



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

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

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas de los departamentos de
Matagalpa y Jinotega, año 2024.**

Subtema:

**Gestión Financiera en la Empresa MASEKA de la ciudad de
Matagalpa, Departamento de Matagalpa, en el período 2024**

Autores:

Margareth Trinidad Zeledón Montenegro

José Jasmir Escoto Cano

Karina Francisca Urbina Jarquín

Tutor:

Dr. Cristóbal Castellón Aguinaga

Matagalpa, noviembre 2024



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

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

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas de los departamentos de
Matagalpa y Jinotega, año 2024.**

Subtema:

**Gestión Financiera en la Empresa MASEKA de la ciudad de
Matagalpa, Departamento de Matagalpa, en el período 2024**

Autores:

Margareth Trinidad Zeledón Montenegro

José Jasmir Escoto Cano

Karina Francisca Urbina Jarquín

Tutor:

Dr. Cristóbal Castellón Aguinaga

Matagalpa, noviembre 2024

Tema:

Gestión Financiera en las Empresas de los departamentos de Matagalpa y Jinotega, año 2024.

Subtema:

Gestión Financiera en la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa, Departamento de Matagalpa, en el período 2024

INDICE

Dedicatoria	viii
Dedicatoria	ix
Dedicatoria	i
Agradecimiento	ii
Valoración del Docente.....	iii
Resumen	iv
I. Introducción	1
II. Justificación	3
III. Objetivos	4
General:.....	4
Específicos:.....	4
IV. Desarrollo.....	5
4.1 Gestión Financiera	5
4.1.1 Definición	5
4.1.2 Importancia.....	6
4.1.3 Objetivos	7
4.1.4 Indicadores	7
4.1.5 Herramientas	9
a. Balances situacionales como herramientas de gestión financiera	9
b. Costos de financiación.....	9
c. Estado de flujos de efectivo	10
d. Estado de pérdidas y ganancias.....	10
4.1.6 Tipos.....	11
a. Gestión del capital circulante	11
b. Gestión del ciclo de ingresos	11
c. Presupuestación de capital	11
d. Estructura de capital.....	11
4.1.7 Funciones	12
1.1.8 Control de gestión.....	13
4.1.8.1 Definición.....	13
4.1.8.2 Los fines del control de Gestión	14
4.1.9 Beneficios	15

4.1.10 Planificación	17
4.1.11 Estados Financieros	18
4.1.11.1 Definición.....	18
4.1.11.2 Balance General	19
4.1.11.3 Estado de Resultados	20
4.1.11.4 Estado de Flujo de efectivo.....	20
4.1.11.5 Estado de cambio en el Patrimonio Neto	21
4.1.11.6 Patrimonio Neto.....	22
4.1.11.7 Notas explicativas	22
4.1.11.8 Análisis a los Estados Financieros.....	23
4.1.11.9 Análisis vertical:.....	24
4.1.11.10 Análisis horizontal	25
4.1.11.11 Análisis de Razones Financieras	25
4.1.11.12 Tipos de Razones Financieras.....	26
4.2 Empresa	27
4.2.1 Definición	27
4.2.2 Reseña Histórica	28
4.2.3 Clasificación	28
4.2.4 Estructura Organizativa	31
4.2.5 Misión	32
4.2.6 Visión	33
4.2.7 Valores	33
4.2.8 Políticas de una empresa	34
4.2.9 Giro Comercial	35
V. Caso Práctico	36
5.1 Estados Financieros de la Empresa MASEKA	37
5.1.1 Análisis Vertical del Balance General	40
5.1.2 Análisis Vertical del Estado de Resultados	42
5.1.3 Análisis Horizontal del Balance General	44
5.1.4 Análisis Horizontal del Estado de Resultados	46
5.1.5 Razones Financieras	47
5.1.5.1 Razones de liquidez	47
a. Razón circulante	47

b. Prueba acida	47
c. Razón de efectivo	48
5.1.5.2 Razones de deuda o apalancamiento	49
a. Razón de deuda	49
b. Razón de deuda a capital	49
5.1.5.3 Razones de Rentabilidad	49
a. Margen de utilidad bruta	49
b. Margen de utilidad neta	50
c. Rendimientos sobre activos	50
d. Rendimiento de capital común	51
5.1.6 Matriz de valoración de los resultados	52
V. Conclusiones	56
VI. Bibliografía	57
<u>A</u> nexos	57

Dedicatoria

Dedico el presente trabajo en primer lugar a Dios, quien ha sido mi guía, mi fortaleza (Filipenses 4:13) y la fuente inagotable de sabiduría en cada momento de mi vida. Desde el inicio de este camino, he sentido su mano guiándome, su gracia protegiéndome y su amor dándome fuerzas cuando más lo necesitaba. A Él le debo todo lo que soy y todo lo que he logrado; cada desafío que he superado ha sido con su ayuda y a que siempre me recuerda en su palabra que, con Fe, todo es posible.

A mis padres, quienes han sido mi mayor fuente de inspiración y apoyo; por ser los pilares fundamentales sobre los cuales he construido mis sueños, y sin su amor incondicional, su paciencia y sus sacrificios, este logro no habría sido posible. Han estado a mi lado en los momentos más difíciles, dándome fuerzas cuando sentía que no podía continuar y celebrando conmigo cada pequeño logro. Su ejemplo de dedicación y trabajo duro ha sido el motor que me ha impulsado a alcanzar esta meta, y siempre les estaré eternamente agradecida.

A mis hermanos, con quienes he compartido muchas experiencias y momentos inolvidables. Gracias por ser siempre mi apoyo, por sus palabras de aliento y por su compañía en los buenos y malos momentos. Su energía y confianza me han motivado a seguir adelante, y me siento muy afortunada de tenerlos en mi vida.

A mi familia y amigos, quienes de una u otra manera han sido parte importante en este proceso. Gracias por su amor, por sus palabras de ánimo y por estar presentes en mi vida.

Karina Francisca Urbina Jarquín

Dedicatoria

Este trabajo de Seminario de Graduación se lo dedico con todo mi amor, primeramente:

A Dios, quien ha sido mi amparo y mi fortaleza en cada paso de este camino. Por estar a mi lado dándome el valor para enfrentar cada reto y llenándome de esperanzas cuando más lo necesito gracias por cada logro y aprendizaje de esta hermosa experiencia convirtiéndome en una excelente profesional y persona.

A mis Padres, por su amor incondicional, su paciencia y guía constante gracias por enseñarme el valor del esfuerzo y sobre todo por el apoyo a cumplir cada uno de mis sueños. Este gran logro no hubiese sido posible sin su ejemplo su fortaleza que me inspira día a día a seguir superándome y ser una mejor persona llena de valores y principios es por ello que les dedico con todo mi amor y gratitud este logro.

A mis hermanos, quienes han sido mi apoyo e inspiración constante gracias por las palabras de aliento, por su compañía y apoyo en los momentos difíciles y por recordarme siempre la importancia de nunca rendirse a un sintiendo las tempestades y aun así seguir a delante este paso que he dado también es de ustedes

A mis amigos, por tu apoyo incondicional y ser parte de mi formación académica, por darme el apoyo moral, sus consejos, sus buenos deseos para mí y por el amor que me has brindado cada día, por acompañarme en este proceso por brindarme tu apoyo en los momentos más difíciles. Este logro también es de ustedes porque su amistad y su aliento me dieron las fuerzas para seguir a delante.

Margareth Trinidad Zeledón Montenegro

Dedicatoria

Este trabajo de Seminario de Graduación se lo dedico con todo mi amor, primeramente:

A Dios, por su luz, guía y sabiduría han iluminado mi camino en cada paso de esta travesía su amor y guía ha sido mi fortaleza en los momentos de dudas y desafíos

A mis Padres, Agradezco desde los más profundo de mi corazón su sacrificios, dedicación y amor incondicional me han enseñado el verdadero significado de la perseverancia ustedes han sido mi mayor inspiración y motivación siempre alentándome a seguir a delante y nunca rendirme cada sacrificio que han hecho ha sido de gran apoyo a mi formación como profesional.

A mi familia, gracias por su apoyo inquebrantable y por creer en mí. Ustedes han estado a mi lado en cada triunfo y en cada obstáculo brindándome su amor y apoyo. Su aliento constante ha sido fundamental en este viaje y valoro mucho a cada uno de ustedes. Está licenciatura no es solo un logro personal sino un logro para todos ustedes que han estado a mi lado.

A mis amigos, quienes han hecho de este viaje una experiencia inolvidable gracias por estar a mi lado en cada risa y en cada lagrima su apoyo y palabras de aliento me han impulsado a seguir adelante juntos hemos compartidos momentos de estudios y superación cada uno de ustedes han dejado una huella en mi corazón.

José Jasmir Escoto Cano

Agradecimiento

Primeramente, damos gracias a Dios quien ha sido nuestro guía y fortaleza en cada paso de este camino a él debemos la sabiduría y la perseverancia que nos sostenido en los momentos más difíciles impulsándonos en los momentos más de duda gracias por las oportunidades y las bendiciones que has puesto en nuestras vidas reconocemos que sin tu presencia nada de esto habría sido posible.

A nuestros profesores, que nos brindaron sus enseñanzas y conocimiento cada día para que tengamos un mejor desempeño en nuestro futuro en especial a nuestro tutor Dr. Cristóbal de Jesús Castellón Aguinaga, agradeciéndole de todo corazón por su compromiso y dedicación. Cada uno de ustedes han dejado una huella imborrable en nuestra formación tanto profesional como personal, gracias por impulsarnos a salir de nuestra zona de confort, por compartir su pasión, por el conocimiento y por abrir los ojos a las nuevas ideas. Su impacto va más allá del aula y llevaremos sus enseñanzas con nosotros a lo largo de nuestras vidas por la dedicación que nos brindó a lo largo del desarrollo y estructura de nuestro Seminario de Graduación.

A la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, CUR – MATAGALPA por habernos abierto las puertas durante estos cinco años de aprendizaje lo cual nos ayudó a tener conocimientos científicos y empíricos para poder llegar a culminar esta carrera.

Queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento a la Empresa MASEKA por su invaluable apoyo en la culminación del trabajo investigativo, gracias a su colaboración, no solo fue posible realizar este proyecto, sino que también nos elevó en conocimientos fundamentales para nuestra formación profesional, agradecemos profundamente la generosidad con la que nos brindaros sus recursos, tiempo y experiencia permitiendo que este trabajo de investigación de Seminario de Graduación se desarrollara con éxito.

Valoración del Docente



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

CENTRO UNIRVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA UNAN-Managua / CUR-Matagalpa Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

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

VALORACIÓN DEL DOCENTE

La **Gestión Financiera** es una rama de las ciencias empresariales que analiza cómo **utilizar de una manera óptima los recursos** que posee una empresa. Se trata de un proceso que además de formar parte de la administración, contabilidad y las finanzas de una compañía, también puedes aplicarlo a la vida personal. Uno de los factores de suma importancia de llevar una buena **Gestión Financiera** es poder tener un control y una previsión de los fondos para poder tomar mejores decisiones económicas.

Una **Gestión Financiera** eficiente ofrece múltiples ventajas al garantizar un uso adecuado de los recursos, las ganancias y los ahorros. Esto permite mantener en orden la estructura financiera de la empresa.

El Seminario de Graduación “**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa y Jinotega, en el periodo 2024**”, para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, cumple con todos los requisitos metodológicos basados en la estructura y rigor científico que el trabajo investigativo requiere.

PhD. Cristóbal Jesús Castellón Aguinaga
Tutor

Resumen

El presente trabajo de Seminario de Graduación tiene como temática conocer la Gestión Financiera en las Empresas de los Departamento de Matagalpa y Jinotega y como subtema Gestión Financiera en la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa, del Departamento de Matagalpa, en el periodo 2024. El propósito de este trabajo consiste en evaluar la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa en el periodo 2024. La aplicación de la Gestión Financiera permite a la Empresa gestionar sus recursos de manera eficiente, invertir en oportunidades y adaptarse a cambios del mercado; además permite conocer información precisa que ayuda a la toma de decisiones. La realización de este estudio es de gran importancia ya que ayuda a controlar y administrar de manera eficaz los recursos Financieros de una determinada organización, es decir permitirá manejar sus finanzas de manera efectiva lo que aumentará la confianza y facilitará la obtención de inversiones o financiamientos. A través de esta investigación se aplicaron las herramientas Financieras mediante el caso práctico donde se observan los análisis vertical y horizontal, y las distintas razones Financieras como son Liquidez, Apalancamiento y Rentabilidad. Valoramos la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA de la cual se logró apreciar a través del caso práctico que la Empresa no es eficiente en su Gestión Financiera debido a que existe una disminución de las utilidades obtenidas en el período.

Palabras clave:

Gestión Financiera, Empresa, Recursos Financieros, Análisis, Razones Financieras

I. Introducción

El presente Seminario de Graduación aborda el tema Gestión Financiera en las Empresas del departamento de Matagalpa y Jinotega, teniendo como sub-tema Gestión Financiera en la Empresa MASEKA, del municipio de Matagalpa, departamento de Matagalpa en el periodo 2024.

La falta de planificación, una mala Gestión del dinero y la alta competitividad del mercado, son complicaciones que presentan las Empresas, lo que conlleva a crisis económicas, gastos inesperados, dificultades como la falta de flujo de efectivo, la Gestión ineficiente de los activos, la incapacidad para obtener financiamiento adecuado. Al abordar estas dificultades, las empresas pueden mejorar su capacidad para gestionar eficazmente sus recursos financieros, es por ello que se creó la siguiente problemática: ¿Qué dificultades de Gestión Financiera inciden en la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa en el período 2024?

