

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



TEMA DE INVESTIGACION:

EVALUACION DE LA RENTABILIDAD DE LA UNIVERSIDAD CRISTIANA AUTONOMA DE NICARAGUA UCAN-ESTELI EN EL PERIODO FINALIZADO 2015-2016, Y CONTRIBUIR EN EL DISEÑO DE UN MANUAL DE PROCEDIMIENTOS FINANCIERO.

TESIS PARA OPTAR AL TÍTULO DE MASTER EN FINANZAS.

AUTOR: LIC. HARLYN HAROLDO RODRIGUEZ ROJAS

TUTORA: MSC. MARÍA AUXILIADORA OPORTA

TUTORA METODOLÓGICA: MSC. ANA MARÍA SÁNCHEZ MORRAZ

MANAGUA, 26 DE DICIEMBRE DEL 2017

i. Dedicatoria

A Dios.

Por permitirme continuar el camino que escogió para mí, lleno de éxitos y obstáculos que me fortalecen cada día más.

A mi familia en especial a mi esposa Karen Benavides, e hija Nathaly Giselle Rodríguez quienes me han dado el valor para seguir adelante después de todas las adversidades y se han convertido en la fuente de inspiración para seguir alcanzando mis metas.

ii. Agradecimiento

Primeramente, a Dios por haber dado la oportunidad de estudiar una maestría, por haber dado la sabiduría por darme la salud y por su gracia poder finalizarla

A mi familia por estar en cada momento a mi lado.

A la directiva de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua Dr. Félix Noel García, por brindarme la oportunidad de especializarme académicamente.

A los y las maestras quienes me dieron la oportunidad de compartir gratos momentos de aprendizaje dándonos la oportunidad de explotar sus invaluable conocimientos y experiencias a lo largo de este proceso.

iii. Carta de aprobación del tutor

Managua, 22 de Septiembre del 2017.

MSc. Álvaro Guido.
Responsable
Departamento de Contaduría Pública y Finanzas.
UNAN-RUCFA
Su Despacho

Estimado Maestro Guido:

Reciba atentos saludos. Por este medio remito a usted los tres ejemplares del Informe Final de Trabajo de Tesis con el Tema:

EVALUACION DE LA RENTABILIDAD DE LA UNIVERSIDAD CRISTIANA AUTONOMA DE NICARAGUA UCAN-ESTELI EN EL PERIODO FINALIZADO 2015-2016, Y CONTRIBUIR EN EL DISEÑO DE UN MANUAL DE PROCEDIMIENTOS FINANCIERO.

Presentado por el Licenciado.: **LIC. HARLYN HAROLDO RODRIGUEZ ROJAS**

Para Optar al Título de: **MAESTRO EN FINANZAS**

Este Trabajo de Tesis Reúne todos los Requisitos Técnicos y Metodológicos, para Informe Final de Tesis que Especifica el Reglamento de la UNAN – Managua. Por lo que otorgo mi Aval.

Sin más que agregar al respecto, aprovecho la ocasión para reiterar mis muestras de consideración y aprecio.

MSc. Maria Auxiliadora Oporta Jiménez
Docente Tutora de Tesis.
UNAN- Managua

iv. Resumen ejecutivo

La presente tesis fue realizada en la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN, en el periodo finalizado 2015-2016” el trabajo comprende la realización de una evaluación financiera para un adecuado control de los ingresos” para incrementar su rentabilidad.

Se efectuó un análisis de razones financieras, así como análisis de estructura vertical y de tendencias por los períodos en estudio, además de un comparativo de razones financieras algo breve de los resultados para proceder a la recomendación.

La metodología utilizada fue no experimental descriptivo transversal ya que se realizó en un periodo determinado y no se manipularan las variables, se trabajó con un enfoque cuantitativo-cualitativo, tomando como universo el total de los funcionarios, sin tomar muestra ya que se tomó de acuerdo al criterio del investigador, Se utilizan fuentes documentales primarias, la entrevista dirigidas, y la observación.

En cada análisis de los resultados encontrados se puede decir que se identificó los principales factores que influyen en la rentabilidad de la UCAN-Estelí, además se puede corroborar que la institución no realiza un análisis de sus estados financieros, ni evalúa la rentabilidad de la misma esto se muestran en las entrevistas que se aplicó a las principales áreas que intervienen en el proceso financiero de la universidad como lo son la dirección financiera , dirección administrativa y dirección de cartera y cobro esto no quiere decir en ningún momento que la universidad no es rentable, por lo tanto, nos dimos a la tarea de evaluar la rentabilidad de la misma. Por tanto, para mejorar de la rentabilidad de la institución se le recomienda aplicar el manual de procedimiento financiero para que exista un mejor control de los ingresos y de esta manera contribuir al incremento de la rentabilidad de la universidad.

v. Índice

i.	Dedicatoria	i
ii.	Agradecimiento	ii
iii.	Carta de aprobación del tutor	iii
iv.	Resumen ejecutivo	iv
I.	Introducción	5
1.1.	Planteamiento del problema.....	6
1.2.	Justificación	8
II.	Objetivos	9
2.1.	Objetivos General	9
2.2.	Objetivos Específicos.....	9
III.	Antecedentes	10
IV.	Marco teórico	11
4.1	Perfil de la institución UCAN.....	11
4.2	Historia de la UCAN.....	11
4.3	Misión Institucional	12
4.4	Visión Institucional.....	12
4.5	Objetivos de la Universidad.....	13
4.6	Principios educativos	14
4.7	El Sistema de Valores	15
4.8	Fundamento legal.....	17
4.9	Organigrama Institucional	18
4.10	Finanzas	19
4.10.1	Objetivo de las finanzas	19
4.10.2	Importancias de las finanzas	20
4.11	Estados financieros	20
4.12	Proyección de estados financieros	21
4.13	Flujo de caja proyectado	21
4.14	Estados de resultado proyectado.....	21
4.15	Rentabilidad	22
4.16	Análisis financiero	22

4.16.1	Análisis horizontal	22
4.16.2	Análisis Vertical.....	23
4.17	Razones Financieras.....	23
4.17.1	Análisis de liquidez.....	24
4.17.2	Razones de la gestión o actividad	25
4.17.3	Razones de solvencia, endeudamiento o apalancamiento.....	27
4.17.4	Razones de rentabilidad	28
4.18	Manual de procedimiento	30
4.19	Ingresos	30
4.19.1	Tipos de ingresos	31
4.19.2	Ingresos de explotación.....	32
4.19.3	Ingresos financieros	32
4.20	La liquidez	32
4.21	Control interno	33
4.22	Importancia del control interno.....	34
4.22.1	Control interno contable-financiero	34
4.22.2	Control interno administrativo.....	35
4.22.3	Apropiado control interno.....	35
V.	Hipotesis.....	36
5.1.	HI	36
5.2.	Ho.....	36
VI.	Cuadro de Operativización de variables e indicadores	37
	Tabla 1. Variables e indicadores.....	37
VII.	Diseño metodológico	38
7.1.	Diseño de investigación	38
7.1.1	Tipo de la investigación: cuantitativa –descriptiva.....	38
7.1.2	Determinación de la población y muestra.....	39
7.1.3	Técnicas e instrumentos de recolección de datos	39
VIII.	Análisis e interpretación de resultados	40
8.1.	Identificación de los principales factores que influyen en la Rentabilidad de la Entidad en el periodo de Estudio	40
8.1.1	Tabla 2 Matriz de resultados qué factores influyen en la rentabilidad de la UCAN-Estelí	40
8.2.	Describir el Crecimiento de la Universidad en su desempeño histórico mediante un análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros en el Periodo 2015-2016	41

8.2.1. Tabla 3 Matriz de resultados para identificar si conocen el crecimiento de la universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí en el periodo mencionado y obtener el punto de vista de cada una de las áreas mencionadas sobre realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros.	42
8.2.2. Análisis vertical estados financieros	43
8.2.3. Tabla 4. Balance de situación financiera por el año 2015 de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, con respecto al total de activos	43
8.2.4. Ilustración 1. Estructura del Estado de Situación Financiera, Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí Año 2015.....	44
8.2.5. Tabla 5 Estructura de los activos año 2015	44
8.2.6. Tabla 6. Estructura de Los Pasivos Con Respecto A Total Activos, Año 2015	45
8.2.7. Tabla 7 Estructura de Patrimonio Con Respecto a Total Activos, Año 2015.....	45
8.2.8. Tabla 8. Estructura del estado de resultados integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí. ...	46
8.2.9. Tabla 9. Balance de situación financiera por el año 2016 de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, con respecto al total de activos.	47
8.2.10. Ilustración 2. Estructura del Estado de Situación Financiera, Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí Año 2016	47
8.2.11. Tabla 10. Estructura de los activos año 2016	48
8.2.12. Tabla 11. Estructura de Los Pasivos Con Respecto A Total Activos, Año 2016.	49
8.2.13. Tabla 12. Estructura de Patrimonio Con Respecto a Total Activos, Año 2016....	49
8.2.14. Tabla 13. En la cual muestra la estructura del estado de resultados integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí.....	50
Análisis Horizontal de Los Estados Financieros.	51
8.2.15. Tabla 14 Análisis Horizontal de la Situación Financiera de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN por los periodos 2015-2016.....	51
8.2.16. Tabla 15 Análisis horizontal del estado de resultados integral.....	53
8.3. Calcular el comportamiento de los índices financieros o de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí periodo finalizado 2015- 2016	54
8.3.1. Tabla 17 matriz de resultados para identificar si conocían los principales ratios financieros de la Universidad y evaluar el punto de vista de las tres grandes áreas sobre si beneficia calcular los comportamientos de los índices financieros a la institución.....	54
8.3.2. Tabla 18. Análisis de los cálculos y comportamiento de los principales índices financieros de la UCAN-Estelí en el periodo 2015-2016. liquidez corriente para los periodos 2015-2016	55
8.3.3. Grafico 1. Liquidez corriente para los periodos 2015-2016	56
8.3.4. Tabla 19. Razón prueba del acido.....	57
8.3.5. Grafico 2. Razón prueba del acido.....	58
8.3.6. Tabla 20. Razón prueba defensiva	59

8.3.7.	Grafico 3. Razón Prueba defensiva.....	59
8.3.8.	Tabla 21. Razón de endeudamiento	60
8.3.9.	Grafico 4. Razón de endeudamiento Financiero.....	61
8.3.10.	Tabla 22 Razón Estructura de Capital	62
8.3.11.	Grafico 5 Razón Estructura de Capital	62
8.3.12.	Tabla 23 Razón endeudamiento Financiero.....	63
8.3.13.	Grafico 6 Razón endeudamiento Financiero.....	63
8.3.14.	Tabla 24. razón ROE.....	64
8.3.15.	Grafico 7. Razón Retorno sobre los recursos propios ROE.....	64
8.3.16.	Tabla 25. Razón rendimiento sobre activos ROA	65
8.3.17.	Grafico 8. Razón rendimiento sobre activos ROA	66
8.3.18.	Tabla 26 Razón Margen de Utilidad Neta	66
8.3.19.	Grafico 9. Razón Margen de Utilidad Neta	67
8.4.	Proponer manual de procedimiento financiero para un control eficiente en el área de los ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí. Para mejora de su Rentabilidad.....	68
8.4.1.	Tabla 27 matriz de resultados para identificar el punto de vista de cada una de las tres grandes áreas sobre la propuesta, la viabilidad y lo necesario de elaborar un manual de procedimiento financiero en el área de los ingresos para un control eficiente y de esta manera incrementar la rentabilidad de la institución.	68
8.5	Proyección de Estados Financieros.....	70
8.5.1	Tabla 28. Estado de resultado proyectado 2017-2021	71
8.5.2	Tabla 29. Balance General proyectado 2017-2021	72
8.5.3	Tabla 30. De las principales razones financieras proyectadas	73
IX.	Conclusiones	75
X.	Recomendaciones	77
	Manual de Procedimientos para un mejor control de los ingresos de la Universidad de Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí	83
	La rentabilidad Manejo eficiente de los recursos de la UCAN.....	90
	Evaluación Financiera	90
XI.	Bibliografía	78
XII.	Anexo.....	80
12.1	Entrevista	80
12.2	Cronograma de actividades.....	82

I. Introducción

El presente trabajo de investigación trata sobre el análisis del estado financiero y contribuir en “la elaboración de un manual de procedimiento financiero para un eficiente control de los ingresos en la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí y de esta manera incrementar su rentabilidad. “Periodo de Enero a Diciembre 2015-2016”, se realizó con el fin de elaborar y proporcionar una herramienta útil que permita promover la efectividad y eficiencia en las operaciones y control de los ingresos en la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN e incrementar su rentabilidad.

Este trabajo está dividido en trece capítulos. El Capítulo I presenta la definición del problema central, considerando un planteamiento general y una formulación del problema. El capítulo II comprende la determinación de los objetivos general y específicos. En el Capítulo III presenta los antecedentes de este tipo de investigación. El Capítulo IV se plantea la fundamentación teórica para poder determinar la estructura del documento. En el Capítulo V se plantea nuestra hipótesis de investigación, en el Capítulo VI se establece la determinación de las variables en estudio. El capítulo VII presenta la metodología que es aplicada en el proceso de la investigación, considerando un diseño, una población, así como las técnicas de procesamiento y el análisis de los datos obtenidos del proceso.

En el Capítulo VIII se establecen los resultados y análisis de los mismos, presentándolos en función a los objetivos establecidos previamente, buscando así dar respuesta a cada planteamiento. En el capítulo IX se presenta las proyecciones de los estados financieros elaborados a 5 años.

En los capítulos X y XI, presentamos las conclusiones y recomendaciones respectivamente, del caso responden a las determinaciones del problema de investigación.

Finalmente esta investigación incluye en el capítulo XII la bibliografía de información y el capítulo XIII los anexos que soportan el detalle de las actividades relacionadas con el levantamiento de la información y otros datos relevantes.

El objetivo de esta investigación es contribuir al diseño y proponer un modelo de procedimiento para un adecuado control eficiente de los ingresos de la institución en mención y que se adecuó a la estructura organizativa y al presupuesto.

La importancia de este trabajo de investigación radica en analizar la situación financiera actual sobre los ingresos y proponer un procedimiento financiero para un adecuado control de los ingresos teniendo como resultado de esto un incremento en la rentabilidad de la institución.

Este trabajo de investigación, se enfoca precisamente a determinar de qué manera un procedimiento financiero ayuda a controlar de manera efectiva los ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí Periodo 2016-2017 para el incremento de su rentabilidad.

El presente trabajo también determinó las actividades operacionales en el área de los ingresos que realiza la UCAN-Estelí en el Período 2015-2016, para el mejoramiento de los controles que a diario maneja y determinar las medidas correctas para mejor manejo de los recursos que se utilizan en los procedimientos que la institución pueda realizar y ejecutar su presupuesto de acuerdo a lo programado.

1.1. Planteamiento del problema

El presente trabajo está referido a evaluar la rentabilidad financiera en base a los ingresos de la UCAN-Estelí y a la manera en que un manual de procedimiento de control de los ingresos puede contribuir y ayudar con propiedad al incremento de la rentabilidad de la institución. En

toda empresa la partida de ingresos es una de las más importantes, de allí nace la necesidad de establecer controles internos que permitan garantizar su manejo, resguardo y cuidado, a la vez que este control tendrá un gran impacto en el incremento de la rentabilidad de la institución.

La universidad UCAN sede Estelí es una institución de Educación Superior de Orientación Cristiana e inspiración Católica y de carácter meramente privado, donde prevalece el servicio a la sociedad, fundada en el 18 de octubre del año 2010 en la ciudad de Estelí tiene su sede central en la ciudad de León , cuenta con sedes regionales en Juigalpa, Masaya, Matagalpa, Chinandega y Estelí así mismo, cumple con las leyes que exige la republica de Nicaragua el CNU, CNEA, Ministerio de Gobernación entre otros.

En la organización estructural de la universidad, cuenta con oficinas administrativas que se encarga de ejercer la supervisión en las distintas áreas de la universidad. Pero no se cuenta con un manual de procedimiento financiero para un adecuado control en los ingresos que le permita evitar posibles fraudes o equivocaciones ya sea por error u omisión ni se realizan análisis financieros para evaluar su rentabilidad, teniendo como consecuencia poca información para las tomas de decisiones e inversiones futuras que se vayan a realizar en dicha sede.

Es por tal razón este trabajo de investigación pretende mostrar los beneficios de diseñar y aplicar un manual de procedimiento financieros para el control de los ingresos y de esta manera se elevaran a niveles óptimos la rentabilidad en la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí.

Un manual de procedimiento financiero para un adecuado control de los ingresos eficazmente diseñado es de mucha importancia en el marco empresarial como una alternativa para asegurar la rentabilidad del negocio y que permitirá a otras instituciones a tener en cuenta la

gran importancia de la aplicación para así poder estar al nivel las más prestigiosas Universidades del país.

1.2. Justificación

En las universidades, así como en cualquier empresa, las finanzas deben estar ordenadas con la prioridad establecida para un debido funcionamiento y apropiado control de las misma esto significa diseñar un plan o procedimientos para llevar acabo estos controles en los ingresos para mantener su rentabilidad es por esta razón que hemos decidido realizar esta investigación con el fin de diseñar y proponer un procedimiento que ayude y contribuya a un eficiente funcionamiento de los controles financiero en los ingresos en la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí e incrementar su rentabilidad.

La presente investigación tiene como objetivo fundamental el diseño de un manual de procedimiento financiero para el control interno de los ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN- Estelí, para el incremento de su rentabilidad.

Con el desarrollo de la investigación de nivel práctico existen una variedad de razones que justifica el estudio, puesto que también es considerada una herramienta valiosa para las demás instituciones de educación superior de carácter privado a nivel nacional, por cuanto, el aspectos en que se desarrolló el diseño de un procedimiento para controles de los ingresos, y no arriesgar su rentabilidad pueda aplicarse de manera susceptible e implantarlo en cualquiera de las instituciones que requieran.

