



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, en el período 2024

Subtema:

Gestión Financiera en la Empresa Eureka Commodities S.A de la
ciudad de Matagalpa, Departamento de Matagalpa, en el período 2024

Autores:

Br. Lizbeth Verónica Castillo Monge

Br. Claudia Belén Zelaya Chang

Br. Alex Amir García Morales

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, en el período 2024

Subtema:

Gestión Financiera en la Empresa Eureka Commodities S.A de la
ciudad de Matagalpa, Departamento de Matagalpa, en el período 2024

Autores:

Br. Lizbeth Verónica Castillo Monge

Br. Claudia Belén Zelaya Chang

Br. Alex Amir García Morales

Tutor:

Dr. Cristóbal Castellón Aguinaga

Matagalpa, Noviembre 2024

TEMA:

Gestión Financiera en las Empresas de los Departamentos de Matagalpa y Jinotega, en el período 2024

SUBTEMA:

Gestión Financiera en la Empresa Eureka Commodities S.A de la Ciudad de Matagalpa, Departamento de Matagalpa, en el período 2024

ÍNDICE

| | |
|--|-------------------------------|
| DEDICATORIA | i |
| AGRADECIMIENTO | ii |
| VALORACIÓN DEL DOCENTE | ¡Error! Marcador no definido. |
| RESUMEN | iii |
| I. INTRODUCCIÓN | 1 |
| II. JUSTIFICACIÓN | 2 |
| III. OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN | 3 |
| IV. DESARROLLO | 4 |
| 4.1. Gestión Financiera | 4 |
| 4.1.1 Definición | 4 |
| 4.1.2 Importancia | 5 |
| 4.1.3 Objetivo | 5 |
| 4.1.4 Indicadores | 6 |
| 4.1.5 Herramientas | 7 |
| 4.1.6 Tipos | 8 |
| 4.1.7 Funciones | 10 |
| 4.1.8 Control de gestión | 11 |
| 4.1.8.1 Definición | 11 |
| 4.1.8.2 Los fines del control de gestión | 12 |
| 4.1.9 Beneficios | 13 |
| 4.1.10 Planificación | 14 |
| 4.1.11 Estados financieros | 15 |
| 4.1.11.1 Estado de Situación Financiera | 16 |
| 4.1.11.2 Estado de Pérdidas y Ganancias | 16 |

| | |
|--|-----------|
| 4.1.11.3 Estado de Flujo de Efectivo----- | 17 |
| 4.1.11.4 Estados de Cambio de Patrimonio Neto----- | 18 |
| 4.1.11.5 Notas a los Estados Financieros ----- | 19 |
| 4.1.12 Análisis de Estados Financieros ----- | 19 |
| 4.1.12.1 Análisis Vertical ----- | 20 |
| 4.1.12.2 Análisis Horizontal----- | 20 |
| 4.1.13 Análisis de Razones Financieras ----- | 21 |
| 4.1.13.1Tipos de Razones Financieras ----- | 21 |
| 4.2. Empresa ----- | 23 |
| 4.2.1 Definición----- | 23 |
| 4.2.2 Reseña Histórica ----- | 23 |
| 4.2.3 Estructura Organizativa----- | 24 |
| 4.2.4 Clasificación ----- | 24 |
| 4.2.5 Misión ----- | 25 |
| 4.2.6 Visión ----- | 26 |
| 4.2.7 Políticas de una Empresa----- | 27 |
| 4.3. Caso práctico ----- | 29 |
| 4.3.1 Matriz de valoración de Gestión Financiera ----- | 41 |
| V. CONCLUSIONES----- | 43 |
| VI. BIBLIOGRAFÍA----- | 44 |
| VII. ANEXOS | |

ÍNDICE DE TABLAS

| | |
|--|----|
| Tabla 1: Análisis vertical y horizontal de Estado de Situación Financiera | 29 |
| Tabla 2: Análisis vertical y horizontal de Estado de Pérdidas y Ganancias. | 31 |
| Tabla 3: Estado de Flujo de Efectivo. | 32 |
| Tabla 4: Estado de Origen y Aplicación. | 34 |
| Tabla 5: Estado de Origen y Aplicación de fondos. | 35 |
| Tabla 6: Punto de equilibrio en córdobas. | 36 |
| Tabla 7: Punto de equilibrio en unidades físicas. | 36 |
| Tabla 8: Razones Financiera. | 39 |
| Tabla 9: Matriz de valoración de Gestión Financiera. | 42 |

DEDICATORIA

El presente trabajo investigativo lo dedicamos principalmente a Dios, por darnos la vida. Ser el inspirador y darnos fuerza para continuar en este proceso de obtener uno de los anhelos más deseados y permitirnos llegar hasta este momento tan importante de nuestra formación profesional.

A nuestros padres, por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años, gracias a ustedes por confiar y creer en nuestros sueños, por los consejos, valores y principios que nos han inculcado, este triunfo es de ustedes.

AGRADECIMIENTO

Agradecemos a Dios, porque nos ha dado la fuerza y la sabiduría necesaria para llevar a cabo esta meta de ser profesionales y poder llegar hacer personas de prestigio ante la sociedad.

A nuestros maestros, por cada día que nos brindaron el conocimiento necesario para el desempeño de nuestro futuro en especial a nuestro tutor Msc. Cristóbal Castellón Aguinaga por la dedicación de apoyar en el desarrollo y estructura de nuestro seminario.

A nuestra Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, CUR-Matagalpa por habernos abierto las puertas durante cinco años de aprendizaje lo cual nos ayudó a tener conocimiento científico y empírico para poder llegar a culminar esta carrera.

A igual a la Empresa Eureka Commodities S.A por brindarnos la información necesaria para el proceso de nuestro seminario.



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 investigación se centra en la Gestión Financiera de las Empresas ubicadas en los Departamentos de Matagalpa y Jinotega, en el período 2024. La investigación se enfoca particularmente en la Empresa Eureka Commodities S.A., con sede en Matagalpa, el cual tiene como finalidad evaluar su desempeño Financiero. El estudio abarca la planificación, ejecución y control de los recursos financieros de la Empresa, con el objetivo de proporcionar una herramienta analítica que facilite la toma de decisiones estratégicas basadas en una comprensión detallada de su situación Financiera. La realización de este estudio es de suma relevancia, porque permitirá una evaluación exhaustiva de la Gestión Financiera de la Empresa, proporcionando una base sólida para que la entidad pueda examinar, verificar y reconocer las deficiencias, así tomar las medidas adecuadas para mejorar su rentabilidad, eficiencia y estabilidad. De esta manera, contribuirá a minimizar riesgos y maximizar oportunidades de crecimiento, ayudando a alcanzar sus objetivos financieros a largo plazo. Finalmente, se identificó claramente la estructura financiera de la Empresa mediante el instrumento de investigación utilizado. La Gestión Financiera de Eureka Commodities S.A. se caracteriza por un enfoque estratégico y sólido en la administración de sus recursos, lo que le ha permitido mantener una posición financiera estable y optimizar su rendimiento.

Palabras Claves: Gestión, Financiera, Empresa, Evaluar, Herramientas.

I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo de investigación se enfoca en el tema Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A de la Ciudad de Matagalpa, Departamento de Matagalpa, en el período 2024.

A lo largo de la historia, la evolución de los métodos financieros ha sido crucial para el desarrollo de la humanidad, adaptándose a las necesidades y actividades del hombre en diferentes épocas. En la actualidad, las pequeñas y medianas Empresas de Nicaragua enfrentan desafíos significativos debido a la falta de estudios sobre Gestión Financiera. Entre estos desafíos se encuentran la ausencia de orden y control en los sistemas contables, lo cual limita un desarrollo sostenible de las finanzas y su competitividad en el mercado.

El objetivo principal de este estudio es evaluar la Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A., considerando su papel fundamental en el manejo de inversiones y la administración de la liquidez de la Empresa. Se identificará, determinará y analizará el funcionamiento de esta área para resolver las dificultades encontradas y ofrecer alternativas para mejorar la situación financiera de la Empresa.

El análisis se llevará a cabo mediante un enfoque cuantitativo complementado con elementos cualitativos. Dado el nivel de profundidad requerido, la investigación es explicativa, ya que se busca entender cómo la Empresa gestiona sus finanzas. En términos de orientación temporal, se trata de un estudio de corte transversal, realizado en un período menor a un año. La población está conformada por las Empresas de los Departamentos de Matagalpa y Jinotega, mientras que la muestra está determinada por la Empresa Eureka Commodities S.A. La información se recopiló a través de una entrevista aplicada al contador general de la Empresa, con el fin de obtener datos relevantes para analizar las variables de interés y ofrecer una evaluación detallada del desempeño económico y financiero de la Empresa Eureka Commodities S.A.

II. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo tiene como temática la Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A de la Ciudad de Matagalpa del Departamento de Matagalpa en el período 2024.

Esta investigación permitirá evaluar la Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A, analizar su desempeño económico y financiero real, además detectar si existen dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

Por otra parte, se aplicarán herramientas financieras en la Empresa Eureka Commodities S.A es de suma relevancia porque permitirá determinar de manera exacta las condiciones en que opera la Empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, es decir su salud Financiera; facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y Financieras en la actividad empresarial.

Los resultados de esta investigación benefician a la Empresa Eureka Commodities S.A, de manera que le permite reconocer las deficiencias de Gestión Financiera y por lo tanto tomar las adecuadas medidas; a la universidad UNAN-CUR Matagalpa, como parte del material bibliográfico que cuente el Alma Mater, a los estudiantes que realicen consultas en este recinto, docentes y sobre todo a nosotros porque nos ayudará a profundizar nuestros conocimientos sobre la temática abordada.

III. OBJETIVOS DE INVESTIGACIÓN

Objetivo General:

Evaluar la Gestión Financiera en la Empresa Eureka Commodities S.A de la Ciudad de Matagalpa del Departamento de Matagalpa en el período 2024.

Objetivos Específicos:

1. Identificar la estructura Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A.
2. Describir la información Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A.
3. Aplicar herramientas Financieras mediante caso práctico en la Empresa Eureka Commodities S.A.
4. Valorar la Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A.

IV. DESARROLLO

4.1. Gestión Financiera

4.1.1 Definición

Gestión Financiera consiste en la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos que buscan medir y aumentar la rentabilidad, así como evaluar proyectos del negocio. Por otra parte, nos indica de qué manera se adquieren y utilizan los recursos financieros. Por lo tanto, la Gestión Financiera es aquella técnica que nos ayuda a tomar decisiones sobre asignación de recursos, como adquirirlos, invertirlos y gestionarlos, nos permite analizar cada decisión y cada acción que tienen relación con los medios financieros necesarios para que opere el negocio. (Barrios, 2019, p. 6)

La Gestión Financiera son las distintas técnicas o herramientas que utilizamos a nivel personal como empresarial para administrar nuestros recursos financieros de forma eficiente obteniendo de esta manera mejor rentabilidad de nuestras inversiones, así como una mejor toma de decisiones financieras. La Gestión Financiera tiene como propósito vigilar las fuentes de financiación de la Empresa. Por otro lado, constituye un elemento imprescindible para la supervivencia de cualquier compañía, ya que una buena Gestión Financiera permite disminuir los costos por cobro, equilibrar o aumentar los plazos de pago, y gestionar la liquidez y el control de riesgo.

Según el contador de la Empresa Eureka Commodities S.A, expone que la Gestión Financiera consiste en la habilidad de administrar capitales de trabajo bajo un rendimiento eficiente y alineado a normativas o políticas de transparencia, planificando las actividades que se llevaran a cabo en la Empresa y conocer los puntos débiles, para encontrar fortalezas y así hacerles frente a las decisiones financieras, para obtener una buena rentabilidad para la compañía.

4.1.2 Importancia

Gestionar las finanzas no es más que otorgar los fondos monetarios a los sectores que más se necesitan para poder capitalizar y expandir la Empresa a otras áreas. Llevar una buena Gestión puede darnos numerosas ventajas si hacemos un uso adecuado de los recursos, de las ganancias y de los ahorros. De esta manera, se mantendrá en orden el esquema financiero de la Empresa. (García, 2022, p. 8).