Por lo tanto, para la correcta realización de la investigación fue esencial la búsqueda de algunos estudios relacionados al tema aplicado, destacando investigaciones locales en la Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua-CUR Matagalpa que nos citan la Gestión Financiera en las Empresas de Matagalpa en el periodo 2023. A nivel Nacional se encontró la investigación de análisis de la Gestión Financiera en las pequeñas y medianas Empresas del sector ferretero del municipio de León en el periodo de enero a marzo del año 2021. A nivel internacional se destacan los trabajos realizados en la ciudad de Guayaquil, año 2022, teniendo como tema Gestión Financiera y su incidencia en la liquidez de la Empresa Action Grown; de igual manera se encontró otra investigación en la ciudad de Cuenca, Ecuador año 2014, con referencia a una Propuesta de un modelo de Gestión Financiera para la Empresa BIOAGRO.

El propósito por el cual se realizó éste estudio es valorar la manera en que las Empresa MASEKA gestiona sus actividades, aplicación y comparación de razones Financieras, con la finalidad de estudiar su comportamiento y evolución, al identificar las principales debilidades y fortalezas que se tengan con respecto a Gestión Financiera.

El diseño metodológico del presente trabajo está basado en un tipo de enfoque cuantitativo, complementado con elementos cualitativos para capturar la complejidad y el contexto de la Gestión Financiera en la Empresa seleccionada, el tipo de investigación seguirá un enfoque explicativo, buscando comprender las relaciones causales entre las variables de Gestión Financiera y el desempeño empresarial, la población objetivo de este estudio son las Empresas ubicadas en los Departamentos de Matagalpa y Jinotega que estén activas y operativas, la muestra estará compuesta por la selección de la Empresa MASEKA representativa del Departamento de Matagalpa. El muestreo se realizará utilizando un método de conveniencia, seleccionando una Empresa accesible y dispuesta a participar en el estudio. Se empleará un diseño de investigación de corte transversal, que permite analizar la situación Financiera de las Empresas en un momento específico en el tiempo, la técnica principal a utilizar será entrevistas estructuradas con los responsables de la Gestión Financiera en la Empresa seleccionada.

La variable principal de estudio será la Gestión Financiera de las Empresas, abarcando aspectos como la definición, importancia, tipos, beneficios, estados financieros, el control de Gestión, además la variable Empresa, en la cual abarca aspectos reseña histórica, estructura organizativa, misión, visión, valores, entre otros. Se analizarán específicamente cómo estas variables afectan el desempeño empresarial en el contexto de la Empresa seleccionada en el Departamento de Matagalpa.

II. Justificación

El presente trabajo de investigación aborda el tema Gestión Financiera en las Empresas de los departamentos de Matagalpa y Jinotega, enfocado en evaluar la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa en el período 2024.

El propósito fundamental es valorar la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa, en el período 2024 con el fin de buscar solución a los problemas que conlleven a este tema.

Las empresas sufren desequilibrios económicos, es por ello que es de suma importancia el saber el impacto que tiene la buena aplicación de la Gestión Financiera en las empresas esto logrará que la empresa pueda tomar decisiones Financieras y mantener un flujo efectivo adecuado, logrando administrar los recursos financieros de manera eficiente y eficaz tomando decisiones estratégicas mejorando la rentabilidad y crecimiento.

La investigación servirá como material bibliográfico para docentes, actuales y futuros estudiantes de la UNAN CUR-Matagalpa que sea de su interés el tema de Gestión Financiera en las Empresas de los departamentos de Matagalpa y Jinotega, ya que podrán consultar una investigación con información actualizada acerca de este tema, además con el fin de que se publique en la biblioteca Rubén Darío y sea un apoyo investigativo para las personas que se interesen en el tema abordado.

III. Objetivos

General:

- Evaluar la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa en el período 2024.

Específicos:

1. Identificar la estructura Financiera de la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa, en el período 2024.
2. Describir la información Financiera de la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa, en el período 2024.
3. Aplicar herramientas Financieras mediante caso práctico en la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa, en el período 2024.
4. Valorar la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa, en el período 2024.

IV. Desarrollo

4.1 Gestión Financiera

4.1.1 Definición

La Gestión Financiera de una empresa se trata de un proceso que requiere de la planificación, control y análisis de todas las operaciones contables de la compañía. Su fin principal es utilizar de manera eficiente los recursos económicos disponibles, para la consecución de los objetivos comerciales de la organización.

De tal modo que, las empresas que no cuenten con una correcta Gestión Financiera, difícilmente podrán establecer el monto disponible que poseen, y la proyección de cuánto ganarán en el futuro. Así como tampoco podrán planificar las diversas actividades que deben desempeñar para la expansión de la compañía. (Azcona, 2023, pág. 1)

Se considera que la Gestión Financiera es el proceso integral mediante el cual una empresa planifica, controla y analiza sus operaciones contables con el objeto de maximizar la eficiencia en la utilización de los recursos económicos disponibles para alcanzar sus metas comerciales. Implica entender la Gestión Financiera como una herramienta estratégica que permite a la organización no solo conocer sus recursos y proyectar sus ganancias, sino también planificar acciones concretas para su crecimiento y expansión en el mercado.

La Gestión Financiera según el contador de la Empresa MASEKA, implica administrar eficientemente los recursos financieros para garantizar que se maximicen los fondos disponibles para cumplir con la misión de la organización. Esto incluye la planificación presupuestaria, la gestión de donaciones y subvenciones, el control de gastos y la elaboración de informes financieros transparentes y precisos. Debido a que dependen de financiamiento externo, se debe garantizar que los recursos se utilicen de manera ética y eficiente, alineados con los valores espirituales y sociales de la organización, para asegurar la sostenibilidad y el impacto positivo.

4.1.2 Importancia

La importancia de la Gestión Financiera es:

- a) Gracias a la Gestión Financiera, las empresas pueden mantenerse en el competitivo mercado actual, impactado por la globalización. De esta forma, podrán asegurar operaciones comerciales a lo largo del tiempo.
- b) La Gestión Financiera permite mantener el control y un pronóstico de tesorería, favoreciendo la toma de decisiones económicas acertadas.
- c) Asimismo, facilita la automatización de actividades de análisis de datos, una tendencia en el entorno corporativo en los últimos tiempos.
- d) Aporta al mejoramiento de los recursos humanos y materiales de la compañía, promoviendo el aumento de los beneficios y la productividad.
- e) La Gestión Financiera también fomenta el cumplimiento del contexto normativo, ofreciendo transparencia en sus operaciones frente a los socios, proveedores y consumidores.
- f) Además, aporta a que la producción se realice de forma más rápida. (Azcona, 2023, pág. 1)

La importancia de la Gestión Financiera radica en varios aspectos claves una de ellas es que permite a las empresas mantenerse competitivas en el mercado, al igual facilita el control de tesorería, lo que ayuda en la toma de decisiones económicas, lo cual incrementa la confianza de los inversionistas al demostrar una Gestión Financiera sólida, maximizando el rendimiento y minimizando costos financieros, a su vez proporciona una información financiera oportuna y precisa, mitigando riesgos Financieros al identificar y gestionar posibles amenazas para dar estabilidad económica a la empresa.

De acuerdo con la entrevista realizada al contador señala que la Gestión Financiera es crucial ya que garantiza el uso responsable y eficiente de los recursos, además un buen manejo financiero permite a la entidad maximizar el impacto de sus programas espirituales y educativos, garantizando su sostenibilidad y el alcance de sus objetivos

a largo plazo, de ésta manera se asegura la continuidad de las actividades espirituales, brindando transparencia en los procesos que se llevan a cabo en la organización.

4.1.3 Objetivos

El objetivo de la Gestión Financiera para las organizaciones es hacer que la organización se maneje con eficiencia y eficacia, ya que se trata de propiciar un manejo técnico, humano y transparente en el proceso tan delicado de la administración y la asignación de los recursos financieros en las organizaciones productoras de bienes y/o servicios, es por ello que se formula y desarrolla el planteamiento de un modelo con un enfoque integral, sistémico y que conlleve a coadyuvar al proceso de toma de decisiones. (Fuentes, Cerezo, & Cabrera, 2017, pág. 3)

Se estima que el objetivo de la Gestión Financiera es administrar de manera eficiente los recursos económicos de una empresa para garantizar su viabilidad financiera a largo plazo y maximizar el valor para los accionistas; apoyando el proceso de toma de decisiones que propicien una Gestión óptima de los recursos, mediante un manejo técnico y transparente en la administración y asignación de ellos.

Según el contador de la organización expresa que el objetivo de la Gestión Financiera es asegurar que las actividades tengan un impacto positivo duradero, optimizando las donaciones y fondos recibidos. Además, promueve la sostenibilidad Financiera a largo plazo, lo que permite que la Empresa continúe ofreciendo sus programas espirituales y educativos de manera transparente, generando confianza a los donantes.

4.1.4 Indicadores

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

Para entender mejor el impacto concreto que tienen los indicadores de Gestión Financiera en una organización es importante conocer cuáles existen:

a) Indicadores de rentabilidad:

Estos miden la capacidad de una empresa para obtener ganancias. Por ello, ayudan a determinar qué tan bien se está desempeñando un negocio en la generación de ingresos, mientras mantiene los gastos bajos. Para hacer este análisis y medición, estos indicadores financieros toman los ingresos obtenidos y los comparan con las distintas categorías de gastos de la organización.

b) Indicadores de liquidez

Los indicadores de liquidez permiten evaluar la capacidad de la compañía para responder a los pagos de proveedores, remuneración del personal, suministros, mantenimiento, etc., y las deudas contraídas, todo ello con el efectivo disponible.

c) Indicadores de eficiencia

Finalmente, en el tercer grupo de ejemplos de indicadores financieros debemos hablar de aquellos que miden la eficiencia de una empresa. Es decir que se encargan de evaluar la eficiencia de las operaciones de un negocio y ayudan a buscar oportunidades de mejora, lo que a su vez puede traducirse en un aumento de la rentabilidad para la empresa. (Fernández M. , 2023, pág. 1)

Se contempla que los indicadores son herramientas vitales para evaluar el rendimiento financiero de una empresa en un período dado, midiendo la capacidad de la organización para generar ganancias y beneficios, al igual la eficiencia de las operaciones de la entidad, ayudando a identificar oportunidades de mejora, evaluando la capacidad que se tiene para cumplir con sus obligaciones financieras. Además, estos indicadores proporcionan una visión más completa del desempeño financiero y pueden ser útiles para evaluar diferentes aspectos de su operación y situación financiera, lo que ayudará a los altos directivos a tomar decisiones más informadas y efectivas.

Los indicadores brindan una forma efectiva de comunicar el desempeño financiero de la empresa tanto dentro de la organización como a partes interesadas externas, como son los inversionistas, acreedores y clientes.

Los indicadores clave de la Gestión Financiera para el contador, incluyen la relación de ingresos y gastos, el porcentaje de fondos dedicados a los programas frente a los costos administrativos, y el nivel de dependencia de las donaciones. Por lo cual se utilizan indicadores de rentabilidad, para identificar el desempeño de la organización, evaluar la capacidad de la entidad de realizar los diversos pagos. De igual manera el flujo de caja, que garantiza la operatividad continua de la organización, y el cumplimiento de los presupuestos planificados, que refleja la capacidad de control financiero.

4.1.5 Herramientas

Existen una serie de herramientas de Gestión Financiera que son imprescindibles tener en cuenta para el desarrollo o evolución de la organización, estas son:

a. Balances situacionales como herramientas de gestión financiera

Se trata de un documento de contabilidad que soporta la información actualizada de la empresa. En donde se reflejan los activos y pasivos. Allí mismo se encuentra toda la información en cuanto a recursos bienes obligaciones y compromisos. Al igual que las obligaciones deberes derechos y los capitales con los que la empresa sienta sus bases.

b. Costos de financiación

En los costos de financiación se muestran las tasas de interés que se aplican a diferentes préstamos o descuentos de las inversiones. En donde podrían variar según sea la condición o la necesidad. Así como los aportes que realiza el inversionista y las utilidades previstas. De igual manera, quedan reflejados los costos adicionales, tales como impuestos, trámites y honorarios profesionales.

c. Estado de flujos de efectivo

Cuando se habla de estado de flujo de efectivo es una de las herramientas de Gestión financiera en dónde se denota la generación de efectivo por parte de la misma. En dónde la premisa es cumplir con todas las obligaciones inversiones y procesos que permitirán la evolución de la empresa. No es más que los movimientos de dinero que efectúa está.

d. Estado de pérdidas y ganancias

Hace referencia a un documento contable en el cual se reflejan todas las ganancias y pérdidas que puede demostrar una empresa durante un período de tiempo. En dicho documento deben presentarse cifras reales, realizadas mediante un análisis aplicado a los recursos disponibles. (Bustamante, 2020, pág. 1)

Las herramientas de gestión financiera, como el balance situacional, los costos de financiación, el estado de flujos de efectivo y el estado de pérdidas y ganancias, son fundamentales para comprender la salud financiera de una organización. Proporcionan una visión detallada de los activos, pasivos, flujos de efectivo y rendimiento económico, lo que permite una toma de decisiones informada y estratégica para el crecimiento y desarrollo de la empresa. De igual manera son importantes para administrar de forma eficiente y eficaz las finanzas de la organización, además influyen significativamente en la toma de decisiones ya que ellos permiten conocer con respecto a que camino debe tomar la entidad.

Las herramientas de Gestión Financiera de acuerdo con el contador, incluyen el presupuesto anual, que permite planificar y asignar los recursos según las prioridades de la organización; los Estados Financieros, como el balance general y el estado de resultados, que proporcionan una visión clara de la salud financiera; y el análisis de flujo de caja para asegurar la liquidez. Además, el uso de software contable especializado facilita la transparencia y la rendición de cuentas, mientras que la

implementación de auditorías internas y externas asegura el cumplimiento normativo y la confianza de los donantes.