A si mismo con el desarrollo del presente trabajo de investigación sé demostrará cómo, la aplicación de controles en los ingresos esta de acorde a las necesidades de la institución y garantiza un correcto análisis para el control efectivo de sus recursos y tendrá un gran efecto positivo en su rentabilidad, además servirá de guía en las tomas de decisiones de las autoridades.

II. Objetivos

2.1. Objetivos General

Evaluar la rentabilidad de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, en el Periodo Finalizado 2015-2016 y Contribuir En el Diseño de un Manual de Procedimientos Financiero para un Adecuado Control de los Ingresos para mejora de su Rentabilidad

2.2. Objetivos Específicos

2.2.1. Identificar los principales factores que influyen en la Rentabilidad de la Entidad en el periodo de Estudio.

2.2.2. Describir el Crecimiento de la Universidad en su desempeño histórico mediante un análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros en el Periodo 2015-2016

2.2.3. Calcular el comportamiento de los índices financieros o de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí periodo finalizado 2015-2016.

2.2.4. Proponer manual de procedimiento financiero para un control eficiente en el área de los ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí. Para mejora de su Rentabilidad.

III. Antecedentes

Si bien existe escasez de antecedentes sobre la presente investigación hecha a una Universidad Privada, lo más cercano son los siguientes trabajos referentes al tema, pero efectuados sólo para empresas de producción y empresas privadas del extranjero:

Tesis 1: Evaluación del procedimiento implementado en el departamento de finanzas de internacional School of Monagas, de la Lic. Alba M. Oza L., Venezuela, 1999. Presentada análisis en la Asociación Civil Internacional School Of Monagas. La elaboración de esta investigación, proporciona una estructura sólida que permite determinar la identificación análisis y administración de posibles riesgos en los procedimientos que se estén implementando en los departamentos de finanzas, generando así, información que permita evaluar el cumplimiento de las funciones y actividades, mediante sea posible a través de la calidad del sistema. Con este antecedente nos damos cuenta que todas las áreas financieras de cualquier organización están bajo el control de normas y procedimientos por considerarse áreas claves de la información financiera

Tesis 2: Propuesta del diseño de un manual de control interno administrativo y contable para el área de finanzas de la Universidad Politécnica Salesiana. Bach. Albert Michel son Morí Bazán, Lima -Perú 2009. Esta investigación se realizó con el fin de destacar la importancia de los sistemas de control interno, sus objetivos y elementos obtenidos de las debilidades del control y posibles áreas de riesgo mejorando el desempeño y la rendición de cuentas. Destacando de esta manera algunos beneficios de la vinculación de la eficiencia y la eficacia que se relacionan con el proceso de decisión en las diferentes áreas donde comprende el plan de organización y los sistemas contables.

IV. Marco teórico

4.1 Perfil de la institución UCAN

La Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua es una Institución de educación superior privada, que ha sido creada para satisfacer las necesidades de formación de profesionales que requiere el desarrollo económico y social del país, para así de esta manera contribuir a la solución del problema de calificación de recursos humanos en el nivel superior que den respuesta a los problemas que plantea el desarrollo económico, social, científico, y tecnológico que enfrentan actualmente los sectores productivos y de servicios del país.

Su sede central está ubicada en la ciudad de León y cuenta con cinco sedes regionales en las ciudades de Chinandega, Masaya, Matagalpa, Estelí y Juigalpa.

Sus programas educativos están orientados hacia sectores de la población de clase media, media-baja, ubicado principalmente en las regiones del pacífico, centro y norte del país.

Su oferta educativa está orientada a la formación de profesionales en el área de: ciencias de la salud, ciencias económicas y administrativas, ciencias jurídicas y sociales, ciencia y tecnología, ciencias agropecuarias e ingeniería y arquitectura.

La fundamentación teórica de esta investigación está conformada por aportes de autores de libros en referencia a las finanzas, rentabilidad, ingresos, procedimientos y control interno en una institución que son el objeto de estudio de esta investigación.

4.2 Historia de la UCAN

La Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua (UCAN), fue fundada el 25 de mayo de 1996 por el Dr. Félix Noel García, el proyecto educativo de la UCAN fue aprobado por la Honorable Asamblea Nacional el 15 de julio de 1996 y fue autorizada por el Consejo Nacional

de Universidades según decreto No. 01 – 2001 del 08 de Febrero del año 2001, para operar como una institución de educación superior en el país, impartiendo las siguientes carreras:

- Facultad de Ciencia Agropecuarias: Ecología Agraria.
- Facultad de Ingeniería y Arquitectura: Ingeniería Civil, Ingeniería Industrial, Ingeniería Mecánica.
- Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas: Administración de Empresas, Administración de Turismo, Banca y Finanzas, Economía Empresarial.
- Facultad de Ciencias Jurídicas y Sociales: Derecho

4.3 Misión Institucional

Nuestra Misión es brindar con excelencia académica programas y métodos de aprendizaje que faciliten la transmisión de conocimientos científicos, técnicos y la cultura en general a nuestros educandos incluyendo valores morales, éticos y cristianos. Nuestra pertinencia educativa se basa en las relaciones estrechas con el Estado y sus instituciones, la sociedad civil organizada y el sector productivo para incidir en el Proyecto Nacional de Desarrollo Humano Sostenible que nos permita transformar nuestra realidad social con valores que fomenten la integración Centroamericana y Latinoamericana.

4.4 Visión Institucional

La Universidad Cristiana autónoma de Nicaragua, se propone estar entre las mejores opciones de educación superior del istmo Centroamericana. Para alcanzar este objetivo nuestra institución Universitaria cuenta con un cupo docente altamente calificado con gran formación profesional y Académica y con gran experiencia en la materia, comprometidos con la excelencia Académica, que se rige por principios éticos. A fin de satisfacer las necesidades de sus educados

y de la sociedad en general, la UCAN funciona bajo un enfoque unitario que promueve una cultura Social Organizacional y nos comparamos con estándares de Institución de Educación Superior Regionales y Latinoamericanas.

4.5 Objetivos de la Universidad

1. Asegurar en cada sede de la Universidad, que la gestión institucional sea el soporte indispensable en la realización con calidad de las funciones: docencia, investigación y proyección social.
2. Promover la excelencia y calidad académica a través de un nuevo enfoque de cultura organizacional orientada hacia la eficacia y eficiencia del trabajo institucional.
3. Fomentar entre todos los miembros de la comunidad educativa el respeto, cuidado y conservación de nuestro patrimonio artístico, histórico y cultural así como el respeto, defensa y protección de los recursos naturales del medio ambiente y la calidad de vida de los ciudadanos.
4. Fomentar entre la comunidad educativa de la Universidad, una cultura de paz, valores democráticos, progreso, respeto a los derechos humanos, la justicia, igualdad y solidaridad entre todos los seres humanos.
5. Promover en el estudiante el espíritu de iniciativa y creatividad en la aplicación de los conocimientos y competencias profesionales, adquiridos en su proceso de formación, de tal manera que desarrollen espíritu emprendedor para la creación de empresas y que a su vez sean capaces de modificar e innovar su entorno.
6. Promover la superación y especialización técnica, científica, metodológica y pedagógica del personal docente y administrativo de la Universidad.

7. Fomentar el desarrollo entre sus estudiantes con docentes y personal administrativo de la capacidad de crítica y autocrítica, a través de la promoción y desarrollo de valores éticos, morales, cívicos y humanísticos.
8. Orientar el proceso educativo de los estudiantes hacia proyectos de investigación en las áreas científicas y técnicas de sus carreras correspondientes dentro del marco de la identificación y solución de problemas que presenta el país.
9. Desarrollar el programa de proyección social, y la interacción de la institución con los demás componentes de la sociedad, en el nuevo periodo académico.
10. Promover la utilidad social del conocimiento y la práctica profesional y formativa, contribuyendo a la formación de calidad de los estudiantes y a la transferencia de conocimientos y aplicaciones tecnológicas a la empresa.
11. Promover la integración y presencia plena de la Universidad al sistema empresarial e institucional, Nacional y Regional.

4.6 Principios educativos

Para el cumplimiento de su Misión, la UCAN basa todo su quehacer institucional en los principios siguientes:

1. Libertad de Cátedra y de Investigación.
2. Búsqueda de la verdad y el conocimiento.
3. Pertinencia de los programas y Excelencia Académica.
4. Disciplina y cultura de trabajo.
5. Eficiencia, eficacia y calidad de los proceso de gestión.

6. Conciencia social y solidaridad.
7. Pluralismo y tolerancia.
8. Ética, Valores Morales y cristianos.

4.7 El Sistema de Valores

1. **Autonomía Responsable:** La autonomía de la UCAN fue establecida por la Ley de Autonomía de las Instituciones de Educación Superior nicaragüense. Ésta, es un principio fundamental e irrenunciable. Implica responsabilidad orgánica, administrativa y financiera, que faculta a la institución a formular su propia legislación interna, designar sus autoridades, autogobernarse, planificar su actividad académica. Asimismo, la autonomía permite disponer de los fondos de esta institución con entera libertad a fin de cumplir su gestión con transparencia, con plena participación de la comunidad universitaria y conocimiento de la sociedad nicaragüense, a través de la rendición social de cuentas.
2. **Libertad de Cátedra:** es un principio del profesorado que se manifiesta en la plena libertad para expresar sus convicciones filosóficas y de actuación en el desarrollo del proceso docente educativo. Ésta, promueve la libre creación, investigación y difusión del arte, las letras, la ciencia y la tecnología; ajustándose a lo establecido en el marco legal, ético y académico de la institución.
3. **Promoción de los Derechos Humanos para una Cultura de Paz:** para la UCAN la libertad, la justicia y la paz en el mundo están sustentadas en el reconocimiento de la dignidad intrínseca y de los derechos inalienables de los seres humanos. En tal sentido, promueve y difunde una cultura de respeto a los derechos humanos, fortaleciendo la tolerancia en el debate de ideas, fomentando el respeto y desarrollo de la dignidad humana.

4. **Ética Institucional:** en la UCAN, la ética institucional es el marco que regula el comportamiento y las relaciones entre todos los miembros de la comunidad universitaria. En el quehacer institucional debe privar la integridad, honradez, probidad, tolerancia y respeto de los valores universalmente aceptado e inspiradores de la vocación de servicio de la educación superior.
5. **Equidad:** el principio de equidad es intrínseco al quehacer institucional. A partir de éste los miembros de la comunidad universitaria cumplen los criterios establecidos. Todo el personal es considerado en igualdad de condiciones para el desarrollo, promoción y reconocimiento de sus capacidades, sin discriminación.
6. **Participación Democrática:** la UCAN asume la democracia como la participación e igualdad de todos los miembros de la comunidad universitaria ante la Ley, donde sus miembros enseñan, aprenden e investigan, con formas de gobierno participativo y colegiado.
7. **Género:** la UCAN garantiza la equidad de género, promoviendo en la comunidad universitaria, el desarrollo de competencias y oportunidades sin distinción de sexo. Busca posicionar los derechos de las mujeres y los hombres en igualdad de condiciones, y los reconoce tanto desde una perspectiva de discriminación positiva como desde su necesaria inclusión transversal en todo el entramado de esta Alma Mater.
8. **Solidaridad:** la UCAN promueve la solidaridad social ante los problemas individuales y colectivos que se presentan en la comunidad universitaria. Esta solidaridad a lo interno se extiende y proyecta hacia la sociedad, mediante el reforzamiento de sus funciones de servicio a la población y su capacidad de asistencia y respuesta inmediata ante

emergencias nacionales y desastres naturales y de forma permanente con asesoría, asistencia técnica, capacitación, ayuda moral y material.

9. Integración Regional: la UCAN participa y promueve la integración regional y contribuye a la redefinición de políticas de desarrollo educativo, cultural y deportivo, económico, científico y tecnológico.
10. Identidad y Cultura Institucional: la identidad de la UCAN se manifiesta en la apropiación y respeto de los preceptos, valores y símbolos institucionales que la distinguen. Esto permite la configuración de su cultura organizacional como marco que regula los modos de actuación y relaciones entre todos sus miembros. En este ambiente psicológico y social, se manifiesta el sentido de pertenencia a la institución y se erigen valores universalmente aceptados como: integridad, honradez, probidad, tolerancia, entre otros.
11. Protección de los Recursos Naturales y el Ambiente: la UCAN promueve la protección, preservación, conservación, rescate, manejo apropiado y sostenible de los recursos naturales, para el mejoramiento de la calidad ambiental, los procesos ecológicos y la biodiversidad; temas esenciales para la vida.

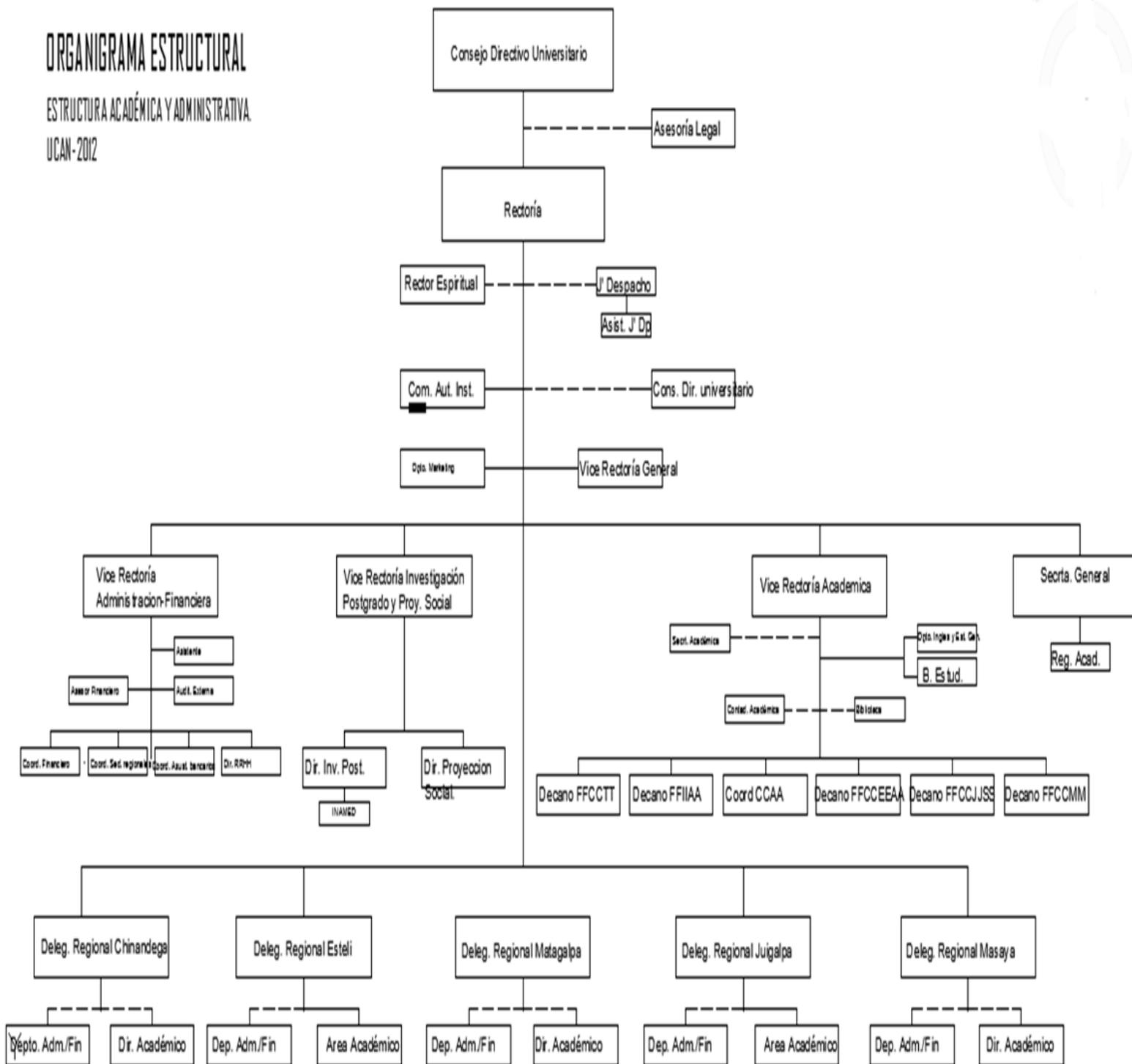
4.8 Fundamento legal.

La Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN es una institución de educación superior de Orientación Cristiana e inspiración Católica que cumple con las leyes que exige la Republica de Nicaragua, ley de Autonomía de las Instituciones de Educación Superior (Ley 89) aprobada por la Asamblea Nacional el 4 de abril de 1990, ley 704 Regulación y acreditación de las Universidades, ley 822 Concertación Tributaria, ministerio de gobernación entre otros.

4.9 Organigrama Institucional

ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL

ESTRUCTURA ACADÉMICA Y ADMINISTRATIVA
UCAN - 2012



4.10 Finanzas

El término hace referencia al estudio de la circulación del dinero entre los individuos, las empresas o los distintos estado. Así, las finanzas aparecen como una rama de la economía que se dedica a analizar cómo se obtienen y gestionan los fondos. En otras palabras, las finanzas se encargan de la administración del dinero.

El término finanzas, en su acepción más amplia según (Ortega , 2002) significa “La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad (p.215)

Esto quiere decir a la asignación de recursos, pero se enfoca especialmente en los recursos financieros y se basa en la utilización de la información financiera que es producto de la contabilidad y en indicadores macroeconómicos como tasas de interés, tasa de Inflación Crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), etcétera y también utiliza herramientas de la estadística y la matemática.

4.10.1 Objetivo de las finanzas

Según (lopez, 2008) el objetivo de las finanzas es Rentabilizar la empresa y maximizar las ganancias. Desarrollar de una manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa (p123).

Es decir es el de ayudar a las personas físicas o jurídicas a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos.