La Gestión Financiera nos permite dirigir y gestionar los recursos, con el objetivo de certificar que serán suficientes para cubrir los costes y garantizar que la Empresa pueda seguir funcionando de la manera más rentable y beneficiosa posible. Proporciona una visión clara de la salud económica de una Empresa. Con una Gestión adecuada se pueden tomar decisiones basadas en datos reales, minimizando riesgos y maximizando oportunidades.

En la Empresa Eureka Commodities S.A, expresan que el buen uso de los recursos es muy importante para la Empresa, debido a que una adecuada Gestión Financiera permite conocer y comprender el desempeño de la Empresa, así como la tendencia de los indicadores claves de crecimiento de la misma.

4.1.3 Objetivo

El objetivo de la Gestión Financiera a nivel empresarial 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. (Cabrera, Fuente, & Cerezo, 2017, p. 221).

La administración de las finanzas es vital para el funcionamiento de las organizaciones. En una entidad la meta principal es maximizar la riqueza de los accionistas; además los encargados de la Gestión Financiera tratan de lograr maximizar la relación costo beneficio en cada una de las decisiones que toman a diario.

Para la Empresa en estudio Eureka Commodities S.A, el objetivo de realizar la Gestión Financiera es facilitar un manejo técnico, recursos humanos y transparencia en las operaciones y administración de los recursos financieros siendo de manera eficiente y eficaz para su toma de decisiones.

4.1.4 Indicadores

La Gestión Financiera de una Empresa se divide entre los siguientes indicadores:

Indicadores de liquidez

La liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen.

Indicadores de eficiencia

Establecen la relación entre los costos de los insumos y los productos de proceso; determinan la productividad con la cual se administran los recursos, para la obtención de los resultados del proceso y el cumplimiento de los objetivos.

Indicadores de eficacia

El indicador de eficacia mide el logro de los resultados propuestos, es decir el grado de cumplimiento de los objetivos definidos en el modelo de operación.

Indicadores de desempeño

Es un instrumento de medición de las principales variables asociadas al cumplimiento de los objetivos y que a su vez constituyen una expresión cuantitativa y/o cualitativa de lo que se pretende alcanzar con un objetivo específico establecido.

Indicadores de endeudamiento

Este indicador trata de establecer el riesgo que incurren los acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la Empresa. (Ricardo, 2014, pp. 108-111)

Un indicador de Gestión Financiera es indiscutible para medir el éxito o cumplimiento de los objetivos trazados, forman una parte clave de retroalimentación de un proceso, monitoreo del avance o ejecución de metas establecidas, planes

estratégicos entre otros. Un indicador permite determinar el comportamiento de una organización mediante una expresión cuantitativa, vinculando a toda la Empresa en su conjunto, su importancia radica en la contribución rápida y proactiva de la administración de la Empresa, haciendo posible la comparación de resultados con metas propuestas.

La Empresa Eureka Commodities S.A, manifiesta que el indicador de Gestión Financiera que utiliza es el punto de equilibrio, que es el que permite a la Empresa determinar el nivel mínimo de ventas requerido para cubrir costos totales y es el que ayuda a identificar el volumen de actividad necesario para no incurrir en pérdidas, y mitigar riesgos y a mantener la sostenibilidad empresarial competitivo para el crecimiento de la empresa a largo plazo.

4.1.5 Herramientas

Las herramientas financieras permiten organizar y analizar la situación económica de la Empresa donde está incluido análisis de estados financieros y nuevas estrategias para la optimización de los recursos. Una ventaja del análisis financiero es que permite el reconocimiento de la posición económica de la Empresa a una fecha determinada ya que se tendrán información razonada de los resultados operacionales en un ejercicio económico ayudando a detectar situaciones ventajosas o peligrosas en el orden financiero. (Vazques, 2014, pág. 10)

Estas herramientas son aplicables en las operaciones comerciales, industriales y de servicio, entre otros; y se llevan a cabo e inclusive en nuestra actividad personal. Estas ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la certidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis.

En la institución de estudio Eureka Commodities S.A, se ha implementado el software de contabilidad - QuickBooks, una herramienta que optimiza la gestión y el registro de las transacciones financieras diarias. QuickBooks proporciona un control integral sobre el activo fijo, el seguimiento de gastos y la gestión de ingresos. Esta solución aporta eficiencia, precisión y claridad a todos los aspectos de la

administración financiera, mejorando significativamente la operatividad y la toma de decisiones en la Empresa.

4.1.6 Tipos

Se pueden identificar distintos tipos de Gestión Financiera empresarial a partir de los enfoques y las prácticas que la caracterizan.

1. Gestión de capital de trabajo

Este tipo de Gestión Financiera empresarial se enfoca en la administración de los activos corrientes y pasivos de una organización. Implica, por ejemplo, la gestión de inventarios y efectivo, así como las cuentas por cobrar y pagar.

El principal objetivo de la gestión de capital de trabajo es mantener el equilibrio adecuado para garantizar la liquidez y la eficiencia operativa de la empresa. Esto ayuda a:

- Evitar problemas de flujo de efectivo.
- Mejorar la capacidad de pago a proveedores.
- Reestructurar deudas.
- Facilitar la gestión de inventarios.
- Reducir costos financieros.
- Optimizar la rentabilidad.

2. Gestión de Inversiones

La gestión de inversiones empresarial se refiere al análisis y evaluación de las diversas oportunidades de inversión; como puede ser la adquisición de activos o participación en proyectos o distintos mercados financieros.

3. Gestión Financiera Estratégica

Este tipo de gestión está destinado a alinear las decisiones financieras con los objetivos a largo plazo de la organización. Su objetivo principal es garantizar un desarrollo sostenible de la Empresa.

Algunas de las acciones que aplica son:

- Estrategias de cobertura.
- Políticas de control interno.
- Evaluación de riesgos y oportunidades.

4. Gestión de Riesgos Financieros

Esta administración se ocupa de evaluar, detectar y gestionar los riesgos financieros a los que se enfrenta una organización; como los relacionados con los cambios de divisas, tasas de interés o volatilidad del mercado.

5. Gestión de Tesorería

Este proceso permite una Gestión eficiente de los flujos de efectivo de la Empresa. Implica, por ejemplo, la administración de cobros y pagos, el control de los excedentes y la búsqueda de oportunidades para impulsar el rendimiento del dinero. Una Gestión de tesorería eficaz es clave para mejorar la liquidez, la capacidad de respuesta y la rentabilidad de una organización. (Comamala, 2014, pág. 45)

Los distintos tipos de Gestión Financiera ayudan no solo a gestionar los flujos de efectivo, si no también optimizar la rentabilidad, determinando las obligaciones fiscales, reduciendo los riesgos, cumpliendo las normativas, mejorando las gestiones de ingresos, dándoles un aspecto más importante a la Empresa ya que están orientadas al desarrollo empresarial, donde se transforman los recursos con los que cuentan convirtiéndolos en rentables y productivos, ayudando al logro e implementación de objetivos. Este proceso permite aprovechar oportunidades adecuadas y generar rendimientos financieros sólidos. De esta manera, contribuye al crecimiento y expansión de la Empresa. Lo importante es adaptar el tipo de Gestión a las necesidades y características específicas de cada organización.

La entidad Eureka Commodities S.A., utiliza la Gestión Financiera operativa adaptada a su modelo de negocio, lo que le permite llevar a cabo un monitoreo efectivo de sus actividades y procesos internos. Esta Gestión garantiza que todas las operaciones de la Empresa se alineen con sus objetivos estratégicos, lo que resulta crucial para su éxito. Al aplicar un enfoque riguroso en la Gestión Financiera

operativa, la institución optimiza el uso de sus recursos, maximizando la eficiencia y asegurando que se logren los resultados deseados. Este enfoque no solo mejora la toma de decisiones y la planificación, sino que también potencia la capacidad de respuesta ante cambios del mercado. Además, promueve una cultura de responsabilidad y control dentro de la organización, lo que contribuye a una mayor transparencia y rendición de cuentas. Todo esto, en conjunto potencia la competitividad de Eureka Commodities S.A. en su sector, posicionándola favorablemente frente a sus competidores y permitiéndole aprovechar nuevas oportunidades de negocio.

4.1.7 Funciones

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la Empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la Empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Rivas, 2016, pág. 12)

Las funciones financieras son las encargadas de gestionar de forma integral los recursos financieros que permiten desarrollar su actividad. Desde la obtención inicial de recursos, definiendo la estructura óptima de financiación, hasta la redistribución de los recursos generados durante el proceso productivo. Todo el proceso requiere de un proceso continuo de planificación, seguimiento, análisis, toma de medidas correctivas y replanificación para que los procesos de negocio no

se vean interrumpidos por motivos financieros. Su objetivo es poder reflejar a la Empresa, dividida en cada una de sus diversas áreas, cómo está operando, cuáles son las operaciones que se están realizando, y toda la información que resulte importante y que pueda ser útil para poder llevar a cabo la toma de decisiones correspondientes que determinarán el rumbo que la Empresa ha de tomar para el cumplimiento de todos los fines y las metas impuestas desde el principio.

El contador de la empresa Eureka Commodities S.A considera que en la empresa se hace estudios de factibilidad ante cualquier inversión para determinar ganancias y/o posibles riesgos y que permite analizar el potencial de retorno de la inversión, eso incluye la proyección de ingresos, análisis deflujo de caja esperado. Es crucial para asegurar que la inversión traerá beneficios financieros que justifiquen el riesgo asumido.

4.1.8 Control de gestión

4.1.8.1 Definición

El control de Gestión es la función por la cual la dirección se asegura que los recursos son obtenidos, empleados eficaz y eficientemente para el logro de los objetivos de la organización. Su propósito es gobernar la organización para que desarrolle las estrategias seleccionadas para alcanzar los objetivos prefijados. (Rosillón, 2021, pág. 15)

El control de Gestión aborda un conjunto de acciones que garantizan el buen funcionamiento de la organización a través de la observación y revisión de sus funciones, actividades, tareas, procesos, áreas y desempeño de los individuos implicados, a fin de ofrecer una óptica general de la calidad del proceso de Gestión aplicado en la organización.

La Empresa Eureka Commodities S.A define el control de gestión como proceso administrativo que permite evaluar el grado de cumplimiento de los distintos objetivos trazados por la empresa o compañía.

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. (Toledo, 2018, pág. 22)

El propósito del control de Gestión es alinear los objetivos o reducir la disconformidad de estos entre la organización y sus miembros, para lo cual se vale de herramientas y mecanismos que permiten la realización del proceso básico de control, entendiendo que no solamente es tarea del personal a cargo de este departamento el cumplimiento de las metas y objetivos, sino que es de vital importancia el informar a todo el personal de la organización acerca de estos, para lograr una integración eficiente y un trabajo conjunto en torno al cumplimiento de la planificación en mediano y largo plazo

La Empresa en estudio Eureka Commodities S.A considera que los fines de Gestión es poder llevar a cabo una coordinación para poder brindar estabilidad económica en el logro de objetivos maximizando rentabilidad y minimizando costos a la empresa, también es una herramienta fundamental para garantizar la alineación entre los objetivos organizacionales y las expectativas de nuestros miembros, es

crucial informar a que todos los colaboradores comprendan y se comprometan con los objetivos estratégicos, ya que esto facilita la evaluación e integración de esfuerzos y fomenta un ambiente de trabajo colaborativo.

4.1.9 Beneficios

Una oportuna Gestión Financiera puede tener muchos beneficios para una Empresa o individuo, entre ellos:

1. Ahorro de dinero: La Gestión Financiera adecuada permite a las empresas y personas ahorrar dinero al identificar oportunidades para reducir gastos y optimizar sus finanzas. También puede ayudar a evitar multas y sanciones por pagos atrasados o incumplimiento de obligaciones financieras.

