

Incidencias de la aplicación de herramientas de análisis financieros en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019

Lilliam del Socorro Benavides Mendoza¹

Janeth Emileyda Pérez Urbina²

Ana Gabriela Pinell Sevilla³

MSc. Milton Ulises Mayrena Bellorín⁴

RESUMEN

En la investigación realizada se determina la Incidencia de la aplicación de herramientas de análisis financiero en los procesos de gestión financiera, realizados en la imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 y primer semestre del año 2019. También hace referencia a la necesidad de contar con un mecanismo de periodo promedio de cobranza que les permita retornar el dinero de forma más rápida y que permita la obtención de mejores estrategias en las bases de gestión financiera con el fin de salvaguardar el patrimonio de Chaman Color. La metodología empleada en este estudio es de enfoque descriptivo; ya que pretende realizar una representación en el proceso económico donde se aplican instrumentos de análisis y el alcance de los resultados correlacionales donde se tiene el propósito de medir el grado de relación que existe entre dos periodos lo cual es una problemática real existente. Para obtener información fue necesario la aplicación de dos instrumentos tales como: entrevista, guía de revisión documental dirigidos al propietario de la empresa, al contador y al administrador.

Una vez aplicadas las herramientas financieras se consideran importantes por que describen de forma específica la situación financiera de la imprenta Chaman Color, donde se obtuvo que la empresas en el periodo 2018 fueron más beneficiosos sus ratios, y para el 2019 fueron decrecientes sus actividades y utilidades porque los ingresos por ventas fueron menores, y con algunos ingresos del segundo semestre del 2018 se logró cubrir con algunos gastos u obligaciones ubicando a la imprenta en un lugar estable, enriqueciendo y fortaleciendo el proceso, para no perder de vista los objetivos de la imprenta generar utilidades. También se plasman estrategias con las que se pretende

¹ Artículo extraído de la tesis para optar al grado de Licenciada en Contaduría Pública y Finanzas de la UNAN Managua. Correo electrónico: benavideslilliam@gmail.com

² Artículo extraído de la tesis para optar al grado de Licenciada en Contaduría Pública y Finanzas de la UNAN Managua. Correo electrónico: perezjaneth84981556@gmail.com

³ Artículo extraído de la tesis para optar al grado de Licenciada en Contaduría Pública y Finanzas de la UNAN Managua. Correo electrónico: ananicolle96@gmail.com

⁴ Master en Currículo, Investigación y Proyecto Educativo, Docente en UNAN, Managua – FAREM, Estelí. Correo electrónico: milton.mayrena@yahoo.es

establecer cursos de acción a realizar como metas u objetivos para que la imprenta refleje rendimientos en el crecimiento sostenible en un futuro enfocándose en algunas áreas de inversión, gestiones de actividades, rotación del efectivo, el capital de trabajo en la imprenta Chaman Color.

Palabras Claves: Aplicación de Herramientas, Análisis Financiero, procesos de gestión financiera, situación financiera.

ABSTRACT

In the investigation carried out, the Incidence of the application of financial analysis tools in the financial management processes, carried out in the Chaman Color printing house of Estelí, during the second half of 2018 and first half of the year 2019 is also determined. It refers to the need for an average collection period mechanism that allows them to return money more quickly and that allows obtaining better strategies in the financial management bases in order to safeguard the assets of Chaman Color.

The methodology used in this study is descriptive approach; since it intends to make a representation in the economic process where instruments of analysis are applied and the scope of the correlational results where it is intended to measure the degree of relationship that exists between two periods which is a real existing problem. To obtain information it was necessary to apply two instruments such as: interview, document review guide aimed at the owner of the company, the accountant and the administrator.

Once the financial tools are applied, they are considered important because they specifically describe the financial situation of the Chaman Color printing company, where it was obtained that the companies in the 2018 period were more beneficial their ratios, and for 2019 their activities and profits were decreasing because sales revenues were lower, and with some income in the second half of 2018, some expenses or obligations were achieved by placing the printing press in a stable place, enriching and strengthening the process, so as not to lose sight of the objectives of the printing press generate profits Strategies are also included with which it is intended to establish courses of action to be taken as goals or objectives for the printing company to reflect returns on sustainable growth in the future focusing on some areas of investment, activity management, cash rotation, capital of I work at the Chaman Color printing press.

Key words: Application of Tools, Financial Analysis, financial management processes, financial situation.

INTRODUCCION

Para lograr dar respuesta a los objetivos fundamentales de este estudio que se enmarcan en determinar la incidencia de la aplicación de herramientas financieras en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019, se aplican instrumentos de investigación como la entrevista y revisión documental, los cuales han permitido obtención de información referente a la situación financiera de la Imprenta.

