica es la base de la mayoría de los organigramas de las empresas. Las jerarquías se organizan con una estructura piramidal, con ejecutivos, directores, gerentes y empleados ordenados de los de mayor rango al nivel más bajo de la cadena. Esta es, por mucho, la estructura más utilizada; con ella se marcan límites claros entre los miembros de un equipo. En muchas organizaciones se usa la estructura organizativa jerárquica tradicional, a pesar de que hay muchas otras variantes entre las que se podría elegir. Entre ellas hay una

estructura circular basada en procesos en la que se aplica una jerarquía similar, pero vista de manera diferente. La cantidad de estratos de la estructura dependerá del tamaño y de la complejidad del equipo. La mayoría de las organizaciones tienen cuatro o más, y su estructura se puede ver con un organigrama que abarca a toda la empresa. (Asana, 2023, Pág1)

La estructura organizativa jerárquica de una empresa se refiere a la forma en que se organiza y distribuye el poder y la toma de decisiones dentro de la empresa. Por lo general, esta estructura consiste en niveles de autoridad claramente definidos, desde la alta dirección hasta el personal de nivel de entrada. Cada nivel tiene su propio conjunto de responsabilidades y autoridad, y la comunicación y la toma de decisiones fluyen de arriba hacia abajo.

La compañía CELON S.A. tiene una estructura organizativa jerárquica, donde la alta dirección establece el orden y cada nivel, desde la dirección hasta los empleados de nivel de entrada, posee responsabilidades y autoridad específicas, la comunicación y la toma de decisiones se realizan de forma descendente.

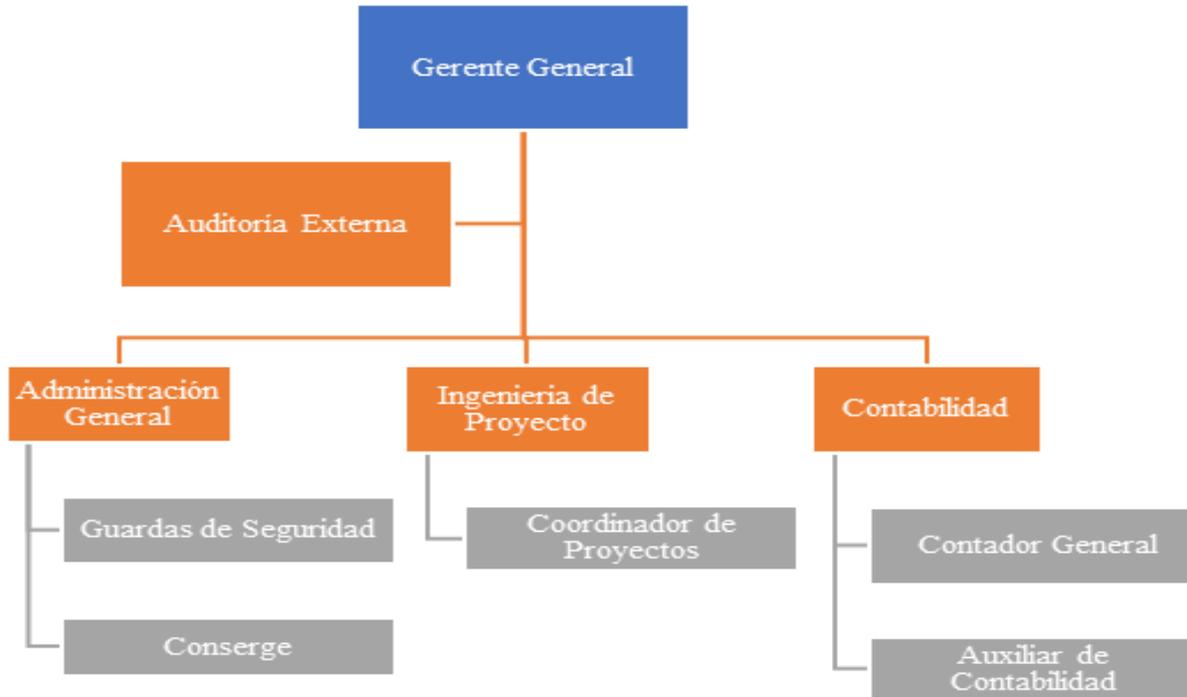


Imagen 5: Organigrama de CELON S.A

4.2.7. Políticas de la empresa

Las políticas de una empresa son el conjunto de normas internas que se diseñan para regular y delimitar las reglas de conducta dentro de una organización. Describen las responsabilidades tanto de los empresarios y altos cargos como de los empleados en todos los niveles jerárquicos. (Osejo, 2024, Pág. 1)

Las políticas de una empresa son las reglas y directrices que establece la organización para guiar el comportamiento de sus empleados y la toma de decisiones. Estas políticas pueden abarcar áreas como el código de conducta, la igualdad de oportunidades, la seguridad en el trabajo, el uso de recursos de la empresa, entre otros aspectos. Al establecer políticas claras, la empresa busca promover un ambiente de trabajo seguro, ético y eficiente, al tiempo que protege sus intereses y los de sus empleados. Estas políticas también pueden reflejar los valores y la cultura de la empresa.

La empresa CELON S.A no dispone de un manual de políticas en formato físico, esto puede deberse a diversas razones, como la preferencia por formatos digitales que facilitan el acceso y la actualización de la información, la transición hacia un formato digital también puede contribuir a la sostenibilidad al reducir el uso del papel y los costos asociados con la impresión y distribución de documentos físicos.

4.3. Caso Práctico

Se realizó un análisis detallado de los Estados Financieros de CELON, S.A. utilizando datos de una empresa comparable, Este proceso incluyó al desarrollo de herramientas financieras para evaluar la liquidez, rentabilidad y endeudamiento. El principal objetivo de este análisis es proporcionar un diagnóstico integral y objetivo de la situación financiera actual de la empresa, además este análisis ayuda a identificar áreas de mejora y oportunidades estratégicas que pueden optimizar la gestión financiera y mejorar el rendimiento a largo plazo de la entidad. El resultado del análisis no solo establece una base sólida para entender la situación actual de CELON, S.A., sino que también es crucial para la toma de decisiones estratégicas que busquen mejorar su desempeño financiero en el futuro.



EMPRESA CENTRO LOGÍSTICO DEL NORTE S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