2. Mejora de la rentabilidad: Al tener una buena Gestión Financiera, las empresas y personas pueden tomar decisiones informadas sobre inversiones y financiamiento que pueden mejorar la rentabilidad a largo plazo.

3. Mayor estabilidad financiera: La Gestión Financiera adecuada puede ayudar a las empresas y personas a tener una mayor estabilidad financiera al reducir la exposición a riesgos financieros y asegurar la disponibilidad de fondos para eventuales necesidades.

4. Mejora de la toma de decisiones: Al tener información financiera precisa y actualizada, las Empresas y personas pueden tomar decisiones informadas y estratégicas en cuanto al crecimiento y desarrollo de su negocio o de sus finanzas personales.

5. Mejora de la reputación y credibilidad: Una buena Gestión Financiera puede mejorar la reputación y credibilidad de una Empresa o individuo al mostrar una Gestión responsable y transparente de sus finanzas. (Díaz, 2017, pág. 78)

La Gestión Financiera, es esencial para cualquier Empresa que desee tener éxito y estabilidad Financiera a largo plazo, no solo ayuda a controlar los gastos, sino que también permite una mejor planificación, la realización de análisis financieros precisos y la Gestión adecuada de los riesgos financieros. Al implementar una Gestión Financiera sólida y efectiva, las Empresas pueden lograr un mayor control

de sus finanzas y tomar decisiones financieras informadas que les permitan alcanzar sus objetivos y crecer de manera sostenible a través de alcanzar una mejor reputación.

Según el contador de la Empresa Eureka Commodities S.A los beneficios que le ofrece el control de gestión son:

- Diagnosticar desajustes en el cumplimiento de los objetivos
- Administrar el flujo de efectivo de la empresa
- Aumentar la confianza de los inversores y proveedores
- Aumento de la rentabilidad
- Establecimientos de objetivos claros
- Monitoreo y evaluación del desempeño
- Mejora en la planificación estratégica y toma de decisiones
- Estabilidad financiera

4.1.10 Planificación

La planificación financiera es el proceso de elaboración de un plan financiero integral, organizado, detallado y personalizado, que garantice alcanzar los objetivos financieros determinados previamente, así como los plazos, costes y recursos necesarios para que sea posible. El proceso de planificación financiera comprende cuatro etapas: El establecimiento de los objetivos perseguidos y su prioridad, la definición de plazos para alcanzar dichos objetivos, la elaboración del presupuesto financiero y la medición y el control de las decisiones financieras. (Concepcion, 2023, pág. 36)

La planificación financiera es una herramienta indispensable porque ayuda a tener un buen seguimiento tanto de los objetivos propuestos, como las metas a seguir; su importancia radica en que permiten anticiparse y mostrar los problemas que puedan aparecer en el futuro, hacer un balance de dónde se encuentra la Empresa y también establecer un curso claro a seguir. Así como brindan un marco para determinar el impacto financiero y los efectos de varias acciones correctivas.

La Empresa Eureka Commodities S.A realiza estudios de planificación financiera para gestionar de manera eficiente los recursos económicos, para alcanzar las metas empresariales y garantizar la seguridad financiera a largo plazo, así también para el análisis de la situación actual de la empresa.

4.1.11 Estados financieros

Los Estados Financieros son los documentos que concentran el registro de las operaciones de la Empresa, en forma ordenada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis de la Empresa para la toma de decisiones. Por medio de los mencionados estados financieros se llega al conocimiento profundo de los que es una organización o un ente económico, siendo los Estados Financieros los siguientes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Flujo de Efectivo
- Estado de Cambio de Patrimonio Neto
- Notas a los Estados Financiero (Apaza, 2019, pág. 8)

Los Estados financieros son los distintos documentos que debe preparar la Empresa al término del ejercicio contable, con el objeto de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de la Empresa. Todos son muy importantes porque tienen funciones diferentes, pero la finalidad es mantener información constante y objetiva que puede establecer la situación de liquidez para el uso de sus bienes y recursos financieros.

La Empresa estudiada Eureka Commodities S.A define los estados financieros como documentos que reflejan la situación económica y financiera en determinado periodo, estos documentos son importantes para la toma de decisiones tanto internas como externas, ya que ofrecen una visión clara sobre el rendimiento y la posición financiera de la empresa.

4.1.11.1 Estado de Situación Financiera

Es un Estado Financiero devengo realizado que muestra los recursos de que dispone la entidad para la realización de sus fines (activo) y las fuentes externas e internas de dichos recursos (pasivo más capital contable), a una fecha determinada. Un balance general se encuentra dentro del estado financiero principal de una Empresa u organización; muestra una radiografía de la entidad económica. Las transacciones cotidianas a través del registro contable, generan saldos al final de cada periodo de los diferentes grupos Activo, Pasivo y Capital. Estos saldos construyen la información integral del estado financiero. (Gutiérrez, 2019, pág. 12)

El Estado de Situación Financiera de una Empresa es un documento contable financiero que refleja la situación económica y patrimonial de la misma en una fecha determinada; lo que en términos contables se conoce como imagen fiel. Este documento, que se elabora periódicamente, permite conocer la situación financiera y patrimonial de una compañía en un momento concreto, pues en él se detallan sus activos, sus pasivos y su capital.

De acuerdo a la entrevista realizada al contador general, expresa que el Estado de Situación Financiera es la capacidad de la Empresa para cumplir con sus obligaciones y financiar sus operaciones ya que es una herramienta indispensable para el mejor funcionamiento de la misma, ayudando a la toma de decisiones de carácter económico.

4.1.11.2 Estado de Pérdidas y Ganancias

El Estado de Pérdidas y Ganancias muestra el saldo de las operaciones de una entidad económica, en un periodo determinado, que revela sus ingresos enfrentados con sus gastos y, en consecuencia, la utilidad o pérdida neta resultante.

Para realizar el Estado de Pérdidas y Ganancias es importante en primer lugar identificar las partes que lo integran:

Encabezado: Integrado por el nombre, razón o denominación social de la entidad, Nombre del estado que se trate y fecha o periodo por el cual se formula.

Cuerpo: Presenta las cuentas que reflejan los resultados de operaciones de una entidad.

Pie: Incluye las firmas de las personas que lo elaboraron y revisaron, así como las notas explicativas al estado financiero. (Meneses, 2020, pág. 15)

El Estado de Pérdidas y Ganancias es un reporte financiero en el que se reflejan detalladamente los ingresos y egresos de una Empresa, durante un periodo determinado, por ejemplo, un semestre o un año. También se le conoce como estado de ganancias y pérdidas. A grandes rasgos, se obtiene restando los gastos de los ingresos para entender mejor cuál es el beneficio neto que ha obtenido la organización. Se descuentan los recursos que se necesitaron para aquello que es importante como los sueldos, el pago de préstamos y a proveedores; así como rentas de locales y servicios externos, entre otros, que son clave para su funcionamiento y actividad económica a la que se dedica.

Según el contador general de la Empresa Eureka Commodities S.A, el Estado de Pérdidas y Ganancias es un documento contable el cual cumple con una estructura definida, donde se incluye encabezado, cuerpo y pie del documento que muestra de manera ordenada y detalladamente en forma de cuenta como se han obtenido los ingresos, gastos y costos de la Empresa en un periodo de tiempo.

4.1.11.3 Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo, tiene como propósito informar acerca de la entrada y la salida de efectivo dentro de la Empresa durante un lapso de tiempo, clasificándose en tres categorías actividades operativas, de inversión y de financiamiento. Nos muestra las actividades que la Empresa realiza con el capital, lo que son las entradas y salidas de efectivo, explica también las causas de los cambios en el efectivo. El Estado de flujo de efectivo, se presenta a una fecha determinada. (Arellanos, 2020, pág. 15)

El Estado de Flujo de Efectivo es una herramienta financiera fundamental para cualquier entidad, sin importar su tamaño o industria. Es una representación detallada de los movimientos de dinero que ingresan y salen de la Empresa en un

período específico, por lo general, un mes o un año. Una gestión adecuada del flujo de efectivo es esencial para mantener la salud financiera de una organización. Te permite identificar tendencias, prever posibles problemas financieros y tomar decisiones estratégicas informadas

En la Empresa Eureka Commodities S.A, el Estado de Flujo de Efectivo es el que muestra el movimiento de efectivo de la entidad en un periodo de tiempo con el propósito de dar a conocer como el dinero que se gastó o invirtió, por lo tanto le sirve a la administración para la toma de decisiones en nuevas inversiones, para pagar deudas a corto y largo plazo.

4.1.11.4 Estados de Cambio de Patrimonio Neto

El Estado de Cambio de Patrimonio Neto es un estado financiero que informa las variaciones en las cuentas del patrimonio originadas por las transacciones comerciales que realiza la Empresa entre el principio y el final de un periodo contable. Sirve para comprender en qué medida los recursos propios o neto patrimonial de la Empresa se ha incrementado o disminuido a lo largo del periodo por hechos contables distintos de los incorporados en el cálculo de la cuenta de resultados, explicando la naturaleza y las causas de dichas variaciones. (Apaza, 2019, pág. 12)

El Estado de Cambio de Patrimonio Neto, nos muestra los movimientos de las entradas y salidas, de cómo se obtuvieron los fondos y como fueron aplicados en las operaciones, de esta manera permite entender la evolución financiera de la Empresa y compararla con otros periodos. De su análisis se pueden detectar infinidad de situaciones ya sean negativas y positivas que pueden servir de base para tomar decisiones correctivas, o para aprovechar oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

En la Empresa de estudio, el contador general manifiesta que el Estado de Cambio de Patrimonio Neto es el informe financiero que muestra las variaciones del patrimonio de la Empresa durante un periodo de tiempo, el cual demuestra si ha ganado o perdido el valor de la misma.

4.1.11.5 Notas a los Estados Financieros

Estas notas deben contener cierta información adicional a la que se presentó en cada componente de los estados financieros en su momento. En las notas se:

- Expondrá datos respecto de los lineamientos en la confección de los estados financieros y de las políticas a seguir.
- Mostrará la información que, siendo necesaria por las normas (NIIF's y NIC's), no figure en los EEFF.
- Detallará la información que es relevante para la comprensión de la información financiera, y que no se han considerado en ninguno de los reportes financieros. (Apaza, 2019, pág. 14)

Las Notas a los Estados Financieros son revelaciones complementarias de los estados financieros básicos cuyo fin es aclarar o despejar dudas que faciliten el análisis y comprensión de la información en un periodo contable. Se trata de explicar qué se hizo, cómo y por qué se hizo, durante algún tiempo determinado y así evaluar los elementos más significativos que podrían afectar el futuro de la Empresa en alguna medida.

En la institución Eureka Commodities S.A, señala que las Notas a los Estados Financieros son explicaciones que complementan los datos y cifras que se presentan en los EEFF de la Empresa, brindando información adicional que ayudan a comprender los EEFF y por lo tanto a la toma decisiones correctas.

4.1.12 Análisis de Estados Financieros

Es el estudio de todas aquellas cuentas que forman parte del movimiento económico y financiero de un negocio. Siendo el objetivo de este análisis el equilibrio financiero y la rentabilidad que generan los capitales invertidos. (Apaza, 2019, pág. 20)

Es un proceso de reflexión que sirve para determinar el resumen de la situación financiera actual y para generar estimaciones, proyecciones e iniciativas que mejoren las condiciones y los resultados futuros; así mismo es una actividad esencial para desarrollar los proyectos de financiamiento e inversión de la Empresa.