Luego de conocer la situación actual de la imprenta se procede a estudiar las herramientas de análisis financiero con el fin de proponer estrategias que contribuya con la salvaguarda del patrimonio de la Chaman Color.

En los últimos años se han realizado varias investigaciones acerca de aplicaciones de herramientas financieras de diversas empresas, las cuales enmarcan los antecedentes de este estudio; dichos estudios han sido enfocados en auto sostenibilidad de programas, mejoramiento procesos de gestión empresarial y herramientas financieras, sin embargo la presente investigación aporta la iniciativa de determinar la incidencia de aplicaciones de herramientas en los procesos de gestión financiera aportando actitudes estratégicas de interés a la imprenta para preveer riesgos a futuro.

El principal objetivo de la investigación es determinar la incidencia de la aplicación de herramientas financieras en los procesos de gestión financiera, realizados en la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí, durante el segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019.

Esta investigación presenta propuestas de estrategias financieras en relación a la situación económica financiera de la imprenta, lo que se concluye que son de gran importancia para mejorar los procesos de gestión financiera y en este caso como prioridad la liquidez de la misma, aplicándolo de manera eficiente, aportando ideales que ayuden a mejorar la rentabilidad de operaciones de la imprenta.

MATERIALES Y MÉTODOS

En base a los objetivos formulados en el presente tema de estudio, se considera la investigación como un enfoque descriptivo ya que pretende realizar una representación en el proceso económico donde se aplican instrumentos de análisis y el alcance de los resultados correlacionales, ya que se tiene el propósito de medir el grado de relación que existe entre dos periodos (segundo semestre del año 2018 al primer semestre del año 2019) en los cuales los efectos serán proporcionados por estrategias utilizadas en la investigación de la incidencia de herramientas para lograr el manejo de un buen control de procesos de gestión financiera.

La muestra de la investigación es tipo no probabilístico ya que se encuentra basado en la información obtenida mediante los estados financieros es decir solo se tiene acceso a la información para este trabajo, conformada por el área administrativa de la Imprenta Chaman Color de la ciudad de Estelí.

Tras el análisis de los diferentes aspectos que inciden en la determinación del tipo de estudio más adecuado para aplicar en la presente investigación, se tomaron en cuenta elementos claves en la identificación del estudio, por lo que se considera que el más indicado a aplicar se utiliza el método inductivo, porque se aplican los conocimientos obtenidos en el transcurso de la carrera especializada en el área de finanzas, por lo cual se usa el análisis de datos financieros.

En cuanto a las técnicas que se aplicaron se encuentra la entrevista dirigida al gerente general, contador y administrador y revisión documental de los estados financieros aplicados a los procesos de gestión financiera, además se presenciaron algunas de las actividades operativas de la empresa.

RESULTADOS Y DISCUSIÓN

A continuación se presentan los resultados para cada objetivo específico planteado, iniciando con una breve descripción sobre la importancia de herramientas de gestión financiera en la imprenta.

Las herramientas de análisis financiero son muy útiles, para organizar de manera más eficiente sus procesos de gestión financiera, así mismo tener un mejor manejo que genere seguridad y mediante la aplicación correcta de estas herramientas, cualquier entidad puede incrementar sus utilidades. La empresa Chaman Color realiza sus operaciones con tecnología básica que exige la renta, a través del tiempo esta empresa viene dando lo mejor de ella con trabajos de calidad, producto de cuidado y esmero que tienen sus propietarios y trabajadores en la elaboración de pedidos, provocando esto un crecimiento constante de su clientela.

Luego de la aplicación de los instrumentos al gerente se conoció que en Chaman Color, no existe un manual escrito de políticas, sin embargo, se practican los valores éticos de lealtad, compromiso, calidad, solidaridad, justicia, integridad, legalidad y responsabilidad social en la imprenta y también afirmó que todos estos valores permiten obtener la integridad de los colaboradores dentro de la empresa mejorando la eficiencia y eficacia en cada una de las operaciones realizadas.

Por otra parte, es preciso mencionar que al aplicar la entrevista el gerente (Rodríguez), mencionó que no existe en la empresa un periodo promedio de cobranza que permita el

retorno de dinero en menos tiempo. También otra de las limitantes es contar con un contador externo.

