UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA

UNAN-LEÓN

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y EMPRESARIALES

MONOGRAFÍA PARA OPTAR AL TÍTULO DE:
LICENCIADO EN CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS.

TEMA:

Análisis de los Estados Financieros de los Períodos Contables 2014 – 2015 de la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL; ubicada en la ciudad de León, estudio realizado durante el primer semestre del año 2016.

Elaborado por:

- Br. Brenda de Jesús Espinoza Tercero.
- Br. Mario Benito Mairena Gómez.
- Br. Mariela de los Ángeles Pérez Gómez.

Tutora:

M.Sc. Ruth Paola Granera Arbizú.

León, Nicaragua, Octubre 2016

¡A LA LIBERTAD POR LA UNIVERSIDAD!

DEDICATORIA

Nuestro estudio está dedicado especialmente a Dios que nos ha dado la vida, su protección y dirección en cada momento, la fuerza y lucha constante para poder llegar a culminar nuestra meta.

A nuestra familia que es el pilar fundamental en nuestra formación personal y profesional, por brindarnos su amor, apoyo, comprensión, por sus consejos y educación que mediante ellos llegamos a ser personas de bien a la sociedad.

Br. Brenda de Jesús Espinoza Tercero.

Br. Mario Benito Mairena Gómez.

Br. Mariela de los Ángeles Pérez Gómez.

AGRADECIMIENTO

Estamos agradeciendo con amor infinito a Dios por permitirnos lograr nuestra formación personal que nos hemos propuesto, por estar a nuestro lado bendiciéndonos cada día.

A nuestra familia, por el esfuerzo y apoyo incondicional que nos han brindado antes y durante la formación profesional.

A nuestra tutora M.Sc. Ruth Granera Arbizú, por asesorarnos profesionalmente y brindarnos ideas fundamentales para el desarrollo y culminación exitosa de este estudio.

A los profesores(as) que a lo largo de nuestra formación profesional nos trasmitieron sus conocimientos y enseñanzas por lo cual les estamos muy agradecidos.

Br. Brenda de Jesús Espinoza Tercero.

Br. Mario Benito Mairena Gómez.

Br. Mariela de los Ángeles Pérez Gómez.

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN 1

II. ANTECEDENTES 3

III. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA 5

IV. JUSTIFICACIÓN 6

V. OBJETIVOS 7

5.1 OBJETIVO GENERAL 7
5.2 OBJETIVOS ESPECÍFICOS 7

VI. MARCO TEÓRICO 8

6.1 ANÁLISIS FINANCIERO 8
6.2. OBJETIVOS O FINALIDAD DEL ANÁLISIS FINANCIERO 9
6.3 TÉCNICAS DE ANÁLISIS 10
6.4 LIMITACIONES PARA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS 11
6.5 TIPOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS 12
6.6 ESTADOS FINANCIEROS O CONTABLES 20
6.7 REGISTRO Y CONTROL DE ASOCIACIONES NO GUBERNAMENTALES 40
6.8 TOMA DE DECISIONES 51

VII. DISEÑO METODOLÓGICO 53

VIII. RESULTADOS 56

8.1 ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2014-2015 58
8.2 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO 2014-2015 61
8.3 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL 2014-2015 63
8.4 ANÁLISIS DINÁMICO DEL ESTADO DE RESULTADO 2014-2015 66
8.5 ANÁLISIS ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS 68
8.6 ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS 72
8.7 ANÁLISIS ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO 74

IX. CONCLUSIONES 76

X. RECOMENDACIONES 79

XI. BIBLIOGRAFÍA 80

XII. GLOSARIO DE TÉRMINOS 81

ANEXOS 83

TEMA:

Análisis de los Estados Financieros de los Períodos Contables 2014-2015 de la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL; ubicada en la ciudad de León, estudio realizado durante el primer semestre del año 2016.

I. INTRODUCCIÓN

En el campo empresarial los distintos negocios y organizaciones se enfocan en obtener el beneficio de sus inversiones (S.A), o simplemente registrar la información para darla a conocer a terceros para ser aprobada (ONG) aplicando distintas herramientas de valuación para poder llevar un control eficaz y eficiente que direccione su actividad, siendo el análisis financiero la más importante para informar sobre la situación económica financiera y administrativa de la empresa[1]

El análisis financiero se considera como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros.

El análisis financiero tiene como objetivo el de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables obteniendo conclusiones sobre el desarrollo de la actividad de la empresa, basada en la información contenida en los Estados Financieros y requiere de una habilidad analítica para su interpretación.

Se pretende resaltar la importancia que tiene la información financiera dentro y fuera de la empresa cuando es empleada para la toma de decisiones, ya que de estas decisiones depende el éxito o el fracaso de las empresas.

La información financiera que emana de la contabilidad es información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, cuyo objetivo es esencial y de utilidad en la toma de sus decisiones económicas-administrativas.

Su manifestación fundamental son los estados financieros, se enfocan en proveer información que permita evaluar el desempeño de la empresa

[1] http://www.academia.edu/Importancia_del_Analisis_financiero

Este estudio servirá de guía a la organización en cuestión y a aquellas personas que posean conocimientos contables, para planificar y desarrollar estrategias las cuales les ayuden a adelantarse a toda acción imprevista que se presente en la entidad.

La presente investigación parte con el análisis del Balance General y los Estados de Resultados de los años 2014-2015, por los métodos vertical y horizontal, seguido se aplican las razones financieras que nos indican la liquidez o endeudamiento. De igual manera se procede a la elaboración del Estado de Origen y Aplicación de fondos para determinar la procedencia de los recursos de la organización para los periodos en análisis. Finalmente se elabora el Estado de Flujos de Efectivo para evaluar la capacidad que tiene la empresa de generar efectivo y el equivalente a éste.

II. ANTECEDENTES

Mediante el surgimiento de cambios sociales- comerciales se inicia un tipo de comercio llamado trueque o intercambio lo que actualmente conocemos con la figura de actividad mercantil, así mismo se desarrolla el registro contable (medio para controlar la actividad mercantil)

Al desarrollarse los Registros Contables, se comprende la necesidad de analizarlos; procurando un mecanismo que le permitiera estudiar su comportamiento en un período dado y que facilitara la toma de decisiones.

El Análisis de los Estados Financieros se instaura como un proceso ordenado de conocimientos a mediados del siglo XX. Su establecimiento está vinculado al desarrollo del pensamiento y ciencia, a la evolución de la actividad mercantil y social, a la necesidad de estar informados sobre el desarrollo actual y futuro de las entidades.

Esta misma necesidad surge en diversas empresas y organizaciones Nicaragüenses, tanto comerciales, industriales, de servicios y ONG. Entre estas la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL que requiere de un Análisis Financiero para conocer su posición actual y tomar decisiones racionales para el futuro aunado al logro de un funcionamiento sostenible administrativo y social.

A partir del año 1980, se abren espacios de participación y de organización. Las pocas Organizaciones No Gubernamentales existentes hallan espacio propicio para implementar las estrategias de desarrollo y organización popular, aunque el grueso del trabajo se daba en el marco estatal.

Juegan un papel activo en los logros sociales de los primeros años por su vínculo con las comunidades y la promoción de las capacidades organizativas y de gestión[2]

Se fundan algunas como la Fundación Augusto C. Sandino (1980), y el Centro Antonio Valdivieso, el Centro de Información y Servicios de Asesoría en Salud CISAS (1983), Cantera (1986), IXCHEN (1987), Cenzontle (1989). Comisión Permanente de Derechos Humanos o la Asociación de Promoción de los Derechos Humanos y la Fundación Manolo Morales.

LA ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL fue fundada en 1961 por el Pr. Wilfredo Ruiz; está enfocada en atender temas sociales -económicos de interés y beneficio a la comunidad nicaragüense como Salud, Educación, Vivienda e Infraestructura Comunitaria, Organización, Participación, Prevención, Emergencia y Reconstrucción.

Es una instancia de proyección social de la Universidad Adventista UNADENIC, de orientación cristiana, inspirada en la transmisión del evangelio de Jesucristo a los pueblos. A lo largo de 50 años de existencia, cuentan con experiencia de trabajo social en zonas rurales interviniendo en más de 60 municipios y comunidades del país.

En el marco del contexto actual mundial y nacional, se ubican como una institución de promoción al desarrollo humano, el objetivo de su quehacer se define por la práctica y metodología orientada hacia los sectores más excluidos y marginados del país. En este sentido son un organismo orientado a generar procesos sociales de organización y participación, atender a la población afectada por situaciones de emergencia y/o desastres.

[2] http://www.migob.gob.ni/registro-y-control-de-asociaciones/

III. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

En la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL no se ha realizado un análisis de los estados financieros, que les facilite trabajar con información real a fin de controlar de manera práctica los recursos de la entidad y tener un conocimiento más objetivo de la situación económica.

Mediante este estudio se logra la correcta toma de decisiones en tiempo actual y por supuesto la correcta planificación de estrategias futuras en pro de mantener estabilidad y buen manejo de los recursos

Es por tal razón que este trabajo investigativo es de vital importancia para lograr la correcta interpretación de la información contable.

Se plantea entonces lo siguiente:

¿El análisis de los estados contables correspondientes a los periodos 2014-2015 de la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL complementara el manejo operativo y la correcta toma de decisiones financieras?

IV. JUSTIFICACIÓN

El análisis e interpretación de los estados financieros de los periodos 2014-2015 de la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL, será realizado mediante técnicas de análisis financieros, con el objeto de dar a conocer los resultados obtenidos actualmente, el por qué, cómo los pueden mejorar y llegar a tomar decisiones apropiadas para el crecimiento empresarial.

El contar con una información financiera debidamente analizada, clara y precisa, facilitará planificar, invertir y distribuir de mejor manera sus ingresos y egresos en los planes operativos. De la misma forma ayudará al desarrollo de los procesos de gestión financiera, ayuda internacional, planes de promotoría y desarrollo social de otras ONG con alternativas para mejorar en el futuro el manejo económico de la empresa.

El presente trabajo está fundamentado y tiene como objeto proporcionar información real, argumentada y confiable en pro de su aplicación, detallando comportamientos esenciales como endeudamiento y rentabilidad, así mismo un instrumento de análisis que contribuya al mejoramiento administrativo, económico financiero y social de la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL

V. OBJETIVOS

5.1 Objetivo General

- Analizar de manera integral los Estados Financieros de los períodos contables 2014-2015 de la ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL, ubicada en la ciudad de León, estudio realizado durante el primer semestre del año 2016.

5.2 Objetivos Específicos

- Comparar los estados financieros de los períodos 2014-2015, utilizando los métodos de análisis vertical y horizontal que permita determinar la composición y estructura de los mismos.

- Establecer las razones o indicadores financieros para obtener y cuantificar los índices de liquidez, solvencia, productividad y rentabilidad de la organización .

- Elaborar el Estado de Origen y Aplicación de Fondos que permita conocer la obtención de los recursos generados de la empresa, así como también la aplicación que se dio a dichos recursos

- Elaborar el Estado de Flujos de Efectivo, para evaluar el efectivo generado por actividades de operación, inversión y financiamiento dentro de la organización.

VI. MARCO TEÓRICO

6.1 ANÁLISIS FINANCIERO

Este proceso es la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los Estados Financieros para deducir una serie de variables determinantes para para el sector comercial-empresarial y social [3]

El análisis consiste en el estudio de la información contenida en los Estados Financieros básicos a través de indicadores y metodologías plenamente aceptados por la asociación financiera, con el objetivo de tener una base sólida para la toma de decisiones[4].

Mediante el estudio de los Estados Financieros, se busca identificar las deficiencias y problemas potenciales de una empresa, y así poder tomar medidas que puedan corregir los mismos. El análisis financiero no solo nos permite evaluar la actualidad, sino que da la posibilidad de tomar decisiones a futuro relacionadas con la administración de una empresa y maximizar su utilidad. Tales decisiones pueden incluir planes de inversión, endeudamiento y operaciones.

6.1.1 Importancia del Análisis de los Estados Financieros

El análisis de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, **a través de esta los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, de las cuales se espera el mejor desempeño para la empresa.**

[3] http://www.gerencie.com/clasificacion-de-los-metodos-de-analisis-financiero

[4] Contabilidad Financiera, Gerardo Guajardo Cantú, 3° Edición.

El análisis de Estados Financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo e inversión, al facilitar la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la empresa.

El análisis de los Estados Financieros es necesario para toma de decisiones inteligentes. Consisten en transformar datos en información útil para conocer la auténtica situación financiera y económica de una empresa.

Para desarrollar el análisis financiero se debe estar familiarizado con los elementos de los Estados Financieros como son el activo, pasivo, capital, ingresos y egresos; y aunque no deben ser manejados con la profundidad de un contador, el administrador debe saber qué es lo que representa cada cuenta en los Estados Contables y poder realizar los cambios necesarios en la empresa.

El análisis financiero no pretende sustituir la toma de decisiones sino, más bien, proveer información sólida y sistemática acerca de la actividad del negocio para los distintos usuarios así como la consideración de las tendencias estratégicas y económicas que la empresa utiliza para lograr éxito a largo plazo.

El análisis generalmente se enfoca en evaluar la liquidez, estabilidad, rentabilidad y crecimiento potencial de una empresa, en síntesis, **mide el desempeño, la eficiencia operativa y las políticas financieras.** Una vez que se han utilizado dichas herramientas, el siguiente paso es la interpretación de los datos y las medidas en conjunto como base para la decisión y acción.

6.2. OBJETIVOS O FINALIDAD DEL ANÁLISIS FINANCIERO5

Existen finalidades especiales, según se haga el análisis de los estados financieros, para fines internos, o para fines externos.

[5]Análisis Financiero, Naomi Miyauchi Mori, 1° edición 2000.

Aplicadas estas pautas para fines internos, es de crucial importancia señalar la tendencia de los estados financieros para informar a la administracion acerca de la situacion que encierra y es de interes para los asociados, directivos ,inversionistas asi como para terceros que realicen donaciones en el caso de ONGs

El análisis orientado para fines externos tiene como objeto principal, conocer la condicion de la empresa desde el punto de vista económico y asi efectuar inyecciones de capital.

Se utiliza como instrumento preliminar, que proporciona información adecuada y suficiente a las personas interesadas en el contenido de los Estados Financieros. Adicionalmente, es una herramienta de pronóstico de condiciones y resultados financieros que pueden servir para identificar las áreas débiles y con problemas, y, en cualquier instancia, conocer el impacto de la inflación, el desarrollo tecnológico, entre otras variables económicas.

6.3 TÉCNICAS DE ANÁLISIS

Las técnicas más utilizadas en el análisis de Estados Financieros son las siguientes:

Comparación: Consiste en determinar las distintas magnitudes que contiene un Balance General y demás Estados Contables, con el objeto de ponderar los avances y variaciones obtenidas.

La comparación de partidas entre diferentes Estados transforma en dinámicos los elementos estáticos contenido en ellos, los cuales expresan únicamente la situación en un período dado.

Una cuenta cualquiera puede medirse comparándola:

- Con el importe total del activo, del pasivo o de los resultados.
- Con el total del grupo o patrimonio a que corresponda.
- Con la misma cuenta de un Estado anterior o posterior.
- Con otras empresas o estándares de referencia.

Porcentaje (análisis estructural): Tiene una significación extraordinaria en los Estados, la composición relativa de activo, pasivo y resultado. Los porcentajes pueden variar en un sentido y los totales en otro. La importancia de los porcentajes aumenta cuando se dispone de varios tipos para cada actividad, con los cuales se puede comparar los datos de la empresa en cuestión, estudiando la estructura de su patrimonio y resultados. Así se descubren fácilmente los puntos adversos causantes de resultados desfavorables.

Representación gráfica: Consiste en mostrar los datos contables mediante superficies u otras dimensiones conforme a ciertas normas según se refiera al análisis estructural o dimensional de la empresa. **Se utiliza para hacer resaltar determinadas relaciones o interpretaciones.**

Ratios: El ratio es una relación significativa del valor de dos elementos característicos de la gestión o de la explotación de la empresa. Los ratios son números relevantes y proporcionales, que informan sobre la economía y marcha de la empresa. Lo que en definitiva se busca mediante el cálculo de ratios financieros, es conocer de forma sencilla, a partir de los Estados, el comportamiento futuro de la empresa.

6.4 LIMITACIONES PARA EL ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El análisis e interpretación de los Estados Financieros es fundamental para la toma de decisiones en la entidad; pero presenta limitacones significativas :

1. El análisis suele basarse en datos de hechos pasados, limitando su perspectiva sobre el comportamiento futuro de la entidad.

2. Generalmente los datos utilizados son referidos a la fecha de cierre del ejercicio, pudiendo existir grandes estacionalidades en las ventas, en la producción, en los gastos, en los cobros y pagos, entre otros; que lleven a que la información no sea totalmente representativa. Además el Análisis resulta totalmente confiado ante la

información que le brindan los Estados Financieros, por lo que cualquier manipulación en el registro contable lleva a que este no muestre los resultados verdaderos.

3. Algunas de las partidas que muestran los Estados Financieros, no son totalmente representativas de la realidad; puesto que no son ajustadas por efectos tales como la inflación.

También es importante destacar que para realizar una comparación efectiva de la situación de la empresa en relación a las del resto del sector, es primordial contar con los datos de las otras entidades y muchas veces no se cuenta con esa información.

Con el estudio de las limitaciones mencionadas se justifica la idea de que las conclusiones del Análisis de los Estados Financieros, hay que tomarlas con suficientes prevenciones

6.5 TIPOS DE ANÁLISIS FINANCIEROS [6]

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 período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Dentro del análisis financiero, se conocen dos tipos de análisis: análisis vertical o estático y análisis horizontal o dinámico.

6.5.1 Análisis Vertical o Estático

Es la herramienta financiera que Se emplea para analizar Estados Financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma

[6] Contabilidad Financiera, Gerardo Guajardo Cantú, 3° Edición.

vertical y permite verificar si la empresa está distribuyendo acertadamente sus activos , si está haciendo uso de la deuda de forma debida teniendo en cuenta las necesidades financieras-operativas.

