

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
UNAN-MANAGUA**

**FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DE ESTELI
FAREM-ESTELI**

Departamento De Ciencias Económicas Y Administrativas



**Seminario de Graduación para optar al Título de Licenciado(a)
V Contaduría Pública y Finanzas.**

Tema Delimitado:

Análisis de la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez “TACASA S.A” en el periodo 2015.

Autores (a):

- **Hernández Fátima del Rosario**
- **Montenegro Espinoza Raquel Cristina**
- **Rocha Toruño Miriam Julissa**

Tutor: MSc. Leyla Marielka Cruz.

Estelí, Enero 2017.



INDICE

I.	INTRODUCCIÓN	1
1.1.	Antecedentes.....	3
1.3.	Formulación del Problema	7
1.4.	Justificación	8
II.	Objetivos	9
2.1.	Objetivo General.....	9
2.2.	Objetivos Específicos	9
III.	MARCO TEÓRICO	10
3.1	Empresa	10
3.2	Procedimientos Contables.....	11
3.3	Estados Financieros	17
3.4	Análisis de Estados Financieros.....	21
3.5	Toma de Decisiones	30
3.6	Perfil de la Empresa	33
IV.	Supuesto.....	34
V.	Diseño Metodológico	40
VI.	Resultados.....	43
6.1	Procedimientos contables aplicados en el registro de las operaciones que generen información adecuada para realizar un análisis financiero en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.....	43
6.2	Análisis vertical y de razones financieras en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez para el periodo 2015.....	47
6.3	Efectos de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.....	56
VII.	Conclusiones	62
VIII.	Recomendaciones	63
IX.	Bibliografía.....	64
X.	ANEXOS	66



Línea de Investigación

Análisis y diseño de sistemas.

Tema:

Sistemas Contables

Tema Delimitado

Análisis de la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez "TACASA S.A" en el periodo 2015.



DEDICATORIA

Dedicamos este trabajo al creador de todas las cosas, nuestro Dios, quien nos ha dado la fortaleza para obtener nuestros logros, y poner en nuestro camino la oportunidad de crecer profesionalmente.

De igual forma lo dedicamos a nuestros padres y familiares quienes nos depositan su apoyo, confianza y amor incondicional aportando de esta manera para que cumplamos nuestras proyecciones.

A nuestros maestros por poner todo su empeño para que obtengamos los conocimientos necesarios en nuestra formación profesional y por su apoyo incondicional en los momentos más difíciles de nuestra carrera.



AGRADECIMIENTO

Primeramente gracias a Dios por darnos fortaleza y sabiduría para lograr nuestros objetivos el cual es culminar nuestra carrera con éxito e iluminarnos para concluir con la realización de este trabajo y por haber puesto en nuestro camino a aquellas personas que han sido nuestro soporte y compañía durante todo el periodo de estudio.

A nuestros padres por el apoyo y esfuerzo realizado en nuestros estudios y demás familiares que brindaron consejos, alegría y fortaleza necesaria para seguir adelante.

Gracias a nuestros maestros por su tiempo y apoyo, así como los conocimientos transmitidos en el desarrollo de nuestra formación profesional; en especial a nuestra tutora de tesis MSc. Leyla Marielka Cruz Cruz, por su colaboración, paciencia y el apoyo que nos brindó en el transcurso y culminación del mismo.



I. INTRODUCCIÓN

Las empresas buscan a las personas con mejores habilidades para que éstas se reflejen en la institución y permitan tomar excelentes decisiones. Pero dichas decisiones también se fundamentan en herramientas técnicas, administrativas y financieras. Una de las principales herramientas utilizadas por las empresas son los estados financieros, documentos que normalmente se elaboran al finalizar el periodo contable (mensual y anualmente) con la finalidad de conocer la situación económica y financiera de la compañía. La calidad de la información obtenida es de gran importancia para la administración de la empresa porque permite conocer sus resultados financieros sobre el crecimiento y rendimiento del negocio.

La presente investigación se desarrolla en la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez partiendo de la necesidad de que la empresa pueda tener una herramienta útil que le facilite la identificación de problemas y toma de decisiones sobre las múltiples dificultades financieras que enfrentan y afectan su supervivencia.

El desarrollo de este trabajo permitirá mejorar los diferentes procedimientos contables estudiados, y así mismo obtener un control adecuado de los Recursos Financieros.

La ejecución de este trabajo se ha estructurado de la siguiente manera:

Capítulo I: En este capítulo se describe de forma general el problema de Investigación (objeto de Estudio), según el análisis en el transcurso de esta investigación, se han detectado una serie de problemáticas que afectan directa o indirectamente la situación y producción de la empresa, las cuales surgen por la falta de visión y recursos para crecer estructuralmente, los antecedentes sintetizan aportes de estudios realizados sobre el tema de Investigación, que servirán de referencias para el proceso de la misma.

Capítulo II: Los objetivos Planteados en esta investigación servirán de guía para el desarrollo del proceso investigativo, ya que son parte fundamental en el desarrollo de este trabajo.

Capítulo III: En el Marco Teórico se describirán una serie de aspectos teóricos que servirán de sustento para esta investigación, en el cual se abordarán diferentes temáticas relacionadas para su desarrollo.

Capítulo IV: En este capítulo se presenta el supuesto de investigación, el cual se evaluará al final del desarrollo de la investigación para ver su cumplimiento. Para ello se elaborará la matriz de categoría que partirá diseñar una propuesta de investigación cualitativa, que se orientará al tema de investigación.

Capítulo V: Se presenta el diseño metodológico donde se aborda el tipo de estudio, población, muestra, etapas en el proceso de investigación, técnicas para recolección de datos, que permitirá obtener información y así realizar un análisis de resultados.



Capítulo VI: Se presentarán los resultados obtenidos de la aplicación a través diferentes métodos de recolección de datos, en donde se dará a conocer más a fondo la problemática que enfrenta la empresa, sobre el funcionamiento y estructura de la misma.

Capítulo VII: En las conclusiones se estará dando la interpretación final de los datos obtenidos por parte de la empresa durante el transcurso de investigación, las cuales serán efectuadas de acuerdo a la aplicación del análisis de los estados financieros.

Capítulo VIII: Se elaboraron una serie de recomendaciones para evaluar las deficiencias encontradas en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez, lo que permitirá la Toma de decisiones de manera oportuna sobre los problemas financieros de la Empresa Analizada.

Capítulo IX: En la Bibliografía se detallan las fuentes de consulta que fueron necesarias en el desarrollo del presente trabajo de Investigación.

Capítulo X: En los anexos se adjuntan documentos que sustentan la ejecución de esta investigación.



1.1. Antecedentes

Para el desarrollo de este trabajo, se realizaron consultas bibliográficas sobre investigaciones relacionadas al tema que se estudiará, por lo que hasta la fecha no hay un estudio específico de análisis financiero que esté dirigido hacia esta empresa, sin embargo, se han tomado algunos estudios relacionados, los cuales sirven de referencia y guía para continuar este trabajo investigativo.

Luego de indagar en diferentes lugares, sitios web, biblioteca Urania Zelaya de la facultad Regional multidisciplinaria FAREM ESTELI, se ha logrado encontrar algunas tesis de referencia a nivel nacional e internacional sobre algunos temas de investigación desarrollados, destacándose entre ellos el trabajo de investigación “Análisis de rentabilidad de puros en Tabacalera las Segovia S.A del periodo 2010 a julio 2011”, en este trabajo se plantea como objetivo general “Determinar la rentabilidad de la elaboración de puros en la empresa tabacalera Las Segovias, S, A. para el periodo julio 2010 a junio 2011” y como objetivos específicos describir el proceso de la elaboración de puro en tabacalera Las Segovia S.A, así mismo, analizar los informes financieros generados por la empresa , aplicar técnicas de análisis de rentabilidad a dichos informes financieros, y evaluar de acuerdo al resultado de las técnicas aplicadas la rentabilidad de la elaboración de puros de tabaco en la empresa, en esta investigación se concluye que el proceso de elaboración de puros es altamente rentable y los indicadores muestran que las gestiones son eficientes. (Martinez E. L., 2012)

En la empresa tabacalera TACASA S.A se aplicó una investigación con el tema de “Diseño, implementación y evaluación de un sistema de acumulación de costo por proceso adaptado a la tabacalera TACASA S.A en el primer trimestre 2015”, donde el objetivo general es analizar la efectividad de acumulación de costos por proceso implementado en la empresa tabacalera TACASA S.A, Los objetivos específicos son identificar las debilidades en los sistemas de costos, diseñar un sistema de acumulación de costos por proceso, determinar los costos del producto terminado y evaluar el sistema de acumulación de costos por proceso implementado en la empresa, como conclusión la empresa no cuenta con un sistema de costos adecuado para contabilizar los costos de producción, por tanto surgió la necesidad de diseñar un sistema que determine el costo real del producto terminado y la acumulación de costos por proceso y se realizó una evaluación comparando el sistema diseñado con los métodos utilizados por la empresa para demostrar su efectividad. (Arguello, 2015)

La siguiente investigación con el tema “Incidencia de los resultados de razones financieras en la toma de decisiones de la empresa Tabacalera Perdomo, S, A. durante los periodos contables 2010,2011y 2012”. En este trabajo se plantea como objetivo general determinar la incidencia de los resultados de razones financieras en la toma de decisiones de la empresa, y como objetivo describir las razones financiera que aplica esta empresa, evaluar el desempeño financiero de la empresa durante los periodos contables 2010,2011,2012 y valorar la incidencia de resultados de las razones financieras en la toma de decisiones realizadas se llegó a la



conclusión de que la empresa presentó excelentes resultados de rentabilidad, mostrando fluctuaciones durante los últimos tres periodos siendo su mejor rendimiento durante el año 2011 y presentando una disminución par el año 2012, sin embargo el rendimiento sobre la capacidad de los activos de generar utilidad cada año fueron incrementando su productividad. (Martinez M. d., 2013)

Se ha consultado mediante los sitios web, y se encontró a nivel internacional una investigación del Instituto Politécnico Nacional que corresponde a (Camargo, 2011) con el tema “Análisis Financiero para la toma de decisiones en pequeñas empresas”, el objetivo general es destacar los beneficios de aplicar el análisis financiero para la pequeña empresa, que permita la identificación de problemas financieros, la toma de decisiones y la determinación del rendimiento real de los propietarios, específicamente en este trabajo se plantea describir las características de la pequeña empresa y los conceptos más importantes de los estados financieros y métodos de análisis se concluye que la identificación de problemas financieros, recomendaciones para la toma de decisiones y la determinación del rendimiento real de los propietarios presentados, son elementos que destacan los beneficios del análisis financiero en pequeñas empresas comercializadoras.

Estas investigaciones ya antes mencionadas, difieren de la nuestra en cuanto al enfoque a desarrollar ya que nuestro fin principal es análisis de la situación Financiera de la Empresa, por lo que se pretende indagar a profundidad el mecanismo de toma de decisiones en la empresa tabacalera Carlos Sánchez, dedicada a la elaboración y comercialización de puros.

1.2. Planteamiento del Problema



Hoy en día debido a la globalización que se enfrenta en el país muchas Empresas se enfocan más en generar ingresos de sus productos o servicios descuidando aspectos importantes relacionados con la información financiera y no se toma en cuenta las probabilidades de éxito que puede generar un análisis financiero y cómo incide en la toma de decisiones; por lo tanto es importante llevar un sistema en el que se aplique una estructura adecuada para el manejo de datos que genere información confiable y oportuna, es decir, una buena Administración de su dinero, el uso correcto de los instrumentos financieros y la aplicación adecuada de los procedimientos de las operaciones de la empresa, lo que permitirá el logro de sus metas.

La Empresa Tabacalera Carlos Sánchez “TACASA S.A” ubicada en la ciudad de Estelí, se dedica a la elaboración y Comercialización de puros. De esta manera aporta al desarrollo económico social de la ciudad con la generación de empleos.

Se conoce que esta empresa cuenta con ciertas debilidades que afectan su producción, ya que no cuenta con suficientes medios o recursos para avanzar en el mercado, por lo que la empresa deberá invertir en recursos económicos y financieros, para el crecimiento de su estructura con la implementación de estrategias de análisis financiero que ayuden a la empresa a funcionar adecuadamente con la colaboración de sus empleados.

Existe falta de motivación hacia el personal, debido a las limitaciones de medios o recursos que se enfrentan en la Empresa, esto podría afectar la producción del personal, por lo tanto la Empresa deberá aplicar acciones que puedan servir para motivar al personal y hacer crecer la Empresa en todos los ámbitos necesarios.

La estructura organizacional de la empresa Tabacalera Carlos Sánchez S.A “TACASA” es pequeña, ya que existe falta de interés por parte del dueño en invertir para aumentar su producción, se considera que la empresa pueda ofrecer más servicios a sus clientes y así crecer económicamente y expandirse en el mercado, por lo que se debe analizar las utilidades que se están obteniendo, para tener una visión clara y precisa acerca de lo que la empresa quiere llegar a ser en un futuro, innovando y detectando las fallas que afectan la organización.

La Empresa no cuenta con un contador de tiempo completo, por lo que recurre a los servicios de un Contador Externo, desconociendo los beneficios que conlleva contratar a un contador interno, lo que provoca que la información de los estados Financieros sea poco razonable y no estén disponibles en el tiempo necesario para la toma de decisiones, también podría existir manipulación de documentos por terceras personas, es por eso que existe la necesidad de incorporar un contador interno que lleve de manera rápida y eficaz los procesos contables, ya que, en toda empresa debe existir Estados Financieros Confiables y razonables, bajo la custodia y supervisión del Gerente Administrativo de la Empresa, en quien recae la responsabilidad de tomar decisiones y rendirlas al Inversionista, para que estas se puedan llevar a cabo.



Las debilidades observadas en la empresa pueden ser generadas por la falta de implementación de procedimientos contables y de control adecuadas, lo que disminuye la fiabilidad de la Información Financiera. La aplicación de políticas y procedimientos en la empresa puede ayudar a establecer sus metas de desempeño, de rentabilidad, y prevenir la pérdida de recursos, las cuales no podrán llevarse a cabo con efectividad sino se dispone de una información veraz y oportuna, para lograr una adecuada y acertada toma de decisiones.

La carencia o falta de un análisis financiero engloba los problemas económicos de la empresa, ya que los propietarios no manejan la información contable e ignoran que los aspectos financieros de la misma, son de gran importancia para el desarrollo de la empresa, por lo que es importante adoptar la práctica de un análisis financiero, para que le sirva a la empresa como apoyo para cumplir sus metas.

Los elementos mencionados darán como resultado el no tener una información concisa y real de la empresa minimizando utilidades y asumiendo riesgos lo cual no permitirá tomar decisiones a tiempo, controlando el análisis financiero se creará una información confiable que ayudará a la empresa ser más precisos en la toma de decisiones y en su crecimiento económico.



1.3. Formulación del Problema

Pregunta Problema

¿De qué manera incide el análisis financiero para toma de decisiones en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez “TACASA S, A”?

Sistematización

¿Cuáles son las principales limitantes para que la empresa Tabacalera Carlos Sánchez crezca estructural y financieramente?

¿Cuenta la empresa con una estructura organizacional adecuada que le permita el logro de metas?

¿La empresa posee manuales de procedimientos y control interno que permitan tener un manejo adecuado de sus recursos y un equilibrio financiero en la empresa?

¿Existe una adecuada aplicación de procedimientos contables de manera que la información presentada sea razonable para la toma de decisiones?

¿Qué elementos se deben tomar en cuenta para realizar un análisis Financiero completo en la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez?

¿Con qué frecuencia realiza análisis financiero la empresa y de qué manera influye este en la rentabilidad de la empresa?



1.4. Justificación

En la Ciudad de Estelí, se conoce que el sector de la Industria del tabaco es uno de los rubros más importantes en la economía, dado a que este genera empleos a la población y ganancias al inversionista, por lo que se decidió realizar este trabajo con enfoque en este sector en el que se ubica la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez, dedicada a la elaboración y comercialización de puros.

Este trabajo parte de la identificación de los diferentes problemas o debilidades por las que la empresa Tabacalera Carlos Sánchez pueda estar pasando, y a partir de ello aplicar un análisis financiero que permitirá evaluar su rentabilidad, y así mostrar resultados que ayuden a la empresa en la toma de decisiones para que ayuden a fortalecer el desarrollo económico de la misma.

Al realizar este estudio, permitirá analizar sus proyecciones, de manera que la empresa pueda mantener un equilibrio constante y el crecimiento se genere con mayor rapidez, para así mantener un rendimiento estable.

Este trabajo fundamenta que los estados Financieros son el verdadero reflejo de una organización, en donde se analizarán todos los hechos económicos en un determinado periodo, de manera que sería adecuado presentar procedimientos eficaces y eficientes que se deben seguir para el procesamiento de la información financiera porque de esa manera se permite valorar el comportamiento económico financiero y tomar las decisiones adecuadas para el crecimiento de la empresa

Esta Investigación ayudará a la empresa a visualizar los hechos financieros que se realizan en un determinado periodo, para mejorar el proceso en la toma de decisiones, mediante la elaboración de un análisis financiero que fundamente sus resultados en la información financiera facilitada por la empresa, de manera que sirva de referencia para definir proyecciones futuras que mejoren el funcionamiento operativo y financiero.

También aportará a diferentes empresas que no han realizado un análisis de sus estados financieros y servirá de guía a futuras investigaciones relacionadas a este tema.



II. Objetivos

2.1. Objetivo General

- Analizar la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez en el periodo 2015.

2.2. Objetivos Específicos

- Describir procedimientos contables aplicados en el registro de las operaciones que generen información adecuada para realizar un análisis financiero en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.
- Aplicar un análisis vertical y de razones financieras en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez para el periodo 2015.
- Identificar los efectos de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.



III. MARCO TEÓRICO

En este apartado se muestra toda la información que sustenta de forma teórica esta investigación, se encontrarán los conceptos básicos, los complementarios y específicos.