Estado de Resultado

El *estado de resultados* resume la rentabilidad de la empresa durante determinado periodo, de un año en este caso. Ingresos, ganancias y utilidades significan lo mismo: la diferencia entre ingresos y gastos. Al estado de resultado también se le da el nombre de *estado de ganancias* o estado de pérdidas y ganancias. (Bodie & Merton, 1999, pág. 66)

El estado de resultados representa el viejo cálculo de las pérdidas y las ganancias que las empresas, desde las organizaciones bajo la forma de sociedades anónimas hasta las explotaciones unipersonales, han realizado por años. Este estado es como una grabación de video que nos informa sobre las ventas, los costos y los gastos de la firma durante un intervalo específico de tiempo, generalmente un año.

El estado económico o de resultados sigue un criterio de devengado para el registro de las operaciones, esto es, considera como un ingreso o egreso todo aquel concepto que compete al periodo considerado, independientemente de que se haya cobrado o pagado en dinero. (Dumrauf, 2010, pág. 26)

Ilustración N° 1: Estado de Pérdidas y Ganancias del segundo semestre del 2018



IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S

IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S

IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018

ESTELI- NICARAGUA

Ventas Netas				C\$ 2.306.539,61
Inventario inicial				
Compras			1.281.831,05	
Suma			C\$ 1.281.831,05	
Inventario final				
Costo de lo vendido				1.281.831,05
UTILIDAD BRUTA				C\$ 1.024.708,56
GASTOS POR SERVICIOS			811.037,91	
GASTOS DE ADMINISTRACION			10.160,04	
TOTAL DE GASTOS				821.197,95
Utilidad del Mes				C\$ 203.510,61
			% DE UTILIDAD	9%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

Ilustración N° 2: Estado de Pérdidas y Ganancias del Primer semestre del 2019



**IMPRESIONES
CHAMAN COLOR'S
IMPRESA CHAMAN COLOR**

ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 JUNIO 2019 ESTELI- NICARAGUA

Ventas Netas			C\$ 1.741.026,27
Inventario inicial		C\$ -	
Compras		868.738,23	
Suma		C\$ 868.738,23	
Inventario final			
Costo de lo vendido			868.738,23
UTILIDAD BRUTA			C\$ 872.288,04
GASTOS POR SERVICIOS		757.337,09	
GASTOS DE ADMINISTRACION		29.648,09	
TOTAL DE GASTOS			786.985,18
Utilidad del Mes			C\$ 85.302,86
		% DE UTILIDAD	5%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

Unas de las funciones esenciales para la operación de las empresas consisten en comunicar a los distintos actores interesados en su funcionamiento (Bancos, proveedores, organismos gubernamentales, administradores, empleados y propietarios, entre otros) los resultados de las decisiones relativas a la obtención y el uso de los recursos, cuestiones que se reflejan directamente en el desempeño económico de los negocios. Esta comunicación se realiza por medio de informes contables, es decir, un conjunto integrado de estados financieros y notas aclaratorias de los mismos en donde se expresa como le fue al negocio con las decisiones que se tomaron. (Bravo Santillán, Lambretón Torres, & Márquez González, 2007, pág. 77)

Con lo anterior se pretende entender porque es esencial conocer y comprender muy bien en qué consisten los estados financieros básicos pues ellos reflejan la situación de la empresa, pero aun así es más importante poderlos interpretar, aplicando técnicas de interpretación que nos ayudará a general información útil para la empresa y para los agentes externos si se presentara la necesidad de un financiamiento.

Balance General

El Balance reporta la posición patrimonial de una firma en un momento determinado. Del lado izquierdo muestra las inversiones realizadas por la compañía que componen el activo, y el lado derecho representa la forma en que éstos se financiaron, ya sea mediante fondos solicitados en préstamos (el pasivo) o medidas de capital aportados por los accionistas. (Dumrauf, 2010, pág. 29)

El estado de situación financiera o Balance General es un estado financiero que muestra el monto del activo, pasivo y capital en una fecha específica, en otras palabras, dicho estado financiero muestra los recursos que posee el negocio (activo), lo que debe (pasivo) y el capital aportado por los dueños. (Narváez Sánchez & Narvaéz Ruiz, 2002, pág. 39)

El Balance General es el principal de los estados financieros ya que muestra el patrimonio total de la empresa, en pocas palabras lo que tiene tanto en físico como lo que está en circulación y lo que debe, haciendo referencia a nuestras obligaciones con otras empresas o instituciones. También muestra si lo que debemos (pasivo) se refleja en lo que tenemos (Activo) en la entidad.

Ilustración N° 3: Balance General del segundo semestre del 2018



IMPRENTA CHAMAN COLOR
BALANCE GENERAL DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
ESTELI- NICARAGUA

ACTIVO				PASIVO			
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Efectivo disponible		C\$ 383.383,98		Acreedores diversos		3.484,48	
Inventario		-	C\$ 383.383,98	Anticipo de Clientes		100.800,00	
REALIZABLE				Cuentas por pagar inss e inatec		3.177,31	
Cuentas por Cobrar		201.600,00	C\$ 201.600,00	Prestaciones acumuladas		30.492,00	
FJO				Retenciones iva		11.193,90	
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35			Retenciones por pagar inss		2.148,07	
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-69.143,11	120.597,24		Retenciones s/compras		2.291,92	
Mob Y Equipo de Oficina	47.000,00			Cuentas por pagar		194.575,64	C\$ 348.163,31
Mob Y Equipo de Oficina DA	-37.198,92	9.801,08					
Equipo de Transporte	329.097,73			CAPITAL			
Equipo de Transporte D.A	-13.348,43	315.749,30		Capital		C\$ 199.485,48	
Equipo de Transporte Admon	215.142,36			Capital adicional		70.000,00	
Equipo de Transporte Admon D.A	-896.4265	214.245,93		Impuesto por ganancia		-351.124,14	
Maquinaria de Oficina	37.506,00			Perdidas y Ganancias		-99,60	
Maquinaria de Oficina DA	-22.498,93	15.007,07		Exedentes de Periodos anteriores		696.451,81	
Equipo Electrico	8.945,11			Exedente del periodo 2018		399.040,40	C\$ 1.013.753,95
Equipo Electrico D.A.	-556,12	8.388,99	C\$ 683.789,61				
DIFERIDO							
Credito fiscales iva		C\$ 12.713,00					
IR pagado por anticipado		3.484,48					
Retencione / ventas		33.904,41					
Propano Butano y otros		2.690,00					
Herramientas		1.315,00					
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R		22.592,78					
Papeleria y utiles de Oficina		16.444,00	C\$ 93.143,67				
TOTAL ACTIVO			C\$ 1.361.917,26	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL			C\$ 1.361.917,26

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

Ilustración N° 4: Balance General del Primer semestre del 2019



IMPRESION CHAMAN COLOR
BALANCE GENERAL DEL 01 DE ENERO AL 31 JUNIO 2019
ESTELI- NICARAGUA

ACTIVO				PASIVO			
CIRCULANTE				CIRCULANTE			
Efectivo disponible		C\$ 90.585,10		Acreedores diversos	937,46		
Inventario		-	C\$ 90.585,10	Cuentas por pagar inss e inatec	8.844,81		
REALIZABLE				Anticipo de clientes	36.600,00		
Cuentas por Cobrar		122.000,00	122.000,00	Prestaciones acumuladas	31.354,60		
FJO				Retenciones iva	17.562,54		
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35			Retenciones por pagar inss	2.527,09		
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-96.891,91	92.848,44		Retenciones s/compras	34.178,25		
Mob Y Equipo de Oficina	232.568,50			Cuentas por pagar	113.481,39	C\$ 245.486,14	
Mob Y Equipo de Oficina DA	-40.434,23	192.134,27					
Equipo de Transporte	329.097,74			CAPITAL			
Equipo de Transporte D.A	-16.545,71	312.552,03		Capital	C\$ 199.485,48		
Equipo de Transporte Admon	215.142,36			Capital adicional	70.000,00		
Equipo de Transporte Admon D.A	-6275,01	208.867,35		Impuesto por ganancia	-450.884,24		
Maquinaria de Oficina	37.506,00			Perdidas y Ganancias	-99,60		
Maquinaria de Oficina DA	-23.540,88	13.965,12		Exedentes de Periodos anteriores	696.451,81		
Equipo Electrico	26.803,64			Exedente del periodo	399.040,40	C\$ 913.993,85	
Equipo Electrico D.A.	-695,16	26.108,48	C\$ 846.475,69				
DIFERIDO							
Credito fiscales iva		C\$ 28.454,57					
IR pagado por anticipado		937,46					
Retencione / ventas		27.985,38					
Propano Butano y otros		2.690,00					
Herramientas		1.315,00					
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R		22.592,78					
Papeleria y utiles de Oficina		16.444,00	C\$ 100.419,20				
TOTAL ACTIVO			C\$ 1.159.479,99	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL			C\$ 1.159.479,99

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

ESTADOS FINANCIEROS PROPUESTOS

Ilustración N° 5: Estado de Pérdidas y Ganancias del segundo semestre del 2018

IMPRESA CHAMAN COLOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
ESTELI- NICARAGUA

Ventas Netas				C\$ 2.306.539,6
Costo de lo vendido				C\$ 293.954,72
UTILIDAD BRUTA				C\$ 2.012.584,9
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de venta			839184,435	
Gastos de administracion			451.801,63	
TOTAL DE GASTOS				1.290.986,07
UTILIDAD ANTES DEL IR				C\$ 721.598,83
IR (30%)				216.479,65
UTILIDAD DEL EJERCICIO				505.119,18
			% DE UTILIDAD	22%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

Ilustración N° 6: Estado de Pérdidas y Ganancias del primer semestre del 2019

IMPRESA CHAMAN COLOR
ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS DEL 01 DE ENERO AL 31 JUNIO 2019
ESTELI- NICARAGUA

Ventas Netas				C\$ 1.741.026,27
Costos de Ventas				126.226,93
UTILIDAD BRUTA				C\$ 1.614.799,34
GASTOS OPERATIVOS				
Gastos de venta			776.236,15	
Gastos de administracion			388.853,34	
TOTAL DE GASTOS				1.165.089,49
UTILIDAD ANTES DE IR				C\$ 449.709,86
IR (30%)				C\$ 134.912,96
UTILIDAD DEL EJERCICIO				314.796,90
			% DE UTILIDAD	18%

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

Ilustración N° 7: Balance General del Segundo Semestre del 2018

**IMPRESA CHAMAN COLOR
BALANCE GENERAL DEL 01 DE JULIO AL 31 DE DICIEMBRE 2018
ESTELI- NICARAGUA**

ACTIVO			PASIVO		
CIRCULANTE			CIRCULANTE		
DISPONIBLE			C\$ 383.384	Cuentas por pagar	194.575,64
Efectivo disponible	C\$ 383.383,98			Acreedores diversos	3.484,48
REALIZABLE			C\$ 1.231.811	Anticipo de Clientes	60.480,00
Inventario	987.876,30			Cuentas por pagar inss e inatec	3.177,31
Cuentas por Cobrar	236.049,15			Iva por pagar	11.193,90
Hipotecas pagadas por anticipado	7.885,20			IR por pagar	216.479,65
FJO			C\$ 683.790	Prestaciones acumuladas	30.492,00
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35			Retenciones por pagar inss	2.148,07
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-69.143,11	120.597,24			
Mob Y Equipo de Oficina	47.000,00			CAPITAL	C\$ 1.870.097
Mob Y Equipo de Oficina DA	-37.198,92	9.801,08		Capital	C\$ 199.485,5
Equipo de Transporte	329.097,73			Capital adicional	70.000,00
Equipo de Transporte D.A	-13.348,43	315.749,30		Perdidas y Ganancias	505.119,18
Equipo de Transporte Admon	215.142,36			Exedentes de Periodos anteriores	696.451,81
Equipo de Transporte Admon D.A	-896.4265	214.245,93		Exedente del periodo 2018	399.040,40
Maquinaria de Oficina	37.506,00				
Maquinaria de Oficina DA	-22.498,93	15.007,07			
Equipo Electrico	8.945,11				
Equipo Electrico D.A.	-556,12	8.388,99			
DIFERIDO			C\$ 93.144		
IVA pagados por anticipado		12.713,00			
IR pagado por anticipado		3.484,48			
Retenciones/ Venta		33.904,41			
Propano Butano y otros		2.690,00			
Herramientas		1.315,00			
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R		22.592,78			
Papeleria y utiles de Oficina		16.444,00			
TOTAL ACTIVO			C\$ 2.392.128	TOTAL DE PASIVO MAS CAPITAL	C\$ 2.392.128

CONTADOR GENERAL

GERENTE - PROPIETARIO

Ilustración N° 8: Análisis Vertical y Horizontal en los Estados de Resultados

<u>ACTIVO</u>	Periodos de estudio		Análisis Horizontal		Análisis Vertical	
	Al 31 de junio 2019	Al 31 de Diciembre del 2018	Variaciones	%	Al 31 de junio 2019	Al 31 de Diciembre del 2018
CIRCULANTE						
DISPONIBLE						
Efectivo disponible	90.585,10	383.383,98	-292.798,88	-76%	8%	24%
REALIZABLE						
Inventario	742.511,30	987.876,30	-245.365,00	-25%	63%	61%
Cuentas por Cobrar	336.537,78	236.049,15	100.488,63	43%	29%	15%
Hipotecas pagadas por anticipado	8.114,94	7.885,20	229,74	3%	1%	0%
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1.177.749,1	1.615.194,6	-437.445,51	-27%	55%	68%
NO CIRCULANTES						
FIJO						
Maquinaria de ventas y Servicios	189.740,35	189.740,35	0,00	0%	20%	24%
Maquinaria de ventas y Servicios DA	-96.891,91	-69.143,11	-27.748,80	40%	-10%	-9%
Mob Y Equipo de Oficina	232.568,50	47.000,00	185.568,50	80%	25%	6%
Mob Y Equipo de Oficina DA	-40.434,23	-37.198,92	-3.235,31	9%	-4%	-5%
Equipo de Transporte	329.097,74	329.097,73	0,01	0%	35%	42%
Equipo de Transporte D.A	-16.545,71	-13.348,43	-3.197,28	24%	-2%	-2%
Equipo de Transporte Admón.	215.142,36	215.142,36	0,00	0%	23%	28%
Equipo de Transporte Admón. D.A	-6.275,01	-896,43	-5.378,58	86%	-1%	0%
Maquinaria de Oficina	37.506,00	37.506,00	0,00	0%	4%	5%
Maquinaria de Oficina DA	-23.540,88	-22.498,93	-1.041,95	5%	-2%	-3%
Equipo Eléctrico	26.803,64	8.945,11	17.858,53	67%	3%	1%
Equipo Eléctrico D.A.	-695,16	-556,12	-139,04	25%	0%	0%
DIFERIDO						
IVA pagado por anticipado	28.454,57	12.713,00	15.741,57	55%	3%	2%

IR pagado por anticipado	937,46	3.484,48	-2.547,02	-73%	0%	0%
Retenciones/ Venta	27.985,38	33.904,41	-5.919,03	-17%	3%	4%
Propano Butano y otros	2.690,00	2.690,00	0,00	0%	0%	0%
Herramientas	1.315,00	1.315,00	0,00	0%	0%	0%
Impuestos acumulado pagados por anticipado I.R	22.592,78	22.592,78	0,00	0%	2%	3%
Papelería y útiles de Oficina	16.444,00	16.444,00	0,00	0%	2%	2%
TOTAL DE ACTIVO NO CIRCULANTE	946.894,88	776.933,28	169.961,60	18%	45%	32%
TOTAL DE ACTIVO	2.124.644,0	2.392.128	-267.483,91	-11%	100%	100%
<u>PASIVO</u>						
CIRCULANTE						
Cuentas por pagar	113.481,39	194.575,64	-81.094,25	-42%	33%	37%
Acreedores diversos	937,46	3.484,48	-2.547,02	-272%	0%	1%
Anticipo de clientes	31.720,00	60.480,00	-28.760,00	-48%	9%	12%
Cuentas por pagar INSS e INATEC	8.844,81	3.177,31	5.667,50	64%	3%	1%
IVA por pagar	17.562,54	11.193,90	6.368,64	36%	5%	2%
IR por pagar	134.912,96	216.479,65	-81.566,69	-60%	40%	41%
Prestaciones acumuladas	31.354,60	30.492,00	862,60	3%	9%	6%
Retenciones por pagar INSS	2.527,08	2.148,07	379,01	18%	1%	0%
TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTES	341.340,84	522.031,04	-180.690,20	-35%	100%	100%
TOTAL PASIVOS	341.340,84	522.031,04	-180.690,20		16%	22%
<u>CAPITAL</u>						
Capital	199.485,48	199.485,48	0,00	0%	11%	11%
Capital adicional	70.000,00	70.000,00	0,00	0%	4%	4%
Pérdidas y Ganancias	314.796,90	505.119,18	-190.322,28	-60%	18%	27%
Excedentes de Periodos anteriores	1.095.492,2	696.451,81	399.040,40	36%	61%	37%
Excedente del periodo 2018		399.040,40	-399.040,40		0%	21%
Excedente del periodo	103.528,57		103.528,57	100%		
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.783.303,2	1.870.096,9	-86.793,7	-4,64%	83,93%	78,18%
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.124.644,0	2.392.128	-267.483,9	-11%	100%	100%

CONCLUSIONES

Una vez terminado el trabajo de tesis se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- Los estados Financieros proporcionados por la imprenta nos permiten realizar un análisis financiero limitado mostrando que la situación actual que presenta la imprenta es estable económicamente, sin embargo para conocer el nivel financiero de los procesos de gestión financiera se procede a proponer estados financieros ajustados para determinar con exactitud la situación amplia de la misma, por lo cual se concluye que la situación económica actual de la imprenta Chaman Color durante el segundo semestre del año 2018, fue muy productiva ya que las utilidades se han visto favorables y estables, en cambio, en el primer semestre del año 2019 esta situación financiera cambio ya que los ingresos por las ventas disminuyeron.
- Con la aplicación de las herramientas de análisis financiero se logra comprobar que la imprenta Chaman Color para el segundo semestre del año 2018 cuenta con la liquidez necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones, por tal razón es importante la aplicación de estas de herramientas donde se observa que la rentabilidad de la empresa funciona de una forma estable. Para el primer semestre del año 2019 la liquidez de la imprenta aplicada al capital de trabajo presenta un nivel medio en los pasivos y activos corrientes y en la gestión de actividad conforme a la rotación del efectivo muestra un nivel crítico y la utilidad neta un nivel óptimo en base a la rentabilidad.
- En relación a los datos obtenidos en la aplicación de herramientas financieras a la imprenta se realizó una serie de propuestas financieras, cada una con su respectiva situación y enumerando las actividades que se deben seguir para lograr un mejor comportamiento económico y de esta forma ver reflejado la incidencia de la aplicación de estas herramientas que ayudan a revelar las debilidades de una manera más detallada en relación al proceso de gestión financiera, para mejorar.
- Se puede concluir que la imprenta no realiza un análisis financiero completo basado en herramientas ya que el interés primordial de ellos es hacer la correspondiente rendición; Sin embargo al aplicar herramientas financiera estas proporcionaron información clara donde se ven reflejadas cada una de las cuentas de los estados financieros de los semestres a comparar, para hacer una mayor relevancia o ser preciso y darle mayor tratamiento mejorando así el control en los procesos de gestión financiera como: inversión y financiamiento de esta manera representar la situación real económica de la empresa.

RECOMENDACIONES

Una vez analizados los resultados obtenidos se establecieron las siguientes recomendaciones:

- El gerente general o dueño de la imprenta deberá considerar la realización de los Estados financieros de una manera más completa y real con todas sus cuentas debidamente cargadas y abonadas mensualmente, apoyándose con los registros diarios no solamente para efectos de rendición, si no para conocer con exactitud la situación financiera y los procesos de gestión financiera.
- Que se apliquen herramientas financieras que les permita generar resultados financieros productivos, para mejorar los procesos de gestión financiera y de esta manera obtener utilidades de las inversiones, reflejadas en la situación financiera de la empresa.
- Realizar análisis de las herramientas financieras para describir la situación económica más explicativa y basada en cada uno de los problemas por separados, es decir en diferentes cuentas representados con algunos criterios referentes a al manejo de cada una de sus operaciones.
- Incorporar las estrategias propuestas, que se derivan de los datos obtenidos en la aplicación de herramientas beneficiándose así económicamente y mejorar en los procesos de gestión financiera como: inversión, financiamiento, costo de capital, gestión de efectivo, retención reparto de utilidades, para crecer a futuro.

BIBLIOGRAFÍA

Alvares, L. (1970). *Finanzas 1 contabilidad planeacion y administracion financiera*. Mexico : IMCP. Obtenido de <https://books.google.com/books/about/Finanzas-1.html?id=pLtzDgAAQBAJ>

Amat, O. (2008). *Analisis economico financiero*. Barcelona: Planeta de Agostine profesional. Obtenido de <http://books.com.ni/books?id=GORJy-Ln1LcC&pg=PA17&dq=conceptos+de=analisis+de+los+estados+financieros&hl=es-419sa=X>

Baena, D. (2010). *Analisi Financiero enfoque y proyecciones*. Bogota: Ecoe ediciones. Obtenido de <https://books.google.com/books/about/AnC3%A1lisis-financiero.html?id=1Xs5DwAAQBAJ>

Baltodano, G. (2002). *Proyecto de Imprenta*. Managua : Rec. Mundo Segunda Edición.

- Bass, K. (2011). Clasificación de las finanzas. En C. Basten, *Finanzas* (pág. 520). México: Segunda Edición.
- Bodie, Z., & Merton, R. C. (1999). *Finanzas*. (L. M. Hernández Hernández, Trad.) MÉXICO, MÉXICO: PRENTICE HALL HISPANOAMERICANA, S.A.
- BRAVO SANTILLÁN, M., LAMBRETÓN TORRES, V., & MÁRQUEZ GONZÁLEZ, H. (2007). *Introducción a las finanzas*. México: PEARSON EDUCACIÓN .
- Breck, J. (2009). *Métodos de análisis y Medidas previas de análisis*. México: Octava Edición.
- Burquez, G. (2017). Finanzas y Proyectos . En G. Burquez, *Importancia Financiera* (pág. 18). Managua Nicaragua : Nuevo Mundo .
- Camilo, M. L. (2011). *Estrategias Financieras* . Salvador : Carribean .
- Callejas, J. E. (2014). *Fundamentos del Marketing* . Mexico : Colonia San Juan Tlihuaca .
- Campos, M. (2010). *compendio para el estudio de las finanzas corporativas basicas en las universidades*. Mexico: IBERO.
- Dumrauf, G. L. (2010). *Finanzas Corporativas: un enfoque latinoamericano.- 2a ed.* Buenos Aires, Argentina: Alfaomega Grupo Editor Argentino, S.A.
- Elkan, M. (28 de 09 de 2017). *Fudamentos de Finanzas*. Recuperado el 11 de 07 de 2019, de Principios economicos-financieros:
<http://fundafinanzas2015.blogspot.com/2017/09/principios-economicos-financieros.html?m=1>
- Gabriel, D. G. (2006). Inversiones. In D. G. Gabriel, *Tipos de Inversiones* (p. 44). Salvador : American .
- Garcia Jose Alberto, P. L. (2004). *Estrategias financieras empresariales*. Mexico: Patria.
- Gary, B. (1998- 2013). *Enfoque Economico de la conducta humana*. Valparaiso: W.McGee.

GITMAN , L., & ZUTTER, C. (2012). *principios de administración financiera- Decimosegunda edición*. México: PEARSON EDUCACIÓN.

Gitman, L. J. (2007). *Principios de Administración Financiera*. (M. A. Sánchez Carrión , Trad.) México: PEARSON EDUCACIÓN.

Guajardo Cantú, G. (2002). *CONTABILIDAD FINANCIERA*. México: McGRAW-HILL/INTERAMERICANAEDITORES,S.A.

Herrera González, R. A., & Zavala Grádiz, H. E. (2017). *Análisis financiero para el mejoramiento de los procesos en la gestión empresarial de la empresa Agricorp S.A de la ciudad de managua en el periodo 2014/2015*. Estelí

Kloter, P. (2002). *Dirección de Marketing* . Espana : Renacimiento 180.

Lawrence, J. (2007). *Administración Financiera*. Mexico: Person Addison.

Mendoza Benavides, J. G. (2019, septiembre 21). (J. Perez, B. Lilliam, & P. Ana , Interviewers)

Meigs, Williams, Haka, & Bettner. (2000). *Contabilidad- La base para decisiones gerenciales*. Bogotá, Colombia: Quebecor World Bogotá S.A.

Meneses Hernández, K. Y. (2018). *Análisis financiero para auto sostenibilidad del colegio Hermann Gmeiner, de aldeas infantiles SOS, ubicado en la ciudad de Estelí, durante el periodo 2016 al primer semestre 2017*. Estelí.

Moreno Gonzalez, M. (1995). *Empresas de servicio*. Londres : Sexta edición aboure Office.

Narváez Sánchez, A., & Narvaéz Ruiz, J. A. (2002). *Contabilidad I*. Managua, Nicaragua: ALIANZA, S.A.

Ordonez, R. P. (2010). *Investigación Economica*. Espana : Lamb Charles .

Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las Finanzas*. Mexico : Patria S.A de CV.

Perez Gonzalez, O. (2019, 09 20). (A. Pinell, L. Benavidez, & J. Perez, Interviewers)

Raffino, M. (17 de 01 de 2019). *Concepto.de*. Recuperado el 14 de 07 de 2019, de Concepto de IMPRENTA: <https://concepto.de/Imprenta/>

Rodríguez Granera, L. E. (2010). *INFORME DE DIAGNOSTICO EMPRESARIAL*. Estelí.

Suarez, J. (2008). Inversiones . In J. Suarez, *Inversiones* (p. 40). Salvador : Nuevo Mundo

Salazar López, B. (24 de 03 de 2017). *ABCFINANZAS.COM*. Recuperado el 11 de 07 de 2019, de ADMINISTRACIÓN FINANCIERA:
<https://www.abcfinanzas.com/administracion-financiera/que-es-administracion-financiera>

Tanaca, G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la toma de decisiones*. peru: PUCP derechos de autor. Obtenido de http://www.pucp.edu.pe/publicaciones/fondo_ed/

Vinueza Maldonado, J. M. (2015). *HERRAMIENTAS FINANCIERAS PARA LA COMPAÑIA "AMARY'S ", DE LA CIUDAD DE QUITO PROVINCIA DE PICHINCHA*. Recuperado el 26 de 05 de 2019, de
<https://www.google.com/url?sa=t&source=web&rct=j&url=http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3759/1/TUICYA026-2016.pdf&ved=2ahUKEwitsNnFzdHiAhVOtlkKHQyLCuwQFjAAegQIAxAC&usg=AOvVaw3rMzg2FbMtk6HFDo-L3XYs>

Viscione, J. (2000). *ANÁLISIS FINANCIERO-PRINCIPIOS Y MÉTODOS*. MÉXICO: LIMUSA, S.A.