4.1.6 Tipos

Los tipos de Gestión Financiera son los siguientes:

a. Gestión del capital circulante

Se centra principalmente en las operaciones diarias, como asegurarse de que se cuenta con dinero suficiente para pagar a los empleados o comprar materias primas. El capital circulante abarca el efectivo disponible, el inventario físico u otros activos que se pueden vender rápidamente para disponer de dinero si surgen problemas críticos.

b. Gestión del ciclo de ingresos

Contabiliza los ingresos que gana una compañía a lo largo del tiempo vendiendo sus bienes y servicios. A medida que un número creciente de empresas avanza hacia el modelo de venta de todo "como servicio", los ingresos deben cada vez más contabilizarse en el periodo mensual o trimestral en el que se perciben, en lugar de una sola vez en el momento de la venta. Estos ingresos distribuidos se conocen como ingresos mensuales recurrentes.

c. Presupuestación de capital

Esta área de la gestión financiera consiste en identificar lo que una empresa necesita financieramente para alcanzar sus objetivos a corto y largo plazo. Los responsables financieros utilizan la presupuestación de capital para evaluar la rentabilidad de las inversiones y proyectos, con el fin de determinar si agregan valor al negocio.

d. Estructura de capital

La estructura de capital es una combinación de la deuda y los recursos propios utilizados para financiar las operaciones, adquisiciones, inversiones y el crecimiento

de una empresa. La estructura de capital de una empresa se expresa generalmente según una ratio deuda/capital. (Sampson, 2023, pág. 1)

Los tipos de gestión financiera mencionados, desde la gestión del capital circulante hasta la estructura de capital, representan diferentes aspectos de este complejo proceso. La gestión del capital circulante se ocupa de mantener el flujo de efectivo necesario para las operaciones diarias, mientras que la gestión del ciclo de ingresos aborda la contabilización precisa de los ingresos generados a lo largo del tiempo. En conjunto, estas prácticas forman un marco integral para administrar las finanzas de una empresa de manera efectiva y estratégica, con el objetivo final de impulsar su éxito y sostenibilidad en el mercado.

Según el contador de la Empresa MASEKA señala que se aplica la Gestión Financiera presupuestaria en la cual se planifica, controla y evalúa el uso de sus recursos financieros a lo largo de un período determinado, a su vez implica la creación de un presupuesto que refleja los ingresos proyectados (como donaciones, subvenciones o actividades autofinanciadas) y los gastos previstos (en programas, administración y operaciones). De igual manera se aplica la Gestión de capital circulante en la cual se verifica y asegura que existe efectivo para poder asumir las obligaciones correspondientes o la compra de materiales.

4.1.7 Funciones

Según (Azcona, 2023, pág. 1) las funciones principales de la gestión financiera de una empresa son:

- Estados de flujos de efectivo (es decir, de entrada y salida del dinero).
- Fijar las necesidades económicas.
- Aumento de las utilidades.
- Determinar ratios financieros (o indicadores financieros).
- Balances de situación.
- Análisis financiero.
- Contabilidad de pérdidas y ganancias.

- Contabilidad de los costes.
- Seguimiento de la liquidez.
- Costes de financiación.
- Control de inventarios.
- Fondos de maniobra (capital disponible por la empresa).
- Evaluación de inversiones
- Gestión y políticas de activos.

Las funciones de la Gestión Financiera forman un conjunto integral de herramientas y prácticas que permiten a la empresa gestionar sus recursos financieros de manera efectiva y alcanzar sus objetivos financieros y operativos. Cada una de estas funciones contribuye de manera significativa a mantener la estabilidad financiera, optimizar el rendimiento y asegurar la viabilidad a largo plazo de la empresa.

La función principal de la Gestión Financiera de acuerdo con la entrevista realizada al contador señala que, ésta permite que los fondos se destinen prioritariamente a los programas que transforman la vida de los jóvenes, asegurando que cada recurso tenga un impacto significativo. Dando seguimiento a los presupuestos, la optimización del uso de las donaciones y la garantía de un flujo de caja estable.

1.1.8 Control de gestión

4.1.8.1 Definición

La visión moderna del control de gestión nos invita a mirar a este sistema como una herramienta de apoyo a la dirección de empresas, la que por medio de información generada periódicamente permite conocer qué está ocurriendo en las áreas, divisiones o negocios que se consideren fundamentales. Es un sistema estructurado y definido, cuantitativamente orientado, que está basado en estándares de desempeño con el objeto de monitorear y comparar los resultados reales de manera de ajustar las acciones futuras de la organización. (Rivera, 2018, pág. 1)

Se entiende que el control de gestión no es solo un proceso técnico, sino una función clave que ayuda a los líderes empresariales a comprender y dirigir eficazmente sus organizaciones, lo que proporciona una guía sólida para la toma de decisiones. El control de gestión se convierte en un mecanismo fundamental para evaluar el rendimiento, identificar áreas de mejora y tomar decisiones estratégicas informadas que impulsen el éxito y la sostenibilidad de la empresa en un entorno empresarial dinámico y competitivo.

El control de gestión para el contador de la Empresa MASEKA, consiste en supervisar y evaluar continuamente el uso de los recursos financieros para asegurar que se alineen con los objetivos estratégicos de la organización. Esto incluye monitorear el cumplimiento del presupuesto, analizar los resultados financieros frente a las metas establecidas y asegurarse de que los fondos se utilicen de manera eficiente y transparente. Además, implica la implementación de sistemas de control interno para prevenir desviaciones y garantizar que los programas destinados a los jóvenes tengan el impacto esperado.

4.1.8.2 Los fines del control de Gestión

El fin más genérico del Control de Gestión es aprovechar con la mayor eficacia los recursos disponibles, para la consecución de los objetivos. De todas formas, existen otros fines más específicos en todas las organizaciones, que son:

Informar: a todas las personas involucradas en la organización. El Control de Gestión, a través del Sistema de Información, comunicará a cada parcela de la empresa la información necesaria para su gestión.

Coordinar: todos los esfuerzos de la compañía para la realización de los objetivos, en base a la utilización eficaz y eficiente de los recursos.

Evaluar: quizás el más complicado de alcanzar, ya que debemos tratar de conseguir un sistema capaz de asociar objetivos con personas. No nos olvidemos que quienes logran los objetivos son nuestro equipo y es su evaluación determinante para llevarlos a cabo.

Motivar: a todo responsable para llegar al fin último del Control de Gestión que no es otra cosa que la consecución de nuestros objetivos. La falta de motivación hará, en la mayor parte de los casos, inviable dicha tarea.

Nuestro Control de Gestión debe ser capaz de desarrollar constantemente todas las acciones al mismo tiempo. Un buen sistema de Control debe cerciorarse de que todos los fines se consigan con la misma intensidad, puesto que todos son igual de importantes. (Angellois, 2015, pág. 1)

Los fines del control de gestión están orientados hacia la mejora del rendimiento, la alineación con los objetivos estratégicos, la toma de decisiones informadas, la optimización de recursos, la gestión de riesgos y la promoción de la transparencia y la responsabilidad en la organización. Persigue múltiples fines que se entrelazan para garantizar el éxito y la eficiencia operativa de una organización. Debido a que busca aprovechar de manera óptima los recursos disponibles, lo que implica una gestión eficaz de los activos financieros, humanos y materiales.

El fin del control de Gestión financiera según el contador de la Empresa MASEKA, radica en garantizar la transparencia y la eficiencia en el uso de los recursos, asegurando que cada donación destinada a la organización se utilice de manera efectiva para cumplir con su misión. Esto implica no solo la elaboración de presupuestos y la supervisión de gastos, sino también la evaluación del impacto de las actividades realizadas, lo que permite ajustar estrategias y maximizar el alcance y la calidad de los programas ofrecidos, fomentando así la confianza de donantes y voluntarios en la gestión de la entidad.

4.1.9 Beneficios

Los principales beneficios que nos brinda la Gestión Financiera a la hora de tomar decisiones son:

- 1) Visualizar el futuro, esto se refiere a poder proyectar nuestros flujos y tener una mirada futurista sin dejar de ver el hoy.

- 2) Agilizar tiempos, con procesos cada vez más rápidos y simples, hay un considerable ahorro de tiempo, en ese sentido las funciones automatizadas proporcionan más información en cualquier período de tiempo a evaluar. Esto les permite a los empresarios contar con tiempo disponible y así tener un mayor despliegue y optimización de recursos para otros proyectos con el fin de ganar participación del mercado.
- 3) Minimizar los riesgos en la Gestión Financiera, con información muy bien distribuida y consolidada, los riesgos de errores en los procesos financieros se reducen; asimismo la provisión de cuentas por pagar y cuentas por cobrar se vuelve más clara y concisa, lo que facilita la planificación financiera y genera una mayor eficiencia para todo el sector. Además, si minimizamos los riesgos tenemos mayor holgura financiera para la toma de decisiones en nuevos proyectos.
- 4) Controlar los inventarios, esta actividad no es menor dado que un control exhaustivo del inventario nos llevará a ser más eficientes y en caso que no tuviéramos la facturación correcta, podría acarrear costos muy elevados para la empresa, haciéndola obsoleta en comparación con sus competidores.

En ese aspecto, el control de inventarios de forma correcta genera una ganancia del mercado y una disminución considerable en los costos de la compañía.

Si lideramos de forma correcta la gestión financiera de nuestra empresa abriremos un interesante panorama para la toma de decisiones y este colaborará para generar información relevante que monitoree el rendimiento general del negocio. (Guevara, 2021, pág. 1)

Se estima oportuno mencionar que la Gestión Financiera ofrece una serie de beneficios que facilitan la toma de decisiones, proporciona los cimientos necesarios para una operación empresarial sólida, rentable y sostenible; optimiza la eficiencia operativa y financiera, contribuyendo a mejorar la rentabilidad de la empresa.

Así mismo, permite una planificación financiera más efectiva a corto y largo plazo, lo que ayuda a establecer metas realistas, anticipar necesidades de financiamiento y administrar el flujo de efectivo de manera más eficiente, ayudando a identificar, medir

y gestionar los riesgos financieros asociados con las operaciones comerciales, lo que contribuye a minimizar la exposición a pérdidas financieras.

Según el funcionario en la entrevista realizada señala que la Gestión financiera en la Empresa MASEKA, ofrece múltiples beneficios, como la optimización de recursos que permite alcanzar un mayor número de jóvenes y proporcionarles experiencias significativas. Un control financiero riguroso facilita la planificación y ejecución de actividades, garantizando que se alineen con los objetivos de la organización. Además, una gestión transparente y responsable mejora la confianza de donantes y colaboradores, lo que puede traducirse en un aumento de fondos y apoyo. Esto, a su vez, permite una evaluación más precisa del impacto de las iniciativas, promoviendo un ciclo de mejora continua que beneficia tanto a la organización como a los jóvenes a los que sirve.

4.1.10 Planificación

La planificación financiera se define como uno de los agentes primordiales para alcanzar una correcta gestión de recursos financieros, lo que hace posible que puedan fundamentarse diferentes estrategias con el propósito de cumplir los objetivos y metas establecidas con las medidas de control necesarios para su cumplimiento.

La planificación financiera, se presenta como un útil y eficiente mecanismo para las empresas, por su alcance de adaptarse a la deposición y características de estas, propiciando beneficios sostenibles en el tiempo. Es por ello que las entidades deben efectuar continua y oportunamente planificación financiera a fin de optimizar los ya existentes procesos, mejorar las finanzas y determinar en la Empresa que áreas no cuentan con una adecuada operatividad y necesitan especial atención en gestión y alcanzar los objetivos propuestos.

La planificación financiera desempeña un rol esencial en el crecimiento y en el desarrollo de una entidad no solo porque predice eventos y anticipa lo que se debe hacer en un futuro, sino que también permite implementar medidas o mecanismos en el momento adecuado para corregir errores de gestión y enmendar posibles desviaciones con el fin de cumplir a cabalidad las metas y objetivos propuestos al inicio

de cada periodo. Del mismo modo, señala que la planeación financiera permite evaluar la liquidez a futuro de la entidad, para ello las decisiones tomadas proyectándose en el futuro deben ser susceptibles y rápidas para evitar en lo posible los peligros, así también siempre tener la disposición de poder anticiparse en diferentes áreas que requerirán para el bienestar de la organización de futuras decisiones. (Núñez, 2020, pág. 1)

La planificación financiera es fundamental para la gestión adecuada de los recursos financieros de una empresa, permitiendo adaptarse a sus necesidades y características para alcanzar objetivos sostenibles. Por ende, es crucial realizarla de manera continua y oportuna para optimizar procesos, mejorar las finanzas y detectar áreas que necesitan atención especial. Además, ayuda a prever eventos futuros y tomar medidas correctivas a tiempo para cumplir con las metas establecidas.

De acuerdo con la entrevista realizada al contador señala que la planificación de la Gestión Financiera, comienza con la definición clara de los objetivos estratégicos de la organización, lo que permite establecer un presupuesto alineado con las actividades programadas. El contador, en colaboración con el equipo directivo, realiza un análisis detallado de ingresos y gastos, considerando fuentes de financiamiento como donaciones, subvenciones y actividades de recaudación de fondos. Se elaboran proyecciones financieras que incluyen la estimación de costos para cada retiro, asegurando que se mantenga un equilibrio entre la sostenibilidad financiera y el impacto social. Además, se implementan mecanismos de seguimiento y control que permiten ajustes a lo largo del año, garantizando que la gestión financiera se adapte a las necesidades cambiantes de la Empresa.