Consiste en determinar la composición porcentual de cada cuenta del Activo, Pasivo y Patrimonio, tomando como base el valor del Activo total y el porcentaje que representa cada elemento del Estado de Resultados a partir de las Ventas Netas. Los resultados se expresan como la proporción o porcentaje de un grupo o subgrupo de cuentas dentro de un total, que sea representativo de lo que se pretenda analizar.

6.5.2 Análisis Horizontal o Dinámico

Es un procedimiento que consiste en comparar Estados Financieros homogéneos en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un período a otro.

Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante este se informa de los cambios en las actividades y los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles partidas merecen mayor atención por tener cambios significativos en la Estados.

El análisis dinámico completo, ya que permite comparar datos de empresas en diferentes momentos del tiempo. mediante este metodo es posible averiguar si las debilidades o fortalezas detectadas en la situación patrimonial, financiera o económica de una compañía son temporales o permanentes.

Los dos análisis son diferentes y a la vez complementarios, por lo que necesariamente se debe recurrir a los dos métodos para hacer un análisis más detallado y confiable de los Estados Financieros.

6.5.3 Análisis de Indicadores Financieros[7]

Para tomar decisiones acertadas en relación con los objetivos de la empresa, un contador o administrador financiero debe usar ciertas herramientas analíticas; la compañía misma y los proveedores externos de capital, acreedores e inversionistas realizan análisis financiero. El propósito de la empresa no es sólo el control interno, sino también un mejor conocimiento de lo que los proveedores de capital buscan en la condición y el desempeño financiero.

La información que genera la contabilidad y que se resume en los Estados Financieros, debe ser interpretada y analizada para poder comprender el estado de la empresa al momento de generar dicha información; una forma de hacerlo es mediante una serie de indicadores que permiten analizar las partes que componen la estructura financiera de la empresa.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones asi como para poder desarrollar su objeto social.

Los Indicadores Financieros permiten hacer comparaciones entre los diferentes períodos contables o económicos de la empresa para conocer cuál ha sido el comportamiento de ésta durante el tiempo y así poder hacer proyecciones a corto, mediano y largo plazo o simplemente hacer evaluaciones sobre resultados pasados para tomar acciones correctivas.

[7] Contabilidad Financiera, Gerardo Guajardo Cantú, 3° Edición.

Uso de los Indicadores Financieros

La información contenida en los cuatros Estados Financieros básicos es de mucha importancia que por lo regular necesitan tener medidas relativas de la eficiencia operativa de la empresa; el análisis de los Estados Financieros se basa en el uso de razones o valores relativos.

El análisis de indicadores financieros implica métodos de cálculos e interpretación para analizar y supervisar el desempeño de la empresa; Las fuentes básicas de datos para este análisis es el Estado de Resultado y el Balance General de la empresa

Importancia de los Indicadores Financieros

El análisis de indicadores de los Estados Financieros de una empresa es de interés para los accionistas, acreedores y la propia administración de la empresa.

Los accionistas actuales y los prospectos se interesan en los niveles de riesgo y rendimiento actual y futuro de la empresa, los cuales afectan directamente el precio de las acciones.

A los acreedores de la empresa les interesa sobre todo la liquidez a corto plazo , la capacidad de realizar pagos de interes , de principal asi como la rentabilidad.

Clasificación del Sistema de Indicadores Financieros

Los indicadores financieros se convierten en un fuerte aliado para obtener mayor información a partir de los Estados Financieros, además que proporcionan bases sólidas para realizar un análisis más profundo para una adecuada toma de decisiones. Siempre una correcta interpretación y detección de alguna posible desviación, ayudarán a tomar acciones correctivas en tiempo para alcanzar los objetivos de la organización. Dichos indicadores o razones son formas de comparar

e investigar las relaciones que existen entre distintos elementos de la información financiera[8]

Los principales indicadores financieros se encuentran clasificados dentro de cuatro rubros, como sigue:

- **Indicadores de Rentabilidad**

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a los Ingresos obtenidos, con respecto al monto de los Activos de la empresa o con respecto al Capital aportado por los socios.

1. **Margen de Utilidad Bruta**

Mide el porcentaje de utilidad logrado por la empresa después de haber cancelado las mercancías o existencias y su ecuación es: Utilidad Bruta / Ventas Netas.

2. **Margen de Utilidad Operacional**

Indica o mide el porcentaje de utilidad que se obtiene con cada venta, para ello se resta además del costo de venta, los gastos financieros incurridos. Ecuación: Utilidad Operacional / Ventas Netas.

3. **Margen Neto de Utilidades**

Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos. Ecuación: Utilidad Neta / Ventas Netas.

[8] Finanzas corporativas 9ª edición Roos Westerfield Jaffe

4. **Rendimiento de la inversión**

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. Ecuación: Utilidad Neta / Activos Totales

5. **Rendimiento sobre el Capital Contable**

Mide la rentabilidad obtenida por el capital contable y se toma como referencia las utilidades después de impuestos restando los dividendos preferentes. Ecuacion: Utilidad Neta / Patrimonio Líquido

- **Indicadores de Liquidez**

La liquidez de una organización es la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo que se han adquirido a medida que éstas se vencen. Se refieren no solamente a las finanzas totales de la empresa, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes, para ello se utilizan los siguientes indicadores:

1. **Índice de Solvencia**

Indica la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones financieras, deudas o pasivos a corto plazo.

Este índice es uno de los más utilizados. Se obtiene al dividir el activo corriente por el pasivo corriente. Usualmente se acepta como buen índice la relación de 2/1; sin embrago, en la realidad este índice puede ser menor. Ecuación: Activo Corriente / Pasivo Corriente

2. **Prueba Ácida**

Es un índice de solvencia más exigente en la medida en que se excluyen los inventarios del activo corriente. Este índice permite conocer la relación que existe entre caja y bancos, cuentas por cobrar e inversiones temporales, dividido por el

pasivo corriente; se considera que un índice de uno es aceptable. Ecuación: (Activo Corriente – Inventarios) / Pasivo Corriente

❖ **Indicadores de Actividad**

Las razones de actividad miden la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos.

Para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las cuales están los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar.

También se puede evaluar la eficiencia con la que se usen los activos totales.

1. Rotación de Cuentas por Cobrar

Esta razón financiera establece la cantidad de veces que las cuentas por cobrar rotan en un año, nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro de las cuentas, así como la efectividad en el otorgamiento de política de créditos. Ecuación: Ventas Netas / Cuentas por Cobrar

2. Período Promedio de Cobranza

Este período es útil para evaluar el promedio de cobranza o período de cuentas por cobrar. Se obtiene dividiendo el promedio de ventas diarias con el saldo de las cuentas por cobrar. Ecuación: 365 / Rotación de cuentas por cobrar

3. Rotación de Inventarios

Esta rotación mide la actividad o liquidez, del inventario de una empresa. Tiene como objetivo identificar el número de veces que la cifra de inventario realiza el ciclo a efectivo y en consecuencia el número promedio de días que se conserva la inversión en forma de inventarios. Ecuación: (Inventarios / Costo de Venta) *365

4. Rotación de Activos Fijos

Este indicador refleja la eficiencia que tienen los recursos invertidos para generar utilidades, es decir, nos da una idea de cuantas obligaciones se generan en ventas por cada córdoba invertido en activos. Ecuación: Ventas Netas / Activos Fijos

5. Rotación de Activos Totales

La rotación de activos totales indica la eficiencia con que la empresa los utiliza para generar ventas. Ecuación: Ventas Netas / Activos Totales

❖ **Indicadores de Endeudamiento:**

La razón de la deuda mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Cuanta más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias.

Entre los indicadores a utilizar tenemos:

1. Razón de Deuda

Corresponde al grado de apalancamiento utilizado e indica la participación de los acreedores sobre los Activos de la Empresa. Ecuación: Pasivos Totales / Activos Totales

Mediante la aplicación y análisis de las razones financieras, tenemos una mejor comprensión en la predicción de cierto tipo de eventos.

En lugar de analizar un sinnúmero de ellas, el analista financiero puede concentrarse en aquellas que son realmente importantes en relación con el problema que se enfrenta. Estas son las razones que tienen la capacidad de predicción subyacente.

6.6 ESTADOS FINANCIEROS O CONTABLES

6.6.1 Definición

El balance general es una representación instantánea (tomada por un contador) del valor contable de una empresa en una fecha especial, como si la empresa se quedara momentáneamente inmóvil. El balance general tiene dos lados: en el lado izquierdo están los activos, mientras que en el derecho se encuentran los pasivos y el capital contable. El balance general muestra lo que la empresa tiene y la manera en que se financia[9].

Es el documento en el cual se consignan datos reflejados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de recursos materiales, donaciones o adquisiciones en el caso de una ONG.

Por lo tanto los estados financieros expresan la forma a través de la cual las entidades económicas han manejado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos y afirman, a través de los valores monetarios que consignan, el nivel de eficiencia de la dirección de la entidad económica en la administración de los recursos materiales que le fueron encomendados. Los estados financieros encierran cifras, rubros y clasificaciones; reflejan hechos contabilizados de la actividad empresarial así mismo muestran criterios contables de quien los elabora.

Con propósito de información general denominados “estados financieros” son aquellos que pretenden cubrir las necesidades de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.10

[9] Finanzas corporativas 9ª edición Roos Westerfield Jaffe

[10] Según las Normas Internacionales de Contabilidad, NIC 1 Presentación de estados financieros.

También se puede considerar como aquellos que presentan, en forma sistemática y ordenada, diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa. Por lo tanto, se puede dar la siguiente definición propia: Los estados financieros son informes que se preparan a partir de los saldos de los registros contables, y presentan diversos aspectos de la situación financiera, resultados y flujos de efectivo de una empresa.

6.6.2 Finalidad de los Estados Financieros

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de una entidad. de utilidad a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar decisiones económicas.[11]

Los Estados Financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que les han sido confiados. Para cumplir este objetivo, los Estados suministrarán la siguiente información acerca de una entidad:

(a) Activos.
(b) Pasivos.
(c) Patrimonio Neto.
(d) Ingresos y Gastos en los que se incluyen las ganancias y pérdidas.
(e) Aportaciones de los propietarios y las distribuciones a los mismos.
(f) Flujos de efectivo

Se enlista la finalidad que cumplen los estados financieros :

- Controlar y visualizar a través de los estados financieros, información clara, veraz y oportuna de todos los recursos.

[11] Administración financiera 10ª Edición JAMES C. VAN HORNE

- Constituir un instrumento de planificación para la toma de medidas, políticas y procedimientos en el futuro; presentando pronósticos financieros que faciliten a la contabilidad de los mismos.
- Proporcionar información financiera que permita establecer si la empresa está alcanzando sus objetivos primordiales.

Los objetivos de los estados financieros se determinarán por las características del entorno económico de la empresa, el cual será establecido por las necesidades de los socios o directivos.

Los estados financieros deberán proporcionar bases confiables que permita evaluar el comportamiento económico-financiero, la capacidad de mantener y optimizar recursos lo que servira para la obtencion y generacion de liquidez.

Los estados financieros deben ser útiles para:

- Tomar decisiones de inversión y asignación de recursos.
- Tomar decisiones de otorgamiento de crédito por parte de los proveedores y acreedores.
- Evaluar la capacidad para generar recursos o ingresos y el origen de los mismos, así como sus rendimientos.
- Formarse un juicio sobre el manejo de la entidad por parte de la administración de la misma.
- Conocer la capacidad de crecimiento, generación y aplicación de efectivo de la entidad.

En fin los estados financieros de una entidad proveen elementos importantes y especificos como:

- Liquidez
- Eficiencia Operativa (Actividad)
- Solvencia (Estabilidad Financiera)
- Rentabilidad (Productividad)

Liquidez: La liquidez se refiere a la facilidad y rapidez con que los activos se pueden convertir en efectivo (sin pérdida significativa de valor) ; Sirve para evaluar la suficiencia de los recursos de la entidad para satisfacer sus compromisos de efectivo a corto plazo. Su estudio se dirige a la relación entre los activos circulantes y los pasivos circulantes, y la protección de los créditos a través del valor de los activos y utilidades netas. La liquidez es valiosa, ya que mientras más liquidez tenga un negocio, menores serán las probabilidades de enfrentar problemas financieros.[12]

Eficiencia Operativa (Actividad): Sirve para evaluar los niveles de producción o rendimientos generados por los activos utilizados por la entidad.

Solvencia (Estabilidad Financiera): Sirve para examinar la estructura de capital contable, lo cual es una mezcla de recursos financieros y habilidad para satisfacer sus compromisos a largo plazo y sus obligaciones de inversión.

La estabilidad en un negocio implica:

- La realización del pago de intereses y del principal.
- El pago regular de los dividendos a sus accionistas.
- La existencia de una demanda regular de bienes y servicios vendidos.
- Un margen de ganancias suficiente para cubrir los gastos operativos, intereses y dividendos
- Una buena rotación de activos que asegure la supervivencia de la empresa a largo plazo.

[12] Finanzas corporativas 9ª edición Roos Westerfield Jaffe

Rentabilidad (Productividad): Sirve para evaluar la utilidad neta o cambios en los activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, capital contable o patrimonio y activos. Por lo tanto mide qué tan eficiente puede ser la empresa a la hora de utilizar sus activos y administrar sus operaciones.

Por medio de esta información y de otros elementos de juicio que sean necesarios, con el estudio del análisis de la información financiera se podrá evaluar las perspectivas de la entidad y tomar decisiones de carácter económico sobre la misma. En breve se puede decir que los objetivos de los estados financieros serán diversos debido a las necesidades de los interesados dentro de la empresa, sin embargo hay información primordial que deben proporcionar para poder formar un punto de vista sobre la información presentada, la cual será la liquidez, actividad, solvencia y rentabilidad, de las cuales se podrá tener un punto de partida para poder formarse un juicio sobre la empresa.

6.6.3 Componentes de los estados financieros

De conformidad con el principio de revelación suficiente, la información de los estados financieros debe contener de forma clara y comprensible todo lo necesario para juzgar la situación financiera de la empresa que se está analizando y sus cambios que posean si los hay, así como los resultados de sus operaciones y los cambios en el capital contable.

Las partes que integran un estado financiero son tres:

- Encabezado
- Cuerpo
- Pie

El Encabezado está integrado por :

a) Nombre, razón o denominación social de la empresa.

b) Nombre del estado financiero correspondiente.

c) Fecha o período contable por el cual se formulan.

El Cuerpo presenta todos los conceptos y las cuentas que reflejan el resultado de las operaciones de la entidad, su situación financiera y sus cambios, así como las variaciones experimentadas en el capital contable. Esta parte es la más importante, ya que en ella se dejará constancia de lo que es la entidad y sus operaciones, por lo tanto, habrá que tener especial cuidado en incorporar correctamente el contenido informativo, debe ser significativo, relevante, veraz y comparable. Además, todas las cuentas y elementos que lo integren, deberán estar correctamente valuados y presentados.

El Pie Incluye las firmas de las personas que lo elaboran, revisan, autorizan, teniendo presente que la obligación de la preparación y presentación de la información financiera recae sobre la dirección de la empresa; por lo tanto el gerente de la empresa deberá firmar los estados financieros, así como el contador que los preparó.

6.6.4 Aplicación de los Estados Financieros

Se puede decir que el ámbito de aplicación de los estados financieros es tan amplio como las actividades que realiza el hombre, ya que su campo de acción es cada vez mayor, requiriéndose de información resumida debido al poco tiempo que dispone los directivos para estudiar y analizar grandes cantidades de información dispersa que se compila en los libros diarios, mayor, auxiliares; y que se condesan en los Estados Financieros.[13]

[13] http://www.academia.edu/ANALISIS_DE_ESTADOS_FINANCIEROS_CONTENIDO

Toda empresa formula estados financieros, según sus tipos, se mencionan a continuación:

- Por la dimensión de la empresa: En esta se encuentran las pequeñas, medianas y grandes.
- Por su patrimonio: Están las públicas, privadas y mixtas.
- Por su actividad: Se encuentran las empresas comerciales, Industriales, y de servicios

6.6.5 Importancia de los Estados Financieros

Representan documentos serios con validez publica y oficial, permiten tener una idea muy organizada sobre las finanzas. Es una referencia que estudia hechos pasados para preparase al presente y planificar el periodo futuro, permiten ver de forma clara la actividad del negocio.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilitá su información para los diversos usuarios. El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, y cuándo se deben reinvertir las utilidades.

6.6.6 Características de los Estados Financieros

El fin primordial de los Estados Financieros es brindar información adecuada a sus diferentes usuarios. Para que ésta condición pueda concretarse, deben satisfacer ciertas características, como son:

1. **Ser Comprensivos:** Deben abarcar todas las actividades u operaciones de la empresa.
2. **Consistencia:** La información contenida debe ser totalmente coherente entre las distintas partidas y entre los distintos Estados Financieros.
3. **Relevancia:** Deben ayudar a mostrar los aspectos principales del desempeño de la empresa.
4. **Confiabilidad:** Deben ser fidedignos de la realidad financiera de la empresa.
5. **Comparabilidad:** Deben ser comparables con otros períodos de la misma empresa y con otras firmas de la misma actividad.
6. **Proporcionar** información útil para evaluar la capacidad de la administración al utilizar con eficacia los recursos de la empresa que permiten lograr los objetivos propuestos.
7. **Proporcionar** Informaciones Relativas a las transacciones y demás eventos que sirva para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de utilidades

6.6.7 Diferencia entre Análisis e Interpretación de los Estados Financieros

Un contador primero deberá analizar la información contable que aparece contenida en los Estados Financieros para luego proseguir a su interpretación. El análisis de los Estados Financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sin número de operaciones matemáticas para determinar sus porcentajes de cambio.

Cabe recordar que los Estados Financieros presentan partidas resumidas, es decir que pueden contener un mayor número de cuentas. Las cifras que allí aparecen son como todos los números, de naturaleza fría y sin significado alguno, a menos que la mente humana trate de interpretarlos.

