



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí

Incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME “Ebanistería Hernández” en el primer semestre del año 2019

Trabajo de seminario de graduación para optar

Al grado de

Licenciado en la Carrera Banca y Finanzas

Autores

- Omeir Ortega Glenn Wyman.
- Solís Canales Ana María.

Tutor

MSc. Julio Rafael Berríos Noguera

Estelí, 15 de febrero de 2020



Línea

Línea N° 4 Finanzas MIPYME

Tema

Finanzas, gestión y sostenibilidad de las MIPYME

Subtema

Rentabilidad y sostenibilidad de las MIPYME

Delimitación del tema

Incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME
“Ebanistería Hernández” en el primer semestre del año 2019.

DEDICATORIA

A nuestro padre celestial

Por permitirnos la vida, y ser la guía espiritual en todos los actos de nuestras vidas, por darnos inteligencia, fortaleza y sabiduría a lo largo de nuestras vidas para lograr culminar nuestros estudios con éxito.

A nuestros padres

Por darnos apoyo incondicional y enseñarnos valores en nuestra diaria e inducirnos llegar hasta este momento

A nuestros maestros

Por compartir sus conocimientos con cada uno de nosotros, impulsando para que el día de mañana nos desempeñemos como profesionales y de esta manera pudiese orgullecer todos nuestros seres queridos que esperaron la culminación de nuestra carrera.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios, padre todo poderoso por su bondad en concedernos salud, sabiduría para la culminación de este trabajo investigativo.

Al MSc. Julio Berrios Noguera por su apoyo incondicional, para la elaboración de nuestra tesis.

A MSc. Javier Flores por su valioso aporte para poder concluir con el presente trabajo.

A todos los maestros que fueron parte de nuestra formación profesional que nos brindaron sus conocimientos con entusiasmo durante estos cinco años.

Agradecemos a la empresa Ebanistería Hernández por su amabilidad y disponibilidad en la facilitación de información al tema de investigación.

VALORACION DEL DOCENTE

A través de la presente hago constar que: Ana María Solís Canales y Glenn Wyman Omeir Ortega, estudiantes de la carrera de Banca y Finanzas han finalizado su trabajo investigativo en el tema: ***“Incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME “Ebanistería Hernández” en el primer semestre del año 2019.”***

Este trabajo fue apoyado metodológicamente y técnicamente en la fase de planificación, ejecución, procesamiento, análisis e interpretación de datos, así como sus respectivas conclusiones y propuesta.

Después de revisar la coherencia, contenido y la incorporación de las observaciones brindadas por el docente/tutor y consultas realizadas a especialistas en el tema, considero que el mismo hace una aportación significativa al conocimiento y da aportes relevantes a la valoración de la situación financiera de la tabacalera, contribuyendo a la acertada toma de decisiones para el crecimiento y expansión de la misma.

También, la amplia literatura científica relacionada con el tema indicado, evidencia que ocupa un lugar importante en el desarrollo de métodos recientes de procesos investigativos de alta especialización.

Por consiguiente, valoro que el mismo cumple con los requisitos establecidos en la normativa para la Licenciatura vigente y, por lo tanto, está listo para ser presentado ante la institución rectora.

Dado en la ciudad de Estelí a los 15 días del mes de febrero del 2020.

Atentamente;

Msc. Julio Berríos Noguera
Docente/Tutor

RESUMEN

La presente investigación se realizara en la empresa Ebanistería Hernández. Es una MIPYME que inicio en el año 1998 su propietario Denis Hernández empezó con 3 trabajadores, haciendo pedidos pequeños. La Empresa está inscrita bajo el régimen general como persona natural. Está ubicada carretera panamericana norte contiguo a la empresa EMBACONEL S, A.

Su giro principal es la elaboración y comercialización de cajas para puros de tabaco. Cuenta con diferentes tipos de caja, todas estas al gusto del cliente, sus clientes potenciales son fábrica de puros Joya de Estelí, Nicaragua y la fábrica Mombacho de granada, Nicaragua, con considerables pedidos mensuales.

La Empresa cuenta con 32 trabajadores de experiencia que operan en las diferentes áreas: área de pintura, área de secado, área de lijado, área administrativa, serigrafía, en las cuales cuenta con un personal capacitado.

El señor Hernández a través de la entrevista nos comunicó que no cuenta con un sistema automatizado de contabilidad. Trabaja con capital propio, sin financiamiento alguno.

En la presente investigación llevaremos a cabo visitas a la empresa, así mismo lograremos aplicar instrumentos de recolección de datos como entrevistas, observaciones del campo de producción entre otros.

Se analizaran mediante ratios financieros los documentos de contabilidad y así descubrir la rentabilidad y sostenibilidad de esta empresa.

De esta manera esperamos lograr llegar a una serie de conclusiones y recomendaciones que serán de suma importancia para la empresa Hernández, al igual que a nosotros nos brindara en materia de conocimiento y practica más conocimiento de la problemática llevada a cabo.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN.....	5
1.1. Antecedentes	6
1.2. Planteamiento del problema	8
1.3. Formulación del problema.....	9
1.4. Justificación	10
II. OBJETIVOS	11
2.1. Objetivo general.....	11
2.2. Objetivos específicos.....	11
III. MARCO TEÓRICO.....	12
IV. SUPUESTO.....	27
V. DISEÑO METODOLÓGICO	32
VI. RESULTADOS.....	35
VII. CONCLUSIONES.....	49
VIII. RECOMENDACIONES.....	50
IX. BIBLIOGRAFÍA.....	51
X. ANEXOS	53
10.1. Síntomas y pronósticos	53
10.2. Bosquejo	54
10.3. Cronograma de actividades	55
10.4. Guía de entrevistas	57
10.5. Guía de entrevistas	58

I. INTRODUCCIÓN

En el presente estudio de investigación, se analizó la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME Ebanistería Hernández en el primer semestre del año 2019.

Es indudable la importancia del producto que ofrece la empresa Hernández al mercado de la venta de puro, logramos ver con detenimiento el proceso de elaboración y la calidad de su materia prima, además de una mano de obra con mucha experiencia.

Se analizaron los diferentes estados financieros para así mismo identificar los puntos críticos y tratar de darles alguna alternativa de cambio que facilite o mejore los mismos.

La necesidad de realizar este trabajo es pertinente, dándole un vistazo a un sector productivo que no tiene mucho mérito en el mercado de los puros, sin embargo le da un gran valor agregado a ese producto.

Además el presente trabajo podría servir de guía para otras empresas con un giro igual o parecido dándoles a conocer tipos de análisis y estrategias que podrían emplear en sus negocios.

Las conclusiones dan respuesta al problema y a los objetivos planteados desde lo general a lo específico. Las recomendaciones se realizaron para que el propietario de esta MIPYME conozca y hagan uso de un adecuado de la información de análisis de rentabilidad y sostenibilidad obtenido, de esta manera pueda ver con más claridad sus posibilidades.

1.1. Antecedentes

Para elaborar los antecedentes de esta investigación se consultó en la biblioteca “Urania Zelaya” FAREM Estelí y se verifico que si cuentan con tesis relacionadas a Incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME de la Ebanistería Hernández.

- (Zelaya, 2015) Con el tema Incidencia del Análisis Financiero en el proceso de toma de decisiones de la empresa Puros de Estelí Nicaragua S.A. “PENSA” durante el año 2013, sus autores Moreno Marín Keyling Giovany y Torrez Zelaya Dimas Ismael .Su objetivo es determinar la relación de los resultados de las razones financieras con las decisiones tomadas, según los autores de esta investigación la producción de puros es una actividad rentable donde las pérdidas son mínimas comparadas con la rentabilidad obtenida y el factor que permite esta rentabilidad es la mano de obra calificada pero barata al igual que la materia prima y el privilegio con los que cuentan las zonas francas. La institución cuenta con liquidez para cubrir las deudas y obligaciones contraídas con terceros. Los autores concluyen que el análisis financiero es de suma importancia para cualquier empresa que busca atraer nuevos inversores o lograr tener una visión clara de la situación de la empresa, basada en datos concretos y analizados correctamente para llegar al crecimiento que se busca, tomando las decisiones correctas.
- (claudia, 2017) Con el tema Gestión y Sostenibilidad de la MIPYME del sector Artesanía Manos Nicas de la ciudad de Estelí en relación a los ambientes del control interno en el primer semestre 2017, sus autores Arteta Olivas Norema Yusmari y Valdivia Zeledón Claudia Elizabeth. Su objetivo es Determinar la gestión y sostenibilidad de la MIPYME del sector Artesanía Manos Nica” de la ciudad de Estelí en relación a los ambientes de control interno, según los autores de esta investigación Artesanía Manos Nicas-Estelí utiliza proceso de control de calidad, seguridad y confiabilidad, tomando en cuenta que esto les permite conocer si los rendimientos financieros e inversiones están dando resultados esperados. Ellos concluyen que se puede concluir que el supuesto de la investigación es verdadero, que únicamente analizando la gestión y sostenibilidad de la MIPYME Artesanía Manos Nicas se pudieron elaborar estrategias que permitirán la eficiencia de las operaciones administrativas y financieras.

En relación a investigaciones realizadas en la ciudad de Estelí, no existen estudios en el sector industrial, por lo tanto, esta investigación será de utilidad para dueños de los negocios, les permitirá utilizar estrategias para mejorar su Rentabilidad y al igual para futuros investigadores, porque referirán con una investigación de consulta que les permita referenciar y retomar como documento base.

En esta revisión documental no se encontró ningún estudio que aborde los aspectos antes mencionados en MIPYMES del sector industrial, lo cual convierte a esta investigación en un referente.

1.2. Planteamiento del problema

En el corazón del norte de Nicaragua se sitúa la ciudad de Estelí conocida como “El Diamante de las Segovia” y ahora también se le nombra “La capital del Tabaco” esto se debe al significativo crecimiento de la Industria Tabacalera en este municipio. El tabaco representa el rubro de mayor importancia en Estelí y la región segoviana, puesto que también es uno de los cultivos más producidos,

El estudio de rentabilidad y sostenibilidad de las MIPYMES nicaragüenses es de suma importancia ya que estas empresas se instalan en el mercado nacional y crecen según sus posibilidades pero en el transcurso de ese desarrollo suelen presentar diversas problemáticas.

Ebanistería Hernández ubicada en la ciudad de Estelí, se dedica a la elaboración de cajas para puros, generando empleo y contribuyendo de esta manera al desarrollo económico social de la ciudad.