4.1.11 Estados Financieros

4.1.11.1 Definición

Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la

rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual. (Elizalde, 2019, pág. 1)

Considerando lo antes mencionado, es importante resaltar que los estados financieros son herramientas clave que resumen la situación económica y financiera de una empresa en un período específico, estos estados proporcionan información específica sobre la salud financiera de la empresa y su rendimiento en términos de ingresos, gastos, activos, pasivos y patrimonio neto.

En el instrumento realizado al contador se expresa que los Estados Financieros son instrumentos clave para la Gestión y la rendición de cuentas; ya que permiten evaluar la situación económica de la organización, identificar tendencias en ingresos y gastos, y monitorear la sostenibilidad de sus programas. Además, estos estados son esenciales para la planificación financiera a largo plazo, ya que facilitan la identificación de áreas de mejora y oportunidades de crecimiento en la misión de servir a los jóvenes.

4.1.11.2 Balance General

El Balance General o de situación es el documento contable que informa de la situación financiera de la empresa en un momento determinado. Básicamente, se trata de un informe que presenta, de forma muy clara, la situación patrimonial de la empresa: lo que tiene (activo), lo que debe (pasivo), el valor de sus propiedades y derechos, las obligaciones y el capital. (Castellnou, 2021, pág. 1)

Se determina que el Balance General es un documento fundamental para evaluar la estabilidad financiera de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto y largo plazo. Proporciona una imagen completa de los recursos y las obligaciones de la empresa, así como el valor que los accionistas tienen en ella. Esto facilita la toma de decisiones financieras estratégicas y la evaluación del rendimiento empresarial.

El balance general, según el contador de la Empresa MASEKA, es un informe financiero que proporciona una instantánea de la situación económica de la organización en un momento específico. Este documento se estructura en tres partes principales: activos, que representan todos los bienes y derechos de la entidad;

pasivos, que incluyen las obligaciones y deudas; y patrimonio neto, que refleja la diferencia entre los activos y pasivos, representando el valor residual que pertenece a la organización.

4.1.11.3 Estado de Resultados

El estado de resultados, también llamado estado de ganancias y pérdidas, es un tipo de informe financiero que explica y refleja a detalle los gastos e ingresos que tuvo una compañía durante un determinado periodo de tiempo. Por ende, el estado de resultados nos permite comprender cómo es el negocio en el ámbito operacional, los costos fijos y variables necesarios para mantener las ventas, la capacidad de generar ventas, los gastos de administración y las deudas que afectan a la empresa en un cierto rango de fechas. (Cardona, 2022, pág. 1)

Este documento financiero es esencial para comprender el desempeño operativo y financiero de una empresa durante un período específico, el estado de resultados es crucial para evaluar la eficiencia operativa y la rentabilidad de una empresa, así como para tomar decisiones estratégicas sobre la gestión de costos, precios de productos, expansión y otras áreas clave del negocio.

Según el contador de la entidad el Estado de Resultados, es un informe esencial que muestra cómo se han generado y gastado los recursos financieros durante un período determinado. Este documento incluye una lista detallada de los ingresos obtenidos, como donaciones, patrocinios y actividades de recaudación, y los gastos incurridos, que abarcan desde costos operativos hasta gastos específicos de los retiros. Al analizar el estado de resultados, el contador puede evaluar la sostenibilidad Financiera de la organización, identificar tendencias en los ingresos y gastos, y determinar si se están cumpliendo los objetivos Financieros de la Empresa.

4.1.11.4 Estado de Flujo de efectivo

El flujo de efectivo “es un estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Para el efecto debe determinarse el cambio en las diferentes partidas del balance general que inciden en

el efectivo”. El objetivo del flujo de efectivo es básicamente determinar la capacidad de la empresa para generar efectivo, con el cual pueda cumplir con sus obligaciones y con sus proyectos de inversión y expansión. (Andrade & Parrales, 2019, pág. 3)

Cabe destacar que este estado financiero proporciona una visión detallada de la manera en la cual el efectivo se ha generado y utilizado durante un período específico, además proporciona una visión óptima de la liquidez y la gestión del efectivo de la empresa, lo que permite a los inversionistas y gerentes tomar decisiones informadas sobre el futuro financiero de la empresa.

El Estado de Flujo de Efectivo según el funcionario al que se le realizó la entrevista, es un informe Financiero crucial que muestra cómo se generan y utilizan los recursos de efectivo durante un período específico. Además, permite al contador evaluar la liquidez de la organización, asegurando que haya suficiente efectivo disponible para cubrir los gastos operativos y los costos de los retiros. Esto es fundamental para la planificación financiera y la sostenibilidad a largo plazo de la organización.

4.1.11.5 Estado de cambio en el Patrimonio Neto

El estado de cambios en el patrimonio neto (o ECPN, por sus siglas) es un informe financiero que muestra las variaciones del patrimonio neto de una empresa durante un período de tiempo específico. Estas variaciones pueden deberse a múltiples factores, como beneficios o pérdidas, distribución de dividendos, emisión de acciones, entre otros. (Dobaño, 2024, pág. 1)

Se define como un informe financiero, el cual es importante porque proporciona una visión detallada de cómo cambia la estructura financiera de una empresa a lo largo del tiempo y qué factores contribuyen a esos cambios. Esto es crucial para los inversionistas, analistas financieros y otros interesados en comprender la salud financiera y la dirección estratégica de la empresa.

El Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, según el instrumento aplicado; es un informe financiero que detalla las variaciones en el patrimonio neto de la organización durante un período determinado. Este documento refleja cómo las aportaciones de

donantes, los ingresos generados por actividades, y los gastos incurridos impactan en el patrimonio total.

4.1.11.6 Patrimonio Neto

El patrimonio neto puede conceptualizarse de diversas maneras:

- a) es la parte del activo que pertenece a los socios o dueños de la empresa u organización, una vez deducidas las obligaciones,
- b) determina la participación efectiva de los socios sobre el activo de la sociedad,
- c) es la parte residual de los activos de una empresa, una vez deducidas todas las obligaciones.

Suele acompañarse a la palabra patrimonio con el aditamento “neto, lo cual representa la mecánica de su cálculo, ya que surge como la diferencia entre el total de bienes (activo) y el total de obligaciones (pasivo). (Fernández, Martín, Nannini, & Vacchina, 2020, pág. 3)

El patrimonio neto es un concepto clave en contabilidad y finanzas ya que representa la diferencia entre los activos y los pasivos de una empresa en un momento dado. Además, es la porción de los activos de una entidad que pertenece a sus propietarios o accionistas una vez que se han cubierto todas las obligaciones financieras de la empresa.

Según el contador de la Empresa MASEKA, el Patrimonio Neto; representa la diferencia entre los activos y los pasivos de la organización, reflejando el valor residual que pertenece a la entidad. Este componente clave del balance general incluye aportaciones de donantes, reservas acumuladas y cualquier superávit generado por las actividades de la organización.

4.1.11.7 Notas explicativas

Las notas a los estados financieros, retomado de: Catacora (2012), representan aclaraciones o explicaciones de hechos o situaciones cuantificables o no que se presentan en el movimiento de las cuentas, las mismas que deben leerse

conjuntamente a los estados financieros para una correcta interpretación. Así mismo, representan información importante para los inversores que deseen comprar acciones de una compañía a través del mercado bursátil, ya que, por lo general, muestran información relevante a considerar que determinan el comportamiento del valor de las acciones. (Elizalde, 2019, pág. 4)

Las notas a los estados financieros son una parte clave en los informes financieros de una empresa ya que brindan detalles adicionales, aclaraciones y explicaciones sobre los números presentados en los estados financieros principales, como el balance general, el estado de resultados y el estado de cambios en el patrimonio neto. Por lo tanto, las notas a los estados financieros son una herramienta crucial para una correcta interpretación de la información financiera y una evaluación más completa de la salud y el potencial crecimiento de una empresa.

De acuerdo con la entrevista realizada el contador expresa que las Notas Explicativas, son complementos fundamentales a los estados financieros que proporcionan información adicional y contexto sobre las cifras presentadas. Estas notas detallan políticas contables, desgloses de partidas específicas, y cualquier evento relevante que pueda afectar la interpretación de los estados financieros, como cambios en las fuentes de ingresos o en la estructura de costos.

4.1.11.8 Análisis a los Estados Financieros

El análisis financiero evalúa la situación actual y pasada de una empresa y prevé su evolución. La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración, gestión y desarrollo de las empresas, y por lo tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que laboran en la empresa. De igual manera el análisis financiero permite evaluar la posición financiera y los resultados de operación presentes y pasados de una empresa con el objeto principal de proporcionar indicadores financieros, partiendo de información contable de la empresa, siempre que ésta la registre y que esto último lo haga de forma cuidadosa, sistemática y constante. (Nieto & Cuchiparte, 2022, pág. 2)

Este análisis implica evaluar tanto la situación presente como pasada de la empresa, así como proyectar su evolución futura. De igual manera es una herramienta fundamental para comprender la salud financiera de una empresa y tomar decisiones informadas sobre su gestión y desarrollo. Se basa en la información financiera proporcionada por la contabilidad, que registra y organiza todas las transacciones económicas de la empresa de manera sistemática y constante.

El análisis de los estados financieros, según el contador de la entidad se realiza mediante una revisión integral que incluye la comparación de cifras con períodos anteriores, la evaluación de ratios financieros y la identificación de tendencias en ingresos y gastos. Este proceso permite detectar áreas de mejora y oportunidades de optimización en la gestión de recursos, así como evaluar la sostenibilidad de las actividades. Además, el contador analiza la variabilidad de las donaciones y otros ingresos, asegurándose de que los costos asociados a los retiros y programas sean efectivos en términos de impacto social.

4.1.11.9 Análisis vertical:

El análisis vertical consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de los activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados. (Coello, 2015, pág. 1)

Se entiende que es una herramienta utilizada en contabilidad y finanzas para establecer las cuentas del estado financiero, en relación con el total de los activos, pasivos y capital del Balance General, o el total de los ingresos en el Estado de Resultado.

Según el contador de la Empresa, el análisis vertical implica examinar cada partida de los Estados Financieros como un porcentaje del total, lo que permite identificar la proporción de ingresos y gastos en relación con el total, facilitando la evaluación de la estructura Financiera.

4.1.11.10 Análisis horizontal

Este análisis permite comparar cuentas de estados financieros de varios periodos contables, permitiendo calificar la gestión de un periodo respecto a otro mostrando los incrementos y decrementos de las cuentas de los estados financieros comparativos. Este análisis debe centrarse en los cambios significativos de cada una de las cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior, y los segundos por la relación porcentual del año base con el de comparación. (Coello, 2015, pág. 1)

El análisis horizontal consiste en comparar los datos de los Estados Financieros a lo largo de varios periodos contables, permitiendo evaluar los cambios en los valores absolutos de las cuentas de los Estados Financieros comparados, mostrando el crecimiento, la estabilidad o cualquier otro cambio significativo en las operaciones.

Según el contador de la Empresa, el análisis horizontal compara las cifras de un período con las de períodos anteriores, ayudando a detectar tendencias y variaciones significativas en ingresos, gastos y patrimonio neto a lo largo del tiempo.

4.1.11.11 Análisis de Razones Financieras

Las razones financieras son eficientes herramientas para analizar la situación de una empresa, también tienen serias limitaciones. Pueden servir como una pantalla para señalar a aquellas áreas de fortaleza o debilidad potencial, así como indicar aquellas en las que se requiere mayor investigación. (Gómez, Tello, & Martínez, 2015, pág. 1)

Es por ello que las razones financieras son herramientas importantes para examinar el rendimiento financiero de una empresa. También sirve para conocer áreas de fortaleza o debilidad, así como las que requieren una investigación más exhaustiva.

Según el instrumento realizado, el análisis de razones financieras es fundamental para evaluar la situación económica y la eficiencia operativa de la organización, e identificar las áreas de fortaleza o debilidad en las cuales se deben profundizar la investigación.

4.1.11.12 Tipos de Razones Financieras

- 1) **Razones de Liquidez:** Miden la capacidad de la empresa para satisfacer las obligaciones que vengán a corto plazo. Se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, se ve la solvencia de la empresa.
- 2) **Razones de Apalancamiento Financiero:** Miden el grado en que la empresa ha sido financiada mediante deudas. En la práctica, el apalancamiento se aborda en dos formas. Una examina las razones del balance general y determina la medida en la cual los fondos solicitados en préstamo se han usado para financiar la empresa. La otra mide los riesgos de la deuda mediante razones del estado de resultados diseñadas para determinar el número de veces que los cargos fijos son cubiertos mediante utilidades en operación.
- 3) **Razones de Actividad:** Miden la eficacia con la cual la empresa usa sus recursos.
- 4) **Razones de Rentabilidad:** Miden la eficacia de la administración y como se muestra en los rendimientos que se han generado con las ventas y la inversión.
- 5) **Razones de crecimiento:** Miden la capacidad de la empresa para mantener su posición económica en el crecimiento de la economía y de la industria.
- 6) **Razones de Valuación:** Miden la capacidad que tiene la administración para crear valores de mercado en exceso de los desembolsos del costo de la inversión. (Gómez, Tello, & Martínez, 2015, pág. 1)

Los tipos de razones financieras, son mecanismos fundamentales que nos permiten conocer, evaluar y administrar la situación financiera de una empresa, ya que miden la capacidad que tiene para solventar sus obligaciones a corto plazo. Así mismo, ayuda a la gerencia a tomar decisiones con respecto a inversiones y estrategias financieras para mejorar el crecimiento económico de la entidad.

Según el instrumento realizado, las principales razones financieras que se aplican, se encuentran las razones de liquidez, como el índice corriente, que mide la capacidad de la organización para cubrir sus obligaciones a corto plazo; las razones de rentabilidad, como el margen de ingresos, que analiza la proporción de ingresos netos respecto a los ingresos totales; y las razones de eficiencia, que pueden incluir el ratio de gastos sobre ingresos, ayudando a identificar la proporción de recursos que se destinan a actividades operativas. Además, el análisis de la variabilidad de las donaciones y el uso de fondos permite evaluar la sostenibilidad financiera de la entidad.

4.2 Empresa

4.2.1 Definición

Una empresa es una organización de personas que administran ciertos recursos para conseguir beneficio económico. Esto pretenden lograrlo creando un producto o servicio que satisfaga una necesidad de la gente. Puede contar con una o muchas personas y uno de sus objetivos principales es buscar el lucro. (Sánchez, 2024, pág. 1)

Una empresa se define como una organización de individuos que colaboran para utilizar recursos de manera eficiente con el fin de producir bienes o servicios que satisfagan las necesidades y deseos de los consumidores.

En base al instrumento aplicado al funcionario de la organización, considera que una empresa no es solo un ente económico o productivo; es el reflejo de una visión compartida y un compromiso con un propósito superior. En nuestra organización, consideramos que la empresa es un espacio donde convergen las voluntades de quienes buscamos crear un impacto transformador en la vida de los jóvenes. No se trata solo de gestionar recursos, sino de cultivar un ambiente donde la espiritualidad y el crecimiento personal florecen.

4.2.2 Reseña Histórica

La historia de la empresa es una disciplina académica que tiene como objetivo el estudio de la evolución de la empresa, entendida esta como una unidad de producción en un sistema capitalista. En definitiva, la historia de la empresa habla sobre su evolución, los momentos claves o los cambios relevantes. Por tanto, nos permite conocerlas mejor y así, llegar a entender su funcionamiento a la perfección. (Arias, 2021, pág. 1)

La historia de una empresa proporciona un contexto sobre la entidad y de qué manera ha evolucionado, los desafíos que ha enfrentado y los cambios significativos que ha experimentado a lo largo del tiempo.

Según el administrador de la Empresa, expresa que el Campamento La Finca, es un Campamento de MASEKA escondido en las montañas de Jinotega, Nicaragua. Aquí, un joven Nicaragüense viene, para experimentar el amor de Cristo y tener la mejor semana de su vida. La Finca se inició en 1992 con el primer campamento y se ha ampliado para albergar 350 personas. Muchos de los proyectos que hacemos en Campamento; se llevan a cabo cada año, por el equipo de Servicio y Aprendizaje (S&L Team), son equipos Misioneros que se asocian con MASEKA. Cuando el campamento no está siendo utilizado para los campamentos, alberga grupos religiosos, organizaciones no gubernamentales y a los equipos de servicio y aprendizaje.

4.2.3 Clasificación

a. Según su actividad económica

➤ Primaria

Las empresas que pertenecen a este sector se encargan de realizar actividades que se relacionan con la materia prima y la obtención de esta, por ejemplo, la agricultura y la explotación de los bosques.

➤ Secundaria

Por otro lado se encuentran las empresas que pertenecen al sector secundario, que generalmente se encargan de transformar las materias primas y los bienes, en servicios que puedan llegar directamente al cliente.

➤ **Terciaria**

Estas empresas son las pertenecientes al sector terciario y se encargan del comercio de los bienes. Por ejemplo, todo el ámbito turístico, el transporte y el comercio.

b. Según su constitución jurídica

➤ **Individual**

Estas empresas solamente le pertenecen a una persona en lugar de a un grupo de individuos.

➤ **Societaria**

A diferencia de la individual, a estas empresas se les conoce como sociedades y están integradas por grupos de dos o más personas.

c. Según su tamaño

➤ **Micro**

Son los negocios que cuentan con un máximo de 10 trabajadores.

➤ **Pequeña**

Son las empresas que cuentan con entre 11 y 30 trabajadores.

➤ **Mediana**

Empresas que las conforman entre 31 y 100 trabajadores.

➤ **Grande**

Finalmente, las empresas grandes son aquellas que cuentan con más de 101 trabajadores.

d. Según su alcance geográfico

➤ **Empresas locales**

Son las que solamente atienden a una locación predeterminada, usualmente el lugar donde nació la empresa.

➤ **Empresas regionales**

Encargadas de poder abastecer la alta demanda de algún producto o servicio en regiones específicas del país.

➤ **Empresas nacionales**

Son los negocios que cuentan con una presencia en todo el territorio.

➤ **Empresas internacionales**

Se encargan de ofrecer sus productos y servicios en diferentes partes del mundo.

e. Según el origen del capital

➤ **Empresas privadas**

Son organizaciones con fines lucrativos y que pertenecen a un sin número de inversionistas particulares.

➤ **Empresas públicas**

Son creadas con el propósito de ofrecer a la población de un país bienes y servicios básicos de una manera gratuita; estas organizaciones no tienen fines lucrativos, generalmente son constituidas por el gobierno y pueden continuar operaciones gracias al pago de los impuestos.

➤ **Empresas mixtas**

Se trata de aquellas constituidas por capital del gobierno, además de inversionistas particulares. (Castañeda, 2022, pág. 1)

Las empresas son clasificadas de acuerdo a su actividad económica, su constitución jurídica, su tamaño, su alcance geográfico y el origen de su capital, estos criterios son esenciales para entender a fondo cuál es la clasificación de las Empresas. Desde el enfoque en la actividad económica hasta el origen del capital, cada criterio proporciona una visión única de cómo se organizan y operan las empresas. Al examinar su tamaño,

podemos entender mejor la escala de sus operaciones y su impacto en la economía local o global. Del mismo modo, al considerar su constitución jurídica, podemos apreciar las diferencias en la responsabilidad legal y la toma de decisiones. Las clasificaciones empresariales no solo proporciona una comprensión más profunda de cómo funcionan las empresas, sino que también refleja luz sobre cuestiones clave en la economía y la sociedad.

De acuerdo con el administrador la Empresa se clasifica según su tamaño se clasifica como una Mediana Empresa, sin fines de lucro con un enfoque educativo y comunitario, dedicado al desarrollo espiritual y personal de los jóvenes, según su alcance geográfico es una organización internacional debido a que tiene sede en diferentes partes del mundo. De igual manera según su capital es una empresa privada debido a que sus ingresos son de inversores extranjeros; según su constitución jurídica se clasifica como una empresa societaria debido a que existen diversos inversionistas involucrados.

4.2.4 Estructura Organizativa

La estructura organizacional es la forma en cómo se distribuyen las funciones y responsabilidades que debe cumplir cada miembro que forma parte de una empresa para alcanzar los objetivos propuestos. Es decir, el sistema jerárquico elegido para organizar a los colaboradores en el organigrama empresarial, gracias al cual se reparte el trabajo y las responsabilidades y se aborda la organización interna y la coordinación. Por lo cual toda empresa debe planificar el proceso de sus tareas y definir los puestos y responsabilidades de las personas que integran la organización, con base en las necesidades de la misma entidad. (Jaime, 2022, pág. 1)

La estructura organizacional es crucial para la eficiencia y la coordinación dentro de la empresa. Al definir claramente los roles y responsabilidades de cada empleado, se facilita la asignación de tareas y la toma de decisiones. Además, una estructura organizacional bien diseñada puede promover la comunicación efectiva y la

colaboración entre los equipos, lo que contribuye al logro de los objetivos empresariales.

Según el funcionario de la Empresa, se lleva un nivel jerárquico con los siguientes cargos:

Descripción de los Roles:

- **Director/a Ejecutivo/a:** Lidera la ONG, establece la visión y misión, y supervisa todas las áreas.
- **Coordinador/a de Programas:** Diseña y gestiona los retiros y talleres, y coordina a los facilitadores y voluntarios.
- **Coordinador/a de Finanzas:** Maneja el presupuesto, la contabilidad y la recaudación de fondos.
- **Coordinador/a de Comunicaciones:** Se encarga de la promoción de la ONG, gestiona redes sociales y relaciones públicas. (Ver anexo No.3)

4.2.5 Misión

La estructura organizacional es crucial para la eficiencia y la coordinación dentro de la empresa. Al definir claramente los roles y responsabilidades de cada empleado, se facilita la asignación de tareas y la toma de decisiones. Además, una estructura organizacional bien diseñada puede promover la comunicación efectiva y la colaboración entre los equipos, lo que contribuye al logro de los objetivos empresariales. (Molano, 2024, pág. 1)

La misión de una empresa es mucho más que una simple declaración de intenciones. Es una herramienta estratégica clave que orienta a la empresa, define su propósito en relación con la sociedad, y proporciona un marco para la toma de decisiones y el desarrollo de estrategias.

En base al instrumento aplicado al funcionario de la Empresa, la Misión consiste en ofrecer un espacio seguro y enriquecedor para que los jóvenes exploren su identidad

y conecten con su espiritualidad, promoviendo el autoconocimiento y la reflexión. A través de retiros inclusivos y actividades diversas, busca empoderar a los participantes con herramientas para enfrentar desafíos, inspirándolos a vivir con autenticidad y generar un impacto positivo en sus comunidades.

4.2.6 Visión

La visión de una empresa es una meta de plazo amplio en la que se establece la aspiración sobre los logros de una empresa y lo que se desea acerca de su estado futuro. Así, la visión define la ruta a seguir, tanto para los directivos como para los empleados. (Molano, 2024, pág. 1)

La visión de una empresa no solo define lo que desea lograr en el futuro, al igual no solo proporciona una dirección clara para los líderes y empleados sino que también enciende la pasión y el compromiso de todos aquellos que forman parte de ella.

Según el administrador, la Visión de la Empresa se basa en ser un referente en el desarrollo integral de jóvenes, donde cada individuo descubra su propósito en un entorno de apoyo y conexión. Aspira a crear una comunidad de jóvenes empoderados que, a través de experiencias transformadoras, actúen con autenticidad y compasión como agentes de cambio en sus comunidades.

4.2.7 Valores

Los valores de una empresa son los principios éticos que la definen y que guían su funcionamiento, pues condicionan tanto la actividad de la organización como el desempeño de sus integrantes. Algunos ejemplos de valores de una empresa son la confianza, la transparencia, la calidad y la responsabilidad social. (Azkue, 2024, pág. 1)

Los valores de una empresa son los principios éticos que definen su identidad y guían sus decisiones, comportamientos y cultura. Además definen los criterios de la entidad con respecto a la forma de trabajo, la colaboración y el bienestar de los empleados.

Según el instrumento aplicado en la Empresa MASEKA, los valores se fundamentan en la inclusión, la empatía y el respeto. La inclusión garantiza que todos los jóvenes, sin importar su origen, se sientan bienvenidos y valorados. La empatía promueve una comprensión profunda de las experiencias ajenas, creando un ambiente de apoyo y conexión. El respeto por la diversidad de creencias y trayectorias asegura un espacio seguro para el autodescubrimiento.

4.2.8 Políticas de una empresa

También llamadas políticas organizacionales, constituyen principios, pautas a seguir, formas de pensar y de actuar que emanan de la dirección de la empresa.

Gracias a la política de empresa, los empleados disponen de una guía de normas que deben seguir en determinados ámbitos. (Fernández J. , 2023, pág. 1)

Las políticas de una empresa son un conjunto de normas internas que se elaboran para regular y definir las reglas de conducta dentro de la entidad. Además describen las responsabilidades de los colaboradores de todos los niveles jerárquicos de la organización.

Según el administrador de la Empresa MASEKA, establece que las políticas de la organización son las siguientes:

a. Política de Inclusión y Diversidad:

- Fomento de un ambiente inclusivo.
- No discriminación por religión, género, etnia, orientación sexual, o nivel socioeconómico.
- Espacio seguro y acogedor.

b. Política de Confidencialidad:

- Protección de la información personal compartida.
- Confidencialidad en sesiones grupales e individuales.
- No divulgación sin consentimiento.

c. Política de Uso de Recursos Naturales:

- Prácticas sostenibles en retiros.
- Reducción de desechos y uso consciente de recursos.
- Promoción de hábitos respetuosos con el entorno.

d. Política de Cuidado y Bienestar:

- Prioridad en el bienestar físico, emocional y espiritual.
- Protocolos para emergencias médicas y crisis emocionales.
- Ambiente seguro para los participantes.

e. Política de Voluntariado:

- Selección y capacitación de voluntarios en tareas y valores espirituales.
- Actitud de empatía y respeto.
- Alineación con los principios de la organización.

f. Política de Donaciones y Financiamiento:

- Transparencia en el uso de donaciones.
- Fondos destinados a retiros y bienestar de los jóvenes.
- Publicación de informes financieros y puertas abiertas para consulta.

4.2.9 Giro Comercial

El giro de Empresa pretende determinar y clasificar a un negocio por el tipo de actividades económicas que lleva a cabo. Existen muchos tipos de negocios y gracias al giro de empresa se puede llevar a cabo una clasificación de estos, en función de las acciones que generan para obtener rentabilidad económica. (Peiró, 2022, pág. 1)

Se refiere a la actividad económica que lleva a cabo una empresa, la cual está relacionada con el tipo de productos que venden o el sector mercantil al que pertenecen.

Según el administrador de la Empresa MASEKA, el Giro Comercial se centra en la creación de experiencias transformadoras que fomenten el crecimiento personal y espiritual de sus participantes. A través de la organización de retiros, talleres y actividades al aire libre, la ONG no solo ofrece un espacio de reflexión y

autodescubrimiento, sino que también genera ingresos a través de tarifas de inscripción y donaciones. Además, puede diversificar su oferta mediante la venta de materiales educativos, libros y recursos que complementen la formación espiritual.