Para facilitar tal interpretación se lleva a cabo otro proceso de lo que no es significativo o relevante. Al llevar a cabo la interpretación se intentará encontrar los puntos fuertes y débiles de compañía cuyos Estados se están analizando e interpretando.

Es decir el análisis encierra los detalles de la parte cuantitativa de los registros contables; mientras que la interpretación define la situación real pasada, presente y estimaciones futuras de la condición de la entidad.

6.6.8 Tipos de Estados Financieros

6.6.8.1 Balance General o Estado de Situación Financiera.

El Balance General, Balance de Situación o Estado de Situación Patrimonial es un informe contable que refleja la situación económica y financiera de una empresa en un momento determinado. Es importante contar con este documento, ya que nos permite tomar decisiones para futuras operaciones. En el balance solamente aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del Libro Mayor y Libros Auxiliares.

El Estado de Situación Financiera se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales.

El activo incluye todas aquellas cuentas que reflejan los valores de los que dispone la entidad. Todos los elementos del activo son susceptibles de traer dinero a la empresa en el futuro, bien sea mediante su uso, su venta o su cambio.

El pasivo muestra todas las obligaciones ordinarias del ente y las eventualidades que deben registrarse., los pasivos son obligaciones de la empresa que requieren un desembolso de efectivo dentro de un periodo estipulado, estas obligaciones son naturalmente, económicas como préstamos, compras con pago diferido y otros[14].

[14] Finanzas corporativas 9ª edición Roos Westerfield Jaffe

El patrimonio neto puede calcularse como el activo menos el pasivo y representa los aportes de los propietarios o accionistas más los resultados no distribuidos. Del mismo modo, cuando se producen resultados negativos, es decir, pérdidas, estas harán disminuir el patrimonio neto. El patrimonio neto o capital contable muestra también la capacidad que tiene la empresa de autofinanciarse.

La ecuación básica de la contabilidad relaciona estos tres conceptos:

Patrimonio neto = Activo – Pasivo

En el Balance General se puede apreciar la situación financiera de la organización, y esta puede ser de diferentes tipos:

- **De máxima estabilidad**, cuando los Activos están siendo financiados en su totalidad por el Capital Propio.
- **Situación financiera en equilibrio**, cuando se utilizan las fuentes de financiamiento de capital o impropias, éstas últimas en combinación de corto y a largo plazo, pero las de corto plazo no sobrepasan el activo circulante.
- **Situación financiera en desequilibrio**, cuando se utilizan las fuentes de financiamiento de capital o impropias, éstas últimas en combinación de corto y a largo plazo, pero las de corto plazo sobrepasan el activo circulante financiando parte de la inversión.
- **Situación financiera inestable**, cuando los capitales propios se han reducido por causa de pérdidas acumuladas a tener un saldo deudor.

Las empresas podrían verse afectadas si se encuentran en una situación financiera desequilibrada por inversiones demasiado grandes en activo fijo, deuda a largo plazo elevada, capital de trabajo inactivo, pasivo cuantioso o gastos de fabricación elevados.

6.6.8.2 Presentación del Balance General

El Estado de Situación Financiera o Balance General, posee dos formas de presentación:[15]

- **Forma de cuenta:** El activo y sus valores se presentan del lado izquierdo; a la derecha el pasivo y el capital y sus valores respectivos.
- **Forma de reporte:** Se presenta en primer término el activo y sus valores. Enseguida y hacia abajo se muestran el pasivo y el capital con sus correspondientes valores

6.6.8.2 Estado de Resultados

El Estado de Resultados, Estado de Rendimiento Económico o Estado de Pérdidas y Ganancias, es un Estado Financiero que muestra de forma ordenada detallada y lógica cómo se obtuvo el resultado del ejercicio durante un período determinado.

Este Estado Financiero es cerrado, ya que abarca un período durante el cual deben identificarse perfectamente los costos y gastos que dieron origen al ingreso.

El estado de resultados mide el desempeño durante un periodo específico, incluye varias secciones. La sección de operaciones registra los ingresos y gastos de la empresa provenientes de las operaciones principales; la sección no operativa del estado de resultados incluye todos los costos de financiamiento, como los gastos por intereses[16]

[15] http://www.icnl.org/research/journal/vol3iss1/art_7_sp.htm

[16] Finanzas corporativas 9ª edición Roos Westerfield Jaffe

6.6.8.2.1 características:

- Muestra el resultado obtenido por las entidades económicas en el desarrollo de sus operaciones. Dicho resultado puede ser utilidad, pérdida o exceso.
- Se trata de un estado financiero dinámico, en virtud de que su información se refiere a un período determinado; Cuando dicho período es de doce meses, se denomina ejercicio contable y constituye un lapso convencional.
- Debe formularse cuando menos una vez al año. Sin embargo, nada impide que se formule mensual para conocer resultados de periodos más cortos.
- El estado de resultados se compone de encabezado, cuerpo y pie

Aunque el estado de resultados puede presentarse tanto en forma de cuenta como de reporte, la práctica aceptada es presentarlo en forma de reporte, es decir, en la parte superior los ingresos, enseguida y hacia abajo los egresos y al final, en el mismo sentido, el resultado obtenido.

6.6.8.2.2 Partidas que componen el Estado de Resultados

- **Ventas:** incluye el costo del bien más un porcentaje de ganancia y representa la facturación de los ingresos en un período de tiempo dado.
- **Costo de Ventas:** representa el costo del producto
- **Utilidad Bruta:** muestra el total de la venta menos el costo de la misma
- **Gastos generales, de ventas y administrativos:** representan todos aquellos rubros que la empresa requiere para su normal funcionamiento y desempeño (pago de servicios de luz, agua, teléfono, alquiler, impuestos, entre otros).
- **Utilidad de operación:** resulta de disminuirle los gastos generales a la utilidad bruta
- **Gastos Financieros:** Representan todos aquellos gastos relacionados a endeudamientos o servicios del sistema financiero.
- **Utilidad antes de impuestos:** resulta de restarle los gastos financieros a la utilidad operativa

- **Impuestos:** representa el 30% denominado impuesto sobre la renta (IR) deducible anual a empresas que pertenecen al régimen general
- **Utilidad neta:** resulta de disminuir el impuesto a la utilidad antes de impuestos
- **Dividendos:** Representan la distribución de las utilidades entre los accionistas y propietarios de la empresa.
- **Utilidades retenidas:** es la Utilidad Neta menos los dividendos pagados a accionistas, la cual se representa como utilidades retenidas para la empresa, las que luego pueden ser capitalizadas.

6.6.8.3 Estado de Origen y Aplicación de Fondos

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos, también conocido como el Estado de Fuentes y Aplicación de Fondos o el Estado de Fuentes y Uso de fondos, es un Estado Financiero auxiliar o complementario, elaborado y utilizado con el objetivo de conocer de dónde provienen los recursos de la organización en un período determinado (origen de los fondos) y qué destino se dio a tales recursos (aplicación de los fondos).[17]

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos expone cuáles fueron las fuentes de recursos de la empresa en su actividad, la aplicación y distribución que se hizo de estos recursos en el mismo período, Se considera fondo todo aquel recurso económico, que la empresa tiene disponible para llevar a cabo las actividades ordinarias del ente

Es frecuente confundir el movimiento de recursos con el movimiento de efectivo. El efectivo es uno de los fondos con los que puede contar una empresa pero no es el único, por lo cual un movimiento de fondos puede o no implicar un movimiento de efectivo.

[17] Administración Financiera 10ª Edición JAMES C. VAN HORNE

Para la clasificación de un movimiento de recursos como origen de fondos o como aplicación de fondos se proponen los siguientes criterios:

- Siempre que haya un incremento en una cuenta del activo, implica una aplicación de fondos.
- Siempre que haya una reducción de una cuenta del activo, implica un origen de fondos.
- Siempre que haya un incremento en una cuenta del pasivo, implica un origen de fondos.
- Siempre que haya una reducción de una cuenta del pasivo, implica una aplicación de fondos.
- Las cuentas del patrimonio como capital se comportan como las cuentas del pasivo.

Tanto las fuentes u orígenes de fondos como las aplicaciones o usos de fondos, pueden clasificarse como de largo o corto plazo, para nuestro análisis. Los fondos obtenidos pueden usarse en:

Aumento en los activos: Son las nuevas inversiones que se necesitan con mira al crecimiento o permanencia de la empresa, lógicamente pueden ser en activos circulantes o fijos.

Disminución de pasivos: Así como las deudas son una fuente de financiación y por lo tanto una forma de obtenerlos, también la operación debe generar para pagarlos, por lo cual es importante que la empresa utilice fondos para pagar pasivos.

Reparto de Dividendos: Esta aplicación es utilizada para distribuir entre los socios el beneficio obtenido por la empresa.

6.6.8.3.1 Características del estado de origen y/o aplicación de fondos

- Muestra la variación de los saldos de las cuentas del estado de situación o balance general, agrupándolas en las fuentes y las aplicaciones de los fondos utilizados en la operación de la entidad, durante el período analizado.
- La información que proporciona corresponde a un ejercicio económico o período determinado y por lo tanto, es un estado financiero dinámico.
- Se elabora sobre la base de las variaciones de los saldos de las cuentas del balance general.
- Su utilización y emisión son tanto de carácter interno como externo.

6.6.8.3.2 Elementos integrantes del estado de origen y/o aplicación de fondos

Origen de Recursos: Son aumentos del efectivo durante un período contable, provocados por la disminución de cualquier otro activo distinto del efectivo, el incremento de pasivos o por incrementos al capital contable por parte de los propietarios de la entidad.

Aplicación de Recursos: Son disminuciones del efectivo, durante un período contable, provocadas por el incremento de cualquier otro activo distinto del efectivo, la disminución de pasivos o por disminuciones al capital contable por parte de los propietarios de la entidad.

6.6.8.3.2 Elaboración del estado de origen y/o aplicación de fondos

Para la elaboración se requiere como fuentes de información el Balance General de los períodos que se van a analizar siendo los años 2014-2015.

Seguido de:

- Establecer las diferencias en las cuentas de los balances generales; si existe aumento o una disminución en las diferentes partidas.

- Determinar si las diferencias son fuentes o aplicaciones; El criterio a aplicar es aumentos en cuentas de activo son aplicaciones y las disminuciones son orígenes; los aumentos en cuentas de pasivo o de patrimonio son orígenes y las disminuciones son aplicaciones.

- Elaboración de hoja de trabajo que contenga la resolución del estado de origen y aplicación de fondo; consiste en elaborar un cuadro que resume, de un lado todas aquellas variaciones que representan un origen de fondos y de otro lado, aquellas que implican una aplicación.

Las principales fuentes de recursos o fondos de una empresa suelen ser:

- Aportaciones de capital
- Beneficios de períodos anteriores
- Beneficio del período analizado
- La amortización de activos inmovilizados y otros cargos que no implican salida de efectivo como las reservas
- Adquisición de deudas
- La desinversión

Por lo que respecta a los usos de recursos más frecuentes son:

- Compra de activos e inversiones
- Pago de dividendos
- Pago de deudas
- Re-adquisición de acciones

6.6.8.4 Estado de Flujos de Efectivo

Flujos de Efectivo es el Estado Financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación.[18]

Un Estado de Flujos de Efectivo es de tipo financiero, muestra entradas, salidas y cambio neto en el efectivo de las diferentes actividades de una empresa durante un período contable, en una forma que concilie los saldos de efectivo inicial y final.

El Estado de Flujos de Efectivo especifica el importe de efectivo neto provisto o usado por la empresa durante el ejercicio; por medio de sus actividades:

- De Operación
- De Inversión
- De Financiamiento

Este Estado Financiero indica el efecto neto de esos movimientos sobre el efectivo y las otras partidas equivalentes al efectivo de la empresa. En este Estado se incluye una conciliación de los saldos al final del ejercicio y sus equivalentes.

Los equivalentes al efectivo son inversiones a corto plazo de alta liquidez, que son fácilmente cambiables por efectivo. La empresa debe revelar la política que emplea para determinar dicha acción

Cualquier cambio de esta política se trata como un cambio de principio de contabilidad y se efectúa modificando retroactivamente los Estados Financieros de ejercicios anteriores que se presentan para la comparación.

Los objetivos principales del Estado de Flujos de Efectivo son:

[18] Finanzas corporativas 9ª Edición Ross Westerfield Jaffe

- Proporcionar información apropiada a la gerencia, para que ésta pueda medir sus políticas de contabilidad y tomar decisiones que ayuden al desarrollo de la empresa.
- Facilitar información financiera a los administradores, lo que permite mejorar las políticas de operación y financiamiento.
- Proyectar en que se está gastando el efectivo disponible, que dará como resultado la ausencia de capital de la empresa.
- Mostrar la relación que existe entre la utilidad neta y los cambios en los saldos de efectivo. Estos saldos de efectivo pueden disminuir a pesar de que haya utilidad neta positiva
- Reportar los flujos de efectivo pasados para facilitar la predicción de flujos de efectivo futuros.
- La evaluación de la forma en que la administración genera y utiliza el efectivo
- La determinación de la capacidad de pago que tiene una compañía en cuanto a intereses, dividendos y deudas cuando éstas vencen.
- Identificar los cambios en los activos productivos.

El Estado de Flujos de Efectivo se diseña con el propósito de explicar los movimientos de efectivo proveniente de la operación normal del negocio, tales como la venta de activos no circulantes, obtención de préstamos y aportación de los accionistas y aquellas transacciones que incluyan disposiciones de efectivo tales como compra de activos no circulantes, pago de pasivos y de dividendos.

De lo expuesto se puede decir que la finalidad del Estado de flujos de Efectivo es presentar en forma comprensible información sobre el manejo de efectivo, es decir, su obtención y utilización por parte de la entidad durante un período determinado y como consecuencia, mostrar una síntesis de los cambios ocurridos en la situación financiera para que los interesados en los Estados Financieros puedan conocer y evaluar la liquidez o solvencia de la entidad.

Se muestran las variaciones que afectan directamente el comportamiento del flujo de efectivo en las actividades de operación, inversión y financiamiento.

Flujo de Operación:

Entradas:

- Recaudo de las ventas por bienes o prestación de servicios.
- Cobro de cuentas por cobrar.
- Recaudo de intereses y rendimientos de inversiones.
- Otros cobros no originados con operaciones de inversión o financiación.

Salidas:

- Desembolso de efectivo para adquisición de insumos y bienes.
- Pago de las cuentas de corto plazo.
- Pago a los acreedores y empleados.
- Pago de intereses a los prestamistas.
- Otros pagos no originados con operaciones de inversión o financiación.

Flujo de Inversión:

Entradas:

- Recaudo por la venta de inversiones, de propiedad, planta y equipo y de otros bienes de uso.
- Cobros de préstamo de corto plazo o largo plazo, otorgados por la entidad.
- Otros cobros relacionados con operaciones de inversión o financiación.

Salidas:

- Pagos para adquirir inversiones, de propiedad, planta y equipo y de otros bienes de uso.

- Pagos en el otorgamiento de préstamos de corto y largo plazo.
- Otros pagos no originados con operaciones de inversión o financiación.

Flujo de Financiamiento:

Entradas:

- Efectivo recibido por incrementos de aportes o recolocación de aportes.
- Préstamos recibidos a corto y largo plazo, diferentes a las transacciones con proveedores y acreedores relacionadas con la operación de la entidad.
- Otras entradas de efectivo no relacionadas con las actividades de operación e inversión.

Salidas:

- Pagos de dividendos o su equivalente, según la naturaleza del ente económico.
- Reembolso de aportes en efectivo.
- Readquisición de aportes en efectivo.
- Pagos de obligaciones de corto y largo plazo diferentes a los originados en actividades de operación.
- Otros pagos no relacionados con las actividades de operación e inversión.

6.6.8.4.1 Forma de presentación del flujo de efectivo

El flujo de efectivo se puede presentar de dos formas (método directo e indirecto) solamente en las actividades de operación, de tal manera que en ambos métodos las actividades de inversión y financiación deben presentarse de igual forma.

El método directo: Se distingue, porque presenta por separado las principales categorías de cobros y pagos, de actividades de operación, en términos brutos.

El método indirecto: Por su parte, inicia presentando el resultado del ejercicio (ganancia o pérdida), posteriormente sobre este rubro se afecta por las transacciones no monetarias (partidas del resultado que no afectan el flujo de efectivo, tales como depreciación, provisiones, impuestos diferidos, ganancias de cambio no realizadas, participaciones en asociadas, entre otras), por partidas de pago diferido y causaciones que afectan los cobros y pagos de la entidad en el pasado o futuro.

6.7 REGISTRO Y CONTROL DE ASOCIACIONES NO GUBERNAMENTALES

Objetivo:

Garantizar el registro y control del funcionamiento de las Personas Jurídicas sin fines de lucro existente en el país, nacional o extranjeras en base a la legislación vigente establecidas y las políticas emanadas por el Gobierno de Reconciliación y Unidad Nacional.[19]

Funciones Específicas:

- Inscribir y asignar número perpetuo a las Personas Jurídicas sin fines de lucro.
- Supervisar el funcionamiento, de la Personas Jurídicas sin fines de lucro según lo establecido en la Ley 147 “Ley General sobre Personas Jurídicas sin fines de lucro”.