El Contador General expresa que el Análisis Financiero permite examinar las relaciones entre los datos de los dos estados principales, con la finalidad de evaluar la Gestión y el grado de éxito alcanzado por la Empresa. Además, es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de la entidad, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

4.1.12.1 Análisis Vertical

Este estado es llamado también de porcentajes o estructural, viene a ser la técnica más sencilla del análisis financiero, expone la estructura del estado de recursos y obligaciones y el de resultados, indicando el porcentaje de participación de cada componente en cada estado financiero, es decir convierte los importes a porcentajes de una partida básica. Es un método adecuado para aplicarlo en un solo ejercicio (estático), no obstante, podría efectuarse comparaciones con los estados financieros de otras entidades similares del mismo rubro y tamaño. (Apaza, 2019, pág. 21)

El Análisis Vertical es una herramienta que permite tener una radiografía clara de cómo se conforma la estructura financiera de la Empresa, pretende expresar la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje, determina si la situación económico financiera y de resultado es la más idónea de cara a sus necesidades tanto operativas como financieras; de esta manera permite adecuar o mejorar la Gestión Financiera.

El contador general de la Empresa Eureka Commodities S.A, afirma que el Análisis Vertical es el método de análisis financiero utilizado para comparar los datos de un estado financiero en un mismo periodo de tiempo, expresándolos como porcentajes de total, es de gran importancia a la hora de establecer si la Empresa tiene una distribución de sus activos equitativo y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

4.1.12.2 Análisis Horizontal

El Análisis Horizontal es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los

aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. (Godoy, 2018, p. 13)

El análisis es de gran importancia para las Empresas, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y los resultados han sido positivo o negativo, pueden ser comparado con las metas de crecimiento y el desempeño de la Empresa para así evaluar la efectividad de la administración en la gestión de los recursos.

En la Empresa de estudio, el contador informa que el Análisis Horizontal es una herramienta que permite a la Empresa comparar datos de sus estados financieros en diferentes periodos de tiempo, con el fin de observar su evolución o crecimiento y así poder ver de qué manera está funcionando la entidad.

4.1.13 Análisis de Razones Financieras

Una razón financiera es una relación que indica algo sobre las actividades de una Empresa, como la proporción entre activos y pasivos circulantes, o entre sus cuentas por cobrar y sus ventas anuales. (Brenes, 2014, p. 23)

Las razones financieras permiten comprender el estado de la Empresa para los periodos analizados, por medio del análisis de las partes que componen su estructura financiera.

En la entidad Eureka Commodities S.A, el análisis de razones financieras es un método que permite analizar la actividad de la Empresa a través de indicadores financieros, para diagnosticar el estado presente de sus finanzas y obtener una previsión de cómo éstas evolucionarán en el futuro.

4.1.13.1 Tipos de Razones Financieras

Razón de liquidez: Las razones de liquidez brindan información acerca de la capacidad que tiene la Empresa para poder enfrentar sus deudas de corto plazo. Mientras más alta sea la razón, mayor será la capacidad de la Empresa para pagar sus deudas; de modo contrario, mientras menor sea el resultado, menor será la capacidad que tiene la Empresa de pagar sus deudas.

Razón de endeudamiento: La razón de endeudamiento evalúa la proporción de financiación ajena que posee una Empresa frente a su patrimonio. En otras

palabras, es un cociente matemático que representa el porcentaje total de la deuda que tiene un negocio con relación a sus recursos propios.

Razón de rentabilidad: Determina cuánto es la ganancia de la Empresa por cada peso vendido. Mientras más altos los resultados, más ganancia tiene la organización, ya que dichas ganancias se acumularán en el patrimonio del negocio y en su liquidez una vez que se hayan reflejado en ella.

Razón de cobertura: Estas razones evalúan la capacidad de la Empresa para cubrir determinados cargos fijos. Estas se relacionan más frecuentemente con los cargos fijos que resultan por las deudas de la Empresa. (Brenes, 2014, pp. 37-41)

Los tipos de razones financieras sirven para evaluar los estados financieros y el rendimiento de una empresa, estas razones son herramientas clave utilizadas por los analistas financieros, inversionistas y gerentes para entender diversos aspectos de la situación financiera de una Empresa y tomar decisiones informadas, para poder realizar este tipo de análisis debemos tener un parámetro de comparación de las razones financieras de años anteriores.

El funcionario entrevistado de Eureka Commodities S.A., expresa que utilizan la razón de liquidez como una herramienta clave para evaluar la salud financiera de la organización. Esta les permite medir la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, lo cual es crucial para mantener la estabilidad y la confianza de inversores y acreedores. Además, emplean la razón de endeudamiento para analizar la proporción de financiamiento externo en relación con su patrimonio. La razón de rentabilidad se utiliza para determinar la utilidad que genera la Empresa por cada peso invertido, lo que proporciona una visión clara de la eficiencia en el uso de los recursos. Por último, la razón de cobertura les permite evaluar la capacidad de la organización para afrontar todos sus cargos financieros. Estas razones combinadas ofrecen una visión integral de la salud financiera de la Empresa y respaldan la toma de decisiones estratégicas.

4.2. Empresa

4.2.1 Definición

La Empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio. (Perez, 2016, pág. 3)

La Empresa es una organización conformada por elementos tangibles (personas, recursos materiales y financieros en interrelación) e intangibles (aspiraciones, realizaciones y capacidad técnica); con el objetivo de obtener beneficios a través de su puesta en el mercado.

Eureka Commodities S.A, es una Empresa nicaragüense dedicada a los agronegocios y a la exportación de commodities. Su labor se centra en conectar a los productores locales con mercados internacionales, garantizando que sus productos cumplan con los más altos estándares de calidad, también se obtengan mediante prácticas agrícolas responsables y respetuosas con el medio ambiente.

4.2.2 Reseña Histórica

La historia de la Empresa es el estudio de dos categorías de análisis que se distinguen en cuanto a su metodología y objeto de estudio: la empresa y el empresario. Sin embargo, ambas categorías guardan una estrecha complementariedad entre sus variables y factores. Esta disciplina histórica puede fijar su atención en la evolución de la organización económica o centrar su interés en la investigación de los empresarios. (Perez, 2016, pág. 5)

La historia de la Empresa es una disciplina que tiene como objeto el estudio del desarrollo histórico de la empresa, unidad de producción en el sistema capitalista o en la economía de mercado; es decir cómo surgió, ha evolucionado y como se encuentra actualmente.

La Empresa Eureka Commodities S.A, fue creada en el departamento de Matagalpa el 02 de enero del año 2020 por un equipo de profesionales con varios años de

experiencia en el ramo de los agronegocios y altamente capacitados que trabajan en conjunto para asegurar que cada etapa del proceso, desde el procesamiento hasta la logística y la distribución, cumpla con los más altos estándares de calidad y sostenibilidad.

4.2.3 Estructura Organizativa

Es un sistema utilizado para definir una jerarquía dentro de una organización. Identifica cada puesto, su función y dónde se reporta dentro de la organización. Esta estructura se desarrolla para establecer cómo opera una organización y ayudar a lograr las metas para permitir un crecimiento futuro. La estructura se ilustra utilizando una tabla organizacional. (González, 2019, pág. 5)

La estructura organizativa es distribuir las responsabilidades a través de una jerarquía que promueva el buen desempeño y una comunicación eficiente entre áreas. Para lograrlo es necesario definir una cadena de mando que aporte a la correcta delegación de tareas y al alcance de los objetivos organizacionales. La forma gráfica de representar la estructura organizativa, es el organigrama.

La institución Eureka Commodities S.A, cuenta con un organigrama funcional que establece claramente los roles y responsabilidades de los empleados, logrando que se dé una comunicación efectiva y fluida, facilitando el cumplimiento de los objetivos establecidos. Además, ayuda a prevenir malentendidos y acelera la toma de decisiones, ya que la información fluye sin obstáculos entre las distintas áreas. (Ver Anexo 3)

4.2.4 Clasificación

Existen ciertos principios, o leyes, que son aplicables a todas las Empresas. Junto a ellos, existen peculiaridades para cada clase de Empresa e, incluso, según cada Empresa, la situación en que se encuentre y la contingencia que se le presente.

Las principales clasificaciones son las siguientes:

1. Según su tamaño: Las Empresas pueden clasificarse según su tamaño en pequeñas, medianas o grandes. Esto generalmente se determina por criterios como el número de empleados, el volumen de ingresos, el valor de los activos, entre otros.

2. Según quien tenga su propiedad: Las Empresas pueden ser de propiedad pública, privada o mixta. Las empresas públicas son propiedad del gobierno o de entidades gubernamentales, mientras que las privadas pertenecen a individuos o grupos privados. Las Empresas mixtas son propiedad tanto del sector público como del privado.

3. Según su forma jurídica: Esto se refiere a la estructura legal y cómo está constituida la Empresa. Algunas formas jurídicas comunes incluyen sociedades anónimas, sociedades de responsabilidad limitada, Empresas individuales, cooperativas, entre otras.

4. Según su actividad: Las Empresas pueden clasificarse según el tipo de actividad económica que realizan. Por ejemplo, pueden ser Empresas manufactureras, de servicios, de tecnología, de consultoría, agropecuarias, entre otras. (Potosme, 2020, p. 32)

El tipo de giro y la fuente de ingresos que tiene una Empresa es determinante para señalar su clasificación, debido a que estas características le dan ciertas particularidades que las diferencian unas de otras, además pueden influir en la forma en que una Empresa opera, se organiza y toma decisiones estratégicas. Estas clasificaciones son fundamentales para entender la diversidad dentro del mundo empresarial y cómo las Empresas pueden variar en función de diversos factores. La clasificación de Empresa por tipos permite a los directivos organizar la estructura de su compañía y analizar la competencia.

La entidad Eureka Commodities S.A por su tamaño y actividad económica, se clasifica como una Microempresa especializada en la exportación de commodities; conformada por un equipo reducido de empleados altamente capacitados y comprometidos, su estructura les brinda la flexibilidad necesaria para adaptarse rápidamente a las demandas del mercado.

4.2.5 Misión

La misión de una Empresa es una descripción concisa del propósito de tu negocio y cómo aporta valor al público mediante los productos o servicios ofrecidos. Resume

la identidad, actividades y razón de ser de la Empresa en una o dos oraciones, incluyendo valores fundamentales o metas para destacar su singularidad. Esta declaración es clave para la comprensión inmediata del negocio y su beneficio, además de ser parte integral de la cultura empresarial para alinear objetivos. (Perez, 2016, pág. 6)

Cuando hablamos de la misión de una Empresa, básicamente nos referimos a su razón de ser. El objetivo de este concepto es definir por qué motivo existe una Empresa y de qué le sirve al mundo, el país o la sociedad las actividades que desarrolla. También sirve como una guía para justificar todas tus decisiones estratégicas y ayuda a tus empleados a recordar los valores que definen a la compañía y el objetivo a alcanzar.

La institución de estudio Eureka Commodities S.A presenta la siguiente misión:

“Ser la empresa líder en la exportación de commodities ofreciendo productos de la más alta calidad y garantizando un servicio eficiente a nuestros clientes”.

4.2.6 Visión

La visión de una Empresa es el propósito que esta desea conseguir o el sitio donde le gustaría encontrarse en el futuro. Dicho de otro modo, es la visión que las personas de una empresa tienen de esta a largo plazo. La visión de la Empresa debe ser clara, breve y fácil de comprender. Es importante que sea ambiciosa, pero también es imprescindible que sea realista. Por otro lado, debería ser inspiradora. (Perez, 2016, pág. 7)

La visión refleja en qué desea convertirse la compañía en el futuro o hacia dónde quiere llegar. De esto se desprenden sus objetivos (general y específicos), tácticas, procesos y, en general, las actividades. Además, hace referencia a la manera en la que la Empresa pretende alcanzar esta meta.

La visión de la Empresa Eureka Commodities S.A es:

“Promover agronegocios responsable y respetuoso con las políticas regulatorias a través de las mejores prácticas enfocadas en ofrecer un servicio excepcional y lograr la satisfacción de nuestros clientes, aspirando a establecer relaciones sólidas y duraderas”.

4.2.7 Políticas de una Empresa

Las políticas de una Empresa son un conjunto de normas internas que se diseñan para regular y delimitar las reglas de conducta dentro de una organización. Describen las responsabilidades tanto de los empresarios y altos cargos como de los empleados en todos los niveles jerárquicos.

Las políticas de Empresa se pueden clasificar de diferentes maneras, dependiendo del criterio que se utilice.