Las empresas hoy en día buscan algo que les ayude a mejorar el desempeño, la productividad y la rentabilidad. El conocimiento en si merece ser tomado en cuenta porque indica a las empresas cómo hacer las cosas y cómo mejorar lo que se ha hecho hasta ahora.

3.1 Empresa

Según (Echevarría, 1994) la empresa es la institución que dispone de recursos escasos de la forma y tecnología que los integra para lograr productos y servicios de los que van a depender el éxito y fracaso de esa institución, así como el resultado del conjunto de la economía de un país. El éxito económico social depende del éxito en la dirección de los recursos en particular de los recursos humanos en las instituciones singulares.

La empresa se encarga de producir bienes y servicios que son ofrecidos, distribuidos, y vendidos por otras empresas en los mercados y posterior y finalmente, consumidos por otras personas.

La empresa es una unidad económica que desarrolla una actividad productiva mediante la combinación de distintos factores (humanos, financieros, etc.) con la finalidad de obtener un beneficio.

Por tanto la empresa es un conjunto de factores ordenados para la realización de una actividad económica con un objetivo lucrativo. (Vértice, 2008)

3.1.1 Clasificación de empresa

- 3.1.1.1 Sector primario: a este sector pertenecen a las empresas que se dedican a la explotación de los recursos naturales y a situarlos en el mercado para que puedan ser utilizados o consumidos por la población. Dentro de este grupo se encuentran las empresas ganaderas, pesqueras y ganaderas.
- 3.1.1.2 Sector secundario: a este sector pertenecen las empresas que se dedican a la transformación física de factores en productos mediante un proceso productivo en el que interviene la maquinaria como eje del proceso. Se trata de empresas industriales, manufactureras, empresas de construcción y mineras.
- 3.1.1.3 Sector terciario: en este sector se engloban las empresas que ofrecen servicios tanto a la población como a otras empresas. (Vértice, 2008)

3.1.2 Según la dimensión de la empresa:

- 3.1.2.1 Empresas grandes: integradas por plantillas superiores a 200 trabajadores.



- 3.1.2.2 Empresas medianas: integradas por plantillas que oscilan entre 50 y 200 trabajadores.
- 3.1.2.3 Empresas pequeñas: integradas por menos de 50 trabajadores.

3.1.3 Según la forma jurídica de la empresa:

- 3.1.3.1 Empresas individuales: integradas únicamente por el propietario o titular, quien responde personalmente de las deudas que pudiera contraer la empresa.
- 3.1.3.2 Empresas societarias: son sociedades constituidas por un grupo de personas que se identifican como propietarios. La responsabilidad y, por tanto, las posibles deudas recaen en la sociedad, y no en cada uno de sus dueños. (Vértice, 2008)

3.1.4 Según la titularidad del capital:

- 3.1.4.1 Empresas privadas: la propiedad y control está en mano de particulares.
- 3.1.4.2 Empresas públicas: el capital está mayoritariamente en manos del estado o algunos de sus organismos.
- 3.1.4.3 Empresas mixtas: parte del capital pertenece a un organismo público y otra parte de capital privado.

3.1.5 Según el ámbito de actuación:

- 3.1.5.1 Empresas locales: ubicadas en una ciudad o en un municipio.
- 3.1.5.2 Empresas regionales.
- 3.1.5.3 Empresas nacionales.
- 3.1.5.4 Empresas multinacionales.

3.1.6 Según el grado de desarrollo técnico de la organización de la producción:

- 3.1.6.1 Empresas artesanales: empresas donde se siguen procedimientos de trabajo manual, se trata de empresas de pequeña dimensión y generalmente de ámbito local.
- 3.1.6.2 Empresas capitalistas: con gran volumen de capital, organización completa y producción múltiple. (Vértice, 2008)

De acuerdo a las diferentes teorías citadas en esta investigación, existen diferentes clasificaciones de empresa ubicando a la empresa tabacalera “Carlos Sánchez”, como una empresa secundaria de tipo industrial, ya que se dedica a la elaboración y comercialización de puros, transformando materia prima en productos terminados para satisfacer las necesidades del consumidor final, generando empleos en la ciudad y ganancias a la misma.

3.2 Procedimientos Contables

A medida que crecen las empresas, estas van estableciendo normas y pautas acerca de cómo se debe llevar a cabo el trabajo de los empleados.



Procedimientos contables son procesos e instructivos que se utilizan para el registro de las transacciones u operaciones en los libros contables, dentro del ciclo de operaciones de una empresa, se definen los procedimientos contables, como todos aquellos procesos, secuencia de pasos e instructivos que se utilizan para el registro de las transacciones u operaciones que realiza la empresa en los libros de contabilidad. (Pañeda, 2004)

Los procedimientos contables consisten en una serie de pasos bien definidos en forma secuenciada y sistemática que permitirán y facilitarán la realización de un trabajo de la manera más correcta y exitosa posible. (CIDIA, 1983)

Desde el punto de vista del análisis, se pueden establecer procedimientos contables, para el manejo de cada uno de los grupos generales de cuentas de los estados financieros, el mantenimiento de estos registros conforma un proceso muy importante, ya que el desarrollo eficiente de las actividades contable depende en alto grado de la exactitud e integridad de los registros de la contabilidad.

3.2.1 Identificar transacciones

Identificar transacciones u otros eventos financieros es el inicio del ciclo contable, los propietarios de negocios utilizan documentos escritos para rastrear la información específica relativa a las transacciones financieras, estos documentos clasifican las operaciones y suelen incluir información específica acerca de acontecimientos económicos, los propietarios también utilizan esta información para tener un registro histórico de las transacciones comerciales.

3.2.2 Registrar transacciones

El registro de las transacciones es el proceso físico del ingreso de datos financieros en el libro mayor de la empresa, las pequeñas empresas pueden utilizar libros de contabilidad manuales o automáticos en sus operaciones comerciales. La contabilidad manual requiere que los dueños mantengan varios libros de papel para registrar transacciones financieras. Los programas de contabilidad proporcionan a los propietarios un proceso electrónico para el registro de las operaciones y el mantenimiento de la información financiera. El registro de las transacciones puede exigir a los propietarios que preparen asientos de diario basándose en documentos de transacciones financieras.

3.2.3 Preparar reportes y balances

La salida final del ciclo contable es la preparación de informes y estados financieros, estos informes y estados proporcionan a los propietarios información acerca de la eficiencia y la rentabilidad de las operaciones comerciales, a menudo se utiliza dicha información para tomar decisiones para mejorar el rendimiento operativo, también pueden utilizar esta información para obtener financiamiento externo para el crecimiento y la expansión de la empresa.



3.2.4 Procedimientos de gestión

Los procedimientos contables generalmente dictan qué individuos son responsables de la información financiera o contable. Las organizaciones más grandes pueden contratar a varios individuos para manejar la información financiera y moverla a través del ciclo contable. Los procedimientos de gestión delimitan quién es responsable de recopilar datos financieros y cómo la información se incluirá en el libro mayor. (Robert F.Meigs, 1994)

3.2.5 Procedimientos de conciliaciones

Los procedimientos de conciliación aseguran que toda la información financiera esté debidamente registrada en el libro de contabilidad de una empresa, los propietarios pueden también requerir conciliaciones cuando revisan información financiera interna contra las facturas de proveedores, estados de cuenta bancarios y otros documentos externos. Los procedimientos de conciliación aseguran que toda la información del negocio o financiera sea correcta y que los informes financieros incluyan información precisa y válida.

3.2.6 Procedimientos de revisión

Los procedimientos de revisión son una parte importante del proceso de contabilidad, los dueños implementan estos procedimientos para asegurar que la información financiera preparada por los empleados sea correcta. Las organizaciones más grandes con departamentos de contabilidad comúnmente utilizan un controlador o supervisor de contabilidad para revisar el trabajo de un empleado, este proceso de revisión puede descubrir errores y requerir cambios antes de la publicación de información financiera a los propietarios del negocio. (Robert F.Meigs, 1994)

3.2.7 Creación de información contable

Quienes toman decisiones administrativas necesitan información financiera de una empresa para ayudarse en la planeación y el control de las actividades de la organización.

Un sistema contable comprende los métodos, procedimientos y recursos utilizados por una entidad para seguir la huella de las actividades financieras y resumirlas en forma útil para quienes toman las decisiones. Para lograr estos objetivos, un sistema contable puede hacer uso de computadores y pantallas de video, como también de registros manuales e informes impresos. Independientemente de que el sistema contable sea simple o muy complejo se deben ejecutar tres pasos básicos utilizando la información relacionada con las actividades financieras.

3.2.7.1 Registro de la actividad financiera



La primera función de un sistema contable consiste en crear un registro sistemático de la actividad comercial diaria en términos económicos. Por ejemplo, se compran y se venden bienes y servicios, se da crédito a los clientes, se contraen deudas y se reciben y se paga dinero en efectivo. Estas transacciones son características de los eventos comerciales que se pueden expresar en términos monetarios y se deben registrar en los libros de contabilidad. Existen muchas maneras de registrar una transacción, por ejemplo anotándola manualmente o digitando los datos en un teclado de computador. (Robert F.Meigs, 1994)

3.2.7.2 Clasificación de la información

Un registro completo de todas las actividades comerciales implica comúnmente un gran volumen de datos, demasiado grande y diverso para que sea útil para los gerentes e inversionistas que toman decisiones. Por ejemplo, un poso lógico en el desarrollo de la información útil sobre la situación financiera de un negocio, comprende la agrupación de aquellas transacciones a través de las cuales se recibe o se paga dinero.

3.2.7.3 Resumen de la información

Para que la información contable pueda ser utilizada por quienes toman decisiones, esta debe ser muy resumida. Poe ejemplo, una relación completa de las transacciones de ventas para una empresa como Sears sería demasiado larga para que cualquier persona se dedicara a leerla. Los empleados responsables de comprar mercancías necesitan información de ventas resumida.

Estos pasos constituyen los medios que se utilizan para crear la información contable. Sin embargo, el proceso contable incluye algo más que la creación de información, también involucra la comunicación de esta información a quienes están interesados y la interpretación de la información contable para ayudar en la toma de decisiones. (Robert F.Meigs, 1994)

3.2.8 Manual de Procedimientos Contables

El manual de procedimientos contables es un componente de control interno el cual se crea para obtener una información detallada, ordenada, sistemática e integral que contiene todas las instrucciones, responsabilidades e información sobre políticas, funciones, sistemas y procedimientos de las distintas operaciones o actividades que se realizan en una organización. (Gómez, 2001)

El manual de procedimientos contables es el que ofrece una información completa, sencilla y actualizada de la secuencia, lógica, sistemática y metódica de los pasos y operaciones que se deben seguir para la realización de las funciones de la empresa. (CIDIA, 1983)

El manual de procedimientos contables debe comprender los siguientes puntos:



3.2.8.1 Organización contable

El departamento financiero es un soporte que apoya a las demás áreas, por eso es importante primero definir un esquema organizativo del personal dentro del área financiera de la empresa, el departamento contable recibe múltiples informaciones del resto de procesos y, a su vez, emite informaciones útiles para el resto de una organización, definir las jerarquías internas permite reducir costos innecesarios y mejorar en eficiencia, saber a quién se debe dirigir cada trabajador para solucionar problemas reduce el tiempo de espera e incertidumbre hasta que alguien toma la decisión definitiva. Esta definición de cargos y organización es la asignación de responsabilidades.

3.2.8.2 Definición de funciones y responsabilidades

En la definición de funciones, aunque parezcan obvias las tareas de cada trabajador del departamento contable, es importante dejarlas por escrito, de forma que se puedan detectar puntos fuertes y débiles.

Se puede establecer un sistema de fichas individuales por trabajador en las que se recojan los datos personales del trabajador, nivel de estudios, formación, áreas por las que ha pasado dentro de la empresa, se deberá describir las funciones y tareas asignadas y una descripción detallada de éstas, también se deberían incluir los responsable inmediatos, además, permite mejorar la eficiencia al localizar personas o funciones con carga de trabajo insuficiente, o con una carga de responsabilidades y funciones muy elevadas que pueda aumentar el riesgo de errores. (CIDIA, 1983)

3.2.8.3 Sistemas de información

En la empresa actual la informática es clave, una buena organización de los sistemas de información se traduce en una buena gestión, de cuantos más recursos se disponga mayor serán las variables que se puedan controlar y menores los errores, es importante conocer los sistemas de información disponibles, hacer un inventario de los programas informáticos o registros manuales de los que dispone cada área de la empresa.

3.2.8.4 Criterios de registro

Esta parte es la razón de ser del manual, se deben detallar los criterios básicos de contabilización de las diferentes operaciones de la sociedad, el manual debe contener la forma de contabilizar aquellas operaciones que resultan habituales en el día a día de la empresa, para grandes empresas un breve ejemplo de la operación y de los asientos puede ser suficiente, debido al alto grado de especialización del personal, no obstante, en una pequeña empresa, el detalle debe ser mayor a nivel contable, e incluso contener información extracontable. (CIDIA, 1983)



3.2.8.5 Vías de revisión

La supervisión en la empresa es esencial para poder minimizar errores y permite garantizar la eficacia y la efectividad de los controles internos, la función de supervisión debe llevarse a cabo por personal operativa y jerárquicamente independiente, esta independencia se entiende como el hecho que la misma persona que contabiliza no sea la misma que corrige errores, sino que debe ser el superior jerárquico el que lo haga.

Establecer criterios de supervisión es igual de importante que establecer los criterios contables, establecer normas sobre cómo contabilizar si después nadie lleva un control, lleva al personal a reducir su atención en sus tareas y a derivar en problemas mayores.

La finalidad del manual de procedimientos contables es que las cuentas anuales reflejen la imagen fiel de la empresa en cumplimiento del Plan General Contable. Por eso es importante que determinados controles queden por escrito, de forma que los niveles jerárquicos superiores puedan validar o darle veracidad a la información, sabiendo que se han cumplido una serie de procedimientos y controles.

Podemos considerar, en este sentido, dos tipos de documentos: documentos de control y de información financiera. Los documentos de control serían aquéllos que permiten contrastar información contable con documentación externa. Los ejemplos clásicos de este tipo son las conciliaciones bancarias. Por otro lado, tenemos los documentos de información financiera, de la que extraemos evolución de los gastos mensuales, situación de tesorería, estados financieros mensuales, etc. Podríamos incluir un documento más, que sería el del cierre del ejercicio. En este informe se deben reflejar con detalle las estimaciones contables que se deben aplicar. (CIDIA, 1983)

Para la empresa tabacalera “Carlos Sánchez” es importante que tome en cuenta y valore cada uno de los procedimientos contables que llevan a cabo, ya que por medio de estos se puede dar un mejor seguimiento de las operaciones que afectan los resultados de los estados financieros de la empresa para poder determinar posibles soluciones.

3.2.9 Procedimientos Administrativos

Cuando es importante que se sigan determinados pasos en una secuencia dada y que el trabajo se haga con precisión, la administración pueda establecer un detallado plan permanente llamado procedimiento.

Los procedimientos son los planes que describen detalladamente la secuencia de pasos que deben seguirse para ejecutar ciertas actividades de la manera más eficiente. (Pañeda, 2004)

3.2.10 Estudio del trabajo



Por lo general, el estudio del trabajo son ciertas técnicas, en particular el estudio de métodos y la medición del trabajo, que se utiliza para examinar el trabajo humano en todos sus contextos, los cuales llevan sistemáticamente a investigar todos los factores que influyen en la eficiencia y economía de la situación estudiada con el fin de efectuar mejoras.

3.2.11 Estudio de métodos

Este estudio consiste en registrar y analizar los movimientos efectuados en la realización de un trabajo dado a fin de eliminar los innecesarios y establecer el método de trabajo más eficaz. Este estudio tiene como objetivo encontrar el método más económico para la ejecución de un trabajo.

Tienden generalmente a establecer rutinas que representan la mejor manera de hacer las cosas, desde el punto de vista del tiempo, esfuerzo y costo. En las organizaciones es necesario determinar los procedimientos que en conjunto faciliten la consecución de los objetivos deseados. (Pañeda, 2004)

3.3 Estados Financieros

Los Estados Financieros tienen como fin último estandarizar la información económico-financiera de la Empresa de manera tal que cualquier persona con conocimiento de Contabilidad, pueda comprender la información que en ellos se ve reflejada.

Los Estados Financieros permiten obtener información para la Toma de Decisiones no solo relacionada con aspectos históricos (Control) sino también con aspectos futuros (Planificación). (Nakasone, google book, 2005)

El análisis de estados financieros normalmente se refiere al cálculo de razones para evaluar el funcionamiento pasado, presente y proyectado de la empresa. Los estados financieros más importantes, o principales para el análisis financiero son el estado de resultado y el balance general del período que se considere a tomar. (Martinez M. d., 2013)

Por lo tanto, sirven para conocer cómo se encuentran en términos generales las instituciones, financieramente hablando, para así determinar las acciones necesarias o atraer nuevos inversores. La mayoría de las veces, los estados financieros son el resultado de la contabilidad que se realiza en empresas o cualquier otra institución. Por lo tanto, los diferentes tipos de estados financieros se definen a partir de cómo se realiza la contabilidad que los preceden.

3.3.1 Estado Financiero Proyectado



“Estado financiero a una fecha o periodo futuro, basado en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado; es un estado estimado que acompaña frecuentemente a un presupuesto; un estado proforma”.

Los estados financieros proforma o proyectados constituyen el producto final del proceso de planeación financiera de una empresa. Normalmente, los datos se pronostican con un año de anticipación. Los estados de ingresos pro-forma de la empresa muestran los ingresos y costos esperados para el año siguiente, en tanto que el Balance pro-forma muestra la posición financiera esperada, es decir, activo, pasivo y capital contable al finalizar el periodo pronosticado. (Academia.edu).

3.3.2 Estados Financieros Auditados

“Son aquellos que han pasado por un proceso de revisión y verificación de la información; este examen es ejecutado por contadores públicos independientes quienes finalmente expresan una opinión acerca de la razonabilidad de la situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos que la empresa presenta en sus estados financieros de un ejercicio en particular”.