[19] http://www.ccpn.org.ni/index.php/component/jdownloads/category/5-sentencias-tributarias-administrativas-2007-2014?Itemid=-1

- Servir de mediador en los conflictos entre los miembros asociados, proponiendo soluciones a los conflictos suscitados, aplicando lo referido al artículo 22 inciso b) de la Ley 147 "Ley General sobre Personas Jurídicas sin fines de lucro", mediante Resolución Administrativa.
- Velar y controlar el cumplimiento de todas y cada una de las obligaciones señaladas en el artículo 13 de la Ley No. 147.
- Efectuar la legalización de libros de actas, de asociados y de contabilidad mediante el sello y rubrica en los mismos por parte del Responsable del Departamento, que deben llevar las asociaciones, fundaciones, federaciones y confederaciones sin fines de lucro inscritas en el Registro del Departamento.
- Aplicar las sanciones a las entidades registradas en este Departamento conforme el artículo 22 de la Ley 147.
- Atender todos los trámites que soliciten las asociaciones y particulares, es decir extender los diferentes tipos de certificados y constancias según sea su petición.
- Evacuar las consultas que soliciten las diferentes Instituciones tales como: Asamblea Nacional, DGI, DGA, Ministerio de Relaciones Externas, Ministerio de la Familia, INSS, Ministerio Público, etc.
- Brindar un servicio eficaz y eficiente a las entidades registradas y al público en general.
- Revisar y validar las propuestas de reformas a los estatutos de las Asociaciones sin fines de lucro para su publicación en el Diario Oficial La Gaceta.
- Tramitar ante la Ministra, los recursos de apelación de multas impuestas por el Departamento de Registro y Control de Asociaciones y notificar la Resolución Ministerial al recurrente.
- Conformar, empastar y resguardar los libros de soporte de las nuevas inscripciones de las Asociaciones, Fundaciones, Federaciones y Confederaciones.

6.7.1 Antecedentes

El Departamento de Registro y Control de Asociaciones sin fines de lucro se crea con la ley 147, "ley general sobre personas jurídicas sin fines de lucro", con el objeto de regular la constitución, autorización, funcionamiento y extinción de las personas jurídicas civiles y religiosas que existan en el país y en el futuro se organicen. clasificándolas en asociaciones, fundaciones, federaciones y confederacione se encuentran inscritas en este registro 5, 985 entidades sin fines de lucro.[20]

El departamento está contemplado dentro del Ministerio de Gobernación, con una oficina central que brinda servicio a todas las entidades inscritas en todos los departamentos de Nicaragua.

Dentro de sus actividades está la inscripción de entidades que tienen personería jurídica, la reforma de los estatutos de las entidades que lo solicitan, además de brindarles diferentes certificaciones y constancias, así mismo se les recepciona todas las obligaciones que tienen con el departamento.

Actualmente vivimos en un mundo globalizado de cara al tratado de libre comercio, donde la asociatividad juega un papel muy importante para el desarrollo económico y social del país y dado que las entidades no gubernamentales forman parte de esa asociactividad, además se han convertido en un acontecimiento de relevancia en Nicaragua, es de suma importancia que todas estas entidades se encuentren legalmente inscritas y al día con sus obligaciones para así poder gozar de todos los beneficios que la Ley les confiere y ser parte del desarrollo económico y social del país.

[20] http://www.ccpn.org.ni/index.php/component/jdownloads/send/5-sentencias-tributarias-administrativas-2007-2014/348-tomo-iii-sentencias-tributarias-administrativas

6.7.2 El proceso de constitución y legalización

- Es necesario el concurso mínimo de cinco personas capaces de obligarse para constituir una asociación, fundación, federación o confederación.
- El rasgo fundamental de la naturaleza de las PJSFL está claro en el artículo 1 de la Ley No. 147: no tienen ánimo de lucro. No obstante, esto "no implica funcionar con ánimo de pérdida", sino que estas organizaciones se caracterizan y se diferencian de las mercantiles porque no hay distribución de utilidades entre sus miembros; toda utilidad de su ejercicio financiero se destina al logro de sus fines y objetivos, que no podrán exceder el bien común o perseguir un interés personal.

- El denominado acto de constitución o acto constitutivo según el artículo 7 de la Ley No. 147– es la culminación del proceso de constitución de una Persona Jurídica sin Fines de Lucro (PJSFL); y la legalización es el cumplimiento de los requisitos establecidos en la misma ley.

- Preparar un documento sencillo que contenga los aspectos esenciales que guiarán a la organización y a sus miembros. Este documento servirá de base para el Notario que habrá de elaborar y autorizar la escritura de constitución y los Estatutos, documentos que serán posteriormente aprobados y firmados por todas las personas que fundarán la organización, en un solo acto que se denomina asamblea constitutiva.

- Ante la Asamblea Nacional se presenta la escritura de constitución al solicitar la personalidad jurídica, y una vez que la asociación tiene personalidad jurídica, tiene la obligación de presentar también sus Estatutos.

Estos documentos deben contener:

Escritura constitutiva:

- Constitución y naturaleza, Denominación, Duración y domicilio, Fines y objetivos, Patrimonio, Integración y composición de la Junta Directiva, Representación legal y período de permanencia en los cargos directivos, Disolución y liquidación, Órganos de gobierno y administración.

Estatutos:

Capítulo primero: naturaleza, denominación, domicilio y duración

Capítulo segundo: fines y objetivos

Capítulo tercero: de los miembros, derechos y deberes

Capítulo cuarto: organización de gobierno y dirección

Capítulo quinto: funciones de los órganos de gobierno y dirección

Capítulo sexto: integración y composición de la Junta directiva, período de permanencia en el cargo directivo y la representación legal de la misma

Capítulo séptimo: patrimonio

Capítulo octavo: disolución y liquidación

Capítulo noveno: capacidad civil de la asociación

Capítulo décimo: disposiciones generales

Capítulo décimo primero: cuerpo legal supletorio

Cualquier otro capítulo que contenga aspectos que sean de interés de los solicitantes de la Personalidad Jurídica

6.7.3 Trámites de registro ante el Ministerio de Gobernación. [21]

Para inscribirse en el Registro de Personas Jurídicas sin fines de lucro del Ministerio de Gobernación, deben considerarse días calendario.

"Según la ley N º 147, el plazo para presentar los requisitos antes referidos es de 15 días hábiles a partir de la fecha de la publicación en la Gaceta, el retraso significa incurrir en multas que van desde C$ 1,000-C$ 2,500-C$ 5,000". Habrá de tenerse en cuenta, entonces, una posible multa, si no se presenta la solicitud de inscripción y registro en el término de quince (15) días hábiles, acompañando todos los documentos que requieren

El Departamento de Registro y Control de Asociaciones del Ministerio de Gobernación cuenta con un listado de requisitos de inscripción, dependiendo si la asociación es nacional o extranjera.

6.7.4 Requisitos referidos a personas jurídicas nacionales:

- Carta solicitando la inscripción y la asignación del número perpetuo, dirigida al Director del departamento, que muestre la dirección, número de teléfono, e-mail y fax de la entidad.

- Ejemplar de La Gaceta donde se publicó el decreto de personalidad jurídica otorgado por la Asamblea Nacional (original y dos copias). Identificado el número del decreto legislativo mediante el cual se aprobó el otorgamiento de

21 http://www.icpard.org/media/13175401/LAS%20NIIF%20PYME%20Y%20LAS%20ENTIDADES%20SIN%20FINES%20DE%20LUCRO%20CON%20SEUDONIMO%20-%20Investigaci%C3%B3n%20Cont.%202015.

Personalidad Jurídica, también es posible dar seguimiento a su publicación en La Gaceta;

- Escritura de constitución de la entidad (Tres copias debidamente autenticadas por un Notario Público) rubricadas y selladas ambos lado de la hoja.
- Estatutos (Tres copias debidamente autenticadas por un Notario Público) omitir si se encuentran insertos en la escritura de constitución.
- Fotocopia de la exposición de motivos o una breve reseña histórica de la entidad.
- Lista de Junta Directiva con sus nombres, cargos, dirección, teléfonos, número de cedula y sus firmas en original.
- Presentar certificación notariada del acta de elección, donde conste el cumplimiento de lo establecido en la escritura de constitución y los estatutos de la organización; esta acta puede presentarse en original o copia autenticada.
- Lista de miembros de la entidad con voz y voto ante la Asamblea General, nombre y número de cedula.
- 4 libros: dos de actas, un diario y un mayor.

Los libros de contabilidad: tradicionales libros contables (diario y mayor) o con un sistema computarizado, si éste último fuese el caso,

Debe acompañarse una carta solicitando autorización para llevar la contabilidad computarizada y el sellado de tantas hojas como se desee, pre numeradas consecutivamente a partir del uno (1) hasta el número solicitado. Deberá indicarse cuántas hojas se acompañan, y cuántas serán destinadas para cada libro (diario y mayor). La numeración debe ser independientes para el libro diario y para el libro mayor, y puede numerarse una o ambas caras, a discreción del solicitante. Se paga el valor de cincuenta centavos de córdoba por el sellado de cada hoja

No hay que olvidar que las hojas que se usarán para la contabilidad computarizada, además del sello de Gobernación, deben llevar el sello de la Dirección General de

Ingresos; y que debe gestionarse también el número RUC, a efectos de regularizar la situación fiscal de la organización desde su inicio.

- Pago del arancel en Bancentro en el número de cuenta 100203200 y a nombre de T.G.R. MIGOB (Presentar minuta original y una copia)

Si es fundación, federación o cámara debe presentar, además de los requisitos anteriores,

- Un Balance Inicial que contenga el capital social establecido como patrimonio inicial en la escritura de constitución.

Una vez que la persona jurídica sin fines de lucro ha completado su registro ante el Departamento de Registro y Control de Asociaciones, recibe de éste la autorización para publicar sus Estatutos en La Gaceta, Diario Oficial, proceso que dura actualmente treinta (30) días después de pagar el arancel correspondiente y entregar la escritura pública de constitución y estatutos, en versión digital y en copia con la rúbrica y sello de Gobernación. El arancel depende del número de hojas que tenga el documento de Estatutos

Además de los documentos requeridos en La Gaceta para la publicación de Estatutos, Gobernación entrega los siguientes documentos:

- Constancias de pagos.
- Autorización de inscripción y número perpetuo, que deberá usar en todas sus documentaciones y operaciones legales (Arto. 15, Ley No. 147).
- Constancia de inscripción.
- Libro de Actas y Libro de Asociados, debidamente sellados.
- Libro Mayor y Libro Diario, debidamente sellados. Si se solicitó autorización para contabilidad computarizada, son las hojas debidamente selladas, previa numeración.

- Si fuese el caso, carta del Director del Departamento de Registro y Control de Asociaciones autorizando a la organización a llevar sus Libros Diario y Mayor a través del sistema computarizado.
- Carta de compromiso: contiene las principales obligaciones que debe cumplir la organización una vez registrada; es firmada por el funcionario de Gobernación y el Presidente de la organización o quien éste delegue por escrito.

6.7.5 Acciones para mantener la regularización contable

Una cuestión fundamental para toda organización es cumplir con las obligaciones que le imponen sus propios Estatutos, la Ley No. 147 y otras leyes y disposiciones legales, como las relacionadas con la seguridad social y los impuestos nacionales o municipales.[22]

- Celebrar regularmente las sesiones ordinarias de Asamblea General y de Junta Directiva.
- Mantener actualizados los libros de actas y de asociados, según se ha dejado explicado.
- Realizar el cambio de autoridades según lo previsto por los Estatutos.
- Comprar y completar regularmente los libros diario y mayor, manteniéndolos actualizados.
- Convocar a un contador para que realice los estados financieros en tiempo y forma, asegurando su presentación ante el Departamento de Registro y Control de Asociaciones del MIGOB.
- Garantizar la documentación de respaldo de todas las compras o contrataciones de servicios.
- Cumplir con el pago de todas las obligaciones derivadas de disposiciones legales vigentes: INSS, INATEC, retenciones de impuestos, etc.

[22] http://www.ccpn.org.ni/index.php/component/jdownloads/send/5-sentencias-tributarias-administrativas-2007-2014/348-tomo-iii-sentencias-tributarias-administrativas

- Remitir al Ministerio de Gobernación los balances contables al finalizar el año fiscal;
- Estos estados contables son obligatorios para todas las organizaciones, son confeccionados por contadores públicos o privados. Se elaboran mensualmente: el balance general, el estado de resultado y el balance de comprobación; y el estado de origen y aplicación de fondos se elabora al final del período, una vez finalizado el ejercicio económico anual; éste último debe ser aprobado por la Asamblea General de miembros,

6.7.6 Otros entes reguladores

Ministerio de Hacienda y Crédito Público (Dirección General de Ingresos, DGI y Dirección de Contrataciones del Estado.

El **Registro Único del Contribuyente (RUC)**, se creó mediante la Ley Creadora del Registro Único del Contribuyente, publicada en La Gaceta, Diario Oficial, No. 246, de 30 de octubre de 1981, para adjudicar un código único de identificación para fines de unificación de los Registros de los Contribuyentes que tengan relaciones con el Estado o sus dependencias, armonizando así la gestión estatal y de información. Según esta ley, habrá por los menos los siguientes Registros: Registro de Contribuyentes; Registro Central de Trabajadores del Estado; Registro Central de Proveedores del Estado. [23]

Según el artículo 8 de esta ley creadora, toda persona obligada a inscribirse en el Registro Único.

[23] http://www.ccpn.org.ni/index.php/component/jdownloads/send/5-sentencias-tributarias-administrativas-2007-2014/348-tomo-iii-sentencias-tributarias-administrativas

Personas jurídicas sin fines de lucro:

- Original y copia del acta constitutiva y de los estatutos, debidamente inscrita en el Ministerio de Gobernación.
- Fotocopia de recibo de agua, luz, teléfono ó contrato de arriendo (caso de alquiler)
- Fotocopia de cédula del representante legal; en el caso de ser extranjeros presentar copia del pasaporte y cédula de identidad. Si el representante legal es extranjero y no tiene cédula de Residencia, deberá presentar fotocopia del pasaporte y constancia del trámite extendida por la Dirección de Migración y Extranjería.
- Inscripción de libros contables en la Administración de Rentas
- Fotocopia de la constancia de cumplimiento emitida por el Departamento de Registro y Control de Asociaciones del Ministerio de Gobernación; y fotocopia de la cédula de los miembros de la Junta Directiva de la organización.

Además puede registrarse en el **Registro Central de Proveedores del Estado**, el cual es administrado por la Dirección de Contrataciones del Ministerio de Hacienda y Crédito Público

El Registro Central de Proveedores del Estado es el único registro público oficial encargado de inscribir a todas las personas naturales o jurídicas, nacionales o extranjeras que deseen contratar con las entidades y organismos del sector público.

En él se inscriben todos los interesados en proveerle al Estado. El registro contempla la información general del proveedor y la clasificación de los servicios, bienes, obras y consultorías de conformidad con el Catálogo de Bienes y Servicios.

Mediante el Decreto 67-2006 www.nicaraguacompra.gob.ni, que ofrece a todos los proveedores la oportunidad de informarse oportunamente de convocatorias o licitaciones de las instituciones del Estado. Se ordenó la implementación del Sistema de Contrataciones Administrativas del Estado (SISCAE) para permitir la

difusión y gestión de la información sobre las contrataciones administrativas, y del Catálogo de Bienes y Servicios (CBS), así como de todos los trámites que se realizan el Registro de Proveedores del Estado, desde el registro hasta la revocación del certificado de inscripción.

Disolución y liquidación

La disolución de una PJSFL es acordada por su órgano de máxima autoridad, generalmente por votación de mayoría calificada. [24]

Entre las causas más comunes están: el fin del objeto social por incumplimiento o incapacidad; las desavenencias, escisiones internas; los problemas económicos irresolubles; la ausencia de voluntad de los asociados para continuar; o el retiro de personalidad por parte de la autoridad competente.

6.8 TOMA DE DECISIONES

La toma de decisiones es una parte del proceso de solución de problemas; la parte que trata de seleccionar la opción viable, para obtener respuesta acertada a un Problema determinado, el recurso adoptado ante un hecho o fenómeno, la acción de resolver o solucionar una indeterminación.

La toma de decisión del negocio luego de practicar un estudio financiero está enfatizado en cambios en pro de mejoras en cuanto a planificacion estratégica y cumplimiento de metas operativas, elaboración de planes, preparación de programas de acción, diseño de políticas y establecimiento de objetivos; por tanto la toma de decisiones dentro de la gestión empresarial es un programa de tareas, expresado en forma de orientaciones para la solución de un problema

[24] http://www.ccpn.org.ni/index.php/component/jdownloads/send/5-sentencias-tributarias-administrativas-2007-2014/348-tomo-iii-sentencias-tributarias-administrativas

El análisis financiero es aplicable a las diferentes entidades; con el objeto de obtener datos precisos y detallados de la actividad del negocio los cuales seran aceptados o rechazados en funcion del interes y metas propuestas para la empresa.

VII. DISEÑO METODOLÓGICO

7.1 Objeto de Investigación

Analizar los Estados Financieros de los períodos contables 2014 – 2015 de la Organización Social Adventista Nor-Occidental, ubicada en la ciudad de León, estudio realizado durante el primer semestre del año 2016.

7.2 Tipo de Estudio

El presente estudio es de tipo Descriptivo, porque a través del análisis cualitativo y cuantitativo se logra emitir un juicio sobre la situación financiera de la empresa.

7.3 Amplitud del Estudio

Es de corte transversal porque se están analizando los Estados Financieros de dos períodos 2014 – 2015 previamente establecidos, de la Organización Social Adventista Nor-Occidental(**ONG**).

7.4 Enfoque del Estudio

Es un estudio de tipo mixto (cuantitativo,cualitativo)

Cuantitativo: Porque a través de los datos numéricos de los Estados Financieros estudiados se realizaron calculos matemáticos para la aplicación de las diferentes herramientas de análisis.

Cualitativo: Porque se realiza la interpretación de los resultados obtenidos para mejorar a través de recomendaciones emitidas, la toma de decisiones financieras en la empresa.

7.5 Área de Estudio

El estudio es realizado en la Organización Social Adventista Nor-Occidental(**ONG**) ubicada en el municipio de leon ,Departamento De leon , Nicaragua.

7.6 Fuentes de Recolección de Información

Fuentes Primarias

Son los registros contables de los Estados Financieros de los períodos 2014 – 2015 brindados por la organización social adventista nor-occidental(**ONG**).

Fuentes Secundarias

Las fuentes secundarias son todas las informaciones bibliográficas recopiladas durante el proceso investigativo, en la que se puede encontrar las diferentes guías para realizar un análisis financiero; paginas web, libros, folletos, leyes y otros materiales bibliográficos.

7.7 Instrumento para la Recolección de Datos

La recopilacion de la informacion se realizo mediante la observación, indagación que comprenden el trabajo de campo, así como la obtención de datos financieros complementarios para dicho estudio.