Según su alcance

- a) **Generales:** son aquellas que se aplican a toda la Empresa. Independientemente del departamento o área de trabajo. Algunos ejemplos de políticas generales son la política de seguridad y salud laboral, la política de igualdad y no discriminación, la política de protección de datos, etc.
- b) **Departamentales:** son aquellas que se aplican a un departamento o área de trabajo específica. Algunos ejemplos de políticas departamentales son la política de selección del personal del departamento de recursos humanos o la política de compras del departamento de administración, entre otras.

Según su contenido

- a) **Recursos humanos:** políticas relacionadas con los empleados. Como, por ejemplo, contratar nuevos trabajadores, manejar los procesos de despido, gestionar los salarios, ofrecer entrenamiento y promover el desarrollo profesional de los empleados.
- b) **Seguridad y salud laboral:** están diseñadas para proteger a los empleados mientras llevan a cabo su trabajo, a través de medidas preventivas y de seguridad.
- c) **Ética y responsabilidad social:** son normas que ayudan a construir una empresa fuerte y duradera. Para ello, la Empresa debe actuar de manera ética, siguiendo valores y principios morales.
- d) **Comunicación y marketing:** regulan la forma en que la Empresa se comunica con sus clientes, proveedores y otros públicos.

- e) **Finanzas:** establecen las reglas para la Gestión Financiera de la empresa, como la elaboración del presupuesto, la inversión de recursos, etc.
- f) **Operaciones:** regulan los procesos de producción, distribución y venta de los productos o servicios de la Empresa.

Según su objetivo

- a) **Preventivas:** buscan evitar que se produzcan problemas o situaciones conflictivas.
- b) **Correctivas:** buscan solucionar problemas o situaciones conflictivas que ya se han producido. (Potosme, 2020, p. 39)

Las políticas en una Empresa son fundamentales ya que estos elementos aseguran que se cumplan las normas y regulaciones, brindan orientación clara sobre cómo llevar a cabo diferentes tareas y simplifican los procesos internos. Las políticas son declaraciones escritas que establecen las reglas y pautas generales de una organización. Estas políticas definen los estándares que deben seguirse en diversas áreas, como la ética, la seguridad, el manejo de datos y la toma de decisiones. Al establecer políticas claras, las organizaciones pueden garantizar un comportamiento consistente y adecuado en todos los niveles.

La Empresa Eureka Commodities S.A actualmente no cuenta con políticas establecidas en un documento formal; sin embargo, sus operaciones son funcionales debido al conocimiento general de los empleados. Esto sugiere que, aunque el personal actúa de manera efectiva, la ausencia de un marco formal puede presentar desafíos significativos. La falta de políticas claras puede limitar la consistencia en los procesos, generar confusiones en la toma de decisiones y aumentar el riesgo de incumplimientos legales. Por lo que formalizar sus políticas es esencial para potenciar su crecimiento y sostenibilidad a largo plazo.

4.3. Caso práctico

Mediante el análisis exhaustivo de los datos extraídos de los Estados Financieros de una Empresa comparable a la entidad en estudio, Eureka Commodities S.A., se implementaron diversas herramientas financieras en un caso práctico. Con el fin de evaluar indicadores clave, como la liquidez, solvencia, rentabilidad y endeudamiento, entre otros, así proporcionar un diagnóstico integral y objetivo. El análisis resultante no solo sirve como una base sólida para emitir una opinión fundamentada sobre la situación financiera actual de la Empresa, sino que también contribuye a identificar posibles áreas de mejora y oportunidades estratégicas para optimizar la gestión financiera y el rendimiento a largo plazo.

| Empresa Eureka Commodities S.A Estado de Situación Financiera Expresado en C\$ | | | | | | |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| | 2022 | Análisis Vertical | 2023 | Análisis Vertical | Variación | Análisis Horizontal |
| Activos Corrientes | | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | C\$ 54,000.00 | 7% | C\$ 71,000.00 | 9% | C\$ 17,000.00 | 31% |
| Cuenta por Cobrar | C\$ 180,000.00 | 25% | C\$ 170,000.00 | 21% | -C\$ 10,000.00 | -6% |
| Inventario | C\$ 400,000.00 | 55% | C\$ 450,000.00 | 56% | C\$ 50,000.00 | 13% |
| Pagos Anticipados | | | C\$ 25,000.00 | 3% | C\$ 25,000.00 | |
| Activos No Corrientes | | | | | | |
| Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto | C\$ 105,000.00 | 14% | C\$ 111,000.00 | 14% | C\$ 6,000.00 | 6% |
| Depreciación Acumulada | -C\$ 10,000.00 | -1% | -C\$ 20,000.00 | -2% | -C\$ 10,000.00 | 100% |
| Inversión a Largo Plazo | C\$ 2,000.00 | 0% | C\$ 3,000.00 | 0% | C\$ 1,000.00 | 50% |
| Activos Totales | C\$ 731,000.00 | 100% | C\$ 810,000.00 | 100% | C\$ 79,000.00 | 11% |
| Pasivo Corriente | | | | | | |
| Cuentas por Pagar | C\$ 150,000.00 | 21% | C\$ 110,000.00 | 14% | -C\$ 40,000.00 | -27% |
| Créditos Bancarios | C\$ 60,000.00 | 8% | C\$ 65,000.00 | 8% | C\$ 5,000.00 | 8% |
| Acreedores Diversos | C\$ 15,000.00 | 2% | C\$ 13,000.00 | 2% | -C\$ 2,000.00 | -13% |
| Pasivos No Corrientes | | | | | | |
| Créditos a Largo Plazo | C\$ 28,879.00 | 4% | C\$ 25,730.00 | 3% | -C\$ 3,149.00 | -11% |
| Total Pasivo | C\$ 253,879.00 | 35% | C\$ 213,730.00 | 26% | -C\$ 40,149.00 | -16% |
| Patrimonio | | | | | | |
| Capital | C\$ 333,871.00 | 46% | C\$ 344,020.00 | 42% | C\$ 10,149.00 | 3% |
| Utilidades Acumuladas | C\$ 20,000.00 | 3% | C\$ 20,000.00 | 2% | C\$ - | 0% |
| Utilidades del Ejercicio | C\$ 123,250.00 | 17% | C\$ 232,250.00 | 29% | C\$ 109,000.00 | 88% |
| Patrimonios Totales | C\$ 477,121.00 | 65% | C\$ 596,270.00 | 74% | C\$ 119,149.00 | 25% |
| Total Pasivos y Patrimonios | C\$ 731,000.00 | 100% | C\$ 810,000.00 | 100% | C\$ 79,000.00 | 11% |

Tabla 1: Análisis vertical y horizontal de Estado de Situación Financiera, Fuente: Elaboración propia.

Análisis Horizontal – Estado de Situación Financiera 2022-2023

- Los activos de la Empresa Eureka Commodities S.A, se incrementaron en 11% durante el periodo contable, impulsados por el incremento en las utilidades del ejercicio y la disminución del 6% en las cuentas por cobrar. Esto justifica el incremento del 31% en el efectivo, el aumento del 13% en el inventario y el incremento del 50% en las inversiones a largo plazo.
- Los pasivos de la Empresa, disminuyeron un 16%, gracias al incremento de las utilidades del ejercicio; que se utilizaron para liquidar deudas tanto corrientes como no corrientes. Esta situación se refleja en una disminución del 27% en las cuentas por pagar, junto con una disminución del 13% en los acreedores diversos y del 11% en los créditos a largo plazo.
- En Eureka Commodities S.A, el cambio más significativo en el patrimonio se observó en las utilidades del ejercicio, que aumentaron un 88%, y en el capital, que creció un 3% debido a una aportación de los socios.

Análisis Vertical – Estado de Situación Financiera 2023

- El 56% del total de los activos de la Empresa está compuesto por inventarios, el 21% por cuentas por cobrar, el 14% por propiedad, planta y equipo, y el 9% por efectivo.
- En cuanto a la financiación de los activos de Eureka Commodities S.A, el 14% proviene de cuentas por pagar, el 8% de créditos bancarios y el 74% de las actividades relacionadas con el patrimonio.

Empresa Eureka Commodities S.A
Estado de Pérdidas y Ganancias
Expresado en C\$



| | 2022 | Análisis Vertical | 2023 | Análisis Vertical | Variación | Análisis Horizontal |
|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|-----------------------|---------------------|
| Ingresos | | | | | | |
| Ventas | C\$ 500,000.00 | 100% | C\$ 550,000.00 | 100% | C\$ 50,000.00 | 10% |
| Costos | | | | | | |
| Costos de Venta | -C\$ 250,000.00 | -50% | -C\$ 200,000.00 | -36% | C\$ 50,000.00 | -20% |
| Depreciación | -C\$ 5,000.00 | -1% | -C\$ 10,000.00 | -2% | -C\$ 5,000.00 | 100% |
| Utilidad Bruta | C\$ 245,000.00 | 49% | C\$ 340,000.00 | 62% | C\$ 95,000.00 | 39% |
| Gastos | | | | | | |
| Gastos de Operación | C\$ 90,000.00 | 18% | C\$ 65,000.00 | 12% | -C\$ 25,000.00 | -28% |
| Gastos Financieros | C\$ 8,000.00 | 2% | C\$ 9,500.00 | 2% | C\$ 1,500.00 | 19% |
| Otros Gastos | C\$ 16,000.00 | 3% | C\$ 24,000.00 | 4% | C\$ 8,000.00 | 50% |
| Utilidad Antes de Impuesto | C\$ 131,000.00 | 26% | C\$ 241,500.00 | 44% | C\$ 110,500.00 | 84% |
| Impuestos | C\$ 7,750.00 | 2% | C\$ 9,250.00 | 2% | C\$ 1,500.00 | 19% |
| Utilidad del Ejercicio | C\$ 123,250.00 | 25% | C\$ 232,250.00 | 42% | C\$ 109,000.00 | 88% |

Tabla 2: Análisis vertical y horizontal de Estado de Pérdidas y Ganancias, Fuente: Elaboración propia.

Análisis Horizontal – Estado de Pérdidas y Ganancias 2022 - 2023

- Las ventas de la Empresa aumentaron un 10%, mientras que el costo de venta disminuyó un 20%, lo resultó en un incremento significativo de la utilidad bruta.
- Los gastos de operativos de Eureka Commodities. S.A, disminuyeron un 28%, los gastos financieros aumentaron un 19% y otros gastos crecieron un 50%. A pesar de estos cambios, no se vio afectada la utilidad antes de impuesto, la cual obtuvo un incremento.
- Los impuestos de la institución aumentaron un 19%, pero este incremento no fue lo suficientemente significativo como para impedir que la utilidad del ejercicio creciera en un 88% en comparación con el año anterior.

Análisis Vertical – Estado de Pérdidas y Ganancias 2023

- El 36% del total de ingresos de la Empresa Eureka Commodities S.A es utilizado para cubrir los costos de ventas, el 12% se emplea en gastos operativos, el 2% en gastos financieros y el 4% en otros gastos.
- La utilidad bruta representa el 62% de las ventas netas.
- La utilidad antes de impuesto representa 44% de las ventas netas.
- La utilidad del ejercicio representa el 42% de las ventas netas, lo que es superior al 25% del año 2022.