La empresa Hernández tiene más de 20 años en el mercado, cuenta con 32 trabajadores los cuales tienen la capacidad para cumplir con los pedidos a tiempo. La empresa ofrece diferentes tipos de cajas entre ellos: cajas Antaño JDN, Selección Robusta 1/6, Toro CCRE, Rosalones etc. El propietario trabaja con capital propio, él no cuenta con ningún financiamiento ni con socios.

Los pedidos de la empresa son variados en cantidades, cumpliendo con pedidos de hasta 9,000 cajas de diferentes estilos para sus diferentes clientes. Cabe señalar que las cajas son hechas al gusto de sus clientes, ya sean especificaciones en color, tamaño, etc.

La materia prima de sus productos es comprada en cantidades grandes y al contado, siendo de la mejor calidad, madera roble macho.

La MIPYME Ebanistería Hernández de Estelí no cuenta con análisis financiero, además así de no contar con financiamiento. Por lo que una inversión o mejoras para el crecimiento de su negocio es algo empírico.

Así mismo enfrenta un riesgo potencial de no ser capaz de un pedido más grande de los que están acostumbrados por los costos más elevados y con la falta de financiamiento se le haría difícil llevarlo a cabo.

1.3. Formulación del problema

Pregunta Problema

- ¿Cuál es la incidencia del análisis financiero en la MIPYME Ebanistería Hernández en el primer semestre del año 2019?

Sistematización del problema

- ¿Cómo es la situación económica-financiera actual de la Ebanistería?
- ¿Cómo evaluar la rentabilidad y sostenibilidad financiera actual de la Ebanistería?
- ¿Cuenta con alguna herramienta de análisis financiero en la Ebanistería?

1.4. Justificación

Las MIPYMES son el motor de crecimiento de cualquier país, cada año surgen nuevas empresas en diferentes sectores, en tal sentido se realiza esta investigación enfocado en analizar la rentabilidad y sostenibilidad de las MIPYMES del sector industrial en Ebanistería Hernández.

El sector industrial es uno de los más importantes para el crecimiento económico del país. En los últimos dos años el crecimiento del valor promedio del sector manufacturero del 3.9 por ciento y se espera que en este año se tenga un crecimiento del 3.8 y para el 2017 sea de 4.4 por ciento, de acuerdo con datos de la Cámara de Industria de Nicaragua (Cadin).

La mayoría de los propietarios de las MIPYMES del sector industrial son capaces de identificar las fortalezas y debilidades de sus empresas y tratar aplicar medidas disciplinarias, sin embargo, no se llevan a cabo análisis completo que incluyan la rentabilidad y la sostenibilidad y que la vez las relaciona con los ratios financieros en el cumplimiento de objetivos de la institución mediano y largo plazo.

El análisis financiero consiste en una serie de técnicas y procedimientos (como estudios de ratios financieros, indicadores y otras técnicas) que permiten analizar la información contable de la empresa de modo de obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que esta evolucione en el futuro.

Esta investigación tendrá gran relevancia e importancia para la empresa, puesto que al realizar un análisis veraz y objetivo de la situación financiera, contará con información útil y oportuna para tomar decisiones. La investigación propuesta busca por medio de la aplicación teórica y de conceptos básicos financieros realizar un análisis financiero a través de los ratios financieros, que permita al propietario de Ebanistería Hernández obtener una información real, detallada y actualizada de su empresa.

II. OBJETIVOS

2.1. Objetivo general

- Determinar la incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME ebanistería “Hernández” en el primer semestre del año 2019

2.2. Objetivos específicos

- Describir la situación económico-financiera de la ebanistería.
- Evaluar la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la MIPYME a través de los ratios financieros
- Proponer estrategias que mejoren la sostenibilidad y rentabilidad de la MIPYME Ebanistería Hernández para su análisis Financiero.

III. MARCO TEÓRICO

En esta investigación se han identificado cuatro ejes teóricos que son: 1) Rentabilidad, 2) Sostenibilidad, 3) MIPYME, 4) Ratios Financieros. A continuación, se define cada aspecto.

3.1. Rentabilidad

3.1.1. Definición

Según (Financiero) La rentabilidad es cualquier acción económica en la que se movilizan una serie de medios, materiales, recursos humanos y recursos financieros con el objetivo de obtener una serie de resultados. Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción.

(concepto.de) Es la capacidad de una inversión determinada de arrojar beneficios superiores a los invertidos después de la espera de un período de tiempo. Se trata de un elemento fundamental en la planificación económica y financiera, ya que supone haber hecho buenas elecciones.

Comúnmente se distingue entre rentabilidad económica, financiera y social:

- **Rentabilidad económica.** Tiene que ver con el beneficio promedio de una organización u empresa respecto a la totalidad de las inversiones que ha realizado. Suele representarse en términos porcentuales (%), a partir de la comparación entre lo invertido globalmente y el resultado obtenido: los costes y la ganancia.
- **Rentabilidad financiera.** Este término, en cambio, se emplea para diferenciar del anterior el beneficio que cada socio de la empresa se lleva, es decir, la capacidad individual de obtener ganancia a partir de su inversión particular. Es una medida más próxima a los inversionistas y propietarios, y se concibe como la relación entre beneficio neto y patrimonio neto de la empresa.
- **Rentabilidad social.** Se emplea para aludir a otros tipos de ganancia no fiscal, como tiempo, prestigio o felicidad social, los cuales se capitalizan de otros modos distintos a la ganancia monetaria. Un proyecto puede no ser rentable económicamente pero sí serlo socialmente.

3.2. Clasificación según el tiempo de cálculo

En primer lugar, las rentabilidades pueden clasificarse según el tiempo en el que se calculan:

Rentabilidad anual. La rentabilidad anual es el porcentaje de beneficio o pérdida que se obtendría si el plazo de la inversión fuera de 1 año. El cálculo de la rentabilidad anual permite comparar el rendimiento de los instrumentos financieros con diferentes plazos de vencimiento. Por ejemplo se puede calcular el aumento o disminución de valor de alguna inversión a lo largo de varios años en términos de rentabilidad anual.

Rentabilidad media. La rentabilidad media se saca a través de la suma de las rentabilidades obtenidas en diferentes operaciones divididas entre el número de rentabilidades sumadas, obteniendo así la rentabilidad media de todas ellas. Si esto se hace durante un periodo de tiempo anual se denomina rentabilidad media anual, y si es de acuerdo a un periodo mensual rentabilidad media mensual.

Rentabilidad bruta. La rentabilidad bruta se calcula a partir de la división del resultado bruto obtenido por la actividad económica de la empresa entre las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

Rentabilidad neta. La rentabilidad neta se calcula a partir de la división entre el resultado neto obtenido por la empresa y las ventas realizadas en un periodo de tiempo determinado.

3.3. Los indicadores de rentabilidad son:

- **Margen neto de utilidad.** Consiste en la relación existente entre las ventas totales de la empresa (ingresos operacionales) y su utilidad neta. De ello dependerá la rentabilidad sobre los activos y el patrimonio.
- **Margen bruto de utilidad.** Consiste en la relación entre las ventas totales y la utilidad bruta, es decir, el porcentaje restante de los ingresos operacionales una vez descontado el costo de venta.
- **Margen operacional.** Consiste en la relación entre ventas totales, de nuevo, y la utilidad operacional, por lo que mide el rendimiento de los activos operacionales de cara al desarrollo de su objeto social.
- **Rentabilidad neta sobre inversión.** Sirve para evaluar la rentabilidad neta (uso de activos, financiación, impuestos, gastos, etc.) originada sobre los activos de la empresa.
- **Rentabilidad operacional sobre inversión.** Semejante al caso anterior, pero evalúa la rentabilidad operacional en lugar de la neta.

- **Rentabilidad sobre el patrimonio.** Evalúa la rentabilidad de los propietarios de la organización antes y después de hacer frente a los impuestos.
- **Crecimiento sostenible.** Aspira a que el crecimiento de la demanda sea satisfecho con un crecimiento de las ventas y los activos, es decir, es el resultado de la aplicación de las políticas de venta, financiación, etc. de la empresa.
- **EBITDA.** Se conoce así al flujo neto de efectivo de la empresa antes de que se liquiden los impuestos y los gastos financieros.

3.4. Importancia

Según (unicajabanco, 2019) La rentabilidad es una métrica que sirve para todo tipo de instrumentos financieros, tanto de renta fija como de renta variable, pero también se utiliza como métrica para calcular el retorno de inversiones no financieras, como puede ser una inversión inmobiliaria.

La rentabilidad es clave a la hora de valorar y realizar comparativas entre empresas o proyectos de inversión, puesto que nos permite poder analizar la capacidad de generar beneficios y el uso eficiente de sus activos y recursos propios.

3.5. Sostenibilidad

3.5.1. Definición

Se refiere: A la satisfacción de las necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las generaciones futuras de satisfacer las suyas, garantizando el equilibrio entre crecimiento económico, cuidado del medio ambiente y bienestar social. (OXFAM)

3.5.2. Importancia de Sostenibilidad

Según (eoi.es)La sostenibilidad es de suma importancia hoy día, la crisis financieras y la incertidumbre económica mantienen un clima de tensión a nivel mundial, las empresas, para estar posicionadas no deben pensar solo en los beneficios económicos que pueden obtener ahora es obligatorio pensar en los benéficos que otorga a la comunidad y los aportes al medio ambiente.

La sostenibilidad es un factor clave para fomentar el crecimiento en nuevos mercados con la vista puesta en la recuperación económica y en estos momentos de crisis, esta debe fomentarse como una fuente de reducción de costos y aumento de ingresos.

3.5.3. Beneficios de la sostenibilidad

Menciona mediante la incorporación del desarrollo de la sostenibilidad los beneficios tangibles para el fortalecimiento de las estrategias empresariales como:

- Acceso a nuevos mercados.
- Aumento en los volúmenes de ventas al demostrar que se está produciendo en forma sostenible y al aprovechar oportunidades de negocios sostenibles.
- Ahorro en costos, delante del eco-eficiencia.
- Reducción de riesgos por incumplimiento de los requerimientos de grupos de interés
- Fortalecimiento de la capacidad de innovación y diferenciación.
- Generación de nuevas oportunidades de negocio.
- Establecimiento de un sistema de gestión integral que incluye todas las dimensiones necesarias para dirigir una empresa (dimensión económica, ambiental, y social).
- Mejora de la imagen.