7.8 Análisis de los datos

Se utilizan instrumentos básicos como Microsoft Word y Microsoft Excel para la correcta redacción, tabulación ordenada, análisis, comprensión de los datos contenidos

7.9 Análisis y Tabulación de Datos

Variable	Definición	Indicadores	Valores
Aplicar Análisis Estático y Dinámico a los Estados Contables 2014 y 2015.	Determinar la composición y estructura financiera de la empresa.	Balance General Estado de Resultado	Razonables No Razonables
Calcular los indicadores financieros de liquidez, solvencia, actividad y rentabilidad.	Determinar los índices de la empresa que establecen la liquidez, solvencia y rentabilidad.	Balance General Estado de Resultado	Favorable No Favorable
Elaborar Estados Financieros de complementación del Análisis.	Realizar los Estados Financieros para complementar el Análisis de la empresa.	Estado de Origen y Aplicación de Fondos. Estado de Flujos de Efectivo	Razonables No Razonables

VIII. RESULTADOS

La Organización Social Adventista Nor-Occidental de la ciudad de León realiza su actividad de servicio con un departamento de contabilidad encargado de registrar la información financiera de cada ejercicio.

Los principales estados financieros; permiten determinar la situación financiera y económica de la organizaciòn. Mediante el análisis dado se detallan información a los socios o directivos para que en un futuro les permita tener un mejor conocimiento de lo que ocurre en el interior de su orgnizacion.

La interpretación de la información financiera es de gran importancia ya que es la razón por la que se realiza la aplicación de las diversas técnicas o métodos de análisis, como resultado de ello se puede conocer cómo se encuentra la situación financiera y perspectiva de crecimiento de la empresa y así tener una interpretación adecuada para la toma de decisiones.

El objetivo de analizar los estados financieros es obtener los elementos suficientes para apoyar las opiniones formadas con respecto a la situación financiera de la empresa.

A continuación detallamos los estados financieros con sus respectivos análisis.

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL
BALANCE GENERAL 2014-2015
ANALISIS VERTICAL

		AÑO 2014		AÑO 2015	
1	**ACTIVOS**				
11	**ACTIVO CORRIENTE**	**19.786.746,04**	**99,1351%**	**20.667.091,60**	**98,9472%**
111	EFECTIVO EN CAJA	285.221,40	1,4290%	271.744,49	1,3010%
112	EFECTIVO EN BANCO	2.135.121,08	10,6973%	1.282.619,08	6,1408%
113	INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLES	14.121.744,22	70,7525%	16.562.180,24	79,2942%
114	CUENTAS X COBRAR	279.356,39	1,3996%	295.019,55	1,4125%
117	ANTICIPO X JUSTIFICAR	1.000,00	0,0050%	1.200,00	0,0057%
119	INVENTARIO MEDICAMENTOS	2.964.302,95	14,8517%	2.254.328,24	10,7930%
13	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**172.619,76**	**0,8649%**	**219.899,86**	**1,0528%**
131-04	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	427.427,01	2,1415%	501.306,92	2,4001%
139	DEPRECIACION ACUMULADA	-254.807,25	-1,2766%	-281.407,06	-1,3473%
	TOTAL ACTIVO	**19.959.365,80**	**100,0000%**	**20.886.991,46**	**100,0000%**
2	**PASIVOS**				
21	**PASIVO CORRIENTE**	**828.012,88**	**4,1485%**	**81.639,97**	**0,3909%**
211	PROVEEDORES	727.978,02	3,6473%	0,00	
212	CUENTAS POR PAGAR	10.893,59	0,0546%	2.078,27	0,0100%
213	ANTICIPO DE CLIENTES	23,40	0,0001%	217,50	0,0010%
214	RETENCIONES POR PAGAR	415,01	0,0021%	0,00	0,0000%
215	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	88.702,86	0,4444%	79.344,20	0,3799%
22	**PASIVO NO CORRIENTE**	**176.244,73**	**0,8830%**	**145.989,65**	**0,6990%**
	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	176.244,73	0,8830%	145.989,65	0,6990%
	TOTAL PASIVOS	**1.004.257,61**	**5,0315%**	**227.629,62**	**1,0898%**
31	**PATRIMONIO**	**18.955.108,18**	**94,9685%**	**20.659.361,84**	**98,9102%**
311	Fondo Institucional	10.787.153,85	54,0456%	10.787.153,85	51,6453%
312	**RESULTADOS ACUMULADOS**	**8.167.954,33**	**40,9229%**	**9.872.207,99**	**47,2649%**
312-01	Excedente (Déficit) Acumulado	7.225.503,36	36,2011%	7.259.012,73	34,7537%
312-02	Excedente del Ejercicio	942.450,97	4,7218%	2.613.195,26	12,5111%
	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	**19.959.365,79**	**100,00%**	**20.886.991,46**	**100,00%**

8.1 ANÁLISIS VERTICAL BALANCE GENERAL 2014-2015

Al practicar el análisis financiero vertical efectuado a los períodos 2014 y 2015, para determinar su estructura y composición, se inicia en verificar las cuentas más representativas dentro de los activos como también de los pasivos, las cuales se mencionan a continuación refiriéndose primero a las cuentas relevantes del activo.

- ✓ Del total de los activos para el período 2014, las cuentas más significativas son: Inversiones en Valores Negociables con 70.75%, Inventario de Medicamentos con 14.85% y Efectivo en Banco 10.70% lo que representa un total del 96.30% resumidos en tres cuentas, así mismo para el período 2015 se reflejan las mismas cuentas las que representan un total del 96.22% encontrándose una disminución del (0.08%) en relación de un año con el otro.

- ✓ Representaciones significativas con respecto al total de activo; Inversiones en Valores Negociables, mostrando en el año 2014 un 70.75%, mientras en el año 2015 un 79.29%.

- ✓ La Cuenta Inventario de Medicamento representa dentro del activo un 14.85% que corresponde al año 2014 la cual a su vez para el año siguiente 2015 obtuvo un monto del 10.79% ; aparentemente se invirtió menos en este rubro con una disminución de 4.06 %

- ✓ En el Balance la cuenta de Efectivo en Banco dentro del grupo del activo corriente está compuesto por el 10.70% sobre el total de activos en el año 2014 y en relación al año 2015 indica una cantidad de 6.14%. Muestra la existencia monetaria que posee la empresa y que se encuentran depositados en sus cuentas bancarias, y reflejan las entradas de los medios monetarios en el banco; lo que nos indica que se invirtieron los recursos monetarios en otros activos así

como para saldar obligaciones de corto plazo reflejando nuestro efectivo liquido una disminución de 4.56 % para el año 2015.

- ✓ Dentro de las cuentas del total de Activo cabe señalar las que tienen menor participación como son, Efectivo en caja, Cuentas por cobrar, Anticipo por justificar, Propiedad Planta y Equipo y la Depreciación Acumulada representando estas cuentas un 3.70% en el 2014 y para el año 2015 representan un 3.78%, teniendo un aumento no muy significativo de 0.08%.

  A lo que concierne a las obligaciones que posee la empresa, se observa que no existe una cuenta que tenga una representación significativa; es decir que se encuentra solvente en cuanto a sus deudas.
- ✓ En las cuentas de pasivos cabe destacar que estas tienen un porcentaje de participación bajo; respecto al Total de Pasivo más Capital Contable, como son las cuentas de Proveedores, Cuentas por Pagar, Retenciones por Pagar, Gastos Acumulados por Pagar C/P, Gastos Acumulados por Pagar L/P y Depreciación Acumulada con una suma de 5.03% en relación al año 2014 y respecto al 2015, se puede ver una variación de 1.09%, con una disminución de 3.94% positiva ya que indica que sus obligaciones están casi saldadas.

- ✓ Dentro de las cuentas del Patrimonio se puede afirmar que en ellas se encuentra la mayor representación del Total Pasivo más Total Patrimonio con un 94.97% en el 2014, el cual se encuentra distribuido en las cuentas de: Fondo Institucional con 54.05%, Excedente Acumulado con 35.21% y Excedente del Periodo con 4,72% y para el año 2015 estas cuentas representan un 98.91%, teniendo una variación de 3.94% debido a un incremento en el Excedente del periodo

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015 ANALISIS VERTICAL				
	2014		**2015**	
INGRESOS TOTALES	10.670.117,88	100,00%	16.892.055,78	100,00%
Suministro de Medicamentos	8.980.372,61	84,16%	12.542.003,62	74,25%
Atención Medica	7.889,90	0,07%	9.400,00	0,06%
Proyectos	1.519.132,65	14,24%	2.358.243,45	13,96%
Ingresos financieros	145.395,67	1,36%	1.954.600,25	11,57%
Otros Ingresos	17.327,05	0,16%	27.808,46	0,16%
EGRESOS TOTALES	9.727.666,91	91,17%	14.278.860,52	84,53%
COSTOS	8.179.053,22	76,65%	11.483.824,72	67,98%
Suministro de Medicamentos	7.684.227,86	72,02%	10.178.653,18	60,26%
Estimación por Obsolescencia	19.578,71	0,18%	60.508,21	0,36%
Control de Calidad	31.235,00	0,29%	53.820,00	0,32%
Funcionamiento de centros de atenc	53.441,00	0,50%	287.796,27	1,70%
Proyectos	390.570,65	3,66%	903.047,06	5,35%
GASTOS OPERATIVOS	**989.581,92**	**9,27%**	**1.729.025,59**	**10,24%**
Personal	760.466,13	7,13%	1.258.090,94	7,45%
Gastos de Oficina	57.043,63	0,53%	158.348,98	0,94%
Servicios Básicos	21.733,72	0,20%	28.099,55	0,17%
Costos de Movilización	54.675,30	0,51%	65.823,34	0,39%
Depreciación Acumulada	47.869,70	0,45%	41.311,13	0,24%
Gastos financieros			10.789,99	0,06%
Personal de Apoyo	47.793,44	0,45%	166.561,66	0,99%
GASTOS ADMINISTRATIVOS	**559.031,77**	**5,24%**	**1.066.010,21**	**6,31%**
Personal	463.045,65	4,34%	896.638,72	5,31%
Gastos de Oficina	49.646,00	0,47%	63.849,28	0,38%
Servicios de Comunicación	23.894,30	0,22%	6.870,65	0,04%
Personal de Apoyo	12.284,00	0,12%	93.766,67	0,56%
Depreciación Acumulada	10.161,82	0,10%	4.884,89	0,03%
Superávit del Ejercicio:	942.450,97	8,83%	2.613.195,26	15,47%

8.2 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADO 2014-2015

El análisis vertical aplicado a las cuentas de Estado de Resultado presenta la cuenta de Ingresos como el (100%). Esta se considera la principal fuente de recursos financieros para la empresa, además tenemos los costos y gastos como una parte integral de este estado financiero.

- ✓ Se procedió con el análisis vertical del estado de resultado el cual se determina el rubro más relevante y lo constituye los costos que en el año 2014 es del 76.65% del total de las ventas, de igual manera para el año 2015 muestra un valor del 67.98%.

- ✓ Entre los gastos que son significativos en los años 2014-2015 son los Gastos de Operación, el cual contiene los salarios, papelería de oficinas, equipo de oficinas, servicios básicos y depreciación acumulada.

- ✓ También se observa que las Ventas por servicio muestran un porcentaje del 100% en los períodos 2014 y 2015 que en el análisis será la cuenta principal al realizar el método vertical en el estado de resultado. Así también se muestra que la Utilidad Neta en el año 2014 refleja un 8.83% y en el 2015 el 15.47%, se puede observar un incremento significativo de 6.84% lo que significa que la empresa puede hacer frente a cualquier eventualidad futura.

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL
BALANCE GENERAL 2014-2015
ANALISIS HORIZONTAL

		ANO 2014	AÑO 2015	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
1	ACTIVOS				
11	ACTIVO CORRIENTE	19.786.746,04	20.667.091,60	880.345,56	4,45%
111	EFECTIVO EN CAJA	285.221,40	271.744,49	-13.476,91	-4,73%
112	EFECTIVO EN BANCO	2.135.121,08	1.282.619,08	-852.502,00	-39,93%
113	INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLES	14.121.744,22	16.562.180,24	2.440.436,02	17,28%
114	CUENTAS X COBRAR	279.356,39	295.019,55	15.663,16	5,61%
117	ANTICIPO X JUSTIFICAR	1.000,00	1.200,00	200,00	20,00%
119	INVENTARIO MEDICAMENTOS	2.964.302,95	2.254.328,24	-709.974,71	-23,95%
13	ACTIVO NO CORRIENTE	172.619,76	219.899,86	47.280,10	27,39%
131-04	PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	427.427,01	501.306,92	73.879,91	17,28%
139	DEPRECIACION ACUMULADA	-254.807,25	-281.407,06	-26.599,81	10,44%
	TOTAL ACTIVO	19.959.365,80	20.886.991,46	927.625,66	4,65%
2	PASIVOS				
21	PASIVOS CORRIENTE	828.012,88	81.639,97	-746.372,91	-90,14%
211	PROVEEDORES	727.978,02	0,00	-727.978,02	-100,00%
212	CUENTAS POR PAGAR	10.893,59	2.078,27	-8.815,32	-80,92%
213	ANTICIPO DE CLIENTES	23,40	217,50	194,10	829,49%
214	RETENCIONES POR PAGAR	415,01	0,00	-415,01	-100,00%
215	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	88.702,86	79.344,20	-9.358,66	-10,55%
22	PASIVO NO CORRIENTE	176.244,73	145.989,65	-30.255,08	-17,17%
	Gastos Acumulados por pagar	176.244,73	145.989,65	-30.255,08	-17,17%
	TOTAL PASIVOS	1.004.257,61	227.629,62	-776.627,99	-77,33%
31	PATRIMONIO	18.955.108,18	20.659.361,84	1.704.253,66	8,99%
311	Fondo Institucional	10.787.153,85	10.787.153,85	0,00	0,00%
312	RESULTADOS ACUMULADOS	8.167.954,33	9.872.207,99	1.704.253,66	20,87%
312-01	Excedente (Déficit) Acumulado	7.225.503,36	7.259.012,73	33.509,37	0,46%
312-02	Excedente del Ejercicio	942.450,97	2.613.195,26	1.670.744,29	177,28%
	TOTAL PASIVO+PATRIMONIO	19.959.365,79	20.886.991,46	927.625,67	4,65%

8.3 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL 2014-2015

De lo trazado en el Análisis Horizontal del Balance General podemos observar que existen cuentas que son sobresalientes al proceder con los cálculos y determinar sus valores relativos, por lo tanto se mencionan: Los Proveedores y Retenciones por Pagar que muestran una disminución del 100% resultante de la diferencia de los años 2015 menos 2014.

- ✓ Se refleja una variación significativa del activo como es la cuenta de Inversiones en Valores Negociables un resultado positivo del 17.28% lo que incrementó el valor que se tenía en el 2014; otra cuenta representativa es la de Propiedad Planta y Equipo que aumentó, con un valor relativo del 17.28% que refleja el crecimiento producido del año 2014 al 2015 y se determina por las Propiedades Planta y Equipo que fueron adquiridos durante el ejercicio, lo cual son propiedad y uso de la empresa.

- ✓ También se hace mención de la cuenta de Anticipo por Justificar que para el año 2014 al 2015 se desarrolló con un crecimiento positivo del 20%; de igual modo la cuenta Depreciación Acumulada presenta un aumento en ambos años con un valor relativo del 10.44%, puesto que la empresa cuenta con Activos Fijos propios que prestan un servicio; cabe señalar las Cuentas por Cobrar que obtuvieron un resultado positivo en relación del año 2014 con el 2015 producto del incremento de las ventas o servicios al crédito.

- ✓ Dentro de las cuentas del activo existen cuentas con resultado negativo como: Efectivo en Caja con (4.73%), Efectivo en Banco con (39.93%) e Inventario de Medicamentos con (23.95%) respecto al 2014 con el 2015, por lo que asume que se le signaron mayores recursos a las demás operaciones, lo que disminuyo el efectivo líquido.

- ✓ En lo que respecta a los pasivos, la cuenta que es representativa en este rubro lo conforma proveedores y retenciones por pagar con porcentajes negativos respectivamente de 100% que demuestran que están saldadas por completo; las Cuentas por cobrar con un 80.92% y gastos acumulados con 10.55 %

El resultado de un año respecto a otro, puede señalar que la empresa abonó una deuda por concepto de algún bien o servicio al crédito a un proveedor así como la cancelación de retenciones por pagar que debió ser pagado a corto plazo, y la disminución sustancial de los demás adeudos.

- ✓ Y solamente anticipo de clientes con un adeudo positivo pendiente que aumento para el año 2015 Por lo cual representa un pasivo al final del período.

- ✓ La empresa aumentó su Utilidad Acumulada en 20.87%, lo que muestra que creció en el año 2015 al obtener un valor de C$ 1,704.253,66 demuestra que la empresa está generando ganancias que puede invertir en áreas donde puedan crear oportunidades de crecimiento y producir excedentes.