Empresa Eureka Commodities S.A

Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre

Expresado en C\$

Flujo de operación

| | | |
|------------------|-----|------------------|
| Utilidad Neta | C\$ | 232,250.00 |
| Depreciación | C\$ | <u>10,000.00</u> |
| Generación bruta | C\$ | 242,250.00 |

Variación del capital de trabajo

| | | |
|----------------------|------|-----------------|
| Cuentas por Cobrar | C\$ | 10,000.00 |
| Inventarios | -C\$ | 50,000.00 |
| Pagos Anticipados | -C\$ | 25,000.00 |
| Cuentas por Pagar | -C\$ | 40,000.00 |
| Acreeedores Diversos | -C\$ | <u>2,000.00</u> |

| | | |
|---------------------------------------|------------|--------------------------|
| <u>Flujo Neto de Operación</u> | C\$ | <u>135,250.00</u> |
|---------------------------------------|------------|--------------------------|

Flujo de Financiamiento

| | | |
|------------------------|------|-------------------|
| Préstamos Bancarios | C\$ | 5,000.00 |
| Créditos a Largo Plazo | -C\$ | 3,149.00 |
| Capital | C\$ | 10,149.00 |
| Pago de Dividendo | -C\$ | <u>123,250.00</u> |

| | | |
|--|-------------|--------------------------|
| <u>Flujo Neto de Financiamiento</u> | -C\$ | <u>111,250.00</u> |
|--|-------------|--------------------------|

Flujo de Inversión

| | | |
|---------------------------|------|-----------------|
| Propiedad Planta y Equipo | -C\$ | 6,000.00 |
| Inversiones a Largo Plazo | -C\$ | <u>1,000.00</u> |

| | | |
|---------------------------------------|-------------|------------------------|
| <u>Flujo Neto de Inversión</u> | -C\$ | <u>7,000.00</u> |
|---------------------------------------|-------------|------------------------|

| | | |
|--------------------------|------------|-------------------------|
| <u>Flujo Neto</u> | C\$ | <u>17,000.00</u> |
|--------------------------|------------|-------------------------|

| | | |
|--|------------|-------------------------|
| <u>Saldo al Inicio de Operaciones</u> | C\$ | <u>54,000.00</u> |
|--|------------|-------------------------|

| | | |
|---|------------|-------------------------|
| <u>Saldo al Final de Operaciones</u> | C\$ | <u>71,000.00</u> |
|---|------------|-------------------------|

Tabla 3: Estado de Flujo de Efectivo, Fuente: Elaboración propia.

- La Empresa Eureka Commodities S.A generó un flujo positivo de C\$ 135,250.00 en sus operaciones principales, lo que indica que sus ingresos operativos son suficientes para cubrir los costos operativos, salarios e impuestos. Por lo que podemos afirmar que la empresa está siendo administrada de manera óptima y está obteniendo sus recursos de su misma operación.

- En las actividades de financiación de la entidad presenta un resultado negativo de C\$111,250.00, esto se debe porque están pagando dividendos a los accionistas, lo cual disminuye el flujo de caja. Lo que representa que la empresa tiene suficiente efectivo y está utilizando el dinero para pagar deudas o distribuir dividendos. Aunque si el resultado negativo es recurrente o se prolonga, debe ser analizado en el contexto general de la Empresa porque puede indicar que la empresa está disminuyendo sus reservas de efectivo, lo que podría generar problemas de liquidez en el futuro.

- La Empresa realizó una inversión en la cuenta de propiedad planta y equipo e inversiones a largo plazo, lo que podría indicar una expansión o actualización de sus operaciones. Aunque esto generó un flujo negativo de C\$ 7,000.00 que refleja la compra de activos que beneficiarán a la Empresa en el largo plazo.

Empresa Eureka Commodities S.A
Estado de Situación Financiera
Expresado en C\$



| - | 2022 | 2023 | Variaciones | Origen | Aplicación |
|---|------------------------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|
| <u>Activos Corrientes</u> | | | | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | C\$ 54,000.00 | C\$ 71,000.00 | C\$ 17,000.00 | | C\$ 17,000.00 |
| Cuenta por Cobrar | C\$ 180,000.00 | C\$ 170,000.00 | -C\$ 10,000.00 | C\$ 10,000.00 | |
| Inventario | C\$ 400,000.00 | C\$ 450,000.00 | C\$ 50,000.00 | | C\$ 50,000.00 |
| Pagos Anticipados | | C\$ 25,000.00 | C\$ 25,000.00 | | C\$ 25,000.00 |
| <u>Activos No Corrientes</u> | | | | | |
| Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto | C\$ 105,000.00 | C\$ 111,000.00 | C\$ 6,000.00 | | C\$ 6,000.00 |
| Depreciación Acumulada | -C\$ 10,000.00 | -C\$ 20,000.00 | -C\$ 10,000.00 | C\$ 10,000.00 | |
| Inversión a Largo Plazo | C\$ 2,000.00 | C\$ 3,000.00 | C\$ 1,000.00 | | C\$ 1,000.00 |
| <u>Activos Totales</u> | <u>C\$ 731,000.00</u> | <u>C\$ 810,000.00</u> | C\$ 79,000.00 | | C\$ 79,000.00 |
| <u>Pasivo Corriente</u> | | | | | |
| Cuentas por Pagar | C\$ 150,000.00 | C\$ 110,000.00 | -C\$ 40,000.00 | | C\$ 40,000.00 |
| Créditos Bancarios | C\$ 60,000.00 | C\$ 65,000.00 | C\$ 5,000.00 | C\$ 5,000.00 | |
| Acreedores Diversos | C\$ 15,000.00 | C\$ 13,000.00 | -C\$ 2,000.00 | | C\$ 2,000.00 |
| <u>Pasivos No Corrientes</u> | | | | | |
| Créditos a Largo Plazo | C\$ 28,879.00 | C\$ 25,730.00 | -C\$ 3,149.00 | | C\$ 3,149.00 |
| <u>Total Pasivo</u> | <u>C\$ 253,879.00</u> | <u>C\$ 213,730.00</u> | -C\$ 40,149.00 | | C\$ 40,149.00 |
| <u>Patrimonio</u> | | | | | |
| Capital | C\$ 333,871.00 | C\$ 344,020.00 | C\$ 10,149.00 | C\$ 10,149.00 | |
| Utilidades Acumuladas | C\$ 20,000.00 | C\$ 20,000.00 | C\$ - | | |
| Utilidades del Ejercicio | C\$ 123,250.00 | C\$ 232,250.00 | C\$ 109,000.00 | C\$ 109,000.00 | |
| <u>Patrimonios Totales</u> | <u>C\$ 477,121.00</u> | <u>C\$ 596,270.00</u> | C\$ 119,149.00 | C\$ 119,149.00 | |
| <u>Total Pasivos y Patrimonios</u> | <u>C\$ 731,000.00</u> | <u>C\$ 810,000.00</u> | C\$ 79,000.00 | C\$ 79,000.00 | |
| Total Orígenes y Aplicaciones | | | | <u>C\$ 144,149.00</u> | <u>C\$ 144,149.00</u> |

Tabla 4: Estado de Origen y Aplicación, Fuente: Elaboración propia.

Empresa Eureka Commodities S.A
Estado de origen y aplicación de fondos
Año 2023



| Orígenes de fondos | | | Aplicación de fondos | | |
|--------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------------------------|-----------------------|-------------|
| Utilidad del ejercicio | C\$ 109,000.00 | 76% | Aumento de la cuenta de efectivo | C\$ 17,000.00 | 12% |
| Disminución de la cuenta por cobrar | C\$ 10,000.00 | 7% | Aumento de inventario | C\$ 50,000.00 | 35% |
| Aumento de la depreciación acumulada | C\$ 10,000.00 | 7% | Aumento de pagos anticipados | C\$ 25,000.00 | 17% |
| Aumento de créditos bancarios | C\$ 5,000.00 | 3% | Aumento de propiedad planta y equipo | C\$ 6,000.00 | 4% |
| Aumento del capital | C\$ 10,149.00 | 7% | Aumento de inversión L.P | C\$ 1,000.00 | 1% |
| | | | Disminución de cuentas por pagar | C\$ 40,000.00 | 28% |
| | | | Disminución de acreedores diversos | C\$ 2,000.00 | 1% |
| | | | Disminución de créditos a L.P | C\$ 3,149.00 | 2% |
| Total Origenes de Fondos | C\$ 144,149.00 | 100% | Total Aplicación de Fondos | C\$ 144,149.00 | 100% |

Tabla 5: Estado de Origen y Aplicación de fondos, Fuente: Elaboración propia.

El estado de Origen y Aplicación de Fondos del año 2023 de la Empresa Eureka Commodities S.A, nos muestra que el 76% de los fondos fueron generados por la utilidad del ejercicio, fondos que fueron aplicados en un mayor porcentaje en un aumento de la cuenta de inventario 35%, en un pago de la deuda corriente por lo que se ve reflejada una disminución de cuentas por pagar en un 28% y por el aumento de pagos anticipados en 17%.

| Punto de Equilibrio en córdobas | | El punto de equilibrio en términos monetarios señala que la Empresa Eureka Commodities S.A. debe generar ingresos de C\$159,338.00 mediante sus ventas para cubrir completamente sus costos y gastos, sin generar ganancias ni pérdidas para la entidad. Este análisis es fundamental, ya que permite identificar el nivel mínimo de ventas necesario para asegurar la sostenibilidad de las operaciones. |
|---|--|---|
| $\frac{\text{Costos fijos}}{1 - \frac{\text{Costos variables}}{\text{Costos totales}}}$ | $\frac{98,500.00}{1 - \frac{210,000.00}{550,000.00}} = 159,338.00$ | |

Tabla 6: Punto de equilibrio en córdobas, Fuente: Elaboración propia.

| Punto de Equilibrio en unidades físicas | | El punto de equilibrio en unidades físicas indica que la Empresa Eureka Commodities S.A. debe producir 796.69 unidades de bolsas de café molido para satisfacer los pedidos de sus clientes, sin generar ganancias ni incurrir en pérdidas. |
|--|---|---|
| $\frac{\text{Costos fijos}}{\text{P.V.U} - \text{C.V.U.}}$ | $\frac{98,500.00}{200 - 76.364} = 796.69$ | |

Tabla 7: Punto de equilibrio en unidades físicas, Fuente: Elaboración propia.

Empresa Eureka Commodities S.A
Análisis de tendencia de indicadores financieros
Año 2023

| Indicador o ratio | Resultado | Interpretación |
|--|--|---|
| A) Razón de liquidez ➤ Razón circulante RC= $\frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$ | RC= $\frac{716,000.00}{188,000.00}$ RC= 3.81 veces | El activo circulante de la Empresa cubre 3.81 veces el total de los pasivos circulantes, lo que significa que puede cubrir sus deudas a corto plazo con su activo circulante. |
| ➤ Razón de prueba acida RPA= $\frac{\text{Activo corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo corriente}}$ | RPA= $\frac{716,000.00 - 450,000.00}{188,000.00}$ RPA= 1.41 veces | Esta razón de liquidez se utilizó para juzgar la capacidad que tiene la Empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ella se pudo obtener un valor hipotético de 1.41 veces, esto quiere decir que el activo corriente es más que el pasivo corriente, por lo tanto, cuanto mayor sea el valor de razón, mayor será la capacidad de la Empresa para pagar sus deudas. |

| | | |
|--|---|---|
| <p>B) Razón de actividad</p> <p>➤ Rotación de cuentas por cobrar</p> <p>RCC= $\frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por cobrar}}$</p> | <p>RCC= $\frac{550,000.00}{170,000.00}$</p> <p>RCC= 3.23 veces</p> | <p>La rotación de cuentas por cobrar de la Empresa fue de 3.23 veces al año. Lo que significa que la Empresa tiene un ciclo de cobro largo, tarda aproximadamente 113 días para cobrar las cuentas pendientes.</p> |
| <p>C) Razón de endeudamiento</p> <p>➤ Razón pasiva a capital</p> <p>RPC= $\frac{\text{Pasivo}}{\text{Capital}}$</p> | <p>RPC= $\frac{213,730.00}{344,020.00}$</p> <p>RPC= 0.62 veces</p> | <p>El coeficiente de esta razón solo es significativo si se relaciona con el tipo de negocio que maneja la empresa. Esto quiere decir que la Empresa cubre sus obligaciones en un 0.62 veces del valor del capital.</p> |
| <p>➤ Razón de deuda total</p> <p>RDT= $\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$</p> | <p>RDT= $\frac{213,730.00}{810,000.00}$</p> <p>RDT= 0.2638</p> <p>RDT= 26.38 %</p> | <p>Este índice interpreta que por cada unidad monetaria invertida en activos de la Empresa el 26.38% ha sido invertido por financiamiento externo.</p> |
| <p>➤ Calidad de deuda</p> <p>CD= $\frac{\text{Pasivo corriente}}{\text{Pasivo total}}$</p> | <p>CD = $\frac{188,000.00}{213,730.00}$</p> <p>CD= 0.8796</p> <p>CD= 87.96 %</p> | <p>Esto representa que el 87.96% son deudas a corto plazo.</p> |