3.6. MIPYME

3.6.1. Definición

Según (blogspot, 2016) Una MIPYME es una empresa con características especiales que la hace distinguir y tiene dimensiones aunque con ciertos límites ocupacionales y financieros ya definidos por el estado o la región en la cual se desarrolle. Las Mipyme son agentes con lógicas, culturas, intereses y un espíritu emprendedor específicos, Estas cumplen un importante papel en la economía de todos los países.

Según (ley 645, 2008) Las MIPYME son todas aquellas micro, pequeñas y medianas empresas, que operan como persona natural o jurídica, en los diversos sectores de la economía, siendo en general empresas manufactureras, industriales, agroindustriales, agrícolas, pecuarias, comerciales, de exportación, turísticas, artesanales y de servicios, entre otras.

Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado del comercio y con una tendencia a los crecimientos, ya debido a su tamaño y estabilidad general empleo y se mantienen en el mercado, son competitivas entre sí.

La ley nº 645 define claramente al sector de empresarial, describiendo la concepción de las MIPYMES, que va desde las empresas pequeñas hasta las empresas medianas, especifica que estas pueden operar como personas naturales y jurídicas en los diferentes sectores de la economía nicaragüense.

3.6.2. Importancia

Según (eumed.net, 2013) Las pequeñas y medianas empresas, (Pymes), tienen particular importancia para las economías nacionales, no solo por sus aportaciones a

la producción y distribución de bienes y servicios, sino también por la flexibilidad de adaptarse a los cambios tecnológicos y gran potencial de generación de empleos. Representan un excelente medio para impulsar el desarrollo económico y una mejor distribución de la riqueza (Van Auken y Howard, 1993).

En los últimos años, las MIPYMES en Nicaragua han incrementado su participación en el mercado, emergen nuevas empresas dedicadas a la comercialización de bienes y servicios, contribuyendo en la oferta, donde el cliente tiene más oportunidades para seleccionar los productos y/o servicios de su preferencia. La participación activa de las mujeres en la dirección y administración es muy trascendental, han dejado las labores del hogar para buscar su medio de sobrevivencia. Hombres y mujeres se encuentran en la dirección de diferentes empresas; micro, pequeñas y medianas, aportando con la generación de empleo, en las exportaciones y en la oferta elaborando y vendiendo artículos a precios competitivos, y por consiguiente aportando en el crecimiento económico del país.

“Las MIPYMES en Nicaragua generan casi 300 mil empleos, en más de 150 mil establecimientos, de los cuales el 55% es administrado por mujeres, según datos del 2009 del Ministerio De Fomento, Industria y Comercio. En las zonas urbanas estas unidades económicas generan el 58% del empleo, según datos del Directorio Económico Urbano del Banco Central de Nicaragua. Lo que, aunado a la flexibilidad de sus procesos productivos, convierten a estas empresas en un potencial de crecimiento y desarrollo económico”.

3.6.3. Características

Según (eumet.net, 2012) De manera muy general todas las pequeñas y medianas empresas (PYMES) comparten casi siempre las mismas características, por lo tanto, se podría decir, que estas son las características generales con las que cuentan:

- El capital es proporcionado por una o dos personas que establecen una “sociedad”.
- Los propios dueños dirigen la marcha de la empresa; su administración es empírica.
- Su número de trabajadores empleados en el negocio crece y va de 16 hasta 250 personas.
- Utilizan más maquinaria y equipo, aunque se sigan basando más en el trabajo que en el capital.
- Dominan y abastecen un mercado más amplio, aunque no necesariamente tiene que ser local o regional, ya que muchas veces llegan a producir para el mercado nacional e incluso para el mercado internacional.

- Están en proceso de crecimiento, la pequeña tiende a ser mediana y aspira a ser grande.
- Obtienen algunas ventajas fiscales por parte del Estado que algunas veces las considera causantes menores dependiendo de sus ventas y utilidades.
- Su tamaño es pequeño o mediano en relación con las otras empresas que operan en el ramo.

3.7. Ventajas y Desventajas

VENTAJAS	DESVENTAJAS
<ul style="list-style-type: none"> • Están más cerca de sus clientes. • Son más flexibles. • Tienen mayor facilidad para detectar y aprovechar pequeños nichos de mercado. • Son más rápidas tomando decisiones. • Será más fácil vincular al personal con la empresa. • Todo el mundo se conoce. • La comunicación será más sencilla. 	<ul style="list-style-type: none"> • Los costes son más altos. • Sus principales desventajas, se debe a razones de tipo económico, como son la inflación y devaluaciones. Viven al día de sus ingresos, le temen al fisco, falta de recursos financieros por lo tanto, se les dificulta crecer, y estas mismas razones ponen en peligro su existencia.

3.8. Clasificación

La clasificación de cada MIPYME, en la categoría correspondiente a micro, pequeña y mediana se hará conforme a los parámetros indicados a continuación:

Variables	Micro Empresa	Pequeña Empresa	Mediana
	Parámetros		
Número Total de Trabajadores	1–5	6–30	31–100
Activos Totales (Córdobas)	Hasta 200.0 miles	Hasta 1.5 millones	Hasta 6.0 millones
Ventas Totales Anuales (Córdobas)	Hasta 1 millón	Hasta 9 millones	Hasta 40 millones

Análisis Jurídico de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresa

En el artículo 4 de la Ley 645, nos dice que para poder gozar de los beneficios que tal cuerpo legal contempla, es necesario estar inscrito en dos registros: el primero de ellos es el que se hace ante el Registro Público y Mercantil y el segundo se hace ante el registro único de las MIPYME.

En cuanto al primero de los registros, nuestro Código de Comercio, en su artículo 19 establece que es obligatoria la inscripción de los comerciantes en el registro, este mismo artículo establece que quienes no cumplan con tal disposición estarán sujetos a penalidades entre las cuales podemos mencionar:

- La imposibilidad de solicitar documento alguno en el registro.
- En el caso de compañías comerciales o industriales, estas no tendrán personalidad jurídica.
- En caso judicial, el juez no dará trámite alguno a peticiones hechas por el comerciante.

El artículo 28 del Reglamento de la Ley 645 establece que las empresas que según la misma ley sean calificadas como MIPYME mediante el formato de inscripción aprobado por el MIFIC con los documentos y requisitos correspondientes, podrán inscribirse en el registro único MIPYME.



3.9. Análisis Financiero

3.9.1. Definición

(economipedia) El análisis financiero es el estudio e interpretación de la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar su situación actual y proyectar su desenvolvimiento futuro.

El objetivo del análisis financiero es obtener un diagnóstico que permita que los agentes económicos interesados o relacionados con la organización, tomen las decisiones más acertadas.

El análisis financiero se realiza a través de la observación de los datos contables de la empresa (principalmente Estados Financieros de un determinado período), ratios, índices y otros indicadores junto con información adicional principalmente relacionada con contexto económico y competitivo en el que se desenvuelve la organización.

Existen tres conceptos básicos sobre los cuales se debe informar:

- **Rentabilidad:** se observan las cuentas relacionadas con ingresos, costos y resultados. Se trata de determinar no sólo su valor sino que también su composición, calidad, evolución y proyección.
- **Liquidez:** esto es, la capacidad de hacer frente a sus necesidades de recursos y de cumplir con sus deudas de corto plazo. Aquí se observan variables como: endeudamiento, activo circulante, periodo de maduración, rotación, etc.
- **Solvencia:** se refiere a su capacidad de cumplir con las deudas de largo plazo y también poder invertir para crecer en el futuro. En este caso observamos variables como: endeudamiento a largo plazo, patrimonio, fuentes de financiación, etc.

3.10. Ratios Financieros

3.10.1. Definición

Según (monografías) Matemáticamente, un ratio es una razón, es decir, la relación entre dos números. Son un conjunto de índices, resultado de relacionar dos cuentas del Balance o del estado de Ganancias y Pérdidas. Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno, etc. Por ejemplo, si comparamos el activo corriente con el pasivo corriente, sabremos cuál es la capacidad de pago de la empresa y si es suficiente para responder por las obligaciones contraídas con terceros.

(Rankia, 2017) Los ratios financieros son las herramientas que todos los gerentes o directores financieros utilizan para medir la solvencia en el campo financiero de su empresa, gracias a estos productos se puede saber si ha sido bien o mal administrada la compañía.

3.10.2. Tipos de Ratios

Sirven para determinar la magnitud y dirección de los cambios sufridos en la empresa durante un periodo de tiempo. Fundamentalmente los ratios están divididos en 4 grandes grupos:

- **Índices de Rentabilidad:** Este índice permite analizar la rentabilidad de una empresa en función a las inversiones que esta realiza con relación a sus ganancias e Ingresos.
- **Índices de Solvencia:** Mide que tan capaz es una empresa de cubrir sus deudas en el corto plazo, mientras mayor sea este, mayor será su capacidad de pago.
- **Índices de Liquidez:** Estos miden que tan capaces y que tan rápido realiza una empresa la conversión de bienes en dinero, y que tan eficaces son en la obtención de dinero.
- **Índices de Endeudamiento:** Mide la proporción de financiamiento hecho por terceros con respecto a los dueños de la empresa

3.11. El Análisis

Análisis de Liquidez

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 de la empresa, sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes. Facilitan examinar la situación financiera de la compañía frente a otras, en este caso los ratios se limitan al análisis del activo y pasivo corriente.

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. Estos ratios son cuatro:

- **Ratio de liquidez general o razón corriente**

El ratio de liquidez general 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. 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.

- **Ratio prueba ácida**

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

A diferencia de la razón anterior, esta excluye los inventarios por ser considerada la parte menos líquida en caso de quiebra. Esta razón se concentra en los activos más líquidos, por lo que proporciona datos más correctos al analista.

- **Ratio prueba defensiva**

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 del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. 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.

- **Ratio capital de trabajo**

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. 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.

- **Ratios de liquidez de las cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar son activos líquidos sólo en la medida en que puedan cobrarse en un tiempo prudente.

Análisis de la Gestión o actividad

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. 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 ratios:

- **Ratio rotación de cartera (cuentas por cobrar)**

Miden la frecuencia de recuperación de las cuentas por cobrar. El propósito de este ratio es medir el plazo promedio de créditos otorgados a los clientes y, evaluar la política de crédito y cobranza. 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.