3.3.3 Estados Financieros Consolidados

“Aquellos que son publicados por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal”.

3.3.4 Tipos de Estados Financieros

3.3.4.1 Balance General

El balance general presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado sopesa los activos de la empresa (lo que posee) contra su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo que aportan los dueños). (Lawrence J. Gitman y Zzuter, 2012)

Es un documento contable que refleja la situación financiera de un ente económico, ya sea de una organización pública o privada, a una fecha determinada y que permite efectuar un análisis comparativo de la misma; incluye el activo, el pasivo y el capital contable.

3.3.4.2 Los Elementos de un Balance

El término balance, es utilizado precisamente para denotar la idea de un promedio general de lo que ha sido, económicamente hablando, el año para la empresa. El desarrollo de este documento está compuesto principalmente por un puntilloso detalle de tres elementos: activo, pasivo y patrimonio neto:



El activo: hace referencia a todo aquello que la entidad posee, ya sea dinero en efectivo, en el banco, inmuebles, bienes mobiliarios, utilería, terrenos, deudas de terceros para con la empresa, o campos, entre otros.

El pasivo: implica todas aquellas deudas que la institución tiene, tanto sean servicios por pagar, como proveedores, etc.

El patrimonio neto: tiene que ver con aquello que la empresa tiene una vez restados todos los pasivos de los activos; es decir, una vez descontadas las deudas de los capitales poseídos (Deborah)

Es una herramienta de mucha utilidad e importancia para poder trabajar dentro de un contexto seguro signado por la transparencia; que además otorga el beneficio de conocer bien el posicionamiento de la empresa para tomar decisiones que probablemente sean muy importantes para la empresa tabacalera Carlos Sánchez.

3.3.4.3 Estado de Resultados

Documento contable que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, pérdida remanente y excedente) de una entidad durante un periodo determinado.

Estado de pérdidas y ganancias El estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados proporciona un resumen financiero de los resultados de operación de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los estados de pérdidas y ganancias que cubren un periodo de un año que termina en una fecha específica, generalmente el 31 de diciembre del año calendario. Sin embargo, muchas empresas grandes operan en un ciclo financiero de 12 meses, o año fiscal, que termina en una fecha distinta del 31 de diciembre. (Lawrence J. Gitman y Zzuter, 2012)

Presenta la situación financiera de una empresa a una fecha determinada, tomando como parámetro los ingresos y gastos efectuados; proporciona la utilidad neta de la empresa. Generalmente acompaña a la hoja del Balance General.

Este estado financiero refleja la situación económica de la empresa y muestra tanto los ingresos como los egresos que realizó la empresa para finalmente obtener una utilidad. (Nakasone, google book, 2005)

Estado que muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costo de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del Sector estatal en un periodo determinado.



La aplicación de los Estados Financieros es de gran importancia para la empresa tabacalera Carlos Sánchez, ya que mediante los documentos que se presentan, se permite conocer la situación financiera de la empresa, a la vez ayudan no solo a ver el pasado, sino a mejorar para el siguiente año.

3.3.4.4 Estado de evolución de patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio es un informe en el cual se detalla los cambios ocurridos en las partidas patrimoniales el origen de dichas modificaciones y la posición actual del Capital Contable, mejor conocido como Patrimonio. (BM)

Trata del estado que aporta información referente a la cuantía del patrimonio neto de un ente o empresa y de cómo este cambia a lo largo del tiempo o ejercicio contable según dos principios básicos: las transacciones con los propietarios y el resultado del periodo.

El estado de cambios en el patrimonio neto, muestra las variaciones ocurridas en las distintas partidas patrimoniales durante un periodo determinado. (Nakasone, google book, 2005)

Para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez es primordial conocer el porqué del Comportamiento de su patrimonio en un año determinado, dependiendo del análisis obtenido, se podrán detectar situaciones negativas y positivas que pueden servir de base para la Toma de Decisiones y así, aprovechar las oportunidades y fortalezas detectadas del comportamiento del patrimonio.

Se puede evaluar la efectividad de sus políticas e implementar nuevas proyecciones para mejores continuas en el área administrativa de la empresa, toma de decisiones en aumento o reducción de sueldos, fuerza de ventas, reducciones de costos o aumentos de inversión, así como también la liquidez, su progreso y rentabilidad. Comparar datos actuales con periodos anteriores y realizar proyecciones empresariales.

3.3.4.5 Estado de flujos de Efectivo.

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

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico. El estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y financieros de la empresa, y los reconcilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo. (Lawrence J. Gitman y Zzuter, 2012)



Estado financiero es del tipo contable básico, el cual informa sobre los movimientos de efectivo y sus equivalentes a partir de tres categorías o principios fundamentales: actividades operativas, de inversión y financiamiento.

Aquél que en forma anticipada, muestra las salidas y entradas en efectivo que se darán en una empresa durante un periodo determinado. Tal periodo normalmente se divide en trimestres, meses o semanas, para detectar el monto y duración de los faltantes o sobrantes de efectivo.

El estado de flujo de efectivo, muestra el efecto de los cambios de efectivo y equivalentes de efectivo en un periodo determinado, también permite evaluar la capacidad de generar efectivo o de cumplir obligaciones. (Nakasone, google book, 2005)

Permitirá a la empresa Tabacalera Carlos Sánchez conocer cómo se genera y utiliza el dinero y sus equivalentes en la administración del negocio. Todas las empresas necesitan efectivo para realizar sus operaciones, pagar sus obligaciones y determinar si su operación les genera los recursos suficientes o requerirán financiamiento, por lo que se convierte en un insumo importante para el análisis y la planeación financiera.

3.3.4.6 Notas de los estados financieros

Dentro de los estados financieros publicados hay notas explicativas relacionadas con las cuentas relevantes de los estados. Estas notas de los estados financieros proporcionan información detallada sobre políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones subyacentes en los rubros de los estados financieros. Los asuntos habituales a los que se refieren estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de las cuentas de activos fijos, las condiciones de deuda y arrendamiento, y las contingencias (Lawrence J. Gitman y Zzuter, 2012)

3.4 Análisis de Estados Financieros

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El objetivo de este estudio es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera eficiente. (Venezolana, 2009)

Podemos definir el Análisis Financiero como el conjunto de técnicas utilizadas para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa. El fin fundamental del análisis financiero es poder tomar decisiones adecuadas en el ámbito de la empresa. Estas técnicas se basan principalmente en la información contenida en los estados financieros y pretenden realizar un diagnóstico de la empresa que permita obtener conclusiones sobre la marcha del negocio y su evolución futura. Con el análisis se transforman grandes masas de datos en información



selectiva ayudando a que las decisiones se adopten de forma sistemática y racional, minimizando el riesgo de errores. (C.Merton, 1997)

El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez. (Rabasa, 2014)

La necesidad del conocimiento de los principales indicadores económicos y financieros, así como su interpretación, son imprescindibles para introducirnos en un mercado competitivo, por lo que se hace necesario profundizar y aplicar frecuentemente el análisis financiero como base esencial para el proceso de toma de decisiones financieras. Analizar los estados financieros es conocer hacia donde marcha un negocio, es tener el detalle de la estructura financiera de una empresa y entender la evolución de las operaciones y las cuentas de manera que se pueda analizar la tendencia positiva o negativa de la situación y los resultados financieros.

El análisis de los estados financieros de una empresa es el punto natural para iniciar un examen de su desempeño tanto cuantitativo como cualitativo, ya que en ocasiones la rentabilidad que se refleja en los estados financieros de una compañía puede parecer deprimente pero quizá sea simplemente el resultado inevitable de una estrategia a largo plazo de reestructuración y reposicionamiento que con el tiempo hará más rentable, es decir, puede resultar engañoso confiar en resultados que se presenten a corto plazo. (Rabasa, 2014)

Análisis es la descomposición de un todo en partes para conocer cada uno de los elementos que lo integran para luego estudiar los efectos que cada uno realiza.

Muchos de los problemas financieros se pueden prever interpretando la información contable, Dado que el análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objetivo primario de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros. (C.Merton, 1997)

Mostrar el comportamiento de la proyección realizada, detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas en el posterior mejoramiento de la empresa es el objetivo principal del análisis financiero y para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros principales, sino, que debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, para que los resultados vayan en base a información confiable y razonable. (Rivero)

3.4.4 Importancia



La importancia del análisis financiero radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia, endeudamiento, eficiencia, rendimiento y rentabilidad, facilitando la toma de decisiones gerenciales, económicas y financieras en la actividad empresarial.

La interpretación de los estados financieros es de vital importancia porque ayuda a los administradores de una empresa a determinar si las decisiones tomadas previamente fueron las más apropiadas y de esta manera se determina el futuro de las inversiones y decisiones de la organización. El resultado del análisis financiero por lo general muestra los puntos fuertes y débiles que deben ser reconocidos y así adoptar acciones correctivas para la rentabilidad de la empresa. (Rivero)

Enfatizamos en la necesidad que tiene la empresa Tabacalera Carlos Sánchez de implementar los mecanismos y las interrelaciones entre los estados financieros para conocer con claridad los datos que alimentan los resultados, para ello es elemental que cuente con un análisis financiero para cada periodo convirtiéndose así, en una entidad más competitiva y eficiente.

3.4.5 Métodos de análisis financiero

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los Estados Financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios Presentados en varios ejercicios contables.

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los Siguiente métodos de evaluación:

3.4.5.1 Método de análisis horizontal

Consiste en comparar estados financieros homogéneos en periodos consecutivos, con este podemos observar si los resultados financieros de una empresa han sido positivos o negativos y también a identificar si los cambios que se han presentado merecen o n importancia para poder darles la atención pertinente. 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. (Burguete, 2014)

Nos sirve como herramienta para determinar el crecimiento o decrecimiento de las diferentes partidas, con el fin de tener pauta para la toma de decisiones, este tipo de análisis se debe aplicar siempre en periodos de tiempo similares ya sean de estados financieros anuales, trimestrales o mensuales y deben compararse al menos siempre tres periodos diferentes con el fin de hacer predicciones del comportamiento financiero.

Al igual que el análisis vertical los resultados de este análisis se presentan en forma porcentual, sin embargo a diferencia del vertical este nos indica un crecimiento en relación al periodo



anterior debido a que solo se realiza estudiando diferentes periodos. Por ejemplo por medio de este podemos estudiar el comportamiento de las ventas netas en diferentes periodos, conocer los cambios y analizar las causas que originan dichos cambios. Y así proponer acciones correctivas o tomar decisiones sobre qué productos sacar al mercado o viceversa la introducción de nuevos productos. (Burguete, 2014)

Este método es importante porque Muestra las Variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite a la empresa Tabacalera Carlos Sánchez observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

3.4.5.2 Método De Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en presentar en porcentaje las cifras de un estado financiero, este tipo de análisis se aplica generalmente al balance general y estado de resultados y se le conoce también como análisis de porcentos integrales. Debe aplicarse en varios ejercicios con el fin de evaluar el comportamiento de las diferentes cuentas de cada uno de los periodos y es de gran utilidad para la toma de decisiones en la empresa. (Burguete, 2014)

Cuando se comparan diferentes periodos se debe cuidar que el número de periodos a considerar sean pertinentes y nos den una idea clara de los comportamientos de las cuentas, en general debemos considerar por lo menos tres periodos diferentes. Al aplicar este método de análisis vertical en el balance general de una empresa, podríamos observar por ejemplo que porcentaje del activo total representa el activo circulante o dicho de otra manera que porcentaje de los recursos totales de una empresa están invertidos en activos circulantes.

Ahora bien si aplicamos este tipo de análisis al estado de resultados se mostrara el porcentaje de participación de las diversas partidas de costos y gastos así como el porcentaje que representa la utilidad obtenida con respecto a las ventas totales. (Burguete, 2014)

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

3.4.6 Índices o ratios financiero

Los índices o ratios financieros so relaciones matemáticas que permiten analizar diferentes aspectos del desempeño histórico de una compañía. En general los índices son utilizados para saber si el comportamiento de la empresa está dentro de las pautas normales para efectuar comparaciones con la industria o con el sector en que se encuentra la empresa o para comprender las políticas de un competidor. Los bancos lo utilizan para examinar la salud financiera de un cliente. (Dumrauf, 2010)



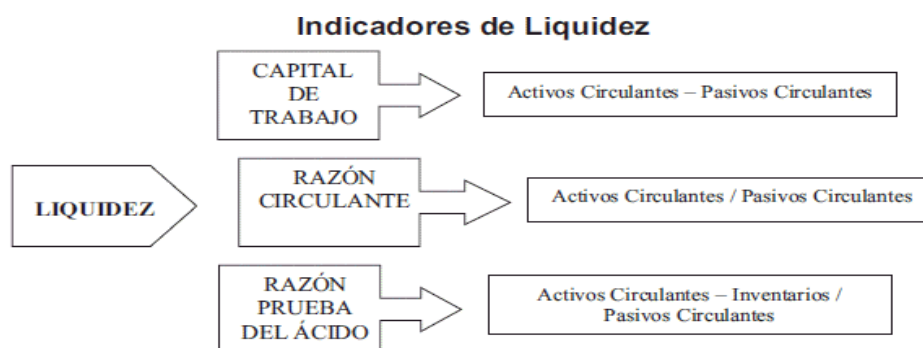
Es conveniente aclarar que la que los ratios pueden ser herramientas útiles para el análisis de los estados financieros, pero también tienen limitaciones y algunas veces estas últimas pueden ser muy importantes. No debemos olvidarnos que los índices se constituyen a partir de la información contable, de tal forma que son efectuados por las distorsiones que señalamos en el capítulo anterior

En general podemos decir que todos los indicadores de liquidez relacionan a los activos con los pasivos, los índices de rentabilidad vinculan un resultado con un capital y los índices de actividad establecen generalmente un tipo de rotación en relación con las ventas. (Dumrauf, 2010)

3.4.6.1 Índice De Liquidez

Las razones de liquidez miden la capacidad de pago que tiene la empresa para hacer frente a sus deudas de corto plazo es decir, el dinero en efectivo de que dispone para cancelar las deudas, expresan no sola mente el manejo de las finanzas totales de la empresa sino la habilidad gerencial para convertir en efectivo determinados activos corrientes. En esencia, deseamos comparar las obligaciones de corto plazo con los recursos de corto plazo disponibles para satisfacer dichas obligaciones.

Se considera, en general, que una empresa que tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar circulantes tiene más liquidez. Esta razón debe ser considerada como una medida cruda de liquidez porque no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes Se supone que mientras mayor sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. (Ramirez, 2006)



3.4.6.2 Índice

de solvencia.

Se determina por el cociente resultante de dividir el activo corriente entre el pasivo corriente (activo corriente/pasivo corriente). Entre más alto (mayor a 1) sea el resultado, más solvente es la empresa, tiene mayor capacidad de hacer frente a sus obligaciones o mejorar su capacidad operativa si fuere necesario.

3.4.6.3 Prueba ácida.



Es aquel indicador que al destacar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago de una empresa en el corto plazo, algo más severa que la anterior y es calculada restando el inventario del activo corriente y dividiendo esta diferencia entre el pasivo corriente, los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a pérdida en caso de quiebra. (Estella, 2009)

3.4.6.4 Capital neto de trabajo.

Una empresa para poder operar con eficiencia, requiere de recursos para cubrir necesidades de insumos, materia prima, mano de obra, reposición de activos fijos, etc. Estos recursos deben estar disponibles a corto plazo para cubrir las necesidades de la empresa a tiempo. Como es utilizado con frecuencia vamos a definirla como una relación entre los activos corrientes y los pasivos corrientes, el capital de trabajo es lo que le queda a la firma después de pagar todas sus deudas inmediatas. Se determina restando los activos corrientes al pasivo corriente. Se supone que en la medida en que los pasivos corrientes sean menores a los activos corrientes la salud financiera de la empresa para hacer frente a las obligaciones al corto plazo es mayor. (Ramirez, 2006)

3.4.6.5 Análisis de gestión o actividad

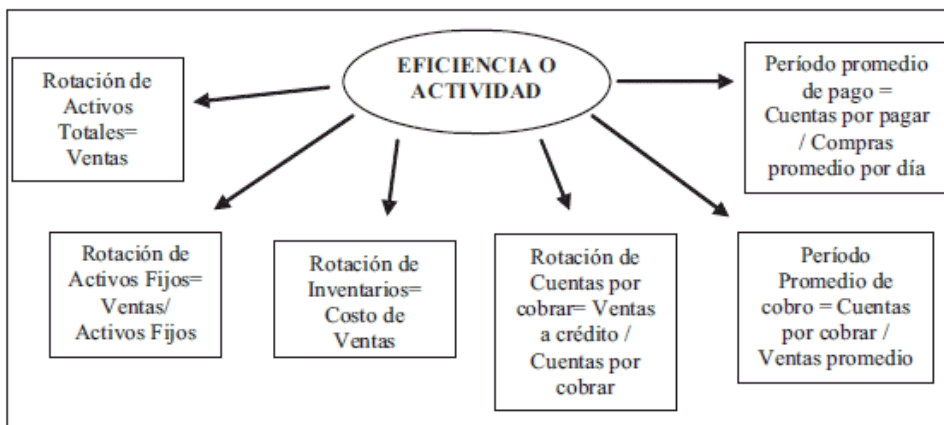
Miden la efectividad de la gestión, en la administración del capital de trabajo, expresan los efectos de decisiones y políticas seguidas por la empresa, con respecto a la utilización de sus fondos. Evidencian como se manejó la empresa en lo referente a cobranzas, Ventas al contado, inventarios y ventas totales. Estos ratios implican una comparación entre ventas y activos necesarios para soportar el nivel de ventas. Considerando que existe un apropiado valor de correspondencia entre estos conceptos. Las razones de actividad miden la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos.