| | | |
|--|---|--|
| <p>D) Razón de rentabilidad</p> <p>➤ Razón de margen bruto</p> <p>RMB= $\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas netas}}$</p> | <p>RMB= $\frac{340,000.00}{550,000.00}$</p> <p>RMB= 0.6181</p> <p>RMB= 61.81%</p> | <p>Muestra la efectividad en la administración de la Empresa, de acuerdo al resultado del periodo evaluado se puede mencionar que las ganancias obtenidas son del 61.81% en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos.</p> |
| <p>➤ Rendimiento sobre los activos</p> <p>ROA= $\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activo total}}$</p> | <p>ROA= $\frac{232,250.00}{810,000.00}$</p> <p>ROA= 0.2867</p> | <p>Por cada peso invertido de la Empresa en activos, se están generando 0.2867 centavos de utilidades.</p> |
| <p>➤ Margen de utilidad bruta</p> <p>MUB= $\frac{\text{Ventas} - \text{costo de venta}}{\text{Ventas}}$</p> | <p>MUB= $\frac{550,000.00 - 200,000.00}{550,000.00}$</p> <p>MUB= 0.6363</p> <p>MUB= 63.63%</p> | <p>Indica que las ganancias obtenidas de la Empresa en este periodo son de 63.63% en relación con las ventas, deducido los costos de producción de los bienes vendidos.</p> |

Tabla 8: Razones Financiera, Fuente: Elaboración propia.

4.3.1 Matriz de valoración de Gestión Financiera

| No. | Indicadores | Fortalezas | Oportunidades de mejora | Observación |
|-----|------------------------|--|---|--|
| 1 | Organización | | La Empresa no cuenta con una estructura amplia de personal administrativa y financiera. | Es fundamental considerar la contratación de personal clave en áreas críticas para fortalecer la estructura financiera y administrativa. |
| 2 | Sistema contable | Implementan un sistema de contabilidad que permite registros eficientes que proporcionan una visión precisa y oportuna de los ingresos, costos y rentabilidad. | | |
| 3 | Misión y visión | La Empresa posee una misión y visión establecida dentro de ella la cual permite tener una idea futura de la entidad. | | |
| 4 | Información financiera | Presenta su información financiera bien detallada a través de 3 Estados Financieros. | | |
| 5 | Análisis Financiero | Se llevó a cabo el análisis vertical, horizontal y el estado de origen y | | |

| | | | | |
|---|---------------------|--|---|---|
| | | aplicación. A través de este proceso, se observó un notable crecimiento económico al comparar un año con otro. | | |
| 6 | Razones financieras | A través de la aplicación de las razones financieras la Empresa ha obtenido resultados mayormente positivos lo que indica que es rentable. | La Empresa tarda 113 días en recuperar su cartera, esto indica que hay un retraso significativo en la conversión de las cuentas por cobrar en efectivo. | Implementar estrategias para acelerar la recuperación de su cartera; como Optimizar la Gestión de créditos y condiciones de pago. |

Tabla 9: Matriz de valoración de Gestión Financiera, Fuente: Elaboración propia.

V. CONCLUSIONES

A través de los resultados obtenidos mediante la investigación de la Gestión Financiera en la Empresa Eureka Commodities S.A, podemos concluir que:

1. Se identificó la estructura de la Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A. mediante el instrumento de investigación aplicado. Las respuestas obtenidas proporcionaron un panorama detallado de los procesos y estrategias financieras implementadas.
2. La Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A. se describe por su enfoque estratégico y sólido en la administración de recursos, lo que le ha permitido mantener una posición financiera estable y optimizar su rendimiento.
3. Se desarrolló un caso práctico en el que se aplicaron herramientas de análisis vertical y horizontal, el estado de origen y aplicación de fondos, el cálculo del punto de equilibrio y diversos indicadores financieros. Estas metodologías permitieron un estudio exhaustivo de la Empresa.
4. De acuerdo con los resultados obtenidos, la Gestión Financiera de la Empresa Eureka Commodities S.A. se valoró como eficiente, con excepción del área de cobranza, que presenta retraso y requiere la implementación de medidas correctivas.

VI. BIBLIOGRAFÍA

- Apaza, E. A. (septiembre de 2019). *repositorio.utp*. Obtenido de https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2325/Edgard%20Barrios_Tesis_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1
- Arellanos, I. A. (Junio de 2020). *repository.uaeh*. Obtenido de <https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/19873/economia-estado-flujo-efectivo.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=El%20estado%20de%20fluj%20de,de%20inversi%20y%20de%20financiamiento.>
- Barrios, E. A. (septiembre de 2019). Gestión Financiera para Mejorar la Toma de desicion gerenciales en el sector transporte de carga del distrito de paucarpata,Arequipa 2018. Arequipa, Colombia. Obtenido de https://repositorio.utp.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12867/2325/Edgard%20Barrios_Tesis_Titulo%20Profesional_2019.pdf?sequence=1&isAllowed=y
- Brenes, L. A. (2014). *ANÁLISIS FINANCIERO INTEGRAL*. Obtenido de <https://www.kerwa.ucr.ac.cr/bitstream/handle/10669/15602/UCR%20MADE%20PPII%202013%20I%20LBB%203C.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Cabrera, C., Fuente, M., & Cerezo, G. (31 de Octubre de 2017). La gestion Financiera aplicada a las organizaciones. 3(4), 221. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=6174482#:~:text=El%20objetivo%20de%20la%20gesti%C3%B3n,recursos%20financieros%20en%20las%20organizaciones>
- Calero, L. d. (2017). *repositorio.unan*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/10278/1/6968.pdf>
- Comamala, J. P. (2014). *Gestión Financiera (GRADO SUPERIOR)*. RA-MA S.A. Editorial y Publicaciones.
- Concepcion, S. D. (2023). *REPOSITORIO USS UNIVERSIDAD SEÑOR DE SIPÁN*. Obtenido de

<https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/10791/Sevilla%20Diaz%20Stefanny%20Concepcion.pdf?sequence=1>

Díaz, A. H. (2017). *Gestión Financiera*. Almería, España: Editorial Universidad de Almería.

García, J. (2017 de Octubre de 2022). *Escuela de posgrado de economía y finanzas*. Obtenido de posgrado de economía:
<https://postgradoeconomia.com/gestion-financiera-ventajas-importancia/>

Godoy, E. (2018). *Analisis horizontal*. Obtenido de
<https://es.scribd.com/document/472723285/UNIDAD-IV-ANALISIS-HORIZONTAL-pdf>

González, M. J. (2019). *Estructura organizacional*. Institución Universitaria Itsa (978-958-52221). Obtenido de
<https://www.unibarranquilla.edu.co/docs/ESTRUCTURA-ORGANIZACIONAL.pdf>

Gutiérrez, S. F. (Septiembre de 2019). *biblioteca.udgvirtual*. Obtenido de
http://biblioteca.udgvirtual.udg.mx/jspui/bitstream/123456789/3015/1/Balanc_e_General.pdf

Meneses, M. C. (Junio de 2020). *repository.uaeh.edu*. Obtenido de
<https://repository.uaeh.edu.mx/bitstream/bitstream/handle/123456789/19648/perdida-ganancias-estado.pdf?sequence=1&isAllowed=y#:~:text=El%20Estado%20de%20resu ltados%20es,para%20la%20toma%20de%20decisiones.>

Perez, I. (2016). *Universidad de Sucre visible para todos*. Obtenido de
<https://isabelportoperez.wordpress.com/wp-content/uploads/2012/08/la-empresa-organizacion-de-empresas.pdf>

Potosme, M. (2020). La empresa como actividad económica y su entorno mediante la aplicación de. Obtenido de
<https://repositorio.unan.edu.ni/14565/1/14565.pdf>

- Rivas, C. P. (2016). *Monografías*. Obtenido de <https://www.monografias.com/trabajos65/gestion-financiera/gestion-financiera2>
- Romero, R. (2014). *Principales Indicadores Financiero de la gestion*. Colombia. Obtenido de <https://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Rosillón, M. N. (2021). CONCEPTO DE CONTROL DE GESTIÓN Y SU IMPORTANCIA . 15.
- Toledo, I. (2018). Obtenido de <http://cybertesis.uach.cl/tesis/uach/2018/bpmt649e/doc/bpmt649e.pdf>
- Vazques, S. (2014). Obtenido de <https://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/3107/1/TUICYA004-2016.pdf#page46>

VII. ANEXOS

Anexo 1

Operacionalización de las variables

| Variable | Concepto | Subvariable | Indicador | Instrumento | Pregunta | Dirigido a: |
|--------------------|---|--------------------|----------------------------------|-------------|---|------------------|
| Gestión Financiera | <p>Gestión Financiera consiste en la aplicación de técnicas, métodos y procedimientos que buscan medir y aumentar la rentabilidad, así como evaluar proyectos del negocio. Por otra parte, nos indica de qué manera se adquieren y utilizan los recursos financieros. Por lo tanto, la Gestión Financiera es aquella técnica que nos ayuda a tomar decisiones sobre asignación de recursos,</p> | | Definición | Entrevista | ¿Cómo define la Gestión Financiera? | Contador General |
| | | | Importancia | | ¿Cree que es importante la Gestión Financiera para la toma de decisiones? | |
| | | | Objetivo | | ¿Cuál es el objetivo de realizar la Gestión Financiera? | |
| | | | Indicadores | | ¿Qué indicadores de Gestión Financiera utiliza la Empresa? | |
| | | | Herramientas | | ¿Qué herramientas financieras aplica la Empresa? | |
| | | | Tipos | | ¿Cuáles tipos de Gestión Financiera utiliza la Empresa? | |
| | | | Funciones | | ¿Se hace un estudio de factibilidad antes de cualquier inversión? | |
| | | Control de Gestión | Definición | Entrevista | ¿Defina el Control de Gestión? | |
| | | | Los fines del control de Gestión | | ¿Cuáles considera que son los fines de Gestión? | |

| | | | | | |
|--|---------------------|--------------------------------------|------------|---|------------------|
| <p>como adquirirlos, invertirlos y gestionarlos, nos permite analizar cada decisión y cada acción que tienen relación con los medios financieros necesarios para que opere el negocio. (Barrios, 2019, p. 6)</p> | | Beneficios | | ¿Qué beneficios le ofrece el control de Gestión? | Contador General |
| | | Planificación | | ¿La Empresa realiza planificación Financiera? ¿La Empresa tiene políticas Financieras? | |
| | Estados financieros | Balance General | Entrevista | ¿Cómo define los Estados Financieros de la Empresa? ¿Cómo define el Estado de Situación Financiera la Empresa? | |
| | | Estado de Resultado | | ¿Qué es el Estado de Pérdidas y Ganancias en la Empresa? | |
| | | Estado de Flujo de Efectivo | | ¿Qué es el Estado de Flujo de Efectivo en la Empresa? | |
| | | Estado de cambios de patrimonio neto | | ¿Qué es el Estado de Cambio de Patrimonio Neto de la Empresa? | |

| | | | | | | |
|---------|--|---------------------------------|---------------------------------|------------|---|------------------|
| | | | Notas a los Estados Financieros | | ¿Qué son las Notas a los Estados Financieros en la Empresa? | |
| | | Análisis de Estados Financieros | Análisis vertical | Entrevista | ¿Qué es el Análisis Vertical en la Empresa? | Contador General |
| | | | Análisis horizontal | | ¿Qué es el Análisis Horizontal en la Empresa? | |
| | | Análisis de razón Financiera | Tipos de razones financieras | Entrevista | ¿Qué es el Análisis de Razones Financiera en la Empresa? ¿Qué tipos de Razones Financieras utiliza la Empresa? | |
| Empresa | La Empresa es una entidad conformada básicamente por personas, aspiraciones, realizaciones, bienes materiales y capacidades técnicas y | | Definición | Entrevista | ¿Cómo define Empresa? | |
| | | | Reseña histórica | | ¿Cuál es la historia de la Empresa? | |
| | | | Estructura organizativa | | ¿Existe un organigrama de funciones dentro de la Empresa? | |
| | | | Clasificación | | ¿Cómo se clasifica la Empresa según su tamaño y actividad? | |

| | | | | |
|---|--------------------------|------------|--|------------------|
| <p>financieras; todo lo cual, le permite dedicarse a la producción y transformación de productos y/o la prestación de servicios para satisfacer necesidades y deseos existentes en la sociedad, con la finalidad de obtener una utilidad o beneficio. (Perez, 2016, pág. 3)</p> | Misión | | ¿Cuál es la misión y visión de la Empresa? | |
| | Visión | | | |
| | Políticas de una empresa | Entrevista | ¿Existe un manual de políticas y procedimientos en la Empresa y que contienen? | Contador General |

Anexo 2



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

CUR - MATAGALPA

DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS 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 un trabajo de investigación con el tema: Gestión Financiera en la Empresa Eureka Commodities S.A del municipio de Matagalpa del departamento de Matagalpa en el período 2024. Con el siguiente objetivo:

Objetivo: Evaluar la Gestión Financiera en la Empresa Eureka Commodities S.A del municipio de Matagalpa del departamento de Matagalpa en el período 2024.