Partidas	2022	2023	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			VAR ABS	VAR REL	AÑO 2022	AÑO 2023
ACTIVOS						
ACTIVOS CORRIENTES						
EFFECTIVO, Y BANCOS	1,226,000.00	1,701,559.00	475,559.00	39%	4%	5%
CUENTAS POR COBRAR	890,000.00	990,000.00	100,000.00	11%	3%	3%
PROYECTO EN CONSTRUCCIÓN	1,100,000.00	1,222,642.00	122,642.00	11%	3%	3%
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	C\$ 3,216,000.00	C\$ 3,914,201.00	698,201.00	22%	10%	11%
ACTIVOS NO CORRIENTES			-			
TERRENO	9,000,000.00	9,200,000.00	200,000.00	2%	27%	25%
EDIFICIOS	8,000,000.00	10,000,000.00	2,000,000.00	25%	24%	28%
VEHÍCULOS	10,000,000.00	10,000,000.00	-	0%	30%	28%
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	3,900,000.00	4,050,000.00	150,000.00	4%	12%	11%
DEPRECIACIÓN	- 750,000.00	- 950,000.00	- 200,000.00	27%	-2%	-3%
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	C\$ 30,150,000.00	C\$ 32,300,000.00	150,000.00	7%	90%	89%
TOTAL ACTIVOS	C\$ 33,366,000.00	C\$ 36,214,201.00	848,201.00	9%	100%	100%
PASIVOS			-			
PASIVOS CORRIENTES			-			
PROVEEDORES	1,500,000.00	1,700,000.00	200,000.00	13%	4%	5%
PRESTACIONES POR PAGAR	700,000.00	700,000.00	-	0%	2%	2%
IMPUESTOS POR PAGAR		500,000.00	500,000.00	0%	0%	1%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	C\$2,200,000.00	C\$ 2,900,000.00	700,000.00	32%	7%	8%
PASIVOS NO CORRIENTES			-			
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	3,600,000.00	4,750,000.00	1,150,000.00	32%	11%	13%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	C\$3,600,000.00	C\$ 4,750,000.00	1,150,000.00	32%	11%	13%
TOTAL PASIVOS	C\$ 5,800,000.00	C\$ 7,650,000.00	1,850,000.00	32%	17%	21%
PATRIMONIO			-			
CAPITAL SOCIAL		566,000.00	-		2%	2%
	566,000.00					
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	27,000,000.00	27,998,201.00	998,201.00	4%	81%	77%
TOTAL PATRIMONIO	C\$27,566,000.00	C\$ 28,564,201.00	998,201.00	4%	83%	79%
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	C\$33,366,000.00	C\$ 36,214,201.00	848,201.00	9%	100%	100%

Análisis Horizontal - Estado de Situación Financiera 2022-2023

- Los activos de la empresa CELON, S.A. se incrementaron en un 2% durante al año 2022 en relación al año 2023, así mismo teniendo un incremento en la cuenta de efectivo y bancos con un 39%, cuentas por cobrar y proyectos en proceso incrementaron con un 11% cada uno, además que la depreciación de los activos aumentó en un 27% por la adquisición de una nueva edificación representando el 25% y compra de equipos y herramientas de trabajo representando por un 4% en relación a los activos totales
- La empresa CELON, S.A. al aplicar análisis horizontal en el estado de pérdidas y ganancias del año 2022 en relación al año 2023, se obtiene que la cuenta de proveedores incrementó en un 13% debido a las compras al crédito para proyectos en proceso, además se refleja que el préstamo a largo plazo aumenta con un 32%
- En Centro Logístico del Norte, S.A. el cambio más significativo en el patrimonio se observó en la utilidad del ejercicio un incremento de las utilidades del ejercicio del 4%

Interpretación Análisis Vertical - Estado de situación Financiera 2023

- El 81% de los activos totales de la empresa CELON, S.A. está compuesto por edificio en un 28%, vehículo 28% y terreno con un 25%. Además, un 11% corresponden a equipos y herramientas, el cual la depreciación de dichos activos fijos representa un 3% en relación al total de los activos. Sin embargo, caja y bancos representa el 5% y las cuentas de proyectos en construcción y cuentas por cobrar representan el 6% de los activos del balance general del año 2023 con un 3% cada uno
- El balance general de la empresa CELON, S.A. conforme al análisis vertical, muestra que lo más significativo de las cuentas pasivos y capital, son utilidad o pérdida del ejercicio que representa el 77%, préstamos a largo plazo con un 13%, proveedores con 5%. Además, el capital social y las prestaciones representan el 4% y 1% corresponde a impuestos por pagar

Como resultado del desglose por cuenta, obtenidas a partir de los análisis vertical y horizontal, se identifican las variaciones en las cuentas de activos, pasivos y patrimonio; proporcionando una visión más detallada y precisa sobre la situación financiera de la entidad.

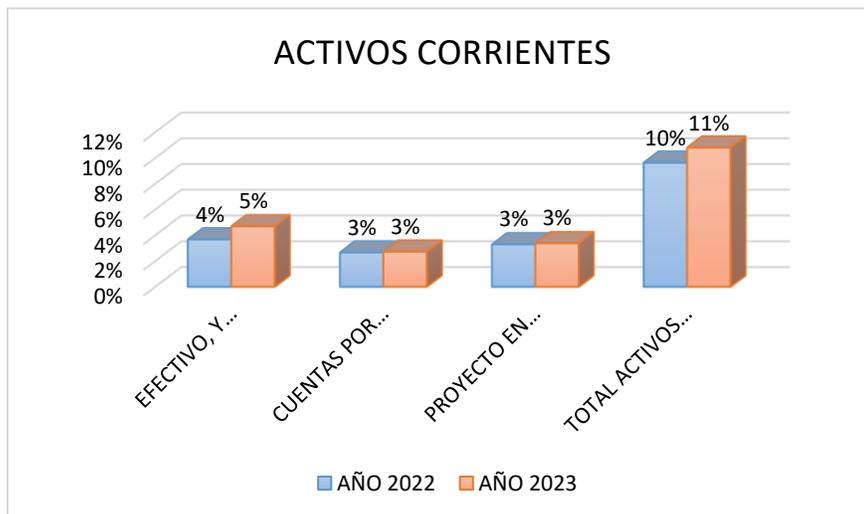
Gráfico 1: Situación financiera general año 2022-2023 - Fuente: Elaboración propia



BALANCE GENERAL

	AÑO 2022		AÑO 2023	
ACTIVOS	100%	33,366,000.00	100%	36,214,201.00
PASIVOS	17%	5,800,000.00	21%	7,650,000.00
CAPITAL	83%	33,366,000.00	79%	36,214,201.00

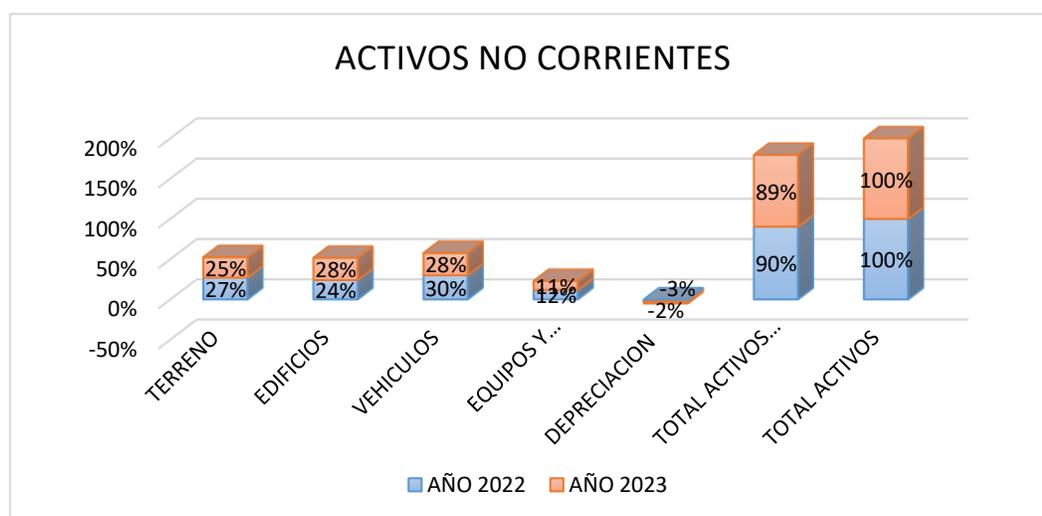
Gráfico 2: Detalle de activos corrientes desde el año 2022 hasta el año 2023 - Fuente: Elaboración propia



ACTIVOS CORRIENTES	AÑO 2022		AÑO 2023	
EFFECTIVO, Y BANCOS	4%	1,226,000.00	5%	1,701,559.00
CUENTAS POR COBRAR	3%	890,000.00	3%	990,000.00
PROYECTO EN CONSTRUCCION	3%	1,100,000.00	3%	1,222,642.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	10%	C\$ 3,216,000.00	11%	C\$ 3,914,201.00

En los activos corrientes tiene mayor relevancia la cuenta de efectivo y bancos, en el año 2022 representaba el 4% del total de los activos y en el año 2023 el 5% debido a la adquisición de una nueva deuda a largo plazo que contrajo la empresa

Gráfico 3: Detalle de activos no corriente año 2022 y año 2023 - Fuente: Elaboración propia



ACTIVOS NO CORRIENTES	AÑO 2022		AÑO 2023	
TERRENO	27%	9,000,000.00	25%	9,200,000.00
EDIFICIOS	24%	8,000,000.00	28%	10,000,000.00
VEHICULOS	30%	10,000,000.00	28%	10,000,000.00
EQUIPOS Y HERRAMINETAS	12%	3,900,000.00	11%	4,050,000.00
DEPRECIACION	-2%	- 750,000.00	-3%	- 950,000.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	90%	C\$ 30,150,000.00	89%	C\$ 32,300,000.00
TOTAL ACTIVOS	100%	C\$ 33,366,000.00	100%	C\$ 36,214,201.00

Hubo un incremento significativo en edificio con respecto al año pasado de un 25% porque la empresa invirtió en edificaciones, obteniendo como resultado a que hubieran más ventas, sin embargo esto también conlleva a que incremente el gasto de administración en un 4% porque la actividad económica de la

empresa pasa a ser más grande lo que conlleva a que hayan más salarios, mayor indemnización, aguinaldo, gastos fijos más altos porque hay una nueva edificación que lleva a la actividad económica de los alquileres que es la actividad económica de la empresa

Gráfico 4: Detalle de pasivos corriente año 2022 y año 2023 - Fuente: Elaboración propia



PASIVOS CORRIENTES	AÑO 2022		AÑO 2023	
PROVEEDORES	4%	1,500,000.00	5%	1,700,000.00
PRESTACIONES POR PAGAR	2%	700,000.00	2%	700,000.00
IMPUESTOS POR PAGAR	0%		1%	500,000.00
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	7%	2,200,000.00	8%	C\$ 2,900,000.00

En el análisis vertical tabla 1, se puede visualizar que en el año 2023 la cuenta proveedores tiene un incremento de C\$200,000.00 y representa un 5% e impuestos por pagar representa el 1% esto ocurre debido al aumento de equipo y herramientas ya que serán usados para el proyecto de construcción, donde dichos productos adquiridos se utilizarán para vender el servicio, y el que me presta el dinero para hacer dicha ejecución es el proveedor. Aquí podemos ver que hubo un aumento de activos fijos, pero también de deuda lo que significa que la empresa se está endeudando para incrementar los ingresos.

Gráfico 5: Detalle de la cuenta de pasivos no corriente año 2022 y año 2023 - Fuente: Elaboración propia



PASIVOS NO CORRIENTES	AÑO 2022	AÑO 2023
	11%	14%
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	3,600,000.00	4,750,000.00

En el año 2023 el total de pasivos representa el 21.00% en relación al pasivo más capital. Las cuentas más relevantes están en los pasivos no corrientes esto es debido a la adquisición de un préstamo a largo plazo por C\$1,150,000.00; representando el 13.00% para la compra de activos fijos. Ellos están intrínsecamente endeudados, pero también ellos saben que solo es por 5 años, es una recuperación que verán después

Gráfico 6: Detalle de la cuenta de patrimonio año 2022 y año 2023 - Fuente: Elaboración propia



DESCRIPCIÓN	AÑO 2022		AÑO 2023	
	CAPITAL SOCIAL	2%	566,000.00	2%
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	81%	27,000,000.00	77%	27,998,201.00
TOTAL PATRIMONIO	83%	C\$ 27,566,000.00	79%	C\$ 28,564,201.00

El patrimonio de la empresa CELON, S.A. en el año 2023 está constituido por un 79% constituido por una aportación de capital del 2% y un valor representativo por el incremento de la utilidad del ejercicio representando el 77%, los ingresos incrementaron porque al tener la empresa adquiere en el año 2023 una nueva bodega para poder brindar el servicio de arrendamiento de la misma a sus clientes,



EMPRESA CENTRO LOGISTICO DEL NORTE S. A.
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Partidas	Al 31 de Dic 2022	Al 31 de Dic 2023	Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
			VAR ABS	VAR REL	2022	2023
INGRESOS	C\$287,350,000.00	C\$ 325,600,000.00	38,250,000.00	13%		
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO	287,350,000.00	325,600,000.00	38,250,000.00	13%	100%	100%
COSTO DE VENTAS	C\$107,233,540.00	C\$ 135,193,818.00	27,960,278.00	26%		
COSTO DE VENTAS	107,233,540.00	135,193,818.00	27,960,278.00	26%	37%	42%
UTILIDAD BRUTA	C\$180,116,460.00	C\$ 190,406,182.00	10,289,722.00	6%		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	152,576,460.00	161,695,481.00	9,119,021.00	6%	53%	50%
GASTOS FINANCIEROS	540,000.00	712,500.00	172,500.00	32%		
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	153,116,460.00	162,407,981.00	9,291,521.00	6%	53%	50%
UTILIDAD DEL PERIODO	C\$ 27,000,000.00	C\$ 27,998,201.00	998,201.00	4%	7%	9%
IMPUESTOS POR PAGAR	C\$ 8,100,000.00	C\$ 8,399,460.30	299,460.30	4%	3%	3%
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	C\$ 18,900,000.00	C\$ 19,598,740.70	698,740.70	4%	7%	6%

Análisis Horizontal - Estado de Pérdidas y Ganancias 2022-2023

- Las ventas de la empresa CELON S.A, aumentaron con un 13%, por lo tanto, también incrementó el costo de venta con un 26%, lo cual resulta en un incremento significativo en la utilidad bruta del 6%.
- Los gastos operativos también aumentaron en un 6% debido al aumento de operatividad de un nuevo proyecto de construcción, representado por gastos de administración con un 50% en relación a las ventas totales
- Los impuestos por pagar aumentaron en un 4%, resultando como utilidad neta del ejercicio un crecimiento del 4%

Interpretación Análisis Vertical año 2023

- Conforme al análisis vertical aplicado al estado de pérdidas y ganancias de la empresa CELON,S.A. correspondiente al año 2023, muestra que el 100% está conformado por los ingresos de arrendamiento de bodegas
- Su costo de ventas representa un 42% en relación a las ventas netas
- Teniendo gastos operativos con un 50%,
- obteniendo como resultado un 9% de la utilidad del periodo

Como resultado del desglose por cuenta, obtenidas a partir de los análisis vertical y horizontal, se identifican las variaciones en las cuentas de ingresos, costos y gastos; proporcionando una visión más detallada y precisa sobre la situación financiera de la entidad.

Gráfico 7: Detalle de patrimonio año 2022 y año 2023 - Fuente: Elaboración propia



Partidas	Al 31 de Dic 2022		Al 31 de Dic 2023	
	Valor	Porcentaje	Valor	Porcentaje
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO	287,350,000.00	100%	325,600,000.00	100%
COSTO DE VENTAS	107,233,540.00	37%	135,193,818.00	42%
GASTOS OPERATIVOS	153,116,460.00	53%	162,407,981.00	50%

Los ingresos en el periodo 2022-2023, incrementan en C\$38,250,000.00. Por otra parte, en las etapas analizadas los costos de la empresa aumentan en un 26% en relación al periodo contable anterior, incrementan por C\$27,960,278.00 porque el costo de la empresa es la depreciación de los activos utilizados para ofrecer el servicio.



Empresa CELON S.A
FLUJO DE EFECTIVO
AL 31 DE DICIEMBRE 2023
CIFRAS EXPRESADAS EN CÓRDOBAS

ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

UTILIDAD NETA	27,998,201.00
DEPRECIACIÓN	200,000.00
CUENTAS POR COBRAR	- 100,000.00
PROYECTO EN CONSTRUCCIÓN	- 122,642.00
PROVEEDORES	200,000.00
IMPUESTOS POR PAGAR	500,000.00
EFFECTIVO PROVENIENTE DE LAS OPERACIONES	<u>28,675,559.00</u>

ACTIVIDADES DE INVERSIÓN

TERRENO	- 200,000.00
EDIFICIOS	- 2,000,000.00
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	- 150,000.00
EFFECTIVO UTILIZADO PARA LA ADQUISICIÓN DE ACTIVOS FIJOS	<u>- 2,350,000.00</u>

ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

PRESTAMOS A LARGO PLAZO	1,150,000.00
PAGO DE DIVIDENDOS	- 27,000,000.00
EFFECTIVO PROVENIENTE DEL FINANCIAMIENTO	<u>- 25,850,000.00</u>

FLUJO DE EFECTIVO NETO	475,559.00
EFFECTIVO AL INCIO DEL PERIODO	1,226,000.00
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	<u>1,701,559.00</u>

- La Empresa CELON S.A. ha logrado un flujo de efectivo positivo de C\$28, 475,559.00 derivados de sus actividades operativas, este resultado indica que la cooperativa está gestionando sus operaciones de forma adecuada y eficiente, lo que le permite cubrir sus costos operativos con los ingresos generados por sus actividades ordinarias
- Las actividades de financiación de la entidad han experimentado un saldo negativo de C\$25, 850,000.00, atribuido principalmente al pago de dividendos

a los accionistas, lo que ha disminuido el flujo de efectivo disponible, asimismo, los préstamos a largo plazo han influido de manera considerable en esta situación financiera.

- La empresa llevó a cabo una inversión en la cuenta de equipo y herramientas, lo que se reflejó en el flujo de efectivo un saldo negativo de C\$ 150,000.00, Terreno C\$200,000.00 y edificio C\$2,000,000.00 representando la compra de activos realizados por la empresa, con el objetivo de optimizar sus operaciones.

Estado de Origen y Aplicación



Empresa CELON S. A
Estado de situación financiero para los años terminados al 31 de diciembre
Cifras expresadas en córdobas

PARTIDAS	2022	2023	Variación	Origen	Aplicación
ACTIVOS					
ACTIVOS CORRIENTES					
EFFECTIVO, Y BANCOS	1,226,000.00	1,701,559.00	475,559.00		475,559.00
CUENTAS POR COBRAR	890,000.00	990,000.00	100,000.00		100,000.00
PROYECTO EN CONSTRUCCIÓN	1,100,000.00	1,222,642.00	122,642.00		122,642.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	C\$3,216,000.00	C\$3,914,201.00	698,201.00		
ACTIVOS NO CORRIENTES			-		
TERRENO	9,000,000.00	9,200,000.00	200,000.00		200,000.00
EDIFICIOS	8,000,000.00	10,000,000.00	2,000,000.00		2,000,000.00
VEHÍCULOS	10,000,000.00	10,000,000.00	-		
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	3,900,000.00	4,050,000.00	150,000.00		150,000.00
DEPRECIACIÓN	-	-	-		
DEPRECIACIÓN	750,000.00	950,000.00	200,000.00	200,000.00	
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	C\$32,150,000.00	C\$32,300,000.00	150,000.00		
TOTAL ACTIVOS	C\$ 35,366,000.00	C\$ 36,214,201.00	848,201.00		

				-	
PASIVOS				-	
PASIVOS CORRIENTES				-	
PROVEEDORES	1,500,000.00	1,700,000.00	200,000.00	200,000.00	
PRESTACIONES POR PAGAR	700,000.00	700,000.00	-		
IMPUESTOS POR PAGAR		500,000.00	500,000.00	500,000.00	
TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,200,000.00	C\$ 2,900,000.00	700,000.00		
PASIVOS NO CORRIENTES				-	
PRESTAMOS A LARGO PLAZO	3,600,000.00	4,750,000.00	1,150,000.00	1,150,000.00	.00
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	C\$ 5,600,000.00	C\$ 4,750,000.00	- 850,000.00		
TOTAL PASIVOS	C\$ 7,650,000.00	C\$ 7,800,000.00	-150,000.00		
PATRIMONIO				-	
CAPITAL SOCIAL	566,000.00	566,000.00	-		
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	27,998,201.00	27,000,000.00	998,201.00	998,201.00	
TOTAL PATRIMONIO	C\$28,564,201.00	C\$27,566,000.00	998,201.00		
TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	C\$36,214,201.00	C\$35,366,000.00	848,201.00		
TOTAL DE ORIGENES Y APLICACIONES				3,048,201.00	3,048,201.00



Empresa CELON S.A
Estado de origen y aplicación de fondos
Cifras expresadas en córdobas

Orígenes de fondos	MONTO	Variación	Aplicación de fondos	Cantidad	Por Variación porcentaje
Aumento de utilidad y pérdida del ejercicio	998,201.00	33%	Aumento de Caja y Banco	475,599.00	25%
Aumento de impuestos por pagar	500,000.00	16%	Aumento de edificio	2,000,000.00	66%
Aumento de depreciación	200,000.00	7%	Aumento de terreno	200,000.00	11%
Aumento de proveedores	200,000.00	7%	Aumento de equipo y herramientas	150,000.00	8%
Aumento de préstamo a largo plazo	1,150,000.00	38%	Aumento de proyectos en construcción	122,642.00	6%
			Aumento de cuentas por cobrar	100,000.00	5%
TOTAL ORIGEN DE FONDOS	3,048,201.00	100%	TOTAL APLICACIÓN DE FONDOS	3,048,201.00	100%

EL estado de origen y aplicación de fondos de la empresa CELON,S.A. nos muestra que el total de las inversiones es por C\$3,048,201.00 equivalentes al 100%, en el cual la mayor parte del capital fue obtenido por un aumento en la utilidad del ejercicio en un 33%, incremento en los impuestos por pagar con un 16% y aumento de préstamos a largo plazo en un 38% dichos fondos fueron aplicados, aumentando el efectivo en caja y banco en un 16%, permitiendo la adquisición de terreno incrementando en un 7%, edificio 66%, equipos y herramientas con un 5%

RAZONES FINANCIERAS

Empresa Centro Logístico del Norte S.A
Análisis de tendencia de indicadores financieros
Año 2023

Indicador o ratio	Resultado	Interpretación
A) Razón de liquidez ➤ Razón circulante $RC = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$	$RC = \frac{3,914,201.00}{2,900,000.00}$ $RC = 1.35 \text{ veces}$	La razón circulante de la empresa CELON, S.A. es de 1.35 lo que indica una buena capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo. Esto quiere decir que sus activos corrientes son 1.35 mayor que sus pasivos corrientes.
➤ Razón de tesorería $RPA = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Activo corriente}}$	$RT = \frac{1,701,559.00}{2,900,000.00}$ $RT = 0.59 \text{ veces}$	La razón de tesorería indica que la empresa CELON, S.A. tiene 0.59 en efectivo por cada córdoba de pasivo corriente, esto quiere decir que la empresa tiene una buena posición de liquidez y puede cubrir sus obligaciones a corto plazo con sus activos más líquidos.
B) Razón de actividad ➤ Rotación de los activos totales: $RAT = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos totales}}$	$RAT = \frac{325,600,000.00}{36,214,201.00}$ $RAT = 8.99 \text{ veces}$	La razón de rotación de activos totales de la empresa CELON, S.A es de 8.99 lo cual significa que la empresa está utilizando sus activos de la mejor manera posible, convirtiendo en efectivo los activos, a través de las ventas

<p>➤ Rotación de Activo fijo:</p> $\text{RAF} = \frac{\text{ventas}}{\text{Activos Fijos}}$	<p>RAT= <u>325,600,000.00</u> 32,300,000.00 RAT= 8.99 veces</p>	<p>Por cada unidad monetaria invertida en activo fijo la empresa CELON, S.A. la empresa generó 10.08 unidades monetarias en ventas durante el periodo analizado</p>
<p>C) Razón de endeudamiento</p> <p>➤ Razón pasiva a capital</p> $\text{RPC} = \frac{\text{Pasivo}}{\text{Capital}}$	<p>RPC= <u>7,650,000.00</u> 36,214,201.00 RPC= 0.21 veces</p>	<p>La razón de deuda de la empresa CELON, S.A. es del 21%, esto sugiere un nivel relativamente bajo de endeudamiento, lo que puede ser interpretado como una señal de estabilidad financiera y menor riesgo para los acreedores. Por cada Córdoba de activo el 21% es financiado por los acreedores</p>
<p>➤ Razón de deuda total</p> $\text{RDT} = \frac{\text{pasivo circulante}}{\text{Pasivo total}}$	<p>RDT= <u>2,900,000.00</u> 7,650,000.00 RDT= 0.38 RDT= 38 %</p>	<p>La razón de calidad de la deuda de la empresa CELON, S.A.; el 38% es de corto plazo es decir que se tiene que liquidar dentro de doce meses</p>
<p>➤ Razón de pasivo entre capital:</p> $\text{CD} = \frac{\text{pasivo no corriente}}{\text{Capital}}$	<p>CD = <u>4,750,000.00</u> 28,564,201.00 CD= 0.17 CD= 17 %</p>	<p>La razón de pasivo entre capital de la empresa CELON, S.A. es del 17% indica que la empresa está financiada principalmente por capital propio y tiene una menor dependencia de deuda</p>

<p>D) Razón de rentabilidad</p> <p>➤ Razón de margen bruto</p> <p>RMB= $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$</p>	<p>RMB= <u>190,406,182.00</u> 325,600,000.00</p> <p>RMB= 0.14</p> <p>RMB= 14%</p>	<p>Muestra la efectividad en la administración de la Empresa, de acuerdo al resultado del periodo evaluado se puede mencionar que las ganancias obtenidas son del 14% en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos.</p>
<p>➤ Margen de utilidad operativa:</p> <p>MUO= $\frac{\text{Utilidad antes de impuesto}}{\text{VENTAS}}$</p>	<p>MUO= <u>27,998,201.00</u> 325,600,000.00</p> <p>MUO= 0.09</p> <p>ROA= 9%</p>	<p>Esto significa que el 9% de los ingresos son beneficios después de cubrir los costos operativos</p>
<p>➤ Margen de utilidad bruta</p> <p>MUB= $\frac{\text{ventas} - \text{costo de venta}}{\text{ventas}}$</p>	<p>MUB= <u>550,000.00 - 200,000.00</u> 550,000.00</p> <p>MUB= 0.6363</p> <p>MUB= 63.63%</p>	<p>Indica que las ganancias obtenidas de la Empresa en este periodo son de 63.63% en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos.</p>
<p>➤ Margen de rendimiento sobre los activos</p> <p>MRA= $\frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$</p>	<p>MRA= <u>27,998,201.00</u> 36,214,201.00</p> <p>MRA= 0.77</p> <p>MRA= 77%</p>	<p>El rendimiento sobre los activos de la empresa representa el 77% lo que indica que la empresa está generando una buena rentabilidad por cada peso invertido en activo</p>

Para una mejor interpretación y análisis de la aplicación de las razones financieras de año 2022 en relación año 2023; los datos más relevantes corresponden descritos en la siguiente tabla

			AÑO 2022	AÑO 2023
RAZÓN DE LIQUIDEZ	Razón circulante:	Activo circulante	1.46	1.35
		Pasivo circulante		
RAZÓN DE ACTIVIDAD	Rotación de Activo fijo:	Ventas	9.53	10.08
		Activos fijos		
RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	Razón de deuda:	Pasivos totales	0.17	0.21
		Activos Totales		
RAZÓN DE RENTABILIDAD	Margen de utilidad bruta:	Ventas – Costo de ventas	0.63	0.58
		Ventas		

4.3.1. Matriz, valoración de Gestión Financiera en la Empresa CELON S.A

No.	Indicadores	Ventaja	Oportunidad de mejor	Observación
1	Organización de la entidad	La empresa CELON S.A cuenta con una estructura organizativa establecida, detallada en el organigrama de dicha entidad, en el cual se establecen las responsabilidades de cada área, permitiendo un mejor desarrollo de las actividades.		
2	Sistema contable	La entidad si cuenta con un sistema contable llamado Adempiere, que permite: Crear cuentas en el catálogo, registrar comprobantes de diario, registrar cheques y generar estados de cuentas, balanza de comprobación, y resumen de comprobantes.	El sistema presenta una falla que no se ha informado al acreedor, la cual es que emite los estados financieros descuadrados, debido a que no suma todas las cuentas mostradas en dichos estados, ocasionando pérdida de tiempo al confirmar que dichas sumas estén correctas.	
3	Estados Financieros	La empresa CELON S.A, cuenta con sus estados financieros en orden, realizando cuatro de ellos: Balance General, Estado de Resultados, Flujo de efectivo y Notas a los Estados Financieros, permitiendo información instantánea y más exacta de la situación financiera de la empresa en un periodo determinado.		

4	Misión y visión	La Organización posee una misión y visión establecida, que permiten objetivos claros, toma de decisiones y gestión de riesgo, siendo los faros que guían todas las acciones de la empresa para su desarrollo.		
5	Políticas de la empresa	La empresa hace uso de políticas en sus actividades diarias que permiten el orden y alcance de objetivos.	No cuenta con manual de políticas físico establecido, es realizado de manera empírica.	
6	Razones financieras	CELON S.A cuenta con la implementación de razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad. Las cuales generaron resultados positivos, demostrando que los indicadores calculados a partir de los estados financieros están dentro del rango considerado saludable y favorable.		

Matriz 1: valoración de Gestión Financiera en la Empresa CELON S.A.
Fuente: Elaboración propia

V. CONCLUSIONES

CONCLUSIONES

Durante del desarrollo del trabajo investigativo Gestión Financiera en la Empresa Centro Logístico del Norte S.A, del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa en el periodo 2024.se buscaba el alcance de objetivos relacionados al tema, al finalizar, se llegó a las siguientes conclusiones:

- Se identificó la estructura de la Gestión Financiera en la empresa CELON S.A, en sus actividades cotidianas, mediante la aplicación de la entrevista, teniendo una estructura basada en la planificación de sus proyectos, análisis financieros, toma de decisiones financieras y estructura organizativa establecida.
- Se describió la información financiera, la empresa Centro Logístico del Norte S.A, elabora su información financiera basándose en la situación actual, proyecciones a futuro y posibles desafíos, presentando estados de situación financiera como: Balance General, Estado de Resultados, Flujo de Efectivo y Notas a los Estados Financieros, documentos que permiten determinar la liquidez y movimiento de efectivo en el periodo analizado.
- Se aplicaron Herramientas Financieras dentro de la empresa CELON S.A mediante un caso práctico, en el cual se desarrolló: análisis vertical, horizontal, estado de origen y aplicación de fondos y las razones financieras, obteniendo como respuesta de ellos resultados positivos.
- La valoración de la Gestión Financiera en la Empresa CELON S.A demuestra que la organización cuenta con una sólida posición financiera, sustentada de una administración eficiente, permitiendo el alcance de objetivos y garantizando liquidez en sus operaciones.

VI. BIBLIOGRAFÍA

- Acuña, C. I. (2018 pág 13). Obtenido de https://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/concha_c/sources/concha_c.pdf
- Arias, F. (s.f.). *el proyecto de investigacion-secta edicion*. Obtenido de <https://abacoenred.org/wp-content/uploads/2019/02/El-proyecto-de-investigaci%C3%B3n-F.G.-Arias-2012-pdf-1.pdf>
- Asana, T. (09 de Febrero de 2023). Obtenido de <https://asana.com/es/resources/team-structure>
- Aulestia Freire, P. C. (2019). *Gestión financiera en las empresas ecuatorianas del sector de servicios de transporte pesado de carga por carretera del canton Quito*. Obtenido de Universidad Andina Simón Bolívar Ecuador: <http://hdl.handle.net/10644/6646>
- Azcona, N. (25 de Mayo de 2023 pág 03). Obtenido de <https://global.tiffin.edu/noticias/gestion-financiera-empresa>
- Bermudez Alvarez, J. o. (enero de 2022). *EVALUACIÓN FINANCIERA DE LA EMPRESA VMS NICARAGUA, S.A, EN EL PERIODO 2020*. Obtenido de UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA: <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/17494>
- Cahuana, P. C. (Agosto de 2018 pág 25). Obtenido de <https://www.uv.mx/personal/alsalas/files/2013/08/INFORMACION-FINANCIERA.pdf>
- Castillo Ruiz, E. D., Castro Benavidez, F. M., & Gutierrez Cruz, A. J. (ENERO de 2016). *INCIDENCIA DEL ANALISIS FINANCIERO MEDIANTE LA APLICACION DE LAS REAZONES FINANCIERAS EN LA TOMA DE DESICIONES DE PANADERIA LAS DELICIAS, S.A DURANTE LOS PERIODOS CONTABLES 2013-2014*. Obtenido de UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, UNAN MANAGUA-FAREM ESTELI: <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/1864>
- Cely Calixto, N. J., Palacios Alvarado, W., & Caicedo Rolón, A. J. (2023). *Concepto y enfoques de metodología de la investigacion*. Obtenido de <https://repositorio.ufps.edu.co/bitstream/handle/ufps/6728/CONCEPTOS%20Y%20ENFOQUE%20DE%20METODOLOG%C3%8DA%20DE%20LA%20INVESTIGACI%C3%93N.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Chiavenato, I. (2017). *Planeacion estrategica fundamentos y aplicacion- Tercera edision*. Obtenido de <https://www.remax-accion.com.ar/wp-content/uploads/2021/04/127-Planeacion-estrategica-fundametos-chiavenato-idalberto.pdf>
- Conekta, E. (23 de Noviembre de 2023). Obtenido de <https://www.conekta.com/blog/tipos-de-empresas>
- Fernandez, M. (12 de mayo de 2023). *Indicadores de gestión financiera: medir el éxito*. Obtenido de Blog Factorial: <https://factorial.mx/blog/indicadores-de-gestion-financiera/>
- Freire, E. E. (Diciembre de 2018). Obtenido de http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1990-86442018000500039

- Jimenez Martinez, V. M., & Lozano Herrera, M. E. (2017). *GESTION FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD DE LA EMPRESA SAN JOSE INVERSIONES S.R.L, JAEN 2017*. Obtenido de UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPAN: <https://hdl.handle.net/20.500.12802/4307>
- Lopez Ramos, H. R. (2018). *DESARROLLO E IMPLEMENTACION DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERO BASADO EN EL VALOR ECONOMICO AGREGADO EN LA INDUSTRIA DE PLASTICOS EN EL MUNICIPIO DE GUATEMALA*. Obtenido de UNIVERSIDAD DE SAN CARLOS DE GUATEMALA: http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_5869.pdf
- Marín Nahuelhuén, R. A. (2018 pág8). *Diferencias en el uso de Herramientas y Mecanismos de Control entre pymes y grandes empresas chilenas*. Obtenido de UNIVERSIDAD DE CHILE facultad de Ciencias economicas y administrativas: https://repositorio.uchile.cl/tesis/uchile/2005/concha_c/sources/concha_c.pdf
- Martin Osejo, C. d. (17 de Mayo de 2024). Obtenido de <https://www.docusign.com/es-mx/blog/politicas-de-una-empresa#:~:text=Las%20pol%C3%ADticas%20de%20una%20empresa%20son%20el%20conjunto%20de%20normas,en%20todos%20los%20niveles%20jer%C3%A1rquicos>.
- Paola, A. Q. (05 de Mayo de 2023 pág. 20). Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10973/1/Arcos%20Quinto%2C%20P.%20%282023%29%20An%C3%A1lisis%20financiero%20para%20la%20correcta%20toma%20de%20decisiones%20a%20la%20COMPAC%3%91IA%20SERVISILVA%20CIA.%20LTDA%2C%20en%20la%20Ciudad%20del%20Coca.%20P>
- Paz Cahuana, E. C., & Taza Cahuana, Y. Y. (2017). *LA GESTION FINANCIERA EN LA LIQUIDEZ DE LA EMPRESA Y OSSEV EIRL DEL DISTRITO DEL CALLAO DURANTE EL PERIODO 2012*. Obtenido de UNIVERSIDAD DE CIENCIAS Y HUMANIDADES LOS OLIVOS: <http://repositorio.uch.edu.pe/handle/uch/134>
- PYMES, N. 8. (2015 pág 45). *Material de formación sobre la NIIF para las PYMES. NIIF para las PYMES, Sección 1–Sección 35*. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/niif_pymes/NIIF_PYME_2015_RES_003_2020EF30.pdf
- Quezada, A. (2014 pág.12). Obtenido de <http://fcasua.contad.unam.mx/2006/1241/docs/unidad3.pdf>
- Sampieri, C. R., Collado, C. F., & Lucio, P. B. (1998). *Metodología de la investigación*. (Segunda edición ed.). MCGRAW-HILL. Obtenido de https://www.uv.mx/personal/cbustamante/files/2011/06/Metodologia-de-la-Investigaci3n_Sampieri.pdf
- Suazo Tercero, B. A., & Ruiz Matamoros, V. A. (Febrero de 2015). *Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Agropecuaria de Producción OMAR TORRIJOS R, L, del municipio de Darío, en el I semestre del año 2014*. Obtenido de Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, UNAN FAREM MATAGALPA: <http://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/6308>

Thompson, I. (2006). *Misión y Visión*. Obtenido de <https://www.promonegocios.net/empresa/mision-vision-empresa.html>