Es deseable que el saldo de cuentas por cobrar rote razonablemente, de tal manera que no implique costos financieros muy altos y que permita utilizar el crédito como estrategia de ventas.

- **Rotación de los Inventarios**

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 cuántas veces se repone.

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 sólo tipo de inventario, denominado contablemente, como mercancías.

- **Período promedio de pago a proveedores**

Este es otro indicador que 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. En épocas inflacionarias debe descargarse parte de la pérdida de poder adquisitivo del dinero en los proveedores, comprándoles a crédito.

Período de pagos o rotación anual: En forma similar a los ratios anteriores, este índice puede ser calculado como días promedio o rotaciones al año para pagar las deudas.

Rotación anual

Los resultados de este ratio lo debemos interpretar de forma opuesta a los de cuentas por cobrar e inventarios. Lo ideal es obtener una razón lenta (es decir 1, 2 ó 4 veces al año) ya que significa que estamos aprovechando al máximo el crédito que le ofrecen sus proveedores de materia prima. Nuestro ratio está muy elevado.

- **Rotación de caja y bancos**

Dan una idea sobre la magnitud de la caja y bancos para cubrir días de venta. Lo obtenemos multiplicando el total de Caja y Bancos por 360 (días del año) y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

- **Rotación de Activos Totales**

Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la firma. O sea, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión realizada.

- **Rotación del Activo Fijo**

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la

empresa. Dice, cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo.

Análisis 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 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, quién 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.

- **Estructura del capital (deuda patrimonio)**

Es el cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio.

- **Endeudamiento**

Representa el porcentaje de fondos de participación de los acreedores, ya sea en el corto o largo plazo, en los activos. En este caso, el objetivo es medir el nivel global de endeudamiento o proporción de fondos aportados por los acreedores.

- **Cobertura de gastos financieros**

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

Este ratio permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos. Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros.

Análisis de Rentabilidad

Miden la capacidad de generación de utilidad por parte de la empresa. Tienen por objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de los fondos de la empresa. Evalúan los resultados económicos de la actividad empresarial.

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 o 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.

- **Rendimiento sobre el patrimonio**

Esta razón lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre el patrimonio neto de la empresa. Mide la rentabilidad de los fondos aportados por el inversionista.

- **Rendimiento sobre la inversión**

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la efectividad total de la administración y producir utilidades sobre los activos totales disponibles. Es una medida de la rentabilidad del negocio como proyecto independiente de los accionistas.

- **Utilidad activo**

Este ratio indica la eficiencia en el uso de los activos de una empresa, lo calculamos dividiendo las utilidades antes de intereses e impuestos por el monto de activos.

- **Utilidad ventas**

Este ratio expresa la utilidad obtenida por la empresa, por cada UM de ventas. Lo obtenemos dividiendo la utilidad antes de intereses e impuestos por el valor de activos.

Margen Neto

Rentabilidad más específico que el anterior. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. Mide el porcentaje de cada UM de ventas que queda después de que todos los gastos, incluyendo los impuestos, han sido deducidos.

Análisis DU - PONT

Para explicar por ejemplo, los bajos márgenes netos de venta y corregir la distorsión que esto produce, es indispensable combinar esta razón con otra y obtener así una posición más realista de la empresa. A esto nos ayuda el análisis DUPONT.

Este ratio relaciona los índices de gestión y los márgenes de utilidad, mostrando la interacción de ello en la rentabilidad del activo.

3.12. Limitaciones de los ratios

No obstante la ventaja que nos proporcionan los ratios, estos tienen una serie de limitaciones, como son:

- Dificultades para comparar varias empresas, por las diferencias existentes en los métodos contables de valorización de inventarios, cuentas por cobrar y activo fijo.
- Comparan la utilidad en evaluación con una suma que contiene esa misma utilidad. Por ejemplo, al calcular el rendimiento sobre el patrimonio dividimos la utilidad del año por el patrimonio del final del mismo año, que ya contiene la utilidad obtenida ese periodo como utilidad por repartir. Ante esto es preferible calcular estos indicadores con el patrimonio o los activos del año anterior.
- Siempre están referidos al pasado y no son sino meramente indicativos de lo que podrá suceder.
- Son fáciles de manejar para presentar una mejor situación de la empresa.
- Son estáticos y miden niveles de quiebra de una empresa.

IV. SUPUESTO

4.1. La aplicación de un adecuado análisis financiero mejoraría la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la MIPYME Ebanistería Hernández.

4.2. Matriz de Categorías y Subcategorías

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
¿Cómo es la situación económica-financiera actual de la ebanistería?	Describir la situación económica-financiera de la ebanistería.	Económica-Financiera	<p>La situación económica se refiere, por tanto, a lo patrimonial. Se tiene buena situación económica cuando el patrimonio es importante. El patrimonio es la diferencia entre activo y pasivo (unniun)</p> <p>La situación financiera se refiere a la liquidez. Se tiene buena situación financiera cuando se cuenta con abundantes medios de pago.</p>	<p>Estados Financieros</p> <ul style="list-style-type: none"> • Balance General • Estados de Resultado <p>• Clasificación</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ Anual ○ Media ○ Bruta ○ Neta 	<p>Primaria: Personas entrevistadas.</p> <p>Secundarias: Documentos contables.</p>	<p>Entrevista Dirigida:</p> <p>Gerente General.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Estados Financieros

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
¿De qué forma evaluar la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la MIPYME Ebanistería “Hernández”?	Evaluar la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la MIPYME Ebanistería “Hernández”	Rentabilidad	Es decir, la rentabilidad es el rendimiento que producen una serie de capitales en un determinado periodo de tiempo. Es una forma de comparar los medios que se han utilizado para una determinada acción, y la renta que se ha generado fruto de esa acción. (Financiero)		Primaria: Personas entrevistadas. Secundarias: Documentos contables.	Entrevista Dirigida: Gerente General. Administradora y contadora. Responsable de producción.	<ul style="list-style-type: none"> Estados Financiero
		Sostenibilidad	A la satisfacción de las necesidades actuales sin comprometer la capacidad de las				

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
			generaciones futuras de satisfacer las suyas, garantizando el equilibrio entre crecimiento económico, cuidado del medio ambiente y bienestar social. (OXFAM)				
		MIPYME	Las Mipyme o también se conocen como las micros, pequeñas y medianas empresas son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado del comercio y con una tendencia al crecimiento, ya debido a su tamaño y estabilidad	Clasificación: <ul style="list-style-type: none"> • Micro, pequeña y medianas. • Ley MIPYME en Nicaragua. • Estrategias para las MIPYME. 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> • Propietario • Administradora • Contadora. Secundarias: <ul style="list-style-type: none"> • Ley MIPYME • Plan Estratégico 	Entrevista Dirigida: Gerente General. Administradora y contadora. Responsable de producción.	Puntos críticos que han afectado el análisis de los estados financieros Políticas de capacitación

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Subcategoría	Fuente de Información	Técnica de Recolección de la Información	Ejes de Análisis
			general empleo y se mantienen en el mercado, son competitivas entre si.				
		Ratios Financieros	Los ratios proveen información que permite tomar decisiones acertadas a quienes estén interesados en la empresa, sean éstos sus dueños, banqueros, asesores, capacitadores, el gobierno.	Efectividad y eficiencia de las operaciones	Primaria: Administradora y contadora. Secundaria: Documentos.	Entrevista Dirigida: Administradora y contadora	Ratios Financieros que podrían utilizar Procesos de análisis

V. DISEÑO METODOLÓGICO

5.1. Tipo de estudio

La presente investigación es Explicativa, porque además de describir el problema también se acerca y busca explicar las causas que originaron la situación analizada.

La investigación explicativa se llevaba a cabo para investigar de forma puntual un fenómeno que no se había estudiado antes, o que no se había explicado bien con anterioridad. Su intención es proporcionar detalles donde existe una pequeña cantidad de información.

El investigador obtiene una idea general y utiliza la investigación como una herramienta para que lo guíe a temas que podrían abordarse en el futuro. Su objetivo es encontrar por qué y para qué de un objeto de estudio

5.2. Población y muestra

5.2.1. Población

(diferenciador) Se refiere al universo, conjunto o totalidad de elementos sobre los que se investiga o hacen estudios.

En esta investigación la población será en su totalidad la empresa Ebanistería Hernández en el primer semestre del año 2019.

Áreas	N° Personal Operativo
Administración	2
Producción	28
Ventas	2

5.2.2. Muestra

(diferenciador, s.f.) Es una parte o sub conjunto de elementos que se seleccionan de la población.

El tipo de muestreo empleado fue no probabilístico.

En la investigación se llega a delimitar desde el problema plantea y los objetivos, por lo tanto la muestra será la área administrativa contable, en esta área es donde se lleva el control financiero, además del control de compras de materia prima y la supervisión de cada uno de los procesos de cada producto que existe en la misma.

5.2.3. Tipo de muestreo

- Muestreo no probabilístico

El tipo de muestreo empleado es no probabilístico. Es una técnica de muestreo donde las muestras se recogen en un proceso que no brinda a todos los individuos de la población iguales oportunidades de ser seleccionados.

El muestreo no probabilístico es un método menos estricto, este método de muestreo depende en gran medida de la experiencia de los investigadores. El muestreo no probabilístico comúnmente se lleva a cabo mediante métodos de observación, y se utiliza ampliamente en la investigación cualitativa.

5.2.4. Unidad de análisis

La unidad de análisis corresponde a la entidad mayor o representativa de lo que va a ser objeto específico de estudio en una medición y se refiere al qué o quién es objeto de interés en una investigación.

Las unidades de análisis pueden corresponder a las siguientes categorías o entidades:

- Personas
- Grupos humanos
- Poblaciones completas
- Unidades geográficas determinadas
- Ley MIPYME
- Plan Estratégico

5.3. Técnicas de recolección de datos

5.3.1. La entrevista

Calco (s. XIX) del francés *entrevue*, derivado de *entrevoir* (V. *entrever*). De la familia etimológica de *ver* (V.). Reunión de dos o más personas para tratar algún asunto, generalmente profesional o de negocios y que está basada en una serie de preguntas o afirmaciones que plantea el entrevistador y sobre las que la persona entrevistada da su respuesta o su opinión. (Real Academia Española).

5.3.2. Revisión documental

La revisión documental permite hacerse una idea del desarrollo y las características de los procesos y también de disponer de información que confirme o haga dudar de lo que el grupo entrevistado ha mencionado. **Fuente especificada no válida.**

5.3.3. Guía de observación

Es una lista de puntos importantes que son observados para realizar una evaluación de acuerdo a los temas que se estén analizando. Para que una investigación se lleve a cabo satisfactoriamente se requiere entender la raíz del problema o situación estudiada y esta guía facilita esa función. **Fuente especificada no válida.**

5.4. Etapas de investigación

5.4.4. Investigación documental

La investigación documental permitió elaborar los antecedentes y el marco teórico, se consultaron centros de documentación, biblioteca e internet, donde se identificaron diferentes documentos que podían ser útiles para este estudio como: monografías, libros y entre otros materiales.

5.4.5. Elaboración de instrumentos

En esta etapa se elaboró la guía de entrevistas las que fueron previamente validadas para su aplicación.

5.4.6. Trabajo de campo

Las entrevistas se aplicaron a los servidores de Ebanistería Hernández Estelí, perteneciente a dos de las áreas de la empresa, en el cual se realizó un análisis de la información, este análisis reflejo los resultados dando respuesta a los objetivos propuestos.

5.4.7. Elaboración del documento final

Se analizó la información obtenida con la implementación de los instrumentos seleccionados. Se utilizó la información de la entrevista para soportar los resultados obtenidos en la encuesta.

VI. RESULTADOS

Objetivo Específico N° 1: Describir la situación Económico Financiera de la Ebanistería

Económico, Financiero

Según la entrevista realizada al propietario de la Ebanistería se obtuvo información contemplada para la comparación de la teoría y supuesto abordados en esta investigación.

La Ebanistería Hernández está ubicada continuo a EMBACONEL, carretera salida norte Estelí y se dedican a la fabricación de cajas para puros de tabaco, iniciando operaciones hace más de 20 años inscrita bajo régimen general como persona natural. El local es propio y de muy amplio espacio para las diferentes operaciones y para poder incrementar sus áreas de trabajo.

La situación económica financiera de la empresa ha sido estable, es decir, no ha habido perdidas porque el negocio de la elaboración de cajas para puros es muy rentable con respecto al precio de venta y el costo de producción y la mano de obra, debido a que en Nicaragua la mano de obra es barata con respecto a otros países.

Los trabajadores de la misma tienen mucha experiencia en la fabricación de los productos elaborados, ellos cuentan con todas las legalidades de acuerdo a la ley del trabajador como son su seguro social, vacaciones, treceavo mes, antigüedad, horas extras, además de que la empresa los traslada desde la ciudad de Estelí en sus horarios de entrada y salida.

El producto que se elabora en la Ebanistería es de cedro macho la cual es la madera con mejor recomendación para este tipo de trabajos, sin embargo, en algunas ocasiones pasadas usaron otros tipos de madera para tipos de cajas específicas; además de la calidad la empresa cuenta con las áreas muy bien diseñadas, lo cual le da el espacio necesario a cada trabajador para poder desplazarse de una manera adecuada por las diferentes máquinas lo cual genera una óptima producción.

Según expresa el Señor Hernández La Mipyme viene siendo rentable y se ha logrado sostener por muchos años en el mercado porque tiene la experiencia de producción y conocimiento del mercado, además de una mano de obra de gran experiencia. Sin embargo, de manera empírica cada trabajador tiene una meta de producción diaria ya establecida.

Sus dos principales clientes; Fabrica procesadora de tabaco, La Joya de Estelí, Nicaragua y Mombacho de Granada, estas hacen los suficientes pedidos como para mantener su producción al máximo. Las empresas tienen mucho tiempo trabajando con Ebanistería Hernández, la cual afirma que los productos entregados son de la mayor calidad posible y con ellos tratan de darle el mayor detalle a sus pedidos y siempre ser novedosos con ellos. Además, el señor Hernández afirma nunca haber faltado a la entrega del producto solicitado.

La Ebanistería Hernández cuenta con un camión de entregas para los productos terminados, la empresa comenzó este proceso de entrega por la solicitud de su cliente en la ciudad de Ganada, ya que es una distancia considerable. Cabe recalcar la gran aceptación a las peticiones de sus clientes, dándole la mejor atención posible.

Se lleva una contaduría de calidad sin embargo no es un contador propio de la empresa, siendo esta una de sus principales metas en el futuro, el Señor Hernández esta consiente que colocar una oficina dentro de las instalaciones de la Ebanistería le brindaría información más al momento además de otras facilidades en la parte administrativa contable y la toma de decisión.

No cuentan con ningún financiamiento por el momento debido al temor que les tienen a las altas tasas de intereses que le ofrecen los bancos, prefiriendo ir creciendo de a poco en el mercado de esta manera la Ebanistería no ocupara ningún tipo de financiamiento, en esta Mipyme prefieren usar sus activos líquidos para la operación de la misma.

A continuación, presentamos la información financiera proporcionada por la empresa:

Denis Ramón Hernández Rayo
BALANCE GENERAL

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua / UNAN-Managua

ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE		3,192,614.11	CIRCULANTE		136,404.94
EFFECTIVO EN CAJA	1,752,377.81		IMPUESTOS POR PAGAR	31,410.46	
INVENTARIO	1,440,236.30		I.R POR PAGAR	104,995.48	
FIJO		1,081,708.47	FIJO	*****	
EDIFICIOS	1,697,000.00		DIFERIDO	*****	
MOBILIARIO Y EQUIPOS	69,340.16				
OTROS MOBILIARIOS Y EQUIPO	303,128.62		PATRIMONIO		4,137,916.64
EQUIPO RODANTE	490,000.00				
HERRAMIENTAS Y ENSERES	507,466.37		CAPITAL INICIAL	841,466.00	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	1,985,226.68		UTILIDAD ACUMULADA	2,573,021.01	
DIFERIDOS			UTILIDAD DEL PERIODO	723,429.63	
SUMA DEL ACTIVO		4,274,322.58	PASIVO + PATRIMONIO		4,274,321.58

ISIDORO BALOIS ZELEDON
CONTADOR

DENIS RAMON HERNANDEZ RAYO
RUC N° 16112105630001M
CONTRIBUYENTE

DENIS RAMON ERNANDEZ RAYO
ESTADO DE RESULTADO

VENTAS		11,681,834.01
INVENTARIO	1,425,766.00	
(+) COMPRAS	6,085,568.05	
(=) TOTAL MERCADERIA	7,511,334.05	
(-) INVENTARIO FINAL	1,440,236.30	6,071,097.75
(=) UTILIDAD EN VENTA		5,610,736.26
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		4,577,265.36
GASTOS DE PRODUCCION INDUSTRIAL	3,210,767.57	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1,366,497.79	
(=) UTILIDAD BRUTA		1,033,470.90
I.R CALCULADO		310,041.27
RETENCIONES EFECTUADAS		205,045.79
I.R A PAGAR		104,995.48
UTILIDAD NETA		928,475.42

ISIDORO BALOIS ZELEDON
CONTADOR

DENIS RAMON HERNANDEZ RAYO
RUC N° 16112105630001M
CONTRIBUYENTE

A continuación se hace mención de las diferentes áreas que se involucran en la elaboración de esta orden:

Aserrado

El responsable del área de corte y alistado se encarga de solicitar la cantidad de madera que utilizará en la elaboración de las cajas, este requerimiento se lo hace al responsable del aserradero el que a lo inmediato solicita al responsable de ATM (Abastecimiento Técnico de Material) la madera que se ha de necesitar, ingresa a la aserradora para cortar en partes pequeñas aptas para ser procesadas en el área de corte y alistado normalmente el aserrío corta en piezas de 5 x 60 x 3/8 equivalen a 111 pulgadas lineales según medidas aritméticas, el que solicita también el combustible, las sierras para aserrar esta madera y el responsable de ATM llena un vale de salida en donde especifica la cantidad de madera en pulgadas que entregó y las unidades de sierras haciendo referencia para el tipo de caja, ya cortada la madera se pone al sol para que este se seque por completo y no exponerse en utilizar la madera verde y poner en riesgo la calidad de la caja. Cabe mencionar que la madera que se utiliza es de madera preciosa, aquí se hace el cálculo de la merma que incurre la madera al ser procesada el cual es informada al responsable de ATM para que de igual manera lo informe al departamento de contabilidad a través del vale de salida en donde hace mención del tipo de caja.

Corte y Alistado

En esta área se solicita al responsable de ATM la cantidad de láminas de plywood que se utilizará para la elaboración de cajas tomando como referencia la estadística existente que nos dice que por cada lámina de plywood se obtiene para un promedio de 60 a 50 cajas **Cepilladura**.

Primeramente dos obreros especializados toman la pieza de madera que les enviaron del aserrío y la pasan uno de un extremo el otro la recibe del otro extremo de la máquina

Para que la pieza de madera tome una presentación lisa y eliminan la parte de las orillas de la pieza dándole el tamaño necesario según la orden de producción.

Router.

En esta máquina trabajan dos obreros especializados y cortan las piezas de madera en partes pequeñas de acorde con el tamaño de la caja para obtener los 4 lados y el marco interno de la caja al igual que cortan el plywood para obtener la tapa y el fondo.

Trompo.

Esta máquina sirve para hacerle unos saques a los extremos de los 4 lados para formar el cuadro de la caja en donde trabaja un obrero con experiencia.

Imprenta

Este equipo es uno de los más sofisticados la cual es manipulada por un técnico que lo hace, usando la tecnología de punta (computadora) esta hace un calado en las piezas que conforman la caja en donde elabora figuras, nombres y lo que el cliente requiera.

Armado

En esta área reciben las piezas ya cortadas por el área de corte y alistado para armar la caja en donde se toma como referencia la cantidad de cajas que van a armar y así solicitar los materiales a utilizar:

- Pega amarilla: se utiliza para pegar los tacos de madera que van dentro de la caja conocida como marco interno el cual se unta en las piezas y se pone a secar por unos 15 a 20 minutos.
- Pega blanca: esta es utilizada para pegar la tapa, fondo y los marcos de la caja en el cual se aplica y se pone a secar de igual manera de unos 15 a 20 minutos.

Luego se toman las piezas y se arma la caja, aquí se hace uso de unos mazos especiales para golpear los extremos de la caja para que las piezas se unan y posteriormente las ponen en unas prensas para que la pega haga su función, se deja en un tiempo de 25 a 30 minutos en la prensa luego se revisa que exista alguna falla, entre ellas puede ser: Hendijas, mal formación de la caja, torcedura en la madera, piezas con defecto.

Este es el proceso más sencillo, pero es de igual importancia para alcanzar la calidad deseada en cada una de las cajas.

Lijado y Curado

En esta área se reciben las cajas armadas, en donde primeramente solicitan al responsable de ATM los materiales que se van a utilizar, haciendo siempre mención del nombre y las medidas de cada caja para que se registre en los formatos de las

salidas de bodegas, los materiales que se usan es: lija, broches, bisagras, pega blanca y algunos repuestos para el mantenimiento de las máquinas.

Lijadora de disco:

La lijadora tiene una forma de círculo forrada con una lija y es manipulada por un obrero el que toma la caja y la roza por el círculo de la lijadora para quitarle toda la parte gruesa que a la madera le haya quedado.

Router:

En esta máquina es una de las más peligrosas ya que esta trabaja con un disco de metal con un filo extremo, aquí el operario toma la caja y la parte al contorno para dividir la caja en dos partes, que se conocen como tapadera de la caja y la otra parte de la caja en donde depositarán los puros.

Embisagradora:

En esta máquina un operario toma la caja y la pone sobre la máquina luego con un pedal presionado con el pie, insertando las bisagras que sostienen la tapa de la caja, normalmente las cajas tiene dos bisagras cada una.

Embrochadora:

Con la embrochadora otro operario de igual manera con mucha experiencia toma la caja y la pasa por la máquina en donde le pone un broche el que se usa como seguridad para que la tapa de la caja esté cerrada.

Pintura y Acabado:

Este es el proceso de más complejidad ya que de aquí depende la presentación final de la caja en ocasiones muchas cajas se descartan por la mínima falla que en los procesos anteriores no se haya notado.

A este nivel la caja tiene su forma final lo que queda por hacer es aparentemente lo último el acabado, no obstante cabe mencionar que es el de mayor exigencia.

- Lijas nº 240 que es la más fina.
- Tintes para serigrafía.
- Pintura para pintar la caja depende el color que se va aplicar
- Thenner
- Sellador
- Bolsas plásticas para el empaque
- Trozos de tela para limpiar las cajas al momento de aplicar la serigrafía
- Maskintype
- Pega blanca
- Emulsión

Este requerimiento se hace basando en datos existentes de cuánto material se ha de usar por la elaboración de dicha cantidad de cajas.

Con el material en el área, un grupo de operarios se dedican a lijar la caja con la lija 240 la que le da un toque a la madera y al plywood muy sedoso o liso, luego otros operarios toman las cajas ya lijadas y las colocan sobre unos bancos que se encuentran en condiciones especiales para aplicarle la pintura, en el primer momento le aplican lo que es conocido como base, haciendo uso del Thenner combinado con el sellador este sirve para cubrir los poros minúsculos de la madera y el plywood , una vez aplicado este material se procede a darle otra mano con la lija y así lo hacen por 3 veces consecutivas, posteriormente se le aplica la pintura.

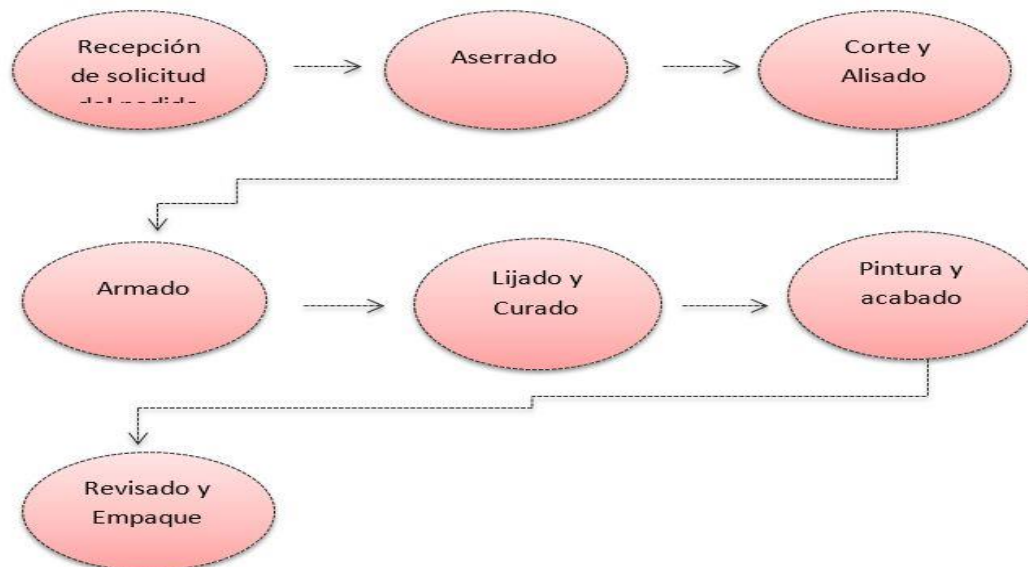
Una vez terminado el cuarto proceso “la caja está con una presentación intachable que si la podemos tocar con nuestros dedos sentimos la sensación del acabado, aquí se deja secar la pintura por un periodo de 30 a 45 minutos dependiendo del clima” manifiesta el jefe de producción.

Luego la caja es trasladada para colocarle lo que es la serigrafía, en algunos casos no se le aplica serigrafía ya que el cliente la pide con un sistema de impresión sobre la madera, lo que se le aplicó al inicio del proceso.

La caja está lista, solo falta el control de calidad y el empaque en donde las personas encargadas de esto son muy herméticas al realizar esta actividad

El plan de trabajo de las órdenes que recibe la empresa es que se realizan por prioridad del cliente, en dependencia de cuál se requiere terminar primero. Con respecto a las normas de control para el área de producción a diferencia del personal administrativo sí existen escritas.

Gráfico N° 1: Proceso Productivo Ebanistería Hernández



A pesar de haber logrado un lugar en el mercado durante estos años operando, la empresa no tiene muchas metas establecidas en el futuro, prefiriendo ir creciendo de a poco en el mercado de esta manera la Ebanistería no ocupara ningún tipo de financiamiento, en esta Mipyme prefieren usar sus activos líquidos para la operación de la misma.

La Ebanistería no la da ningún tipo de análisis a su información financiera. De manera empírica cada trabajador tiene una meta de producción diaria ya establecida.

Objetivo Especifico N° 2: Evaluar la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la MIPYME a través de los ratios financieros

MIPYME

Las MIPYME son todas aquellas micro, pequeñas y medianas empresas, que operan como persona natural o jurídica, en los diversos sectores de la economía. Son entidades independientes, con una alta predominancia en el mercado del comercio y con una tendencia a los crecimientos.

Ebanistería Hernández es una pequeña empresa que tiene más de 20 años de estar operando en el mercado, cuenta con 32 trabajadores los cuales están capacitados para hacer cada una de las actividades que les encomienden. El giro principal de la empresa es la elaboración de cajas para puro.

Según la ley 645 (Ley de Promoción, Fomento y Desarrollo de la micro, pequeña y mediana) en su art. N°4 nos dice que toda persona natural o jurídica debe estar debidamente inscrita bajo el registro público mercantil.

Según los resultados de la entrevista el propietario de la ebanistería nos planteaba que está inscrita bajo el régimen general siendo una persona natural con el N° RUC 1612105630001M, cumpliendo con los pagos correspondientes a las instituciones estatales.

La ebanistería como todas las empresas tiene ventajas y desventajas entre ellas podemos encontrar las siguientes:

VENTAJAS

- Es una empresa generadora de empleo
- Produce y vende productos según el gusto del cliente.
- Desarrollo y Crecimiento.

SEMINARIO DE GRADUACION

- Buena ejecución de las funciones asignadas.

DESVENTAJAS

- No cuenta con un sistema contable automatizado.
- El contador no permanece en la empresa.
- Contabilidad Manual.

El Sr. Hernández tiene dos clientes potenciales uno de ellos es fábrica de Puros Joya de Nicaragua nace en 1968, convirtiéndose en la primera fábrica en manufacturar puros Premium hechos a mano en Nicaragua. Ubicados en la ciudad de Estelí, mejor conocida como la capital mundial del tabaco.

La Fábrica de Tabacos Joya de Nicaragua, S.A, empresa de propiedad 100% nicaragüense, desarrolla, fabrica y distribuye una gama de puros conocida a nivel internacional. Cada mes hacen pedidos de 3000 a 4000 cajas para puros a la ebanistería.

Su segundo cliente hace 3 años es Mombacho Cigars de la ciudad de Granada es una de las mejores marcas de Nicaragua, estos hacen pedidos alrededor de 4000 cajas al mes. Siendo estas las empresas que hacen que la ebanistería crezca cada día.

La contabilidad es, sin duda, una de las principales funciones de las pequeñas, medianas y grandes empresas. Lo cierto es que el trabajo realizado por los contadores es muy complicado, no sólo por el hecho de que requiere de un alto grado de concentración, sino porque además es un elemento muy importante para que la empresa cuente con finanzas sanas que le permitan alcanzar el éxito o penetrar en nuevos nichos de mercado.

Esta situación se hizo muy evidente a medida que las empresas crecían más y más, de tal manera que comenzaron a desarrollarse nuevas tecnologías que fueran capaces de facilitar las labores contables de las empresas. Los sistemas contables fueron la herramienta perfecta para lograr facilitar esta tarea, logrando posicionarse, en la actualidad, como una herramienta indispensable para la empresa

Según el propietario de la ebanistería a través de la entrevista nos explica que ellos no cuenta con un sistema contable en su empresa, ya que ellos están más enfocados en la producción y venta de su producto. Su contabilidad la realizan manual y su contador no permanece en la entidad, está en sus planes futuros enfocarse un poco en su administración realizando ampliaciones en su infraestructura para poder posicionarse mejor en el mercado , siendo una empresa completa que cuente con todas sus áreas incluyendo el área administrativa.

Análisis Financiero

El análisis financiero abre un campo de opciones a quienes emprenden y aún a aquellos ya establecidos como empresa. Sirviéndole como herramienta a la hora de elegir los rumbos del negocio cuando, conjugando de manera asertiva los distintos rubros financieros, pueden definir estrategias tanto internas como externas del manejo económico empresarial.