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL ESTADO DE RESULTADOS 2014-2015 Analisis Horizontal				
	2014	2015	Variacion	%
INGRESOS TOTALES	**10.670.117,88**	**16.892.055,78**	**6.221.937,90**	**58,31%**
Suministro de Medicamentos	8.980.372,61	12.542.003,62	3.561.631,01	39,66%
Atención Medica	7.889,90	9.400,00	1.510,10	19,14%
Proyectos	1.519.132,65	2.358.243,45	839.110,80	55,24%
Ingresos financieros	145.395,67	1.954.600,25	1.809.204,58	1244,33%
Otros Ingresos	17.327,05	27.808,46	10.481,41	60,49%
EGRESOS TOTALES	**9.727.666,91**	**14.278.860,52**	**4.551.193,61**	**46,79%**
COSTOS	8.179.053,22	11.483.824,72	3.304.771,50	40,41%
Suministro de Medicamentos	7.684.227,86	10.178.653,18	2.494.425,32	32,46%
Estimación por Obsolescencia	19.578,71	60.508,21	40.929,50	209,05%
Control de Calidad	31.235,00	53.820,00	22.585,00	72,31%
Funcionamiento de centros de atenc	53.441,00	287.796,27	234.355,27	438,53%
Proyectos	390.570,65	903.047,06	512.476,41	131,21%
GASTOS OPERATIVOS	**989.581,92**	**1.729.025,59**	**739.443,67**	**74,72%**
Personal	760.466,13	1.258.090,94	497.624,81	65,44%
Gastos de Oficina	57.043,63	158.348,98	101.305,35	177,59%
Servicios Básicos	21.733,72	28.099,55	6.365,83	29,29%
Costos de Movilización	54.675,30	65.823,34	11.148,04	20,39%
Depreciación Acumulada	47.869,70	41.311,13	-6.558,57	-13,70%
Personal de Apoyo	47.793,44	10.789,99	-37.003,45	-77,42%
Gastos Financieros	0,00	166.561,66	166.561,66	
GASTOS ADMINISTRATIVOS	**559.031,77**	**1.066.010,21**	**506.978,44**	**90,69%**
Personal	463.045,65	896.638,72	433.593,07	93,64%
Gastos de Oficina	49.646,00	63.849,28	14.203,28	28,61%
Servicios de Comunicación	23.894,30	6.870,65	-17.023,65	-71,25%
Personal de Apoyo	12.284,00	93.766,67	81.482,67	663,32%
Depreciación Acumulada	10.161,82	4.884,89	-5.276,93	-51,93%
Superávit del Ejercicio:	**942.450,97**	**2.613.195,26**	**1.670.744,29**	**177,28%**

8.4 ANÁLISIS DINÁMICO DEL ESTADO DE RESULTADO 2014-2015

- ✓ En el Estado de Resultados se puede observar que en los cálculos efectuados las variaciones que se obtuvieron al determinar el valor relativo, los Ingresos tuvieron un incremento relevante en relación al Costo obteniendo un aumento positivo en la Utilidad Neta en relación del año 2014 al año 2015 con un 177.28%.
- ✓ En referencia a los costos experimentaron aumentos representativos del 40.41% producto de las crecientes actividades por servicios, teniendo mayor relevancia el funcionamiento de centros de atención y la estimación por obsolescencia del inventario.

- ✓ En relación a los egresos la variación de los Gastos Operativos se incrementaron hasta un 74.72% debido a los gastos en que se incurre al efectuar los servicios de la entidad como: los salarios del personal, gastos de oficina, servicios básicos.

- ✓ Se observa la cuenta de Gastos de Administración, experimentó un incremento del 90.69%, y para esto se vieron afectadas las cuentas de: pago de personal, gastos de oficina y vigilancia; aunque se destaca una disminución de las cuentas: servicios de comunicación y depreciación acumulada.

Los ingresos sufrieron variaciones representativas, determinando los excedentes acumulativos que son un factor de expectativa para la posición de una entidad, aunque los costos hayan aumentado sustancialmente el resultado esperado sigue siendo positivo.

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL
ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

2015

ORIGEN			**APLICACIÓN**		
Aumentos			**Disminución**		
ANTICIPO DE CLIENTE	194.10	**0.01%**	PROVEEDORES	727,978.02	**22.01%**
EXCEDENTE ACUMULADO	33,509.36	**1.01%**	CUENTAS POR PAGAR	8,815.32	**0.27%**
SUPERAVIT DEL EJERCICIO	1,670,744.29	**50.52%**	RETENCIONES POR PAGAR	415.01	**0.01%**
			GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	9,358.66	**0.28%**
Disminuciones			**Aumento**		
EFECTIVO EN CAJA	13,476.91	**0.41%**	INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLE	2,440,436.02	**73.80%**
EFECTIVO EN BANCO	852,502.00	**25.78%**	CUENTAS X COBRAR	15,663.16	**0.47%**
INVENTARIO MEDICAMENTOS	709,974.71	**21.47%**	ANTICIPO X JUSTIFICAR	200.00	**0.01%**
DEPRECIACION ACUMULADA	26,599.81	**0.80%**	PROPIEDAD , PLANTA Y EQUIPO	73,879.91	**2.23%**
			GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	30,255.08	**0.91%**
Total de Origenes	**C$ 3,307,001.18**	**100.00%**	**Total de Aplicaciones**	**C$3,307,001.18**	**100%**

8.5 ANÁLISIS ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS

Al analizar el Estado de Origen y Aplicación de Fondos efectuado en los Estados Financieros 2014 – 2015 de dicha ONG refleja que ha generado recursos de C$ 3, 307,001.18 a través de las siguientes cuentas:

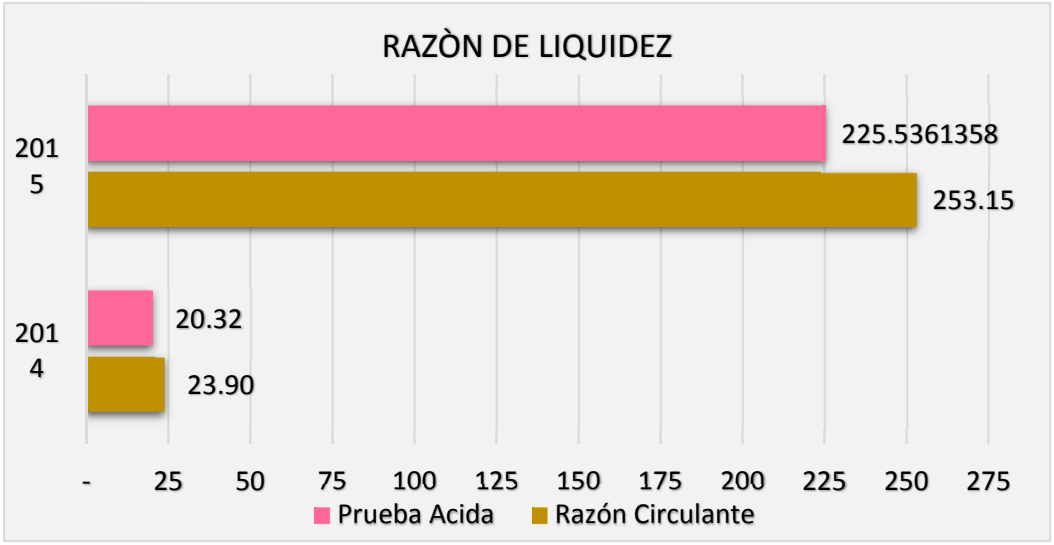
Superávit del ejercicio 50,52%, Efectivo en Banco 25.78 %, Inventario de medicamentos 21.47%, Excedente acumulado 1,01%**,** Depreciación acumulada 0.80%, Efectivo en Caja 0.41 %, Anticipos de clientes 0,01% que representan el 100% de los fondos originados.

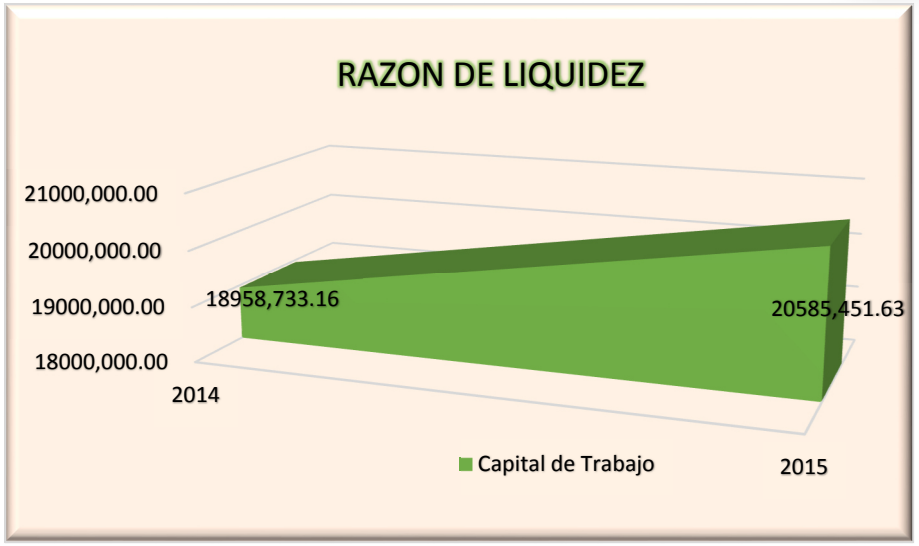
Esto nos muestra que la empresa aumentó sus recursos (orígenes) a través de sus utilidades del periodo, efectivo en banco, seguido de su inversión en inventarios se puede expresar que la empresa trabaja con recursos propios y suficientes para aplicarlos en Activos como:

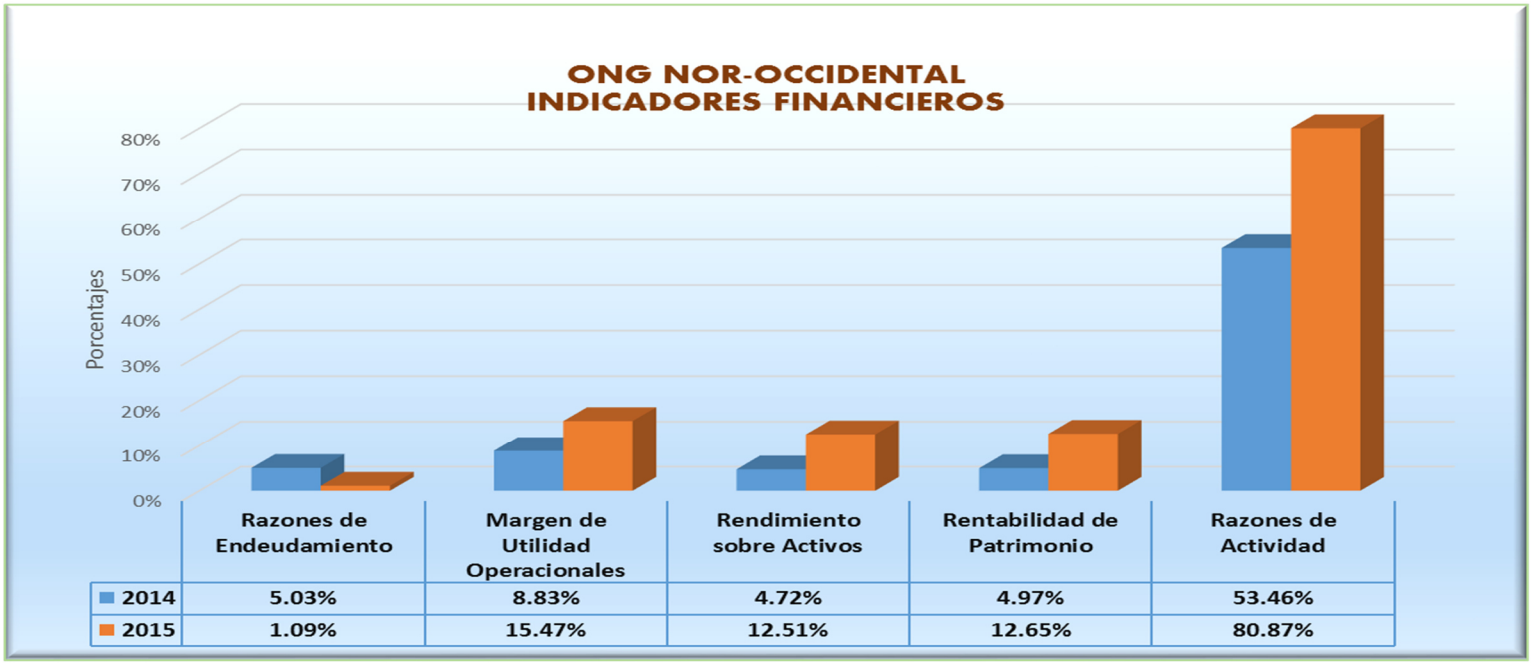
Inversiones en valores negociables 73.80 %, Propiedad planta y equipo 2.23 %, Gastos acumulados por pagar 0.91%, Cuentas x cobrar 0.41%, Anticipo x justificar 0.01%; que representa el 77.36 % de fondos aplicados.

El resto de los fondos es utilizado para realizar pagos (aplicaciones) de obligaciones a corto plazo que representa el 22.64 % del total de aplicación de fondos como son: proveedores 22.01 %, gastos acumulados por pagar 0.28 %, cuentas por pagar 0.27%, retenciones por pagar 0.01%, que conforman las disminuciones en aplicaciones generadas.

INDICADORES FINANCIEROS				
	C$	2014	C$	2015
Razones de Liquidez				
Razón Circulante				
Activo Circulante	19786,746.04	**23.90**	20667,091.60	**253.15**
Pasivo Circulante	828,012.88		81,639.97	
Capital de Trabajo				
Activos Circulante-Pasivos Circulante	19786,746.04 - 828,012.88	**18958,733.16**	20667,091.60 - 81,639.97	**20585,451.63**
Razones de Endeudamiento				
Razón de Deuda				
Pasivos Totales	1004,257.61	**5.03%**	227,629.62	**1.09%**
Activos Totales	19959,365.80		20886,991.46	
Razones de Rentabilidad				
Margen de Utilidad Operacionales				
Utilidad Operacional	942,450.97	**8.83%**	2613,195.26	**15.47%**
Ventas Netas	10670,117.88		16892,055.78	
Margen Neto de Utilidades				
Utilidad Neta	942,450.97		2613,195.26	**15.47%**
Venta Netas	10670,117.88	**8.83%**	16892,055.78	
Rendimiento sobre Activos				
Utilidad Neta	942,450.97	**4.72%**	2613,195.26	**12.51%**
Total de Activos	19959,365.80		20886,991.46	
Rentabilidad de Patrimonio				
Utilidad Neta	942,450.97	**4.97%**	2613,195.26	**12.65%**
Capital Contable	18955,108.18		20659,361.84	
Razones de Actividad				
Rotación de Activos Totales				
Ventas Netas	10670,117.88	**53.46%**	16892,055.78	**80.87%**
Activos Totales	19959,365.80		20886,991.46	







	Razones de Endeudamiento	Margen de Utilidad Operacionales	Rendimiento sobre Activos	Rentabilidad de Patrimonio	Razones de Actividad
2014	5.03%	8.83%	4.72%	4.97%	53.46%
2015	1.09%	15.47%	12.51%	12.65%	80.87%

INDICADORES FINANCIEROS				
	C$	2014	C$	2015
Razones de Liquidez				
Razón Circulante				
Activo Corriente	19.786.746,04	**23,89666455**	20.667.091,60	**253,1491817**
Pasivo Corriente	828.012,88		81.639,97	
Capital de Trabajo				
Activos Circulante-Pasivos Circulante	19.786.746,04 - 828.012,88	**18.958.733,16**	20.667.091,60 - 81.639,97	**20.585.451,63**
Razones relacionados con utilización de Pasivos				
Relación de Pasivo total a Activo total				
Activos Totales	19.959.365,80	**19,87474688**	20.886.991,46	**91,75867121**
Pasivos Totales	1.004.257,61		227.629,62	
Razones de Endeudamiento				
Razon de Deuda				
Pasivos Totales	1.004.257,61	**0,050315106**	227.629,62	**0,010898153**
Activos Totales	19.959.365,80		20.886.991,46	
Razones de Rentabilidad				
Rentabilidad de Patrimonio				
Utilidad Neta	942.450,97	**0,049720158**	2.613.195,26	**0,126489641**
Capital Contable	18.955.108,18		20.659.361,84	
Margen de Utilidad Bruta				
Utilidad Bruta	2.491.064,66	**0,233461775**	5.408.231,06	**0,320164172**
Ventas Netas	10.670.117,88		16.892.055,78	
Margen de Utilidad Operacionales				
Utilidad Operacional	942.450,97	**0,0883262**	2.613.195,26	**0,154699658**
Ventas Netas	10.670.117,88		16.892.055,78	
Margen Neto de Utilidades				
Utilidad Neta	942.450,97	**0,0883262**	2.613.195,26	**0,154699658**
Venta Netas	10.670.117,88		16.892.055,78	
Rendimiento sobre la Inversión				
Utilidad Neta	942.450,97	**0,047218483**	2.613.195,26	**0,125111137**
Total de Activos	19.959.365,80		20.886.991,46	
Razones de Utilización de Activos				
Rotación de Activos Totales				
Ventas Netas	10.670.117,88	**0,53459203**	16.892.055,78	**0,808735706**
Activos Totales	19.959.365,80		20.886.991,46	
Rotación de Activos Fijos				
Ventas Netas	10.670.117,88	**60,54148615**	16.892.055,78	**115,7072147**
Activos Fijos Netos	176.244,73		145.989,65	
Razon de Inversión				
Activos Fijos	176.244,73	**0,008830177**	145.989,65	**0,006989501**
Activos Totales	19.959.365,80		20.886.991,46	

8.6 ANÁLISIS DE LOS INDICADORES FINANCIEROS

Se aplicaron Indicadores Financieros, para obtener los diferentes índices de Liquidez, Endeudamiento, Rentabilidad y Actividad a la Organización Social Adventista

Indicadores de Liquidez

Circulante

En el año 2014 el índice es 23.90 es decir por cada córdoba de deuda que posee tiene 23.90 para cancelar sus obligaciones a corto plazo, esto quiere decir que la empresa tiene más recursos que obligaciones. Para el año 2015 el índice aumentó a 253.15 veces, es decir que por cada córdoba de deuda, tiene 253.15 para cancelar sus deudas a corto plazo, para el año 2015; dichos recursos están por encima de las obligaciones generadas por la empresa.

Capital de trabajo

La empresa obtuvo un capital de trabajo en el período 2014 de C$ 18, 958,733.16; esto quiere decir que sus obligaciones a corto plazo son mínimas y posee recursos propios para operar en sus actividades a corto plazo; para el período 2015 tiene un capital de trabajo de C$ 20, 585,451.63 observando que posee liquidez para solventar sus pasivos corrientes; enfrentando un excedente en dicha operación.