4.10.2 Importancias de las finanzas

Es innegable la importancia que tienen las Finanzas en cualquier empresa, ya que tiene como objetivo optimizar y lograr la multiplicación del dinero. Por ello, es clave que toda empresa, independientemente de su tamaño, cuente con información oportuna, útil, clara, relevante y concisa para tomar las mejores decisiones.

Según (Santillán, 2007) Las finanzas en la empresa representan un valor para la gestión del negocio. Permitiéndoles a quienes dirigen tener informaciones que le sirvan como espejo a las realidades que enfrenta la empresa en el día y a día; y al mismo tiempo logran tornarse en una herramienta de relevancia en la toma de decisiones (p.261)

Es decir las finanzas en la empresa se tornan en un herramienta en función de cómo se puedan utilizar como un elemento de comparación respecto de lo que se ha planificado. En otras palabras, sirven como parámetro para identificar si las acciones o decisiones tomadas estuvieron conforme a lo planeado. Y en caso de no haber cumplido, entonces tomar acciones correctivas que permitan establecer mejoras en la gestión.

4.11 Estados financieros

Según (Calderon, 2008) Los estados financieros, también denominados estados contables, informes financieros o cuentas anuales, son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica y financiera y los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado (pag263).

Es decir los Estados Financieros son informes que dan a conocer la situación de la entidad sobre los ingresos recibidos durante cierto período de la Empresa. Los estados financieros más utilizados son el Balance General y el Estado de Resultados o de Pérdidas y Ganancias. El estado de flujos de efectivo (flujo de caja).

4.12 Proyección de estados financieros

Según (Pareja, 2012) Los estados financieros son documentos de resultados, que proporcionan información para la toma de decisiones en salvaguarda de los intereses de la empresa, en tal sentido la precisión y la veracidad de la información que pueda contener es importante. (pag.65)

Es decir que estos documentos son la representación estructurada de la situación y desarrollo financiero de una institución a una fecha determinada o por un periodo definido. Su propósito general es proveer información de la posición financiera. También muestran los resultados del manejo de los recursos encomendados a la administración.

4.13 Flujo de caja proyectado

Según (Pareja, 2012) El flujo de caja es un estado financiero en el cual se registran los ingresos y egresos generados en un periodo determinado, es decir que el flujo neto de caja es el saldo entre los ingresos y egresos de un periodo determinado, esta información la obtenemos de la contabilidad que hayamos realizado.

4.14 Estados de resultado proyectado

Según (Pareja, 2012) Es un documento o informe financiero que muestra los ingresos, los gastos y el beneficio o pérdida que ha obtenido una empresa durante un periodo de tiempo determinado.

A diferencia del flujo de caja, el estado de resultado muestra los ingresos y gastos en el momento en que se producen; por ejemplo, registran una venta o una compra en el momento en que se produce, aunque esta se cobre o se pague meses después.

Los estados de resultado proyectados nos permiten realizar proyecciones sobre los futuros ingresos y gastos que generaría una empresa, conociendo así su futura rentabilidad o viabilidad al elaborar un estado de resultado proyectado.

4.15 Rentabilidad

El concepto de rentabilidad ha ido cambiando con el tiempo y ha sido usado de distintas formas, siendo éste uno de los indicadores más relevantes para medir el éxito de un sector, subsector o incluso un negocio, ya que una rentabilidad sostenida con una política de dividendos, conlleva al fortalecimiento de las unidades económicas. Las utilidades reinvertidas adecuadamente significan expansión en capacidad instalada, actualización de la tecnología existente, nuevos esfuerzos en la búsqueda de mercados, o una mezcla de todos estos puntos.

Según (Sanchez, 2001) La rentabilidad es la relación que existe entre la utilidad y la inversión necesaria para lograrla, ya que mide tanto la efectividad de la gerencia de una empresa, demostrada por las utilidades obtenidas de las ventas realizadas y utilización de inversiones, su categoría y regularidad es la tendencia de las utilidades(p163)

Es decir se denomina rentabilidad a la medida del rendimiento que en un determinado periodo produce los capitales utilizados en el mismo.

4.16 Análisis financiero

Los estados financieros pueden ser analizados mediante el Análisis vertical y horizontal.

4.16.1 Análisis horizontal

Según (Cantu, 2002) Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. (p123)

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

4.16.2 Análisis Vertical

En análisis verticidad según (Cantu, 2002) lo que hace principalmente, es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. Indicador que nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.(pag125)

Este análisis es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

4.17 Razones Financieras

Según (Morales, 2002) Las razones financieras son las relaciones de magnitud que hay entre dos cifras que se comparan entre sí, y se denominan financieras porque se utilizan las diversas cuentas de los estados financieros principales, los cuales de pueden comparar entre distintos periodos y con empresas que pertenecen a la rama del giro de la empresa estudiada (p326)

Es decir son herramientas de más uso para realizar análisis financiero, debido a que permiten medir, en un alto grado, la eficacia y comportamiento de la empresa, también nos pueden servir como una herramienta para señalar aquellas áreas de fortalezas y debilidades de la empresa.

Según Martínez G. (2005), los ratios se clasifican en cuatro grandes grupos: Índices de liquidez, Índices de gestión o actividad. Índices de solvencia, endeudamiento o apalancamiento y los Índices de rentabilidad. A continuación el análisis detallado de cada uno de ellos:

4.17.1 Análisis de liquidez

Según (G, 2005) miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo, es decir, el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas. Expresan no solamente el manejo de las finanzas totales sino la habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes (pag196).

Es decir una buena imagen y posición frente a los intermediarios financieros requiere mantener un nivel de capital de trabajo suficiente para llevar a cabo las operaciones que sean necesarias para generar un excedente que permita a la empresa continuar normalmente con su actividad y que produzca el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento en el corto plazo.

4.17.1.1 Ratio de liquidez general o razón corriente

Según Martínez G. (2005), Lo obtenemos dividiendo el activo corriente entre el pasivo corriente. El activo corriente incluye básicamente las cuentas de caja, bancos, cuentas y letras por cobrar, valores de fácil negociación e inventarios (pág198).

Este ratio es la principal medida de liquidez, muestra qué proporción de deudas de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas.

4.17.1.2 Ratio prueba ácida

Según Martínez G. (2005) es aquel indicador que al descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago en el corto plazo. Es algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente (p198).

Los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

4.17.1.3 Ratio prueba defensiva

Según Martínez G. (2005) Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente (pag199).

Esto nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

4.17.1.4 Ratio capital de trabajo

Según Martínez G. (2005) Como es utilizado con frecuencia, vamos a definirla como una relación entre los Activos Corrientes y los Pasivos Corrientes; no es una razón definida en términos de un rubro dividido por otro(pag200).

Es decir el Capital de Trabajo, es lo que le queda a la firma después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los Activos Corrientes menos Pasivos Corrientes; algo así como el dinero que le queda para poder operar en el día a día.

4.17.2 Razones de la gestión o actividad

Según Martínez G. (2005) miden la efectividad y eficiencia de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian cómo se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, ventas al contado, inventarios y ventas totales (pag203).

Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas, considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos.

Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo. Son un complemento de las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero. Miden la capacidad que tiene la gerencia para generar fondos internos, al administrar en forma adecuada los recursos invertidos en estos activos. Así tenemos en este grupo los siguientes seis ratios:

4.17.2.1 Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)

Según Martínez G. (2005) miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgado a los clientes y evaluar la política de crédito y cobranza (pag204)

El saldo en cuentas por cobrar no debe superar el volumen de ventas. Cuando este saldo es mayor que las ventas se produce la inmovilización total de fondos en cuentas por cobrar, restando a la empresa capacidad de pago y pérdida de poder adquisitivo.

4.17.2.2 Rotación de inventarios

Según Martínez G. (2005) Cuantifica el tiempo que demora la inversión en inventarios hasta convertirse en efectivo y permite saber el número de veces que esta inversión va al mercado en un año y cuantas veces se repone (pag207).

Existen varios tipos de inventarios. Una industria que transforma materia prima tendrá tres tipos de inventarios: el de materia prima, el de productos en proceso y el de productos

terminados. Si la empresa se dedica al comercio, existirá un solo tipo de inventario denominado contablemente como mercancías.

4.17.2.3 Periodo promedio de pago a proveedores

Según Martínez G. (2005) permite obtener indicios del comportamiento del capital de trabajo. Mide específicamente el número de días que la firma tarda en pagar los créditos que los proveedores le han otorgado. Una práctica usual es buscar que el número de días de pago sea mayor, aunque debe tenerse cuidado de no afectar su imagen de “buena paga” con sus proveedores de materia prima (pag208)

En épocas inflacionarias debe descargarse parte de la pérdida de poder adquisitivo de dinero en los proveedores comprándoles a crédito.

4.17.3 Razones de solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Estos ratios muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. Expresan el respaldo que posee la empresa frente a sus deudas totales. Dan una idea de la autonomía financiera de la misma. Combinan las deudas de corto plazo y largo plazo.

Permiten conocer qué tan estable o consolidada es la empresa en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio. Miden también el riesgo que corre quién ofrece financiación adicional a una empresa y determinan igualmente quien ha aportado los fondos invertidos en los activos. Muestra el porcentaje de fondos totales aportados por el dueño(s) o los acreedores ya sea a corto o mediano plazo.

Para la entidad financiera, lo importante es establecer estándares con los cuales pueda medir el endeudamiento y poder hablar entonces de un alto o bajo porcentaje. El analista debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de efectivo y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga, o no, la administración de la empresa para generar

los fondos necesarios y suficientes para pagar las deudas a medida que se van venciendo. En este grupo tenemos cuatro ratios:

4.17.3.1 Cobertura de gastos financieros

Según Martínez G. (2005), este ratio nos indica hasta qué punto puede disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros (pag211).

El resultado proyecta una idea de la capacidad de pago del solicitante. Es un indicador utilizado con mucha frecuencia por las entidades financieras ya que permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones derivadas de su deuda.

4.17.3.2 Cobertura para gastos fijos

Según Martínez G. (2005), Permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos (pag212).

Para el caso consideramos como gastos fijos los rubros de gastos de venta, generales y administrativos y depreciación. Esto no significa que los gastos de ventas corresponden necesariamente a los gastos fijos. Al clasificar los costos fijos y variables deberá analizarse las particularidades de cada empresa.

4.17.4 Razones de rentabilidad

Según Martínez G. (2005), miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el objetivo neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial (pag217).

Expresan el rendimiento de la empresa en relación con sus ventas, activos o capital. Es importante conocer estas cifras, ya que la empresa necesita producir utilidad para poder existir. Relacionan directamente la capacidad de generar fondos en operaciones de corto plazo.

Indicadores negativos expresan la etapa de des acumulación que la empresa está atravesando y que afectará toda su estructura al exigir mayores costos financieros con un mayor esfuerzo de los dueños para mantener el negocio. Los indicadores de rentabilidad son muy variados. Los más importantes y que estudiamos aquí son: la rentabilidad sobre el patrimonio, rentabilidad sobre activos totales y margen neto sobre ventas. De este grupo tenemos ocho ratios:

4.17.4.1 Rendimiento sobre el patrimonio

Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

4.17.4.2 Rendimiento sobre la inversión

Según Martínez G. (2005), Sirve para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles (pag220)

Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

4.17.4.3 Utilidad activo

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa.

4.17.4.4 Margen de utilidad bruta

Este ratio relaciona las ventas menos el costo de ventas con las ventas. Indica la cantidad que se obtiene de utilidad por cada U.M. de ventas, después de que la empresa ha cubierto el costo de los bienes que produce y/o vende.

4.17.4.5 Margen de utilidad neta

Según Martínez G. (2005), Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas (pag225)

Mide el porcentaje de cada U.M. de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos. Cuanto más grande sea el margen neto de la empresa tanto mejor.

4.18 Manual de procedimiento

Según (Garcia, 2011) Un manual de procedimientos es un instrumento administrativo que apoya el quehacer cotidiano de las diferentes áreas de una empresa, en los manuales de procedimientos son consignados, metódicamente tanto las acciones como las operaciones que deben seguirse para llevar a cabo las funciones generales de la empresa. Además, con los manuales puede hacerse un seguimiento adecuado y secuencial de las actividades anteriormente programadas en orden lógico y en un tiempo definido, los procedimientos, son una sucesión cronológica y secuencial de un conjunto de labores concatenadas que constituyen la manera de efectuar un trabajo dentro de un ámbito predeterminado de aplicación (Pag326).

Es decir todo procedimiento implica, además de las actividades y las tareas del personal, la determinación del tiempo de realización, el uso de recursos materiales, tecnológico y financiero, la aplicación de métodos de trabajo y de control para lograr un eficiente y eficaz desarrollo en las diferentes operaciones de una empresa.

4.19 Ingresos

Según (Morales, 2012) las causas de los ingresos son operaciones de ventas de bienes y servicios provenientes de las operaciones de la empresa que se orientan a los objetivos y metas.

Con ingresos en contabilidad no se considera el ingreso de dinero sino más bien el originado por un hecho modificativo (del que no necesariamente se obtenga dinero en efectivo), por ejemplo, Intereses ganados por financiación a crédito, al contrario, la cobranza de dinero a un deudor es un hecho permutativo que genera aumentos de dinero pero no ingresos (pag329).

Es decir un ingreso es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente.

Según (Mantilla, 2005) “El ingreso resulta de la venta de mercancía y la prestación de servicio y se mide por el cargo hecho a los compradores, clientes o a los arrendatarios, por las mercancías y los servicios que se les proporcionan. También incluyen las ganancias en las ventas o en el intercambio de activos que nos sean mercancía para comerciar, los intereses y dividendos ganados en inversiones, y otros aumentos en el patrimonio aportado por los propietarios, con la excepción de aquellos que se originan en las aportaciones de capital y en los ajustes de capital. El ingreso por las ventas normales, o de otras transacciones en el curso normal de los negocios a veces es llamado ingreso de operación (p.232).

La planificación del efectivo consiste en la elaboración del presupuesto de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades, la empresa está expuesta al fracaso

4.19.1 Tipos de ingresos

Los ingresos también pueden clasificarse en ordinarios y extraordinarios. Los ingresos ordinarios son aquellos que se obtienen de forma habitual y consuetudinaria; por ejemplo, el

salario de un trabajador que se ocupa en un trabajo estable o las ventas de una empresa a un cliente que compra periódicamente o de forma habitual.

Según (Gudiel, 2004) existen dos tipos de ingresos.

4.19.2 Ingresos de explotación

Se define como la valoración de los servicios prestados, o los bienes entregados a terceros en el desarrollo de las actividades típicas y por los que la empresa recibe una contraprestación, o surge el derecho a la misma. O lo que es lo mismo, son los ingresos consecuencias de la actividad habitual de la empresa como pueden ser las ventas de mercaderías, los ingresos por prestación de servicios o los ingresos por comisiones (pg187)

4.19.3 Ingresos financieros

Son básicamente, rendimientos (intereses, dividendos y plusvalías) generados por depósitos en cuentas corrientes e inversiones financieras como por ejemplo los intereses de créditos o los ingresos por participación en capital (pg188)

En las universidades privadas en particular la UCAN los tipos de ingresos se determinan en base a la eventualidad que estos se adquieren, es decir los pagos de los aranceles por mensualidades que los estudiantes pagan a cambio de los servicios académicos y administrativos se pueden afirmar como sus ingresos ordinarios, en caso contrario los otros ingresos que se perciben en concepto de historiales de notas, papelería, carnet, etc. se determinarían como ingresos extraordinarios.

4.20 La liquidez

Según (Tovar, 2008) Es uno de los elementos considerados por los participantes en los mercados a la hora de seleccionar los valores en los que invertir sobre todo por aquellos que adquieren los valores para gestionar su liquidez más que para mantenerlos en carteras a largo

plazo. Cuando un activo financiero es líquido existe de manera continua precios y volúmenes importantes de oferta y demanda de forma que el inversor puede comprar y vender inmediatamente un volumen significativo del activo (pag 43).

Según (Tovar, 2008) La liquidez de un activo financiero tiene un impacto directo sobre los valores negociados. Los valores con escasa liquidez resultan penalizados en su precio y se les exige una rentabilidad adicional o prima de liquidez, lo que supone un mayor coste de la financiación obtenida en los mercados financieros. La liquidez resulta necesaria para el buen funcionamiento de los mercados y por tanto afecta a los mecanismos de financiación de la economía (pag 43)

Es decir la liquidez es un concepto esencial en las finanzas personales. Liquidez es un término que se utiliza para describir qué tan fácil es convertir nuestros activos en efectivo, para cubrir nuestras obligaciones. Desde luego el activo más líquido es el efectivo -dinero que ya tenemos en mano- seguido por el saldo en una cuenta de cheques o ahorro, que es accesible en el momento en que lo requerimos. Por el contrario, los bienes raíces o los negocios son activos poco líquidos, porque puede tomar meses e incluso años venderlos.

4.21 Control interno

Para García (2009) “El control interno podemos definirlo también como un sistema conformado por un conjunto de procedimientos, reglamentos y normativa que interrelacionadas entre sí, tienen por objetivo proteger los activos de la institución u organización” (p.142.).

Puedo afirmar que el control interno son las políticas, principios y procedimientos adoptados por la administración para lograr las metas y objetivos planificados con el fin de salvaguardar los recursos y bienes económicos.

4.22 Importancia del control interno

Según Alvares (2009) “Actualmente, el Control Interno está catalogado como un proceso presente y no como un hecho histórico, como un flujo continuo y no como un factor estático. Es una herramienta gerencial de suma importancia para el apropiado manejo institucional a fin de garantizar razonablemente la obtención de los objetivos corporativos definidos en el aspecto financiero, operativo y normativo”(p. 296).

El control interno contribuye a la seguridad del sistema contable que se utiliza en la empresa, fijando y evaluando los procedimientos administrativos, contables y financieros que ayudan a que la empresa realice su objetivo, detecta las irregularidades y error por la solución factible evaluando todos los niveles de autoridad.

4.22.1 Control interno contable-financiero

Según Ormaechea, (2005) Comprende el plan de la organización y los sistemas contable y presupuestal para: el registro contable de las operaciones que conciernen a la salvaguarda de los activos, a la contabilidad de las transacciones financieras y presupuestales que permitan la operación de información financiera y presupuestal, en forma cotidiana, oportuna y confiable para la toma de decisiones y rendición de cuentas (p. 153).

Es decir comprende controles de todos los métodos y procedimientos relacionados principal y directamente a la salvaguarda de los activos de la empresa y a la confiabilidad de los registros financieros, aprobaciones con registros y reportes contables de los deberes de operación y custodia de activos y auditoría interna.

4.22.2 Control interno administrativo

Según Ormaechea, (2005) se vincula con la eficiencia y eficacia de las funciones del ente, con el plan de organización y procedimientos que se relacionan con el proceso de decisión y autorización que llevan a cabo los funcionarios facultados y autorizados de las diferentes áreas"(p. 296).

4.22.3 Apropiado control interno

En el siglo XXI, el Control Interno está identificado como un proceso actual y no como un hecho pasado, como un flujo permanente y no como un factor inmóvil. Es un instrumento de gestión para el apropiado manejo institucional con el objeto de garantizar razonablemente la obtención de los fines corporativos establecidos en el aspecto financiero, operativo y normativo

Según Ormaechea, (2005) afirma “Es un sistema de aseguramiento de gestión llevado a cabo por la organización, donde está involucrada íntegramente la totalidad del capital humano perteneciente a la Entidad” (p.76).

Las capacidades de un apropiado sistema de control interno se basa en su virtud de dar confianza prudente para la ejecución de los objetivos inherentes de este sistema, de propiciar límites sensatos para la cobertura de riesgos, de proteger adecuadamente el acatamiento a las políticas y procedimientos determinados, de propiciar la veracidad e integridad de su base informativa, de favorecer el desempeño formal de sus funciones dentro del marco normativo del sector al cual pertenece, y de propiciar medidas conducentes a la cultura organizacional de evaluaciones de desempeño.

V. Hipotesis

5.1. HI

El diseño de un procedimiento financiero proporcionará mejoras en la Rentabilidad al ejercer un control de sus ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí.

5.2. Ho

El diseño de un procedimiento financiero no proporcionará mejoras en la Rentabilidad al ejercer un control de sus ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí.

VI. Cuadro de Operativización de variables e indicadores

Tabla 1. Variables e indicadores

Variable	Descripción operativa	Naturaleza	Indicadores	Instrumento
Procedimiento financiero	Instrumento que contiene la descripción de actividades que deben seguirse en la realización de las funciones de una o más unidades administrativas financieras.	Cualitativa	Manuales Normativas Políticas institucionales Reglamentos.	Entrevistas.
Ingresos	Principal fuente positiva de los resultados de un período y generan incrementos de activos o disminuciones de pasivos	Cualitativo y Cuantitativa	Registros contables.	Análisis de estados financieros. Entrevistas.
Estados Financieros	Informes que se elaboren para presentar la situación económica y financiera, así como los cambios que experimenta la misma a una fecha o periodo determinado.	Cualitativo y Cuantitativa	-Registros contables y financieros	Documentación de la universidad. Entrevistas.
Evaluación financiera	Procedimiento utilizado para evaluar la estructura de las fuentes y usos de los recursos financieros de una empresa.	Cuantitativa	-Razones Financieras -Análisis Horizontal -Análisis vertical	Estados financieros Formulas

VII. Diseño metodológico

A continuación se presentan los elementos técnicos básicos que se tomarán en cuenta para la realización de la investigación.

V.I.- Análisis Financiero.

V.D.- Procedimiento financiero

7.1. Diseño de investigación

Será no experimental descriptivo transversal ya que se realizara en un periodo determinado y no se manipularan las variables, pues la selección de la muestra no se realiza por ningún método aleatorio, sino que, de acuerdo al criterio del investigador, se selecciona a la(s) persona(s) que considere idónea(s) para obtener la información adecuada.

Según Castillo (2009), “a criterio del investigador los elementos son elegidos sobre lo que él o ella cree que pueden aportar al estudio.

7.1.1 Tipo de la investigación: cuantitativa –descriptiva

El enfoque cuantitativo-cualitativo por ser un proceso de análisis de la realidad de la institución a la que se va a realizar el estudio que se inicia con el análisis directo de hechos particulares y observación de documentos.

Según (Castillo 2009), “la investigación de tipo Cuantitativa tiene como propósito principal establecer relaciones entre dos o más variables. El conocimiento científico se orienta a reconstruir la realidad entendida como un sistema de relaciones, donde cada aporte de una nueva investigación permite identificar la relación entre dos o más aspectos de dicha realidad que con anterioridad se desconocía, o se sospechaba pero no había sido confirmado. En este caso cada variable debe ser susceptible de ser medida.”

7.1.2 Determinación de la población y muestra

La población lo constituye las personas y los datos del departamento de finanzas de UCAN-Estelí 3 personas en total.

No hay muestra ya que se utilizan entrevistas dirigidas

7.1.3 Técnicas e instrumentos de recolección de datos

- a. Fuentes documentales primarias. Estamos hablando de los estados financieros de la empresa – Balance General, Estados de Resultados declaraciones de impuestos ante la DGI, constitución legal de la empresa, libro de actas y demás archivos auxiliares.
- b. La entrevista con informantes clave. Dirigida a: Funcionarios del departamento de finanzas de la universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-sede Estelí.
- c. La observación. Mediante esta se obtendrá una visión real y clara que permitirá definir previamente los datos más importantes recolectados por tener contacto inmediato con el problema investigado.
- d. Para el procesamiento de la información utilizaremos el método estadístico de distribución de frecuencia en Microsoft Excel.

VIII. Análisis e interpretación de resultados

En el análisis que realizamos para identificar los principales factores que intervienen en la rentabilidad de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN así como la importancia de realizar una evaluación financiera en el periodo finalizado 2015-2016 y contribuir en el diseño de un manual de procedimiento financiero para el adecuado control de los ingresos, consideramos la opinión de los principales directores de la sede regional UCAN-Estelí a través de las entrevistas que aplicamos se obtuvieron resultados que se presentan de acuerdo a cada uno de los objetivos e hipótesis planteada.

8.1. Identificación de los principales factores que influyen en la Rentabilidad de la Entidad en el periodo de Estudio

A través de la técnica de investigación que aplicamos como lo es la entrevista presentado en la Tabla 2 (para identificar los principales factores que influyen en la Rentabilidad de la UCAN-Estelí)

8.1.1 Tabla 2 Matriz de resultados qué factores influyen en la rentabilidad de la UCAN-Estelí

No	CUESTIONARIO	DIRECCION FINANCIERA			DIRECCION ADMINISTRATIVA			CARTERA Y COBRO			RESULTADO
1	¿Qué factores considera que influya en la rentabilidad de la UCAN?	Políticas de retencion,desarrollo economico de la region,ubicación geografica, oferta academica			Políticas de retencion,desarrollo economico de la region,ubicación geografica, oferta academica			Políticas de retencion,desarrollo economico de la region,ubicación geografica, oferta academica			LAS TRES AREAS DIRECCION FINANCIERA, DIRECCION ADMINISTRATIVA Y CARTERA Y COBRO AFIRMARON QUE LOS PRINCIPALES FACTORES SON LAS POLITICAS DE RETENCION DESAROLLO ECONOMICO DE LA REGION, UBICACION GEOGRAFICA Y OFERTA ACADEMICA

De acuerdo a la matriz de resultados para el análisis e identificar los principales factores que influyen en la rentabilidad de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí las tres grandes áreas entrevistadas como son la dirección financiera, dirección administrativa y cartera y cobro concuerdan que los principales factores que influyen en la rentabilidad de la institución son políticas de retención, desarrollo económico de la región, ubicación geográfica y oferta académica.

Por lo tanto podemos decir que identificamos los principales factores que influyen en la rentabilidad de la UCAN-Estelí como habíamos planteado en nuestro objetivo numero1.

Además debemos considerar que el resultado primario que se obtienen de estos factores es la cantidad de matrículas que se obtienen año con año, siendo esta una de las principales fortalezas de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, que traducido a la parte financiera significan mayores ingresos por lo tanto la rentabilidad puede aumentar o disminuir en dependencia de la administración de los gastos como veremos en los análisis más adelante.

8.2. Describir el Crecimiento de la Universidad en su desempeño histórico mediante un análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros en el Periodo 2015-2016

Para este se obtuvieron los siguientes resultados a través de la técnica de investigación entrevistas a la dirección financiera, dirección administrativa, cartera y cobro tabla 3 y observación de datos a los estados financieros en la tabla3.

8.2.1. Tabla 3 Matriz de resultados para identificar si conocen el crecimiento de la universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí en el periodo mencionado y obtener el punto de vista de cada una de las áreas mencionadas sobre realizar un análisis vertical y horizontal de los estados financieros.

No	CUESTIONARIO	DIRECCION FINANCIERA			DIRECCION ADMINISTRATIVA			CARTERA Y COBRO			RESULTADO
		SI	PARCIAL	NO	SI	PARCIAL	NO	SI	PARCIAL	NO	
2	¿Conoce el crecimiento histórico de la universidad mediante un análisis financiero?		X				X			X	RESPONDIENDO EL 33% QUE LO CONOCEN PARCIALMENTE DIRECCION FINANCIERA Y EL 67 % QUE NO LO CONOCEN DIRECCION ADMINISTRATIVA , CARTERA Y COBRO
3	¿Considera importante que se ejecute un análisis horizontal y vertical de los estados financiero, para describir el crecimiento que ha tenido la universidad en el periodo 2015-2016?	X			X			X			RESPONDIENDO EL 100% AFIRMATIVAMENTE LO CONSIDERA IMPORTANTE, ES DECIR LAS TRES AREAS CONCUERDAN QUE LE GUSTARIA QUE SE REALISE UN ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

De acuerdo a esta matriz podemos decir que existe muy poca información para conocer el crecimiento histórico que ha tenido la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí como resultado de las entrevistas solamente la dirección financiera lo conoce de manera parcial y las otras dos grandes áreas como son la dirección administrativa y cartera y cobro no lo conocen.

Por lo tanto se les cuestiono también sobre la importancia de realizar un análisis horizontal y vertical de los estados financieros el cual todos concuerdan que sería importante dicho análisis.

Análisis financiero

Todas las empresas desde el punto de vista interno, necesitan llevar a cabo un análisis que les ayude a determinar la rentabilidad de su negocio y así poder planear y controlar efectivamente su situación financiera, la posición financiera real de la empresa y evaluar las

oportunidades en relación con su efecto sobre esta posición, para esto necesita ciertos patrones de medida.

El patrón más utilizado es una relación o un índice que entre sí dos elementos de la información financiera obtienen como resultados los denominados índices financieros. El análisis e interpretación de los diferentes índices deben dar al análisis financiero un conocimiento con mayor precisión sobre la condición económica y el desempeño de la misma.

8.2.2. Análisis vertical estados financieros

A continuación se presenta la tabla 4, en la cual muestra la estructura del balance de situación financiera por el año 2015 de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, con respecto al total de activos.

8.2.3. Tabla 4. Balance de situación financiera por el año 2015 de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, con respecto al total de activos

UCAN-Estelí				
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2015				
Expresados En cordobas C\$				
Descripcion			Monto en	Porcentajes
			Cordobas	
ACTIVO			20786,077.50	100%
Activo Corriente				
Efectivo en Caja y Bancos			1552,000.00	7.47%
Cuentas por Cobrar			560,000.00	2.69%
Total Activo Corriente			2112,000.00	10.16%
Activo No Corriente				
Activo Fijo			18426,200.00	88.65%
(Menos depreciación Acumulada)			210,440.00	1.01%
Total Propiedad Plantas y Equipos			18215,760.00	87.63%
Otros Activos			458,317.50	2.20%
Pasivo				
Retenciones por pagar			142,303.00	0.68%
Prestamos por Pagar			3205,000.00	15.42%
Total Pasivo			3347,303.00	16.10%
Patrimonio			17438,774.50	83.90%
Total pasivo + Patrimonio			20786,077.50	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la UCAN-Estelí

8.2.4. Ilustración 1. Estructura del Estado de Situación Financiera, Universidad Cristiana

Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí Año 2015

Total Activos= 20786,077.50 100%	Total Pasivo= 3347,303.00 16.10%
	Patrimonio= 17438,774.50 83.90%

Del gráfico anterior (véase ilustración 1) se puede decir que el total de activos de la institución, durante el año 2015, fue financiado en proporción a través del Pasivo con un 16.10% y mantienen un Patrimonio del 83.90%. En consecuencia, la empresa se encuentra en la capacidad de cubrir sus deudas (corto plazo y largo plazo) con fondos propios, debido a que la entidad se encuentra altamente solvente principalmente con las Instituciones Bancarias debido a que las cuentas por pagar o préstamos relacionados representan el 15.42% del total de sus activos para el periodo de estudio 2015.

8.2.5. Tabla 5 Estructura de los activos año 2015

Descripción Año 2015	Monto en Córdobas	Porcentaje %
Activo Corriente	2112,000.00	10.16%
Activo no corriente	18215,760.00	87.63%
Total Otros Activos	458,317.50	2.20%
Total Activos	20786,077.50	100%

Mediante la tabla 5 podemos observar que el total de activos corrientes representa el 10.16% del total de activos, por su parte los activos no corrientes, representan el 87.63% del total

de activos, respectivamente. Por tanto, la mayor participación de los activos se concentra en los activos fijos propiedad planta y equipos que representan el 87.63 del total activos debido a que constituyen el principal recurso que posee la institución para ofrecer los servicios académicos como lo son edificios, terrenos, laboratorios altamente equipados y mobiliarios en general.

Por su parte, los activos corrientes representan una pequeña porción de los activos totales (10.16%), esto debido a que para la institución es política interna reinvertir sus recursos captados a favor del crecimiento de la propia universidad.

8.2.6. Tabla 6. Estructura de Los Pasivos Con Respecto A Total Activos, Año 2015

Descripción Año 2015	Monto en Córdobas	Porcentaje %
Pasivos corrientes	3347,303.00	16.10%
Pasivos no corrientes	--	0%
Total Activos	20786,077.50	100%

Mediante la tablas 6 se muestra que el total de pasivos corrientes representan el 16.10% del total de activos al año 2015. De estos pasivos las cuentas por pagar o prestamos por pagar representan el 15.42% del total de activos. No obstante estas obligaciones son canceladas en el corto plazo sin ningún efecto negativo en relación a sus activos totales a la vez cuenta con suficiente capital de trabajo para hacer frente a sus obligaciones sin ningún problema.

8.2.7. Tabla 7 Estructura de Patrimonio Con Respecto a Total Activos, Año 2015

Descripción Año 2015	Monto en Córdobas	Porcentaje %
Capital Social suscrito	4052,664.50	19.50%
Utilidad o pérdida del periodo	13386110	64.40%
Total Activos	20786,077.50	100%

La estructura del Patrimonio correspondiente al año 2015 está conformado por el capital social con el 19.50 % del total del total de activos y el resultado del periodo representa un 64.40% sobre los activos Se puede deducir, que el patrimonio es alto 83.90% en relación a la estructura de capital y por tanto, la empresa obtiene suficiente solvencia para hacer frente a sus deudas a corto o largo plazo en relación a sus activos totales

Análisis vertical del estado de resultados 2015.

8.2.8. Tabla 8. Estructura del estado de resultados integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí.

Descripción	Monto en Córdobas	Porcentaje en relación al total
		de ingresos
Total Ingresos	24238,774.00	100%
Total Gastos de Operación	10852,664.00	45%
Utilidad y/o Pérdida del periodo	13386,110.00	55%

De acuerdo a la tabla 8 se puede observar que el porcentaje de los gastos de operación son moderadamente bajos 45% en relación al total de ingresos, por lo que se adquiere un margen de utilidad del 55% en relación de los ingresos totales. Cabe mencionar que por la naturaleza de la empresa que es una Universidad es amparada bajo las leyes de la republica de Nicaragua y está exenta de todo tipo de impuesto .Esto incide favorablemente en los resultados del ejercicio económico, debido a que se obtiene una ganancia como ya lo hemos mencionado que representa el 55% del total de los ingresos.

Análisis vertical del estado de situación financiera.

A continuación se presenta la tabla 9, en la cual muestra la estructura del balance de situación financiera por el año 2016 de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, con respecto al total de activos.

8.2.9. Tabla 9. Balance de situación financiera por el año 2016 de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, con respecto al total de activos.

UCAN-Esteli			
Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre 2016			
Expresados En cordobas C\$			
Descripcion		Monto en	Porcentajes
ACTIVO		Cordobas	
		23163,148.00	100%
Activo Corriente			
Efectivo en Caja y Bancos		2836,126.00	12.24%
Cuentas por Cobrar		689,600.00	2.98%
Total Activo Corriente		3525,726.00	15.22%
Activo No Corriente			
Activo Fijo		19319,326.00	83.41%
(Menos depreciación Acumulada)		305,325.00	1.32%
Total Propiedad Plantas y Equipos		19014,001.00	82.09%
Otros Activos		623,421.00	2.69%
Pasivo			
Retenciones por pagar		162,100.00	0.70%
Prestamos por Pagar		2229,751.00	9.63%
Total Pasivo		2391,851.00	10.33%
Patrimonio		20771,297.00	89.67%
Total pasivo + Patrimonio		23163,148.00	100.00%

Fuente: Estados Financieros de la UCAN-Estelí

8.2.10. Ilustración 2. Estructura del Estado de Situación Financiera, Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí Año 2016

Total Activos= 23163,148.00	Total Pasivo= 2391,851.00
100%	10.33%
	Patrimonio= 20771,297.00
	89.67%

Del gráfico anterior (véase ilustración) se puede decir que el total de activos de la institución, durante el año 2016, los Pasivo representan un 10.33% en relación a sus activos totales y se puede apreciar un aumento de su patrimonio en relación al año 2015 del 5.77%, obteniéndose para el año 2016 una representación del 89.67% del patrimonio en relación a sus activos totales. En consecuencia, la empresa se encuentra en la capacidad de cubrir sus deudas (corto plazo y largo plazo) con fondos propios, debido a que la entidad se encuentra altamente solvente principalmente con las Instituciones Bancarias debido a que las cuentas por pagar o prestamos relacionados representan el 9.63 % del total de sus activos para el periodo de estudio 2016.

8.2.11. Tabla 10. Estructura de los activos año 2016

Descripción Año 2016	Monto en Córdobas	Porcentaje %
Activo Corriente	3525,726.00	15.22%
Activo no corriente	19014,001.00	82.09%
Total Otros Activos	623,421.00	2.69%
Total Activos	23163,148.00	100%

Mediante la tabla anterior podemos observar que para el año 2016 el total de activos corrientes representa el 15.22% presentando un aumento en relación del año 2015 del 5016% del total de activos, por su parte los activos no corrientes, representan el 82.09% del total de activos, respectivamente. Por tanto, la mayor participación de los activos se concentra en los activos no corrientes como activos fijos, propiedad planta y equipos que representan el 82.09 del total activos debido a que constituyen el principal recurso que posee la institución para ofrecer los

servicios académicos como lo son edificios, terrenos, laboratorios altamente equipados y mobiliarios en general.

Por su parte, los activos corrientes representan una pequeña porción de los activos totales (15.22%), esto debido a que para la institución es política interna reinvertir sus recursos captados a favor del crecimiento de la propia universidad.

8.2.12. Tabla 11. Estructura de Los Pasivos Con Respecto A Total Activos, Año 2016

Descripción Año 2016	Monto en Córdobas	Porcentaje %
Pasivos corrientes	2391,851.00	10.33%
Pasivos no corrientes	--	0%
Total Activos	23163,148.00	100%

Mediante la tablas anterior se muestra que el total de pasivos corrientes representan el 10.33% del total de activos al año 2016. De estos pasivos las cuentas por pagar o prestamos por pagar representan el 9.63% del total de activos. No obstante estas obligaciones son canceladas en el corto plazo sin ningún efecto negativo en relación a sus activos totales a la vez cuenta con suficiente capital de trabajo para hacer frente a sus obligaciones sin ningún problema.

8.2.13. Tabla 12. Estructura de Patrimonio Con Respecto a Total Activos, Año 2016

Descripción Año 2016	Monto en Córdobas	Porcentaje %
Capital Social suscrito	4052,664.50	17.50%
Utilidad o pérdida del periodo	16718632.5	72.18%
Total Activos	23163,148.00	100%

La estructura del Patrimonio correspondiente al año 2016 está conformado por el capital social con el 17.50 % del total del total de activos y el resultado del periodo representa un 72.18% sobre los activos. Se puede deducir que el total del patrimonio es alto y representa 89.67% en relación a la estructura de capital y por tanto, la empresa obtiene suficiente solvencia para hacer frente a sus deudas a corto o largo plazo en relación a sus activos totales.

Análisis vertical del estado de resultados 2016.

8.2.14. Tabla 13. En la cual muestra la estructura del estado de resultados integral del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016, de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí.

Descripción	Porcentaje en relación al	
	Monto en Córdobas	total de ingresos
Total Ingresos	30753,445.50	100%
Utilidad Bruta	30753,445.50	100%
Total Gastos de Operación	14034,813.00	46%
Utilidad y/o Pérdida del periodo	16718,632.50	54%

De acuerdo a la tabla anterior se puede observar que el porcentaje de los gastos de operación son moderadamente bajos 46% en relación al total de ingresos, por lo que se adquiere un margen de utilidad del 54% un punto porcentual menos que el año 2015 en relación de los ingresos totales. Cabe mencionar que por la naturaleza de la empresa que es una Universidad es amparada bajo las leyes de la republica de Nicaragua y está exenta de todo tipo de impuesto .Esto incide favorablemente en los resultados del ejercicio económico, debido a que se obtiene una ganancia como ya lo hemos mencionado que representa el 54% del total de los ingresos.

Análisis Horizontal de Los Estados Financieros.

A continuación se presenta el análisis horizontal de los estados de situación financiera de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN por los períodos de 2015 y 2016.

8.2.15. Tabla 14 Análisis Horizontal de la Situación Financiera de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN por los periodos 2015-2016

ANÁLISIS HORIZONTAL DE LA SITUACIÓN FINANCIERA 2015-2016 (CIFRAS EN CORDOBAS)			Análisis Horizontal	
			Variación Absoluta	Variación Relativa
	2015	2016		
ACTIVO	20786,077.50	23163,148.00	2377,070.50	11%
Activo Corriente				
Efectivo en Caja y Bancos	1552,000.00	2836,126.00	1284,126.00	83%
Cuentas por Cobrar	560,000.00	689,600.00	129,600.00	23%
Total Activo Corriente	2112,000.00	3525,726.00	1413,726.00	67%
Activo No Corriente				
Activo Fijo (Menos depreciación Acumulada)	18426,200.00 210,440.00	19319,326.00 305,325.00	893,126.00 94,885.00	5% 45%
Total Propiedad Plantas y Equipos	18215,760.00	19014,001.00	798,241.00	4%
Otros Activos	458,317.50	623,421.00	165,103.50	36%
Total Activo no Corriente	18674,077.50	19637,422.00	963,344.50	5%
Pasivo				
Retenciones por pagar	142,303.00	162,100.00	19,797.00	14%
Prestamos por Pagar	3205,000.00	2229,751.00	-975,249.00	-30%
Total Pasivo	3347,303.00	2391,851.00	-955,452.00	-29%
Patrimonio	17438,774.50	20771,297.00	3332,522.50	19%

De acuerdo a la tabla anterior se realizan los comentarios de las variaciones en cuentas de activos, pasivos y patrimonio por el estado de situación financiera de la empresa correspondiente al período 2016 con respecto a 2015

Efectivo y equivalente de efectivo: las disponibilidades de la empresa incrementaron en un 83% en 2016 con respecto a 2015, lo cual representa C\$1, 284,126.00 Esto se origina por el incremento de las operaciones de la empresa y la recuperación de las cuentas por cobrar productos de nuevas estrategias de recuperación, lo cual fue de beneficio en cuanto al aumento de la disponibilidad de fondos líquidos para hacer frente a obligaciones inmediatas.

Cuentas por cobrar: las cuentas por cobrar incrementaron en un 23% en 2016 con respecto a 2015, lo cual representa C\$129,600.00 Originado principalmente por el incremento en la matrícula inicial del nuevo periodo académico 2016 por lo tanto esto tiene como resultado un ligero aumento en las cuentas por cobrar que son los aranceles pendientes de cancelar por parte de nuestros estudiantes por los servicios académicos y administrativos que reciben.

Propiedad, Planta y equipo: La propiedad, planta y equipo de la empresa incrementó ligeramente en un 4% en 2016 con respecto a 2015, lo cual representa C\$ 798,241.00 Esto es a causa de la adquisición de equipos farmacéuticos para los laboratorios en esa área. Cabe mencionar que por la naturaleza de la institución la mayoría de equipos tecnológicos y médicos son sustituidos en un periodo de 5 años por lo cual en ese año de adquisiciones nuevas se van a presentar un gran incremento en la cuenta planta y equipo.

Otros activos: Los otros activos incrementaron en un 36% en 2016 con respecto a 2015, lo que representa C\$165,103.50. Esto debido principalmente al incremento de la devolución del IVA impuestos de valor agregado el cual por ser una Universidad les devuelven ese dinero grabado en cada compra que realizan que aplique dicho impuesto.

Pasivos corrientes: los pasivos corrientes disminuyeron en un -29% en 2016 con respecto al 2015, lo que representa C\$ 955,452, esto a causa principalmente de la disminución de las

cuentas por pagar o prestamos por pagar que se terminó de cancelar un crédito en el periodo 2016 por lo tanto se observa una considerable disminución en esta cuenta.

Patrimonio: El patrimonio de la empresa incrementó en un 19% en 2016 con respecto a 2015, lo que representa C\$ 3, 332,522.50, esto a causa del incremento en las utilidades de la empresa y el incremento de los ingresos y la buena recuperación de la cartera en el 2016 con respecto a 2015.

A continuación se presenta el análisis horizontal de los estados de resultados por los períodos de 2015 y 2016.

8.2.16. Tabla 15 Análisis horizontal del estado de resultados integral

Análisis Horizontal de los Estados de Resultados Integral	Análisis Horizontal			
	2015	2016	Variación Absoluta	Variación Relativa
Ingresos Netos	24238,774.00	30753,445.50	6514,671.50	27%
Utilidad Bruta	24238,774.00	30753,445.50	6514,671.50	27%
Gastos de Operación	10852,664.00	14034,813.00	3182,149.00	29%
Resultados del Periodo	13386,110.00	16718,632.50	3332,522.50	25%

De acuerdo al análisis horizontal efectuado al estado de costos de resultado que se muestra en la tabla anterior podemos observar que los ingresos incrementaron en un 27% en 2016 con respecto a 2015, esto se debe al aumento en sus matrículas de primer ingreso en el año 2016 a la vez podemos apreciar que por la naturaleza de la institución (no comercial) no tiene costos por ventas por lo tanto su utilidad bruta es la misma que la cantidad de ingresos netos que aumentó un 27% en relación al 2015.

Los gastos de operación incrementaron en un 29% en 2016 con respecto a 2015, esto debido al aumento de los gastos generales y administrativos principalmente en la planilla Horaria estos gastos de operaciones totales incrementaron en un 29%, equivalente a C\$3,182,149. Esto a

causa del aumento en los sueldos y salarios así como mayor contratación de personal de docentes horarios.

El resultado integral o las utilidades del año aumento en un 25% en 2016 con respecto a 2015, debido al aumento de los ingresos de matrícula del nuevo año académico 2016 por ende mayores ingresos financieros un que los gastos de operación también incrementaron a un 29 % la brecha que existe entre los ingresos y gastos es considerablemente grande por cual la institución puede contraer deudas o nuevas inversiones a corto o largo plazos y podría hacerle frente sin mayores dificultades.

8.3. Calcular el comportamiento de los índices financieros o de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí periodo finalizado 2015- 2016

Se obtuvieron los siguientes resultados a través de la técnica de investigación observación de datos a los estados financieros y entrevistas a la dirección financiera, dirección administrativa, cartera y cobro para considerar el punto de vista de cada área al preguntarles si beneficiaria positivamente a la institución calcular los comportamientos de los índices financieros.

8.3.1. Tabla 17 matriz de resultados para identificar si conocían los principales ratios financieros de la Universidad y evaluar el punto de vista de las tres grandes áreas sobre si beneficia calcular los comportamientos de los índices financieros a la institución.

No	CUESTIONARIO	DIRECCION FINANCIERA			DIRECCION			CARTERA Y COBRO			RESULTADO
		SI	PARCIAL	NO	SI	PARCIAL	NO	SI	PARCIAL	NO	
4	¿Conoce usted los principales ratios financieros de la UCAN?		X				X			X	RESPONDIERON EL 67% DE MANERA NEGATIVA ES DECIR NO LO CONOCEN SOLAMENTE EL 33% LO CONOCE PARCIALMENTE LOS RATIOS DE LA UNIVERSIDAD.
5	¿Según su criterio ¿Beneficia positivamente a la UCAN calcular los comportamientos de los índices financieros?	X			X			X			EL 100% RESPONDIO QUE SI BENEFICIARIA POSITIVAMENTE A LA UCAN CALCULAR EL COMPORTAMIENTO DE LOS INDICES FINANCIEROS.

En esta matriz podemos analizar los resultados diciendo que solamente la dirección financiera conoce de manera parcial los ratios financieros a través de una auditoria externa que realizaron hace cinco años, las demás áreas como son la dirección administrativa y la dirección de cartera y cobro concuerdan que no conocen en lo absoluto los principales ratios de la institución ya que no se realiza de una manera permanente y constante estos cálculos argumentando que presentan un vacío para el análisis de tomas de decisiones financieras y de nuevas inversiones.

A la pregunta realizada para identificar el punto de vista de cada una de las áreas sobre si beneficiaria positivamente a la institución realizar los cálculos de los principales índices financieros todas las áreas entrevistadas como lo son dirección financiera , dirección administrativa y dirección de cartera y cobro, respondieron que si efectivamente beneficiaria de manera positiva calcular los comportamientos de los índices financieros, argumentando también que sería una herramienta de suma importancia a tomar en cuenta para las tomas de decisiones que realicen en la regional de la UCAN-Estelí. En la siguiente tabla se muestra el análisis de los cálculos de los principales índices financieros como los planteamos en el objetivo número tres relacionándolo con nuestras variables evaluación financiera, estados financieros.

8.3.2. Tabla 18. Análisis de los cálculos y comportamiento de los principales índices financieros de la UCAN-Estelí en el periodo 2015-2016. liquidez corriente para los periodos 2015-2016

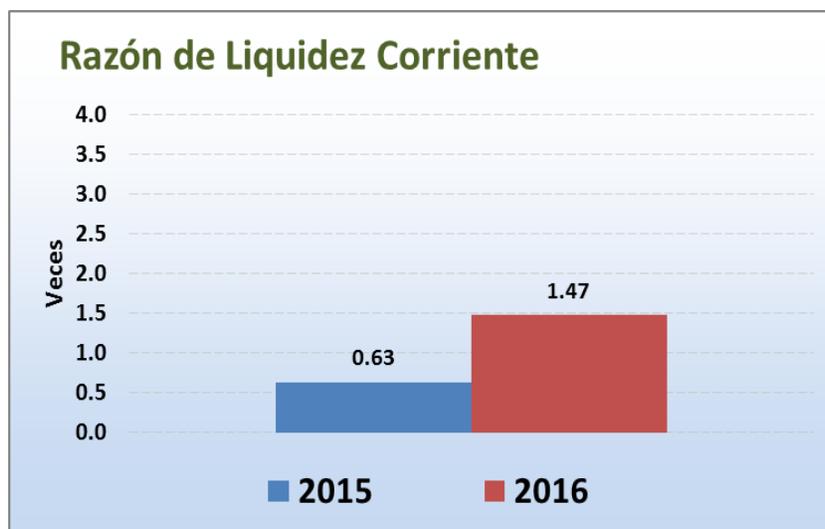
Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
Liquidez Corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	0.63	1.5

Fuente: estados financieros de la institución

En esta tabla se puede observar el comportamiento comparativo corriente de la UCAN-Estelí para los años 2015 y 2016, la institución para el año 2015 podía hacer frente a sus obligaciones a corto plazo haciendo uso de sus activos más líquidos 0.63 veces, esto indica que la empresa cuenta con poca liquidez para ese año.

Para el año 2016, la liquidez corriente de la empresa es de 1.47 veces, es decir la institución cuenta con la capacidad de hacer frente a sus pasivos corrientes a través de sus activos corrientes, una vez y 0.47 veces más, por tanto se puede decir que para el año 2016 la empresa presenta suficiente liquidez esto debido al aumento de sus matrículas y la buena recuperación de las cuentas por cobrar.

8.3.3. Grafico 1. Liquidez corriente para los periodos 2015-2016



De acuerdo a este gráfico se puede observar el comportamiento comparativo corriente de la UCAN-Estelí para los años 2015 y 2016, la institución para el año 2015 podía hacer frente a sus obligaciones a corto plazo haciendo uso de sus activos más líquidos 0.63 veces, esto indica que la empresa cuenta con poca liquidez para ese año.

Para el año 2016, la liquidez corriente de la empresa es de 1.47 veces, es decir la institución cuenta con la capacidad de hacer frente a sus pasivos corrientes a través de sus activos

corrientes, una vez y 0.47 veces más, por tanto se puede decir que para el año 2016 la empresa presenta suficiente liquidez esto debido al aumento de sus matrículas y la buena recuperación de las cuentas por cobrar.

8.3.4. Tabla 19. Razón prueba del ácido

Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
Prueba del Acido	$\frac{\text{(Activo corriente - Inventario)}}{\text{/ Pasivo corriente}}$	0.630955728	1.47405754

Fuente: Estados Financieros de la UCAN-Estelí

De acuerdo a esta tabla se puede observar el comportamiento de la liquidez absoluta. Para el año 2015, la institución disponía de 0.63 córdobas por cada córdoba que debía esto significaba que no podía hacer frente directamente a sus deudas a corto plazo.

Para el año 2016 la situación mejora y se obtiene que puede hacer frente a sus obligaciones 1.47 veces en relación a sus obligaciones a corto plazo.

Considerando lo anterior podemos decir que puede ser mucho más rentable tener poca liquidez, pero en cambio invertir los recursos en activos productivos que generen la suficiente rentabilidad que permitan un mayor dinamismo en la empresa, lo que al final de cuentas es lo que fortalece las finanzas de la empresa. La alternativa no es tener plata debajo del colchón para cubrir eventualidades, la alternativa es invertir los recursos de la empresa en activos que generen la mayor rentabilidad posible.

8.3.5. Grafico 2. Razón prueba del acido



En este gráfico se puede observar el comportamiento de la liquidez absoluta Para el año 2015, la institución disponía de 0.63 córdobas por cada córdoba que debía esto significaba que no podía hacer frente directamente a sus deuda a corto plazo.

Para el año 2016 la situación mejora y se obtiene que puede hacer frente a sus obligaciones 1.47 veces en relación a sus obligaciones a corto plazo.

Considerando lo anterior podemos decir que puede ser mucho más rentable tener poca liquidez, pero en cambio invertir los recursos en activos productivos que generen la suficiente rentabilidad que permitan un mayor dinamismo en la empresa, lo que al final de cuentas es lo que fortalece las finanzas de la empresa. La alternativa no es tener plata debajo del colchón para cubrir eventualidades, la alternativa es invertir los recursos de la empresa en activos que generen la mayor rentabilidad posible.

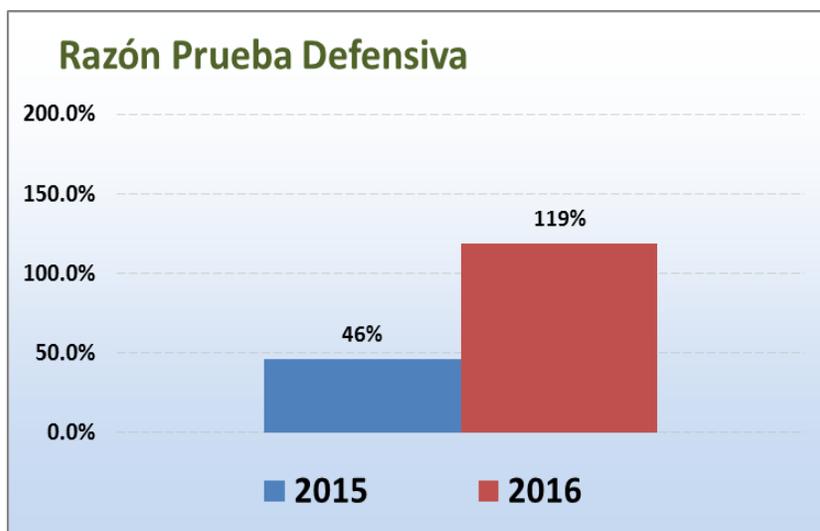
8.3.6. Tabla 20. Razón prueba defensiva

Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
Prueba defensiva	Caja banco / Pasivo corriente	46%	119%

Fuente: Estados financieros de la empresa.

Esta tabla muestra que en el año 2015 la institución contaba con 45% de cubrir sus obligaciones de corto plazo con los activos más líquidos que posee es decir caja y bancos por tanto que se vería en dificultad de cubrir el total de sus deudas a corto plazo, por otro lado para el año 2016 su liquidez mejoro por tanto la institución obtuvo un 119% es decir podía cubrir sus obligaciones de corto plazo en un cien por ciento más 0.19 puntos porcentuales para cubrir sus obligaciones.

8.3.7. Grafico 3. Razón Prueba defensiva



El grafico muestra que en el año 2015 la institución contaba con 45% de cubrir sus obligaciones de corto plazo con los activos más líquidos que posee es decir caja y bancos por

tanto que se vería en dificultad de cubrir el total de sus deudas a corto plazo, por otro lado para el año 2016 su liquidez mejoro por tanto la institución obtuvo un 119% es decir podía cubrir sus obligaciones de corto plazo en un cien por ciento más 0.19 puntos porcentuales para cubrir sus obligaciones.

8.3.8. Tabla 21. Razón de endeudamiento

Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
razón de endeudamiento	Pasivo total / Activo total	16%	10%

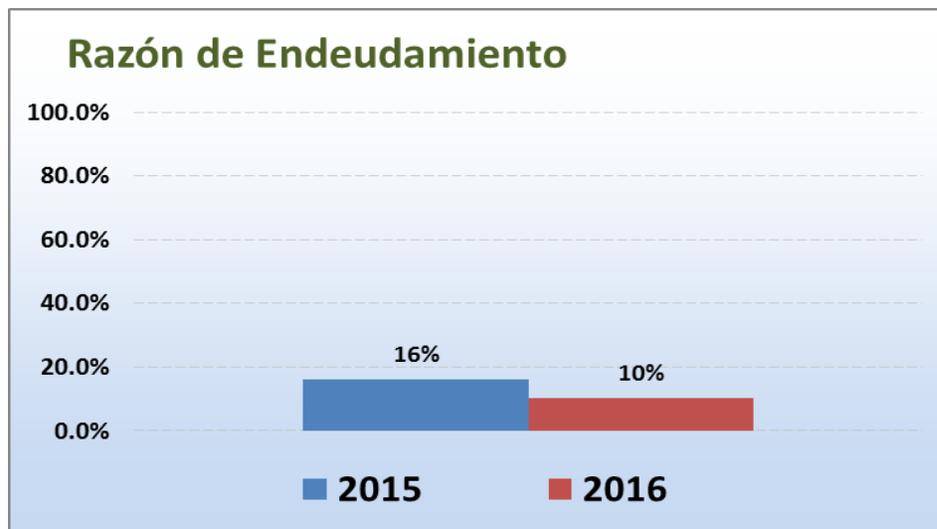
Fuente: Estados financieros de la UCAN-Estelí

De acuerdo a esta tabla se puede notar el comportamiento comparativo de la razón de endeudamiento por los períodos 2015 2016.

El índice de endeudamiento para el año 2015 es de un 16 %, esto debido a que la institución se encuentra poco comprometida con las instituciones financieras en cuento a la obtención de capital de trabajo para operar.

Para el año 2016, la institución se encuentra endeudada en un mínimo del 10% con respecto al total de sus activos, está razón de deuda disminuye debido a la compensación de las transacciones por préstamos que se cancelaron a las instituciones financieras relacionadas que se dio para ese fecha, así como a la adquisición de utilidades por parte de la UCAN que conllevó al incremento del patrimonio.

8.3.9. Grafico 4. Razón de endeudamiento Financiero



En este gráfico se puede notar el comportamiento comparativo de la razón de endeudamiento por los períodos 2015 2016.

El índice de endeudamiento para el año 2015 es de un 16 %, esto debido a que la institución se encuentra poco comprometida con las instituciones financieras en cuanto a la obtención de capital de trabajo para operar.

Para el año 2016, la institución se encuentra endeudada en un mínimo del 10% con respecto al total de sus activos, esta razón de deuda disminuye debido a la compensación de las transacciones por préstamos que se cancelaron a las instituciones financieras relacionadas que se dio para esa fecha, así como a la adquisición de utilidades por parte de la UCAN que conllevó al incremento del patrimonio.

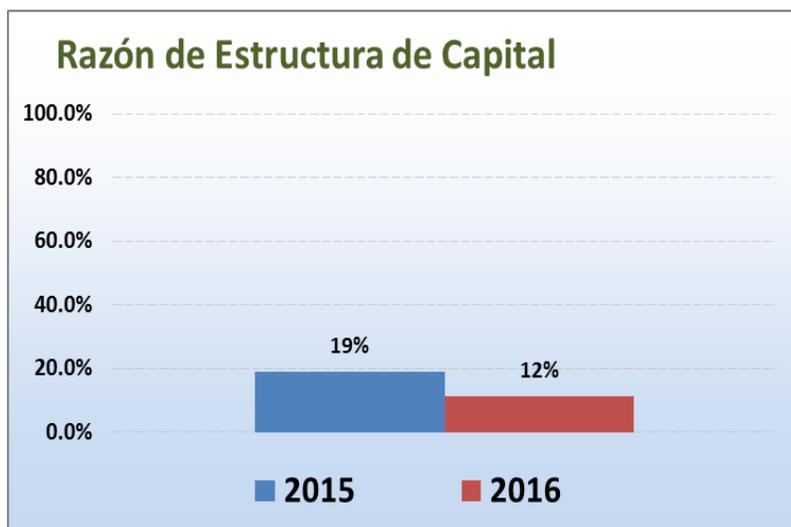
8.3.10. Tabla 22 Razón Estructura de Capital

Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
Estructura de capital	Pasivo total / Patrimonio	19%	12%

Fuente Estados Financieros de la UCAN

De acuerdo a la tabla se puede notar el comportamiento comparativo de la razón de estructura de capital por los períodos 2015 2016 el endeudamiento de terceros constituido en el pasivo total para el año 2015 representa solo el 19% del patrimonio neto de la institución para el año 2016 tenemos que disminuye a tan solo el 12% Si bien esto otorga solvencia, pero representa mayor riesgo para los accionistas al ser ellos los que financian en mayor porcentaje a la institución.

8.3.11. Grafico 5 Razón Estructura de Capital



En el gráfico se puede notar el comportamiento comparativo de la razón de estructura de capital por los períodos 2015 2016 el endeudamiento de terceros constituido en el pasivo total

para el año 2015 representa solo el 19% del patrimonio neto de la institución para el año 2016 tenemos que disminuye a tan solo el 12% Si bien esto otorga solvencia, pero representa mayor riesgo para los accionistas al ser ellos los que financian en mayor porcentaje a la institución.

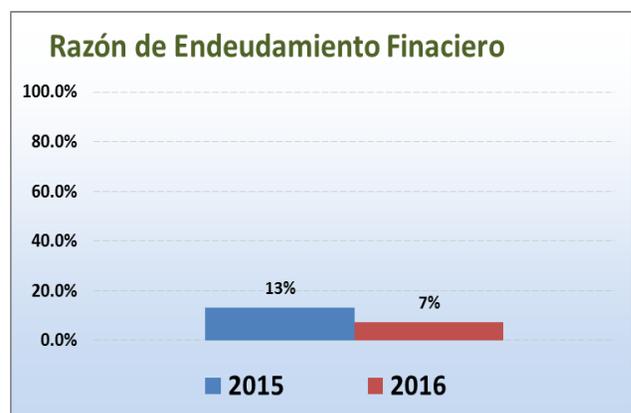
8.3.12. Tabla 23 Razón endeudamiento Financiero

Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
Endeudamiento financiero	Obligaciones financieras / Ventas netas	13%	7%

Fuente estados financieros de la UCAN

De acuerdo a la tabla se puede notar el comportamiento comparativo de la razón de endeudamiento financiero por los períodos 2015 2016 el endeudamiento financiero constituido para el año 2015 representa solo el 13% del ingreso neto de la institución para el año 2016 tenemos que disminuye a tan solo el 7% Si bien esto otorga solvencia, pero representa mayor riesgo para los accionistas al ser ellos los que financian en mayor porcentaje a la institución.

8.3.13. Grafico 6 Razón endeudamiento Financiero



De acuerdo con el gráfico se puede notar el comportamiento comparativo de la razón de endeudamiento financiero por los períodos 2015 2016 el endeudamiento financiero constituido

para el año 2015 representa solo el 13% del ingreso neto de la institución para el año 2016 tenemos que disminuye a tan solo el 7% Si bien esto otorga solvencia, pero representa mayor riesgo para los accionistas al ser ellos los que financian en mayor porcentaje a la institución.

A continuación analizaremos minuciosamente el ratio retorno sobre los recursos propios más conocido como ROE que es el más utilizado para medir la rentabilidad de una empresa.

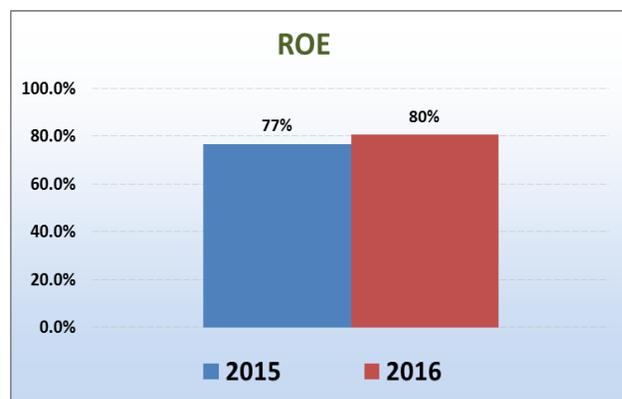
8.3.14. Tabla 24. razón ROE

Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
ROE	Utilidad neta / Capital o Patrimonio	77%	80%

Fuente .Estados Financieros de la UCA-Estelí

En la tabla podemos observar el comportamiento del ROE para los años 2015 y 2016 de esta manera afirmamos que ha tenido un ROE del 77% para el año 2015 y aumento de manera significativa para el año 2016 al 80% de tal manera podemos observar que en ambos años ha mantenido un roe alto esto se debe a que tiene poco endeudamiento a la vez representa que es una institución estable y con una alta rentabilidad lo cual le asegura a sus dueños también altos márgenes de rentabilidad en relación a sus inversiones.

8.3.15. Grafico 7. Razón Retorno sobre los recursos propios ROE



En este grafico podemos observar el comportamiento del ROE para los años 2015 y 2016 de esta manera afirmamos que a tenido un ROE del 77% para el año 2015 y aumento de manera significativa para el año 2016 al 80% de tal manera podemos observar que en ambos años ha mantenido un roe alto esto se debe a que tiene poco endeudamiento a la vez representa que es una institución estable y con una alta rentabilidad lo cual le asegura a sus dueños también altos márgenes de rentabilidad en relación a sus inversiones.

A continuación analizaremos la siguiente razón conocida como ROA Retorno Sobre Activos también es uno de los más utilizados para medir la rentabilidad de las empresas.

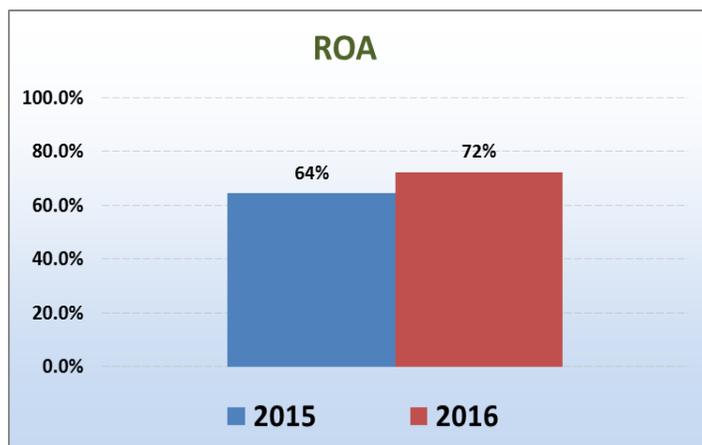
8.3.16. Tabla 25. Razón rendimiento sobre activos ROA

Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
ROA	Utilidad neta / Activo total	64%	72%

Fuente: Estados financieros de la UCAN-Estelí

Según la tabla podemos observar que el comportamiento del ROA para los años 2015 y 2016 de esta manera afirmamos que ha obtenido un ROA del 64% para el año 2015 y aumento de manera significativa para el año 2016 al 72% de tal manera podemos observar que en ambos años ha mantenido un roe alto esto se debe a que tiene poco endeudamiento a la vez representa que es una institución estable y con una alta rentabilidad lo cual le asegura a sus dueños también altos márgenes de rentabilidad en relación a sus activos.

8.3.17. Grafico 8. Razón rendimiento sobre activos ROA



Según el grafico anterior podemos observar que el comportamiento del ROA para los años 2015 y 2016 de esta manera afirmamos que ah obtenido un ROA del 64% para el año 2015 y aumento de manera significativa para el año 2016 al 72% de tal manera podemos observar que en ambos años ha mantenido un roe alto esto se debe a que tiene poco endeudamiento a la vez representa que es una institución estable y con una alta rentabilidad lo cual le asegura a sus dueños también altos márgenes de rentabilidad en relación a sus activos.

A continuación analizaremos la siguiente razón conocida como margen de utilidad neta también es uno de los más utilizados para medir la rentabilidad de las empresas.

8.3.18. Tabla 26 Razón Margen de Utilidad Neta

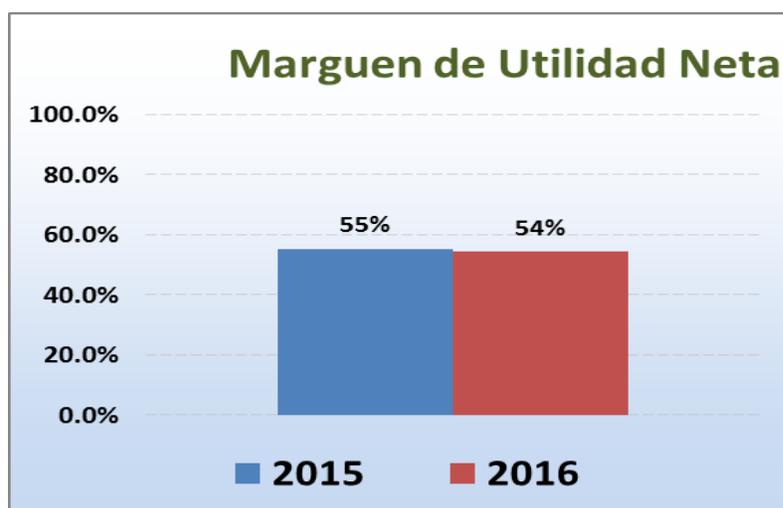
Nombre del Indicador	Formula	2015	2016
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas	55%	54%

Fuente: Estados Financieros de la UCAN-Estelí

En esta tabla la utilidad neta de la institución representa el 55% del total de ingresos para el año 2015, dado que para este período la empresa obtiene menores gastos operativos. En relación al año 2016 el margen de utilidad neta sobre el total de ingresos representa el 54%, del

total de sus ingresos, es decir la institución obtiene un punto porcentual menos de utilidad en relación al año 2015. Aunque podemos observar que en los estados financieros para el año 2016 incrementaron sus ingresos de manera significativa también incrementaron sus gastos de operación principalmente a lo que se refiere como pago de servicios profesionales a docente es por esta razón que para el año 2016 se ve la disminución de ese punto porcentual menos en relación al año 2015.

8.3.19. Grafico 9. Razón Margen de Utilidad Neta



La utilidad neta de la institución representa el 55% del total de ingresos para el año 2015, dado que para este período la empresa obtiene menores gastos operativos. En relación al año 2016 el margen de utilidad neta sobre el total de ingresos representa el 54%, del total de sus ingresos, es decir la institución obtiene un punto porcentual menos de utilidad en relación al año 2015. Aunque podemos observar que en los estados financieros para el año 2016 incrementaron sus ingresos de manera significativa también incrementaron sus gastos de operación principalmente a lo que se refiere como pago de servicios profesionales a docente es por esta

razón que para el año 2016 se ve la disminución de ese punto porcentual menos en relación al año 2015.

8.4. Proponer manual de procedimiento financiero para un control eficiente en el área de los ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí. Para mejora de su Rentabilidad

Se obtuvieron los siguientes resultados a través de la técnica de investigación entrevistas a la dirección financiera, dirección administrativa, cartera y cobro para considerar el punto de vista de cada área al preguntarles si beneficia a la institución la propuesta de elaborar un manual de procedimiento financiero para un mejor control de los ingresos que a su vez incrementaría la rentabilidad de la institución a la vez también se les pregunto sobre si consideraban viable y necesario la elaboración y aplicación de dicho manual, a continuación presentamos en la siguiente tabla los resultados que obtuvimos de las entrevistas.

8.4.1. Tabla 27 matriz de resultados para identificar el punto de vista de cada una de las tres grandes áreas sobre la propuesta, la viabilidad y lo necesario de elaborar un manual de procedimiento financiero en el área de los ingresos para un control eficiente y de esta manera incrementar la rentabilidad de la institución.

No	CUESTIONARIO	DIRECCION FINANCIERA			DIRECCION			CARTERA Y COBRO			RESULTADO
		SI	PARCIAL	NO	SI	PARCIAL	NO	SI	PARCIAL	NO	
6	Según su criterio ¿Beneficia positivamente la institución proponer un manual para un mejor control de los ingresos financieros e incrementar su rentabilidad?	X			X			X			LAS TRES AREAS COINCIDEN QUE SI BENEFICIARIA MUCHO LA PROPUESTA Y APLICACIÓN DE UN MANUAL DE ESTE TIPO A LA VEZ CONSIDERAN QUE SERIA UNA MANERA DE INCREMENTAR LA RENTABILIDAD.
7	¿Considera viable y necesario la creación de un manual de procedimiento financiero para el control de los ingresos de la UCAN -Estelí?	X			X			X			RESPONDIERON TODOS DE MANERA POSITIVA AFIRMANDO QUE LO CONSIDERAN VIABLE Y MUY NECESARIO LA CREACION Y APLICACIÓN DE UN MANUAL DE ESTE TIPO.

Analizando la información de esta matriz se puede decir que todos concuerdan la dirección financiera, dirección administrativa y dirección de cartera y cobro en que efectivamente beneficiaría mucho la propuesta y aplicación de un manual de este tipo que ayude a controlar eficientemente los ingresos financieros de la universidad de tal manera que están totalmente de acuerdo que este manual les ayudaría a incrementar su rentabilidad porque sería una herramienta importante para cuidar y asegurar sus ingresos financieros.

De tal forma argumentan también que es de mucha importancia poseer un manual de procedimiento con estas características por lo tanto lo consideran viable y muy necesario y de suma urgencia ya que es una necesidad que ha estado latente donde hace mucho tiempo en la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí que hasta el día de hoy no se ha presentado ninguna propuesta de ese tipo.

Tomando en cuenta la opinión y argumento de las tres direcciones y cumpliendo con nuestro objetivo número cuatro a laves relacionándola directamente con nuestra hipótesis, variables ingresos y procedimiento financiero a continuación presentamos propuesta de manual de procedimiento financiero para un control eficiente en el área de los ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí. Para mejora de su Rentabilidad.

8.5 Proyección de Estados Financieros

La proyección de los estados financieros de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí para el año 2017 es realizada tomando como base los análisis económicos financieros efectuados por los años 2015 a 2016 y la aplicación del manual del control de los ingresos para los siguientes 5 años a partir del año 2017 hasta el 2021.

Cabe señalar que el proceso de la planeación financiera en la empresa en estudio debe fundamentarse en el conocimiento del negocio que por lo general el ciclo académico dura 5 años es por esta razón que consideramos las proyecciones del año 2017 al 2021 tomando como referencia de análisis el año 2017. A partir de estas bases se hace el análisis de la información financiera histórica, que es la base para la proyección de su comportamiento futuro.

Estos pronósticos le permitirán a la empresa, una vez evaluada su situación actual, el incremento de la competitividad y la rentabilidad. Por tanto se le plantearán algunas medidas y planes de negocio para aumentar los ingresos y maximizar utilidades, mejorando la rentabilidad.

La planeación financiera comprende la proyección de, ingresos y los activos, tomando como base la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones y optimizar los recursos en razón de reducir los costos operativos.

A continuación se presentan las premisas tomadas en consideración para la elaboración de los estados financieros proyectados de la empresa para el año 2017

Se proyecta un incremento de los ingresos en un 35 % por los próximos cinco años .Esta proyección es en base al comportamiento histórico de la empresa por el aumento de las ventas que ha experimentado en 2015 a 2016.

De igual manera se proyecta un aumento de los costos operativos de un 30 % por los primeros cinco años a partir del 2017 esto de igual manera tomado del comportamiento histórico de los años anteriores.

8.5.1 Tabla 28. Estado de resultado proyectado 2017-2021

UNIVERSIDAD CRISTIANA AUTONOMA DE NICARAGUA - UCAN						
ESTADO DE RENDIMIENTO PROYECTADOS 2017- 2021						
(CIFRAS EN CORDOBAS)						
		2017	2018	2019	2020	2021
INGRESOS	C\$	41517,151.43	56048,154.42	75665,008.47	102147,761.44	137899,477.94
Utilidad Bruta	C\$	41517,151.43	56048,154.42	75665,008.47	102147,761.44	137899,477.94
Gastos de Operación	C\$	18245,256.90	28254,488.93	30834,484.16	40084,829.41	52110,278.23
Resultados del Periodo	C\$	23271,894.53	27793,665.50	44830,524.31	62062,932.03	85789,199.71

En la tabla anterior se presentan las premisas tomadas en consideración para la elaboración de los estados financieros proyectados de la empresa para el año 2017

Se proyecta un incremento de los ingresos en un 35 % por los próximos cinco años .Esta proyección es en base al comportamiento histórico y la aplicación del manual de control de los ingresos de la institución.

De igual manera se proyecta un aumento de los costos operativos de un 30 % por los primeros cinco años a partir del 2017 esto de igual manera tomado del comportamiento histórico de los años anteriores.

8.5.2 Tabla 29. Balance General proyectado 2017-2021

BALANCE GENERAL PROYECTADO 2017-2021					
UNIVERSIDAD CRISTIANA AUTONOMA DE NICARAGUA UCAN-ESTELI					
	2017	2018	2019	2020	2021
ACTIVO	27137998.50	33270881.00	50161146.56	66538117.36	94484,102.34
Activo Corriente					
Efectivo en Caja y Bancos	5105,026.80	9699,550.92	17459,191.66	31426,544.98	56567,780.97
Cuentas por Cobrar	1241,280.00	1489,536.00	1787,443.20	2144,931.84	2573,918.21
Total Activo Corriente	6346,306.80	11189,086.92	19246,634.86	33571,476.82	59141,699.17
Activo No Corriente					
Activo Fijo	20285,292.30	21299,556.92	29819,379.68	31310,348.67	32875,866.10
(Menos depreciación Acumulada)	366,390.00	439,668.00	615,535.20	738,642.24	886,370.69
Total Propiedad Plantas y Equipos	19918,902.30	20859,888.92	29203,844.48	30571,706.43	31989,495.41
Otros Activos	872,789.40	1221,905.16	1710,667.22	2394,934.11	3352,907.76
Total Activo no Corriente	20791,691.70	22081,794.08	30914,511.71	32966,640.54	35342,403.17
Pasivo					
Retenciones por pagar	194,520.00	233,424.00	280,108.80	336,130.56	403,356.67
Prestamos por Pagar	2452,726.10	2697,998.71	2967,798.58	3264,578.44	3591,036.28
Total Pasivo	2647,246.10	2931,422.71	3247,907.38	3600,709.00	3994,392.96
Patrimonio	24490,752.40	30339,458.29	46913,239.18	62937,408.36	90489,709.39
Total Patrimonio + Pasivo	27137,998.50	33270,881.00	50161,146.56	66538,117.30	94484,102.34

Con el propósito de elaborar el balance general proyectado para el año 2017, en la tabla anterior se muestran las proyecciones de los rubros componentes del estado financiero.

Para el cálculo de la proyección de cuentas por pagar, se toman en cuenta los siguientes El 20% de crecimiento de las cuentas por cobrar esto en base al crecimiento histórico cabe mencionar que la buena recuperación de las cuentas por cobrar establecida por la institución es del 80%.

La depreciación anual de propiedades, planta y equipos es por C\$ 366,390.00 (Véase Tabla anterior).

Para la proyección del incremento de los activos fijos, se proyecta un incremento del 5% en 2017 con respecto al 2016, se puede observar que el mayor incremento de los activos se da en el 2019 cuando la instrucción adquiere equipos médicos y tecnológicos para las distintas facultades.

Se proyecta un incremento del 20% de las retenciones por pagar para el año 2017 respecto al año 2016.

Se presenta además el presupuesto del efectivo en caja y banco para el período 2017 en un crecimiento del 85%.

Con el propósito de evaluar la rentabilidad de la institución proyectada con los puntos de mejora propuestos, a continuación se presentan los resultados del análisis de rendimientos efectuado para el año 2017 (proyectado) versus el año 2016:

8.5.3 Tabla 30. De las principales razones financieras proyectadas

Nombre del Indicador	Formula	2017	2016
Liquidez Corriente	Activo corriente / Pasivo corriente	2.40	1.5
Nombre del Indicador	Formula		
Prueba del Acido	(Activo corriente - Inventario) / Pasivo corriente	2.40	1.5
Nombre del Indicador	Formula		
Prueba defensiva	Caja banco / Pasivo corriente	193%	119%
Nombre del Indicador	Formula		
Razon de endeudamiento	Pasivo total / Activo total	10%	10%
Nombre del Indicador	Formula		
Estructura de capital	Pasivo total / Patrimonio	11%	12%
Nombre del Indicador	Formula		
Endeudamiento financiero	Obligaciones financieras / Ventas netas	6%	7%
Nombre del Indicador	Formula		
ROE	Utilidad neta / Capital o Patrimonio	95%	80%
Nombre del Indicador	Formula		
ROA	Utilidad neta / Activo total	86%	72%
Nombre del Indicador	Formula		
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta / Ventas	56%	54%

Podemos observar que para el año 2017 se proyecta un incremento en el margen de utilidad neta a un 56%, esto debido al incremento y mejores controles de los ingresos y aumento

de la eficiencia de la institución en cuanto al manejo de los gastos operativos. Esto indica que la utilidad neta representa el 56% del total de ventas del período proyectado.

En la tabla anterior podemos observar el comportamiento del ROE para los años 2017 y 2016 de esta manera afirmamos que a tenido un ROE del 80% para el año 2016 y aumento de manera significativa para el año 2017 al 95% de tal manera podemos observar que la institución tiene poco endeudamiento a la vez representa que es una institución estable y con una alta rentabilidad lo cual le asegura a sus dueños también altos márgenes de rentabilidad en relación a sus inversiones.

Además podemos observar que el comportamiento del ROA para los años 2016 y 2017 ha obtenido un ROA del 72 % para el año 2016 y aumento de manera significativa para el año 2017 al 86% de tal manera podemos observar que el aumento se debe a que tiene poco endeudamiento a la vez representa que es una institución estable y con una alta rentabilidad lo cual le asegura a sus socios también altos márgenes de rentabilidad en relación a sus activos.

El índice de endeudamiento para el año 2016 se encuentra en un 10 %, esto debido a que la institución se encuentra poco comprometida con las instituciones financieras en cuanto a la obtención de capital de trabajo para operar.

Para el año 2017, la institución mantiene un índice mínimo de endeudamiento del 10% con respecto al total de sus activos lo cual consideramos muy saludable y es una política de la institución mantener niveles mínimos de endeudamiento y disponer de fondos propios para inversiones, así como a la obtención de utilidades por parte de la UCAN que conlleve al incremento del patrimonio.

IX. Conclusiones

En el análisis del entorno actual se puede decir que identificamos los principales factores que influyen en la rentabilidad de la UCAN-Estelí además pudimos corroborar que la institución no realiza un análisis de sus estados financieros ni evalúa la rentabilidad de la misma como lo muestran las entrevistas que aplicamos a las principales áreas que intervienen en el proceso financiero de la universidad como lo son la dirección financiera , dirección administrativa y dirección de cartera y cobro esto no quiere decir en ningún momento que la universidad no es rentable por lo tanto nos dimos a la tarea en este trabajo a evaluar la rentabilidad de la misma en la cual obtuvimos los siguientes resultados.

Conforme a los análisis efectuados a los estados financieros de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, por los períodos 2015 – 2016 se obtienen las siguientes conclusiones:

Como parte de la revisión de la estructura vertical de los estados financieros de la institución se observa que presenta un bajo índice de endeudamiento, el cual es de un 15.42 % para el año 2015, y un 10.33 % en el año 2016, esto indica una fortaleza para la institución puesto que es muy atractiva para futuros inversionistas, por tanto tienen capacidad suficiente de hacer frente a sus obligaciones con recursos propios a corto, mediano y largo plazo.

Asimismo se destaca que la institución presenta altos ingresos en relación a sus gastos operativos, que benefician de manera positiva las utilidades de los períodos de estudio a pesar que los gastos operativos incrementaron un punto porcentual obtuvimos que para el año 2015 representaban un 45% del total de sus ingresos y para el año 2016 representaron un 46% .

De igual manera para las utilidades o rendimiento del periodo 2015 representaron un 55% en relación a sus ingreso esto quiere decir que por cada córdobas que ingresa a la universidad 55

centavos representan la utilidad de la institución, para el año 2016 estas utilidades representaron un 54% se observa que bajo un punto porcentual en relación al año 2015 esto se debe al incremento de gastos operativos principalmente al aumento de los salarios de los docentes horarios para ese periodo.

Con respecto al análisis horizontal de los estados financieros de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí ,se observa que el equivalente de efectivo o disponibilidades de la institución incrementaron en un 83% en 2016 con respecto a 2015, lo cual representa C\$1, 284,126.00 Esto se origina por el incremento de las operaciones de la empresa y la recuperación de las cuentas por cobrar productos de nuevas estrategias de recuperación, lo cual fue de beneficio en cuanto al aumento de la disponibilidad de fondos líquidos para hacer frente a obligaciones inmediatas.

En lo relacionado al cálculo de las razones financieras, se destaca que la institución mejoro su liquidez corriente para el año 2016, puesto que obtuvieron mayores ingresos y aplicaron políticas de recuperación de cartera más efectivas.

A la vez presentamos la propuesta del manual de procedimiento financiero para el control de los ingresos y de esta manera aportar que la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN sede Estelí cuente con esta herramienta muy importante que tenga un gran impacto en el aumento de su rentabilidad.

Por su parte, la proyección de los estados financieros de la empresa pretende brindar un panorama que permita incrementar ingresos y maximizar utilidades, mejorando la rentabilidad.

X. Recomendaciones

Tomando en cuenta todos los resultados y análisis que realizamos a los diferentes instrumentos y a los estados financieros de a la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí se le brindan las siguientes recomendaciones que contribuyan a su rentabilidad:

1. Elaborar periódicamente una evaluación de la rentabilidad de la Universidad con el fin de tener una medida del comportamiento histórico financiero de la institución de esta manera facilitarle a los socios y autoridades de la UCAN-Estelí obtener una radiografía financiera para inversiones que contribuyan al crecimiento de la misma ya sea a corto, mediano o largo plazo.

Por tanto se recomienda mediante la elaboración de estados financieros periódicos realizar estas evaluaciones.

2. Como segunda recomendación se le indica a la institución la elaboración de los análisis financieros, así como su seguimiento, esto le brindará pautas a la Universidad para evaluar su desempeño y tomar mejores decisiones que contribuyan a mejorar su rentabilidad.
3. Por tanto se le proporciona como herramienta los principales RATIOS financieros y sus respectivos análisis en los periodos de estudios 2015-2016.
4. Asimismo como propósito de la mejora de la rentabilidad de la institución se le recomienda aplicar el manual de procedimiento financiero para que exista un mejor control de los ingresos financieros y de esta manera contribuir al incremento de la rentabilidad de la universidad

XI. Bibliografía

1. Alvarez 2009, P. A. (2009). La auditoría: concepto, clases y evolucion.
Mexico: Instituto de Estudios Fiscales.
2. Bazán, b. A. (2015). La auditoría interna y su incidencia en el control de lasoperaciones económico financieras en la empresa. 67.
3. Calderon, R. (2008). En Finazas, introducion a la finanzas (pág. 263). mexico: mc graw
4. Cantu, G. (2002). Rentabilidad de Empresas. Bogota: planeta colombia.
5. CASTILLO, H. BEVERLY. (2009). “Metodología de investigación científica (2da. Parte)”. Folleto. Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, UNAN-Managua. Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí. Estelí, Nicaragua. 11 – 15 p.
6. G, A. M. (2005). Modulo Analisis de estados contables. Barcelona España: Univercidad de estados empresariales.
7. Garcia, F. (2011). Manuales Empresariales. mexico: mc graw hill.
8. Gonzalez, J. R. (2013). Auditoria interna (tercera edicion ed.). mexico: pearson educacion.
9. Gudiel, N. D. (2004). contabilidas y finanzas. mexico: mc graw hill.
- lopez. (2008). Mercado Fausto. Lima: pucp mundo editorial.
10. Mantilla, S. (2005). contabilidad y finanzas avanzadas. mexico: tercer milenio.

11. MARTÍNEZ G., ALBERTO. (2005). “Módulo Análisis de Estados Contables”. Escuela Universitaria de Estudios Empresariales, Universidad de Barcelona. Barcelona, España. 1 – 111 p.
12. Morales, H. S. (2012). Introduccion a la contabilidad. México: RED TERCER MILENIO.
13. Ormaechea, J. A. (2005). Auditoria y control interno (segunda edicion ed.). Madrid españa: cultural SA.
14. Ortega , A. (2002). introduccion a las Finanzas. Mexico: McGraw Hill.
15. Pareja, I. V. (2012). Analisis y planeacion financiera. Barcelona, España: Britannica.
16. Quiñonez, j. (2005). control interno. mexico: cultura.
17. Sanchez, f. (2001). Rentabilidad y Ventaja Comparativa. En Rentabilidad Y ventaja Competitiva (pág. 163). Mexico: mc graw hill.
18. Santillán, M. d. (2007). finanzas en las empresas. mexico: pearson.
19. Tovar, N. B. (2008). la liquidez en los mercados financieros; repercucion en la crisis crediticia. Estados Unidos de Norte America: forma, S.A.

XII. Anexo

12.1 Entrevista

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua UNAN-Managua

Facultad: Ciencias Económicas

Dirigida a: Funcionarios del departamento de finanzas de la universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-sede Estelí

Objetivo: Conocer la necesidad de crear e implementar un manual de procedimiento financiero para un adecuado control de los ingresos de UCAN-Estelí e incrementar su rentabilidad.

Nombre del entrevistado:

Cargo:

Nivel académico:

Tiempo de laborar en UCAN:

Empresa:

Lugar y fecha:

Hora:

Preguntas.

1. Que factores considera que influyen en la rentabilidad de la UCAN?
2. Conoce el crecimiento histórico de la universidad mediante un análisis financiero?

3. Considera importante que se ejecute un Análisis horizontal y vertical de los estados financieros, para describir el crecimiento que a tenido la Universidad en el periodo 2015-2016?
4. Conoce usted los principales ratios financieros de la UCAN-Estelí?
5. Según su criterio ¿Beneficiaria positivamente a la UCAN-Estelí calcular los comportamientos de los índices financieros?
6. Según su criterio ¿Beneficiaria positivamente a la institución proponer un manual para un mejor control de los ingresos financieros e incrementar su rentabilidad?
7. Considera viable y necesario la creación de un manual de procedimiento financiero para el control de los ingresos de la UCAN-Estelí?



Manual de Procedimientos para un mejor control de los ingresos de la Universidad de Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí

INTRODUCCIÓN

El presente documento tiene como finalidad presentar el Manual de Procedimientos para un mejor control de los ingresos y evaluación financiera al mismo tiempo este manual seria la base fundamental para incrementar la rentabilidad de la Universidad de Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, todo este trabajo se enmarca en buscar una herramienta para asegurar el procesos de los ingresos financieros de la universidad y de esta manera incrementar su rentabilidad.

Cabe señalar que en esta primera etapa solo se presenta una propuesta de este manual por lo cual se ha considerado las actividades que deben llevarse a cabo en las distintas áreas involucradas para mejorar el control de los ingresos financieros

OBJETIVO DEL MANUAL

Establecer los lineamientos adecuados para la Recepción del Ingreso por la Caja Principal de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí. Éste constituye un instrumento idóneo para suministrar información para el manejo y control de los procedimientos involucrados en la Recepción de Ingresos, generado por las distintas unidades Administrativas de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí y por los distintos servicios académicos que ésta presta a si como los pasos a seguir para una evaluación financiera.

Dentro de las ventajas que permite poseer un Manual de Procedimiento se encuentran:

- Permite conocer el funcionamiento interno en lo que respecta a descripción de tareas, ubicación, requerimientos y a los puestos responsables de su ejecución.
- Auxilian en la inducción del puesto y en el adiestramiento y capacitación del personal.
- Sirve para el análisis o revisión de los procedimientos de un sistema.
- Para establecer un sistema de información o bien modificar el ya existente.
- Para uniformar y controlar el cumplimiento de las rutinas de trabajo y evitar su alteración arbitraria.
- Determina en forma más sencilla las responsabilidades administrativas y funcionales.

UNIDADES QUE INTERVIENEN

- Departamento de Finanzas.
- Área de Caja.
- Dirección de Cuentas por Cobrar.
- Dirección de Admisión y Control de cartera.

DOCUMENTOS UTILIZADOS

- Recibo de Caja.
- Depósito Bancario.
- Solicitud de Transferencia al Banco.
- Arqueos de caja
- Factura (Cuentas por Cobrar).

REPORTES GENERADOS

- Reporte “Diario de Cobros”.
- Reporte “Diario de Ingresos de Contado”.
- Reporte “Cierre de Caja”.
- Reporte “Diario de Otros Ingresos de Contado”.
- Reporte de “Ingresos”.

NORMAS

1. Los ingresos de la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí comprenden los siguientes conceptos:
 - Matricula
 - Inscripciones
 - Programa de Atención Medica Interna (PAMI)
 - Carnet
 - Papelería
 - Aranceles de Pregrado.
 - Aranceles de Postgrado.
 - Tutorías
 - Módulos de Graduación
 - Titulo
 - Certificaciones
 - Arrendamientos.
2. El presupuesto anual de ingreso deberá incluir una estimación de los ingresos generados, especificando el concepto del ingreso.

3. En el caso de los ingresos recurrentes, se determinará el beneficio mensualmente y se revisará cada tres meses, comparando el beneficio real con el estimado.
4. En el caso de los ingresos no recurrentes, se determinará el beneficio anualmente para cada ingreso que se genere.
5. Todos los ingresos por cualquier actividad o circunstancia que reciba la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN-Estelí, deberán ser encerrados en la Caja Principal de la sede o en las Cajas Sucursales (ubicadas en áreas distintas a la Caja Central).
6. El Cajero podrá recibir los ingresos en efectivo, cheques, tarjetas de débito, tarjeta de crédito, depósitos bancarios y documentos de transferencia directa en el banco.
7. Los Pagadores podrán efectuar directamente el depósito en el banco donde tengan las cuentas la universidad en efectivo o cheques.
8. El Cajero recibirá la minuta de transferencia sellado y firmado por el banco en señal de recepción y para la elaboración del recibo oficial de caja.
9. Los Depósitos de los Ingresos deberán efectuarse de acuerdo al concepto, en las cuentas de postgrado, pregrado y otros ingresos.
10. Los Depósitos de Postgrado y Pregrado deberán tener identificados el nombre del estudiante y número de carnet en el espacio de referencia.
11. Todas las Cajas Sucursales deberán reportarle al Administrador de Caja.
12. El Departamento de finanzas registrará diariamente en el Sistema Financiero, todos los ingresos percibidos por la Caja Principal y las diferentes Cajas Sucursales de la Universidad.

13. Las Cajas deberán tener un Fondo Fijo, el cual podrá ser modificado con autorización del director del Departamento de finanzas y previa comunicación al Departamento de Contabilidad.
14. Las Normas y Procedimientos establecidos en este manual estarán sujetos al Control Posterior de la Unidad de Auditoría Interna y al Control Previo por parte de las Unidades Involucradas.
15. Es responsabilidad de las Unidades Involucradas en el procedimiento, asignar a la persona encargada de realizar el Control Previo correspondiente a su Unidad.

PROCEDIMIENTO: RECEPCIÓN DE INGRESOS POR CAJA

RESPONSABLE	ACCIÓN
Pagador	<ol style="list-style-type: none"> 1. Se dirige a Caja para la cancelación de arancel o cualquier otro rubro.
Cajero	<ol style="list-style-type: none"> 1. Recibe del pagador el efectivo o comprobante del depósito bancario. 2. Registra en el sistema el concepto de la entrada del efectivo por Ingresos de Contado y toda la información correspondiente. 3. Emite recibo oficial de Caja en original y copias con el concepto del ingreso a través del sistema 4. Sella original y copias del recibo de Caja, entrega original al pagador y archiva la copia. 5. Al final del día realiza cierre de caja 6. Cuenta el efectivo (billetes y monedas) y los depósitos recibidos. 7. Registra información en el formato "Arqueo

8. Diario de Caja” en original y copia.
9. Genera Reporte “Diario de Ingresos de Contado” y de “Cierre de Caja”, le anexa la Copia de los recibos de Caja y depósitos recibidos.
10. Realiza cuadro de caja con el “Arqueo Diario de Caja”, el Reporte “Diario de Ingresos de Contado”, copia de los recibos de Caja y el Reporte de “Cierre de Caja”
11. Guarda documentos y efectivo en caja de seguridad (sellada).
12. El mismo día entrega la caja de seguridad al Administrador de Caja, con el formato “Entrega de caja de seguridad” como constancia de su recepción.

Jefe de Caja

1. Recibe la caja de seguridad y la forma “Entrega de caja de seguridad”. Devuelve copia de la forma “Entrega de caja de seguridad” firmada y guarda la caja de seguridad sellada.
2. El día hábil siguiente a primera hora de la mañana, abre caja de seguridad en presencia del cajero responsable de la Caja y procede a contar el efectivo.
3. Verifica el efectivo contra lo registrado en el formulario “Arqueo Diario de Caja”. En caso que no cuadre, revisa si es faltante o sobrante:
 - Faltante de efectivo: Solicita reposición del monto faltante al cajero responsable y cuadra caja.
 - Sobrante: Elabora formato “Sobrante de Caja” y cuadra

caja.

4. Si los montos cuadran firma formato de “Arqueo Diario de Caja” en constancia de revisión.
5. Continúa con el procedimiento de “Recepción de Ingresos”, Realizado el cuadro de caja, verifica monto al Administrador de Caja para ser depositado en las cuentas en las diferentes cuentas bancarias que posee la universidad.
6. Elabora planilla de depósito bancario por cada tipo de cuenta, mencionadas en el punto anterior. Saca una copia de cada depósito como control.
7. Entrega al transporte de valores el copia de las planillas de depósitos, copia del “Arqueo Diario de Caja”, el efectivo y cheques a ser depositados.
8. Recibe del transporte de valores los depósitos procesados y validados en original y los envía al Registrador

Administrador

1. Genera Reporte de “Ingresos” y los anexa a los documentos que soportan el ingreso. Los archiva con los comprobantes de depósitos originales validados por el banco.
2. Recibe depósitos procesados y validados en original y los anexa a los documentos correspondientes.
3. Envía documentos al Archivo Central de la Dirección de Finanzas.

Director de cartera

1. Registra y actualiza la base de datos de Cuentas por Cobrar y archiva Reporte “Diario de Cobros” y utiliza la copia de los

recibos de Caja para su debido descargue en la base de datos por cada estudiante que haya pagado cualquier rubro para su debido control en la recuperación de cartera.

2. Archivo Central
3. Recibe documentos del Administrador de Cuentas por Cobrar, archiva documentos por
4. Estudiantes y recibe del Registrador los documento y lo archiva como Ingresos Diarios.

La rentabilidad Manejo eficiente de los recursos de la UCAN

La rentabilidad hace referencia a los beneficios que se han obtenido o se pueden obtener de una inversión que hemos realizado previamente. Tanto en el ámbito de las inversiones como en el ámbito institucional es un concepto muy importante porque es un buen indicador del desarrollo de una inversión y de la capacidad de la Universidad para remunerar los recursos financieros utilizados. De esta manera la Universidad Cristiana Autónoma de Nicaragua UCAN puede obtener mayores márgenes de rentabilidad al hacer un uso eficiente de los recursos propios a la vez de disponer de un manual de procedimiento que ayude a optimizar los ingresos que por supuesto es un factor fundamental que influye directamente en la rentabilidad de dicha institución.

Evaluación Financiera

Estados Financieros Básicos

Los estados financieros básicos son el medio principal para suministrar información de la institución y se preparan a partir de los saldos de los registros contables de la empresa a una

fecha determinada. La clasificación y el resumen de los datos contables debidamente estructurados constituyen los estados financieros y éstos son:

1. Balance General.
2. Estado de Ganancias y Pérdidas.
3. Estado de Flujos de Efectivo.

Objetivos de los Estados Financieros

1. Los estados financieros tienen, fundamentalmente, los siguientes objetivos.
2. Presentar razonablemente información sobre la situación financiera, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de una empresa.
3. Apoyar a la gerencia en la planeación, organización, dirección y control de los negocios.
4. Servir de base para tomar decisiones sobre inversiones y financiamiento.
5. Representar una herramienta para evaluar la gestión de la gerencia y la capacidad de la empresa para generar efectivo y equivalentes de efectivo.
6. Permitir el control sobre las operaciones que realiza la empresa.
7. Ser una base para guiar la política de la gerencia y de los accionistas en materia societaria.

Balance general

El Balance General de las empresas comprende las cuentas del activo, pasivo y patrimonio neto. Las cuentas del activo deben ser presentadas en orden decreciente de liquidez y las del pasivo según la exigibilidad de pago decreciente, reconocidas en forma tal que presenten razonablemente la situación financiera de la empresa a una fecha dada.

Estado de ganancias y pérdidas

El Estado de Ganancias y Pérdidas comprenden las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función de gasto. Debe incluirse todas las partidas que representen ingresos o ganancias y gastos o pérdidas originados durante el período.

Estado de flujos de efectivo

El Estado de Flujos de Efectivo muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un período determinado, generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

El Estado de Flujos de Efectivo debe mostrar separadamente lo siguiente:

1. Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de operación.
2. Las actividades de operación se derivan fundamentalmente de las principales actividades productoras de ingresos y distribución de bienes o servicios de la empresa.
3. Los flujos de efectivo de esta actividad son generalmente consecuencia de las transacciones y otros eventos en efectivo que entran en la determinación de la utilidad (pérdida) neta del ejercicio.
4. Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de inversión.
Las actividades de inversión incluyen el otorgamiento y cobro de préstamos, la adquisición o venta de instrumentos de deuda o accionarios y la disposición que pueda darse a instrumentos de inversión, inmuebles, maquinaria y equipo y otros activos productivos que son utilizados por la empresa en la producción de bienes y servicios.
5. Los flujos de efectivo y equivalentes de efectivo de las actividades de financiamiento.
Las actividades de financiamiento incluyen la obtención de recursos de los accionistas o

de terceros y el retorno de los beneficios producidos por los mismos, así como el reembolso de los montos prestados, o la cancelación de obligaciones, obtención y pago de otros recursos de los acreedores y crédito a largo plazo.

Principales formulas financieras en la evaluación de las empresas

Índices de liquidez

Liquidez general

Mide el resultado de la empresa para cubrir oportunamente sus compromisos de corto plazo. Es decir muestra la disponibilidad financiera corriente de la empresa por cada córdoba de deuda.

1. Activo Corriente
2. Pasivo Corriente

Prueba ácida

Mide la capacidad de pago inmediata de la empresa para cancelar sus deudas acorto plazo; es decir la disponibilidad de activos líquidos que tiene la empresa para hacer frente a sus pasivos más exigibles.

Activo Corriente – Existencias – Gastos Pagados por Anticipados

Pasivo Corriente

Liquidez de caja efectiva

Mide el periodo durante el cual la empresa puede operar con sus activos muy líquidos, sin recurrir a sus flujos de ventas.

Caja Bancos + Valores Negociables

Sobregiros Bancarios

Liquidez de caja

Nos indica las disponibilidades reales, para cumplir sus compromisos a corto plazo

Caja Bancos + Valores Negociables + Cuentas por Cobrar Comerciales

Cuentas Por pagar Comerciales + Sobregiros bancarios

Índices de gestión

Rotación de caja – bancos

Es una medida del periodo medio, en que la empresa puede cumplir sus compromisos corrientes, utilizando recursos muy líquidos incluyendo el factor tiempo; el resultado indica el número de veces que rota en dicho lapso.

$(\text{Caja y Bancos} + \text{Valores Negociables}) \times 360$

Ventas Netas

Rotación de ventas

Muestra el número de veces que una venta se refleja en las cuentas por cobrar, es decir, el plazo medio de créditos que se concede a los clientes.

Ventas Netas

Cuentas Por Cobrar Comerciales + Filiales y Afiliadas

Rotación de cobros

Indica el período en que la empresa se demora en ejecutar o efectivizar una cobranza.

Cuentas Por Cobrar Comerciales + Filiales y Afiliadas

Ventas Netas

Rotación de inventarios

Permite analizar el número de veces que cambian los inventarios en cada año.

Costo de Ventas

Inventario Final

Inmovilización de inventarios

Muestra los días que las existencias permanecen sin movimiento en el período referido

Inventario x 360

Costo de Ventas

Rotación del activo fijo

Indica el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos fijos.

Ventas Netas

Activo Fijo Neto

Rotación del activo total

Mide el número de veces que, en un determinado nivel de ventas, se utilizan los activos totales.

Ventas Netas

Activo Total

Costo de ventas

Refleja la proporción de las ventas que son absorbidas por su costo, sirve para tomar decisiones en relación a las políticas de ventas.

Costo de Ventas/Ventas Netas

Gastos financieros

Para tener idea de la importancia relativa de los gastos financieros, en los gastos totales.

Gastos Financieros

Gastos Totales

Índices de solvencia

Endeudamiento patrimonial

Evalúa la relación entre los recursos totales aportados por los acreedores y los aportados por los propietarios de la empresa, además este coeficiente se utiliza para estimar el nivel de palanqueo financiero.

Pasivo Total/Patrimonio

Endeudamiento del activo

Mide el nivel del activo total de la empresa, financiado con recursos aportados a corto y largo plazo por los acreedores.

Pasivo Total

Activo Total

Endeudamiento del activo fijo

Permite establecer el empleo de los recursos financieros de largo plazo en la adquisición de activos fijos.

Deudas a Largo Plazo

Activo Fijo Neto

Índices de capitalización

Capitalización de utilidades

Los índices de este grupo miden los efectos que en el capital social tienen las capitalizaciones de las utilidades, de las reservas y de los nuevos aportes.

Utilidades Invertidas Capitalizadas

Aumento de Capital

Capitalización de reservas.

Reservas Capitalizadas

Aumento de Capital

Capitalización nueva aportes

Nuevos Aportes

Aumento de Capital

Índices de rentabilidad

Rentabilidad neta del capital

Determina la capacidad de generar utilidades con el capital.

Utilidad Neta

Capital

Rentabilidad neta del patrimonio

Mide la capacidad de generar utilidades con la inversión de los accionistas, socios y/o propietarios, según el valor en libros.

Utilidad Neta

Patrimonio

Rentabilidad por acción

Determina las utilidades netas por cada una de las acciones comunes

Utilidad Neta

Número de Acciones

Rentabilidad de ventas netas

Muestran las utilidades de la empresa por cada unidad de venta.

Utilidad Neta/Ventas Netas