3.4.6.5.1 Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios es una manera de medir el número de veces en que una empresa vende sus existencias de mercancías en un periodo de tiempo determinado, es decir este Indicador mide cuánto tiempo le toma a la empresa rotar sus inventarios. Recordemos que los inventarios son recursos que la empresa tiene inmovilizados y que representan un costo de oportunidad. La rotación de Inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Una rotación de inventario alta usualmente se trata de un factor positivo ya que significa que la mercancía se vende relativamente rápido antes de que tenga la oportunidad de deteriorarse. (C.Merton, 1997)



Indicadores de Eficiencia o Actividad



3.4.6.5.2 Rotación De Activos Totales

La rotación de activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Esta rotación se calcula como sigue:

$$\text{Rotación de activos totales} = \text{Ventas} / \text{Activos totales}$$

En general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa, más eficiente se habrán usado sus activos.

3.4.6.6 Índice de Rentabilidad

Los ratios de rentabilidad comprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera rentas suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios, en definitiva todas aquellas medidas que colaboran en el estudio de generar plusvalías por parte de la entidad. Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios.

Dichas medidas facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activos o de la inversión del propietario. Sin ganancias, una empresa no podría atraer capital externo. (Burguete, 2014)

3.4.6.6.1 Margen bruto de utilidad.

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta



(es decir, cuanto más bajo es el costo relativo del costo de ventas), mejor. El margen de utilidad bruta se calcula como sigue:

Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias: $(Ventas - Costo de ventas) / Ventas$.

3.4.6.6.2 Margen de utilidad Neta

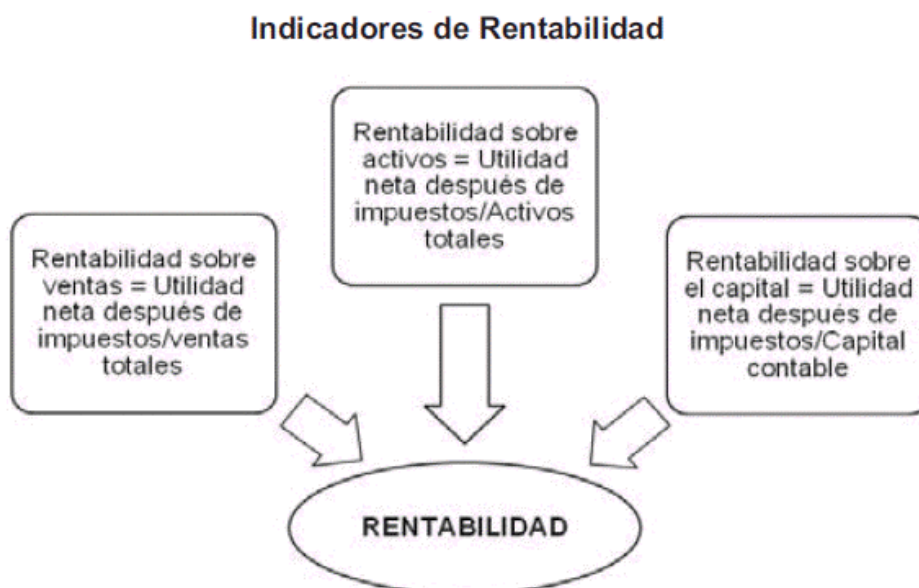
Este mide el porcentaje de cada dólar de venta que queda después que se han deducido todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos, dividendos de acciones preferentes. Cuando más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. Relaciona la utilidad líquida con el nivel de las ventas netas. (Dumrauf, 2010)

Margen de utilidad neta = $Utilidades\ netas / Ventas$

3.4.6.7 Rendimiento sobre inversión o sobre activos

Mide la eficiencia de la empresa en la utilización de los activos. Los activo se utilizan para generar ventas, ingresos y entre más altos sean estos, más eficiente es la gestión de los activos. Este indicador se determina dividiendo las ventas totales entre activos totales.

Determina la rentabilidad obtenida por los activos de la empresa y en lugar de tomar como referencia las ventas totales, se toma como referencia la utilidad neta después de impuestos $(Utilidad\ neta\ después\ de\ impuestos / activos\ totales)$ (Dumrauf, 2010)



3.4.6.8 Índice de endeudamiento

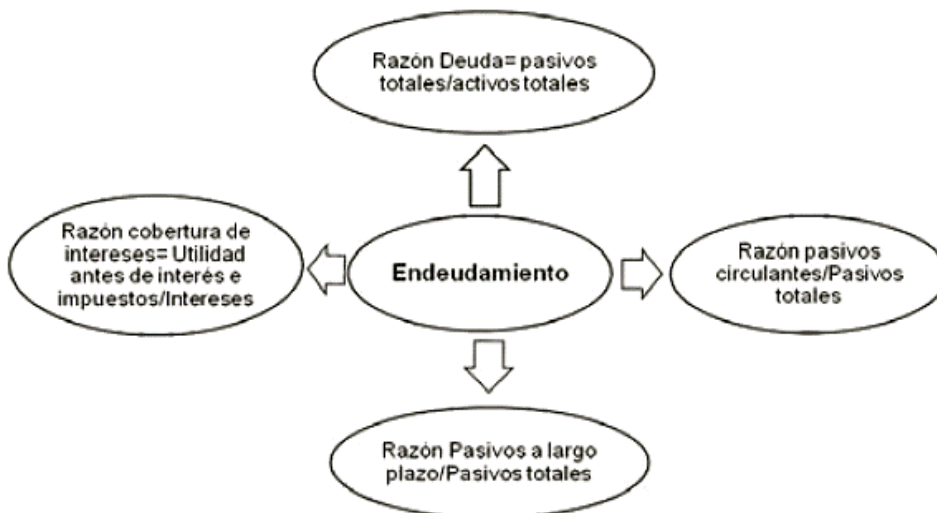
Las razones de endeudamiento miden la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus fondos, es decir, permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la



empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. La posición de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero de otras personas que se estado utilizando para generar ganancias.

El segundo tipo de medida de endeudamiento, la capacidad de cumplimiento del servicio de la deuda, refleja la capacidad de una empresa de hacer los pagos requeridos de acuerdo a un programa durante la vigencia de la deuda. (Burguete, 2014)

Indicadores de endeudamiento



Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios o bien por terceros (proveedores o acreedores).

Se determina dividiendo: pasivo total / el activo total.

Cuanta más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias. Mide la relación o proporción que hay entre los activos financiados por los socios y los financiados por terceros y se determina dividiendo el pasivo a largo plazo entre el capital contable. (Ramirez, 2006)

De acuerdo a las teorías encontradas existen diferentes razones financieras para evaluar la empresa, las cuales se consideran de mucha importancia para que Tabacalera Carlos Sánchez haga uso de ellas lo cual permitirá conocer su situación financiera, ayudando así a tomar las mejores decisiones y aportar a su crecimiento económico.

3.4.7 Alcances y limitaciones de los ratios financieros

El tipo de empresa, las prácticas contables y la naturaleza del negocio determina que no existan estándares generalmente aceptados. Algunas limitaciones fueron señaladas cuando



describimos cada índice en particular. A continuación se describen algunas condiciones que plantean límites de carácter general.

Algunas firmas tienen operaciones diversificadas, de manera que hacen difícil una comparación significativa con los ratios promedios de la industria.

Prácticas contables que distorsionan los verdaderos resultados y la verdadera situación patrimonial.

La cosmética contable. Las compañías utilizan una cantidad de técnicas para mejorarlos reportes financieros. Los analistas son conscientes de esto y es por eso que utilizan una serie de procedimientos para satisfacerse.

En las empresas con negocios establecidos hay dificultades para comparar los estados financieros debido a las fluctuaciones de las cuentas durante el año.

La comparación contra los promedios. Los promedios juntan lo mejor y lo peor de la industria. Lo mejor para el directivo financiero, si desea comparar sus ratios es hacerlo contra el mejor de la industria. Por otra parte la compañía no necesariamente debería buscar conformar el promedio de la industria, ya que probablemente haya buenas razones para apartarse de él. (Dumrauf, 2010)

3.5 Toma de Decisiones

En toda empresa se toman decisiones, es decir, toman opciones entre dos o más alternativas, los gerentes de alto nivel determinan las metas de su organización, que productos o servicios ofrece, como financiar mejor las operaciones o donde ubicar mejor una nueva planta de fabricación. Los gerentes medios y bajos determinan los programas de producción, seleccionan nuevos empleados y deciden como se distribuirán los incrementos de salario. (Robbins, 2009)

Todos las organizaciones prosperan o fracasan como resultado de las decisiones que toman, algunas veces la toma de decisiones es un proceso de prueba y error, otras son certeras y sus resultados favorables con un margen de error mínimo, generalmente por la experiencia y el dominio de un campo específico o la energía positiva de quien las toma. (Estella, 2009)

Para tabacalera TACASA es de vital importancia la toma de decisiones por que ayudan a distinguir muchas situaciones que se presentan en la empresa, por lo cual conocerán que criterio deben seguir para tomar una decisión, aplicando las técnicas más adecuadas y así obtener mejores resultados para el cumplimiento de sus objetivos.

3.5.1 Importancia de la Toma De Decisiones



La toma de decisiones es muy habitual en el proceso funcional de las empresas, ya que al estar tan en contacto con ella desde que inicia la empresa se pueden realizar casi inadvertidamente y evitar situaciones que comprometan su funcionamiento.

Cuando una Directiva se enfrenta a una toma de decisión en su organización, además de entender la situación que se presenta debe tener la capacidad de analizar, evaluar, reunir alternativas y considerar las variables con el fin de encontrar soluciones razonables.

Es importante mencionar que la toma de decisiones que se lleva a cabo dentro de las organizaciones debe cumplir con ciertas características como son: ser rápida, oportuna y fundamentada en información concreta efectivas y con un bajo costo para la empresa, pues de ello dependerá el éxito o fracaso de una organización. (Rabasa, 2014)

3.5.2 Toma individual de decisiones

La toma de decisiones ocurre con una reacción a un problema, cada decisión requiere de la interpretación y evaluación de la información. Los datos se reciben típicamente de diferentes fuentes y necesitan ser filtrados, procesados e interpretados para conocer qué información por ejemplo es relevante para una decisión y cual no; las alternativas se desarrollaran y las fortalezas y debilidades de cada una necesitaran ser evaluadas.

El tomador de decisiones necesita la creatividad, que es la habilidad de combinar ideas de una manera única o hacer asociaciones inusuales entre las ideas, porque la creatividad permite al tomador de decisiones apreciar más y entender el problema, incluyendo ver los problemas que otros no ven, sin embargo, el valor más obvio de la creatividad es ayudar al tomador de decisiones a identificar todas las alternativas viables. En la toma de decisiones individual rara vez buscan una solución óptima, más bien una satisfactoria. (Robbins, 2009)

La toma de decisiones a nivel individual se caracteriza por el hecho de que una persona haga uso de su razonamiento y pensamiento para elegir una solución a un problema que se le presente, es decir si existe un problema en una empresa esa persona deberá ser capaz de resolverlo individualmente tomando decisiones con ese específico motivo.

3.5.3 Toma de decisiones en grupo

Los grupos generan información y conocimientos más completos, ofrecen una diversidad de puntos de vista lo cual representa mayor oportunidad de considerar más métodos y alternativas, de esta manera los grupos generan decisiones de alta calidad, sin embargo, las decisiones en grupo también tienen sus desventajas como lo es el tiempo, típicamente se requiere más tiempo para llegar a una decisión en grupo de lo que tomaría si un solo individuo decidiera por sí mismo. En los grupos hay presiones para entrar a la conformidad. (Robbins, 2009)

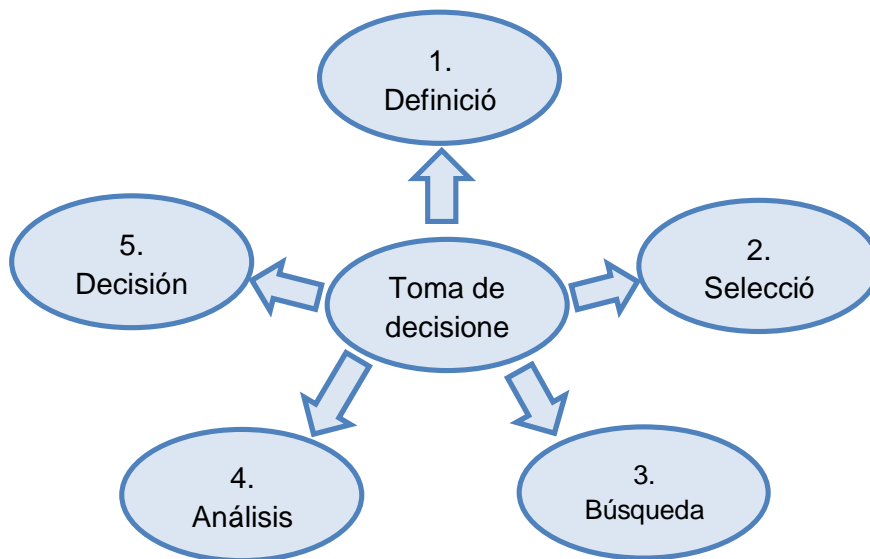


Los ejecutivos eficaces no toman un gran número de decisiones , se concentran en lo que es importante, intenten tan realizar unas pocas decisiones importantes al nivel más elevado de entendimiento conceptual, tratan de hallar las constantes de la situación, de detectar lo que es estratégico y genérico en lugar de intentar resolver problemas , por lo tanto no se dejan impresionar en gran manera por la necesidad de tomar decisiones con gran rapidez ,en lugar de eso consideran que la habilidad de operar con un gran número de variables es un sistema de baja calidad intelectual, la idea es crear un impacto más que una técnica y buscan más la firmeza que la habilidad. (Review, 2006)

Solo cuando la carga total del trabajo realizado por el grupo durante varios meses se analiza, aparece el problema genérico, posteriormente es cuando se observa que las temperaturas o las presiones han alcanzado niveles excesivos para el equipo existente y que los empalmes y soportes que mantienen las diversas líneas unidas hay que volverlos a calcular y diseñar de nuevo. El control del proceso exige una cantidad tremenda de tiempo para detectar los escapes sin llegar a conseguir realmente el control de la situación, hasta que se realiza este análisis.

Todos los acontecimientos, excepto el que es auténticamente único, implican una solución genérica .Necesitan una regla, una norma o un principio. Una vez que se haya desarrollado el principio adecuado, todas las manifestaciones de la misma situación genérica se podrán tratar prácticamente, es decir, adaptando las normas a las circunstancias concretas de cada caso.; sin embargo los sucesos verdaderamente singulares hay que tratarlos individualmente. El ejecutivo no puede articular reglas para lo que es excepcional.

3.5.4 Proceso de la toma de decisiones



La idea de un proceso es básica para la toma de decisiones. Uno de los descubrimientos más notables de los pensadores empresariales de hace varias décadas es que el proceso es crítico para los resultados efectivos. Ser inteligente o trabajar duramente no asegura la calidad del resultado, si se adopta un proceso efectivo y se entrena a la gente en su utilización ayudara de manera positiva en el resultado



Definición del problema: Una vez detectado el problema es necesario dedicar cierto tiempo a recoger información del mismo, de modo que salgan a la luz los distintos elementos que intervienen y las relaciones entre ellos. En esta parte es importante discernir cuáles son los aspectos fundamentales y cuáles los accesorios, así como cuáles son las limitaciones que la situación impone sobre las posibles vías de solución.

El proceso de toma de decisiones comienza con la presencia de un problema o más que todo una discrepancia entre dos estados de cosas. La identificación de un problema es subjetiva, es decir que lo que representa un problema para un gerente puede ser satisfactorio para otro, es por ello que se debe estudiar con sumo cuidado este proceso para aportar buenas decisiones. (Coulter, 2000)

Selección de los criterios: Los criterios son la expresión de los objetivos que se pretenden alcanzar con una buena solución, es decir lo que se percibe como solución ideal. Esto a menudo es contradictorio, es por ello la importancia de que las personas encargadas de estos criterios sean seleccionadas cuidadosamente. (Review, 2006)

Búsqueda de alternativas: Algunas soluciones evidentes no siempre son las mejores, incluso aquellas que en un principio no parecen ser factibles merecen ser exploradas con imaginación, es decir siempre se corre el riesgo de que la alternativa óptima se encuentre entre aquellas que no se han ocurrido, pero dicho riesgo se reduce considerablemente si se realiza un esfuerzo creativo en esta fase.

Análisis: Esta es una fase de valoración de cada una de las alternativas a la luz de los diferentes criterios, se procede a medir los distintos atributos que permiten expresar el grado de satisfacción que cada alternativa alcanza para cada criterio.

Después de identificar las alternativas, la persona a cargo de tomar la decisión debe analizar críticamente cada una de ellas, las fortalezas y debilidades de cada alternativa resultan evidentes cuando se comparan con los criterios y ponderaciones anteriores de los pasos anteriores (2,3). (Coulter, 2000).

Decisión: Finalmente una vez formalizado y analizado el problema de decisión se requiere la intervención de la persona o personas que actúan como decisores. El análisis precedente es una ayuda considerable, pero no puede sustituir al ser humano en el acto de elegir finalmente (Review, 2006)

Este paso es el decisivo escoger la mejor alternativa de las que aparecen en la lista y fueron evaluadas, es decir si se han determinado todos los factores pertinentes para la decisión, se ponderan eficientemente y se identifican las alternativas viables. (Coulter, 2000)

3.6 Perfil de la Empresa

3.6.1 Misión

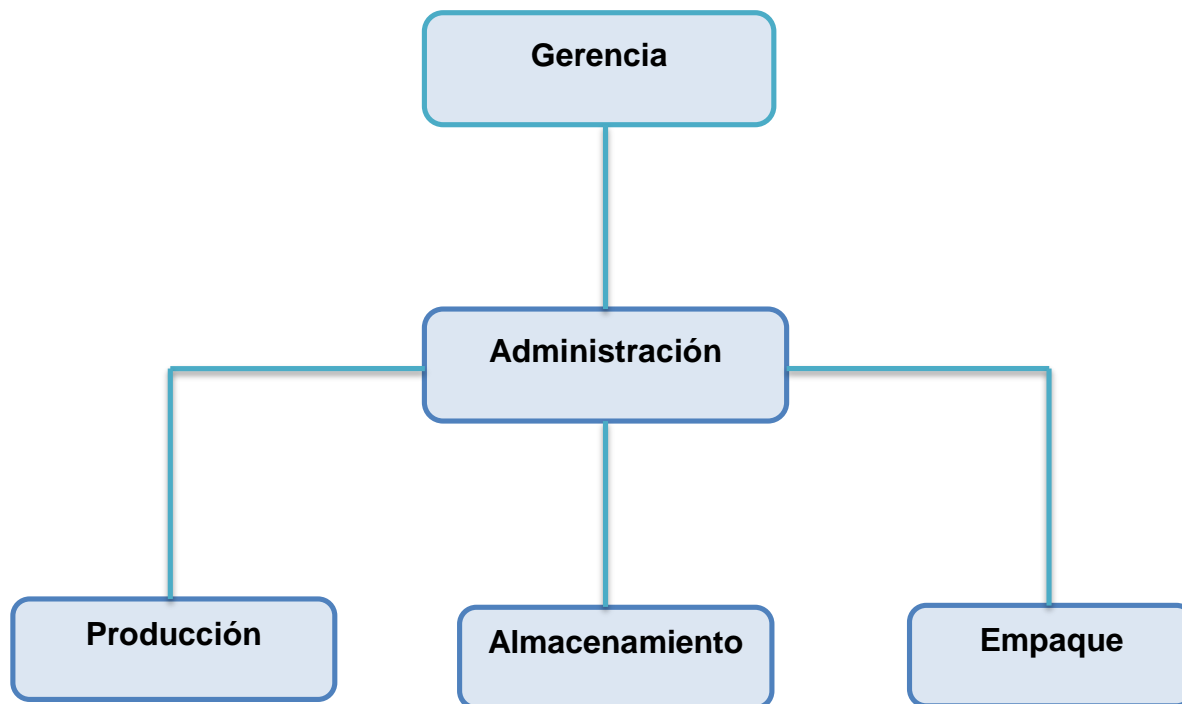


Lograr la satisfacción de nuestros clientes mediante el suministro de productos de calidad, a precios competitivos, con retorno satisfactorio para sus accionistas y trabajadores, y satisfacer las necesidades y exigencias del mercado, contribuyendo al desarrollo social de la comunidad.

3.6.2 Visión

Alcanzar la cobertura a nivel internacional en los mercados y sectores, buscando la excelencia y el liderazgo en la producción y comercialización de puros, mejorando la situación socioeconómica de nuestra comunidad, con el fin de posicionarnos como el mejor fabricante ante nuestros clientes.

3.6.3 Organigrama



IV. SUPUESTO

4.1 Supuesto

La aplicación de procedimientos contables inadecuados proporcionará información poco fiable para realizar un análisis completo de la situación financiera y así tomar decisiones apropiadas en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.





4.2 MATRIZ DE CATEGORÍA

Cuestión de investigación	Objetivos específicos	Categoría	Definición	Sub categoría	Fuente	Instrumento	Eje de análisis	Procedimiento de análisis
¿Existe una adecuada aplicación de Procedimientos Contables en el registro de las operaciones de la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez?	<ul style="list-style-type: none"> • Describir procedimientos contables aplicados en el registro de las operaciones que generen información adecuada para realizar análisis financiero en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez. 	Procedimientos contables	Procedimientos contables son procesos e instructivos que utilizan para el registro de las transacciones u operaciones en los libros contables, dentro del ciclo de operaciones de una empresa.	<ul style="list-style-type: none"> • Normas. • Controles. • Procedimientos • Manuales. • Responsabilidades. 	<p>Primaria Contador. Administrador. Responsable de Inventario</p> <p>Secundaria Libros. Web.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevista • Observación. • Revisión. Documental 	<ol style="list-style-type: none"> 1. ¿Los procesos contables de la empresa funcionan en base a los Principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y Normas Internacionales de contabilidad? 2. ¿La empresa cuenta con su respectivo Periodo Contable? 3. ¿se registran en libro de diario todas las actividades que se realizan en la empresa reflejando de manera detallada todos los ingresos y egresos? 4. ¿Cuenta cada comprobante de ingreso o Egreso con sus correspondientes soportes? 5. ¿Cuenta la empresa con un Libro de Mayor para registro o resumen de todas las transacciones que aparecen en el libro diario? 6. ¿La empresa utiliza Facturas debidamente membretadas? 7. ¿Posee la empresa Recibos Oficiales de Caja con numeración consecutiva que sirva como comprobante de todos los ingresos de la empresa? 8. ¿se guarda una copia del Recibo Oficial de caja para el archivo consecutivo y anexo al diario de contabilidad? 	Cualitativo



							<p>9. ¿Elabora la empresa Nominas que representen los respectivos pagos y deducciones de manera detallada para cada empleado?</p> <p>10. ¿Utiliza la empresa órdenes de compras debidamente autorizadas para la adquisición de bienes?</p> <p>11. ¿Se utilizan herramientas que permitan tener reportes con información resumida a cerca de las transacciones de inventario?</p> <p>12. ¿Cómo se registran las transacciones u operaciones realizadas en la empresa?</p> <p>13. ¿Se realiza manejo de todos los inventarios, sean éstos de productos terminados, productos en proceso, materias primas o materiales y suministros?</p> <p>14. ¿Cada cuánto se realiza inventario físico en la empresa?</p>	
--	--	--	--	--	--	--	--	--

Matriz de categoría

CUESTIÓN	Objetivos específicos	Categoría	Definición	Sub categoría	Fuente	Instrumento	Eje de análisis	Procedimiento de análisis
¿Cuál es la importancia de aplicar un análisis	<ul style="list-style-type: none"> • Aplicar un análisis vertical y de razones financieras en la 	Análisis financiero	Es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera,	<ul style="list-style-type: none"> • Razones financieras • Análisis Vertical 	<p>Primaria Administrador.</p> <p>Secundaria Libros Web.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Entrevista • Observación. • Revisión. 	<p>1. ¿Se analiza si las personas que realizan el trabajo dentro y fuera de la compañía son las adecuadas y lo realizan de forma eficaz?</p> <p>2. ¿Se Verifica la exactitud de la información financiera con respecto a los ingresos y egresos de la empresa?</p>	Cualitativo



vertical y de razones financieras en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez ?	empresa Tabacalera Carlos Sánchez para el periodo 2015.		presente y pasada, y los resultados de las operaciones de una empresa.			• Documental.	3. ¿Se realiza con frecuencia un análisis financiero en la empresa? 4. ¿Se realiza un análisis financiero por cada periodo? 5. ¿Se realiza un análisis financiero comparativo con periodos anteriores? 6. ¿Se utilizan los ratios Financieros para analizar el comportamiento de los estados financieros? 7. ¿se estudian los elementos que integran cada uno de los resultados negativos en el análisis financiero? 8. ¿Hay un equilibrio razonable entre las inversiones efectuadas y la financiación obtenida? 9. Para tomar una decisión parten de un análisis financiero, o en base a qué toman sus decisiones.	
---	---	--	--	--	--	---------------	--	--

Matriz de categoría

Cuestión	Objetivos específicos	Categoría	Definición	Sub categoría	Fuente	Instrumento	Eje de análisis	Procedimiento de análisis
¿Cuál es la importancia del análisis financiero para el efecto de la	• Identificar los efectos de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisión	Toma de decisiones	La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un	<ul style="list-style-type: none"> Información Análisis (Decisión) 	Primaria: Administrador. Secundaria Libros Web.	<ul style="list-style-type: none"> Entrevista Observación. Revisión. Documental. 	1. ¿Cómo usted reacciona en una situación donde usted necesita tomar una decisión inmediata? 2. ¿Qué proceso usted seguirá para la toma de decisión en una situación tan crítica? 3. ¿Qué información considera necesaria para tomar una decisión?	Cualitativo



toma de decision es?	es gerencia les en la empresa Tabacal era Carlos Sánchez .		problema actual o potencial.				<p>4. ¿Existe una Junta directiva que se encargue de la toma de decisiones de la empresa?</p> <p>5. ¿Se formulan hechos para el futuro de la empresa?</p> <p>6. ¿se adoptan acciones correctivas con respecto a resultados de análisis financiero de la empresa?</p> <p>7. ¿el análisis financiero es la base para tomar decisiones en la empresa?</p> <p>8. ¿Se planifica el uso, conservación y custodia de los recursos humanos, materiales y financieros de la empresa?</p>	
----------------------	--	--	------------------------------	--	--	--	---	--



V. Diseño Metodológico

5.1 Tipo de Estudio

Este estudio es de tipo Descriptivo-Explicativo debido a que se pretende describir y analizar los hechos que conforman el problema de la investigación utilizando métodos y técnicas para la obtención de información y evaluación de resultados como son la observación, entrevistas y cuestionarios, lo cual permita encontrar una explicación detallada del problema que presenta la empresa.

Según (Dr. Lamberto Vera Vélez) la investigación cualitativa es aquella donde se estudia la calidad de las actividades, relaciones, asuntos, medios, materiales o instrumentos en una determinada situación o problema. La misma procura por lograr una descripción holística, esto es, que intenta analizar exhaustivamente, con sumo detalle, un asunto o actividad en particular.

Por tanto este estudio es de tipo Cualitativo ya que se pretende conocer la calidad de la información contable en la empresa tabacalera Carlos Sánchez a través de métodos de interpretación financiera que permitan conocer las fuentes de los problemas financieros que se puedan estar presentando y así encontrar alternativas de cambio para mejorar la Toma de Decisiones.

5.2 Universo, Muestra y Unidad de Análisis

5.2.1 Universo

El universo de esta investigación se conforma específicamente por la empresa Tabacalera Carlos Sánchez ubicada en la ciudad de Estelí, la cual es una empresa industrial que se dedica a la elaboración y comercialización de puros.

5.2.2 Tipo de Muestreo

El tipo de muestreo para este trabajo es un muestreo no probabilístico o por conveniencia, dado que la empresa Tabacalera Carlos Sánchez, es quien proporciona la información requerida para desarrollar esta investigación.

5.2.3 Muestra

La muestra seleccionada en esta investigación esta enfoca en áreas que están directamente relacionadas con este estudio, con el propósito de obtener un mejor análisis de la situación financiera que presenta, siendo estas específicamente el área de Administración y el área de Contabilidad de la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.



5.2.4 Unidad de Análisis

- ✓ Administrador
- ✓ Contador
- ✓ Responsable de Almacenamiento de Inventario

Esta selección es en base a las fuentes de información ya que el Contador es el responsable de clasificar, registrar y organizar las transacciones financieras de la empresa lo cual genera los estados financieros que se presentan a la Administración en donde además de organizar, controlar y dirigir también se toman decisiones en base a la razonabilidad de los Estados Financieros.

5.3 Técnicas de Recolección de Datos

En esta investigación para lograr los objetivos se utilizaran técnicas de recolección de datos como son entrevistas, observación y revisión documental que serán aplicados al personal debidamente seleccionado por conveniencia, es decir que formen parte del área de Administración y el área de Contabilidad, permitiéndonos identificar y evaluar la situación financiera de la empresa.

5.3.1 Revisión Documental

La revisión Documental consiste en la revisión de diversas fuentes documentales, lo cual nos permite validar la información obtenida, corroborar tales datos y poder obtener información adicional que pueda completar la interpretación de evidencias obtenidas mediante las otras fuentes de datos.

5.3.2 Entrevista

Técnicamente la entrevista es un método de investigación científica, es la conversación de dos o más personas en un lugar determinado para recoger información en relación con una determinada finalidad; por tal razón se formuló una guía de preguntas abiertas y cerradas a la administradora y contador de la empresa Tabacalera Carlos Sánchez con el propósito de obtener la información requerida para nuestro estudio.

5.3.3 Observación

Una guía de observación es un documento que permite encausar la acción de observar ciertos fenómenos es por eso que se aplica una guía de observación en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez para identificar comportamientos y conductas en el proceso de operación contable y financiera.



5.4 Etapas de Investigación

5.4.1 Investigación Documental

Esta etapa da inicio desde el mes de Marzo con la selección de un tema que sea factible y aceptado por la empresa a estudiar, procediendo al planteamiento del problema, lo que nos conlleva a la elaboración de los objetivos, la justificación, el Marco Teórico con sus respectivas fuentes bibliográficas y la Operacionalización de variables; Dando fin a este proceso en el mes de Junio.

5.4.2 Elaboración de instrumentos

En esta etapa se elabora una guía de preguntas y aspectos a evaluar que conforman la entrevista, observación y revisión documental dirigidas a la administradora y al contador de la empresa.

Con esta etapa se procura recolectar información útil y veraz que facilite el cumplimiento de los objetivos y la elaboración de los resultados este proceso se llevó acabo en el periodo comprendido entre Junio y Julio.

5.4.3 Trabajo de campo

Para el desarrollo de esta investigación procedimos a visitar la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez, para aplicar los instrumentos de estudio como la entrevista, observación y revisión documental, con el propósito de recolectar la información necesaria para el desarrollo de los temas de investigación.

5.4.4 Elaboración de documento final

Para elaborar el documento final se procede a analizar la información obtenida a través de los métodos aplicados, como son la entrevista, observación y la revisión documental en el proceso de investigación y obtener los datos necesarios para dar respuesta a los objetivos planteados según el problema y proporcionar las recomendaciones necesarias para que la empresa opere eficientemente.



VI. RESULTADOS

Para el desarrollo de esta investigación se aplicaron instrumentos como la entrevista, revisión documental y observación, siendo la principal fuente de información la Lic. Arlen Iveth Arguello Rocha administradora de la empresa Tabacalera Carlos Sánchez S.A “TACASA” con el fin de identificar los procedimientos a seguir para las operaciones diarias y así mismo evaluar los diferentes problemas por los que la empresa pueda estar pasando.

6.1 Procedimientos contables aplicados en el registro de las operaciones que generen información adecuada para realizar un análisis financiero en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.

Al consultar a la administradora (Arlen, 2016) sobre los procedimientos que se siguen en la empresa y que si estos los realizan en base a manuales de procedimientos, se obtuvo como respuesta que no, estos son realizados de manera empírica, sin embargo se desconoce la finalidad del manual de procedimientos contables.

Es importante que determinados controles queden por escrito, de forma que se pueda validar o darle veracidad a la información, sabiendo que se han cumplido una serie de procedimientos y controles, que permita que las cuentas anuales reflejen la imagen fiel de la empresa en cumplimiento del Plan General Contable.

Al consultarle sobre la aplicación de los principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) en la empresa expresó que estos no se aplican en su totalidad, sin embargo se llevan los principales registros contables, utilizando el libro diario y mayor para reflejar de manera detallada y resumida todos los ingresos y egresos con sus correspondientes soportes haciendo uso de las facturas debidamente membretadas, recibos oficiales de caja con su numeración consecutiva. Así mismo se archiva de manera ordenada cada uno de los documentos confidenciales que forman parte de las operaciones de la empresa, en un lugar donde ingrese personal debidamente autorizado.

Toda empresa debe cumplir con el principio de contabilidad generalmente aceptado (PCGA) de “Entidad”, el cual indica que la responsabilidad de un negocio es independiente a las de sus accionistas o propietarios y en los estados financieros solo deben incluirse los bienes, valores, derechos y obligaciones de este ente económico independiente, (Robbins, 2009) es decir que los gastos y los ingresos personales de propietario no deben de estar relacionados con los de la empresa para que se generen datos financieros razonables y así tomar decisiones correctas y evitar malversación de fondos, siendo esta una de las situaciones que se enfrentan en la empresa, lo que implica un incumplimiento a los PCGA.

Es de gran importancia aplicar estos principios ya que nos guía para realizar un buen registro de los estados financieros y lograr llevar la contabilidad de manera ordenada permitiendo en determinado momento realizar comparaciones pertinentes, teniendo en cuenta que la



información debe ser clara, precisa, real y confiable que estén siendo regidos por los principios básicos contables.

Se deben mejorar los procedimientos que se ejecutan en cada transacción, partiendo que la empresa debe poseer comprobantes de pago adecuadamente pre enumerados, debido a que se utilizan documentos escritos para rastrear la información específica relativa a las transacciones financieras, estos documentos clasifican las operaciones y suelen incluir información específica acerca de acontecimientos económicos, también se utiliza esta información para tener un registro histórico de las transacciones comerciales.

La Lic. Arguello recalcó que la empresa no cuenta con una secuencia de pasos e instructivos que facilite el desarrollo eficiente, exacto e íntegro de los registros contables, de las transacciones y operaciones que se realizan a diario en la empresa y el manejo de cada uno de los grupos generales de cuenta de los estados financieros que se realizan periódicamente para efecto de generar información del funcionamiento de la empresa.

También se consultó sobre la existencia de un periodo contable que permita presentar la información en tiempo y forma, se obtuvo como respuesta que el contador público se presenta cada dos meses, pero para el cierre y presentación de estados financieros a nivel interno no cuenta con periodo contable definiendo, por lo que para efectos de cumplimiento de obligaciones fiscales del país se rigen con el periodo fiscal vigente que corresponde del 01 de enero al 31 de diciembre de cada año, cabe mencionar que los gastos y los ingresos devengados son contabilizados de forma separada en el periodo en el que ocurren.

La empresa no cumple con el principio de Periodo Contable, el cual indica que se debe dividir la marcha de la empresa en periodos uniformes de tiempo a efectos de medir los resultados de la gestión, establecer la situación financiera del ente y cumplir con las disposiciones legales establecidas en tiempo y forma, (Robbins, 2009) siendo lo indicado hacer cierres y estados financieros mensuales para que esta información se utilice como registro histórico de las transacciones comerciales.

Al no llevar un registro contable del periodo anterior se afecta el desarrollo de la contabilidad del periodo actual, por lo que no se podrá comparar los diferentes periodos para determinar su crecimiento y aplicar medidas correctivas para mejorar y así facilitar el análisis de la información para la toma de decisiones económicas y financieras de manera oportuna y así analizar los resultados económicos y su posible comportamiento futuro.

En cuanto al ciclo de nómina y personal se aplica de forma razonable empezando por el reclutamiento para la selección y contratación de personal, actualización de altas y bajas periódicamente, para cada fecha de pago se realiza una nómina formal que representa todos los respectivos pagos y deducciones correspondientes a cada empleado de manera detallada y organizada.



También se toman en cuenta métodos para llevar el control de horas trabajadas por cada empleado incluyendo las horas extras, lo que evita el riesgo de errores de cálculo y facilita el registro contable apropiado para efectos de nómina.

Al consultar a la persona responsable de bodega sobre los procedimientos para el manejo del inventario, (Talavera, 2016), mencionó que únicamente se utilizan las tarjetas Kardex las cuales no se aplican debidamente, se efectúa solamente un pequeño inventario donde se registra en el inventario de caja, productos terminados y de materiales para llevar un control detallado de las entradas y salidas de bodega tanto de la materia prima como del producto terminado para cada periodo y a pesar de ello solo se usa la técnica de conteo físico cuando se realizan exportaciones que por lo general son cada tres meses.

Es importante el uso adecuado de las tarjetas kardex, las cuales ayudarán a la empresa a tener un conocimiento y control de los inventarios, debido a que la empresa posee varios tipos de inventarios a la vez, lo que ayudará a no mezclar los costos entre ellos, así mismo también es necesario utilizar algún método y un sistema de administración de inventarios y así controlar la salida y entrada del inventario, también es importante que la salida de materiales se soporte con una solicitud de materiales debidamente firmada por el responsable de departamento que realiza la solicitud.

Para el control adecuado de los registros de las mercancías de la empresa, se le propone incorporar el siguiente formato de entradas y salidas de bodega, y además estos estén soportados con una hoja de requisita de materiales. (Véase anexo N° 4)

La Lic. (Arlen, 2016) Expresó que en la empresa no se utiliza un sistema contable, sino que ella misma se encarga de registrar en el programa de Excel las transacciones y operaciones realizadas a diario para llevar un control propio y resumido que le permita proporcionar información en tiempo y forma. El responsable de contabilidad Lic. Juan Ramón Palacios se presenta a la empresa cada dos meses para recolectar la información necesaria y realizar los estados financieros de cada periodo.

Con respecto al proceso de adquisición y pagos de materia prima no se efectúan órdenes de compras, pero si se analiza el destino de la solicitud de materia prima o de cualquier otro bien, cabe señalar que para adquirir materia prima la empresa cuenta con proveedores directos a quienes se les solicita la mercancía cada vez que la empresa la requiere.

Es importante que para el proceso de adquisiciones de materia prima se cumplan una serie de requisitos indispensables para el buen desarrollo de este proceso, ayudando a la empresa a comparar la factibilidad entre un producto y otro, lo cual permitirá un mejor control de cada compra realizada.

Para lo cual la empresa debe de enfatizar en el cumplimiento de procedimientos de compra adecuados, para garantizar procedimientos veraces.



Para control de los Egresos la empresa cuenta con un registro auxiliar, mediante facturas y recibos de cada costo o gasto que se efectuó en el periodo registrado, para hacer efectivo estos egresos, la Lic. Argüello es quien aprueba y autoriza cada compra o gastos, mas sin embargo no cuentan con políticas internas para la realización de estos, solamente se compra lo necesario, sin seguir el proceso de compra que sería lo más conveniente por parte de la empresa.

Al preguntar que si la empresa posee una cuenta bancaria a nombre de la institución, ella expresó que no, que las cuentas están en el extranjero, que para efectos de realizar alguna actividad (compras o gastos), la Lic. Posee tarjetas de débito a nombre de cuentas personales del jefe, y se realiza cada movimiento mediante ellas, luego tendrá que rendir cuentas al contador acerca de estos egresos de la empresa y de la única manera en que estos están soportados es mediante recibos o facturas.

Por lo tanto es necesario que la empresa posea una cuenta bancaria en el país, y que este a nombre de la empresa y no a título personal del dueño de la misma esto con el fin de que no se mezcle el capital de la empresa con el capital del dueño debido a que es una forma de llevar un control adecuado de sus ingresos y gastos. Es importante que los gastos se efectúen a través de cheques los cuales deben de estar debidamente soportados. Y que al final de cada mes se elabore la conciliación bancaria según el informe mensual del banco y los registros contables que genera la empresa, para lograr verificar cada una de las operaciones que se realizan ya que actualmente la empresa no puede monitorear sus pagos e ingresos al igual que no pueden ser controlados desde la empresa, ignorando la disponibilidad de fondos de esta

La empresa no cuenta con Caja General o Caja Chica, las compras o gastos se realizan mediante una tarjeta de débito a nombre del dueño el señor Carlos Sánchez, la que es asignada a la Lic. Argüello, quien puede hacer uso de ellas por cada ocasión o cuando lo amerite la empresa, si existe un gasto ya sea de agua, luz, recurre al banco y retira en efectivo para realizar diversos pagos, solamente deja poco efectivo para comprar algunas cosas que se necesiten en el momento, los registros de esos gastos los realiza mediante un flujo de efectivo, solamente se registra cuánto sacó del cajero y cuánto gastó.

Se debe contar con caja general para registrar el efectivo que ingrese y salga de la empresa lo cual permite un mejor procedimiento y controlar cada transacción realizada.

Es importante que la empresa cuente con un fondo disponible (caja chica) para hacer frente a las obligaciones inmediatas como gastos menores que no requieran de cheques, para tal caso debe establecerse un mínimo de pago.

En cuanto a las declaraciones en la renta y la alcaldía, la empresa las elabora en tiempo y forma, para evitar las multas, debido a que en periodos anteriores no se elaboraban conforme la ley, lo que ocasionaba multas significativas a la empresa.



La información contable cumple un rol muy importante al generar datos para el análisis de los estados financieros, los cuales se caracterizan por su utilidad y confiabilidad. Esta información debe ser precisa, manejable y fácil de interpretar, reflejar la realidad de manera coherente y fiable, que sirva de soporte para la Toma de Decisiones.

6.2 Análisis vertical y de razones financieras en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez para el periodo 2015.

Para la empresa TACASA S.A, el análisis financiero es de vital importancia, según (Dumrauf, 2010) el objetivo fundamental de este radica en mostrar el comportamiento de la proyección realizada en detectar las desviaciones y sus causas, así como descubrir las reservas internas para que sean utilizadas para el posterior mejoramiento de la gestión de la organización.

Al consultar sobre la realización de un análisis financiero en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez TACASA S.A la administradora (Arlen, 2016) respondió que no se ha practicado, dado que no se ha visto la necesidad de realizarlo y se deposita la confianza en los resultados que muestran los estados financieros; es decir cuando se requiere conocer los resultados financieros es suficiente una rápida revisión de los estados financieros que genera el contador en cada periodo.

Para lograr un óptimo análisis e interpretación de la situación financiera de una entidad, se debe poseer la mayor información posible, es decir, no basta solamente con la obtención de los estados financieros (Balance general y Estado de resultado), sino que se deben verificar los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son tan solo una herramienta financiera para toma de decisiones es importante que esto sean confeccionados siguiendo procedimientos adecuados de forma que la información que presenten sea fiable.

Para conocer la verdadera situación económica de la empresa TACASA S.A y así proporcionar medidas de mejoramiento es necesario realizar un análisis financiero aplicando un análisis vertical para determinar la composición de cada una de la cuentas que integran el balance general, también se aplicara un análisis mediante diferentes razones financieras tomando en cuenta información contable (Balance General y Estado de Resultados) suministrada por la gerencia de la empresa para el periodo 2015. Véase (Anexo N° 6, Anexo N° 7)



6.2.1 Análisis vertical o estático.

TABACALERA CARLOS SANCHES S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2015

<u>ACTIVO CIRCULANTE</u>					
INVENTARIO					
1114	PRODUCCION IND. EN PROCESO	C\$	563,415.01	C\$	37.58 %
1121	MATERIAS PRIMAS	C\$	194,934.00	C\$	13.00 %
1122	PRODUCCION TERMINADA	C\$	298,998.43	C\$	19.94 %
	TOTAL INVENTARIO	C\$	1,057,347.44	C\$	70.53 %
ADELANTOS					
1130	IMPTO PAG POR ADELANT	C\$	17,240.72	C\$	1.15 %
	TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	C\$	1,074,588.16	C\$	71.68 %
<u>ACTIVO FIJO</u>					
1204-01	EQUIPO DE PRODUCCION	C\$	364,909.93	C\$	24.34 %
1204-02	MEJORAS DE EDIFICIO	C\$	59,720.29	C\$	3.98 %
	TOTAL ACTIVO FIJO	C\$	424,630.22	C\$	28.32 %
TOTAL ACTIVO		C\$	1,499,218.38	C\$	100.00 %
<u>PASIVO Y CAPITAL</u>					
<u>PASIVOS CIRCULANTE</u>					
2104	PROVEEDORES	C\$	303,492.07	C\$	20.24 %
2105	RETENCIONES POR PAGAR	C\$	18,761.56	C\$	1.25 %
2106	APORTES A PAGAR	C\$	173,120.64	C\$	11.55 %
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		C\$	495,374.27	C\$	33.04 %
<u>CAPITAL</u>					
3101	CAPITAL INICIAL	C\$	901,145.53	C\$	60.11 %
3102	UTIL O PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	C\$	35,483.85	C\$	2.37 %
3103	UTILIDAD DEL PERIODO	C\$	67,214.73	C\$	4.48 %
	TOTAL CAPITAL	C\$	1,003,844.11	C\$	66.96 %
TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$	1,499,218.38	C\$	100.00 %



A partir de este análisis se puede apreciar que existe una concentración importante del activo circulante en un 71.68%, evidenciando un equilibrio con el total activo, indicador que muestra estabilidad financiera teniendo en cuenta la actividad económica de la empresa cuyo objeto es la producción y comercialización.

Se encuentra que los inventarios totales representan el 70.53% respectivamente del total de los activos. Esto da lugar a decir que la empresa tiene concentrada la mayor parte de sus activos corrientes en inventarios dado al giro principal de la empresa, a simple vista se podría determinar que lo anterior es conveniente, pero depende de otros indicadores para dar una respuesta mucho más profunda, lo cual se realizara en el cálculo y análisis de las razones financieras.

Es de vital atención que la empresa no cuente con efectivo en caja y banco para este periodo, esto impide a la empresa a hacer frente a sus pagos o gastos inmediatos, tomando en cuenta que el flujo de efectivo está completamente vinculado con la rentabilidad del negocio, principalmente porque marca la pauta para poder enfrentar contingencias no previstas y tener dinero disponible para las inversiones que pudieran presentarse.

La empresa representa un adecuado margen de financiamiento a corto plazo con 33.04 %, que al compararlo con el activo corriente (71.68%) se deduce que la organización está en la capacidad de pago. Además éste es un indicador alentador que determina una sana política de financiamiento donde la compañía está en un 33.04% (total pasivo) en mano de los acreedores y un 66.96% (total patrimonio) en mano del accionista.

La financiación de esta empresa dedicada a la producción y comercialización de puros se concentra en el corto plazo en su totalidad, es decir la empresa no cuenta con deuda a largo plazo, siendo este un indicador de importancia porque la utilización de los financiamientos genera a la empresa el crecimiento económico, puesto que sus inversiones podrían incrementarse y por ende sus utilidades.



TABACALERA CARLOS SANCHEZ S.A
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS

4111	VENTAS		C\$	313,593.85	
4111-01	VENTAS DE PUROS	C\$	313,593.85		C\$ 100.00 %
8002	COSTO DE VENTAS		C\$	267,464.19	C\$ 85.29 %
8002-01	MANO DE OBRA	C\$	154,350.89		C\$ 49.22 %
8002-02	MATERIA PRIMA	C\$	113,113.30		C\$ 36.07 %
<u>UTILIDAD BRUTA</u>			C\$	46,129.66	C\$ 14.71 %
8003	GASTOS GENERALES		C\$	27,627.61	C\$ 8.81 %
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	C\$	8,288.28		C\$ 2.64 %
	GASTOS OPERATIVOS	C\$	19,339.33		C\$ 6.17 %
<u>UTILIDAD NETA</u>			C\$	18,502.05	C\$ 5.90 %

Al presentar este análisis vertical del estado de resultados se puede deducir que el costo de venta es alto con respecto a las ventas, tomando en cuenta que los gastos generales son aceptables, lo que ocasiona que la utilidad sea poco alentadora, esto no quiere decir que la empresa no sea rentable, sino que según su rubro y la alta demanda que tiene la comercialización de puros la utilidad debería representar un margen más alto.

Es importante mencionar que según el análisis realizado se considera que los costos de ventas son muy altos en relación a las ventas dado a que en esta empresa la materia prima que se compra no es solo para un determinado pedido, y al momento de contabilizarla no hay una separación por órdenes de trabajo, al igual la mano de obra no está debidamente separada de lo que son sueldos y salarios del personal de oficina



6.2.2 Análisis de Razones financieras

Este evalúa la capacidad de la empresa para atender sus compromisos de corto plazo.

6.2.2.1 Índice De Liquidez General

Este ratio es la principal medida de liquidez porque muestra qué proporción de deuda de corto plazo son cubiertas por elementos del activo, cuya conversión en dinero corresponde aproximadamente al vencimiento de las deudas. Cuanto mayor sea el valor de esta razón mayor será la capacidad de la empresa TACASA.S.A para pagar sus deudas.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Índice de Liquidez General	Activo Corriente/Pasivo corriente	$\frac{1,074,588.16}{495,375.27}$	2.17 veces

Estándar entre 1.5 a 2.5.

Esto quiere decir que el activo corriente es 2.17 veces más grande que el pasivo corriente; o que por cada UM de deuda que posee la empresa TACASA S.A cuenta con 2.17 UM para pagarla.

A pesar que esta empresa no cuenta con disponibilidad de efectivo su liquidez general es aceptable, esto quiere decir que tiene la oportunidad de convertir sus activos circulantes en efectivo, por tanto se deduce un grado de bienestar y salud financiera ya que se puede facilitar un poder de negociación y capacidad de pago a corto plazo para la empresa TACASA S, A.

6.2.2.2 Prueba Acida

En esta razón a diferencia de la anterior los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos y los más sujetos a perdidas en caso de quiebra.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Prueba Ácida	$\frac{\text{Activo Corriente}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$	$\frac{\text{C\$ } 17,240.72}{\text{C\$ } 495,374.27}$	0.03 Veces

Se recomienda un resultado de 0.50 a 1.0 o mayor

Esto significa que la empresa no cuenta con disponibilidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo sin comprometer su inventario. Como muestra el resultado el activo de fácil disponibilidad con que cuenta la empresa apenas cubre 0.03 veces al pasivo de corto plazo de la empresa, lo que indica que la empresa en incumplirá sus obligaciones.



Según la información proporcionada, la empresa no cuenta con efectivo ni cuentas por cobrar, es decir su mayor disponibilidad está representada en el inventario.

En este caso se investigó la causa y se deduce que el problema está en la función operacional de la empresa, debido a que el inversionista no se interesa por llevar un control del efectivo correspondiente a los movimientos financieros de la empresa de manera separada, sino, que utiliza sus cuentas personales para cubrir estas obligaciones o necesidades operativas, por tanto además de no poder cumplir con sus obligaciones inmediatas, esto ocasiona que la empresa no conozca cuales son en realidad sus resultados financieros y pone en riesgo su rentabilidad futura.

6.2.2.3 Prueba Defensiva

Permite evaluar la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo considera únicamente los activos mantenidos en caja y banco y los valores negociables, nos indica la capacidad de la empresa para operar con los activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de ventas.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Prueba Defensiva	$\frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo Corriente}}$		

A pesar de la importancia de este ratio no fue posible aplicarlo, debido a que la información proporcionada del balance general no presenta efectivo en caja y banco, es decir la empresa no cuenta con manejo de efectivo, para realizar cualquier pago o gasto se utilizan tarjetas de debito las cuales maneja la licenciada Arguello con previa autorización.

6.2.2.4 Capital De Trabajo

El capital de trabajo es lo que le queda a la empresa después de pagar sus deudas inmediatas, es decir es el dinero que le queda para poder operar; nos indica el peso proporcional que tiene este valor en relación con el activo después de haber cancelado sus obligaciones de corto plazo.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Capital de Trabajo	Activos Corrientes - Pasivos Corrientes	$\text{C\$ } 1,074,588.16 - \text{C\$ } 495,374.27$	$\text{C\$ } 579,213.89$ U.M

En este caso se determina que la empresa TACASA S.A cuenta con capacidad económica para responder a sus obligaciones con terceros, además indica que la empresa posee pocas deudas en relación a sus activos corrientes.



El hecho de que los activos circulantes de la empresa TACASA S, A. conforman más del 50 % de los Activos totales ayudan a que la empresa además de cumplir con sus obligaciones a corto plazo pueda tomar la decisión de utilizar los recursos disponibles para apoyo de planes estratégicos que generen un crecimiento sostenible y obtener adecuados niveles de liquidez, como por ejemplo, invertir en equipos y tecnología para mejorar la calidad del producto y generar mayor producción, aportando así al incremento de ventas y por ende a mayores márgenes de utilidad, lo cual permita minimizar riesgos financieros.

6.2.2.5 Análisis De Gestión O Actividad

Miden la utilización de activo y comparan la cifra de venta con el activo total, el inmovilizado material, el activo circulante o elementos que lo integran. Expresan la rapidez con que las cuentas por cobrar o los inventarios se convierten en efectivo.

6.2.2.5.1 Rotación de Inventario

Por lo general la rotación de inventario nos indica la rapidez con que cambia el inventario por medio de las ventas. Mientras más alta sea la rotación de inventario más eficiente será el manejo de inventario de la empresa,

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Rotación de inventarios	$\frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario}}$	$\frac{\text{C\$ } 267,464.19}{\text{C\$ } 1,057,347.44}$	0.25 Veces

La rotación del inventario de la empresa TACASA.S.A durante el año 2015 de 0.25 veces es considerada muy baja.

Este resultado se debe que la empresa cuenta con clientes que necesitan sus órdenes de inmediato, y otros que les gusta que el tabaco tome la textura debida, otra razón es que la empresa cuenta con pocos clientes, tanto que las exportaciones en esta empresa son cada tres meses como promedio o al menos tres veces al año, la acumulación de inventarios también es una de las causas de que la empresa no disponga de efectivo inmediato para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, por tanto se deben implementar algunas estrategias para incrementar las venta y así evitar que los productos almacenados sufran deterioro o riesgo de ser robados, otra forma puede ser producir de acuerdo a los pedidos del cliente poniendo en mutuo acuerdo un tiempo entre pedido y entrega.

6.2.2.5.2 Periodo Promedio de Pago

Este mide el número promedio de días que necesita una empresa para pagar sus cuentas.



Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Periodo promedio de Pago	$\frac{\text{Cuentas por Pagar} * 360}{\text{Compras Anuales}}$		

En esta investigación no fue posible calcular esta razón debido a la dificultad de obtener información sobre compras anuales, es decir, los estados financieros proporcionados en la empresa no presentaban este tipo de información.

6.2.2.5.3 Rotación de Activos Totales

Ratio que tiene por objeto medir la actividad en ventas de la empresa, es decir, cuántas veces la empresa puede colocar entre sus clientes un valor igual a la inversión requerida.

La rotación de activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. En general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa, más eficiente se habrán usado sus activos.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Rotación de Activos Totales	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{\text{C\$ } 313,593.85}{\text{C\$ } 1,499,218.38}$	0.21 Veces

Este resultado indica que la empresa TACASA S.A está colocando entre sus clientes 0.21 veces el valor de la inversión efectuada, es decir que por cada unidad monetaria invertida se está generando 0.21 unidades de venta.

De alguna manera la empresa no está generando muchas ventas en relación a sus activos, lo cual muestra que la empresa no utiliza sus activos eficientemente, una de las razones es siempre la alta acumulación de inventarios, es decir a pesar que la empresa tiene invertida una gran cantidad de dinero en equipo de producción, materia prima y producto terminado no está gestionando estrategias para aumentar las ventas y hacer valer todos sus activos o su inversión efectuada.

6.2.2.6 Índice de Endeudamiento

Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Cuanta más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Razón de Deuda	$\frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$	$\frac{\text{C\$ } 495,374.27}{\text{C\$ } 1,499,218.38}$	33.04 %



En esta razón obtenemos que para la empresa TACASA S.A en el periodo 2015 el 33.04 % es financiado por terceros, es decir, que la empresa puede cancelar todas sus deudas y quedar con un 66.96 de activos.

El hecho de que la empresa posee un nivel de deuda aceptable representa un equilibrio financiero, es decir que de manera general la empresa cuenta con capacidad de cumplir con sus obligaciones a pesar que en algunas razones anteriores muestren deficiencias.

6.2.2.7 Índice de Rentabilidad

Miden la capacidad de la empresa para generar riqueza (rentabilidad, económica y financiera).

6.2.2.7.1 Margen Bruto De Utilidad

Este mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta se considera mayor rentabilidad económica.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Margen de Utilidad Bruta	$\frac{\text{Ventas}-\text{Costos de Venta}}{\text{Ventas}}$	$\frac{\text{C\$ } 46,129.66}{\text{C\$ } 313,593.85}$	14.71 %

El resultado obtenido en este indicador para diciembre 2015 determina que por cada unidad monetaria vendida se obtuvo una utilidad de 14.71%, después de deducir los costos que se incurrieron para lograr producir, por tanto se considera que se está produciendo una aceptable retribución para la empresa TACASA S.A.

6.2.2.7.2 Utilidad Operativa

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no son intereses, impuestos. Representa las “utilidades puras” ganadas por cada unidad monetaria de ventas. La utilidad operativa es “pura” porque mide solamente las ganancias obtenidas por operaciones sin tomar en cuenta intereses, impuestos.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Utilidad Operativa	$\frac{\text{Utilidad Operativa}}{\text{Ventas}}$	$\frac{\text{C\$ } 19339.33}{\text{C\$ } 313,593.85}$	6.17 %



Se determina que por cada unidad monetaria vendida en diciembre 2015 en la empresa TACASA S.A se obtuvo una utilidad de 6.17% a antes de intereses e impuestos, esto indica una utilidad aceptable, es decir que los gastos operativos no afectan la rentabilidad.

6.2.2.7.3 Margen de Utilidad Neta

Mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se han deducido todos los costos y gastos, incluyendo intereses. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa mejor.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta	C\$ 18,502.05	5.90 %
	Ventas Netas	C\$ 313,593.85	

Este indicador muestra que por cada unidad monetaria vendida en diciembre 2015 en la empresa TACASA S.A se obtuvo una utilidad de 5.90% después de la deducción de costos y gastos, esto indica que la empresa presenta rentabilidad, sin embargo, es una utilidad baja considerando que es una empresa que se ubica en el sector de la Industria del tabaco el cual tiene una alta demanda a nivel internacional.

6.2.2.8 Rendimiento Sobre Inversión o Sobre Activos

Mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles, cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, mejor.

Indicador	Formula	Ecuación	Resultado
Rendimiento sobre Inversión o sobre Activos	Utilidad Neta	C\$ 18,502.05	1.23 %
	Activos Totales	C\$ 1,499,218.38	

Con este indicador se logra determinar que los activos generan poca utilidad según su uso; esto no significa que no sea rentable para TACASA S.A pero si se puede y se debe tener un mejor aprovechamiento de estos para generar mayor utilidad, de no ser así la empresa corre el riesgo de enfrentar problemas en el futuro de flujo de efectivo

6.3 Efectos de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.

Los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando oportunamente la información contable a través del análisis financiero, sirviendo de base para la toma de decisiones, permitiendo lograr una mayor transparencia en las operaciones, usándolo como un medio que ayude a detectar las áreas de dificultad, determinar guías de acción y controlar las operaciones



y de esta manera siendo fundamental para evaluar el desempeño económico y financiero de la empresa.

Para lograr un efectivo análisis es necesario que la información financiera presentada a través de los estados financieros sea confiable y oportuna, para una correcta interpretación de la situación financiera de la empresa, además de poseer la mayor información posible y no solamente la obtención de los estados financieros principales, sino también los diferentes procedimientos contables que se llevan a cabo en el procesamiento de la información, la aplicación de los procedimientos adecuados proporcionará información veraz lo que incidirá de manera directa en los resultados presentados en los estados financieros de la empresa.

Los resultados del análisis financiero, nos proporciona información confiable que ayudará a la empresa a lograr una toma de decisiones más acertadas y a plantearse proyecciones futuras de manera que la empresa pueda mantener un equilibrio financiero estable y el crecimiento se genere con mayor rapidez y así tener la capacidad de mejorar organizacionalmente en diversas áreas de la empresa.

En la entrevista realizada a la licenciada (Arlen, 2016), se consultó que si se ha elaborado un análisis financiero en la empresa, nos respondió que no se ha realizado ningún tipo de análisis financiero, basándose en los estados financieros que se elaboran en la empresa, por lo tanto se destaca la utilización del análisis financiero aplicando las razones financieras para obtener información que ayude en el proceso de toma de decisiones, el cual le permitirá a la empresa conocer los resultados de sus operaciones teniendo un control adecuado de los recursos financieros, siendo este un instrumento que le facilite la identificación de problemas y toma de decisiones apropiadas.

Al preguntar que si usan los estados financieros para la toma de decisiones respondió que no, es el dueño de la empresa quien se encarga de tomar cualquier decisión en base a sus propios criterios personales sin tomar en cuenta los resultados financieros obtenidos.

La empresa debe utilizar los recursos disponibles para planes estratégicos que generen un crecimiento sostenible, la obtención de niveles adecuados de liquidez, además de invertir en equipos y tecnología en mejoramiento de la calidad y aumento de la producción y ventas, aportando al incremento en los márgenes de utilidad y de esta manera minimizando los riesgos financieros.

En esta empresa se encontraron algunas deficiencias en el análisis que se realizó a través de las razones financieras, presentando la mayor importancia relativa en su liquidez, la rotación de inventario y rotación de activos totales, por tanto surge la necesidad de que se tomen decisiones en base a la obtención de efectivo.

Según los resultados obtenidos en la razones de **Rotación de inventario** se determina que hay una rotación bastante lenta, lo que se debe la acumulación de materia prima dado a que



en la empresa no se toman las decisiones de compra basadas en un análisis de las necesidades reales de la empresa y estas se realizan por voluntad del dueño, La poca rotación de inventario es un factor que está afectando la generación de efectivo, ya que las ventas son pocas, por lo que se considera que no se están tomando decisiones adecuadas sobre la correcta administración de sus recursos disponibles, por lo que la empresa debe considerar tomar decisiones respecto a su inventario utilizando un previo análisis al momento

Se considera que la empresa debe tomar decisiones de inversión en cuanto al inventario y ver de qué manera implementar estrategias para aumentar su cartera de clientes y sus ventas tomando en cuenta los resultados obtenidos del análisis financiero practicado

Lo primero que se debe hacer es analizar conscientemente si la empresa está siendo rentable o no, y esto se mide analizando y comparando periódicamente los ingresos y gastos de cada periodo pasado y estos adaptarlos a los del futuro.

Evaluar los costos y los gastos generales y ver si hay manera de que se puedan reducir, ya que reducir los gastos es un gran impacto en cuanto podría ganar el negocio.

Generar créditos a clientes con estrategias de cobro rápido para tener más facilidad de generar efectivo.

Negociar mayores plazos de pago con los proveedores esto permitirá retener más tiempo el dinero.

Una limitante del análisis financiero realizado es que la empresa no posee una cuenta bancaria independiente, ni con caja general para el manejo del efectivo por lo que es difícil monitorear cuánto dinero se retira para intenciones empresariales o no empresariales, es por ello que, la administración del efectivo es una función importante en el departamento de contabilidad de la empresa, porque aunque la empresa tenga fuertes estados financieros y un crecimiento sólido la falta de una contabilidad ordenada puede limitar a que se tomen decisiones acertadas.

Tomando en cuenta esta situación no se pudieron aplicar algunas razones, como la razón de Prueba defensiva, para determinar cuál es la disponibilidad inmediata de efectivo que posee la empresa. Situación que limita la toma de decisiones oportunas por se desconoce verdaderamente con cuánto dinero se cuenta en la empresa.

La liquidez es uno de los indicadores más importantes sobre los que se miden las empresas, debido a que permite medir el riesgo de permanecer solvente en tiempo de crisis, la falta de liquidez muestran problemas financieros dando señales tempranas de flujo de efectivo o un fracaso empresarial. Muchas veces los inversionistas no se detienen a pensar en la viabilidad de su negocio, dan por supuesto que es rentable sin haberlo constatado con los números, es importante que la empresa utilice métodos de análisis para conocer a fondo su situación económica financiera.



Si estos ratios indican una disminución de liquidez en efectivo, varias funciones de contabilidad deben ser revisadas para así determinar porque el flujo de efectivo puede estar disminuyendo, ya que si no existe un control adecuado este puede estar siendo afectado al momento de necesitar efectivo para cubrir obligaciones inmediatas, la empresa debe tomar algunas decisiones sobre el fondo que puede destinar para gastos de la empresa.

Las cuentas por pagar es otra área en la cual la empresa puede tener problemas de liquidez, ya que la generación de ganancias es poca para cubrir en su totalidad estas obligaciones, por lo que la empresa debe considerar tomar decisiones sobre la manera de idear estrategias para aumentar sus utilidades y cubrir con sus obligaciones estableciendo arreglos de pago.

La revisión de la facturación para la autorización correspondiente y los gastos es una función de control crítico para el proceso, hacer coincidir las facturas a las órdenes de compra es importante para tener un mejor control del manejo de efectivo.

Rotación activos totales e inventario

Se puede notar que el inventario es una de las inversiones más cuantiosas que tiene en este momento la empresa y que las ventas son bajas en relación al total de activos que posee, por tanto la empresa tiene que considerar la seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos.

Se deben implementar algunas estrategias para incrementar las ventas y así evitar que los productos almacenados sufran deterioro o riesgo de ser robados, otra forma puede ser producir de acuerdo a los pedidos del cliente poniendo en mutuo acuerdo un tiempo entre pedido y entrega.

Deshacerse de activos que no sean productivos, por ejemplo si hay activos que no están siendo utilizados, usarlos para comprar equipos que generen otros ingresos.

Evaluar la rentabilidad del servicio que ofrece la empresa, para descubrir donde se pueden incrementar los precios, esto ayudara a recaudar o al menos mantener la rentabilidad, los precios deben ajustarse a medida que los mercados y costos cambien.

A continuación se presenta un resumen de las posibles decisiones que la empresa debería de implementar para mejorar su situación tanto operacional como financiera, es importante señalar que estas decisiones se plantean a partir de los resultados obtenidos de la aplicación del análisis financiero.

Resumen de Toma de decisiones		
Indicador	Toma de decisión	Resultados



Liquidez deficiente	Estrategias para aumentar las ventas.	Si las ventas aumentan, la empresa tiene la oportunidad de mantener efectivo disponible para hacer frente a sus necesidades inmediatas.
	Deshacerse de activos que no sean productivos.	Si hay activos que no están siendo utilizados, usarlos para comprar equipos que generen otros ingresos.
Baja rotación de inventario	Aumentar sus clientes, para que de esta manera, aumenté la producción y se pueda dar salida a todo ese inventario de materia prima existente	Aumentará la rotación del inventario dado a que la producción sería mayor
	Establecer políticas de créditos a clientes donde se implemente estrategias de cobro rápido	Esto ayudará a elevar el nivel de ventas y así bajar el nivel de producto almacenado.
	Compra de materia prima de hacerse en base a necesidades reales existentes en la empresa. Producir de acuerdo a los pedidos del cliente.	Evitará acumulación de materia prima y que esta sufra deterioro o riesgo de ser robada y exista mayor liquidez.
Rentabilidad deficiente	Evaluar los costos y los gastos generales	Detectar la manera de que se puedan reducir los costos y gastos y así obtener mayores márgenes de utilidad.
	Establecer mecanismos de administración eficiente de los recursos disponibles en la empresa.	Establecer mayores controles en las diferentes áreas de la empresa de forma que se puedan obtener mayores beneficios.



Falta de control de efectivo	<p>Crear una cuenta bancaria a nombre de la empresa para atender exclusivamente las actividades que correspondan únicamente a sus operaciones.</p>	<p>Esto es para separar los movimientos económicos que son para intenciones empresariales o no empresariales.</p> <p>Llevar un mejor control de los gastos e ingresos que se ejecutan en un determinado periodo.</p> <p>Permitirá elaborar conciliaciones bancarias de forma periódica y de esta manera conocer sus disponibilidades.</p>
	<p>Mejorar los procedimientos contables y administrativos..</p>	<p>Elaboración de estados financieros de forma oportuna.</p> <p>Aplicación de controles eficientes al inventario.</p> <p>Creación de Fondo de Caja chica y caja general donde se pueda llevar un control diario del efectivo, así como de los gastos que se ejecuten.</p> <p>Soportar sus decisiones económicas en información contable veraz (estados financieros)</p>

Con este análisis financiero la empresa podrá conocer por qué esta en la situación que se encuentra y podrá proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos e idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos con los que cuenta la empresa, además de que facilitará la toma de decisiones al propietario e inversionistas sobre futuras inversiones.



VII. CONCLUSIONES

Después de realizada la investigación en la empresa Tabacalera TACASA S, A se concluyó que a nivel general posee una serie de dificultades, tomando en cuenta que se encuentra en vías de crecimiento.

1. Ausencia de manual de procedimientos que permita la aplicación de procedimientos contables adecuados en las diferentes operaciones de la empresa.
2. Existe incumplimiento de los principios contables, en los diferentes procedimientos contables que se realizan en la empresa.
3. La empresa no cuenta con una cuenta bancaria donde se puede llevar un buen control de los ingresos y egresos generados de las operaciones diarias.
4. Se considera una fuerte debilidad, el hecho de que la empresa Tabacalera Carlos Sánchez TACASA S.A no realice un análisis financiero periódicamente, ya que impide predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de cualquier riesgo económico financiero.
5. De acuerdo a los resultados obtenidos en el análisis financiero practicado la empresa se encuentra en un nivel financiero medio, dado que en algunos indicadores muestra resultados aceptables para la empresa, por lo que debe considerar la necesidad de tomar decisiones juzgando la falta de liquidez para responder a obligaciones de corto plazo, y así generar la capacidad de seguir operando y realizar nuevas inversiones que aporten al equilibrio financiero.
6. Las decisiones financieras de la empresa se han tomado de forma empírica sin haber practicado ningún tipo de análisis financiero, debido a que es el dueño de la empresa quien las toma de forma directa sin tomar en cuenta la información financiera – contable de la empresa.



VIII. RECOMENDACIONES

1. Elaboración de un manual de procedimientos contables donde se detallen cada uno de los procedimientos a seguir en el desarrollo de las operaciones de la empresa.
2. La aplicación de procedimientos contables y de control en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez S, A. para que la información contable suministrada sea confiable y veraz.
3. Cumplimiento de los principios de Contabilidad generalmente aceptados, pues es necesario que la empresa defina periodos contables con el fin de tener mayor conocimiento de su situación financiera, así como el principio de entidad.
4. Aperturar una cuenta bancaria a nombre de la empresa, para llevar un mejor control de los ingresos y egresos generados de la actividad económica.
5. Es importante que esta cuenta con un sistema computarizado que contenga los elementos contables, financieros y administrativos, para procesar las transacciones que lleve a cabo la empresa, y de esta manera se puedan elaborar estados financieros de forma mensual.
6. Realización periódicamente un análisis financiero completo para mantener un adecuado control de su liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad, ayudando de esta manera a tomar decisiones apropiadas para mejorar en algunos aspectos.
7. Por último se recomienda la aplicación de tarjetas Kardex y demás formatos sugeridos como requisas de salida y entradas de materiales en el departamento de producción y las entradas del producto terminado a bodega.



IX. BIBLIOGRAFÍA

- Arguello, R. A. (2015). *Diseño, implementación y evaluación de un sistema de acumulación de costos por proceso adaptado en la tabacalera Carlos Sanchez en el primer trimestre 2015*. Esteli.
- Arlen, A. (10 de junio de 2016). Análisis financiero. (M. R. Fátima, Entrevistador)
- Burguete, A. C. (2014). *Análisis Financiero*. Digital UNID.
- C. Merton, R. (1997). *Finanzas*.
- Caballero, J. A. (s.f.). *www.soyconta.mx*. Obtenido de <http://www.soyconta.mx/que-es-el-estado-de-flujo-de-efectivo-y-su-importancia-para-las-empresas/>
- Calderon, P. A. (Noviembre de 2015). Recuperado el Abril de 2016
- Camargo, S. S. (Junio de 2011). Recuperado el Abril de 2016, de <https://es.scribd.com/doc/283911095/Analisis-Financiero-Para-La-Toma-de-Decisiones>
- CIDIA, I. (1983). *Manual de políticas y procedimiento*. San Jose Costa Rica: IICA-CIDIA.
- Consultores, A. y. (2014). *www.auditoresycontadores.com*. Recuperado el 31 de Mayo de 2016, de <http://www.auditoresycontadores.com/contabilidad/61-que-es-el-control-interno-y-cuales-son-los-elementos>
- Coulter, s. R. (2000). *Administración*. Mexico.
- CRUZ, R. (s.f.). *www.eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2010/drv3.htm>
- Deborah. (s.f.). *www.importancia.org*. Obtenido de <http://importancia.de/balance-general/>
- Dumrauf, G. L. (2010). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires: Los conocimientos son esenciales en el desempeño profesional.
- Echevarría, S. G. (1994). La empresa como institución económica-social. En S. G. Echevarría, *Introducción a la economía de la empresa* (pág. 390). Madrid, España: Diaz de Santos.
- Estella, O. S. (2009). *Análisis contable y financiero*.
- Gómez, G. (2001). *Manual de procedimientos contables*. Chicago: ICONTEC.



- Lawrence J. Gitman y Zzuter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. Mexico: <http://www.farem.unan.edu.ni/investigacion/wp-content/uploads/2015/04/1-Principios-de-Administracion-Financiera-12edi-Gitman.pdf>.
- Martinez, E. L. (2012). *Analisis de rentabilidad de puros en Tavacalera las Segovias S.A durante el periodo de junio 2010-julio 2012*. Esteli.
- Martinez, M. d. (2013). *Insidencia de los resultados de razones financieras en la toma de decisiones en la empresa Tabacalera Perdomo, S, A.durante los años 2010, 2011,2012*. Esteli.
- Nakasone, G. T. (2005). *Analisis de estados financieros para la toma de desiciones*. Peru.
- Pañeda, R. J. (2004). *Administracion*. México: MC GRAW HILL INTERAMERICANA DE EDITORES, S.A.
- Paredes, W. C. (Octubre de 2001). *Monografias.com*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos10/coni/coni.shtml>
- Rabasa, J. M. (2014). *Google Books* . Recuperado el octubre de 2016, de <http://books.google.com.ni/books?id=30yvoC7AmvOc=false>
- Ramirez, H. B. (2006). *Indicadores Financieros*.
- Review, H. B. (2006). *L a toma de desiciones*. España.
- Rivero, J. (s.f.). *Analisis de stados financieros*.
- Robbins, S. P. (2009). *Comportamiento Organizacional*.
- Robert F.Meigs, W. B. (1994). Contabilidad. En W. B. Robert F.Meigs, *La base para decisiones gerenciales* (pág. 670). México: McGraw-Hill Interamericana, S.A.
- Sánchez, R. B. (2014). *dspace*. Obtenido de <http://dspace.uniandes.edu.ec/bitstream/123456789/2828/1/TUACYA001-2014.pdf>
- Talavera, Y. (Junio de 2016). *Inventario*. (R. F. Miriam, Entrevistador)
- Venezolana, R. (20 de Diciembre de 2009). *scielo*. Recuperado el Octubre de 2016, de http://www.scielo.org.ve/scielo.php?script=sci_arttext&pid=S1315-99842009000400009
- Vértice, P. (2008). *La gestion del marketing, produccion y calidad en las pymes*. Málaga, España: VÉRTICE, S.L.



x. ANEXOS



Anexo 1.

Entrevista

Dirigida a la Administradora de la Empresa Tabacalera Carlos Sánchez “TACASA S, A”

OBJETIVO: conocer los procedimientos contables utilizados y la aplicación del análisis financiero de la empresa TACASA S, A para determinar su incidencia en la toma de decisiones.

1. ¿Los procesos contables de la empresa funcionan en base a los Principio de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y Normas Internacionales de contabilidad?
2. ¿La empresa cuenta con su respectivo Periodo Contable?
3. ¿se registran en libro de diario todas las actividades que se realizan en la empresa reflejando de manera detallada todos los ingresos y egresos?
4. ¿Cuenta cada comprobante de ingreso o Egreso con sus correspondientes soportes?
5. ¿Cuenta la empresa con un Libro de Mayor para registro o resumen de todas las transacciones que aparecen en el libro diario?
6. ¿La empresa utiliza Facturas debidamente membretadas?
7. ¿Posee la empresa Recibos Oficiales de Caja con numeración consecutiva que sirva como comprobante de todos los ingresos de la empresa?
8. ¿se guarda una copia del Recibo Oficial de caja para el archivo consecutivo y anexo al diario de contabilidad?
9. ¿Elabora la empresa Nominas que representen los respectivos pagos y deducciones de manera detallada para cada empleado?
10. ¿Utiliza la empresa órdenes de compras debidamente autorizadas para la adquisición de bienes?
11. ¿Se utilizan herramientas que permitan tener reportes con información resumida a cerca de las transacciones de inventario?
12. ¿Cómo se registran las transacciones u operaciones realizadas en la empresa?
13. ¿Se realiza manejo de todos los inventarios, sean éstos de productos terminados, productos en proceso, materias primas o materiales y suministros?
14. ¿Cada cuánto se realiza inventario físico en la empresa?
15. ¿Se analiza si las personas que realizan el trabajo dentro y fuera de la compañía son las adecuadas y lo realizan de forma eficaz?
16. ¿Se Verifica la exactitud de la información financiera con respecto a los ingresos y egresos de la empresa?
17. ¿Se realiza con frecuencia un análisis financiero en la empresa?
18. ¿Se realiza un análisis financiero por cada periodo?
19. ¿Se realiza un análisis financiero comparativo con periodos anteriores?



20. ¿Se utilizan los ratios Financieros para analizar el comportamiento de los estados financieros?
21. ¿se estudian los elementos que integran cada uno de los resultados negativos en el análisis financiero?
22. ¿Hay un equilibrio razonable entre las inversiones efectuadas y la financiación obtenida?
23. ¿Para tomar una decisión parten de un análisis financiero, o en base a qué toman sus decisiones?
24. ¿Cómo usted reacciona en una situación donde usted necesita tomar una decisión inmediata?
25. ¿Qué proceso usted seguirá para la toma de decisión en una situación tan crítica?
26. ¿Qué información considera necesaria para tomar una decisión?
27. ¿Existe una Junta directiva que se encargue de la toma de decisiones de la empresa?
28. ¿Se formulan hechos para el futuro de la empresa?
29. ¿se adoptan acciones correctivas con respecto a resultados de análisis financiero de la empresa?
30. ¿el análisis financiero es la base para tomar decisiones en la empresa?
31. ¿Se planifica el uso, conservación y custodia de los recursos humanos, materiales y financieros de la empresa?



Anexo 2.

Guía de Observación

Tema: Análisis de la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez “TACASA S.A” en el periodo 2015.

- **Objetivo:** Describir procedimientos contables aplicados en el registro de las operaciones que generen información adecuada para realizar un análisis financiero en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.

N°	PREGUNTAS	RESPUESTA		N/A	OBSERVACIÓN
		SI	NO		
1	¿Los procesos contables de la empresa funcionan en base a los Principio de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) y Normas Internacionales de contabilidad?				
2	¿La empresa cuenta con su respectivo Periodo Contable?				
3	¿Se registran en libro de diario todas las actividades que se realizan en la empresa reflejando de manera detallada todos los ingresos y egresos?				
4	¿Cuenta cada comprobante de ingreso o Egreso con sus correspondientes soportes?				
5	¿Cuenta la empresa con un Libro de Mayor para registro o resumen de todas las transacciones que aparecen en el libro diario?				
6	¿La empresa utiliza Facturas debidamente membretadas?				
7	¿Posee la empresa Recibos Oficiales de Caja con numeración consecutiva que sirva como comprobante de todos los ingresos de la empresa?				



- **Objetivo:** Aplicar un análisis vertical a través de razones financieras en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez para el periodo 2015.

N°	PREGUNTAS	RESPUESTA		N/A	OBSERVACIÓN
		SI	NO		
1	¿Se analiza si las personas que realizan el trabajo dentro y fuera de la compañía son las adecuadas y lo realizan de forma eficaz?				
2	¿Se Verifica la exactitud de la información financiera con respecto a los ingresos y egresos de la empresa?				
3	¿Se realiza con frecuencia un análisis financiero en la empresa?				
4	¿Se realiza un análisis financiero por cada periodo?				
5	¿Se realiza un análisis financiero comparativo con periodos anteriores?				
6	¿Se utilizan los ratios Financieros para analizar el comportamiento de los estados financieros?				
7	¿Se estudian los elementos que integran cada uno de los resultados negativos en el análisis financiero?				



- **Objetivo:** Identificar los efectos de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones gerenciales en la empresa Tabacalera Carlos Sánchez.

N°	PREGUNTAS	RESPUESTA		N/A	OBSERVACIÓN
		SI	NO		
1	¿Existe una Junta directiva que se encargue de la toma de decisiones de la empresa?				
2	¿Se formulan hechos para el futuro de la empresa?				
3	¿Se adoptan acciones correctivas con respecto a resultados de análisis financiero de la empresa?				
4	? ¿El análisis financiero es la base para tomar decisiones en la empresa?				
5	¿Se planifica el uso, conservación y custodia de los recursos humanos, materiales y financieros de la empresa?				



Anexo 3.

Guía de Revisión Documental

Nombre de la empresa _____

Investigación: Análisis de la situación financiera y su incidencia en la toma de decisiones para la empresa Tabacalera Carlos Sánchez “TACASA S.A” en el periodo 2015.

Objetivo: Constatar por medio de documentos la forma en que han sido realizadas las operaciones diarias de la empresa para conocer si existe respaldo a las informaciones que se producen en las actividades de la empresa.

Nombre del observador : _____

ASPECTOS A REVISAR	SI	NO	OBSERVACIONES
Registro en libro de diario			
Registro en libro de mayor			
Clasificación de cuentas para el registro contable			
Formatos de autorización para la adquisición de bienes			
Formatos de materia prima			
Nominas detalladas de pago a empleados			
Estado de resultado			
Balance General			
Validación de los documentos soportes de cada comprobante de pago			
Registro y archivo de documento de clientes y proveedores			
Orden de producción			



Anexo 4.

Formatos para Control de Inventarios

TABACALERA CARLOS SANCHEZ S,A TACASA S,A REGISTRO DE CONTROL DE INVENTARIOS											
NOMBRE DEL CONTRIBUYENTE: NIT: NOMBRE, RAZÓN SOCIAL DEL PROVEEDOR: ARTICULO - PRODUCTO: REFERENCIA:						PERIODO: NRC: NACIONALIDAD DEL PROVEEDOR: DESCRIPCIÓN:					
METODO			ENTRADAS			SALIDAS			EXISTENCIAS		
N°	FECHA	CONCEPTO	CANTIDAD	C.UNIT	COSTO TOTAL	CANTIDAD	C.UNIT	COSTO TOTAL	CANTIDAD	C.UNIT	COSTO TOTAL

TABACALERA CARLOS SANCHEZ S,A TACASA S,A INVENTARIO DE BIENES DE ACTIVO FIJO											
UBICACIÓN:			PERÍODO:			FECHA EN QUE SE ELABORÓ EL PRESENTE INVENTARIO:					
N°	FECHA DE ADQUISICIÓN	NOMBRE DEL PROVEEDOR	N° DE FACTURA O COMPROBANTE DE CRÉDITO FISCAL	TIPO DE BIEN	DESCRIPCIÓN DEL BIEN	UNIDAD DE MEDIDA	VALOR DE ADQUISICIÓN	ESTADO FISICO ACTUAL	UBICACIÓN FISICA DEL BIEN	CÓDIGO SEGÚN EMPRESA	PERSONA RESPONSABLE DEL BIEN

GERENTE ADMINISTRATIVO

AUDITORÍA INTERNA

RESPONSABLE CONTROL ACTIVO FIJO



Anexo 5.

Formatos Utilizados por la Empresa

Tabacalera Carlos Sanchez S.A

Tabacalera Carlos Sanchez S.A

TACASA S.A

Control de inventario en bodega de materia prima

Tipo	Denominación	Tamaño	Calidad	Procedencia	Fecha de ingreso a bodega	Libras	Fecha de inicio	Fecha de finalización	Observación
fecha	Mañana				Tarde		firma	Observaciones	
	Entrada	salida	entrada		salida				



**Tabacalera Carlos Sanchez S.A
TACASA S.A
Consumo Diario de Materia Prima**

Tipo de producto: _____

Procedencia: _____

Fecha: _____

N°	Descripción	Cantidad	Entrega	Salida	Existencia	Observación



Tabacalera Carlos Sanchez S.A
TACASA S.A
Orden de Producción

Liga: _____
 Vitola: _____
 Cantidad: _____
 Fecha de Inicio: _____

Fecha de finalización: _____

Materia Prima	Cantidad	Unidad medida	Costo Unitario	Costo total
Materia Prima	Cantidad	Unidad medida	Costo Unitario	Costo total
Materia Prima	Cantidad	Unidad medida	Costo Unitario	Costo total



Anexo 6. Balance General

**TABACALERA CARLOS SANCHES S.A
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2015**

ACTIVO CIRCULANTE			
INVENTARIO			
1114	PRODUCCION IND. EN PROCESO	C\$	563,415.01
1121	MATERIAS PRIMAS	C\$	194,934.00
	TOTAL INVENTARIO	C\$	1,057,347.44
ADELANTOS			
1130	IMPTO PAG POR ADELANT	C\$	17,240.72
	TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	C\$	1,074,588.16
ACTIVO FIJO			
1204-01	EQUIPO DE PRODUCCION	C\$	364,909.93
1204-02	MEJORAS DE EDIFICIO	C\$	59,720.29
	TOTAL ACTIVO FIJO	C\$	424,630.22
TOTAL ACTIVO		C\$	1,499,218.38
PASIVO Y CAPITAL			
PASIVOS CIRCULANTE			
2104	PROVEEEDORES	C\$	303,492.07
2105	RETENCIONES POR PAGAR	C\$	18,761.56
2106	APORTES A PAGAR	C\$	173,120.64
TOTAL PASIVO CIRCULANTE		C\$	495,374.27
CAPITAL			
3101	CAPITAL INICIAL	C\$	901,145.53
3102	UTIL O PERDIDA DE EJERCICIOS ANTERIORES	C\$	35,483.85
3103	UTILIDAD DEL PERIODO	C\$	67,214.73
	TOTAL CAPITAL	C\$	1,003,844.11
TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$	1,499,218.38

ELABORADO

REVISADO

AUTORIZADO



Anexo 7. Estado de Resultado

TABACALERA CARLOS SANCHEZ S.A
ESTADO DE RESULTADO
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

INGRESOS

4111	VENTAS		C\$	313,593.85
4111-01	VENTAS DE PUROS	C\$	<u>313,593.85</u>	

8002-01	MANO DE OBRA	C\$	154,350.89	
8002-02	MATERIA PRIMA	C\$	113,113.30	

UTILIDAD BRUTA		C\$	<u>46,129.66</u>
-----------------------	--	-----	-------------------------

8003	GASTOS GENERALES		C\$	27,627.61
	GASTOS ADMINISTRATIVOS	C\$	8,288.28	
	GASTOS OPERATIVOS	C\$	<u>19,339.33</u>	

UTILIDAD NETA		C\$	<u>18,502.05</u>
----------------------	--	-----	-------------------------

ELABORADO

REVISADO

AUTORIZADO



Anexo 8. Bosquejo

- 1. Introducción**
- 2. Empresa**
 - 2.1 Clasificación de Empresa
- 3. Procedimientos contables**
 - 3.1 Definición
 - 3.2 Manuales de procedimientos contables
 - 3.3 Procedimientos administrativos.
- 4. Estados Financieros**
 - 4.1 Tipos de estados financieros.
- 5. Análisis de Estados Financieros**
 - 5.1 Definición
 - 5.2 Importancia
 - 5.3 Métodos de análisis Financiero
 - 5.4 índices o ratios financieros
 - 5.5 Análisis de gestión o actividad
 - 5.6 Índice de Endeudamiento
 - 5.7 Alcances y Limitaciones de los ratios financieros
- 6. Toma de Decisiones**
 - 6.1 Importancia de la Toma de Decisiones
 - 6.2 Toma Individual de Decisiones
 - 6.3 Toma de Decisiones en Grupo
 - 6.4 Proceso de la Toma de Decisiones



Anexo 9.