Indicadores de Endeudamiento

Razón de deuda

Este indicador refleja un índice del 0.05 % en el año 2014, que corresponden a las deudas a corto y largo plazo que obtuvo la empresa para sufragar sus Activos y generar Utilidades, para el período 2015 el índice es de 0.01%, es decir que la empresa enfrenta de forma adecuada sus deudas y las mantiene al mínimo posible lo que indica que la empresa trabaja con sus propios recursos, incluso podemos ver

una disminución considerable de las obligaciones para el año siguiente lo que es un buen factor porque se mantiene al margen; lo que indica solvencia a la entidad.

Indicadores de Rentabilidad

Margen neto de utilidad

El Margen Neto de Utilidades refleja que los Ingresos por ventas de la empresa para el año 2014 - 2015 generaron el 0.09 y el 0.16 aproximadamente de Utilidades Netas respectivamente. A pesar que obtuvieron mayores Ingresos se observa que este Indicador incremento del 0.07 de Utilidades con respecto al período anterior con incrementos en los Gastos operativos.

Rendimiento sobre activos

Este índice muestra que la empresa para el año 2014 ganó 0.05 centavos y para el año 2015 ganó 0.13 centavos aproximadamente por cada córdoba de inversión en Activos.

La Utilidad Neta de la empresa en relación con la Inversión en Activos Totales, incremento notablemente en 0.08 con respecto de un período a otro, es decir que estas inversiones fueron beneficiosas.

Indicadores de Actividad

Rotación de activos totales

Este Indicador refleja la eficiencia con que la empresa utiliza sus Activos para generar Ingresos.

En el año 2014 rota sus Activos 0.53 veces al año, esto significa que la empresa no está utilizando adecuadamente sus recursos totales. En el año 2015 el índice aumenta en 0.28 es decir 0.81 veces realiza rotación de activos reflejando que la empresa no está rotando evidentemente sus recursos para generación de Ingresos por ventas.

8.7 ANÁLISIS ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL Estado De Flujos De Efectivo Método Indirecto Al 31 de Diciembre 2015		
Flujos de Efectivo por Actividades de Operación		
Utilidad Neta	1,670,744.29	
Partidas que no requieren recursos (virtuales)		
Depreciación Acumulada	26,599.81	
Más (Menos):		
Aumento en Cuentas por Cobrar	-15,663.16	
Disminución en Cuentas por Pagar	-8,815.32	
Disminución en Retenciones por pagar	-415.01	
Aumento de Anticipo de Clientes	194.10	
Disminución Inventario de medicamentos	709,974.71	
Aumento Anticipos por Justificar	-200.00	
Aumento Excedente Acumulado	33,509.36	
Disminución en Gastos Acumulados por pagar	-9,358.66	
Disminución en Proveedores	-727,978.02	
Flujos netos de efectivo de actividades de operación		**1,678,592.10**
Flujos de Efectivo por Actividades de Financiamiento		
Disminución de Gastos acumulados por pagar	-30,255.08	
Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento		**- 30,255.08**
Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión		
Aumento Inversiones en Valores Negociables	-2,440,436.02	
Aumento Propiedad, Planta y Equipo	-73,879.91	
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de inversión		**- 2,514,315.93**
Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo		**- 865,978.91**
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo		**2,420,342.48**
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo		**C$ 1,554,363.57**

A través de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se muestra el dinero que ha sido generado y utilizado en las actividades de Operación, Inversión y Financiamiento de la Organización Social Adventista Nor- Occidental.

Actividades de Operación: En este grupo el flujo de efectivo parte de la ganancia del período comparativo 2014 al 2015 que se ajusta luego por las partidas no monetarias (virtuales) y de último por las actividades generadas y aplicadas en las actividades de operación. Este generó un flujo positivo de C$ 1,678,592.10 córdobas.

Esta actividad muestra que se ha utilizado efectivo para invertir en los siguientes Activos como: inventario de medicamentos y utilizado efectivo para solventar Pasivo como: Cuentas por Pagar, Proveedores, Gastos Acumulados por pagar, entre otros.

Actividades de Financiamiento: En este grupo se puede observar una disminución de efectivo debido a una reducción a largo plazo de Gastos Acumulados por pagar.

Actividad de Inversión: Esta actividad muestra incrementos en las cuentas Valores Negociables y en la adquisición de Propiedad, Planta y Equipo que indican salida de efectivo.

Se puede observar que las actividades de inversión son las que han aplicado principalmente efectivo y las actividades de operación las que han aportado mayormente el efectivo disponible.

El efectivo que se generó de todas las actividades en el período 2015 fue de C$ 865,978.91 (Ochocientos sesenta y cinco mil novecientos setenta y ocho con 91/100); siendo resultado de la Utilidad Neta y los movimientos de efectivo de este período, se observa un decremento neto en el saldo de efectivo.

IX. CONCLUSIONES

La Organización Social Adventista (ONG) no cuenta con un instrumento de análisis financiero que permita medir los resultados de sus Estados Financieros, en consecuencia no tiene una base apropiada para emitir una opinión adecuada acerca de las condiciones financieras – económicas de la empresa y sobre la eficiencia de su administración en la toma de decisiones.

De acuerdo a la composición y estructura de los Estados Financieros:

Los rubros que tienen mayor participación en el Análisis Estático o Vertical de los Balances Generales son: inversiones en valores, inventarios, seguido del efectivo en cuanto al activo para el año 2014, en cuanto al año 2015 sufren variaciones pero se mantiene su representación significativa; en el Pasivo se muestra una representación moderada de obligaciones a corto plazo de proveedores para el 2014 y saldada para el año siguiente, así como obligaciones de mediano o largo plazo como es gastos acumulados por pagar con una pequeña proporción para el 2014 y una disminución considerable para el año siguiente; dentro del Resultado del Período se denota la participacion significativa del Capital Contable; la empresa se encuentra en condiciones óptimas ya que posee mayor participación de activos y por lo tanto cuenta con efectivo para solventar sus obligaciones.

Dentro del Análisis Estático o vertical de los Estados de Resultados, los Gastos Operativos corresponden al 14.51% en el año 2014 y 16.55% en el 2015 experimentando un aumento del 2.04% para el 2015; los ingresos tiene participación significativa aunque disminuyen en el 9.91% para el año 2015, de donde se deduce que la empresa ha estado manejando de forma adecuada o razonable sus gastos; siempre y cuando se encuentren estables o dentro de un rango promedio establecido de lo contrario la actividad se verá en descontrol ya que en el último periodo (2015) se observa un aumento en gastos y disminución drástica de ingresos.

Según el Análisis horizontal o Dinámico aplicado en los Balances Generales de los Períodos 2014 – 2015 muestra las cuentas con mayores variaciones relativas las cuales presentan saldos negativos; el efectivo en Banco con un -39.93% inventario de medicamentos con -23.95%; seguido de anticipo por justificar con el 20% e inversiones en valores con 17.28% respectivamente, índices que nos muestran reducción de efectivo y de existencias, es decir están comprando menos productos y por lo tanto se muestra una reducción en sus entradas de efectivo; asi mismo se puede apreciar el aumento de inversiones en valores, en cuanto a los pasivos podemos ver la reducción considerable de las obligaciones.

Al analizar el Estado de Origen y Aplicación de Fondos, se debe observar que la empresa cumpla con el principio de conformidad financiera, el cual indica que las fuentes de corto plazo deberían financiar las aplicaciones de corto plazo; las fuentes de largo plazo deberían financiar las aplicaciones de largo plazo; los Orígenes a corto plazo cubren las Aplicaciones a corto plazo y sobresale una cantidad representativa de 80.37%; los Orígenes a largo plazo representan el 68.61% por ende cubren las Aplicaciones a largo plazo que suman 29.97% del total de los recursos, concluyendo que la Organización Social Adventista Nor-Occidental aplica este principio.

A través de la elaboración del Estado de Flujos de Efectivo se concluye que la entidad tuvo la capacidad de generar efectivo por medio de la actividad de Operación y se invirtió en la adquisición de Valores Negociables y Propiedad, Planta y Equipo. Cabe resaltar que para el 2015 se registró un decremento neto de efectivo y de C$ 865,978.91 (Ochocientos sesenta y cinco mil novecientos setenta y ocho con 91/100 córdobas.

Se concluye por medio del análisis aplicado en los Indicadores Financieros:
Que la empresa, en el período de operación 2014, posee representaciones significativas en cuanto a las obligaciones, pero cuenta con liquidez y capital de trabajo, para continuar normalmente con sus operaciones sin generar ningún inconveniente.

La entidad se desarrolla con aportaciones y donaciones efectuados por organismos nacionales e internacionales; es decir sus entradas son aportes de terceros y mantienen el efectivo rotando mediante proyectos sociales subvencionados.

Con respecto a los indicadores de rentabilidad, se puede concluir que en ambos períodos la empresa es rentable, porque esta genera Utilidades en comparación a los Ingresos obtenidos y a la utilización de sus Activos.

X. RECOMENDACIONES

- ✓ Aplicar de forma periódica herramientas de análisis financieros sobre la evolución de la situación financiera de la empresa, con el fin de evaluar de manera continua los resultados obtenidos y realizar las medidas correctivas necesarias para alcanzar y mantener o incrementar los resultados deseados.

De acuerdo a la aplicación de los Análisis Estático y Dinámico se recomienda:

- ✓ Que se realice un control adecuado del inventario físico para evitar pérdidas y llevar un mejor control de sus existencias, el efectivo debe ser más controlado y respaldado mediante documentos soportes para evitar posibles desviaciones; es importante verificar estos dos puntos ya que de ellos depende la estabilización de un ente.

- ✓ Tomar medidas eficaces para controlar el aumento del gasto y disminución considerable de ingresos para mantener el control de las actividades.

- ✓ Es adecuado tener un registro sobre las actividades de operación e inversión para aprovechar eficazmente el efectivo que están generando.

- ✓ Se recomienda tener un control sobre el efectivo de la empresa, ya que son cantidades relevantes las que representa en Banco, lo cual lo convierten en muy vulnerables si no existe un riguroso control sobre el mismo.

- ✓ Se recomienda a la administración que siga realizando este tipo de Análisis Financiero, que ayudará a los asociados a distribuir de la mejor manera los ingresos en los planes operativos, además para solidificar la organización basado en datos reales y logicos.

XI. BIBLIOGRAFÍA

LIBROS:

- Nora Ramos Ponce y Xavier Rousseau Renevier Guía para la elaboración del protocolo de tesis.
- Roos Westerfield Jaffe, finanzas corporativas, 9ª Edición
- Block Stan Ley y Hirt Geoffrey A, Fundamentos de Gerencia Financiera, 9ª edición.
- Gitman Lawrence J, Principios de Administración Financiera, 10ª edición.
- Miyauchi Mori Naomi, Análisis Financiero, 1ª edición 2000.
- Van Horne James C, Administración Financiera, 10ª edición.
- Wild John J, Subramanyam K. R. y Halsey Robert F., Análisis de los Estados Financieros, 9ª Edición.

PÁGINAS WEB:

www.htp .Nica/ Quiroz /valmis

www.htp Wikipedia definición / estados financieros

XII. GLOSARIO DE TÉRMINOS

Análisis Financiero: Es el conjunto de métodos utilizados para diagnosticar la situación y perspectivas de la empresa en pro de la toma de deciciones estratégicas.

Empresa: Es una Organización o Institución dedicada a actividades o persecución de fines económicos o comerciales para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los demandantes.

ONG : Organización No Gubernamental; es decir es una entidad sin fines de lucro donde sus asociados trabajan en pro de mantener los recursos donados o adquiridos de terceros para beneficios sociales; estas organizaciones están exentas de impuestos.

Estados Financieros: Son informes que utilizan las instituciones para dar a conocer la situación económica - financiera y los cambios que experimenta a un período determinado.

Finanzas: Se denomina a las actividades y decisiones administrativas que conducen a una empresa a la adquisición y financiamiento de sus activos.

Principio de Conformidad Financiera: Este principio busca es que las organizaciones usen sus fuentes de corto plazo en aplicaciones de corto plazo, que usen sus fuentes de largo plazo en aplicaciones de largo plazo y que cubran los dividendos con la generación interna de fondos operacionales y lo que quede de estos últimos apoye las aplicaciones del corto y largo plazo.

Razones Financieras o Indicadores Financieros: Son coeficientes o razones que proporcionan unidades contables y financieras de medida y comparación, a través de las cuales, la relación (por división) entre sí de dos datos financieros directos, permiten analizar el estado actual o pasado de una organización.

Situación financiera: se refiere a la capacidad que poseen las personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las obligaciones que tienen.

Situación económica: Hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen.

Variación absoluta: Se determina comparando las cifras numéricas de cada Estado Financiero correspondientes a un mismo concepto o rubro.

Variación relativa: Se obtiene comparando la variación absoluta contra la cifra del año base expresando el resultado en porcentajes

ANEXOS

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL
BALANCE GENERAL al 31 de diciembre del 2014
Moneda: Cordóbas

1	**ACTIVOS**			**2**	**PASIVOS**	**1.004.257,6**
11	**ACTIVO CORRIENTE**	**19.786.746,0**		**21**	**PASIVOS CORRIENTE**	**828.012,9**
111	**EFECTIVO EN CAJA**	**285.221,4**		**211**	**PROVEEDORES**	**727.978,0**
111-01	Caja General Moneda Nacional	284.021,4		**211-01**	Proyecto Institucional de Vivienda	727.978,0
111-03	Caja Chica Moneda Nacional	1.200,0				
				212	**CUENTAS POR PAGAR**	**10.893,6**
112	**EFECTIVO EN BANCO**	**2.135.121,1**		**212-01**	Institucional	10.893,6
112-01	Moneda Nacional	607.733,6				
112-02	Moneda Extranjera	1.527.387,5		**213**	**ANTICIPO DE CLIENTES**	**23,4**
				213-02	Proyecto Institucional de Vivienda	23,4
113	**INVERSIONES EN VALORES NEGOCIAB**	**14.121.744,2**				
113-02	Moneda Extranjera	14.121.744,2		**214**	**RETENCIONES POR PAGAR**	**415,0**
				214-01	Institucional	415,0
114	**CUENTAS X COBRAR**	**279.356,4**				
114-01	Proyecto Institucional de vivienda	279.356,4		**215**	**GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**	**88.702,9**
				215-01	Pago de Personal	88.702,9
117	**ANTICIPO X JUSTIFICAR**	**1.000,0**				
117-01	Proyectos	1.000,0		**22**	**PASIVO NO CORRIENTE**	**176.244,7**
				221	Gastos Acumulados por pagar	176.244,7
119	**INVENTARIO MEDICAMENTOS**	**2.964.303,0**				
	Bodega	2.977.428,3			**TOTAL PASIVOS**	
119-02	Productos Vencidos	6.453,4				
119-03	Obselescencia de Inventarios	- 19.578,7		**31**	**PATRIMONIO**	**18.955.108,18**
				311	fondo institucional	10.787.153,9
13	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**172.619,8**		**312**	resultados	8.167.954,3
131	Propiedad Planta y Equipo	427.427,0				
139	Depreciacion acumulada	- 254.807,3				
	TOTAL ACTIVOS	**19.959.365,8**			**TOTAL PASIVO + CAPITAL**	**19.959.365,8**

ORGANIZACIÓN SOCIAL ADVENTISTA NOR-OCCIDENTAL
BALANCE GENERAL al 31 de diciembre del 2015
Moneda: Cordóbas

1	**ACTIVOS**			**2**	**PASIVOS**	
11	**ACTIVO CORRIENTE**	**20.667.091,6**		**21**	**PASIVOS CORRIENTE**	**81.640,0**
111	**EFECTIVO EN CAJA**	**271.744,5**		**211**	**PROVEEDORES**	**-**
111-01	Caja General Moneda Nacional	270.544,49		**211-01**	Proyecto Institucional de Vivienda	**-**
111-03	Caja Chica Moneda Nacional	1.200,0				
				212	**CUENTAS POR PAGAR**	**2.078,3**
112	**EFECTIVO EN BANCO**	**1.282.619,1**		**212-01**	Institucional	2.078,3
112-01	Moneda Nacional	607.733,6				
112-02	moneda extranjera	674.885,5		**213**	**ANTICIPO DE CLIENTES**	**217,5**
				213-02	Proyecto Institucional de Vivienda	217,5
113	**INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLES**	**16.562.180,2**				
113-02	Moneda Extranjera	16.562.180,2		**214**	**RETENCIONES POR PAGAR**	**-**
				214-01	Institucional	**-**
114	**CUENTAS X COBRAR**	**295.019,6**				
114-01	Proyecto Institucional de vivienda	295.019,6		**215**	**GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR**	**79.344,2**
				215-01	Pago de Personal	79.344,2
117	**ANTICIPO X JUSTIFICAR**	**1.200,0**				
117-01	Proyectos	1.200,0		**22**	**PASIVO NO CORRIENTE**	**145.989,7**
				221	Gastos Acumulados por pagar	145.989,7
119	**INVENTARIO MEDICAMENTOS**	**2.254.328,2**				
119-01	Bodega Central	2.277.099,2			**TOTAL PASIVOS**	**227.629,6**
119-02	Productos Vencidos	-				
119-03	Obselescencia de Inventarios	- 22.771,0		**31**	**PATRIMONIO**	**20.659.361,8**
				311	Fondo Institucional	10.787.153,9
13	**ACTIVO NO CORRIENTE**	**219.899,86**		**312**	Resultados	9.872.208,0
131	Propiedad Planta y Equipo	501.306,92				
139	Depreciacion acumulada	-281.407,06				
	TOTAL ACTIVOS	**20.886.991,46**			**TOTAL PASIVO + CAPITAL**	**20.886.991,46**