Los ratios financieros son un conjunto de índices y resultados de relación entre dos cuentas que miden la relación que existe entre dos cifras económicas o financieras de una empresa obtenidas de los estados financieros de esta, especialmente, del balance general y el estado de resultados. Es por ello que la ebanistería nos proporcionó la información financiera

Los estados financieros son reportes elaborados a partir de los registros contables de la empresa. Existen varios, sin embargo hay dos estados financieros principales que se utilizan para el análisis financiero: el estado de resultados y el balance general. El primero revela si en un período determinado hubo ganancia o pérdida; mientras que el segundo muestra una fotografía al instante de qué hay, cuanto se debe y cuál es la participación del patrimonio; en otras palabras los activos, pasivos y el capital.

Para poder medir la rentabilidad y la sostenibilidad de la empresa realizaremos el análisis de los ratios financieros los cuales nos llevaran a darnos cuenta que tan productivo es el negocio para el dueño y sus trabajadores.

Sus estados financieros son excelentes a simple vista, sin embargo solo los ocupa para hacer sus declaraciones fiscales cada año. Por lo cual no le aplica ningún tipo de razón financiera.

Los ratios de rentabilidad muestran la rentabilidad de la empresa en relación con el activo, el patrimonio y las ventas, dando así una idea de la eficiencia operativa de la gestión empresarial. Nosotros decidimos aplicar algunas razones financieras que serían las más adecuadas para una toma de decisión clara en la empresa.

Análisis de Liquidez

Liquidez General

Nombre	Formula		Respuesta
Liquidez General	Activo corriente	3,192,614.11	23.40 veces
	Pasivo Corriente	136,405.94	

Los ratios de liquidez son los que se utilizan para medir el grado de solvencia que tiene una empresa, es decir, si va a ser capaz de pagar sus deudas al vencimiento.

La liquidez General de la empresa nos da una proporción de 23.40 veces esto quiere decir que la empresa puede cubrir cualquier deuda a corto y largo plazo.

Prueba Acida

Nombre	Formula		Resultado
Prueba Acida	Activo Corriente- Inventario	3,192,614.11 -1,440,236.30	12.84 Veces
	Pasivo Corriente	136,404.94	

La MIPYME Ebanistería Hernández cuenta con una liquidez suficiente para cubrir 12.84 veces sus obligaciones con cualquier institución bancaria en caso de que él quisiera obtener un financiamiento para ampliar su empresa.

Prueba Defensiva

Nombre	Formula		Resultados
Prueba Defensiva	(Caja y Bancos / Pasivo Corriente) *100	1,752,377.81	12.84
		136,404.94	

Ebanistería Hernández es capaz de operar a corto plazo con sus activos más líquidos con un índice de 12.84.

Capital de Trabajo

Nombre	Formula	Resultados
Capital de Trabajo	Activo Corriente – Pasivo Corriente	<ul style="list-style-type: none"> • 3,056,208.17 • 95.72%
	C\$ 3,192,614.11 – 136,405.94	

La empresa cuenta con C\$ 3,056,208.00 córdobas como recursos para cubrir las necesidades empresariales a corto plazo.

El capital de trabajo tiene relación directa con la capacidad de la empresa de generar flujo de caja. (Gerencie.com, 2018)

Margen de utilidad Bruta

Nombre	Formula	Resultados
Margen de utilidad bruta	$Ventas - Costo de Venta \div Ventas$	=
	$11,681,834.01 - 6,071,097.75$	<ul style="list-style-type: none"> • 0.4802 • 48.02%
	$C\$ 11,681,834.01$	

El rango del resultado de la operación está por debajo de 1.

El margen de utilidad bruta nos refleja la eficiencia con la que se elaboran los productos, así también los precios son asignados de manera razonable, con lo cual al mismo tiempo mantiene a sus clientes muy satisfechos con su calidad y bajos precios.

Margen de utilidad neta

Nombre	Formula	Resultados
Margen de utilidad neta	$Utilidad neta \div Ventas Netas$	=
	$928, 475. 42 \div 11,681,834.01$	7.94%

Esto quiere decir que e el periodo por cada unidad monetaria que vendió la empresa, obtuvo una utilidad de 7.94%. Este ratio permite evaluar si el esfuerzo hecho en la operación durante el periodo, está produciendo una adecuada retribución para el empresario.

Objetivo Especifico N° 3 Propuesta estrategias para mejor la rentabilidad y sostenibilidad.

El análisis FODA consiste en establecer las relaciones lógicas y coherentes entre los diversos componentes: a) Oportunidades Fortalezas; b) Oportunidades Debilidades; c) Amenazas Fortalezas; d) Amenazas Debilidades.

En base al análisis de la información de las, entrevistas y observación de campo se realizó un análisis de las principales fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas

FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Mano de Obra con experiencia. • Maquinarias Especializadas • Materia prima para cubrir los pedidos. • Cumplimiento de inventario. • Buen Ambiente laboral. • Buena calidad del producto terminado. • Capital propio. 	<ul style="list-style-type: none"> • Demanda del producto.
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Publicidad (rotulación) • Escasez de un sistema contable específico. 	<ul style="list-style-type: none"> • Competencia • Aumento de materia prima. • Caída de la actividad económica.

En base al FODA se diseñaron estrategias con el objetivo de convertir debilidades en fortaleza y a la vez lograr el desarrollo de este negocio.

Estrategias dirigidas al personal Ebanistería Hernández – Estelí

Estrategia 1: proponer un el sistema contable.

Objetivo:

Propuesta de un sistema contable para proporcionar información eficiente racional y oportuna para la toma de decisiones.

Acciones:

- Controlar la existencia de los bienes que pertenecen a la empresa.
- Revisar corrección de posibles errores.
- Generar información más rápida y precisa para la toma de decisiones.
- Control del inventario.

Estrategia 2: Asesoría para el área administrativa de Ebanistería Hernández.

Objetivo:

Proponer asesoramiento para el área administrativa, para llevar un mejor control en la empresa.

Acciones:

- Conocer la situación de su entorno y condición interna
- Realizar capacitaciones entre los empleados del área administrativa con el fin de dar a conocer sus debilidades.
- Fortalecer los conocimientos de los trabajadores.

Estrategia 3: Campaña de acción publicitaria.

Objetivo:

Elaborar una campaña publicitaria con el fin de incentivar nuevos clientes potenciales.

Acciones:

- Establecer metas a corto y largo plazo
- Crear un perfil en las redes sociales y/o página de internet
- Pedidos online
- Exhibición de productos

VII. CONCLUSIONES

De acuerdo a los resultados obtenidos en la investigación realizada con la temática: ***Incidencia del análisis financiero en la rentabilidad y sostenibilidad de la MIPYME “Ebanistería Hernández” en el primer semestre del año 2019.*** Se concluye:

- El desarrollo económico de la empresa se ha dado de una forma lenta durante sus años en el mercado sin embargo han sabido posicionarse dando buenos resultados económicos.
- Luego de los análisis de los estados financieros facilitados por la empresa, la empresa al no contar con financiamiento por pagar cuenta con liquidez para cubrir las deudas u obligaciones actuales. Por lo tanto las complicaciones que la empresa presenta no son económicas, sino más bien con la conformidad de la posición financiera actual limitándose a abrirse al mercado y aumentar productividad, creando más empleos y produciendo mayores ganancias. Siendo este uno de los principios de las finanzas. “Mayor riesgo, mayor ganancia”.
- Con la falta del sistema financiero automatizado en la Ebanistería Hernández se pierde bastante el control de producción e inventario, de igual forma se podrían controlar más adecuadamente las entradas y salidas de la empresa.
- Con las estrategias propuestas se espera que se logre obtener una mejor toma de decisión para así garantizar el rendimiento esperado de una determinada inversión.

Se concluye que el supuesto de la investigación es verdadero, que únicamente analizando los estados financieros a través de los ratios financieros de la MIPYME Ebanistería Hernández se pudieron elaborar estrategias que permitirán la eficiencia de las operaciones administrativas y financieras.

VIII. RECOMENDACIONES

Para que esta investigación sea de utilidad a propietarias de negocios, autoridades, personal docente y estudiantil de la Facultad Regional Multidisciplinaria, así como personas ajenas a la misma y al personal que dirige la MIPYME Ebanistería Hernández; se recomienda:

- Para implementar una mejor administración es recomendable adquirir asesoramiento para el área administrativa, para obtener mejores resultados en la empresa y tener una buena organización de esta manera distribuir las actividades a los colaboradores de la empresa y así lograr una mejor rentabilidad, en base a metas definidas.
- Construcción de una oficina dedicada para contabilidad y administración financiera de la Ebanistería.
- Para adquirir un sistema contable automatizado es importante saber elegir un buen programa informático de contabilidad; esto puede ser la forma para mejorar los resultados y los estados financieros de la empresa. Además de lograr un mejor control en su productividad.
- Solicitar un plan de marketing para así adquirir nuevos clientes y tener una mejor rentabilidad y poder ampliarse en el mercado.

IX. BIBLIOGRAFÍA

Ibarra, J. B. (s.f.). <http://bestpractices.com.py/>. Recuperado el 8 de Junio de 2015, de

<http://bestpractices.com.py/2011/07/proceso-de-credito-pdc/>

Real Academia Española. (s.f.). Obtenido de <https://dle.rae.es/>

legislacion.asamblea.gob.ni. (8 de febrero de 2008). Obtenido de

[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/EC29253DD104D7D30625741D005C6C8C?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/EC29253DD104D7D30625741D005C6C8C?OpenDocument)

ley 645. (08 de 28 de 2008). Recuperado el 15 de 01 de 2020, de

[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/EC29253DD104D7D30625741D005C6C8C?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/EC29253DD104D7D30625741D005C6C8C?OpenDocument)

SIBOIF-547. (8 de Agosto de 2008). Recuperado el 14 de Mayo de 2015, de SIBOIF-547:

http://superintendencia.gob.ni/documentos/marco_legal/generales/CD-SIBOIF-547-1-AGO20-2008.pdf

eumet.net. (2012). Obtenido de http://www.eumed.net/libros-gratis/2012b/1216/caracteristicas_pymes.html

Características del proceso administrativo de la cartera. (3 de Julio de 2013). Recuperado el 14 de Mayo de 2015, de Características del proceso administrativo de la cartera:

<http://procesoadministrativodelacartera.blogspot.com/2013/07/caracteristicas-proceso-administrativo.html>

Tecnología crediticia - SlideShare. (6 de Noviembre de 2014). Recuperado el 14 de Mayo de 2015, de Tecnología crediticia - SlideShare:

http://web.archive.org/web/*/http://es.slideshare.net/yessica_ac/tecnologia-crediticia

blogspot. (2016). Obtenido de <http://mipymesyg.blogspot.com/>

Rankia. (20 de 03 de 2017). Obtenido de <https://www.rankia.cl/blog/analisis-ipsa/3508413-ratios-financieros-basicos-margen-neto-roe-roa-razon-corriente>

Gerencie.com. (24 de Abril de 2018). Obtenido de www.gerencie.com

unicajabanco. (2019). Obtenido de <https://www.unicajabanco.es/es/blog/economia-y-empresa/2019/Enero/la-importancia-de-la-rentabilidad-en-las-finanzas-personales-y-e>

ADDAC. (s.f.). *addac.org.ni*. Recuperado el 13 de Mayo de 2015, de

http://addac.org.ni/files/attachments/documentos/Micro_credito_Rural.pdf

Arriola Bonjour, P. (Septiembre de 2002). *Tecnología crediticia | Sherelyn Rivera - Academia.edu.*

claudia, a. n. (2017).

concepto.de. (s.f.). Obtenido de <https://concepto.de/rentabilidad/>

Definicion ABC. (s.f.). *www.definicionabc.com*. Recuperado el 20 de Mayo de 2015, de <http://www.definicionabc.com/general/proceso.php>

X. ANEXOS

10.1. Síntomas y pronósticos

Síntomas	Causas	Pronóstico	Control de Pronóstico
Falta de análisis Financiero	<ul style="list-style-type: none"> No hay una oficina contable que opere en la empresa No existe un sistema contable automatizado 	<ul style="list-style-type: none"> Toma de decisión sin base analítica Mal manejo de fondos Desconocimiento de inventario 	<ul style="list-style-type: none"> Crean una oficina para contabilidad y finanzas Implementar un sistema automatizado

10.2. Bosquejo

RENTABILIDAD

- 1.1. Definición
- 1.2. Clasificación según el tipo de cambio
- 1.3. Importancia
- 1.4. SOSTENIBILIDAD
- 1.5. Definición
- 1.6. Importancia de Sostenibilidad

MIPYME

- 1.7. Definición
- 1.8. Importancia
- 1.9. Características
- 1.10. Ventajas
- 1.11. Desventajas

ANALISIS FINANCIERO

- 3.1. Definición
- 3.2. Ratios Financieros
- 3.3. Tipos de Ratios
- 3.4. Limitación de Ratios

10.3. Cronograma de actividades

Etapa	Actividades	Semanas															
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	
Investigación Documental	Selección del Tema a Investigar		■														
	Planteamiento del Problema			■	■												
	Elaboración de Preguntas del Problema					■	■										
	Redacción de la Justificación							■	■								
	Planteamiento de los Objetivos								■	■							
	Planteamiento del Bosquejo										■	■					
	Desarrollo del Marco Teórico: Selección de la Bibliografía, Recopilación de Información y Procesamiento de Información												■	■			
	Realización de la Matriz de Categoría															■	
	Elaboración de Diseño Metodológico de la Investigación															■	■
																■	■

Etapa	Actividades	Semanas														
		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15
Elaboración de Instrumentos	Elaboración de la Entrevista dirigida al coordinador del programa, oficiales de crédito y responsable de cartera y cobro	■	■	■	■											
	Elaboración y aplicación de la guía de Observación					■	■									
	Elaboración de la Revisión Documental							■	■							
Elaboración de Documento Final	Aplicación de los Instrumentos de Investigación									■	■					
	Elaboración de los Resultados, Conclusiones y Recomendaciones Obtenidos durante el Proceso de Investigación											■	■	■		

Planeado

Ejecutado

10.4. Guía de entrevistas

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua

UNAN-Managua



Facultad regional multidisciplinaria, Estelí

FAREM-Estelí.

Somos estudiantes de 5to año de la carrera Banca y finanzas en la Universidad UNAN, Managua. FAREM, Estelí.

El objetivo:

Recopilar información real, confiable y oportuna para el desarrollo de la Investigación documental (TESIS) requisito optar a nuestro título de licenciados.

Encuestado:

Objetivo específico N° 1

Describir la situación económico-financiera de la ebanistería

1. ¿Cuál es el giro de su empresa?
2. ¿cuenta con las legalidades de conforme la ley?
3. ¿con cuántos clientes cuenta?
4. ¿cumple con los pedidos de sus clientes?
5. ¿cuenta con la capacidad de expandirse en el mercado?
6. ¿sus clientes se reflejan conformes con los productos brindados?
7. ¿realiza algún tipo de contabilidad en la ebanistería?
8. ¿Analiza los estados financieros de la empresa para las toma de decisión de la ebanistería?
9. ¿cada cuánto realiza sus cortes contables?
10. ¿Cómo considera la sostenibilidad y rentabilidad de la empresa en los últimos años?
11. ¿establece metas a corto o largo plazo en las finanzas de la empresa?

10.5. Guía de entrevistas



Somos estudiantes de 5to año de la carrera Banca y finanzas en la Universidad UNAN, Managua. FAREM, Estelí.

El objetivo:

Recopilar información real, confiable y oportuna para el desarrollo de la Investigación documental (TESIS) requisito optar a nuestro título de licenciados

Encuestado:

Administrador Lic.

Objetivo específico N° 2.

Evaluar la rentabilidad y sostenibilidad financiera de la MIPYME a través de los ratios financieros.

Categoría:

MIPYME

1. Cuál es la actividad de su empresa?
2. ¿cuánto tiempo tiene de estar operando en el mercado?
3. ¿Necesita Financiamiento para cubrir sus pedidos?
4. ¿Cuántos Pedidos Realiza al mes?
5. ¿Cuántos clientes potenciales tiene?
6. ¿Cuenta con un sistema contable?
7. ¿Cuál es el proceso que utiliza para el análisis de los estados financieros?
8. ¿Cuál cree usted que es la importancia del análisis financiero?
9. ¿Qué factores limita el uso de un sistema contable en la empresa?
10. ¿Cree usted que con u sistema contable tendrá un mejor en su área administrativa?

Denis Ramón Hernández Rayo

Inventario físico de materia prima y productos terminados

Cantidad	Unidad de medida	Descripción	Precio Unitario	Precio Total:
Productos en proceso				
1,290	Unidades	Caja antaño JDN	C\$ 56.96	C\$ 73,478.40
100	Unidades	Caja ADC 1/20	53.88	5,388
400	Unidades	Selección robusta 1/6	27.71	11,084
300	Unidades	Toro CCRE	53.88	16,164
300	Unidades	Doble Robusto CCRE	53.88	16,164
160	Unidades	Rosalones	61.58	9,852.80
50	Unidades	Perla JDN Clásico	46,19	2,309.50
Materia Prima				
147.728	Pulgada	Madera	7.50	1,107,960
279	Unidad	Lam: Plywood 3/16	360	100,440
74	Unidad	Lam: Plywood ¼	450	33,300
26	Galones	Sellador	560	14,560
2	Galones	Laca Mate	1,056	2,112
8	Galones	Base Blanco	676.20	5,409.60
11	Litros	Tinte	220	2,420
5	Galones	Base Gris	676.20	3,381
8	Galones	Tinte Negro	850	6,800
3	Cubetas	Sellador	2,887	8,661
3	Cubetas	Laca Brillante	2857	8,661
18	Yardas	Lija 100	238	4,284
71	Pliego	Lija 320	9	639
12	Pliego	Lija 180	9	108
30	Pliego	Lija 400	9	270
21	Yardas	Lija 60	245	5,145
7	Yardas	Lija 120	235	1,645
TOTAL INVENTARIO				C\$ 1,440.236.30

Denis Ramón Hernández Rayo
Anexo de gasto
Anual, CTA. N° 400

Salarios	C\$ 1,445,,109.50
Vacaciones	154,052
Treceavo Mes	126,166.87
Antigüedad	29,386.87
Horas Extras	306,580.43
Feridos	9,287
Seguro Social	290,684.80
Energía Eléctrica	175,967.60
Combustible	179,629.91
Transporte	48,490
Gastos de Importación y Exportación	8,550
Rep. Mant. De Herramientas y Enseres	89,220.70
Bonos	347,641.89
TOTAL	C\$ 3,210,767.57

Denis Ramon Hernandez Rayo

BALANCE GENERAL

ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE		3192,614.11	CIRCULANTE		136,404.94
EFFECTIVO EN CAJA	1752,377.81		IMPUESTOS POR PAGAR	31,410.46	
INVENTARIO	1440,236.30		I.R POR PAGAR	104,995.48	
FIJO		1081,708.47	FIJO		
EDIFICIOS	1697,000.00		DIFERIDO		
MOBILIARIO Y EQUIPOS	69,340.16				
OTROS MOBILIARIOS Y EQUIPO	303,128.62		PATRIMONIO		4137,916.64
EQUIPO RODANTE	490,000.00				
HERRAMIENTAS Y ENSERES	507,466.37		CAPITAL INICIAL	841,466.00	
(-) DEPRECIACION ACUMULADA	1985,226.68		UTILIDAD ACUMULADA	2573,021.01	
DIFERIDOS			UTILIDAD DEL PERIODO	723,429.63	
SUMA DEL ACTIVO		4274,322.58	PASIVO + PATRIMONIO		4274,321.58

ISIDORO BALOIS ZELEDON
CONTADOR

DENIS RAMON HERNANDEZ RAYO
RUC N° 16112105630001M
CONTRIBUYENTE

DENIS RAMON ERNANDEZ RAYO		
ESTADO DE RESULTADO		
VENTAS		11681,834.01
INVENTARIO AL 31/12/2018	1425,766.00	
(+) COMPRAS	6085,568.05	
(=) TOTAL MERCADERIA	7511,334.05	
(-) INVENTARIO FINAL AL 31/12/2019	1440,236.30	6071,097.75
(=) UTILIDAD EN VENTA		5610,736.26
(-) GASTOS DE OPERACIÓN		4577,265.36
GASTOS DE PRODUCCION INDUSTRIAL	3210,767.57	
GASTOS DE ADMINISTRACION	1366,497.79	
(=) UTILIDAD BRUTA		1033,470.90
I.R CALCULADO		310,041.27
RETENCIONES EFECTUADAS		205,045.79
I.R A PAGAR		104,995.48
UTILIDAD NETA		928,475.42
ISIDORO BALOIS ZELEDON CONTADOR		DENIS RAMON HERNANDEZ RAYO RUC N° 16112105630001M CONTRIBUYENTE



Secado de madera