V. Caso Práctico

En este estudio destaca la importancia de la Gestión Financiera en la toma de decisiones dentro de la Empresa, con énfasis en el sistema de control de gestión basado en indicadores como herramienta clave para el flujo de información. Este enfoque permite a la dirección de la Empresa identificar tanto fortalezas como áreas de mejora, de modo que se puedan realizar ajustes estratégicos para asegurar su estabilidad y crecimiento a largo plazo.

El análisis Financiero se plantea como un método central para diagnosticar la situación interna de la Empresa, permitiendo a los gestores tomar decisiones informadas que potencien la viabilidad y sostenibilidad de la organización. Así mismo, el estudio subraya la relevancia de esta información para las partes interesadas externas, como inversores, quienes pueden evaluar la solvencia y capacidad de la Empresa para cumplir con sus obligaciones Financieras a futuro.

Es una investigación cuantitativa, con aspectos cualitativos basada en un estudio de caso práctico, de corte transversal. Se centra en el análisis Financiero de la Empresa MASEKA.

La investigación busca responder a preguntas críticas como: ¿Qué tipos de razones Financieras y qué análisis específicos (vertical y horizontal) utiliza la Empresa MASEKA?, así mismo los Estados Financieros que aplica. Estas respuestas se obtendrán mediante el análisis de indicadores Financieros, que ayudará a evaluar la sostenibilidad de la organización y su capacidad para alcanzar sus objetivos.

5.1 Estados Financieros de la Empresa MASEKA

MASEKA
Ruc. A441011078003B
Estado de Situación Financiera
Del período 2022 - 2023
Expresado en córdobas

	2022	2023
ACTIVOS		
Corrientes		
Caja	C\$ 15,000.00	C\$ 16,920.00
Bancos	C\$2,500,486.00	C\$2,800,560.00
Cuentas Por Cobrar	C\$ 2,200,220.00	C\$ 2,090,300.00
Inventarios	C\$ 150,000.00	C\$ 100,320.00
Total Activo Corriente	C\$4,865,706.00	C\$5,008,100.00
No Corrientes		
Propiedad Planta y Equipo	C\$5,575,400.00	C\$6,625,342.00
Total Activos	C\$10,441,106.00	C\$11,633,442.00
Pasivo y Patrimonio		
Pasivos Corrientes		
Cuentas por Pagar	C\$2,670,280.00	C\$2,142,350.00
Prestamos por Pagar C.P.	C\$1,325,450.00	C\$ 500,680.00
Total Pasivos	C\$3,995,730.00	C\$2,643,030.00
Patrimonio		
Capital Contable	C\$3,786,052.20	C\$6,729,969.20
Resultado del Período	C\$2,659,323.80	C\$2,260,442.80
Total Patrimonio	C\$6,445,376.00	C\$8,990,412.00
Total Pasivo y Patrimonio	C\$10,441,106.00	C\$11,633,442.00



Lic. José Antonio Guevara Sánchez
 Administrador
 MASEKA



Lic. Jonathan Josué Espinoza Castro
 C.P.A. 2506

Tabla No. 1 Estado de Situación Financiera Empresa MASEKA

Fuente: Elaboración propia con base a la información brindada en la entrevista

MASEKA
Ruc. A441011078003B
Estado de Resultado
Del período 2022 - 2023
Expresado en córdobas

	2022	2023
Ingreso		
Ingresos por Donaciones y Aportes	C\$5,451,870.00	C\$6,130,200.00
Costo de Operaciones	C\$1,150,600.00	C\$2,250,300.00
Utilidad Bruta	C\$4,301,270.00	C\$3,879,900.00
Gastos de Operación		
Gastos de Administración	C\$ 300,500.00	C\$ 550,376.00
Gastos Financieros	C\$ 201,736.00	C\$ 100,320.00
Total Gastos Operativos	C\$ 502,236.00	C\$ 650,696.00
Resultado antes de impuesto	C\$3,799,034.00	C\$3,229,204.00
IR (30%)	C\$1,139,710.20	C\$968,761.20
Resultado del periodo	C\$2,659,323.80	C\$2,260,442.80



Lic. José Antonio Guevara Sánchez
 Administrador
 MASEKA



Lic. Jonathan Josué Espinoza Castro
 C.P.A. 2506

Tabla No. 2 Estado de Resultados Empresa MASEKA

Fuente: Elaboración propia con base a la información brindada en la entrevista

ANÁLISIS VERTICAL
MASEKA
Ruc. A441011078003B
Estado de Situación Financiera
Del período 2022 – 2023
Expresado en córdobas

	2022	2023	Variaciones	
			2022	2023
ACTIVOS				
Corrientes				
Caja	C\$ 15,000.00	C\$ 16,920.00	0.14%	0.15%
Bancos	C\$2,500,486.00	C\$2,800,560.00	23.95%	24.07%
Cuentas Por Cobrar	C\$ 2,200,220.00	C\$ 2,090,300.00	21.07%	17.97%
Inventarios	C\$ 150,000.00	C\$ 100,320.00	1.44%	0.86%
Total Activo Corriente	C\$4,865,706.00	C\$5,008,100.00		
No Corrientes				
Propiedad Planta y Equipo	C\$5,575,400.00	C\$6,625,342.00	53.40%	56.95%
Total Activos	C\$10,441,106.00	C\$11,633,442.00	100.00%	100.00%
Pasivo y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Cuentas por Pagar	C\$2,670,280.00	C\$2,142,350.00	25.57%	18.42%
Prestamos por Pagar C.P.	C\$1,325,450.00	C\$ 500,680.00	12.69%	4.30%
Total Pasivos	C\$3,995,730.00	C\$2,643,030.00		
Patrimonio				
Capital Contable	C\$3,786,052.20	C\$6,729,969.20	36.26%	57.85%
Resultado del Período	C\$2,659,323.80	C\$2,260,442.80	25.47%	19.43%
Total Patrimonio	C\$6,445,376.00	C\$8,990,412.00		
Total Pasivo y Patrimonio	C\$10,441,106.00	C\$11,633,442.00	100.00%	100.00%

Tabla No. 3 Análisis Vertical (Estado de Situación Financiera) Empresa MASEKA

Fuente: Elaboración propia con base a la información brindada en la entrevista

5.1.1 Análisis Vertical del Balance General

Según el análisis vertical realizado al Balance General de la Empresa MASEKA que comprenden al año 2022 y 2023 podemos observar los siguientes datos:

Se identificó en los activos, la cuenta de **Bancos** incrementó ligeramente del 23.95% en 2022 al 4.07% en 2023, lo que sugiere un aumento en el efectivo disponible en cuentas bancarias. Para la Empresa, esta variación es positiva, ya que indica una mayor capacidad para cubrir gastos operativos y financiar los retiros espirituales sin depender tanto de ingresos inmediatos.

Así mismo, hubo una disminución de las **Cuentas por Cobrar** del 21.07% en 2022 al 17.97% en 2023, esto indica que la Organización ha disminuido las promesas de donaciones. Siendo esto beneficioso, ya que un menor porcentaje en cuentas por cobrar reduce el riesgo de falta de liquidez y asegura que los fondos están realmente disponibles para apoyar sus actividades.

Propiedad, Planta y Equipo: El aumento de esta cuenta de 53.40% en 2022 a 56.95% en 2023 sugiere una inversión en infraestructura o equipos necesarios para los retiros espirituales. Este crecimiento es debido a expandir sus instalaciones y mejorar en la calidad o capacidad de los servicios ofrecidos.

En las cuentas de pasivo y patrimonio, existe una reducción en **Cuentas por Pagar** de 25.57% en 2022 a 18.42% en 2023 muestra que la Organización ha reducido sus deudas a corto plazo. Esto disminuye la presión financiera y permite que más recursos se destinen a su misión.

El **resultado del período** disminuyó de 25.47% en 2022 a 19.43% en 2023. Para la Empresa la disminución de este indicador refleja un cambio en la estructura de costos, donde los gastos fijos y variables han ganado peso relativo en la operación, afectando la capacidad de la organización para mantener su margen de utilidad en comparación con el año anterior.

**ANÁLISIS VERTICAL
MASEKA
Ruc. A441011078003B
Estado de Resultado
Del período 2022 - 2023
Expresado en córdobas**

	2022	2023	Variaciones	
			2022	2023
Ingreso				
Ingresos por Donaciones y Aportes	C\$5,451,870.00	C\$6,130,200.00	100%	100%
Costo de Operaciones	C\$1,150,600.00	C\$2,250,300.00	21.10%	36.71%
Utilidad Bruta	C\$4,301,270.00	C\$3,879,900.00	78.90%	63.29%
Gastos de Operación				
Gastos de Administración	C\$ 300,500.00	C\$ 550,376.00	5.51%	8.98%
Gastos Financieros	C\$ 201,736.00	C\$ 100,320.00	3.70%	1.64%
Total Gastos Operativos	C\$ 502,236.00	C\$ 650,696.00	9.21%	10.61%
Resultado antes de impuesto	C\$3,799,034.00	C\$3,229,204.00	69.68%	52.68%
IR (30%)	C\$1,139,710.20	C\$968,761.20	20.90%	15.80%
Resultado del Periodo	C\$2,659,323.80	C\$2,260,442.80	48.78%	36.87%

Tabla No. 4 Análisis Vertical (Estado de Resultados) Empresa MASEKA

Fuente: Elaboración propia con base a la información brindada en la entrevista

5.1.2 Análisis Vertical del Estado de Resultados

En el análisis vertical del Estado de Resultados se observa que, existe un aumento de 36.71% en 2023, en los **costos de operaciones**, en el cual se muestra que la Organización ha aumentado sus costos operativos para mantener o mejorar sus actividades y servicios. Este aumento está relacionado con una expansión en el alcance de los programas y un incremento de precios de insumos y servicios.

Disminución en el porcentaje de **utilidad bruta** a 63.29% en 2023 (de 78.90% en 2022): Esto sugiere que los costos de operaciones han tenido un impacto importante en la rentabilidad bruta. La Empresa está reteniendo menos ingresos después de los costos directos, lo que podría afectar la capacidad para reinvertir en sus actividades.

Reducción en el porcentaje de **resultado del período** a 36.87% en 2023 (de 48.78% en 2022): La reducción de la utilidad neta indica que, aunque la Empresa ha incrementado sus ingresos, los mayores costos operativos y administrativos han reducido el margen final, esto podría ser una señal de que se debe optimizar sus costos.

El análisis muestra que, aunque la ONG ha experimentado un crecimiento en sus ingresos, los incrementos en los costos de operaciones y en los gastos administrativos han reducido su rentabilidad neta. Para mejorar la sostenibilidad a largo plazo, sería recomendable que la organización explore estrategias para optimizar costos o diversificar aún más sus fuentes de financiamiento, especialmente si estos costos adicionales están destinados a mantener o expandir las actividades de los retiros espirituales.

**ANÁLISIS HORIZONTAL
MASEKA
Ruc. A441011078003B
Estado de Situación Financiera
Del período 2022 – 2023
Expresado en córdobas**

	2023	2022	Variaciones Diferencia	%
ACTIVOS				
Corrientes				
Caja	C\$ 16,920.00	C\$ 15,000.00	C\$ 1,920.00	12.80%
Bancos	C\$2,800,560.00	C\$2,500,486.00	C\$ 300,704.00	12%
Cuentas Por Cobrar	C\$2,090,300.00	C\$2,200,220.00	(C\$ 109,920.00)	-5%
Inventarios	C\$100,320.00	C\$150,000.00	(C\$ 49,680.00)	-33.12%
Total Activo Corriente	C\$5,008,100.00	C\$4,865,706.00	C\$ 142,394.00	2.93%
No Corrientes				
Propiedad Planta y Equipo	C\$6,625,342.00	C\$5,575,400.00	C\$ 1,049,942.00	18.83%
Total Activos	C\$11,633,442.00	C\$10,441,106.00	C\$ 1,192,336.00	11.42%
Pasivo y Patrimonio				
Pasivos Corrientes				
Cuentas por Pagar	C\$2,142,350.00	C\$2,670,280.00	(C\$ 527,930.00)	-19.77%
Prestamos por Pagar C.P.	C\$ 500,680.00	C\$1,325,450.00	(C\$ 824,770.00)	-62.23%
Total Pasivos	C\$2,643,030.00	C\$3,995,730.00	(C\$ 1,352,700.00)	-33.85%
Patrimonio				
Capital Contable	C\$6,729,969.20	C\$3,786,052.20	C\$ 2,943,917.00	77.76%
Resultado del Período	C\$2,260,442.80	C\$2,659,323.80	(C\$ 398,881.00)	-15%
Total Patrimonio	C\$8,990,412.00	C\$6,445,376.00	C\$ 2,545,036.00	39.49%
Total Pasivo y Patrimonio	C\$11,633,442.00	C\$10,441,106.00	C\$ 1,192,336.00	11.42%

Tabla No. 5 Análisis Horizontal (Estado de Situación Financiera) Empresa MASEKA

Fuente: Elaboración propia con base a la información brindada en la entrevista

5.1.3 Análisis Horizontal del Balance General

En el análisis horizontal se observó, la disminución significativa en **inventarios** con un importe de (C\$ -49,680.00) obteniendo un porcentaje de (-33.12%) esto podría indicar una reducción en los suministros necesarios para actividades o eventos, como retiros. Esto podría deberse a una mejor gestión de inventarios, o decisiones de reducción de gastos.

El aumento de **Propiedad, Planta y Equipo** es de un importe de C\$ 1,049,942.00 lo que equivale a 18.83% esto implica una inversión en la infraestructura o mejoras de las instalaciones utilizadas para retiros.

La reducción en **cuentas por pagar** se reduce a un importe de (C\$ -527,930.00) esto equivale a (-19.77%), esto sugiere que la Organización ha mejorado su capacidad para liquidar deudas o ha disminuido sus compromisos financieros a corto plazo. Esto es favorable, ya que reduce la carga de deuda y mejora la liquidez.

Una reducción significativa en **préstamos a corto plazo** con un importe de (C\$ -824,770.00) equivalente al (-62.23%) indicando una estrategia para disminuir el endeudamiento o una priorización en el pago de deudas, lo cual es positivo en términos de estabilidad financiera.

Un incremento significativo en el **capital contable** de un importe de C\$ 2,943,917.00 aumentando en un 77.76% siendo el fortalecimiento de la base patrimonial de la Organización, lo cual mejora la posición financiera de la Empresa y su capacidad para enfrentar imprevistos.

La reducción en la **resultado del período** equivalente a un importe de (C\$ -398,881.00) obteniendo un porcentaje de (-15%) esta relacionado con mayores gastos durante el año. Para el cual se recomienda optimizar los gastos operativos.

**ANÁLISIS HORIZONTAL
MASEKA
Ruc. A441011078003B
Estado de Resultado
Del período 2022 - 2023
Expresado en córdobas**

	2023	2022	Variaciones	
			Diferencia	%
Ingreso				
Ingresos por Donaciones y Aportes	C\$6,130,200.00	C\$5,451,870.00	C\$ 678,330.00	12.44%
Costo de Operaciones	C\$2,250,300.00	C\$1,150,600.00	C\$ 1,099,700.00	95.58%
Utilidad Bruta	C\$3,879,900.00	C\$4,301,270.00	(C\$ 421,370.00)	-9.79%
Gastos de Operación				
Gastos de Administración	C\$ 550,376.00	C\$ 300,500.00	C\$ 249,876.00	83.15%
Gastos Financieros	C\$ 100,320.00	C\$ 201,736.00	(C\$ 101,416.00)	-50.27%
Total Gastos Operativos	C\$ 650,696.00	C\$ 502,236.00	C\$ 148,460.00	29.56%
Resultado antes de impuesto	C\$3,229,204.00	C\$3,799,034.00	(C\$ 569,830.00)	-15%
IR (30%)	C\$968,761.20	C\$1,139,710.20	(C\$ 170,949.00)	-15%
Resultado Neto del Ejercicio	C\$2,260,442.80	C\$2,659,323.80	(C\$ 398,881.00)	-15%

Tabla No. 6 Análisis Horizontal (Estado de Resultados) Empresa MASEKA

Fuente: Elaboración propia con base a la información brindada en la entrevista

5.1.4 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

En el análisis horizontal se observó que, hubo un incremento en los **ingresos por donaciones y aportes**, por un importe de C\$ 678,330.00, aumentando en un 12.44% el cual es positivo y demuestra un mayor apoyo de los donantes o una mejor recaudación de fondos.

Existe un incremento en los **costos de operaciones**, con un importe de C\$ 1,099,700.00, aumentando a un 95.58%, el cual es significativo y puede estar relacionado con un aumento en el costo de los insumos, servicios o personal necesario para realizar los retiros espirituales. Esta variación puede ser preocupante, ya que implica una mayor cantidad de recursos destinados a mantener las actividades, lo cual podría reducir la capacidad de financiar otros programas o servicios si no se controla adecuadamente.

El incremento en los **gastos administrativos** es de C\$ 249,876.00 con una variación porcentual de 83.15%, podría estar vinculado a un crecimiento en el tamaño de la Organización. Es importante que estos gastos se mantengan bajo control para no desviar recursos de la misión principal de la Empresa.

Una disminución en los **gastos financieros** debido a que se ha saldado la mayoría de obligaciones en un porcentaje equivalente a (-50.27%), el cual ayudara a solventar otros gastos en los cuales se pueda incurrir la Empresa.

La disminución del **resultado del periodo** de (C\$ 398,881.00) con un porcentaje de (-15%) indica que, a pesar de los mayores ingresos, los aumentos en los costos de operación y otros gastos han reducido el beneficio final.

5.1.5 Razones Financieras

5.1.5.1 Razones de liquidez

a. Razón circulante

$$\text{Razón circulante} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}} = \frac{5,008,100.00}{2,643,030.00} = 1.89 \text{ Veces}$$

La razón circulante es un indicador Financiero que mide la capacidad de una Empresa para cubrir sus deudas a corto plazo con sus activos.

Esta razón se interpreta de manera sencilla ya que lo que quiere decir es que el activo corriente es donde más rápido puede obtener dinero la Empresa, mientras el pasivo corriente son las deudas pequeñas con las que cuenta la Empresa, por lo tanto cuanto mayor sea el resultado al aplicar esta fórmula será mejor y en caso contrario cuanto menor sea el resultado significa que el activo no puede cubrir el pago de las obligaciones fácilmente.

Aplicada la formula podemos observar que la empresa tiene C\$1.89 en activos corrientes por cada C\$1 en pasivos corrientes. En otras palabras, la Empresa cuenta con un margen de 1.89 veces para cubrir sus deudas de corto plazo con sus activos de fácil conversión a efectivo.

b. Prueba acida

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Activo corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Prueba ácida} = 1.89 - \frac{100,320.00}{2,643,030.00} = 1.89 - 0.04 = 1.85 \text{ Veces}$$

Teóricamente, mientras más alta sea esta razón mejor será el resultado de la compañía. Sin embargo, si el resultado es bajo quiere decir que la compañía tarda menos días en convertir sus activos en efectivo para poder liquidar sus deudas.

La prueba ácida es una forma de medir la capacidad de las compañías para pagar sus deudas de corto plazo excluyendo los inventarios. Debido a esto, es una de las razones más conservadoras ya que toma en cuenta sólo los activos que se pueden convertir en efectivo con mayor rapidez.

Esto significa que la Empresa tiene 1.85 veces los activos rápidamente convertibles en efectivo para cubrir sus pasivos corrientes. Esto se considera saludable, ya que indica que la organización puede cubrir sus pasivos a corto plazo sin necesidad de utilizar el inventario, lo que genera una buena posición de liquidez.

c. Razón de efectivo

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{\text{Efectivo en caja} + \text{Efectivo en banco}}{\text{Pasivo corriente}}$$

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{16,920.00 + 2,800,560.00}{2,643,030.00}$$

$$\text{Razón de efectivo} = \frac{2,817,480.00}{2,643,030.00} = 1.07 \quad \text{Veces}$$

La razón de efectivo es una medida de liquidez que analiza la capacidad de una Empresa para cubrir sus deudas de corto plazo únicamente con el efectivo y sus equivalentes (como el saldo en caja y en bancos).

Como se puede apreciar con una razón de efectivo de 1.07 veces, la Empresa muestra una buena capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo únicamente con efectivo, lo cual brinda una alta seguridad Financiera para enfrentar compromisos inmediatos.

5.1.5.2 Razones de deuda o apalancamiento

a. Razón de deuda

Razón de deuda= pasivos totales / activos totales

Razón de deuda= 2,643,030.00, / 11,633,442.00

Razón de deuda= 23%

Esta cifra indica que un 23% de los activos de la Empresa se financia mediante deuda, lo que es relativamente bajo. Esto es positivo porque sugiere que la Empresa tiene un bajo nivel de apalancamiento financiero.

b. Razón de deuda a capital

Razón de deuda a capital= pasivos totales / capital contable

Razón de deuda a capital= 2,643,030.00 / 6,729,969.20

Razón de deuda a capital= 39%

La razón de deuda a capital, significa que por cada córdobas de capital contable, la Empresa tiene 0.39 córdobas en deudas. Es decir, la deuda es menor que el capital propio de la Empresa, lo que indica que la empresa no depende excesivamente de financiamiento externo (deudas) para financiar sus activos.

5.1.5.3 Razones de Rentabilidad

a. Margen de utilidad bruta

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ingresos Netos}}$$

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{3,879,900.00}{6,130,200.00} = 63\%$$

Un margen de utilidad bruta de 63% es positivo para la Organización. Esto sugiere que la Empresa es eficiente en su administración de fondos, logrando que una gran parte de sus ingresos netos esté disponible después de cubrir los costos básicos de los retiros.

b. Margen de resultado neto

Margen de resultado neto = resultado neto / ingresos netos

$$\text{Margen de utilidad neta} = 2,260,442.80 / 6,130,200.00$$

$$\text{Margen de utilidad neta} = 37\%$$

Un margen neto de 37% sugiere que la Empresa está gestionando eficientemente sus gastos. Esto podría implicar que la organización puede mantener sus costos bajo control y destinar una parte significativa de sus ingresos hacia su misión principal, como mejorar la calidad de los retiros o ayudar a más jóvenes.

c. Rendimientos sobre activos

Rendimientos sobre activos = Resultado neto / Activos totales

$$\text{Rendimientos sobre activos} = 2,260,442.80 / 11,633,442.00$$

$$\text{Rendimientos sobre activos} = 19\%$$

Un Rendimiento sobre activos del 19% sugiere que la Organización utiliza eficientemente sus activos para generar resultados Financieros positivos. Esto indica

que los recursos con los que cuenta la organización están siendo bien aprovechados, lo que es ideal para mantener y expandir su capacidad operativa.

d. Rendimiento de capital común

Rendimiento de capital común = Resultado neto / capital contable

Rendimiento de capital común = 2,260,442.80 / 6,729,969.20

Rendimiento de capital común = 34%

Un rendimiento de 34%, lo que implica que la Empresa está gestionando bien sus recursos y que su capital está siendo productivo. Esto es un buen indicador de que la organización puede financiar una parte importante de sus actividades sin depender excesivamente de deuda o de nuevas aportaciones externas.

Según el análisis Financiero aplicado a los Estados Financieros que corresponden al año 2022 y 2023 de la Empresa MASEKA, las razones de liquidez, deuda y rentabilidad analizadas reflejan que la Empresa cuenta con una base Financiera sólida y una Gestión eficiente de sus recursos. La alta liquidez le permite cumplir con sus compromisos a corto plazo sin dificultades, y su bajo nivel de endeudamiento limita el riesgo Financiero. Así mismo, sus altos márgenes de rentabilidad indican que la organización administra bien sus fondos, maximizando el impacto de sus actividades y fortaleciendo su capacidad para expandir sus programas y alcanzar sus objetivos.

Este análisis sugiere que la Organización está en una posición Financiera robusta, lo que le permite cumplir y potencialmente ampliar su misión social de ayudar a jóvenes a través de retiros espirituales.

5.1.6 Matriz de valoración de los resultados

No.	Indicador	Fortaleza	Oportunidad de mejora	Observación
1	Información Financiera	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Sus estados financieros se encuentran en orden. ❖ Presentan sus estados con 2 periodos lo cual permite su comparación. ❖ Realizan los 4 estados financieros básicos. 		
2	Análisis vertical	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Aumento en el efectivo disponible en cuentas bancarias. ❖ Reducción en cuentas por pagar de 25.57% en 2022 a 18.42% en 2023 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ La utilidad del período disminuyó de 25.47% en 2022 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Los gastos operativos han ganado peso relativo en el año 2023

			<p>a 19.43% en 2023.</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Aumento del 21.10% en 2022 al 36.71% en 2023, en los costos de operaciones 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Relacionado con una expansión en el alcance de los programas y un incremento de precios de insumos y servicios.
3	Análisis Horizontal	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Aumento de Propiedad, Planta y Equipo, equivalente al 18.83% ❖ Una reducción significativa en préstamos a corto plazo del -62.23% ❖ Incremento significativo en el capital 		

		<p>contable del 77.76%</p> <ul style="list-style-type: none"> ❖ Incremento en los ingresos por donaciones y aportes del 12.44% 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Incremento en los gastos administrativos del 83.15% 	<ul style="list-style-type: none"> ❖ Crecimiento en el tamaño de la Organización
4	Razones Financieras	<ul style="list-style-type: none"> ❖ La Empresa cuenta con un margen de 1.89 veces para cubrir sus deudas de corto plazo con sus activos ❖ La Empresa tiene un bajo nivel de deuda del 23% 		

		<ul style="list-style-type: none">❖ La Empresa es eficiente en su administración de fondos con un margen de utilidad bruta del 63%❖ Un rendimiento de capital común de 34% , lo que implica que la Empresa está gestionando bien sus recursos y que su capital está siendo productivo		
--	--	--	--	--

V. Conclusiones

Durante la realización del trabajo de investigación sobre Gestión Financiera en la Empresa MASEKA., en busca de dar respuesta a los objetivos, se llegó a las siguientes conclusiones:

1. Se identificó la estructura Financiera de la Empresa MASEKA del municipio de Matagalpa, en el período 2024, determinando sus donaciones y aportes, gestión de ingresos y gastos, permitiendo entender la base Financiera sobre la cual opera la Empresa.
2. Se describió la información Financiera de la Empresa MASEKA, logrando detallar su Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados que aplican en la Organización, brindando un panorama integral de su situación económica
3. Se aplicaron herramientas Financieras mediante caso práctico en la Empresa MASEKA, donde se observan los análisis vertical y horizontal, y las distintas razones Financieras como son Liquidez, Apalancamiento y Rentabilidad, demostrando la eficiencia y solvencia de la Empresa.
4. Se valoró la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA, considerando que es eficiente en su Gestión, debido a que logra optimizar el uso de sus recursos financieros para alcanzar los objetivos estratégicos planteados, lo cual contribuye a la sostenibilidad y crecimiento de la Empresa.

VI. Bibliografía

Bibliografía

- Álvarez, E., Castillo, V., & Esquivel, M. (Abril de 2021). *Repositorio UNAN LEON*. Obtenido de <http://riul.unanleon.edu.ni:8080/jspui/handle/123456789/8735>
- Andrade, P. P., & Parrales, M. (1 de Abril de 2019). *CORE*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/234159613.pdf>
- Angellois. (17 de Agosto de 2015). *Foro Tourism*. Obtenido de <https://forotourism.wordpress.com/2015/08/17/condicionantes-y-fines-del-control-de-gestion/>
- Arias, E. (01 de Julio de 2021). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/historia-de-la-empresa.html>
- Azcona, N. (25 de Mayo de 2023). *TIFFIN UNIVERSITY*. Obtenido de <https://global.tiffin.edu/noticias/gestion-financiera-empresa>
- Azkue, I. d. (13 de mayo de 2024). *Concepto*. Obtenido de <https://concepto.de/valores-de-una-empresa/>
- Bustamante, M. (2020). *Ceupe*. Obtenido de <https://ceupe.com.ar/blog/herramientas-de-gestion-financiera-tipos-e-importancia/>
- Cardona, A. M. (8 de Mayo de 2022). *Rockcontent/ blog*. Obtenido de <https://rockcontent.com/es/blog/estado-de-resultados/>
- Castañeda, S. (2022). *Tienda nube*. Obtenido de <https://www.tiendanube.com/mx/blog/clasificacion-de-las-empresas/#:~:text=La%20manera%20m%C3%A1s%20habitual%20en,la%20clasificaci%C3%B3n%20de%20las%20empresas.>
- Castellnou, R. (1 de Septiembre de 2021). *emburse captio*. Obtenido de <https://www.captio.net/blog/los-estados-financieros-basicos>
- Ceupe. (08 de Mayo de 2020). *Ceupe European Business School*. Obtenido de <https://www.ceupe.com/blog/que-funciones-tiene-la-gestion-financiera.html>
- Coello, A. M. (Mayo de 2015). *FormaciónCCA*. Obtenido de https://www.formacioncca.com/wp-content/uploads/2020/10/Modulo-I_Gestion-Financiera-II_Lectura_Analisis-horizonta-y-vertical-de-estados-financieros.pdf
- Cordero, A. (2016). *Repositorio Kérwá*. Obtenido de <https://kerwa.ucr.ac.cr/handle/10669/29201>
- Dobaño, R. (21 de Febrero de 2024). *Quipu Blog*. Obtenido de <https://getquipu.com/blog/estado-cambios-patrimonio-neto/>
- Elizalde, L. (21 de Septiembre de 2019). *DIALNET*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7144051.pdf>

- Erraez, M. (12 de Noviembre de 2012). *REPOSITORIO UNIVERSIDAD POLITÉCNICA SALESIANA*. Obtenido de chrome-extension://efaidnbmnnnibpcajpcglclefindmkaj/https://dspace.ups.edu.ec/bitstream/123456789/7606/1/UPS-CT004516.pdf
- Fernández, A., Martín, Ó., Nannini, M., & Vacchina, M. (2020). *Studocu*. Obtenido de <https://www.studocu.com/es-ar/document/universidad-nacional-de-rosario/contabilidad-ii/3-bibliografia-patrimonio-neto-analisis-de-los-elementos-que-lo-componen-en-el-marco-de-la-doctrina-y-de-la-regulacion-vigente/8889679>
- Fernández, J. (06 de marzo de 2023). *Sage*. Obtenido de <https://www.sage.com/es-es/blog/como-definir-la-politica-de-empresa-y-por-que-es-importante-para-tu-negocio/>
- Fernández, M. (12 de Mayo de 2023). *factorial*. Obtenido de <https://factorial.mx/blog/indicadores-de-gestion-financiera/>
- Fuentes, M., Cerezo, G., & Cabrera, C. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. Quevedo; Ecuador: Vol. 3, núm. 4.
- Gómez, L., Tello, M., & Martínez, P. (Febrero de 2015). *Google Académico*. Obtenido de https://www.academia.edu/download/54635499/IMPORTANCIA_DEL_ANALISIS_E_I_NTERPRETACION_DE_LOS_ESTADOS_FINANCIEROS_CON_BASE_EN_LAS_RA_ZONES_FINANCI.pdf
- González, D., & Castro, Y. (Abril de 2019). *Unitec Honduras*. Obtenido de <https://repositorio.unitec.edu/xmlui/handle/123456789/2886/browse?type=subject&value=Analisis+Financiero>
- Guevara, V. (15 de Junio de 2021). *LinkedIn*. Obtenido de <https://es.linkedin.com/pulse/qu%C3%A9-beneficios-trae-la-gesti%C3%B3n-financiera-para-o-v%C3%ADctor>
- Jaime, H. (2022). *PANDAPÉ*. Obtenido de <https://www.pandape.com/blog/estructura-organizacional/>
- Macías, N., & Rivera, Á. (2022). *Gestión financiera y su incidencia en la liquidez de la empresa Action Grown en la ciudad de Guayaquil, año 2022*. Guayaquil: Pol. Con. (Edición núm. 85) Vol. 8, No 8.
- Molano, J. (01 de abril de 2024). *HubSpot*. Obtenido de <https://blog.hubspot.es/marketing/mision-vision-valores-ejemplos>
- Nieto, W., & Cuchiparte, J. (19 de Julio de 2022). *Dialnet*. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8635251.pdf>
- Núñez, A. P. (02 de Junio de 2020). *Scielo*. Obtenido de La planificación financiera una herramienta clave para el logro de los objetivos empresariales: http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S2218-36202020000300160
- Peiró, R. (01 de Marzo de 2022). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/giro-de-la-empresa.html#:~:text=Giro%20comercial%3A%20Corresponden%20a%20esta,agrop ecuarias%20enfocadas%20a%20la%20ganader%C3%ADa.>

- Ramos, E. (Agosto de 2014). *Repositorio USAC*. Obtenido de http://www.repositorio.usac.edu.gt/1329/1/03_4748.pdf
- Rivera, J. (19 de Enero de 2018). *Pontificia Universidad Católica de Chile*. Obtenido de <https://escueladeadministracion.uc.cl/noticia/jose-rivera-que-es-y-que-no-es-el-control-de-gestion/>
- Sampson, L. (Enero de 2023). *ORACLE*. Obtenido de <https://www.oracle.com/mx/erp/financials/financial-management/#:~:text=La%20gesti%C3%B3n%20financiera%20engloba%20procesos,comprometido%20a%20pagar%20al%20negocio.>
- Sánchez, J. (07 de febrero de 2024). *Economipedia*. Obtenido de <https://economipedia.com/definiciones/empresa.html>
- Toledo, N. (2020). *CORE*. Obtenido de <https://core.ac.uk/download/pdf/80531608.pdf>

ANEXOS

Variable	Concepto	Sub variable	Indicador	Instrumento	Pregunta	Dirigido a
Gestión Financiera	La Gestión Financiera de una empresa se trata de un proceso que requiere de la planificación, control y análisis de todas las operaciones contables de la compañía. Su fin principal es utilizar de manera eficiente los recursos económicos disponibles, para la consecución de los objetivos comerciales de la organización (Azcona, 2023)	—	Definición	Entrevista	¿Qué es la gestión financiera?	Contador
		—	Importancia	Entrevista	¿Cuál es la importancia de la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA?	Contador
		—	Objetivos	Entrevista	¿Cuál es el objetivo de la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA?	Contador
		—	Indicadores	Entrevista	¿Qué indicadores de la Gestión financiera se aplican en la Empresa MASEKA?	Contador

Gestión Financiera		—	Herramientas	Entrevista	¿Qué herramientas de Gestión Financiera utilizan en la Empresa MASEKA?	Contador
		—	Tipos	Entrevista	¿Cuáles son los tipos de Gestión Financiera que implementan en la empresa MASEKA?	Contador
		—	Funciones	Entrevista	¿Qué función tiene la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA?	Contador
		Control de gestión	Definición	Entrevista	¿Qué considera como control de gestión?	Contador
		—	Los fines del control de Gestión	Entrevista	¿Cuál es el fin del control de Gestión	Contador

					Financiera de la Empresa MASEKA?	
Gestión Financiera		—	Beneficios	Entrevista	¿Cuáles son los beneficios que genera la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA?	Contador
		—	Planificación	Entrevista	¿De qué manera se planifica la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA?	Contador
		Estados Financieros	Definición	Entrevista	¿Qué considera por Estados Financieros?	Contador
		—	Balance General	Entrevista	¿Qué Estados Financieros aplica la	Contador
		—	Estado de Resultado			

		—	Estado de flujo de efectivo		Empresa MASEKA?	
		—	Estados de cambio en el patrimonio neto			
		—	Patrimonio neto			
		—	Notas explicativas			
		—	Análisis a los Estados financieros	Entrevista	¿De qué manera se analizan los Estados Financieros?	Contador
		—	Análisis vertical	Entrevista	¿Se realiza análisis vertical y horizontal en la Empresa MASEKA?	Contador
		—	Análisis horizontal			
		—	Análisis de razones financieras	Entrevista	¿Qué análisis y tipos de	Contador

		—	Tipos de razones financieras		razones financiera aplican en la Empresa MASEKA?	
Empresa	Una empresa es una organización de personas que administran ciertos recursos para conseguir beneficio económico. Esto pretenden lograrlo creando un producto o servicio que satisfaga una necesidad de la gente. Puede contar con una o muchas personas y uno de sus	—	Reseña histórica		¿Cuál es la reseña histórica de la Empresa MASEKA?	Administrador
		—	Concepto		¿Qué considera por el término de Empresa?	Administrador
		—	Clasificación		¿Cuál es la clasificación de la Empresa?	Administrador
		—	Estructura Organizativa		¿Cómo es la estructura organizativa de la Empresa MASEKA?	Administrador
		—	Misión	Entrevista	¿Cuál es la misión, visión y valores de la	Administrador
		—	Visión			
		—	Valores			

Anexo N° 1

Operacionalización de las Variables

Operacionalización de las Variables					
buscar el lucro. (Sánchez, 2024)	—	Políticas de la Empresa	Entrevista	¿Cuáles son las políticas establecidas en la Empresa MASEKA?	Administrador
	—	Giro de la Empresa	Entrevista	¿Cuál es el giro comercial de la Empresa MASEKA?	Administrador

Anexo N° 2

Anexo N° 2



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

CUR - MATAGALPA **DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y** **ADMINISTRATIVAS**

ENTREVISTA DIRIGIDA AL ADMINISTRADOR

Somos estudiantes del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno vespertino y estamos realizando la presente investigación la cual se enfoca en el tema: "Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa y Jinotega. Con el siguiente objetivo:

Objetivo: " Evaluar la incidencia de la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA

Agradecemos sus aportes e información valiosa, que servirá para la realización de nuestro Seminario de Graduación.

Indicaciones: Favor responda de forma objetiva, pues de ello depende la validez de los resultados de esta investigación.

I. DATOS GENERALES

Lugar: _____ Fecha: _____ Hora: _____

Entrevistadores: _____

Entrevistado: _____

II. DESARROLLO

Empresa

1. ¿Cuál es la reseña histórica de la Empresa MASEKA?
2. ¿Qué considera por el término de Empresa?
3. ¿Cuál es la clasificación de la Empresa?
4. ¿Cómo es la estructura organizativa de la Empresa MASEKA?
5. ¿Cuál es la misión, visión y valores de la Empresa MASEKA?
6. ¿Cuáles son las políticas establecidas en la Empresa MASEKA?
7. ¿Cuál es el giro comercial de la Empresa MASEKA?

¡Muchas gracias por el tiempo brindado en esta entrevista!

Anexo N° 2



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

CUR - MATAGALPA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONOMIGAS Y

ADMINISTRATIVAS

ENTREVISTA DIRIGIDA AL CONTADOR

Somos estudiantes del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno vespertino y estamos realizando la presente investigación la cual se enfoca en el tema: "Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa. Con el siguiente objetivo:

Objetivo: " Evaluar la incidencia de la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA

Agradecemos sus aportes e información valiosa, que servirá para la realización de nuestro Seminario de Graduación.

Indicaciones: Favor responda de forma objetiva, pues de ello depende la validez de los resultados de esta investigación.

I. DATOS GENERALES

Lugar: _____ Fecha: _____ Hora: _____

Entrevistadores: _____

Entrevistado: _____

II. DESARROLLO

Gestión Financiera

1. ¿Qué es la Gestión Financiera?
2. ¿Cuál es la importancia de la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA?
3. ¿Cuál es el objetivo de la Gestión Financiera de la Empresa MASEKA?
4. ¿Qué indicadores de la Gestión Financiera se aplican en la Empresa MASEKA?
5. ¿Qué herramientas de Gestión Financiera utilizan en la Empresa MASEKA?
6. ¿Cuáles son los tipos de Gestión Financiera que implementan en la Empresa MASEKA?
7. ¿Qué función tiene la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA?
8. ¿Qué considera como Control de Gestión?
9. ¿Cuál es el fin del control de Gestión Financiera de la Empresa MASEKA?
10. ¿Cuáles son los beneficios que genera la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA?
11. ¿De qué manera se planifica la Gestión Financiera en la Empresa MASEKA?
12. ¿Qué considera por Estados Financieros?
13. ¿Qué estados financieros aplica la Empresa MASEKA? Argumente
14. ¿De qué manera se analizan los Estados Financieros?
15. ¿Se realiza análisis vertical y horizontal en la Empresa MASEKA?
16. ¿Qué análisis y tipos de razones financiera aplican en la Empresa MASEKA?

¡Muchas gracias por el tiempo brindado en esta entrevista!

Anexo N° 3

Estructura Organizativa

EMPRESA MASEKA



Imagen No. 1 Estructura Organizativa.

Fuente: Resultado de la investigación