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. ¿Cómo define la Gestión Financiera?
2. ¿Cree que es importante la Gestión Financiera para la toma de decisiones?
3. ¿Cuál es el objetivo de realizar la Gestión Financiera?
4. ¿Qué indicadores de Gestión Financiera utiliza la Empresa?
5. ¿Qué herramientas financieras aplica la Empresa?
6. ¿Cuáles tipos de Gestión Financiera utiliza la Empresa?
7. ¿Se hace un estudio de factibilidad antes de cualquier inversión?
8. ¿Defina el Control de Gestión?
9. ¿Cuáles considera que son los fines de Gestión?
10. ¿Qué beneficios le ofrece el control de Gestión?
11. ¿La Empresa realiza planificación Financiera?
12. ¿La Empresa tiene políticas Financieras?
13. ¿Cómo define los Estados Financieros de la Empresa?
14. ¿Cómo define el Estado de Situación Financiera en la Empresa?
15. ¿Qué es el Estado de Pérdidas y Ganancias en la Empresa?
16. ¿Qué es el Estado de Flujo de Efectivo en la Empresa?
17. ¿Qué es el Estado de Cambio de Patrimonio Neto de la Empresa?
18. ¿Qué son las Notas a los Estados Financieros en la Empresa?
19. ¿Qué es el Análisis Vertical en la Empresa?
20. ¿Qué es el Análisis Horizontal en la Empresa?
21. ¿Qué es el Análisis de Razones Financiera en la Empresa?
22. ¿Qué tipos de Razones Financieras utiliza la Empresa?

Empresa

23. ¿Cómo define Empresa?

24. ¿Cuál es la historia de la Empresa?

25. ¿Existe un organigrama de funciones dentro de la Empresa?

26. ¿Cómo se clasifica la Empresa según su tamaño y actividad?

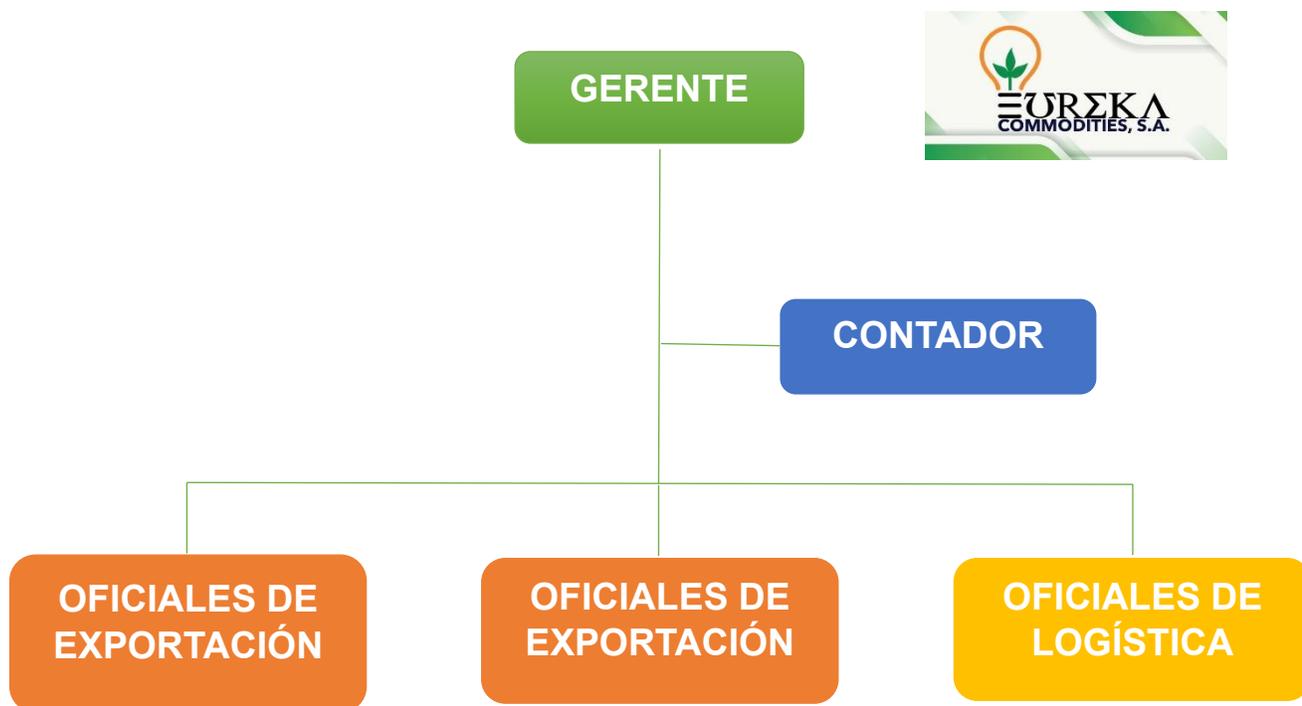
27. ¿Cuál es la misión y visión de la Empresa?

28. ¿Existe un manual de políticas y procedimientos en la Empresa y que contienen?

¡Muchas gracias por el tiempo brindado en esta entrevista!

Anexo 3

Organigrama de la Empresa Eureka Commodities, S.A



Fuente: Elaboración propia.

Anexo 4

Estados financieros de la Empresa Eureka Commodities, S.A

Empresa Eureka Commodities S.A
Estado de Situación Financiera
Expresado en C\$



| | 2022 | 2023 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| <u>Activos Corrientes</u> | | |
| Efectivo y Equivalentes al Efectivo | C\$ 54,000.00 | C\$ 71,000.00 |
| Cuenta por Cobrar | C\$ 180,000.00 | C\$ 170,000.00 |
| Inventario | C\$ 400,000.00 | C\$ 450,000.00 |
| Pagos Anticipados | | C\$ 25,000.00 |
| <u>Activos No Corrientes</u> | | |
| Propiedad, Mobiliario y Equipo Neto | C\$ 105,000.00 | C\$ 111,000.00 |
| Depreciación Acumulada | -C\$ 10,000.00 | -C\$ 20,000.00 |
| Inversión a Largo Plazo | C\$ 2,000.00 | C\$ 3,000.00 |
| <u>Activos Totales</u> | <u>C\$ 731,000.00</u> | <u>C\$ 810,000.00</u> |
| <u>Pasivo Corriente</u> | | |
| Cuentas por Pagar | C\$ 150,000.00 | C\$ 110,000.00 |
| Créditos Bancarios | C\$ 60,000.00 | C\$ 65,000.00 |
| Acreedores Diversos | C\$ 15,000.00 | C\$ 13,000.00 |
| <u>Pasivos No Corrientes</u> | | |
| Créditos a Largo Plazo | C\$ 28,879.00 | C\$ 25,730.00 |
| <u>Total Pasivo</u> | <u>C\$ 253,879.00</u> | <u>C\$ 213,730.00</u> |
| <u>Patrimonio</u> | | |
| Capital | C\$ 333,871.00 | C\$ 344,020.00 |
| Utilidades Acumuladas | C\$ 20,000.00 | C\$ 20,000.00 |
| Utilidades del Ejercicio | C\$ 123,250.00 | C\$ 232,250.00 |
| <u>Patrimonios Totales</u> | <u>C\$ 477,121.00</u> | <u>C\$ 596,270.00</u> |
| <u>Total Pasivos y Patrimonios</u> | <u>C\$ 731,000.00</u> | <u>C\$ 810,000.00</u> |

Elaborado por:

Autorizado por:

Revisado por:

Empresa Eureka Commodities S.A
Estado de Pérdidas y Ganancias
Expresado en C\$



| | 2022 | 2023 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <u>Ingresos</u> | | |
| Ventas | C\$ 500,000.00 | C\$ 550,000.00 |
| <u>Costos</u> | | |
| Costos de Venta | -C\$ 250,000.00 | -C\$ 200,000.00 |
| Depreciación | -C\$ 5,000.00 | -C\$ 10,000.00 |
| <u>Utilidad Bruta</u> | C\$ 245,000.00 | C\$ 340,000.00 |
| <u>Gastos</u> | | |
| Gastos de Operación | C\$ 90,000.00 | C\$ 65,000.00 |
| Gastos Financieros | C\$ 8,000.00 | C\$ 9,500.00 |
| Otros Gastos | C\$ 16,000.00 | C\$ 24,000.00 |
| <u>Utilidad Antes de Impuesto</u> | C\$ 131,000.00 | C\$ 241,500.00 |
| Impuestos | C\$ 7,750.00 | C\$ 9,250.00 |
| <u>Utilidad del Ejercicio</u> | C\$ 123,250.00 | C\$ 232,250.00 |

Elaborado por:

Autorizado por:

Revisado por:

Empresa Eureka Commodities S.A
Estado de Flujo de Efectivo

Al 31 de Diciembre
Expresado en C\$



Flujo de operación

| | | |
|------------------|-----|------------------|
| Utilidad Neta | C\$ | 232,250.00 |
| Depreciación | C\$ | <u>10,000.00</u> |
| Generación bruta | C\$ | 242,250.00 |

Variación del capital de trabajo

| | | |
|---------------------|------|-----------------|
| Cuentas por Cobrar | C\$ | 10,000.00 |
| Inventarios | -C\$ | 50,000.00 |
| Pagos Anticipados | -C\$ | 25,000.00 |
| Cuentas por Pagar | -C\$ | 40,000.00 |
| Acreedores Diversos | -C\$ | <u>2,000.00</u> |

Flujo Neto de Operación C\$ **135,250.00**

Flujo de Financiamiento

| | | |
|------------------------|------|-------------------|
| Préstamos Bancarios | C\$ | 5,000.00 |
| Créditos a Largo Plazo | -C\$ | 3,149.00 |
| Capital | C\$ | 10,149.00 |
| Pago de Dividendo | -C\$ | <u>123,250.00</u> |

Flujo Neto de Financiamiento -C\$ **111,250.00**

Flujo de Inversión

| | | |
|---------------------------|------|-----------------|
| Propiedad Planta y Equipo | -C\$ | 6,000.00 |
| Inversiones a Largo Plazo | -C\$ | <u>1,000.00</u> |

Flujo Neto de Inversión -C\$ **7,000.00**

Flujo Neto C\$ **17,000.00**

Saldo al Inicio de Operaciones C\$ **54,000.00**

Saldo al Final de Operaciones C\$ **71,000.00**

Elaborado por:

Autorizado por:

Revisado por: