



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

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

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

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

Subtema:

Gestión financiera y la incidencia de los Activos Fijos en Inversiones La
Estrella, S.A. de la ciudad de Matagalpa, primer semestre del 2024

Autor:

Cristóbal Alejandro Gutiérrez González
Jade Julissa Hernández Vargas

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

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

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

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

Subtema:

Gestión financiera y la incidencia de los Activos Fijos en Inversiones La
Estrella, S.A. de la ciudad de Matagalpa, primer semestre del 2024

Autor:

Cristóbal Alejandro Gutiérrez González
Jade Julissa Hernández Vargas

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024

Tema:

**Gestión Financiera en las empresas del departamento de Matagalpa,
año 2024.**

Subtema:

**Gestión financiera y la incidencia de los Activos Fijos en
Inversiones La Estrella, S.A. de la ciudad de Matagalpa, primer
semestre del 2024.**

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO	ii
VALORACIÓN DEL DOCENTE	iii
RESUMEN.....	iv
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. JUSTIFICACIÓN	3
III. OBJETIVOS	4
IV. DESARROLLO	5
4.1. Gestión financiera	5
4.1.1. Generalidades	5
4.1.1.1. Definición	5
4.1.1.2. Objetivos	6
4.1.1.3. Importancia	6
4.1.2. Información financiera	7
4.1.3. Análisis financiero	16
4.2. Activos Fijos	36
4.2.1. Definición	36
4.2.2. Importancia de adquisiciones de Activos Fijos	37
4.2.3. Clasificación.....	38
4.2.4. Contabilización	43
4.2.5. Rentabilidad Económica.....	46
4.2.6. Vida útil	47
4.2.7. Incidencia de los activos fijos en la Gestión Financiera	47
4.3. Caso práctico.....	48
4.3.1. Organización.....	48
4.3.2. Análisis.....	53
4.3.3. Valoración	67
4.4. Empresa.....	70
4.4.1. Generalidades	70
4.4.3. Clasificación.....	71
4.4.4. Importancia	723

4.4.5. Estructura organizativa	72
V. CONCLUSIONES.....	77
VI. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICAS	78
ANEXOS	

Índice de Tablas

Tabla 1: Balance General comparativos 2022 - 2023	51
Tabla 2: Estado de Pérdidas y ganancias comparativos 2022 - 2023	52
Tabla 3: Interpretación vertical y horizontal del Balance General comparativos 2022 - 2023	53
Tabla 4: Análisis Vertical del Estado de Perdida y Ganancias comparativos 2022 - 2023	56
Tabla 5: Variación del Análisis Vertical del Estado de Perdida y Ganancias comparativos 2022 - 2023	59
Tabla 6 : Análisis de Razón de liquidez del año 2022	61
Tabla 7: Análisis de Razón de liquidez del año 2023	62
Tabla 8: Análisis de tendencia comparativos del 2022-2023	63
Tabla 9: Razón de actividad comparativos 2022-2023	64
Tabla 10: Calculo del punto de equilibrio comparativos 2022-2023	66
Tabla 11: Matriz de indicadores de la Gestión financiera	67
Tabla 12: Valoración de gestión financiera	69

DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo a nuestra familia, cuyo apoyo incondicional, amor y comprensión nos impulsaron en cada paso de este camino. A nuestros padres, quienes, con esfuerzo y sacrificio, nos brindaron las oportunidades para alcanzar nuestras metas y aspiraciones, agradecemos por ser nuestra fuente de inspiración. A nuestros docentes y mentores, cuyo conocimiento y guía fueron fundamentales para nuestro crecimiento académico y personal. Gracias por sembrar en nosotros la pasión por aprender y por acompañarnos en este recorrido, demostrando que el conocimiento es la base. Dedicamos también este logro a nuestras amistades y compañeros, con quienes compartimos sueños, desafíos y triunfos. Su compañía fue esencial para hacer de esta experiencia un trayecto memorable. Finalmente, así mismos, por la perseverancia, el esfuerzo y la dedicación que hemos puesto en cada tarea y cada jornada. Este seminario representa no solo el cierre de una etapa, sino el inicio de nuevos retos.

Cristóbal Alejandro Gutiérrez González

Jade Julissa Hernández Vargas

AGRADECIMIENTO

Queremos expresar nuestra gratitud a todas las personas e instituciones que han hecho posible la realización de este seminario de graduación. En primer lugar, agradecemos profundamente a Dios, quien nos brindó fortaleza, salud y sabiduría para culminar este proyecto, y a nuestra familia, que nos apoyaron incondicionalmente con su amor, comprensión y ánimo durante todo el proceso.

A nuestro asesor Dr. Manuel de Jesús González García por siempre apoyarnos en el proceso de realización de este seminario de graduación, por su acompañamiento y paciencia.

A los docentes que durante toda la carrera nos apoyaron y nos brindaron su comprensión y nos enseñaron con paciencia les agradezco mucho gracias a sus enseñanzas hacen posibles este sueño.

Queremos agradecer también a la empresa que nos brindó espacio e información para poder tener claros los resultados.

Finalmente, agradecemos a nuestros compañeros de estudio y amigos, quienes con mucho esfuerzo logramos poder a cabo esta investigación.

A todos, nuestro sincero agradecimiento por su apoyo incondicional en cada paso de esta carrera que nos dejó muchas cosas buenas y bonitas. ¡Muchas gracias!

Cristóbal Alejandro Gutiérrez González

Jade Julissa Hernández Vargas



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
UNAN – Managua / CUR – Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas
Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

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

VALORACIÓN DEL DOCENTE

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

La administración financiera de las empresas depende en gran manera del trabajo del Contador quien provee datos sobre la posición financiera de la empresa en el pasado, el presente y futuro, que son la base para la toma de decisiones oportunas; por eso se desarrolló este Seminario de Graduación “**Gestión Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2024**”, para optar al Título de **Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas**, como un proceso investigativo que cumple con todos los requisitos metodológicos, estructura y rigor científico requerido en la Normativa de Modalidades de Graduación de nuestra Alma Máter, quedando autorizado para ser presentado y defendido ante el jurado examinador que sea designado.

Dr. Manuel de Jesús González García

Tutor

¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!

RESUMEN

El presente seminario de graduación se enfoca en Analizar la Gestión financiera y la incidencia de los Activos Fijos en Inversiones La Estrella, S.A. de la ciudad de Matagalpa, segundo semestre 2024, En primer lugar, se definen las generalidades de la gestión financiera en las empresas, estableciendo una base teórica que permite comprender los fundamentos de esta disciplina y su relación con la toma de decisiones estratégicas en el ámbito empresarial. A continuación, se describen los procesos de gestión financiera específicos de Inversiones La Estrella, destacando las herramientas y metodologías empleadas para optimizar la administración de recursos y mejorar la rentabilidad. Esto incluye el análisis de los flujos de caja, el control de gastos y la planificación financiera como elementos clave. Finalmente, se identifica la relevancia de un sistema de gestión financiera bien estructurado, que se traduce en una mayor estabilidad y sostenibilidad para la empresa. El estudio también examina cómo la gestión financiera incide en la administración de los activos fijos de la empresa, determinando su influencia en la capacidad de inversión y en la planificación a largo plazo. Este análisis revela que una gestión financiera eficaz es esencial para mejorar la competitividad y asegurar el crecimiento de Inversiones La Estrella en el departamento de Matagalpa, el cual le genera un buen éxito en el futuro y seguir planteándose una nueva visión.

Palabras claves: Activos fijos, operaciones, análisis, empresa.

I. INTRODUCCIÓN

La gestión financiera como un proceso, involucra ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones. Se emplea con el fin de establecer un conjunto de actividades que permita el alcance de objetivos económicos y éxito financiero de la empresa.

Se considera que la gestión financiera es de carácter vital para el correcto funcionamiento y progreso de toda empresa, de la misma manera considerar la importancia de los activos fijos en ella, la desinformación acerca del tema puede conllevar a no reconocer la total relevancia que tiene el proceso de gestión financiera en los activos fijos para Súper Estrella, lo que puede significar una debilidad para dicha entidad.

El rumbo de la presente investigación se enfoca en recopilar información general acerca de la gestión financiera, además de elementos esenciales de la misma, como información y análisis de información financiera, además de conocimientos propios de la estructura y significado de empresa.

El propósito con que se realiza todo el proceso investigativo del presente documento es analizar la Gestión financiera y la incidencia de los Activos Fijos en Inversiones La Estrella, S.A. de la ciudad de Matagalpa, primer semestre 2024, a través de la definición de conceptos generales y análisis de los procesos actualmente aplicados por la entidad en estudio, para concluir con el reconocimiento de la influencia del sistema de gestión financiera en Súper Estrella.

Un estudio realizado por la revista de negocios internacionales analiza estrategias de gestión financiera aplicadas a pequeñas y medianas empresas (pymes) en América Latina. A través de un enfoque cuantitativo, se recopilaron datos sobre prácticas financieras y su impacto en la sostenibilidad de estas empresas. Se concluye que una gestión financiera adecuada es crucial para el crecimiento y la supervivencia

de las pymes, destacando la importancia de la planificación y el control presupuestario. (Bolaños & Rodríguez, 2021)

Una tesis realizada en la unan Managua se centra en el impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de las empresas en Nicaragua. Se examinan casos específicos de empresas en Matagalpa y su desempeño financiero a partir de 2020. Se identifican factores críticos, como el manejo de costos y la inversión en tecnología, que influyen en la rentabilidad. Los hallazgos sugieren que una gestión financiera eficiente puede mejorar significativamente la situación económica de las empresas locales. (Matínez, 2023)

Así mismo la unan Matagalpa realizó un seminario de graduación donde explora cómo la gestión financiera impacta el desarrollo empresarial en el departamento de Matagalpa. A través de encuestas y entrevistas a empresarios locales, se recopila información sobre prácticas financieras y su relación con el crecimiento empresarial. Se concluye que una gestión financiera adecuada no solo mejora la rentabilidad, sino que también facilita la expansión y la competitividad de las empresas en la región. (Pérez, 2022)

Por consiguiente, Paz (2014) menciona que el marco metodológico está referido a los procedimientos y las técnicas. Toda investigación tendrá un marco metodológico para la obtención de conocimientos.

El diseño metodológico del presente trabajo investigativo, tiene enfoque cualitativo, puesto que no se tomará en cuenta ningún valor numérico sino literal y empírico. El tipo de estudio realizado es descriptivo ya que no se establecerá una relación causa – efecto, y se limitará a ofrecer meramente una descripción. La población enmarca a cada colaborador de Súper Estrella y la muestra incluye a los trabajadores involucrados en actividades financieras. El principal instrumento a emplear será la entrevista, lo que ofrecerá información suficiente acerca de las variables de la investigación, que son: Gestión financiera y empresa.

II. JUSTIFICACIÓN

En la presente investigación se abordará el tema "Gestión Financiera en las empresas del departamento de Matagalpa, año 2024", con un enfoque en la incidencia de la gestión financiera sobre los activos fijos de Inversiones La Estrella, SA, se argumenta la relevancia de Estudiar y analizar cómo las prácticas financieras influyen directamente en la sostenibilidad y desarrollo de los activos empresariales.

La gestión financiera en el contexto actual juega un papel determinante en la salud económica de las empresas, especialmente en sectores clave de la economía local de Matagalpa. Para Inversiones La Estrella, SA, este estudio permitirá explorar cómo la administración y control de sus recursos financieros afecta la optimización y mantenimiento de sus activos fijos. Este seminario ofrece una oportunidad para evaluar prácticas y procesos de gestión financiera, proponiendo lineamientos que puedan mejorar la estabilidad.

A través del objetivo general, el seminario busca Analizar la Gestión financiera y la incidencia de los Activos Fijos en Inversiones La Estrella, S.A, destacando así su importancia en el Segundo semestre de 2024. Los objetivos específicos apoyan esta finalidad mediante un enfoque progresivo: primero, contextualizando las generalidades de la gestión financiera en empresas similares; luego, detallando los procesos específicos aplicados en Súper Estrella; y finalmente, evaluando la relevancia de estos procesos en la sostenibilidad y rentabilidad

El impacto de este trabajo investigativo estará dirigido al área de ciencias económicas en primer lugar, ya que se tendrá a mano documentos donde reflejen la importancia de este punto. Es por ello que esta investigación beneficiará tanto a los gestores de Inversiones La Estrella como a otros interesados en mejorar la administración financiera de sus activos fijos, promoviendo una base sólida para decisiones estratégicas futuras., también servirá como fuente bibliográfica en UNAN CUR MATAGALPA para futuras investigaciones.

III. OBJETIVOS

Objetivo general

- ✚ Analizar la Gestión financiera y la incidencia de los Activos Fijos en Inversiones La Estrella, S.A. de la ciudad de Matagalpa, primer semestre 2024.

Objetivos específicos

1. Evaluar las políticas y estrategias de gestión financiera utilizadas por Inversiones La Estrella, S.A. durante el I semestre del 2024, para determinar su impacto en la adquisición y actualización de activos fijos.
2. Identificar las principales limitaciones y riesgos financieros que afectan la administración de los activos fijos en la empresa, considerando su situación económica y las condiciones del mercado local.
3. Desarrollar un caso práctico de los procesos Gestión Financiera en Inversiones La Estrella, S.A.
4. Proponer recomendaciones para optimizar la gestión financiera de los activos fijos, enfocadas en mejorar la eficiencia operativa y maximizar la rentabilidad de Inversiones La Estrella, S.A.

IV. DESARROLLO

4.1. Gestión financiera

4.1.1. Generalidades

4.1.1.1. Definición

El estudio de las finanzas constituye una parte de la economía se preocupa por dar énfasis y llevar a las practica los conceptos teóricos. Desde el punto de vista de Córdoba Padilla (2012, pág. 2) define la gestión financiera es el proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia la rentabilidad financiera generada por el mismo.

En base a lo anterior comprendemos que la gestión financiera es una práctica importante que se encarga de gestionar como su nombre lo alude sobre la funcionalidad de los recursos financieros desde lo que son sus activos hasta sus pasivos; lo cual requiere de estrategias de planificación y análisis de cada minucioso detalle de los recursos económicos con el fin de generar mayores beneficios y resultados o bien detectar y mitigar riesgos a tiempo en las empresas ya que les permite llevar el control adecuado de su patrimonio al margen para tomar decisiones razonables que los lleven al cumplimiento de sus objetivos de manera eficaz.

Es por ello que en entrevista realizada al Gestor Financiero de súper Estrella en Matagalpa, se abordaron aspectos clave sobre la importancia de la gestión financiera en la empresa. El gerente resaltó que, tal como señala Córdoba Padilla (2012), la gestión financiera es fundamental para el manejo racional de los ingresos y egresos, y enfatizó que una administración cuidadosa de los recursos permite a la empresa no solo mantener su rentabilidad, sino también establecer un control riguroso sobre sus activos y pasivos. Explicó que, en el caso de Súper Estrella, esto implica una planificación estratégica que evalúa cada detalle financiero, desde la administración de inventarios hasta la proyección de inversiones futuras. Este proceso de análisis detallado permite, según el gerente, anticipar posibles riesgos y tomar decisiones informadas que contribuyen a la estabilidad financiera de la empresa ya su crecimiento sostenido en el mercado local, alineándose así con los objetivos de renta.

4.1.1.2. Objetivos

La gestión financiera de la empresa debe buscar los siguientes objetivos alude Córdoba Padilla (2016, pág.10):

- ✓ Maximizar el capital de los accionistas.
- ✓ Maximizar las utilidades.
- ✓ Maximizar la retribución de la administración.
- ✓ Objetivos de comportamiento.
- ✓ Responsabilidad social.

Es decir el objetivo principal de la financiera es maximizar el valor de la empresa para sus accionistas, lo cual implica tomar decisiones estratégicas y operativas que optimicen la rentabilidad así asegurar que la empresa genere suficiente retorno de sobre las inversiones, utilizar los recursos de manera eficiente para aumentar la productividad y reducir los costos de esta manera los objetivos buscan en si asegurar o mantener la salud financiera de la empresa y contribuir a su éxito a largo plazo.

Así mismo señaló el Gestor Financiero en la entrevista. Este enfoque incluye no solo la maximización del capital de los accionistas, sino también el incremento de las utilidades y una compensación justa para la administración, A través de decisiones estratégicas y operativas, la gestión financiera se orienta a optimizar los recursos, lo que permite una mayor eficiencia en la productividad y una reducción de costos. Así, se asegura un retorno adecuado sobre las inversiones, fortaleciendo la posición de la empresa en el mercado y consolidando su sostenibilidad a largo plazo. En este sentido, los objetivos financieros no solo contribuyen al éxito económico de la empresa, sino también a la satisfacción de los grupos de interés, manteniendo el equilibrio financiero.

4.1.1.3. Importancia

La gestión financiera de la empresa es de gran importancia para cualquier organización teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables; así lo expresa (Córdoba Padilla, 2016, pág. 11).

En base a lo anterior deducimos la influencia de aplicar la gestión financiera en las empresas; que es crucial para el éxito y sostenibilidad ya que mediante su aplicabilidad permite la asignación eficiente de los recursos financieros mediante la optimización, la toma de decisiones estratégicas y operativas fundamentales la cual es esencial para la ejecución efectiva empresarial.

Por consiguiente, en la entrevista realizada al gestor financiero de Super Estrella, se destacó que la gestión financiera es fundamental para asegurar la sostenibilidad de la empresa. El gestor subrayó que uno de los principales beneficios de una adecuada gestión financiera es la capacidad de maximizar el uso de los recursos, lo cual permite optimizar la asignación de capital y reducir gastos innecesarios. Esto, a su vez, facilita la toma de decisiones estratégicas que impactan directamente en la operatividad y competitividad de la empresa. Además, una sólida gestión financiera proporciona confianza a los inversionistas y acreedores, al asegurarles que la empresa mantiene un control eficiente sobre sus ingresos y egresos. En el contexto de Super Estrella, la correcta aplicación de procesos financieros también cumple un papel esencial en el cumplimiento de las normativas legales y en la transparencia de la información financiera, lo cual fortalece la imagen de la empresa en el mercado local.

4.1.2. Información financiera

4.1.2.1. Concepto

La información financiera se define como el resultado de la contabilidad, constituye una información cuantitativa que describe los resultados de las operaciones y otros aspectos relacionados con la obtención y utilización del dinero así argumentan (Riofrío, Hernández, Cazorla, & Álvarez, 2022, pág. 92).

Dicho de otra manera, esta información financiera son estados financieros que al ser el conjunto de documentos contables formulados al finalizar el ejercicio económico deben cumplir con lo objetivo de presentar la situación financiera de la empresa esta información que proporcionan los estados son de interés tanto para la

empresa como para el accionista que tienen que ver con la marcha y con la viabilidad financiera y operativa de la entidad.

Así mismo la entrevista realizada al gestor financiero de Súper Estrella Matagalpa, se destacan aspectos clave de la información financiera que son cruciales para la toma de decisiones estratégicas. El gestor subrayó la importancia de la precisión en la preparación de los estados financieros, ya que estos reflejan la posición y el rendimiento económico de la empresa, facilitando la evaluación de su viabilidad a largo plazo. Además, mencionó que los informes financieros no solo son herramientas de monitoreo interno, sino que también cumplen con la función de comunicar la estabilidad y el potencial de crecimiento de la empresa a los accionistas e inversores externos. Este enfoque detallado y estructurado permite identificar áreas de mejora en la gestión de activos, reducir riesgos financieros y optimizar la eficiencia operativa, lo que refuerza la confianza, en la rentabilidad y solidez de Súper Estrella.

4.1.2.2. Clasificación

4.1.2.2.1. Estados financieros

Los estados financieros deben presentar la situación financiera de una entidad razonable, su desempeño financiero y su flujo de efectivo, para presentar de manera fiable los hechos económicos representados en las transacciones de acuerdo a las normas vigentes, expresan (Riofrío, Hernández, Cazorla, & Álvarez, 2022, pág. 93).

En otras palabras, estos estados deben proporcionar la contenido eficaz e íntegro que expresen y permitan ver la posición de la empresa en dicho tiempo; por lo que existen diferentes tipos de estados financieros básicos los cuales serán utilizados acorde a las necesidades de la información que requiera la empresa en el momento de aplicar su análisis para dicha toma de decisiones ya sean operacionales, funcionales, búsqueda de crecimiento entre otros motivos.

Clasificación

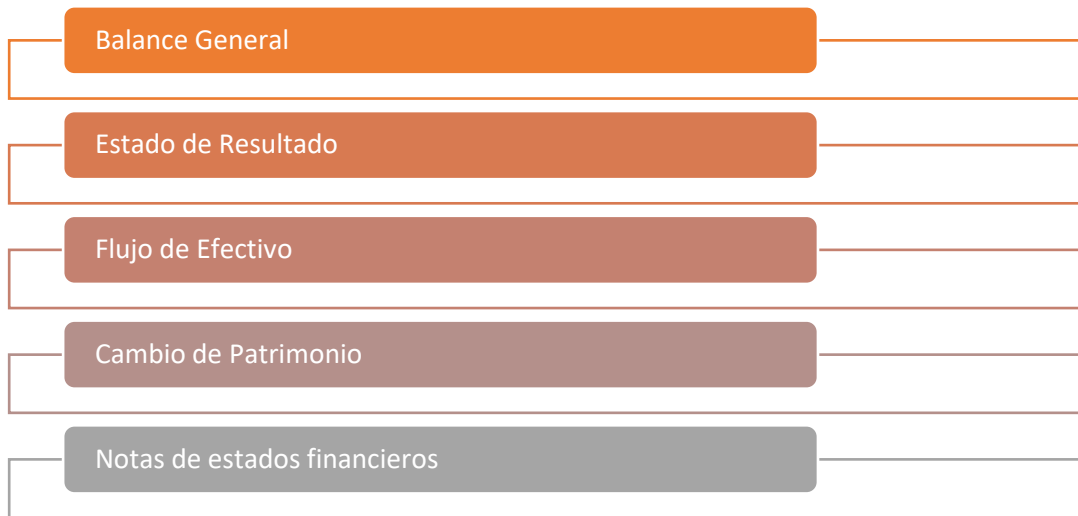


Figura N°1: Estados financieros

Fuente: Elaboración propia a partir de Ricra Milla, 2014.

En la entrevista realizada al gestor financiero de Súper Estrella Matagalpa, se identifican los elementos clave del análisis de los estados financieros, especialmente en lo que respecta a la toma de decisiones en función de los resultados obtenidos. El gestor destacó que la preparación y el análisis de los estados financieros permiten evaluar de forma detallada tanto el rendimiento como la posición financiera de la empresa, lo cual es esencial para decidir sobre futuras inversiones y mejoras operativas. Señaló que se emplean diversos tipos de estados financieros, como el balance general y el estado de resultados, los cuales proporcionan una visión clara de la estabilidad económica y de las áreas que requieren ajustes. Además, el gestor enfatizó que estos informes financieros ayudan a identificar oportunidades de crecimiento y optimización de recursos, asegurando así que la empresa esté bien posicionada para afrontar posibles retos económicos. Este proceso de análisis financiero resulta indispensable para establecer estrategias que impulsen el rendimiento de Súper Estrella.

✓ Balance General

Este estado financiero como su nombre lo indica clasifica una de las cuentas contables con saldos primero en función de su naturaleza (Activo, pasivo y patrimonio) y segundo de su funcionalidad.

Es por ello que el Balance General es un estado financiero fundamental que permite conocer la situación económica de una empresa en un momento determinado. Este documento clasifica las cuentas contables en tres niveles principales: activos, pasivos y patrimonio.



Figura N°2: Elementos que conforman un balance

Fuente: Elaboración propia a partir de Calleja Bernal, 2011.

Según la entrevista realizada con el gestor financiero de Súper Estrella, en Matagalpa, se destaca la importancia de analizar cada cuenta a profundidad. Los activos se subdividen en corrientes y no corrientes, siendo los primeros aquellos de fácil conversión a efectivo, como el efectivo en caja y bancos. Los pasivos también se dividen en corrientes, que son las deudas de corto plazo, y no corrientes, como los créditos bancarios a largo plazo. Finalmente, el patrimonio representa la inversión de los propietarios y las ganancias acumuladas, lo cual es esencial para evaluar.

✓ **Estado de Resultado**

El estado de resultado conocido también como estado de pérdidas y ganancias es el estudio financiero que muestra ordena y detalladamente cómo se obtuvo el resultado del ejercicio, esta información se detalla de manera precisa y eficaz permite identificar en qué sectores o partidas se debe trabajar para lograr la mayor eficiencia de los recursos.

Así, el Estado de Resultados se convierte en una herramienta esencial no solo para evaluar el desempeño pasado, sino también para planificar y tomar decisiones estratégicas que impulsen el crecimiento de Inversiones en la empresa.

1	Ingresos
2	Costo de Ventas
3	Utilidad bruta
4	Gastos de Operación
5	Utilidad operativa
6	Gastos Financieros
7	Otros ingresos
8	Otros Gastos
9	Utilidad antes de impuestos
10	Impuestos sobre la renta
11	Utilidad neta

Figura N°3: Componentes del Estado de Resultado

Fuente: Elaboración propia a partir de Narváez Sánchez & Narváez Ruiz, 2015.

Según lo expuesto por el Gestor Financiero, se enfoca en examinar los detalles de cada partida que impacta en el resultado final de la empresa, como los costos de ventas, gastos, operativos, y otras partidas no operativas. Este nivel de análisis permite profundizar en el comportamiento de cada rubro, identificando áreas donde existen desviaciones en comparación con presupuestos o años anteriores. A través de esta

evaluación detallada, el gestor financiero enfatiza que se pueden tomar decisiones específicas para optimizar el uso de los recursos, reduciendo costos innecesarios y reforzando áreas rentables. En el caso de Súper Estrella, los gastos operativos fueron revisados cuidadosamente, encontrando oportunidades de mejora en las partidas de logística y mantenimiento. Este análisis detallado es clave para la eficiencia financiera y para sostener una estructura de costos favorable que apoye el crecimiento y la competitividad de la empresa.

✓ **Flujo de efectivo**

El flujo de efectivo es el movimiento de dinero que entra y sale de una empresa durante un período de tiempo específico. Es crucial para evaluar la salud financiera de una empresa, ya que muestra si está generando suficiente efectivo para cubrir sus gastos operativos y financieros, así como para invertir en crecimiento futuro.

Esta definición es fundamental, ya que establece el marco para entender cómo se gestionan las finanzas en una organización, El párrafo ofrece una visión clara y concisa del concepto de flujo de efectivo, destacando su importancia en la evaluación de la salud financiera de una empresa.

1 *Flujos de Efectivo de Actividades Operativas*

2	Cobros de clientes
3	Pagos a proveedores y empleados
4	Intereses recibidos y pagados
5	Impuestos pagados
6	Flujos de Efectivo de Actividades de Inversión
7	Compra de activos fijos
8	Venta de activos fijos
9	Inversiones en instrumentos financieros
10	Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación
11	Emisión de acciones o deuda
12	Pago de deudas
13	Distribución de dividendos

Figura N°4: Componentes del Flujo de Efectivo

Fuente: Elaboración propia a partir de Narváez Sánchez & Narváez Ruiz, 2015.

Se profundiza en la evaluación de las proyecciones de flujo de efectivo y su impacto en las decisiones estratégicas de Súper Estrella. El gestor financiero subrayó que la planificación a corto y largo plazo es fundamental para anticipar necesidades de financiamiento y garantizar que la empresa pueda sostener su crecimiento. Un aspecto crucial que se destacó fue la necesidad de implementar un sistema de monitoreo constante de los flujos, lo cual permita realizar ajustes en tiempo real ante cambios en el entorno económico o en la demanda del mercado. Además, se discutió sobre la relevancia de contar con reservas de efectivo para enfrentar imprevistos, lo que contribuye a una mayor estabilidad financiera. La integración de esta información

en el proceso de toma de decisiones no solo mejora la capacidad de respuesta de la empresa, sino que también fortalece su posición competitiva en el mercado local.

✓ **Cambio de patrimonio**

Un cambio en el patrimonio es cualquier variación en el valor total de los activos menos los pasivos de una entidad. Esto puede incluir ganancias o pérdidas generadas por actividades comerciales, inversiones o cambios en el valor de los activos y pasivos. Se refiere a cómo cambia la posición financiera de una entidad durante un período específico, generalmente reportado en estados financieros como el estado de cambios en el patrimonio.

Establece que un cambio en el patrimonio se refiere a cualquier variación en el valor total de los activos menos los pasivos de una entidad. Este enfoque se basa en la ecuación fundamental de contabilidad: $\text{Activos} = \text{Pasivos} + \text{Patrimonio}$. Por lo tanto, el patrimonio es el remanente que queda después de restablecer los pasivos de los activos, reflejando el valor neto que pertenece a los propietarios.



Figura N°5: Componentes de cambio de Patrimonio

Fuente: Elaboración propia a partir de Calleja Bernal , 2011.

Durante la entrevista con el gestor financiero de Súper Estrella Matagalpa, se destacó la importancia de monitorear cerca las variaciones en el patrimonio para la toma de decisiones estratégicas. El gestor mencionó que, a lo largo del último

semestre, la empresa ha experimentado un aumento significativo en su patrimonio, atribuido a una optimización en la gestión de costos y la implementación de nuevas estrategias de ventas. Además, se hizo hincapié en la relevancia de registrar adecuadamente todas las transacciones que pueden afectar el patrimonio, ya que esto no solo permite un mejor análisis financiero, sino que también fortalece la confianza de los inversionistas en la empresa. La claridad en la presentación de los cambios en el patrimonio, resaltada en los informes financieros, es crucial para evaluar la viabilidad de futuras inversiones y para asegurar un crecimiento sostenible en un entorno económico competitivo.

✓ **Notas de estados financieros**

Las notas a los estados financieros son información adicional y explicativa que acompaña a los estados financieros principales de una empresa. Estas notas proporcionan detalles importantes sobre las políticas contables utilizadas, los supuestos realizados, la información sobre activos, pasivos, ingresos y gastos, así como otras revelaciones relevantes para comprender completamente la situación financiera y los resultados operativos de la empresa. Las notas suelen incluir información sobre riesgos financieros, contingencias, compromisos y eventos posteriores al cierre del ejercicio, entre otros aspectos.

Es por ello que las notas a los estados financieros son una parte esencial de la información contable de una empresa, ya que proporcionan contexto y claridad sobre las cifras que se presentan en los estados financieros principales. Estas notas permiten a los usuarios entender mejor las políticas contables aplicadas, los juicios y estimaciones que se han realizado, así como cualquier cambio significativo que pueda afectar la interpretación de la situación financiera. Además, ofrecen información detallada sobre los activos y pasivos, desglosan ingresos y gastos, y revelan cualquier riesgo o contingencia que podría impactar en el futuro financiero de la empresa.

Así mismo En la entrevista realizada al Gestor Financiero de Inversiones La Estrella, SA, se destacó la ausencia de notas a los estados financieros, lo que podría comprometer la transparencia y la comprensión de la situación financiera de la empresa. La falta de este tipo de información adicional puede limitar la capacidad de los inversores y otras partes interesadas para evaluar adecuadamente los riesgos asociados con la empresa y entender las políticas contables que se aplican. Esta omisión puede dar lugar a malentendidos sobre la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la compañía, ya que los estados financieros en sí mismos no siempre reflejan todos los aspectos relevantes del desempeño financiero. La implementación de notas adecuadas a los estados financieros podría mejorar significativamente la percepción del mercado sobre la gestión financiera de La Estrella y facilitar una mejor toma de decisiones por parte.

4.1.3. Análisis financiero

4.1.3.1. Concepto

El análisis financiero es el proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y datos operacionales de un negocio; expone (Prieto Hurtado, 2010, pág. 16).

Se comprende que el análisis financiero les permite una opinión más detallada sobre los informes proporcionados importantes para llevar a cabo su función como análisis el cual mejora la visibilidad financiera, la rentabilidad y el valor del negocio en el cual se debe ejercer ciertos métodos para llegar a esos resultados que se esperan mediante este análisis financiero; en este existen dos tipos de análisis mayormente utilizado en la entidades como lo son el análisis horizontal y análisis vertical.

Así mismo en la entrevista realizada al Gestor Financiero de Inversiones La Estrella, se destacó la importancia del análisis financiero en la toma de decisiones estratégicas. El gestor mencionó que el análisis horizontal ha permitido identificar patrones de crecimiento y áreas donde se requiere mayor atención. Por ejemplo, se observar un incremento en los costos operativos en los últimos trimestres, lo que ha llevado a la necesidad de implementar medidas de control y optimización de recursos.

Además, el análisis vertical ha proporcionado claridad sobre la estructura de los gastos y la relación de estos con los ingresos generados. Esto ha facilitado la identificación de oportunidades para mejorar la rentabilidad. A través de estos enfoques analíticos, Inversiones La Estrella se ha posicionado para enfrentar desafíos futuros y potenciar su crecimiento sostenible.

4.1.3.2. Métodos de análisis financiero

4.1.3.2.1. Análisis vertical

Este análisis consiste en tomar un solo estado financiero (puede ser un balance general o un estado de pérdidas y ganancias) y relacionar cada uno de las partes con un total determinado dentro del mismo estado el cual denominamos cifra base. Es un análisis estático pues estudia la situación financiera en un momento determinado sin tener en cuenta cambios ocurridos a través del tiempo. (Prieto Hurtado, 2010, pág. 49).

Se entiende que este análisis es estático ya que revela la situación financiera actual de una empresa en un solo periodo de tiempo, este permite identificar puntos claves de cada uno de los rubros y activos reflejados en los estados financieros utilizados.

Se profundiza en la evaluación detallada de cada rubro del balance general de Súper Estrella Matagalpa, relacionando cada componente con la cifra base para obtener una comprensión más exhaustiva de su situación financiera. Por ejemplo, al analizar el activo circulante, se puede observar la proporción de cuentas por cobrar en relación con el total de activos, lo que permite valorar la eficiencia en la gestión de cobranzas. Este desglose proporciona información sobre la rotación de inventarios y la efectividad de las políticas de crédito, elementos clave para la liquidez de la empresa. De igual manera, al examinar el pasivo, se pueden identificar los compromisos financieros a corto y largo plazo, lo que ayuda a evaluar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones sin comprometer su estabilidad financiera.

4.1.3.2.2. Análisis horizontal

Este es un análisis que se ocupa de los cambios una cuenta individual de un periodo a otro y por lo tanto requiere de dos o más estados financieros de la misma clase presentados para periodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de uno a otro periodo; describe (Prieto Hurtado, 2010, págs. 56-57).

En pocas palabras este tipo análisis permite comparar los resultados de dos variables aplicando estrategias que les permita identificar variación relativa del periodo actual versus periodo anterior que quieran determinar cuáles han sido los efectos con base a números obtenidos.

En la entrevista realizada al Gestor Financiero de Inversiones La Estrella, se identificaron diversas tendencias que reflejan el estado actual de la empresa en comparación con periodos anteriores. Se observó un aumento del 18% en los ingresos durante el último año en comparación con el mismo periodo del año anterior, lo que indica una estrategia de ventas efectiva y una creciente aceptación de los productos en el mercado. Sin embargo, también se notó un incremento en los gastos operativos de 16%, lo que llevó a una revisión de los presupuestos asignados a estas áreas. Este análisis horizontal no solo facilita la comprensión del rendimiento financiero de Súper Estrella, sino que también proporciona información valiosa para la planificación futura, permitiendo identificar áreas que requieren atención y ajustes en las estrategias financieras para mejorar la rentabilidad.

4.1.3.2.3. Razones financieras

4.1.3.2.3.1. Concepto

Prieto Hurtado (2010, pág. 61) Expresa que las razones o indicadores financieros, constituyen la forma más común de análisis financiero. Se conoce con el nombre de Razón el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades, en este caso son dos cuentas diferentes del balance general o del estado de pérdidas y ganancias.

Haciendo referencia a lo antes mencionado se puede inferir que una razón financiera, como herramienta de análisis financiero, es el resultado de contrastar los valores de dos cuentas provenientes del balance general o estado de resultado.

Durante la entrevista realizada al Gestor Financiero de Súper Estrella en Matagalpa, se evidencia la importancia que este otorga a las razones financieras como herramientas decisivas para la gestión del rendimiento económico de la empresa. El gestor explicó que, en su experiencia, la evaluación continua de ratios como el de liquidez y el de rentabilidad no permite solo identificar la situación actual de la compañía, sino también prevenir posibles dificultades financieras. Asimismo, enfatizó que el análisis de estas razones ayuda a establecer estrategias de financiamiento más efectivas y optimizar los recursos disponibles, asegurando una mejor asignación de inversiones en activos fijos y operativos. El gestor resaltó que, en el contexto del mercado actual, donde las condiciones cambian rápidamente, tener un conocimiento profundo de las razones financieras permite a Súper Estrella reaccionar de manera proactiva.

4.1.3.2.3.2. Clasificación de razones financieras

Las razones según Prieto Hurtado (2010, pág. 62) Se han agrupado de diversas maneras, tratando de analizar de forma global y con ayuda de varias herramientas complementarias los aspectos más importantes de las finanzas de una empresa.

Lo anteriormente mencionado hace referencia a, que, las razones financieras se han clasificado de modo que cada estrato presente ayuda para resaltar diferentes aspectos con más importancia para las empresas. A continuación, se muestra la clasificación de las razones financieras.

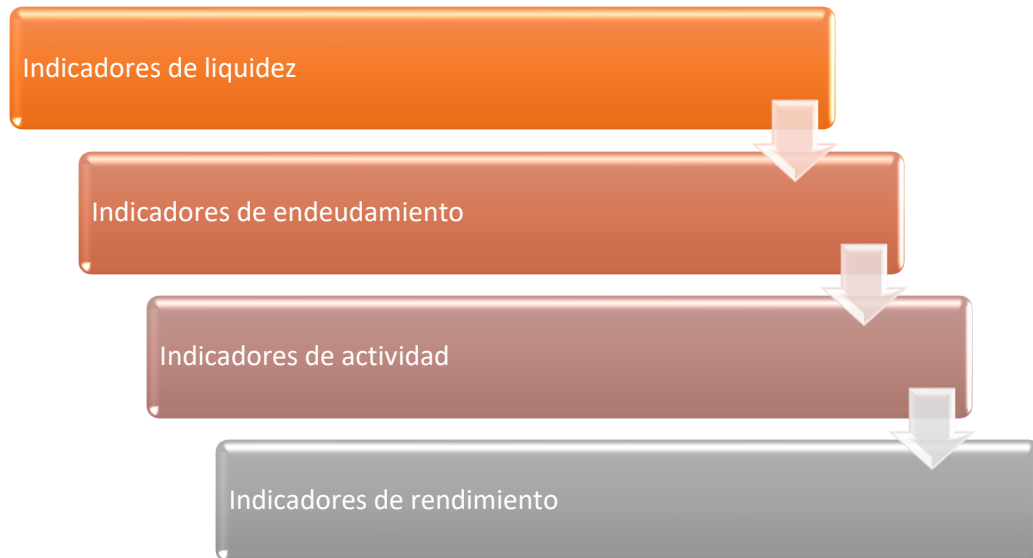


Figura N°6: Clasificación de Razones Financiera

Fuente: Elaboración propia a partir de Prieto Hurtado, 2010

A. Indicadores de liquidez.

Estos indicadores surgen de la necesidad de medir la capacidad que tienen las empresas para cancelar sus obligaciones de corto plazo. Sirven para establecer la facilidad o dificultad que presenta una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivo sus activos corrientes, en menos de un año (Prieto Hurtado, 2010, pág. 62)

Es decir, los indicadores de liquidez son una base efectiva para medir el grado de rapidez en que una empresa vuelve líquido el valor que posee en activos corrientes. Para ello se vale de las siguientes razones:



Figura N°7: Indicadores de Liquidez

Fuente: Elaboración propia a partir de Guajardo Cantú, 2002.

-Razón corriente

(Prieto Hurtado, 2010, pág. 62) Expresa que se denomina también relación corriente y trata de verificar las disponibilidades de la empresa, a corto plazo, para afrontar sus compromisos de corto plazo.

Lo que significa que la razón corriente ofrece una mejor vista del panorama de las opciones que tiene una empresa para hacerse cargo de sus responsabilidades a corto plazo.

Fórmula Razón corriente: **Activo corriente**
Pasivo corriente

Es por ello En 2022, la razón corriente fue del 23%. Esto indica que, por cada córdoba en pasivos a corto plazo, Súper Estrella Matagalpa tenía 0.23 córdobas en activos corrientes. Esta cifra es baja y podría señalar una dificultad para cubrir sus

obligaciones inmediatas, lo que puede poner en riesgo su liquidez y solvencia en el corto plazo, la razón circulante del Super Estrella en Matagalpa, basado en la entrevista realizada al gestor financiero, se observa que la razón circulante en 2023 fue del 28%. Esto indica que los activos corrientes de la empresa solo cubren el 21% de sus pasivos corrientes, lo que sugiere una situación de liquidez limitada. Este porcentaje es bajo en comparación con el estándar general, que suele considerarse adecuado cuando la razón corriente está en torno a 1 (o 100%) o superior. Una razón del 21% podría señalar posibles dificultades en el cumplimiento de obligaciones a corto plazo, a menos que existan otras fuentes de liquidez

– **Capital neto de trabajo**

Este no es propiamente un indicador sino más bien una forma de apreciar de manera cuantitativa (en pesos) los resultados de la razón corriente, este cálculo se expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación (Prieto Hurtado, 2010, pág. 63)

De lo anterior se puede interpretar que el capital neto no es más un ángulo desde el que se puede percibir en forma numérica los resultados ofrecidos por la razón corriente.

Fórmula capital neta de trabajo: **Activo corriente – pasivo corriente**

De acuerdo con los datos proporcionados podemos hacer la Comparación del Capital de Trabajo: En 2022, el capital de trabajo fue de **570.000,00**. En 2023, el capital de trabajo aumentó a **601.000,00**.

Esto representa un incremento de 31.000,00.

Cálculo del Incremento en Términos Porcentuales

Incremento porcentual

$$(601,000 - 570,000 / 570,000) \times 100 = (31,000 / 570,000) \times 100 \approx 5.44$$

Esto indica que el capital de trabajo de Súper Estrella creció aproximadamente un **5.84%**

Este análisis proporciona una visión cuantitativa del crecimiento en la solvencia a corto plazo de Súper Estrella y subraya la importancia de una gestión eficiente del capital de trabajo para mantener la estabilidad operativa de la empresa.

– **Prueba ácida**

Prieto Hurtado(2010, pág. 63) Menciona que se conoce también, con el nombre de prueba ácida o liquidez seca, es un test más riguroso el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para Cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin depender de la venta de sus existencias (inventarios).

Cabe inferir que la prueba ácida es una prueba a través de la que se gestiona si la empresa puede o no cumplir con sus obligaciones sin necesidad recurrir a la venta de sus inventarios.

Fórmula prueba ácida: **Activo corriente – inventarios**

Pasivo corriente

Así mismo analizados los resultados de la prueba ácida de Súper Estrella indican un nivel de 12% tanto en 2022 como en 2023 un 10%. Este valor sugiere que, después de descontar los inventarios, la empresa cuenta con solo el 12% de los recursos necesarios para cubrir sus deudas a corto plazo, Un 12% se considera bajo en el contexto de la prueba ácida, ya que indica que la empresa depende en gran medida de la rotación de inventarios para cubrir sus obligaciones.

B. Indicadores de endeudamiento

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa (Prieto Hurtado, 2010, pág. 64).

Lo que es equivalente a decir que los indicadores de endeudamiento expresan que tanto los acreedores de una empresa forman parte de impulso financiero.

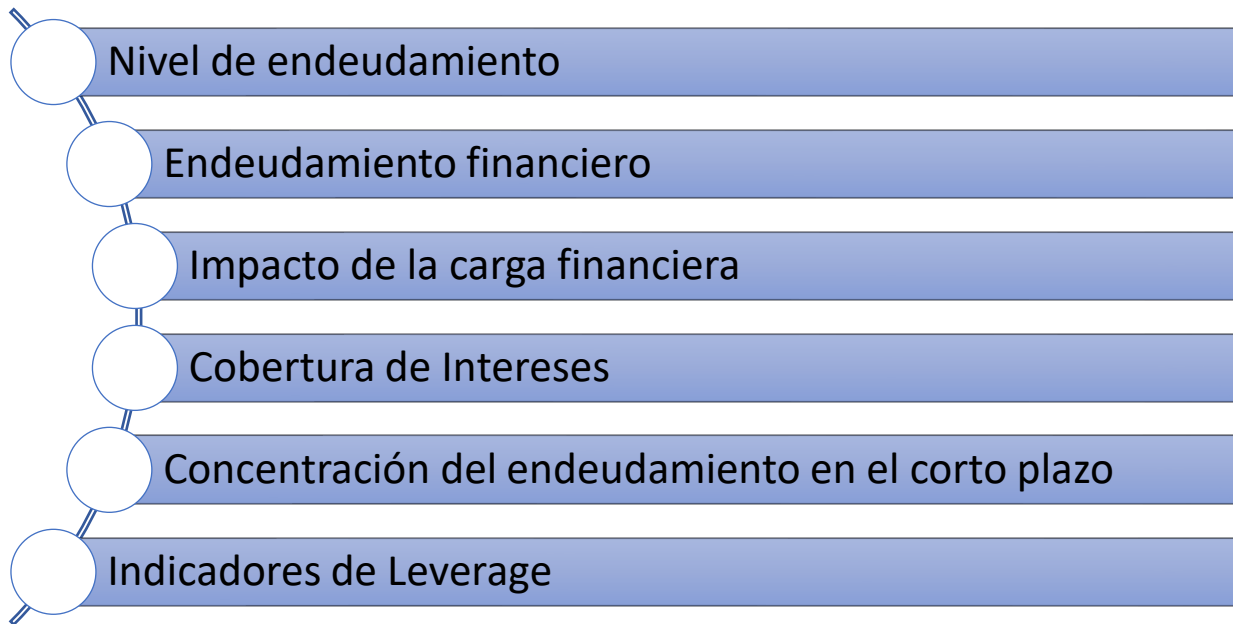


Figura N°8: Indicadores de Liquidez

Fuente: Elaboración propia a partir de Prieto Hurtado, 2010.

– **Nivel de endeudamiento**

Prieto Hurtado(2010, pág. 64) Infiere: Este indicador establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro de la empresa.

Es decir, que el nivel de endeudamiento delimita el volumen de la participación de los acreedores en la empresa.

Fórmula nivel de endeudamiento: **Total pasivo con terceros**
Total activo

De acuerdo con los resultados el nivel de endeudamiento para el 2022 fue 48%, lo cual nos dice que es un nivel medio de riesgo, y esto indica que Súper la Estrella no tiene muchas deudas.

– **Endeudamiento financiero**

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto plazo con respecto a las ventas del período (Prieto Hurtado, 2010, pág. 65).

De modo que el endeudamiento establece la relación entre el volumen de responsabilidades de la empresa y las ventas de un determinado ciclo de tiempo de manera porcentual.

Formula endeudamiento financiero: **Obligaciones financieras**
Ventas netas

El endeudamiento financiero es un indicador clave que refleja la proporción de las obligaciones financieras de corto plazo en relación con las ventas netas de la empresa. En este caso, Súper Estrella presenta un endeudamiento del 5% en el 2023 lo que sugiere que las obligaciones financieras de corto plazo son relativamente bajas en comparación con sus ventas.

– **Impacto de la carga financiera**

Según (Prieto Hurtado, 2010, pág. 66) su resultado indica el porcentaje que representan los gastos financieros con respecto a las ventas o ingresos de operación del mismo período.

Dicho de otro modo, el impacto de la carga financiera ofrece una comparación para dimensionar el valor de los gastos financieros frente al valor de las ventas o ingresos de operación que tuvo la empresa en un mismo período.

Fórmula impacto de la carga financiera: **Gastos financieros**
Ventas

El análisis del impacto de la carga financiera del 1% en Inversiones La Estrella, indica que la empresa está manejando eficazmente sus gastos financieros en relación con sus ingresos. Este nivel de carga financiera puede permitirle realizar inversiones adicionales, mejorar su capital de trabajo y enfrentar mejor los imprevistos del mercado. Se recomienda que la empresa continúe monitoreando su carga financiera y busque oportunidades para optimizar su estructura de capital.

– **Cobertura de intereses**

Este indicador establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros, los cuales están a su vez en relación directa con su nivel de endeudamiento. En otras palabras, se quiere establecer la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa (Prieto Hurtado, 2010, págs. 66,67)

Según se menciona anteriormente, la cobertura de intereses muestra la relación entre utilidades y gastos financieros, lo que es útil para comprender como se ven presentes los valores de los gastos financieros sobre las utilidades.

Formula cobertura de intereses: **Utilidad de operación**
Intereses pagados

La cobertura de intereses del 19.25% en Súper Estrella Matagalpa es un indicativo que debe ser considerado con seriedad. Aunque muestra que la empresa genera utilidades, la relación con los gastos financieros debe ser optimizada para garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo. La gestión efectiva de las utilidades y los costos de financiamiento será esencial para mejorar esta cobertura y asegurar la salud financiera de la empresa.

– **Concentración del endeudamiento en el corto plazo**

Según Prieto Hurtado(2010, pág. 67) este indicador establece que porcentaje del total de pasivos con terceros tiene vencimiento corriente, es decir, a menos de un año.

En relación a lo antes mencionado, se puede asegurar que la concentración de endeudamiento es útil para comprender que tanto del total de pasivos con terceros puede tener vencimiento en un período de tiempo corto.

Fórmula Concentración del endeudamiento en el corto plazo:

pasivo corriente
Pasivo total con terceros

Es por ello que la concentración de endeudamiento a corto plazo del 46.23% en Inversiones La Estrella resalta la importancia de una gestión financiera proactiva. La empresa debe centrarse en optimizar su liquidez y planificar adecuadamente sus obligaciones financieras para asegurar no solo su estabilidad a corto plazo, sino también su capacidad para crecer y prosperar en el futuro. La gestión adecuada de este indicador será clave para mantener una salud financiera sólida en un entorno competitivo.

– **Indicadores de Leverage**

Otra forma de analizar el endeudamiento de una compañía es a través de los denominados indicadores de LEVERAGE O APALANCAMIENTO. Estos indicadores comparan el financiamiento originario de terceros con los recursos de los accionistas, socios o dueños de la empresa, con el fin de establecer cuál de las dos partes está corriendo el mayor riesgo (Prieto Hurtado, 2010, pág. 68)

Según el texto anteriormente citado, se explica que los indicadores de leverage son una base importante para identificar entre el financiamiento de terceros y el de los accionistas de una empresa cual es el que mayor aporte ofrece y por tanto cual corre mayor riesgo.

Estos indicadores se pueden calcular de las siguientes formas:

Fórmula Leverage total: **Pasivo total con terceros**
Patrimonio

Fórmula Leverage a corto plazo: **Total pasivo corriente**
Patrimonio

Fórmula Leverage financiero total: **Pasivos totales con entidades financieras**
Patrimonio

De acuerdo a los datos proporcionados por el súper la estrella

✓ Apalancamiento Total (95,87%)

Sugiere que el 95.87% de los recursos de la empresa están financiados por deuda en comparación con el patrimonio de los accionistas. Un ratio de 95.87% indica que, por cada unidad monetaria de patrimonio, hay aproximadamente 0.95 unidades monetarias de deuda. Este nivel de apalancamiento es un poco alto, lo que implica que la empresa tiene una cantidad razonable de deuda en relación con su patrimonio. Sin embargo, esto también significa que un porcentaje significativo de la estructura financiera de la empresa está compuesto por financiamiento ajeno, lo que podría incrementar el riesgo financiero en períodos de baja rentabilidad.

✓ Apalancamiento a Corto Plazo (44,32%)

Indica que un 44.32% del patrimonio de la empresa se financia con pasivos corrientes. Esto sugiere que una parte de la financiación a corto plazo está cubierta por los recursos propios, revela que la empresa puede estar utilizando de manera efectiva su deuda a corto plazo para financiar operaciones, pero también resalta la importancia de asegurar que los flujos de efectivo sean suficientes para cubrir estas obligaciones. Un porcentaje tan elevado puede ser preocupante si no se tienen planos claros de generación de efectivo a corto plazo.

✓ Apalancamiento Financiero Total (48.94%)

Este indicador, que alcanza un 48,94%, muestra una alta dependencia de financiamiento proveniente de entidades financieras. Esto significa que la empresa tiene un alto nivel de deuda en relación con su patrimonio, es elevado y sugiere un mayor riesgo financiero, ya que la empresa está fuertemente apalancada. Esto puede generar preocupaciones respecto a la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, especialmente en un contexto de tasas de interés crecientes o problemas en la generación de ingresos.

C. Indicadores de actividad

Para Prieto Hurtado(2010, pág. 70) estos indicadores llamados también indicadores de rotación tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ella, aquí se pretende dar un sentido dinámico al análisis de la aplicación de los recursos mediante la comparación entre cuentas de balance cuenta de estado de resultado.

En pocas palabras, los indicadores de actividad revelan la facilidad o dificultad con que una empresa utiliza sus activos para la obtención de resultados.



Figura N°9: Indicadores de Actividad

Fuente: Elaboración propia a partir de Prieto Hurtado, 2010.

– **Rotación de cartera**

Este indicador establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio, en un período determinado de tiempo, generalmente un año (Prieto Hurtado, 2010, pág. 71)

Cabe afirmar que la rotación de cartera muestra la cantidad de veces que las cuentas por cobrar son recuperadas, en cierto tiempo determinado.

Fórmula rotación de cartera: **Ventas a crédito en el periodo**
Cuentas por cobrar promedio

Es por ello que la rotación de cartera del 1% en Inversiones La Estrella refleja serios desafíos en la gestión de cuentas por cobrar. Abordar estos problemas es crucial para mejorar la eficiencia financiera de la empresa, aumentar su liquidez y asegurar su sostenibilidad a largo plazo. Las recomendaciones propuestas deben ser consideradas e implementadas de manera estratégica para lograr una rotación de cartera más saludable.

– **Rotación de inventarios**

Fórmula de rotación de inventarios: **Costo de las mercancías vendidas en el periodo**
Inventario promedio de mercancías

Según el gestor financiero, la empresa ha implementado prácticas efectivas de control de inventarios, como el seguimiento constante de las ventas y la reposición de stock basada en la demanda. Esto ha permitido optimizar la rotación de inventarios. Lo anterior significa que el inventario de mercancías de la empresa rota x veces en el período. La rotación de inventarios del 71.43% refleja un manejo eficiente, pero la empresa debe seguir monitorizando este indicador para garantizar que se mantenga

o mejor. Este análisis no solo proporciona una visión clara sobre la situación actual de la rotación de inventarios en Inversiones La Estrella, sino que también sugiere pasos concretos a seguir para optimizar aún más su gestión financiera.

- **Rotación de activos fijos**

Fórmula de rotación de activos fijos:

$$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activo fijo bruto}}$$

La rotación de activos fijos indica cuántas veces se generan ventas a partir de cada unidad de activo fijo. Un 2.08% significa que, por cada córdoba invertido en activos fijos, se generan 2.08% en ventas. Esto puede ser considerado relativamente bajo, dependiendo del sector y del contexto económico en el que opera la empresa.

- **Rotación de activos operacionales**

Fórmula de rotación de activos operacionales: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos operacionales}}$

La rotación de activos operacionales del 2.56% indica que, por cada córdoba invertido en activos operacionales, se generan aproximadamente 2.56 córdobas en ventas. Esto sugiere que la empresa tiene un uso moderado de sus activos para generar ingresos, lo cual puede ser un indicativo de eficiencia, aunque también plantea áreas de mejora.

- **Rotación de activos totales**

Fórmula de rotación de activos totales: $\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales brutos}}$

Es por ello que este indicador muestra cuántas veces se generan ventas en relación con el valor de los activos totales brutos. En el caso de Súper Estrella Matagalpa, la rotación de activos totales es del 2.56%, lo cual indica que la empresa genera aproximadamente 56 centavos en ventas por cada córdoba invertido en activos.

Un 2.56% podría señalar un nivel de eficiencia que aún tiene margen de mejora, ya que una rotación de activos más alta suele reflejar una utilización más efectiva de los recursos.

La rotación de activos de Súper Estrella Matagalpa del 16.04% indica una oportunidad para optimizar el uso de sus recursos y fortalecer su posición en el mercado, especialmente mediante estrategias que incrementan la generación de ventas y mejoren la eficiencia operativa.

– Rotación de proveedores

Fórmula de rotación de proveedores: **Ctas X pagar promedio X 365 días**
Compras al crédito promedio

En este caso, se menciona que la rotación de proveedores del Súper Estrella Matagalpa es del 1%, lo que implica que la empresa tiene una rotación extremadamente baja. Una rotación baja puede interpretarse de varias formas. El gestor financiero podría considerar que esta rotación del 1% refleja la política financiera de Súper Estrella, enfocada en conservar liquidez en el corto plazo.

D. Indicadores de rendimiento

Prieto Hurtado(2010) Asevera que los indicadores de rendimiento, denominados también de rentabilidad o lucratividad, sirven para medir la efectividad de la administración de la empresa para controlar los costos y gastos de esta manera convertir las ventas en utilidades.

En base al comentario anterior se entiende que los indicadores de rendimiento tienen como función determinar la capacidad que tiene el alto mando de una empresa para ejercer control sobre los costos y gastos para obtener beneficios a través de la realización de ventas.



Figura N°10: Indicadores de Rendimiento

Fuente: Elaboración propia a partir de Prieto Hurtado, 2010.

– **Margen bruto de utilidad**

Fórmula de margen bruto de utilidad:
$$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$$

El anterior indicador significa que las ventas generan X por ciento de utilidad bruta por pesos vendidos.

– **Margen operacional de utilidad**

Fórmula Margen operacional de utilidad:
$$\frac{\text{Utilidad operacional}}{\text{Ventas netas}}$$

Este indicador significa que la utilidad neta correspondió a X por ciento de las ventas netas en el año. Lo que significa que en el año se reportaron de utilidad X por ciento de utilidad por cada peso vendido.

– **Margen neto de utilidad**

Fórmula de margen neto de utilidad:
$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Lo anterior equivale a decir que:

➤ **Margen Bruto de Utilidad (40%)**

Un margen bruto de utilidad del 40% significa que, por cada peso en ventas, súper Estrella Matagalpa retiene 40 centavos después de cubrir el costo de los bienes vendidos. Este porcentaje refleja la capacidad de la empresa para manejar los costos directos de sus productos, mostrando que la empresa cuenta con un control adecuado sobre los costos de producción o adquisición de sus mercancías. Un margen del 40% es generalmente positivo en sectores de comercio al detalle, sugiriendo que súper Estrella es eficiente en la gestión de su cadena de suministro y en la fijación de precios para maximizar sus ingresos brutos.

➤ **Margen Operacional de Utilidad (26%)**

Con un margen operacional del 26%, Súper Estrella genera 26 centavos de utilidad operativa por cada peso vendido, después de descontar los gastos operativos (como salarios, alquiler y marketing).

Este margen es indicativo de la efectividad de la administración en la gestión de los gastos operativos. Un margen operacional del 26% sugiere que súper Estrella mantiene un buen equilibrio entre el control de los costos de operación y la capacidad de generar ingresos, demostrando una estructura operativa eficiente. Esto también implica que los gastos no esenciales están minimizados, y los recursos están alineados para respaldar la rentabilidad operativa de la empresa.

➤ Margen Neto de Utilidad (17%)

El margen neto de utilidad del 17% muestra que Súper Estrella obtiene una ganancia neta de 17 centavos por cada peso vendido, luego de todos los gastos, incluyendo impuestos e intereses. Representa la rentabilidad final de la empresa y su capacidad para generar beneficios para los accionistas. Un margen del 17% es una cifra sólida para una empresa del sector, reflejando una adecuada eficiencia en la administración financiera. A pesar de los gastos operacionales y financieros, la empresa logra retener un porcentaje significativo de las ventas como ganancias netas, lo cual es positivo para su sostenibilidad a largo plazo y su capacidad de reinvertir o distribuir dividendos.

– **Rendimiento del patrimonio**

Formula de rendimiento del patrimonio:
$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

– **Rendimiento del activo total**

Fórmula de rendimiento del activo total :
$$\frac{\text{Utilidad neta.}}{\text{Activo total bruto}}$$

De acuerdo con los datos brindados por Súper La Estrella Matagalpa.

➤ Rendimiento del Patrimonio (47,75%)

El rendimiento del patrimonio mide la rentabilidad generada por cada unidad monetaria invertida por los accionistas de la empresa. Un 47,75% indica que, por cada unidad de patrimonio monetario, la empresa genera casi la mitad de su valor como utilidad neta. Este es un rendimiento elevado, lo que refleja una gestión eficiente en términos de generación de beneficios sobre el capital propio.

➤ Rendimiento del Activo Total (27,32%)

El rendimiento del activo total indica qué tan bien la empresa utiliza sus activos para generar utilidad neta. Un rendimiento del 27.32% significa que por cada unidad monetaria de activo total bruto, la empresa genera aproximadamente un 27.32% de retorno en utilidad neta.

4.2. Activos Fijos

4.2.1. Definición

(Finney & Miller, 1998, pág. 236) Definen que el Activo Fijo esta formado por las propiedades de la naturaleza relativamente permanente, que se emplean en la operación del negocio y que no se tienen intencion de vender.

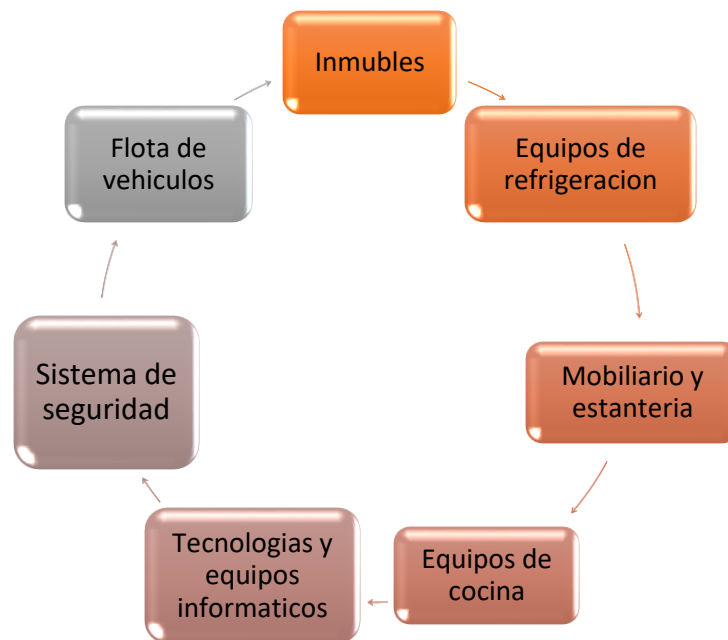


Figura N°11: Algunos Activos fijos.

Fuente: Elaboración propia a partir de Finney & Miller, 1998.

En otros términos, los activos fijos se definen brevemente como los recursos o bienes ya sean tangibles o intangibles que posee una empresa y que se pretenden utilizar de manera permanente o bien hasta que su ciclo de vida útil sea funcional para la realización de sus actividades operativas o productivas, que faciliten la generación de ingresos cumpliendo con su funcionalidad de una inversión de largo plazo en la entidad.

En la actualidad si bien los activos fijos juegan un papel fundamental para las empresas su concepto básico sigue siempre siendo el mismo con el pasar del tiempo sin embargo la naturaleza en las empresas va evolucionando, mientras más desarrollo o crecimiento vaya obteniendo ira incrementando consigo mejores instrumentos, herramientas y presentaciones de modelo como empresa, que vayan de la mano a buenas rentabilidades funcionales estas han sido impulsados por la digitalización y tecnología por ejemplo sistemas operativos y maquinarias tecnológicas de las actualizados para su mayor productividad, la sostenibilidad que las empresas industriales impulsen el cuidado medio ambiental mediante procedimientos o mejoras en adquisiciones de maquinarias o vehículos que reduzcan el impacto ambiental sin afectar sus operaciones y comercio; entre muchos otros cambios de gestión y valor estratégico por el cual optan las entidades para mejora de bolsa de valores.

4.2.2. Importancia de adquisiciones de Activos Fijos

Es importante conocer la relevancia que tienen estos activos por que el tratamiento contable que se le da incluye la adquisición de los Activos, el uso que reciben y el retiro de los mismos, ya se ha por causa de terminación de su vida útil o por obsolescencia.

La importancia que se debe a que el activo fijo está integrado por todos los recursos e instalaciones necesarias para realizar las operaciones, por lo que es importante conocer la forma en que se adquiere, el uso que se le da y la forma de registrar su retiro o baja cuando ya ha terminado su vida útil; así lo expresa (Guajardo Cantú, 2002, pág. 336).

La decisión de adquirir un activo fijo conlleva un sin número de puntos a tomar en cuenta al momento de decidirlo partiendo desde su costo de adquisición ; si bien estos activos son de gran importancia en las empresas ya sean grandes, pequeñas o medianas, ya que estos constituyen los recursos físicos para llevar a cabo operaciones diarias y fundamentalmente esperadas sostener el crecimiento a largo plazo el cual permita el crecimiento sostenible, la eficiencia operativa y una estabilidad financiera; para ello se debe de emplear un correcto control y uso adecuado de los mismos para que estos cumplan sus años de vida útil y no antes de tiempo así mismo su debida representación en los estados financieros aplicando sus amortizaciones o depreciaciones hasta su valor de desecho en base a los principios contables sugieran aplicables.

Por consiguiente, el gestor financiero de Super Estrella destacó que los activos fijos constituyen un componente crucial para la sostenibilidad operativa y el crecimiento de la empresa. Estos activos no solo representan inversiones importantes en términos de capital, sino que también soportan la infraestructura necesaria para la operación diaria. La correcta gestión de estos activos, desde la adquisición hasta su disposición final, es esencial para garantizar un crecimiento sostenido y una estabilidad financiera a largo plazo. El análisis realizado demuestra que Super Estrella reconoce la importancia de los activos fijos y la necesidad de un control riguroso para asegurar su uso eficiente. Este enfoque estratégico en la gestión de activos fijos permite a la empresa mantener un crecimiento estable y mejorar su competitividad en el mercado.

4.2.3. Clasificación

Los Activos Fijos o no circulantes se han sub clasificado en tres grupos que son:

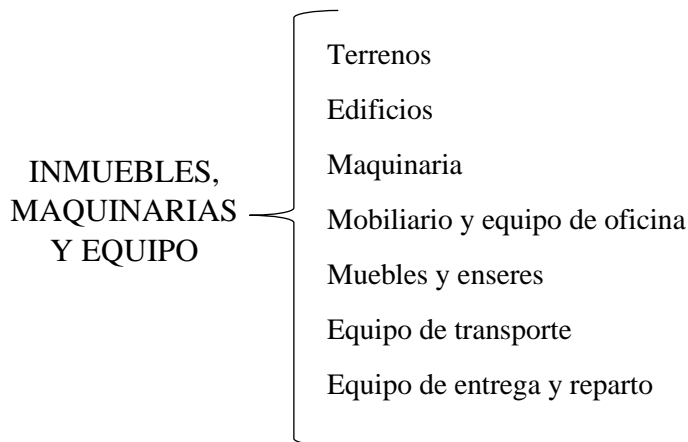
- Inmuebles, maquinarias y equipo (fijo o tangible)
- Activo intangible (diferidos- cargo diferido)
- Otros activos.
 - Inmuebles, maquinarias y equipo (fijo o tangible):

Narvéez Sánchez & Narvéez Ruiz(2015, pág. 40); refiere que son bienes de naturaleza tangible, con vida útil de más de un año que se adquieren o compran para ser utilizados en las operaciones de la empresa con el fin de obtener ingresos.

En otras palabras estos son aquellos bienes físicos, visibles, palpables que posee y tienen una existencia metrial en una empresa los cuales tienen como función realizar operaciones para producir bienes o servicios, ya que estos activos no se consumen ni se venden a corto plazo mas sin embargo se adquieren con el objetivo obtener recursos economicos mediante la fabricación de productos, mercancías entre otros así como también la productividad administrativa mediante las mejoras de sus equipos sistematicos que conllevan la mejor pretacion de servicios.

En el caso de Super La Estrella, cuenta con todos los activos fijos que son necesarios para el correcto funcionamiento, cada de uno de ellos cumple con una función muy importante, los "otros activos" representan una inversión estratégica para la sostenibilidad y estabilidad a largo plazo de la empresa. Aunque no tienen una función directamente productiva, su existencia es crucial para respaldar las operaciones y asegurar la continuidad de la empresa frente a condiciones imprevistas. La gestión eficaz de estos recursos permite a la empresa cumplir con sus objetivos financieros sin comprometer su capacidad de operación en el corto ni en el largo plazo.

Los activos que integran esta subclasificación son los siguientes; describe Narváez Sánchez & Narváez Ruiz(2015, pág. 43).



Estos activos poseen características comunes como:

- ✓ Vida útil prolongada
- ✓ Depreciables y no depreciables

- ✓ Liquidez limitada
- ✓ Valor de uso

Esto se refiere a que ya que son activos con lo que se pretenden producir bienes o servicios a un largo periodo de tiempo estos también llegan a su fin de vida funcional o útil y deben depreciarse con el tiempo debido al uso y desgaste que se produce mediante su operación por otra parte como también están los no depreciables que por su naturaleza no pierden valor al ser explotados teniendo una vida útil ilimitada, el valor de estos activos al final dependerá de la capacidad para provea este para generar ingresos o facilitar la producción.

El análisis realizado con base en la entrevista al gestor financiero de Súper La Estrella revela una estrategia bien definida para maximizar el valor de sus activos y asegurar la estabilidad financiera de la empresa.

- Activos intangibles (diferidos- cargo diferido):

Este grupo de activos lo conforman el conjunto de bienes inmateriales que representan derechos, privilegios o ventajas de competencia; argumenta (Díaz Moreno , 2006, pág. 171)

En base a lo anterior se pueden definir estos activos como aquellos bienes que aunque no se pueden tocar al ser un recurso no físico generan un valor económico en la empresa o el individuo que lo posee; estos representan un valor crucial para las empresas los cuales deben ser identificables, controlables y generador de beneficios a futuros para no considerarse como un gasto.

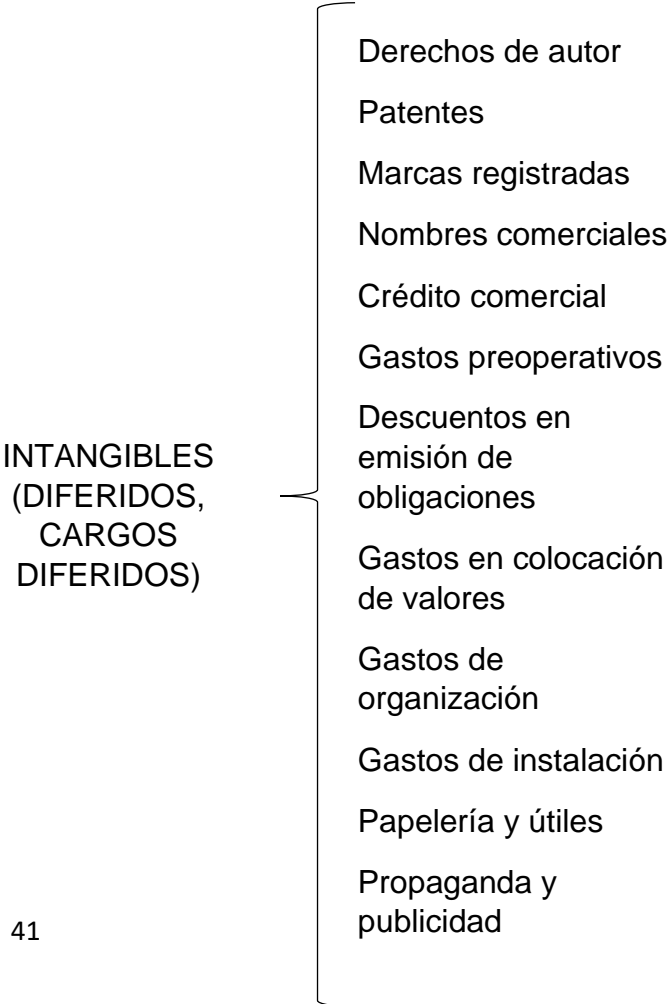
Estos activos son auxiliares en el impulso de ventas caracterizadas por estar valorizadas y representadas por un documento.

En el desarrollo actual los activos intangibles se ha destacado como elemento generador de valor, teniendo en cuenta que generalmente se le cede mayor importancia a los recursos físicos y monetarios sin tener en cuenta que estos activos intangibles si bien llevan su procesos mediante de desarrolla la economía; cuando se

lanza una nueva marca se presta un servicio se producen arrendos a terceros todo va llevar un seguimiento de valoración de la inversión cuya vida dependa de la aceptación, los resultados favorables del ente y generar utilidades futuras pero si una fuente de valor muy importante para las empresas que lo posean y sepan utilizarlos y obtenerles su mayor potencial explotador.

De acuerdo al análisis del tercer nivel sugiere que los activos intangibles en "Super La Estrella" representan un recurso vital para mantener y mejorar su posición competitiva. Aunque a menudo se priorizan los activos físicos y financieros, el gestor financiero resalta la importancia de maximizar el potencial de los activos intangibles para asegurar que estos continúen aportando valor en el largo plazo. La gestión eficaz de estos activos asegura que "Super La Estrella" pueda captar y retener clientes, fortalecer su imagen de marca y generar un flujo de ingresos sostenible en el futuro

(Narváez Sánchez & Narváez Ruiz, 2015, pág. 43).menciona el desglos que integra esta subclasificación de activos intangibles son los siguientes



A diferencia de los activos tangibles estos no son bienes físicos, pero sí de valor, aunque suele depender de la percepción del mercado, pero a su vez pueden ser generadores de ventaja competitiva permitiéndoles diferenciarse de su competencia protegiendo sus ideas innovadoras y diferenciarse al público consumidor; por otro lado a su vez aunque no a todos pero debe de ser aplicado la amortización con el tiempo ya que algunos de estos activos al igual que los tangibles poseen una vida útil limitada.

Este análisis enfatiza que, al reconocer y gestionar adecuadamente estos activos intangibles, Súper La Estrella puede fortalecer su capacidad de generar ingresos de manera sostenible y mantener su ventaja competitiva en el mercado local de Matagalpa.

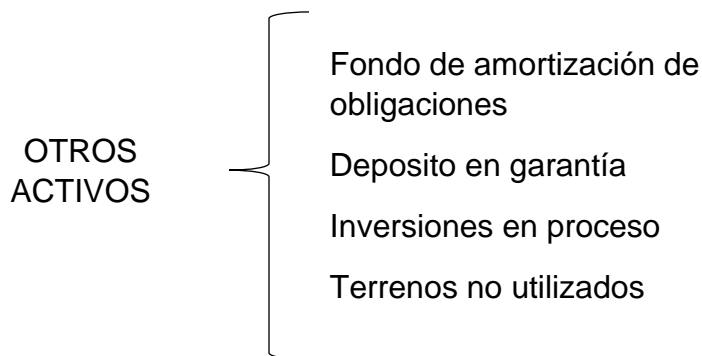
- Otros activos

Este grupo queda integrado por todos los recursos, bienes o servicios, etc., que por sus características no cumplen con los requisitos de los anteriores activos no circulante: inmuebles, maquinarias y equipo, e intangibles (diferido o cargos diferidos) pero que por su naturaleza son recursos que proporcionan a la entidad beneficios económicos futuros fundamentalmente esperados, lo cual los convierte en activos para empresa. Argumenta, (Narvárez Sánchez & Narvárez Ruiz, 2015, pág. 42).

Estos activos se comprenden como los recursos que al no encajar con lo requerido para ser parte o sub clasificados en los otros activos como tangibles o intangibles no obstante poseen su relevancia y valor en las operaciones de una empresa que aunque no sean fundamentalmente utilizadas o explotadas diariamente son importantes para la sostenibilidad financiera y operativa a largo plazo en la entidad.

En "Súper La Estrella" revela que, aunque no sean utilizados diariamente, estos recursos desempeñan un papel vital en la sostenibilidad y eficiencia operativa de la empresa. Su adecuada gestión puede proporcionar ventajas competitivas y asegurar la estabilidad a largo plazo en el sector.

Esta subclasificación de otros activos está conformada por los siguientes recursos:



Por lo tanto, nivel de clasificación de activos, referido a los "otros activos", desempeña un papel crucial en la gestión financiera de "Super Estrella". Un análisis detallado de estos recursos, tanto tangibles como intangibles, permite optimizar las decisiones estratégicas, financieras y operativas de la empresa, asegurando su competitividad y sostenibilidad en el mercado.

4.2.4. Contabilización

Montiel Paternina(2014, págs. 63-65) La contabilización de un activo fijo sigue un proceso que comienza con su adquisición y continúa a lo largo de su vida útil, hasta su disposición o baja. A continuación, se explicarán los pasos básicos:

1. Registro inicial del activo

Costo de adquisición: Se registra el activo fijo por el costo de adquisición, que incluye el precio de compra y todos los costos adicionales necesarios para dejar el activo listo para su uso (como transporte, instalación, impuestos, etc.).

- Asiento contable:

- Cuenta de activo (Activo Fijo – maquinaria, equipo, vehículo, etc.) → Débito

- Cuenta de efectivo o pasivo (Caja, Bancos o Cuenta por pagar) → Crédito

- Ejemplo:

Activo Fijo (Maquinaria)	10,000
Caja o Bancos	10,000

2. Depreciación

Los activos fijos se deprecian con el tiempo, ya que su valor disminuye debido al uso o al paso del tiempo. Este gasto de depreciación se distribuye a lo largo de la vida útil del activo.

- Métodos de depreciación más comunes:

- Línea recta: el gasto de depreciación se distribuye uniformemente durante la vida útil del activo.

- Depreciación acelerada: el gasto es mayor en los primeros años de vida útil del activo.

- Asiento contable de la depreciación:

- Cuenta de gasto (Gasto por Depreciación) → Débito

- Cuenta de acumulación (Depreciación Acumulada) → Crédito

- Ejemplo:

Gasto por Depreciación	1,000
Depreciación Acumulada	1,000

En general, el proceso de contabilización de activos fijos en Súper Estrella, desde su adquisición hasta la depreciación, sigue una estructura estándar que asegura el manejo adecuado de los recursos de la empresa. El gestor financiero debe considerar tanto los métodos contables como las implicaciones fiscales de la depreciación, tomando decisiones que favorezcan la estabilidad financiera y la eficiencia operativa de la empresa a largo plazo.

3. Mantenimiento y reparaciones

Los costos menores, como reparaciones y mantenimientos, generalmente se contabilizan como gastos cuando ocurren y no aumentan el valor del activo fijo. Sin embargo, si una mejora aumenta la capacidad o vida útil del activo, se puede capitalizar.

- Asiento contable:

- Para gastos menores: Gasto de Mantenimiento → Débito

- Para mejoras significativas: Activo Fijo → Débito

4. Baja o disposición del activo

Cuando un activo fijo ya no es útil o es vendido, se debe dar de baja en los libros contables. Se eliminan tanto el costo original como la depreciación acumulada del activo, y si hay una ganancia o pérdida en la disposición, también se registra.

- Asiento contable:

- Baja del activo:

- Depreciación Acumulada → Débito

- Activo Fijo → Crédito

- Ganancia o pérdida:

- Pérdida por Baja → Débito (si corresponde)

- Ganancia por Venta → Crédito (si corresponde)

- Ejemplo:

Depreciación Acumulada	7,000
Pérdida por Baja	2,000
Activo Fijo (Maquinaria)	10,000

5. Revaluación de activos

En algunos casos, los activos pueden ser revaluados a su valor justo. Este ajuste se realiza en el balance general y requiere una política contable específica.

Una buena contabilización asegura que los estados financieros reflejen correctamente la situación de la empresa. Estos informes permiten a los dueños y gerentes entender mejor qué está funcionando y qué no, además de ayudar a planificar el futuro. Sin una correcta contabilización, es fácil perder el rumbo financiero.

En la entrevista con el gestor financiero de Súper La Estrella, Matagalpa, se puede indagar sobre cómo la empresa gestiona los costos de mantenimiento y las mejoras de activos. Es posible que se utilicen procedimientos estandarizados para clasificar qué se considera un mantenimiento rutinario y qué se considera una mejora capitalizable. También se puede explorar el proceso para determinar cuándo un activo debe darse cuenta de baja, y cómo se manejan las ganancias o pérdidas de la venta de activos.

Una parte importante de la conversación podría abordar cómo el sistema de contabilidad de la empresa sigue estos principios y las políticas que guían la toma de decisiones relacionadas con la capitalización de mejoras y la disposición de activos.

4.2.5. Rentabilidad Económica

Se puede hablar de rentabilidad económica desde el punto de vista económico o financiero como el excedente que genera una empresa en el desarrollo de su actividad empresarial y la inversión necesaria para llevar a cabo la misma, expresa (Lizcano Álvarez, 2004, pág. 2).

Este indicador te dice si tu empresa está usando bien sus recursos o si está desperdiciando oportunidades. A los inversionistas y gerentes les ayuda a comparar cómo están funcionando las empresas dentro del mismo sector y a hacer ajustes si no están obteniendo los resultados esperados.

De acuerdo con lo anterior Súper La Estrella está en una buena posición, pero puede mejorar su rentabilidad económica a través de una mejor utilización de sus activos y un análisis más profundo de sus costos operativos. Se recomienda implementar auditorías periódicas para identificar ineficiencias y maximizar el rendimiento de la inversión. Este esquema te proporciona una estructura clara y coherente para desarrollar tu análisis sobre la rentabilidad económica y su gestión en Súper La Estrella.

4.2.6. Vida útil

El ciclo de vida de un activo comprende todas las fases desde la concepción de su necesidad, la planificación y adquisición, hasta su uso, mantenimiento y disposición final. Estas fases incluyen no solo el uso activo del bien, sino también los costos asociados a su operación y eventual retiro (Sullivan, Pugh, Melendez, & Hunt, 2010, pág. 3) El ciclo de vida de un activo se refiere a las distintas etapas por las que pasa un activo desde su adquisición hasta su disposición.

Estas etapas incluyen la planificación, adquisición, uso, mantenimiento y finalmente su retiro o disposición. Cada una de estas fases tiene implicaciones contables, financieras y operativas que afectan el valor y la utilidad del activo a lo largo del tiempo.

En la gestión financiera de los activos de Súper Estrella Matagalpa debe estar enfocado en optimizar el ciclo de vida de cada activo, asegurando que cada fase sea gestionada de manera efectiva para maximizar su rentabilidad y eficiencia. Esto incluye la planificación estratégica en la adquisición de activos, la gestión de costos operativos y de mantenimiento, y la toma de decisiones informadas en la fase de disposición o retiro, garantizando así una gestión financiera sólida y sostenible para la empresa.

4.2.7. Incidencia de los activos fijos en la Gestión Financiera

La incidencia de los activos fijos en la gestión financiera se refleja principalmente en la asignación de recursos para su adquisición, mantenimiento y reemplazo. La correcta administración de estos activos permite a la empresa optimizar

su estructura de capital, mejorar su rentabilidad y garantizar la eficiencia operativa a largo plazo. A su vez, una gestión inadecuada puede llevar a problemas de liquidez y a un deterioro de la posición financiera de la organización (Gitman & Zutter, 2012).

La incidencia de los activos fijos en la gestión financiera se refiere a cómo la inversión, administración y depreciación de los activos tangibles y de larga duración (como propiedades, maquinaria y equipos) impactan en la toma de decisiones financieras. A nivel interpretativo, esto implica analizar cómo estos activos afectan la liquidez, la capacidad de endeudamiento y la rentabilidad de la empresa. Se considera cómo la adquisición o renovación de activos fijos puede influir en la estrategia financiera a largo plazo, afectando el flujo de caja, los costos operativos y el valor de la empresa en el mercado.

Así mismo Los activos fijos en Super La Estrella revelan que una administración eficiente de estos activos es clave para el éxito financiero de la empresa. La correcta asignación de recursos para su adquisición, mantenimiento y reposición asegura que la empresa pueda mantener su rentabilidad y operar eficientemente a largo plazo. La gestión de la depreciación y la optimización del flujo de caja también son factores críticos que requieren atención constante. Cualquier desajuste en esta área puede impactar directamente en la liquidez, la rentabilidad y la capacidad de endeudamiento de la empresa.

4.3. Caso práctico

4.3.1. Organización

A continuación, se presenta un caso práctico de acuerdo con la empresa “Súper Estrella Matagalpa” donde se muestra el análisis financiero.

La Estrella Matagalpa, Supermercado que vende productos esenciales para el hogar a precios especiales, Súper Estrella es un supermercado ubicado en Matagalpa, Nicaragua, que ofrece a sus clientes una amplia variedad de productos de consumo en un ambiente cómodo e higiénico, Inversiones La Estrella, S.A., la empresa matriz

de Súper Estrella, fue establecida en 2012. Desde entonces, ha trabajado para posicionarse en el mercado local, ofreciendo productos de calidad y un servicio excepcional. Súper Estrella se encuentra en el costado oeste del Parque Darío, en Matagalpa, Nicaragua.

Misión: "Somos una empresa dedicada a la venta de productos masivos en la modalidad de autoservicio, trabajando con altos estándares de calidad, variedad de productos, innovación, limpieza, orden y la mejor atención posible a nuestros clientes."

Visión: "Buscamos llegar a ser la empresa líder de venta de productos masivos en la modalidad de autoservicio en mercados emergentes, apoyados en el mejor equipo humano y un servicio de alta calidad, aplicando tecnología apropiada para satisfacer las necesidades de nuestros clientes, permitiéndonos asegurar la sostenibilidad y mayor rentabilidad del negocio."

Estos principios reflejan el compromiso de Súper Estrella con la satisfacción del cliente y la excelencia en el servicio.

A través de este caso práctico se estará observando todo el proceso del análisis de los años 2022 y 2023 donde se estará evaluando la rentabilidad, dado que a través de ella se pueden realizar análisis que demuestre las cifras exactas para la toma de decisiones y a la rentabilidad de su negocio, retomando así cuanto es el rendimiento en ventas, capital y activos.



Figura N°12: Fotografía de Supermercado la Estrella, parque Darío.

Fuente: Resultado de Investigación.

Súper mercado La Estrella presente los siguientes estados financieros del periodo 2022 y 2023

4.3.1.1. Estado de situación financiera

Tabla 1: Balance General comparativos 2022 - 2023

Supermercado Inversiones La Estrella				
Balance General				
Al 31 de diciembre de 2022 y 2023				
(Cifras en córdobas)				
ACTIVOS		2022		2023
ACTIVOS CORRIENTES				
Caja	C\$	150,000.00	C\$	200,000.00
Bancos	C\$	270,000.00	C\$	270,000.00
Cuentas por cobrar	C\$	80,000.00	C\$	100,000.00
Inventarios	C\$	500,000.00	C\$	600,000.00
Total Activos Corrientes	C\$	1,000,000.00	C\$	1,170,000.00
ACTIVOS NO CORRIENTES				
Propiedades, planta y equipo	C\$	1,200,000.00	C\$	1,300,000.00
Depreciación acumulada	-C\$	300,000.00	-C\$	400,000.00
Total Activos No Corrientes	C\$	900,000.00	C\$	900,000.00
ACTIVOS TOTALES	C\$	1,900,000.00	C\$	2,070,000.00
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES				
Impuestos por pagar	C\$	180,000.00	C\$	219,000.00
Cuentas por pagar	C\$	150,000.00	C\$	200,000.00
Deuda a corto plazo	C\$	100,000.00	C\$	150,000.00
Total Pasivos Corrientes	C\$	430,000.00	C\$	569,000.00
PASIVOS NO CORRIENTES				
Prestamos por pagar largo plazo	C\$	500,000.00	C\$	450,000.00
Total Pasivos No Corrientes	C\$	500,000.00	C\$	450,000.00
PASIVOS TOTALES	C\$	930,000.00	C\$	1,019,000.00
PATRIMONIO				
Capital Social	C\$	500,000.00	C\$	500,000.00
Resultados acumulados	C\$	50,000.00	C\$	40,000.00
Utilidad	C\$	420,000.00	C\$	511,000.00
PATRIMONIO TOTAL	C\$	970,000.00	C\$	1,051,000.00
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	C\$	1,900,000.00	C\$	2,070,000.00



Elaborado por



Revisado por



Autorizado por

Fuente: Resultados de Investigación.

Tabla 2: Estado de Pérdidas y ganancias comparativos 2022 - 2023

Supermercado de Inversiones la Estrella				
Estado de Resultados				
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2023.				
INGRESOS		2022		2023
Ventas	C\$	2,500,000.00	C\$	3,000,000.00
Ingresos totales	C\$	2,500,000.00	C\$	3,000,000.00
COSTO DE VENTAS				
Compras	C\$	1,600,000.00	C\$	1,900,000.00
Inventario inicial	C\$	500,000.00	C\$	600,000.00
Inventario final		-C\$600,000.00		-C\$700,000.00
Costo de Ventas		1,500,000.00	C\$	1,800,000.00
UTILIDAD BRUTA	C\$	1,000,000.00	C\$	1,200,000.00
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de administración	C\$	200,000.00	C\$	250,000.00
Gasto venta	C\$	150,000.00	C\$	180,000.00
Total Gastos Operativos	C\$	350,000.00	C\$	430,000.00
UTILIDAD OPERATIVA	C\$	650,000.00	C\$	770,000.00
Gastos financieros				
Intereses pagados	C\$	50,000.00	C\$	40,000.00
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	C\$	600,000.00	C\$	730,000.00
Impuestos sobre la renta 30%	C\$	180,000.00	C\$	219,000.00
UTILIDAD NETA	C\$	420,000.00	C\$	511,000.00



Elaborado por :



Revisado por:



Autorizado por:

Fuente: Resultados de Investigación

4.3.2. Análisis

4.3.2.1. Interpretación análisis Vertical y Horizontal Balance General

Tabla 3: Interpretación vertical y horizontal del Balance General comparativos 2022 - 2023

Supermercado Inversiones La Estrella							
Balance General							
Al 31 de diciembre de 2022 y 2023							
(Cifras en córdobas)							
ACTIVOS		2022	Análisis Vertical	2023	Análisis vertical	Variación	Análisis Horizontal
ACTIVOS CORRIENTES							
Caja	C\$	150,000.00	7.89%	C\$ 200,000.00	9.66%	C\$ 50,000.00	29.41%
Bancos	C\$	270,000.00	14.21%	C\$ 270,000.00	13.04%	C\$ -	0.00%
Cuentas por cobrar	C\$	80,000.00	4.21%	C\$ 100,000.00	4.83%	C\$ 20,000.00	11.76%
Inventarios	C\$	500,000.00	26.32%	C\$ 600,000.00	28.99%	C\$ 100,000.00	58.82%
Total Activos Corrientes	C\$	1,000,000.00	52.63%	C\$ 1,170,000.00	56.52%	C\$ 170,000.00	100.00%
ACTIVOS NO CORRIENTES							
Propiedades, planta y equipo	C\$	1,200,000.00	63.16%	C\$ 1,300,000.00	62.80%	C\$ 100,000.00	58.82%
Depreciación acumulada	-C\$	300,000.00	-15.79%	-C\$ 400,000.00	-19.32%	-C\$ 100,000.00	-58.82%
Total Activos No Corrientes	C\$	900,000.00	47.37%	C\$ 900,000.00	43.48%	C\$ -	0.00%
ACTIVOS TOTALES	C\$	1,900,000.00	100.00%	C\$ 2,070,000.00	100.00%	C\$ 170,000.00	100.00%
PASIVOS							
PASIVOS CORRIENTES							
Impuestos por pagar	C\$	180,000.00	9.47%	C\$ 219,000.00	10.58%	C\$ 39,000.00	22.94%
Cuentas por pagar	C\$	150,000.00	7.89%	C\$ 200,000.00	9.66%	C\$ 50,000.00	29.41%
Deuda a corto plazo	C\$	100,000.00	5.26%	C\$ 150,000.00	7.25%	C\$ 50,000.00	29.41%
Total Pasivos Corrientes	C\$	430,000.00	22.63%	C\$ 569,000.00	27.49%	C\$ 139,000.00	81.76%
PASIVOS NO CORRIENTES							
Prestamos por pagar largo plazo	C\$	500,000.00	26.32%	C\$ 450,000.00	21.74%	-C\$ 50,000.00	-29.41%
Total Pasivos No Corrientes	C\$	500,000.00	26.32%	C\$ 450,000.00	21.74%	-C\$ 50,000.00	-29.41%
PASIVOS TOTALES	C\$	930,000.00	48.95%	C\$ 1,019,000.00	49.23%	C\$ 89,000.00	52.35%
PATRIMONIO							
Capital Social	C\$	500,000.00	26.32%	C\$ 500,000.00	24.15%	C\$ -	0.00%
Resultados acumulados	C\$	50,000.00	2.63%	C\$ 40,000.00	1.93%	-C\$ 10,000.00	-5.88%
Utilidad	C\$	420,000.00	22.11%	C\$ 511,000.00	24.69%	C\$ 91,000.00	53.53%
PATRIMONIO TOTAL	C\$	970,000.00	51.05%	C\$ 1,051,000.00	50.77%	C\$ 81,000.00	47.65%
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	C\$	1,900,000.00	100.00%	C\$ 2,070,000.00	100.00%	C\$ 170,000.00	100.00%



Elaborado por



Autorizado por



Revisado por

Fuente: Resultados de Investigación

4.3.2.2. Análisis Vertical del Balance General 2022

- El efectivo en caja representa C\$150,000.00, el 9% del total de los activos de la entidad, este punto es muy importante dado que a través de ello la empresa hace sus operaciones y es muy necesario.
- En banco se respaldan los C\$270,000.00 donde representa 14.21% debe tener la visión de seguir aumentando esta cifra.
- Las cuentas por cobrar C\$80,000.00 representa un 5% de los activos, los cuales suelen ser pocas, pero necesarias.
- Los inventarios C\$500,000.00 cuentan con un 30% en los activos, representan estabilidad ya que tampoco se puede obtener mucho inventario.
- En propiedad planta y equipo C\$1, 200,000.00 cuenta con un 71% esto quiere decir que en 2022 la empresa cuenta con una buena cantidad de activos fijos.
- De acuerdo con las cuentas por pagar C\$150,000.00 obtiene un porcentaje de 9%, esto indica que no tiene muchas deudas.
- Los préstamos a corto plazo C\$100,000.00 obtienen un 6%, igual sigue siendo poco la deuda.
- Los préstamos a largo plazo C\$500,000.00 cuentan con un 30%, la empresa deberá estar equilibrada, no es mucha la deuda, pero igual manera debe de considerarse importante.
- La empresa en el 2022 cuenta con un capital de C\$970,000.00 con un porcentaje del 51.05% este capital es muy bueno para el Súper La Estrella.

4.3.2.3. Análisis Vertical del Balance General 2023

- Caja C\$200,000.00 con un porcentaje del 11%, en efectivo, siempre es necesaria para sus operaciones.
- Banco cuenta con una cantidad de C\$ 270,000.00 con un porcentaje de
- Las cuentas por cobrar de C\$100,000.00 con un porcentaje del 5% estas son necesarias porque aumenta el efectivo.13.04%, la empresa no debe olvidar elevar el número de efectivo.
- Los inventarios de C\$600,000.00 con un porcentaje de 32% así indica que se garantiza que compraron lo suficiente.

- La propiedad planta y equipo de ese fue de C\$1, 300,000.00, con un porcentaje de 70% que son muy buenos para la empresa.
- Las cuentas por pagar fueron de C\$200,000.00 con un porcentaje de 11%, es un porcentaje bajo y equilibrado.
- La deuda a corto plazo es de C\$150,000.00 con un porcentaje del 8% también es baja y beneficiara para la empresa.
- El préstamo a largo plazo fue de C\$450,000.00 con un porcentaje de 24% esto refleja que la empresa tiene deudas pendientes por años que irán bajando con el periodo destinado
- El capital fue de C\$1, 0510,000.00 con un porcentaje 50.77% lo que indica que obtuvo un poco más de la mitad y esto fue muy bueno para la empresa.

4.3.2.4. Análisis Horizontal del Balance General 2022 y 2023

- En el análisis horizontal del balance general, empezando por caja podemos decir que tuvo un aumento de C\$50,000.00 con un porcentaje de 26% en comparación del año pasado esto aumento, fue bueno para la empresa.
- Las cuentas por cobrar aumentaron C\$20,000.00 obteniendo un porcentaje del 11% esto indica que la empresa ha venido trabajando más este activo.
- El inventario aumento C\$ 100,000.00 con un porcentaje de 53% esta variación refleja que el inventario ha venido creciendo en estos años.
- La cuenta de propiedad planta y equipo aumento C\$100,000.00 con un porcentaje de 53%, este es otro dato que refleja el crecimiento en activos fijos,
- Las Cuentas por pagar aumentaron C\$50,000.00 con un porcentaje de 26% y de acuerdo con el giro y avance de la empresa es una cantidad estable.
- Las deudas a corto plazo aumentaron también C\$50,000.00 con un porcentaje de 26% igualmente un poco estable.
- Los préstamos a largo plazo disminuyeron C\$50,000.00 con un porcentaje del 26%, esto es muy importante para la empresa ya que indica que sus deudas en vez de aumentar ya van disminuyendo y están cumpliendo con sus obligaciones.

- El capital presento un aumento de C\$ 81,000.00 con un porcentaje del 47.65% un porcentaje muy bueno para Supermercado la Estrella.

4.3.2.5. Interpretación Análisis Vertical Estado de perdida y ganancias 2022 y 2023

Tabla 4: Análisis Vertical del Estado de Perdida y Ganancias comparativos 2022 - 2023

Supermercado de Inversiones la Estrella						
Estado de Resultados						
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2023.						
INGRESOS		2022	Análisis Vertical	2023	Análisis Vertical	
Ventas	C\$	2,500,000.00	100%	C\$	3,000,000.00	100%
Ingresos totales	C\$	2,500,000.00	100%	C\$	3,000,000.00	100%
COSTO DE VENTAS						
Compras	C\$	1,600,000.00	64%	C\$	1,900,000.00	63%
Inventario inicial	C\$	500,000.00	20%	C\$	600,000.00	20%
Inventario final		-C\$600,000.00	-24%		-C\$700,000.00	-23%
Costo de Ventas		1,500,000.00	60%	C\$	1,800,000.00	60%
UTILIDAD BRUTA	C\$	1,000,000.00	40%	C\$	1,200,000.00	40%
GASTOS OPERATIVOS						
Gastos de administración	C\$	200,000.00	8%	C\$	250,000.00	8%
Gasto venta	C\$	150,000.00	6%	C\$	180,000.00	6%
Total Gastos Operativos	C\$	350,000.00	14%	C\$	430,000.00	14%
UTILIDAD OPERATIVA	C\$	650,000.00	26%	C\$	770,000.00	26%
Gastos financieros						
Intereses pagados	C\$	50,000.00	2%	C\$	40,000.00	1%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	C\$	600,000.00	24%	C\$	730,000.00	24%
Impuestos sobre la renta 30%	C\$	180,000.00	7%	C\$	219,000.00	7%
UTILIDAD NETA	C\$	420,000.00	17%	C\$	511,000.00	17%



Elaborado por:



Revisado por:



Autorizado por:

Fuente: Resultados de Investigación.

4.3.2.6. Interpretación Análisis Vertical del Estado de Resultado 2022

- La ventas netas del periodo fueron C\$ 2,500,000.00 el cual representa en 100%
- El costo de venta fue de C\$ 1, 500,000.00 y en términos de porcentajes ascendieron al 60% del valor de ventas.
- La utilidad bruta fue de C\$1, 000,000.00 y en términos de por de porcentajes 40% que se considera excelente para la empresa.
- Los costos operativos son de C\$350,000.00 con el 14% que representa costos bajos que es interpretado de buena manera.
- Los gastos de administración fueron C\$200,000.00 con 8% que representa un porcentaje bajo y satisfactorio para la empresa en gastos.
- Los gastos de ventas C\$150,000.00 con un porcentaje de 6% estos gastos en son necesarios para el correcto funcionamiento de la empresa.
- La utilidad antes de impuestos fue C\$600,000.00 con un porcentaje del 24% es decir que por cada ventas se obtuvieron 0.24.
- El pago de impuesto sobre la renta, C\$180,000.00 con un porcentaje con un 7% por cada 1 vendido se destinó 0.07%
- La utilidad neta del periodo fue C\$420,000.00 con un porcentaje 17% lo que indica que ese año tuvo un buen equilibrado.

4.3.2.7. Interpretación Análisis Vertical del Estado de Resultado 2023

- La ventas netas del periodo C\$3,000,000.00 que representa el 100%
- El costo de venta fue C\$1, 800,000.00 con un porcentaje 60% que asciende al valor de las ventas.
- La utilidad bruta fue de C\$1, 200,000.00 con un porcentaje con un porcentaje 40% cual es un porcentaje muy buena para la empresa.
- Los gastos operativos fueron de C\$450,000.00 con un porcentaje de 14% utilizados para gastos necesarios en la empresa.
- Los gastos de administración fueron de C\$250,000.00 con un porcentaje de 8%.

- Los gastos de ventas con un valor de C\$180,000.00 con un porcentaje al 6%, esto representan solo los gastos necesarios para la venta.
- La utilidad antes impuestos es de C\$730,000.00 con un porcentaje de 24% es decir por cada venta se obtuvieron un 0.24%.
- El pago de impuesto sobre la renta es de C\$730,000.00 con un porcentaje 24%
- La utilidad neta del periodo fue de C\$511,000.00 con un porcentaje 17% los cual indica que la empresa lo que indica que en comparación con el año anterior este año fue bueno.

El análisis vertical de un balance general es importante porque permite a los gerentes de una empresa entender cómo se distribuyen los ingresos y gastos, y así tomar decisiones informadas para mejorar la situación financiera.

El análisis vertical, también conocido como análisis estático, estructural o de composición, se basa en el axioma matemático de que todo es igual a la suma de sus partes. Para realizarlo, se divide cada cuenta por el total y se multiplica por 100.

El análisis vertical de los balances generales es importante para las empresas porque ayuda a comprender la distribución de ingresos y gastos, y a detectar patrones y anomalías.

Es por ello que en el Súper Estrella se aplican estos análisis que son de vital importancia para ver su funcionamiento.

De tal manera ayuda a que la empresa tenga una buena estabilidad y a minimizar riesgos.

Tabla 5: Variación del Análisis Vertical del Estado de Perdida y Ganancias comparativos 2022 - 2023

Supermercado de Inversiones la Estrella						
Estado de Resultados						
Para los años terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2023.						
INGRESOS	2022		2023		Variación	%
Ventas	C\$	2,500,000.00	C\$	3,000,000.00	C\$ 500,000.00	100%
Ingresos totales	C\$	2,500,000.00	C\$	3,000,000.00	C\$ 500,000.00	100%
COSTO DE VENTAS						
Compras	C\$	1,600,000.00	C\$	1,900,000.00	C\$ 300,000.00	60%
Inventario inicial	C\$	500,000.00	C\$	600,000.00	C\$ 100,000.00	20%
Inventario final		-C\$600,000.00		-C\$700,000.00	-C\$ 100,000.00	-20%
Costo de Ventas	C\$	1,500,000.00	C\$	1,800,000.00	C\$ 300,000.00	60%
UTILIDAD BRUTA	C\$	1,000,000.00	C\$	1,200,000.00	C\$ 200,000.00	40%
GASTOS OPERATIVOS						
Gastos de administración	C\$	200,000.00	C\$	250,000.00	C\$ 50,000.00	10%
Gasto venta	C\$	150,000.00	C\$	180,000.00	C\$ 30,000.00	6%
Total Gastos Operativos	C\$	350,000.00	C\$	430,000.00	C\$ 80,000.00	16%
UTILIDAD OPERATIVA	C\$	650,000.00	C\$	770,000.00	C\$ 120,000.00	24%
Gastos financieros						
Intereses pagados	C\$	50,000.00	C\$	40,000.00	-C\$ 10,000.00	-2%
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	C\$	600,000.00	C\$	730,000.00	C\$ 130,000.00	22%
Impuestos sobre la renta 30%	C\$	180,000.00	C\$	219,000.00	C\$ 39,000.00	8%
UTILIDAD NETA	C\$	420,000.00	C\$	511,000.00	C\$ 91,000.00	14%



Elaborado por:



Revisado por:



Autorizado por:

Fuente: Resultados de Investigación.

4.3.2.8. Interpretación de análisis horizontal de los estados de resultados comparativo del periodo 2022 y 2023

- Las ventas netas aumentaron el C\$500,000.00 lo que representa un porcentaje de 100% lo cual es favorable para la empresa.
- El costo de venta incremento C\$300,000.00 con un 60% de porcentaje lo cual es un poco alto, pero considerando las ventas existe un equilibrio.
- La utilidad bruta incremento C\$200,000.00 con un 40% esto se considera muy bueno para la empresa.
- Los gastos operativos en general fueron de C\$80,000.00 de incremento con un porcentaje de 16% esto representa que su amento no desequilibra un poco la empresa.
- Los gastos de administración aumentaron C\$50,000.00 con un porcentaje de 10%, se mantiene bajos los gastos
- Los gastos de ventas aumentaron un C\$30,000.00 es decir un 6%, igualmente el aumento aun es poco.
- La utilidad antes impuestos aumento un C\$130,000.00 con un porcentaje de 26%, esto representa un aumento un poco alto pero que mantiene su equilibrio.
- La utilidad neta del periodo tuvo un aumento de C\$91,000.00 con un porcentaje de 18%, su porcentaje indica aún deben de seguir aumentando sus porcentajes en utilidades

El análisis de estos estados financieros son importantes dentro de la gestión financiero dado que cada uno de ella presenta de manera específica los datos reales comparando dos años y como se ha venido trabajando, es por ello que gracias a estos cálculos al Súper Estrella Matagalpa trabaja en tomas de decisiones para un buen funcionamiento, además este proceso evalúa la situación financiera de ambos años, para tener una visión de cómo se ha venido trabajando financieramente.

4.3.2.9. Análisis dinámico de los indicadores financieros del año 2022

Tabla 6 : Análisis de Razón de liquidez del año 2022

Super Estrella S.A. Análisis de Razon de liquidez Al 30 de diciembre de 2022 Moneda: Córdoba (C\$)			
RAZONES DE LIQUIDEZ			
2022			
Razon Circulante	<u>Activo Circulante</u>	<u>C\$ 1,000,000.00</u>	
	Pasivo Circulante	C\$ 430,000.00	23%
Razón Rapida	<u>Activo Circ-Inventario</u>	<u>C\$ 500,000.00</u>	
	Pasivo Circulante	C\$ 430,000.00	12%
Capital de Trabajo	Activo circ-Pasivo circ	C\$ 570,000.00	
Razon de pago inmediato	<u>Efectivo</u>	<u>C\$ 150,000.00</u>	
	Pasico Circulante	C\$ 430,000.00	3%

Fuente: Resultados de Investigación.

Observamos que dentro de las razones la principal que es la circulante un 23% de ella sustente las deudas de los pasivos, esto es estable para la empresa. Pero también vemos que el efectivo no sustenta mucho al pasivo circulante por lo que es necesario trabajar mucho en eso y seguir obteniendo buenos resultados

La empresa mantiene un nivel estable en la relación entre sus activos circulantes y pasivos, dado que el 23% de los activos circulantes cubren las deudas de los pasivos. Este indicador refleja la estabilidad financiera en el corto plazo. Sin embargo, se identifica una debilidad en la capacidad del efectivo para respaldar el pasivo circulante, lo cual puede limitar la liquidez inmediata de la empresa. Para mejorar este aspecto, es fundamental implementar estrategias que optimicen la gestión del efectivo y aseguren una mayor cobertura de las obligaciones corrientes.

Esto permitirá fortalecer la posición financiera de la empresa, mantener su estabilidad operativa.

4.3.2.10. Análisis dinámico de indicadores financieros del año 2023

Tabla 7: Análisis de Razón de liquidez del año 2023

Super Estrella S.A. Análisis de Razon de liquidez Al 30 de diciembre de 2023 Moneda: Córdoba (C\$)				
RAZONES DE LIQUIDEZ				
2023				
Razon Circulante	<u>Activo Circulante</u>	C\$	1,170,000.00	
	Pasivo Circulante	C\$	569,000.00	21%
Razón Rapida	<u>Activo Circ-Inventa</u>	C\$	570,000.00	
	Pasivo Circulante	C\$	569,000.00	10%
Capital de Trabajo	Activo circ-Pasivo			
	circ	C\$	601,000.00	
Razon de pago inmediato	<u>Efectivo</u>	C\$	200,000.00	
	Pasico Circulante	C\$	569,000.00	4%

Fuente: Resultados de Investigación.

En el 2023 la razón circulante indica que un 21% sustenta al pasivo circulante lo que expresa que, si es sustentable y obtiene un buen equilibrio, así mismo un 10% sustenta la razón rápida el cual también es un poco equilibrado.

La razón circulante refleja que el 21% respalda el pasivo circulante, evidenciando sostenibilidad y un adecuado equilibrio financiero. Por su parte, la razón rápida indica que un 10% cubre las obligaciones a corto plazo, lo cual también denota cierto grado de estabilidad. Ambos indicadores sugieren que la empresa mantiene un nivel aceptable de liquidez y capacidad para afrontar sus compromisos financieros

inmediatos. Aunque la razón rápida es más limitada, complementa el análisis positivo de la razón circulante, demostrando que la gestión de recursos actuales es efectiva para cumplir.

4.3.2.11. Análisis de tendencia comparativos del 2022-2023

Tabla 8: Análisis de tendencia comparativos del 2022-2023

Super Estrella S.A. Análisis de tendencia Al 30 de diciembre de 2023 Moneda: Córdoba (C\$)				
ANALISIS DE TENDENCIA				
Ventas Netas =	<u>C\$500,000.00</u> C\$2,500,000.00	100	20.00	Crecimiento 20%
Tendencia de costo de venta=	<u>300,000.00</u> C\$1,500,000.00	100	20.00	Aumento del 20% en línea
Tendencia de Utilidad Neta=	<u>C\$104,000</u> C\$480,000.00	100	21.67	Aumento del 21.67%

Fuente: Resultados de Investigación.

De Acuerdo con el análisis de tendencia observamos los principales puntos como son las ventas del 2023 a 2023 tuvo un crecimiento del 20% esto es muy bueno para Súper Estrella.

Así mismo el costo de venta aumento un 20% debido al crecimiento de sus ventas.


Y por último la utilidad creció un 21.67% esto demuestro que la empresa cada año va cumpliendo sus objetivos y obtendrá una buena posición en mercado.

Estos porcentajes revelan el crecimiento de un año a otro, en cuanto a las operaciones de venta y utilidades que Súper mercado la Estrella obtiene de un año a otro.

Así mismo un análisis general sería que refleja buen crecimiento al menos en un año, pero debe seguir ampliando las metas para obtener mejores resultados.

4.3.2.12. Análisis de actividad comparativos 2022-2023

Tabla 9: Razón de actividad comparativos 2022-2023

		2022		2023	
Super Estrella S.A. Razon de actividad Al 30 de diciembre de 2023 Moneda: Córdoba (C\$)					
					
Rotación de cartera:	Ventas a crédito en el periodo	C\$ 80,000.00	=	C\$ 100,000.00	=
	Cuentas por cobrar promedio	C\$ 80,000.00	100.00%	C\$ 100,000.00	100.00%
Rotación de inventarios:	Costo de las mercancías vendidas en el periodo	C\$ 1,500,000.00	=	C\$ 1,800,000.00	=
	Inventario promedio de mercancías	C\$ 2,100,000.00	71.43%	C\$ 2,500,000.00	72.00%
Rotación de activos fijos:	Ventas	C\$ 2,500,000.00	=	C\$ 3,000,000.00	=
	Activo fijo bruto	C\$ 1,200,000.00	2.08%	C\$ 1,300,000.00	2.31%
Rotación de activos operacionales:	Ventas	C\$ 2,500,000.00	=	C\$ 3,000,000.00	=
	Activos operacionales	C\$ 1,000,000.00	2.50%	C\$ 1,170,000.00	2.56%
Rotación de activos totales:	Ventas	C\$ 2,500,000.00	=	C\$ 3,000,000.00	=
	Activos totales brutos	C\$ 1,000,000.00	2.50%	C\$ 1,170,000.00	2.56%
Rotación de proveedores:	Ctas X pagar promedio X 365 días	C\$ 150,000.00	=	C\$ 200,000.00	=
	Compras al crédito promedio	C\$ 150,000.00	1.00%	C\$ 200,000.00	1.00%

Fuente: Resultados de Investigación.

De tal manera las razones de actividad representan un punto muy importante en la rotación de cada uno de ellos, así como la de los activos fijos, es por ello que cada porcentaje indica cuanto es la rotación por cada año.

Análisis de razón de actividad 2022 y 2023

- La rotación de la cartera refleja un 1% de las actividades en venta al crédito, la cual refleja que en su mayoría las ventas al crédito fueron muy pocas, esto es una gran ventaja para Súper Estrella, de igual manera en el 2023 fue de un 1% manteniéndose en el mismo margen.
- La rotación del inventario fue de un 71.43%, este porcentaje indica que la empresa en el periodo 2022 su movimiento fue bastante en inventarios, lo cual es también muy bueno, en el 2023 la rotación fue de un 72%, es decir el porcentaje subió en ese año, estos porcentajes indican que sus inventarios rotan más.
- En la rotación de activos fijos se observa que el 2.08% fue el porcentaje, lo cual se considera que no se rotaron mucho en este periodo, en el 2023 fue de 2.31% lo cual no es mucho la diferencia es decir esta rotación de activos fijos se mantienen.
- Rotación de activos operacionales es de 2.50% de igual manera se mantiene en un porcentaje bajo en el 2023 es de 2.56%.
- Rotación de activos totales es de un 2.50%, también indica que no tuvo un porcentaje alto en rotación, en el 2023 también se mantiene en un 2.56%
- Rotación de proveedores: se mantiene en 1% dado que en su mayoría de sus compras fueron en efectivo y este permite que su porcentaje en deudas a sus proveedores es bajo y el mismo porcentaje en el 2023

Es necesario analizar cada uno de estos puntos de la razón de actividad, es de vital importancia manejar buenos porcentajes que aporten al buen funcionamiento de la empresa, de tal manera que esta no permita caer en un problema financiero, los activos fijos son muy importantes en esta razón de actividad, cada uno de ellos tiene una función importante y son una garantía para la empresa, la cual, aunque ahí estén, tienen un valor que aportan de una manera monetaria al Súper Estrella.

4.3.2.13. Punto de equilibrio

Tabla 10: Calculo del punto de equilibrio comparativos 2022-2023

ANALISIS DE PUNTO DE EQUILIBRIO	
$MC = \frac{\text{Ventas}}{\text{Costos de ventas}}$	
$TMC = \frac{MC}{\text{Ventas}}$	
Educación Física U = $\frac{\text{Precio de Venta Unitario}}{\text{Costo variable unitario}}$	CF
Educación Física V = $\frac{TMC}{CF}$	
1 Calcular el Margen de Contribución (MC) para cada año:	
$MC_{2022} = 2,500,000 - 1,500,000 = 1,000,000$ $MC_{2023} = 3,000,000 - 1,800,000 = 1,200,000$	
2 Calcular la Tasa de Margen de Contribución (TMC) para cada año	
$TMC_{2022} = \frac{1,000,000.00}{2,500,000.00}$	= 0.4
$TMC_{2023} = \frac{1,200,000.00}{3,000,000.00}$	= 0.4
3 Calcular el Punto de Equilibrio en Valores Monetarios (PEV) :	
$PEV_{2022} = \frac{400,000}{0.4} = C\$ 1,000,000$ $PEV_{2023} = \frac{450,000}{0.4} = C\$ 1,125,000$	

Fuente: Resultados de Investigación.

En 2022, el supermercado necesitó ventas de C\$ 1, 000,000 para cubrir todos sus costos y alcanzar el punto de equilibrio.

En 2023, debido al aumento de los costos fijos, necesitó vender C\$ 1, 125,000 para cubrir sus costos sin generar pérdidas.

4.3.3. Valoración

4.3.3.1. Indicadores de la Gestión financiera

Tabla 11: Matriz de indicadores de la Gestión financiera

N°	Indicador	a	b	c	d	e	f	Total	%
1	¿Con cuáles departamentos cuenta la empresa?	Ventas	Mercadeo	Finanzas	Recursos Humanos	Contabilidad	Otros		
			X	X	X	X	X	10	11%
2	Cómo califica su nivel de conocimiento financiero en la empresa?	Excelente	Muy Bueno	Bueno	Regular	Deficiente	No sabe		
		X						10	11%
3	¿Cuál de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la Empresa?	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	Tendencia	Punto de equilibrio	Razones Financieras	Todos		
							X	10	11%
4	De los siguientes indicadores financieros, ¿cuáles realiza la empresa?	Liquidez	Endeudamiento	Actividad	Rentabilidad	Ninguna	Todas		
							X	10	11%
5	¿Quién se involucra en la aplicación de la Gestión Financiera?	Gerente, Administrador y Contador	El Gerente y el Contador	Solo el Gerente	Sólo el Área Financiera	Sólo el Contador	No sabe		
		X						10	11%
6	De los siguientes problemas financieros, ¿cuáles son los que considera que afectan la empresa?	Insolvencia	Bajo Nivel de Ventas	Ingresos Insuficientes	Desorganización Empresarial	Pérdidas Reportadas	Diferencias Interpersonales		
		X		X		X		6	6%
7	¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su gestión?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe		
			X					8	9%
8	Considera usted que es útil realizar un documento que contenga un diseño de estrategias financieras que permitan contribuir a solventar los problemas financieros de la empresa?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe		
		X						10	11%
9	¿Cada cuánto se realizan el inventario físico de los bienes circulantes y no circulantes ?	Anual	Semestral	Cuatrimestral	Trimestral	Mensual	Quincenal		
					X	X		10	11%
10	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe		
		X						10	11%
Total ponderado:								94	100%

Fuente: Resultados de Investigación.

De acuerdo con los resultados obtenidos en la aplicación de la Matriz de cada uno de los indicadores de la Gestión de la Financiera, se puede decir que de acuerdo

a esto Supermercado la estrella cuenta con todos los procedimientos necesarios para una correcta gestión financiera con un promedio del 94% en la evaluación.

Se destacan que el nivel de conocimiento financiero de la empresa es excelente, aplicando todas las técnicas financieras necesarias en la empresa, así mismo reflejaba que aplica todos los indicadores financieros si dejar atrás alguno, cabe mencionar que el contador, gerente y gestor financiero se involucran en la gestión financiera, podemos decir que cada uno de ellos tiene un entero conocimiento en cada una de ellas para garantizar un trabajo de calidad, cumpliendo con todas las políticas necesarias, cuenta con todos los estados financieros necesarios, sin embargo no utiliza las notas financieras, en consideración a esto , se puede decir que todo estado financiero es muy importante para la empresa.

Es por ello que de acuerdo a todos estos resultados Supermercado la estrella ha venido evolucionando correctamente en el último año, siempre tomando en cuenta que es bueno seguir mejorando en todos los ámbitos financieros para seguir cumpliendo la visión establecida por la Supermercado La Estrella.

Los activos fijos son bienes que una empresa utiliza para su funcionamiento y no están destinados a la venta. En un supermercado, algunos ejemplos de activos fijos pueden ser: Edificios, Terrenos, Mobiliario, Equipos tecnológicos

Estos resultados resaltan las políticas y la importancia de los activos fijos dentro de la empresa para su buen funcionamiento, cuenta con los necesarios en esta área, y cada uno con sus reglas y normas, Se caracterizan por tener una vida útil mayor a un año y por ser utilizados en la producción o comercialización de bienes y servicios.

Los activos fijos son esenciales para mantener las operaciones de una empresa y no se pueden convertir fácilmente en efectivo.

3.3.3.2. Matriz de Valoración De Gestión Financiera

Tabla 12: Valoración de gestión financiera

Nº	Indicador	Ventaja	Desventaja	Observación
1	Organización	Empresa legalmente constituida y definida		Una organización bien estructurada asigna recursos de manera óptima, minimizando el desperdicio y mejorando la productividad
2	Sistema Contable	Sistema digital modernizado		Permite registrar de manera estructurada las transacciones financieras, reduciendo errores y asegurando información precisa para la toma de decisiones.
3	Información Financiera	Realizan Estados los Financieros balance general, estado de resultado, flujo de efectivo, cambio de patrimonio		Proporciona a los directivos información confiable y oportuna para tomar decisiones estratégicas, como inversiones, reducción de costos o expansión del negocio
4	Análisis de Estados Financieros	Aplican análisis vertical y horizontal		Permite medir la capacidad de la empresa para generar beneficios en relación con sus ingresos, activos o patrimonio, identificando si la gestión financiera es efectiva.
5	Razones Financieras	Aplican indicadores de liquidez, de endeudamiento, de actividad y rendimiento para medir y evaluar sus finanzas		Las razones financieras permiten evaluar de manera detallada áreas específicas de la empresa, como la rentabilidad, la liquidez, el endeudamiento y la eficiencia operativa.
6	Punto de Equilibrio	Aplican punto de equilibrio para indicar fechas en que se cubren costos y gastos.		El punto de equilibrio permite a los directivos entender cuántas unidades deben vender para cubrir sus costos, ayudando en la toma de decisiones sobre precios, producción y objetivos de ventas.

Fuente: Resultados de Investigación.

4.4. Empresa

4.4.1. Generalidades

“Las generalidades de una empresa se refieren a los aspectos fundamentales que caracterizan su naturaleza y funcionamiento, abarcando su estructura organizativa, su actividad económica, su entorno competitivo y sus objetivos estratégicos” (Stoner, Freeman, & Gilbert, 2004, pág. 10)

Se entiende que las generalidades de una empresa abarcan todos los aspectos básicos que la definen y la distinguen, como su estructura organizativa, sus actividades comerciales, el entorno en el que opera y sus metas estratégicas. Esencialmente, son los elementos fundamentales que conforman la identidad y la operación de la empresa.

La aplicación del sistema de gestión financiera en Super Estrella Matagalpa es de suma relevancia, ya que no solo permite optimizar recursos y mejorar la transparencia interna, sino que también refuerza la capacidad de la empresa para tomar decisiones estratégicas bien fundamentadas. La inversión en un sistema financiero adecuado se presenta como un factor clave para el crecimiento y sostenibilidad.

4.4.2. Concepto

“Una empresa es una unidad económica que combina recursos humanos, financieros, físicos y tecnológicos para producir bienes o servicios con el fin de satisfacer las necesidades del mercado y obtener ganancias” (Daft, 2018, pág. 72)

Se concluye que una empresa es una entidad económica que opera con el propósito de producir bienes o servicios para satisfacer las necesidades del mercado y obtener beneficios. En su funcionamiento, combina recursos humanos, financieros, físicos y tecnológicos, y puede adoptar diversas formas legales y estructuras organizativas. Su principal objetivo es generar valor económico para sus propietarios

o accionistas, a través de la eficiencia en la producción y la competencia en el mercado.

Es por ello que el análisis se enfoca en interpretar las decisiones y estrategias financieras aplicadas por Super Estrella y cómo estas influyen en la optimización de recursos y en el desempeño económico de la empresa. A través de este análisis se puede evidenciar si las políticas financieras adoptadas son efectivas para lograr los objetivos de la empresa, especialmente en términos de competitividad, rentabilidad y sostenibilidad a largo plazo en un mercado dinámico.

Este análisis permite tener una visión más clara de cómo las decisiones tomadas en el área financiera impactan directamente en la eficiencia operativa y en la capacidad de la empresa.

4.4.3. Clasificación

"Las empresas se clasifican en diferentes categorías según diversos criterios, como su tamaño, su actividad económica, su propiedad, su estructura jurídica y su alcance geográfico" (Sampieri, Collado, & Lucio, 2014, pág. 123)

Se entiende que las clases de empresas son distintas categorías en las que se pueden agrupar las organizaciones empresariales según diferentes criterios. Estos criterios pueden incluir el tamaño de la empresa, su actividad económica, su forma legal, su propiedad y su alcance geográfico. Estas clasificaciones son útiles para entender la diversidad y complejidad del mundo empresarial.

Es por eso mismo que muestra que el sistema de gestión financiera es una herramienta esencial para la gestión eficiente de los recursos, planificación estratégica y toma de decisiones informadas dentro de Super Estrella. La entrevista probablemente haya proporcionado ejemplos específicos de cómo este sistema impacta directamente en la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa, al permitir un seguimiento detallado de las finanzas y una mejora continua en los procesos

operativos, súper estrella está dentro de las empresas grandes en su clasificación, cumpliendo con valores y capacitaciones asignadas.

4.4.4. Importancia

La importancia de las empresas se refiere al papel fundamental que desempeñan en la economía, la sociedad y el desarrollo humano. Las empresas son entidades que producen bienes y servicios, generan empleo, impulsan la innovación y contribuyen al crecimiento económico (Smith, 2020, págs. 45 - 58)

En conclusión, la importancia de una empresa radica en su capacidad para generar empleo, producir bienes y servicios, promover la innovación, contribuir al desarrollo económico y generar valor para la sociedad y los accionistas. En resumen, una empresa es fundamental para el funcionamiento de la economía y el bienestar de la comunidad.

La entrevista revela la forma en que el gestor financiero de Super Estrella Matagalpa aplica las estrategias y herramientas de gestión financiera para asegurar la viabilidad económica de la empresa. El sistema de gestión financiera es fundamental para la toma de decisiones informadas, la optimización de los recursos y la maximización de la rentabilidad. Además, la gestión de activos fijos juega un papel clave en la estabilidad financiera, asegurando que las inversiones generen beneficios a largo plazo y contribuyan al crecimiento sostenible de la empresa. Este enfoque integral de la gestión financiera permite a Súper Estrella no solo mantenerse competitiva, sino también aprovechar las oportunidades de crecimiento en el mercado.

4.4.5. Estructura organizativa

La estructura de una empresa se define como la organización interna que determina cómo se dividen, agrupan y coordinan las tareas y recursos dentro de la organización para lograr sus objetivos y metas empresariales (Gomez, 2018, pág. 72)

Se sabe que la estructura de una empresa es la forma en que está organizada internamente, incluyendo cómo se distribuyen las responsabilidades, quién tiene autoridad sobre quién, cómo fluye la comunicación y cómo se coordinan las actividades para alcanzar los objetivos de la empresa.

De esta manera la estructura organizativa en Súper La Estrella desempeña un papel fundamental en la gestión financiera, asegurando que los procesos estén alineados con las metas empresariales a través de una estructura de responsabilidades clara, comunicación efectiva y coordinación de actividades.

4.4.5.1. Misión

La misión de una empresa se define como “una declaración concisa que identifica el propósito fundamental de la organización, su razón de ser y los principales objetivos que busca alcanzar en el mercado en el que opera” (David, 2020, pág. 56)

Se concluye que la misión de una empresa es básicamente su propósito fundamental, lo que busca lograr y cómo planea hacerlo. Es como la brújula que guía todas las acciones y decisiones de la empresa. Define por qué la empresa existe, qué la hace única y qué espera lograr a largo plazo en el mercado en el que opera.

De acuerdo con entrevista realizada al gestor financiero nos decía que la misión del Súper Estrella Matagalpa es la siguiente: Somos una empresa dedicada a ofrecer productos de alta calidad y servimos a nuestros clientes con la mejor actitud. Además nos mostramos como una opción de trabajo con un ambiente laboral agradable donde recibimos beneficios, nuestro personal puede desenvolverse y tener aspiraciones razonables a su desempeño, somos ejemplo de una organización joven e innovadora con tendencia al mejoramiento continuo afirmado en la integridad y compromiso de nuestros colaboradores.

4.4.5.2. Visión

La visión de una empresa se define como "una imagen futura deseada que describe hacia dónde se dirige la organización y cómo se verá una vez que haya alcanzado sus principales metas y objetivos estratégicos alude, (Daft, 2018, pág. 25).

En resumen, la visión de una empresa es como una imagen de sueño que describe cómo la empresa quiere verse en el futuro. Es una declaración inspiradora que muestra a dónde quiere llegar la empresa a largo plazo. Es como un faro que guía a la empresa hacia sus metas más grandes y ambiciosas, brindando dirección y motivación a todos los que forman parte de ella.

Así mimos la visión del Súper Estrella Matagalpa: Convertirnos en la empresa de autoservicio líder en nuestra región, atreves de nuestro equipo de colaboradores y la satisfacción de nuestros clientes, rompiendo los miedos y paradigmas sobre las dificultades de crecer en medio de las grandes cadenas y teniendo siempre en cuenta que haremos las cosas como si fueran de Dios.

4.4.5.3. Objetivos

Los objetivos de una empresa son "metas específicas y cuantificables que una organización busca lograr en un período de tiempo determinado para avanzar hacia su misión y visión" (Gomez, 2018, pág. 92).

Se entiende que los objetivos de una empresa son los resultados específicos que busca lograr en un período de tiempo determinado. Estas metas pueden abarcar diferentes áreas, como aumento de ventas, expansión del mercado, mejora de la eficiencia, desarrollo de productos, entre otros. Son como los hitos que la empresa se fija para avanzar hacia su visión y cumplir su misión.

Por lo tanto, primero es necesario interpretar cómo estos objetivos se alinean con la misión y visión de la organización en el contexto del Super La Estrella de Matagalpa. Los objetivos empresariales mencionados (aumento de ventas, expansión del mercado, mejora de eficiencia, desarrollo de productos) son hitos claves que impulsan a la empresa hacia su visión y misión, y representan áreas específicas de enfoque.

4.4.5.4. Organización jerárquica

La jerarquía en una organización se define como la disposición escalonada de autoridad y poder, donde los individuos o grupos están clasificados según su nivel de responsabilidad y toma de decisiones, lo que establece la estructura de mando y control en la empresa (González, 2019, pág. 33).

En conclusión, la jerarquía de una empresa es como una pirámide donde cada nivel representa un grado de autoridad y responsabilidad. Quienes están en la cima tienen más poder y toman decisiones importantes, mientras que quienes están en niveles inferiores siguen órdenes y se encargan de tareas específicas. Es una estructura que organiza el flujo de trabajo y la toma de decisiones en la empresa, facilitando la coordinación y el control de las actividades.

Por consiguiente, de acuerdo a la entrevista al gestor financiero hacía referencia que Súper Estrella Matagalpa cuenta con 3 departamentos en su estructura jerárquica que llevan a cabo el proceso, mencionaba que cada uno de estos es muy importante para que pueda funcionar correctamente.

4.4.5.5. Políticas empresariales

Las políticas empresariales son “declaraciones generales que guían la toma de decisiones y acciones dentro de una organización, estableciendo los principios y

directrices para alcanzar los objetivos organizacionales de manera coherente y consistente” (Daft, 2018, pág. 164).

En conclusión, las políticas empresariales son como las reglas internas que una empresa establece para guiar el comportamiento y las decisiones de su personal en diferentes aspectos del negocio. Estas políticas abarcan áreas como recursos humanos, operaciones, finanzas y ventas, y se utilizan para asegurar la consistencia y la coherencia en el funcionamiento de la empresa. Son como un marco de referencia que ayuda a mantener el orden y la eficiencia dentro de la organización.

Así mismo el gestor financiero mencionaba parte de las políticas que utiliza el Súper Estrella Matagalpa el cual son: políticas de recursos humanos, políticas para el manejo de activo fijo, políticas para compras de mercancías y políticas contables en general, todas ellas son indispensables para la empresa.

V. CONCLUSIONES

1. Las políticas y estrategias utilizadas y gestionadas por Inversiones La Estrellas S.A. durante los periodos investigados (2022-2023) han tenido un impacto positivo permitiéndoles mantener una buena adquisición y actualización de sus recursos fijos y la capacidad de inversiones.
2. El análisis reveló que las principales limitaciones incluyen un presupuesto insuficiente y una planificación financiera inadecuada, mientras que los riesgos más destacados son las fluctuaciones del mercado y la depreciación acelerada de los activos. Estos factores impactan negativamente la capacidad de la empresa para mantener sus activos en óptimas condiciones y para responder a las demandas del mercado de manera competitiva.
3. El análisis práctico resaltó áreas de mejora, como la necesidad de reforzar la capacitación del personal en temas financieros y de implementar estrategias que permitan un manejo más eficiente de los recursos disponibles.
4. Mediante la implementación de recomendaciones específicas para la gestión financiera de los activos fijos, en Inversiones La Estrella S.A. se puede lograr una mejora significativa en su eficiencia operativa maximizando su rentabilidad. Esto implicará realizar un análisis profundo de uso y estado de los activos, adoptando tecnología avanzada, manteniendo adecuadamente los activos y capacitando al personal, lo que contribuirá a optimizar sus recursos y aumentar el retorno de las inversiones realizadas.

VI. REFERENCIAS BIBLIOGRAFICA

- Bolaños, J., & Rodríguez, E. (2021). *Finanzas corporativas: Estrategias para la gestión eficiente en pymes* . Revista de Negocios Internacionales.
- Calleja Bernal , F. J. (2011).
- Centeno Padilla, V. (2015). *Gestión en el área financiera de las empresas de Matagalpa y Jinotega en el 2014*. Matagalpa, Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Farem Matagalpa.
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera* . Bogotá: Ecoe ediciones .
- Córdoba Padilla, M. (2016). *Gestión financiera* . Bogotá: buena semilla .
- Daft, R. (2018). *Teoría y diseño organizacional*. Santa Fe: Cengage learning.
- David. (2020). *Conceptos de administración estratégica*. Pearson education.
- Díaz Moreno , H. (2006). *Contabilidad general. Enfoque práctico con aplicaciones informáticas*. México: Pearson.
- Díaz, S. C. (2023). *Gestión financiera y su incidencia en la rentabilidad de la empresa estación de servicios M&V SRL, Lambayeque 2021*. Pimentel: Facultad de ciencias empresariales, Escuela profesional de contabilidad.
- Finney, H. A., & Miller, H. E. (1998). *Principios de contabilidad intermedia*. México: . CECSA.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principles of Managerial Finance** (13th ed.)*. Pearson. (13th ed.). Pearson.
- Gomez. (2018). *Estructura de la empresa: fundamentos y aplicaciones*. D.F México: Empresarial.
- González. (2019). *Principios de organización empresarial*. D.F México: Gestión moderna.
- Guajardo Cantú, G. (2002). *Contabilidad Financiera* . México, D. F.: MCGraw-Hill.
- Hernández, J., & Álvarez, M. (2019). *Fundamentos de contabilidad financiera* . . Pearson Educación.
- Hernández, R., Fernandez, C., & Baptista, M. (2010). *Metodología de la investigación*. D.F México: Mcgraw Hill.
- Lizcano Álvarez, J. (2004). *libro de camaras de comercio*. Madrid: Modelo, S.L.
- Loaisiga, F., Rojas, A., Martínez, M., García, A., & Bolaños, G. (2019). *Propuesta de plan financiero para la empresa "CCS-FINANCIERA" basado en la informacion*

financiera durante el periodo comprendido 2016 - 2018 . León, Nicaragua: Universidad de ciencias comerciales, León.

- López, P., & Fachetti, S. (2015). *Metodología de la investigación social cualitativa*. Barcelona: Diposit digital de documents, Universitat Autònoma de Barcelona.
- Martínez, R., & Gutiérrez, T. (2015). *Incidencia de la gestión en el área financiera de "Comisión Nacional Ganadera" en el municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014*. Matagalpa, Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Farem Matagalpa.
- Matínez. (2023). *Impacto de la gestión financiera en la rentabilidad de las empresas nicaragüenses*. Tesis de Maestría, Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua.
- Montiel Paternina, S. (2014).
- Narváez Sánchez, A., & Narváez Ruiz, J. A. (2015). *Contabilidad I*. Managua.
- Paz, G. B. (2014). *Metodología de la investigación*. México: Grupo editorial Patria.
- Pereira, A., Gómez, C., & Romero, E. (2021). *Análisis de la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas del sector ferretero del municipio de León en el período de enero a marzo del año 2021*. León, Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, León.
- Perez, J. (2020). Fundamentos básicos de estructura organizativa en una empresa. *Administración empresarial*, 35-48.
- Pérez, M. (2022). *Gestión financiera y su influencia en el desarrollo empresarial en Matagalpa* . Seminario de Graduación, UNAN Matagalpa. Seminario de Graduación, UNAN Matagalpa.
- Prieto Hurtado, C. A. (2010). *Análisis Financiero*. Bogotá: Foco Ediciones .
- Ricra Milla, M. (2014).
- Riofrío, P., Hernández, C., Cazorla, C., & Álvarez, G. (2022). *Fundamentos de gestión financiera*. Riobamba: UNACH.
- Sampieri, H., Collado, F., & Lucio, B. (2014). *Metodología de la investigación*. D. F México: McGraw-Hill.
- Sanchez, L., & Mendoza, G. (2020). *Propuesta de plan de gestión financiera empresarial para crecimiento sostenible de Hugo Technologies, S.A*. Managua, Nicaragua: Universidad Nacional de Ingeniería.
- Sevilla, B., & Arauz, C. (2015). *Gestión en el área financiera de las empresas del departamento de Matagalpa, en el 2014*. Matagalpa, Nicaragua: Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua, Farem Matagalpa.

- Smith. (2020). La importancia de las empresas en la economía moderna. *Revista de economía*, 45-58.
- Stoner, J., Freeman, E., & Gilbert, D. (2004). *Administración*. Naranjo: Progreso, S.A.
- Sullivan, G., Pugh, R., Melendez, A. P., & Hunt, w. D. (2010). *Operations & Maintenance Best Practices: A Guide to Achieving Operational Efficiency* . Pacific Northwest National Laboratory.
- Supelano, I. S. (2018). *La influencia de la gestion financiera en el desempeño de las PYMES en las ciudades de Medellín, Colombia y Monterrey, México*. Montemorelos: Universidad Montemorelos Facultad de ciencias empresariales y jurídicas.
- Vasco, G. A. (2015). *La gestión financiera y la liquidez de la empresa 'Azulejos Pelileo'*. Ambato: Universidad Técnica de Ambato.

ANEXOS

Anexo 1. Operacionalización de variables.

Variable	Subvariable	Indicador	Instrumento	Pregunta	Escala	Informante
Gestión Financiera	Generalidades de Gestión Financiera	Definición	Entrevista	¿Desde su experiencia podría definirnos que es la Gestión Financiera?	Abierta	Gerente Financiero
		Objetivo	Entrevista	¿Desde su punto de vista y conocimiento cuál es la importancia de aplicar la Gestión Financiera?	Abierta	
		Importancia	Entrevista			
	Información Financiera	Concepto	Entrevista	¿Puede mencionarnos que debemos tomar como Información Financiera?	Abierta	Gerente Financiero
		Características				
		Importancia	Entrevista	¿Mencione cuál es la importancia de llevar un registro de información financiera adecuada?	Abierta	
		Clasificación de los Estados financieros	Entrevista	¿Qué tipos de Estados Financieros aplican?	cerrada	
	Análisis Financiero	Concepto	Entrevista	¿Qué es Análisis Financiero?	Abierta	Gerente Financiero
		Funciones	Entrevista	¿Cuál considera usted es una función de las que tiene el aplicar un correcto Análisis Financiero?	Abierta	
		Importancia	Entrevista	¿Por qué es importante un correcto Análisis Financiero?	Abierta	

Variable	Subvariable	Indicador	Instrumento	Pregunta	Escala	Informante
		Métodos de análisis Financiero	Entrevista	¿Podría mencionar que métodos de análisis financieros utiliza su empresa?	cerrada	
		Razones Financieras	Entrevista	¿Cuál de las Razones Financieras existentes utiliza la empresa?	cerrada	
		Punto de Equilibrio	Entrevista	¿La empresa maneja un punto equilibrio? ¿siendo la respuesta si, podría describirnos brevemente como lo trabajan?	Abierta	
Activos Fijos	Activos fijos en la Gestión Financiera	Definición	Entrevista	¿Qué son activos fijos?	Abierta	Gerente Financiero
		Importancia	Entrevista	¿Cuál es la importancia de los Activos Fijos en la empresa?	Abierta	
		Clasificación	Entrevista	¿Cómo clasificaría usted los Activos Fijos de la empresa?	Abierta	
		Funciones	Entrevista	¿Cuál es la función de los Activos Fijos?	Abierta	
		Control	Entrevista	¿Cómo lleva control sobre sus Activos Fijos?	Abierta	
		Contabilización	Entrevista	¿Qué utiliza para contabilizar sus Activos Fijos?	Abierta	
		Rentabilidad Económica	Entrevista	¿Usa algún método para verificar si el Activo a adquirir le generará Rentabilidad Económica a la empresa?	Abierta	Gerente Financiero
		Ciclo de vida	Entrevista	¿Cómo determina la vida útil de sus Activos Fijos?	Abierta	
		Incidencia de los Activos Fijos en la Gestión Financiera	Entrevista	¿De qué manera inciden los Activos Fijos en la Gestión Financiera de la empresa?	Abierta	
Empresa	Generalidades de empresa	Concepto	Entrevista	¿Cómo usted define a esta empresa?	Abierta	

Variable	Subvariable	Indicador	Instrumento	Pregunta	Escala	Informante
		Clasificación	Entrevista	¿En base a su experiencia cómo se clasifican las empresas?	Abierta	Gerente Financiero
		Importancia	Entrevista	¿Qué impacto deben de tener las empresas en nuestro país como para que sean importantes e imprescindibles?	Abierta	
	Misión y Visión	Entrevista	¿Cuenta la empresa con una Misión y Visión definida?	cerrada		
	Estructura Organizativa	Objetivos	Entrevista	¿Cuáles son los objetivos que sigue el rubro de la empresa?	Abierta	Gerente Financiero
		Valores	Entrevista	¿cuáles son los Valores que los caracteriza como Empresa?	Abierta	
		Organización Jerárquica	Entrevista	¿Cómo está conformada la Pirámide Jerárquica en la empresa?	Abierta	
		Políticas Empresariales	Entrevista	Si, la empresa cuenta políticas empresariales; ¿puede mencionarlas?	Abierta	

Anexo 2. Entrevista



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

**CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA
UNAN MANAGUA - CUR MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

Entrevista dirigida a Gerente Financiero

Fecha: ____ / ____ / ____

Nombre del Entrevistado: _____

Empresa o Comunidad: _____

OBJETIVO: Obtener información acerca de las generalidades de gestión financiera, información y análisis financiero, estructura organizativa de la empresa, funciones y procesos del sistema de gestión financiera.

INDICACIONES: Lea detenidamente cada una de las interrogantes formulada para asegurar un adecuado proceso de recopilación de datos que contribuyan a la finalización de la investigación.

1. ¿Desde su experiencia como podría definirnos el termino gestión financiera y la importancia de su aplicabilidad?

2. ¿Aplican la Gestión financiera?
 SI
 NO

3. ¿Desde su punto experiencia puede brevemente explicarnos a que nos referimos cuando se menciona información financiera?

4. Cuáles de los Estados Financieros utilizan para el manejo de su información financiera.
 Balance General
 Estado de Resultado
 Flujo de Efectivo
 Cambio de patrimonio
 Notas de Estados Financieros

5. ¿Cuál Tipo de análisis financiero utiliza la empresa para el mayor control de su información financiera?
 Vertical
 Horizontal
 Ninguna

6. ¿Desde su experiencia laboral considera útil la aplicación del análisis financiero?

- 7.Cuál de las siguientes razones financieras aplica la empresa
 Indicadores de Liquidez
 Indicadores de Endeudamiento
 Indicadores de Actividad
 Indicadores de Rendimiento

8. ¿La empresa maneja un punto equilibrio? ¿siendo la respuesta si podría describirnos brevemente como lo trabajan?

9. ¿Los activos fijos son registrados de forma oportuna y exacta por la empresa al momento de adquirirlos?

SI

NO

10. ¿Realizan Inventario para el control de sus activos fijos?

SI

NO

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

Opciones

(X)

Comentarios

a) Trimestralmente

b) Semestralmente

c) Anualmente

12. ¿codifican sus activos fijos para controlar las entradas y salidas?

SI___NO___

13. ¿Qué incidencia tienen los activos fijos de la empresa en los estados financieros como parte de la gestión financiera?

14. ¿Cómo considera usted el estado en que se encuentran los activos que utiliza?, argumente su selección.

Respuesta (X)

e) Excelentes

f) Muy buenos

g) Buenos

h) Regulares

i) Malos

15. ¿Los activos adquiridos están siendo utilizados para los fines previstos?, argumente su selección
___ Totalmente de acuerdo ___ De acuerdo ___ En desacuerdo ___ Totalmente en desacuerdo
16. ¿Conoce usted las políticas y procedimientos establecidas por la empresa para el manejo y control de los activos fijos?, argumente su selección.
Sí___ No___
17. ¿En la empresa se practican inventarios físicos de activos fijos y los compara con los registros contables?, argumente su respuesta.
___ Totalmente de acuerdo ___ De acuerdo ___ En desacuerdo ___ Totalmente en desacuerdo
18. ¿Qué realizan con los activos que se dan de baja?, explique el proceso
19. ¿Existen procedimientos establecidos para el tratamiento de aquellos activos con vida útil y que ya no sirven? Explique el proceso. ___ Totalmente de acuerdo ___ De acuerdo ___ En desacuerdo ___ Totalmente en desacuerdo
20. ¿Existen procesos de control y manejo adecuados sobre los activos completamente depreciados, pero que se encuentran todavía en uso?, explique el tratamiento que se les da.
___ Totalmente de acuerdo ___ De acuerdo ___ En desacuerdo ___ Totalmente en desacuerdo
21. ¿Existen medidas para el resguardo de los activos fijos que no están siendo utilizados, existe para ello un lugar definido?, argumente su selección.
___ Totalmente de acuerdo ___ De acuerdo ___ En desacuerdo ___ Totalmente en desacuerdo
22. ¿Qué métodos utiliza la empresa para aplicar depreciación de los activos fijos?
23. ¿Los costos y las depreciaciones por bajas son eliminadas de las cuentas correspondientes?
SI___ NO___
24. ¿Qué procesos cree usted que se deberían mejorar y adicionar en cuanto al manejo y control de sus activos fijos?
25. ¿Cuántos años tiene la empresa de operar en el mercado?

26. La empresa es clasificada como

- Grande
- Mediana
- Pequeña

27. ¿Cuál es el giro o la actividad económica que destaca la empresa?

28. ¿Cuenta la empresa con una Misión y Visión definida?

- SI
- NO

29. Valores que los caracteriza como Empresa.

30. ¿La empresa cuenta con una estructura jerárquica definida? En caso de ser SI su respuesta; ¿puede representarnos de manera numérica las áreas y representantes a cargo de esas áreas?

31. ¿La empresa proporciona capacitaciones constantes a sus colaboradores del área administrativa para un cumplimiento de objetivos y funciones asignadas?

- SI
- NO

32. ¿La empresa cuenta con políticas empresariales o reglamentos internos?

- SI
- NO

33. Si, la empresa cuenta con políticas internas; ¿puede mencionarnos alguna de ellas?

Anexo 3. Guía de observación



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

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

Guía de Observación

Nombre de la empresa	Inversiones La Estrella, S.A.
Área o dependencia visitada	Departamento financiero contable
Fecha de aplicación	23/10/24

INSTRUCCIONES: observar si en la empresa se cumple o no con los requerimientos e indicadores relacionados con Gestión Financiera, marcando con una (x) el cumplimiento de acuerdo con la escala establecida (si, no, no aplica)

OBJETIVO:

Nº	Aspectos a evaluar	Si	No	N/A	Observaciones
1	Misión y visión visibles	X			
2	Rotulación de las oficinas		X		Solo en área de bodega y tiendas.
3	Archivo de documentación	X			
4	Seguridad en la entrada a las oficinas	X			
5	Equipos tecnológicos	X			
6	Existencia de área contable	X			
7	Activos etiquetados (placas, código de barra, a mano, otros)	X			
8	Medios de control de entrada y salida del personal	X			Digitales