Tuquinga, J. C. (13 de Abril de 2023 pág. 13). Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10715/1/Tuquinga%20Tuquinga%2C%20J.%282023%29%20Notas%20aclatorias%20de%20los%20estados%20financieros%20bajo%20NIIF%20par%20PYMES%20de%20las%20empresas%20del%20Parque%20Industrial%20de%20Riobamba%2C%20periodo%2>

TUQUINGA, J. C. (13 de Abril de 2023 pág. 13). Obtenido de <http://dspace.unach.edu.ec/bitstream/51000/10715/1/Tuquinga%20Tuquinga%2C%20J.%282023%29%20Notas%20aclatorias%20de%20los%20estados%20financieros%20bajo%20NIIF%20par%20PYMES%20de%20las%20empresas%20del%20Parque%20Industrial%20de%20Riobamba%2C%20periodo%2>

Vega Flores, M. R. (2018). *GESTION FINANCIERA*. Obtenido de UNIVERSIDAD PRIVADA DEL NORTE LIMA-PERU:
<https://repositorio.upn.edu.pe/bitstream/handle/11537/23223/Vega%20Flores%2C%20Monica%20Rosmery.pdf?sequence=6&isAllowed=y>

VII. ANEXOS

ANEXO 01: Operacionalización de Variable

Variables	Definición	Sub-variables	Indicadores	Pregunta	Instrumento	Dirigido a:
Gestión Financiera	<p>La gestión financiera es el conjunto de procesos que consiste en analizar, decidir y tomar acciones de los recursos financieros a través de herramientas administrativas, convirtiendo a la visión y misión en técnicas monetarias. Encargándose de administrar el capital de trabajo con criterios de riesgo y rentabilidad con el manejo óptimo de los recursos financieros y físicos que forman parte de la entidad a través de las diferentes áreas contables y recursos humanos.(López Ramos, 2018, pág. 10)</p>		Definición	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo define Gestión Financiera? 	Entrevista	Financiera
			Importancia	<ul style="list-style-type: none"> ¿Considera que la Gestión Financiera es importante para el éxito de la empresa CELON S.A? 	Entrevista	Financiera
			Objetivos	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles son los objetivos de la Gestión Financiera? 	Entrevista	Financiera
			Indicadores de Gestión Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ¿Qué indicadores de gestión financiera aplican en la empresa CELON S.A? ¿Considera importante la interpretación de cada uno de los indicadores Financieros en la Empresa? 	Entrevista	Financiera

			Herramientas financieras	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles herramientas financieras utiliza la empresa CELON S.A? 	Entrevista	Financiera
			Funciones de la Gestión Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles son las funciones de la Gestión Financiera en la Empresa? 	Entrevista	Financiera
	Control de Gestión		Definición	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo define el término Control de Gestión? 	Entrevista	Financiera
			Fines del control de Gestión	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles son los fines del control de gestión dentro de la entidad? 	Entrevista	Financiera
			Beneficios de la Gestión Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ¿Qué beneficios aporta la aplicación de la gestión financiera en la Empresa CELON S.A.? 	Entrevista	Financiera
	Estados Financieros		Balance General	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuáles son los Estados Financieros que aplica la Empresa CELON S.A? ¿Cómo define Estado de Situación Financiera o Balance General? 	Entrevista	Financiera
			Estado de Resultado	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuál es la importancia del Estado de Pérdidas y Ganancias o Estado de Resultado para la Empresa? 	Entrevista	Financiera
			Estado de Cambio de Patrimonio Neto	<ul style="list-style-type: none"> ¿Porque es importante la elaboración del Estado de Cambio de Patrimonio? 	Entrevista	Financiera
			Estado de Flujo de Efectivo	<ul style="list-style-type: none"> ¿Con que regularidad se realizan presupuestos para la 	Entrevista	Financiera

				elaboración de flujos de efectivo en la Empresa?				
			Notas a los Estados Financieros	<ul style="list-style-type: none"> ¿Se elaboran Notas Explicativas a los Estados Financieros? 	Entrevista	Financiera		
			Análisis de los estados financieros	Definición	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuál es la importancia de la aplicación de Análisis a los Estados Financieros de la Empresa? ¿Con que frecuencia la Empresa analiza los Estados Financieros? 		Financiera	
				Análisis vertical	<ul style="list-style-type: none"> ¿Qué tipo de análisis Financiero realiza actualmente la Empresa? ¿Análisis vertical o el Análisis Horizontal? 	Entrevista	Financiera	
				Análisis horizontal		Entrevista	Financiera	
				Tipos de Razones financieras	Razón de Liquidez	<ul style="list-style-type: none"> ¿Qué son las Razones Financieras? ¿Qué razones financieras aplica dentro de la empresa CELON, S. A.? 	Entrevista	Financiera
					Razón de Actividad		Entrevista	Financiera
					Razón de Endeudamiento		Entrevista	Financiera
					Razón de Rentabilidad		Entrevista	Financiera
			Empresa	Una empresa es una persona o la agrupación de personas que combinan recursos		Definición	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo define la palabra Empresa? 	Entrevista
	Misión	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cuál es la Misión y Visión de la Empresa CELON S.A? 			Entrevista	Contador		
	Visión				Entrevista	Contador		
			Principios y Valores	<ul style="list-style-type: none"> ¿Cómo define la palabra empresa? 	Entrevista	Contador		

<p>materiales, humanos, financieros y habilidades administrativas para el logro de un propósito específico como, por ejemplo: producir un bien o servicio que satisfaga las necesidades de la demanda y obtener una utilidad económica o social. (Aulestia Freire, 2019, pág. 19).</p>		Clasificación	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuáles son los principios y valores de la empresa? 	Entrevista	Contador
		Estructura Organizativa	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Cuál es la estructura organizativa de la Empresa? 		Contador
		Políticas de la empresa	<ul style="list-style-type: none"> • ¿Existe un manual de políticas en la Empresa CELON S.A? • ¿Qué tipo de políticas refleja el manual de la Empresa? 	Entrevista	Contador

ANEXO 02



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

Formato de entrevista

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:

Nombre del funcionario:

Cargo:

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.

Preguntas Generales

1. Gestión Financiera

- 1.1. ¿Cómo define Gestión Financiera?
- 1.2. ¿Considera que la Gestión Financiera es importante para el éxito de la empresa CELON, S.A?
- 1.3. ¿Cuáles son los objetivos de la Gestión Financiera?
- 1.4. ¿Qué indicadores de Gestión Financiera aplican?
- 1.5. ¿Considera usted importante la interpretación de cada uno de los indicadores Financieros en la Empresa?

- 1.6. ¿Cuáles herramientas financieras que utiliza la Empresa CELON, S.A?
- 1.7. ¿Cuáles considera usted que son las funciones de la Gestión Financiera en la Empresa?
- 1.8. ¿Cómo define el término Control de Gestión?
- 1.9. ¿Según su conocimiento cuales son los fines del Control de Gestión dentro de la entidad?
- 1.10. ¿Qué beneficios aporta la aplicación de la Gestión Financiera en la Empresa CELON S.A.?
- 1.11. ¿Cuáles son los Estados Financieros que aplica la Empresa CELON, S.A?
- 1.12. ¿Cómo define balance general?
- 1.13. ¿Cuál es la importancia del estado de resultados para la Empresa?
- 1.14. ¿Porque es importante la elaboración del estado de cambio de patrimonio?
- 1.15. ¿Con que regularidad se realizan presupuestos para la elaboración de flujos de efectivo proyectados en la Empresa?
- 1.16. ¿En lo que respecta a los estados financieros la empresa elabora las notas explicativas a los mismos?
- 1.17. ¿Cuál es la importancia de la aplicación de análisis a los estados financiero de la Empresa?
- 1.18. ¿Con que frecuencia la Empresa analiza los estados financieros?
- 1.19. ¿Qué tipo de análisis financiero realiza actualmente la Empresa? ¿Análisis vertical o el análisis horizontal?
- 1.20. ¿Qué razones financieras aplica dentro de la empresa CELON S, A?
- 1.21. ¿Qué son las razones financieras?
- 1.22. ¿Qué tipo de razones financieras aplica la Empresa?

2. Empresa

- 2.1. ¿Cómo define la palabra Empresa?
- 2.2. ¿Cuál es la misión y visión de la Empresa CELON S.A.?
- 2.3. ¿Cuáles son los principios y valores de la Empresa CELON S.A.?
- 2.4. ¿Cómo se clasifica la empresa CELON, S.A. según su rubro y tamaño?
- 2.5. ¿Cuál es la estructura organizativa de la Empresa CELON, S.A.?
- 2.6. ¿Existe un manual de políticas en la Empresa CELON S.A?
- 2.7. ¿Qué tipo de políticas refleja el manual de la Empresa?

ANEXO 03: Estados Financieros 2022



EMPRESA CENTRO LOGÍSTICO DEL NORTE S.A
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2022
VALORES EXPRESADOS EN CÓRDOBAS

ACTIVOS		PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
EFFECTIVO, Y BANCOS	1,226,000.00	PROVEEDORES	1,500,000.00
CUENTAS POR COBRAR	890,000.00	PRESTACIONES POR PAGAR	700,000.00
PROYECTO EN CONSTRUCCIÓN	1,100,000.00	TOTAL PASIVO CORRIENTE	2,200,000.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	C\$ 3,216,000.00	PASIVOS NO CORRIENTES	
ACTIVOS NO CORRIENTES		PRÉSTAMO A LARGO PLAZO	5,600,000.00
TERRENO	9,000,000.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	C\$ 5,600,000.00
EDIFICIOS	10,000,000.00	TOTAL PASIVOS	C\$ 7,800,000.00
VEHÍCULOS	10,000,000.00	PATRIMONIO	
EQUIPOS Y HERRAMIENTAS	3,900,000.00	CAPITAL SOCIAL	566,000.00
DEPRECIACIÓN	- 750,000.00	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	27,000,000.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	C\$ 32,150,000.00	TOTAL PATRIMONIO	C\$27,566,000.00
TOTAL ACTIVOS	C\$ 35,366,000.00	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	C\$35,366,000.00

Elaborado por contador

Revisado por Financieros

Autorizado por Gerente General



CENTRO LOGÍSTICO DEL NORTE, S.A.
ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2022
VALORES EXPRESADOS EN CÓRDOBAS

INGRESOS	C\$	287,350,000.00
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO		287,350,000.00
COSTO DE VENTAS	C\$	107,233,540.00
COSTO DE VENTAS		107,233,540.00
UTILIDAD BRUTA	C\$	180,116,460.00
GASTOS OPERATIVOS		
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		152,576,460.00
GASTOS FINANCIEROS		540,000.00
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN		153,116,460.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS DEL PERIODO	C\$	27,000,000.00
IMPUESTOS POR PAGAR		8,100,000.00
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	C\$	18,900,000.00

Elaborado por contador

Revisado por Financieros

Autorizado por Gerente General

ANEXO 04: Estados Financieros 2023



EMPRESA CENTRO LOGISTICO DEL NORTE S.A
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE 2023
VALORES EXPRESADOS EN CORDOBAS

ACTIVOS	MONTOS	PASIVOS	
ACTIVOS CORRIENTES		PASIVOS CORRIENTES	
EFECTIVO, Y BANCOS	1,701,559.00	PROVEEDORES	1,700,000.00
CUENTAS POR COBRAR	990,000.00	PRESTACIONES POR PAGAR	700,000.00
PROYECTO EN CONSTRUCCION	1,222,642.00	IMPUESTOS POR PAGAR	500,000.00
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	C\$ 3,914,201.00	TOTAL PASIVO CORRIENTES	C\$ 2,900,000.00
ACTIVOS NO CORRIENTES		PASIVOS NO CORRINTES	
TERRENO	9,200,000.00	PRESTAMOS A LARGO PLAZO	4,750,000.00
EDIFICIOS	10,000,000.00	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	C\$ 4,750,000.00
VEHICULOS	10,000,000.00	TOTAL PASIVOS	C\$ 7,650,000.00
EQUIPOS Y HERRAMINETAS	4,050,000.00	PATRIMONIO	
DEPRECIACION	- 950,000.00	CAPITAL SOCIAL	566,000.00
TOTAL ACTIVOS NO CORRIENTES	C\$ 32,300,000.00	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	27,998,201.00
		TOTAL PATRIMONIO	C\$ 28,564,201.00
TOTAL ACTIVOS	C\$ 36,214,201.00	TOTAL PASIVOS + PATRIMONIO	C\$ 36,214,201.00

Elaborado por contador

Revisado por Financieros

Autorizado por Gerente General



EMPRESA CENTRO LOGÍSTICO DEL NORTE S.A
ESTADO DE PERDIDA Y GANANCIA
AL 31 DE DICIEMBRE 2023
VALORES EXPRESADOS EN CÓRDOBAS

INGRESOS	C\$ 325,600,000.00
INGRESOS POR ARRENDAMIENTO	325,600,000.00
COSTO DE VENTAS	C\$ 135,193,818.00
COSTO DE VENTAS	135,193,818.00
UTILIDAD BRUTA	C\$ 190,406,182.00
GASTOS OPERATIVOS	
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	161,695,481.00
GASTOS FINANCIEROS	712,500.00
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	162,407,981.00
UTILIDAD DEL PERIODO	C\$ 27,998,201.00
IMPUESTOS POR PAGAR	C\$ 8,399,460.30
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	C\$ 19,598,740.70

Elaborado por contador

Revisado por Financieros

Autorizado por Gerente General

ANEXO 05: Perfil de la Empresa CELON S.A

Centro Logístico del Norte S.A (CELONSA) de nacionalidad nicaragüense es una empresa constructora y desarrolladora de obras industriales, liderada por un grupo empresarial de prestigio orientados a la satisfacción de las necesidades de sus clientes con calidad, calidez, eficiencia y eficacia, contribuyendo al desarrollo constructivo en el sector rural, urbano y agroindustrial.

Nos especializamos en construcción y montaje de naves industriales, bodegas taller, almacén, construcción de polideportivas edificaciones comerciales, oficinas. Contamos con un equipo técnico calificados con probada experiencia, que le brindarán un excelente servicio teniendo como principal objetivo su satisfacción, mantenemos nuestro compromiso de brindarle la confianza y seguridad de que nuestra prioridad es usted.

PROYECTO #1

CENTRO LOGÍSTICO OLAM S,A

Construimos una nave de 10,000MTS², para almacenamiento y procesamiento de café, 1,000MTS² de oficinas, más obras adicionales como: áreas de comedor, servicios externos, casetas de control.

CENTRO LOGÍSTICO OLAM S, A NICARAGUA



IMAGEN DE PROYECTO OLAM



PROYECTO #2

OFICINAS Y ALMACÉN EN COOPERATIVA, PALACAGUINA



PROYECTO #3

OFICINA Y BODEGAS PUMA EN MATAGALPA #3



PROYECTO #4

BODEGA DE SECADO MECÁNICO OLAM – MATAGALPA, AÑO 2021
Movimiento de Tierra



Levantamiento de Estructura Metálica