Año 2014

EFECTIVO EN CAJA	**285.221,4**
Caja General Moneda Nacional	284.021,4
Venta Social de Medicamentos	154,6
Caja Chica Moneda Nacional	1.200,0
malpaisillo	300,0
Mina El Limon	300,0
Leon	300,0
San isidro	300,0
EFECTIVO EN BANCO	**2.135.121,1**
Moneda Nacional	607.733,6
Fondos Institucionales	607.733,6
Banco de Finanzas	607.733,6
Cta. #102-000601-0 org. Adventista nor-occidenta	607.733,6
Moneda Extranjera	1.527.387,5
Fondos Institucionales	1.527.387,5
Banco de Finanzas	1.527.387,5
Cta. #101-000359-4 org.adventista nor-occidenta	1.527.387,5
INVERSIONES EN VALORES NEGOCIABLES	**14.121.744,2**
Moneda Extranjera	14.121.744,2
Fondo Institucional	14.121.744,2
Banpro	14.121.744,2
Programa de ayuda social EBEN-EZER	14.121.744,2
CUENTAS X COBRAR	**279.356,4**
Proyecto Institucional de vivienda	279.356,4
evangelizadores	149.371,5
Venta Social de Medicamentos	149.371,5
Venta Social Institucional	110.436,3
Sede malpaisillo	19.489,4
Mina El Limon	25.478,0
Sede Leon	17.593,0
Sede San Isidro	47.875,8
Empleados	19.548,7
Personal Institucional	19.548,7
Cuentas por cobrar a Dispensadoras	
Elena Maria juarez	

PROVEEDORES	**727.978,02**
Proyecto Institucional de Vivienda	727.978,02
Dicegsa, S.A	77.765,08
Didelsa	71.456,70
Imfarsa	20.518,00
Ceguel	51.100,00
Pharmaeuropea	27.000,00
Refanic	-9,74
Generic Phrama, S.A	16.500,00
Nipro Medical	13.980,00
Dispan	14.332,00
Dorgueria Rocha	4.673,76
Distribudora F. Elizondo Cía. Ltda	28.145,90
Droguería Americana S.A	13.148,02
Distribudora DIINSA	-3,40
Medinic	4.830,00
Neo Ethicals	207.795,20
Disprofar	31.227,50
Corporación Farmaceutica de Ce	3.800,00
LAQUIMFAR	5.635,00
Pharmain S.A	48.000,00
UNIMARK	249,00
Sinter S.A	3.100,00
LUMAOR, S.A	3.484,00
Distribuidora Euro, S.A	17.304,00
Helios, S.A	54.325,00
Distribudora de Productos Médic	17.000,00
Suministros Internacionales, S.A	-13.755,00
Dismedical, S.A	6.377,00
CUENTAS POR PAGAR	**10.893,59**
Institucional	10.893,59
Proyectos	10.893,59
Fondos Institucional	10.893,59
ANTICIPO DE CLIENTES	**23,40**
Proyecto Institucional de Vivienda	23,40
Anticipos a Centros	23,40

ANTICIPO X JUSTIFICAR	**1.000,0**
Proyectos	1.000,0
Oficina Central	1.000,0
octavio diaz	
Mario treminio aguirre	1.000,0
INVENTARIO MEDICAMENTOS	**2.964.303,0**
Bodega Central	2.977.428,3
Antimicrobiano	715.919,2
Gastroenterología	249.657,8
Neumología y Alergias	194.705,3
Cardiovasculares	196.448,9
Hematología	104.833,0
Soluciones Electrolíticas	63.195,6
Nefrología y Urología	52.001,2
Obstetricía y Ginecología	36.016,8
Otorrinolaringología	17.360,5
Oftalmología	24.254,5
Dermatología	199.540,3
Nutrición	500.187,0
Analgésicos, Antipiréticos y Antiinflamatorios	304.457,7
Endocrinología	129.917,0
Anestesiología	13.962,5
Material de Reposición Periódica	170.701,5
Neurologías	4.269,4
Productos Vencidos	6.453,4
Ajustes de Inventarios	6.453,4
Obselescencia de Inventarios	- 19.578,7
Estimación por Obsolescencia de Inventario	- 19.578,7

RETENCIONES POR PAGAR	415,01
Institucional	415,01
Retenciones S/Compras (IR)	415,01
GASTOS ACUMULADOS POR I	**88.702,86**
Personal	88.702,86
Décimo Tercer Mes	9.358,66
Reserva para Indemnizaciones	79.344,20
PASIVO NO CORRIENTE	**176.244,73**
Gastos Acumulados por pagar	176.244,73
Reserva para Indemnizaciones	176.244,73
Indemnización	176.244,73
PATRIMONIO	**18.671.241,36**
Fondo Institucional	10.787.153,85
Fondo Institucional	10.787.153,85
Resultados	7.884.087,51
Excedente (Déficit) Acumulado	7.225.503,36
Excedente (Déficit) del Ejercicio	658.584,15

ACTIVO NO CORRIENTE		**172.619,8**
Propiedad Planta y Equipo		427.427,0
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA		427.427,0
Equipos de Cómputos		179.504,5
Mobiliarios de Oficina		45.487,3
Otros Mobiliarios y Equipos		202.435,3
DEPRECIACION ACUMULADA	-	254.807,3
Propiedad Planta y Equipo	-	254.807,3
Mobiliarios y Equipo de Oficina	-	27.088,6
Equipos de Cómputos	-	157.494,2
Otros Mobiliarios y Equipos	-	70.224,4

AÑO 2015

EFECTIVO EN CAJA	**271.744,5**
Caja General Moneda Nacional	270.544,5
Venta Social de Medicamentos	-60
Caja Chica Moneda Nacional	1200
malpaisillo	300
Mina El Limon	300
leon	300
san isidro	300

EFECTIVO EN BANCO	**1.282.619,1**
Moneda Nacional	607.733,6
Fondos Institucionales	607.733,6
Banco de Finanzas	607.733,6
Cta. #102-000601-0 org. Adventista n	607.733,6
Moneda Extranjera	674.885,5
Fondos Institucionales	674.885,5
Banco de Finanzas	674.885,5
Cta. #101-000359-4 org.adventista nc	674.885,5

INVERSIONES EN VALORES NEG	**16.562.180,2**
Moneda Extranjera	16.562.180,2
Fondo Institucional	16.562.180,2
Banpro	16.562.180,2
Programa de ayuda social EBEN-EZE	16.562.180,2

CUENTAS POR PAGAR	**2078,27**
Institucional	2078,27
Proyectos	2078,27
Fondos Institucional	2078,27

ANTICIPO DE CLIENTES	**217,5**
Proyecto Institucional de Vivienda	217,5
Anticipos a Centros	217,5

GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	**79.344,2**
Personal	79.344,2
Décimo Tercer Mes	
Reserva para Indemnizaciones	79.344,2

PASIVO NO CORRIENTE	**145.989,7**
Gastos Acumulados por pagar	145.989,7
Reserva para Indemnizaciones	145.989,7
Indemnización	145.989,7

PATRIMONIO	**20.659.361,8**
Fondo Institucional	10.787.153,9
Fondo Institucional	10.787.153,9
Resultados	9.872.208,0
Excedente (Déficit) Acumulado	7.259.012,7
Excedente (Déficit) del Ejercicio	2.613.195,26

CUENTAS X COBRAR	**295.019,6**
Proyecto Institucional de vivienda	295.019,6
evangelizadores	175.279,0
Venta Social de Medicamentos	175.279,0
Venta Social Institucional	103.094,8
Sede malpaisillo	21.315,4
Mina El Limon	25.604,5
Sede Leon	9.700,3
Sede san isidro	46.474,7
Empleados	16.645,7
Personal Institucional	16.645,7
Cuentas por cobrar a Dispensadoras	
Elena Maria juarez	

ANTICIPO X JUSTIFICAR	**1.200,0**
Proyectos	1.200,0
Oficina Central	1.200,0
octavio diaz	
Mario treminio aguirre	

INVENTARIO MEDICAMENTOS	**2.254.328,2**
Bodega	2.277.099,23
Antimicrobiano	416.815,28
Gastroenterología	217.550,52
Neumología y Alergias	178.201,70
Cardiovasculares	112.042,70
Hematología	56.061,75
Soluciones Electrolíticas	74.246,86
Nefrología y Urología	42.423,75
Obstetricía y Ginecología	53.261,65
Otorrinolaringología	8.690,11
Oftalmología	26.101,26
Dermatología	206.795,22
Nutrición	374.442,56
Analgésicos, Antipiréticos y Antiinflam	291.668,04
Endocrinología	64.404,31
Anestesiología	573,12
Material de Reposición Periódica	144.804,40
Neurologías	9.016,00
Productos Vencidos	0,00
Ajustes de Inventarios	
Obselescencia de Inventarios	-22.770,99
Estimación por Obsolescencia de Inve	-22.770,99

ACTIVO NO CORRIENTE	**219.899,86**
Propiedad Planta y Equipo	501.306,92
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	501.306,92
Equipos de Cómputos	186.671,73
Mobiliarios de Oficina	112.200,01
Otros Mobiliarios y Equipos	202.435,18
DEPRECIACION ACUMULADA	-281.407,06
Propiedad Planta y Equipo	-281.407,06
Mobiliarios y Equipo de Oficina	-43.544,43
Equipos de Cómputos	-166.265,15
Otros Mobiliarios y Equipos	-71.597,48

DETALLE DE RESULTADOS AÑO 2014

INGRESOS	
Programa salud y vida	**10.670.117,88**
Suministro de Medicamentos	**8.980.372,61**
Antimicrobianos	2.112.590,42
Gastroenterología	1.165.991,80
Neumología y Alergia	962.738,04
Cardiovasculares	282.052,76
Hematologia	359.694,38
Soluciones Electrolíticas	289.098,78
Nefrología y Urología	81.207,80
Obstetricia y Ginecología	151.311,51
Otorrinolaringología	43.782,62
Oftalmología	52.494,80
Dermatología	732.955,88
Nutrición	1.614.548,19
Analgésicos, Antipiréticos y	1.048.981,32
Endocrinología	17.625,30
Anestésicos	15.443,12
Material de Reposición Periódica	36.425,56
Neurología	13.430,33

Otros Ingresos	**17.327,05**
Utilidad por Venta de Activos	
Diversos	16.551,00
Servicios por envío de medicinas	776,05

Atención Medica	7.889,90
Consultas Médicas Itinerantes	7.889,90
Proyectos	1.519.132,65
Aportes externos	1.336.790,65
Farmamundi	153.751,05
manos unidas	1.183.039,60
Aporte de Fondos Patrimoniales a Pr	182.342,00
Aporte a Proyecto salud y vida	182.342,00
Ingresos financieros	145.395,67
Intereses Bancarios	135.231,00
Diferencial Cambiario	10.164,67

COSTOS	
Programas	**8.179.053,22**
Suministro de Medicamento	**7.684.227,86**
Antimicrobianos	1.646.588,47
Gastroenterología	950.301,49
Neumología y Alergia	774.493,25
Cardiovasculares	223.812,80
Hematologia	287.228,84
Soluciones Electrolíticas	232.449,89
Nefrología y Urología	65.582,24
Obstetricia y Ginecología	120.681,18
Otorrinolaringología	38.862,20
Oftalmología	44.148,47
Dermatología	612.024,05
Nutrición	1.318.144,78
Analgésicos, Antipiréticos y A	837.118,45
Endocrinología	190.852,75
Anestésicos	13.549,04
Material de Reposición Perióc	291.364,62
Neurología	37.025,34

Estimación por Obsolescen	**19.578,71**
Inventarios	19.578,71
Control de Calidad	**31.235,00**
Control de Calidad de Medica	31.235,00
Funcionamiento de centros	**53.441,00**
Personal de las sedes	53.441,00
Proyectos	**390.570,65**
Proyecto Farmamundi	149.341,00
Mejora de locales para consult	149.341,00

Proyecto salud y vida	**241.229,65**
Recetario Consultas Médicas	23.342,65
Acondicionamiento de Centros	33.819,10
Equipamiento a Centros	67.643,70
Costos de Movilización	45.763,50
Consultas Médicas Itinerantes	54.985,30
Monitoreo y Supervisión de la	15.675,40

GASTOS OPERATIVOS	
Operativos	**989.581,92**
Personal	**760.466,13**
Salario	648.070,27
Décimo Tercer Mes	19.302,77
Seguro Social y de vida	1.347,12
Indemnizacion	85.576,45
Vacaciones	6.169,52
Inatec	
Gastos de Oficina	**57.043,63**
Papelería y Utilies de Ofi	28.278,42
Mantenimiento de Edifici	25.989,30
Cafeteria	
Mantenimiento de Equipo	2.119,45
Aseo y Limpieza	656,46
Varios	
Servicios Básicos	**21.733,72**
Comunicación	15.561,40
Energía Eléctrica	2.341,10
Agua Potable	3.831,22

Costos de Movilizació	**54.675,30**
Viáticos	54.675,30
Depreciación Acumula	**47.869,70**
Equipos de Computos	15.543,00
Mobiliario y Equipos de (	21.451,30
Otros Mobiliarios y Equip	10.875,40
Personal de Apoyo	**47.793,44**
Costos de Vigilancia	47.793,44

GASTOS DE ADMINISTRACION	
Admon	**559.031,77**
Personal	**463.045,65**
Salario	321.929,91
Decimo Tercer Mes	27.434,64
Indemnizacion	103.646,58
Inatec	
Seguro social y de Vic	10.034,52
Vacaciones	
Bonificación	
Gastos de Oficina	**49.646,00**
Papelería y Utilies de (	16.432,40
Mantenimiento de Edif	5.432,50
Cafeteria	6.543,70
Mantenimiento de Equ	13.453,20
Aseo y Limpieza	5.432,60
Varios	2.351,60

Servicios de Comuni	**23.894,30**
Comunicación	23.542,30
Servicio de Internet	
Servicio de Correo	352,00
Personal de Apoyo	**12.284,00**
Pasantías	12.284,00
Depreciación Acumu	**10.161,82**
Edificios	4.300,00
Equipos de Computos	3.500,00
Mobiliario y Equipos d	2.361,82

DETALLE DE RESULTADOS AÑO 2015

TOTAL INGRESOS	
Programa salud y vida	**16.892.055,78**
Suministro de Medicamentos	**12.542.003,62**
Antimicrobianos	2.535.330,06
Gastroenterología	1.188.956,70
Neumología y Alergia	1.080.083,35
Cardiovasculares	750.466,35
Hematologia	528.944,73
Soluciones Electrolíticas	396.236,84
Nefrología y Urología	72.381,30
Obstetricia y Ginecología	174.320,47
Otorrinolaringología	45.673,58
Oftalmología	94.603,42
Dermatología	937.842,80
Nutrición	2.294.663,58
Analgésicos, Antipiréticos y Antiinflamatorios	1.542.658,52
Endocrinología	359.728,00
Anestésicos	22.453,55
Material de Reposición Periódica	487.953,37
Neurología	29.707,00

Aporte de Fondos Patrimoniales a Pr	**56.168,83**
Aporte a Proyecto salud y vida	56.168,83

Ingresos financieros	**1.954.600,25**
Intereses Bancarios	828.126,79
Diferencial Cambiario	1.126.473,46

Otros Ingresos	**27.808,46**
Utilidad por Venta de Activos	
Diversos	26.814,07
Servicios por envío de medicinas	994,39

Atención Medica	**9.400,00**
Consultas Médicas Itinerantes	9.400,00
PROYECTOS	**2.358.243,45**
Aportes externos	**2.302.074,62**
Farmamundi	153.060,50
manos unidas	2.149.014,12

COSTOS	
Programa salud y vida	**11.483.824,72**
Suministro de Medicamento	**10.178.653,18**
Antimicrobianos	2.020.871,94
Gastroenterología	993.983,33
Neumología y Alergia	887.841,13
Cardiovasculares	604.326,39
Hematologia	460.731,07
Soluciones Electrolíticas	318.597,22
Nefrología y Urología	57.358,31
Obstetricia y Ginecología	131.303,08
Otorrinolaringología	37.297,25
Oftalmología	77.022,42
Dermatología	768.228,99
Nutrición	1.862.082,49
Analgésicos, Antipiréticos y A	1.199.626,42
Endocrinología	299.848,34
Anestésicos	21.290,71
Material de Reposición Perió	414.502,41
Neurología	23.741,68
Proyecto salud y vida	**241.229,65**
Recetario Consultas Médicas	23.342,65
Acondicionamiento de Centro	33.819,10
Equipamiento a Centros	67.643,70
Costos de Movilización	45.763,50
Consultas Médicas Itinerantes	54.985,30
Monitoreo y Supervisión de la	15.675,40
Estimación por Obsolescen	**60.508,21**
Inventarios	60.508,21
Control de Calidad	**53.820,00**
Control de Calidad de Medica	53.820,00
Funcionamiento de centros	**287.796,27**
Personal de las sedes	287.796,27
Proyectos	**903.047,06**
Proyecto Farmamundi	**149.776,65**
Mejora de locales para consult	149.776,65

GASTOS OPERATIVOS	
Operativos	**989.581,92**
Personal	**760.466,13**
Salario	648.070,27
Décimo Tercer Mes	19.302,77
Seguro Social y de vida	1.347,12
Indemnizacion	85.576,45
Vacaciones	6.169,52
Inatec	
Gastos de Oficina	**57.043,63**
Papelería y Utilies de Ofi	28.278,42
Mantenimiento de Edifici	25.989,30
Cafeteria	
Mantenimiento de Equipo	2.119,45
Aseo y Limpieza	656,46
Varios	
Servicios Básicos	**21.733,72**
Comunicación	15.561,40
Energía Eléctrica	2.341,10
Agua Potable	3.831,22
Costos de Movilizació	**54.675,30**
Viáticos	54.675,30
Depreciación Acumula	**47.869,70**
Equipos de Computos	15.543,00
Mobiliario y Equipos de C	21.451,30
Otros Mobiliarios y Equip	10.875,40
Personal de Apoyo	**47.793,44**
Costos de Vigilancia	47.793,44

GASTOS DE ADMINISTRACION	
Admon	**559.031,77**
Personal	**463.045,65**
Salario	321.929,91
Decimo Tercer Mes	27.434,64
Indemnizacion	103.646,58
Inatec	
Seguro social y de Vic	10.034,52
Vacaciones	
Bonificación	
Gastos de Oficina	**49.646,00**
Papelería y Utilies de C	16.432,40
Mantenimiento de Edif	5.432,50
Cafeteria	6.543,70
Mantenimiento de Equ	13.453,20
Aseo y Limpieza	5.432,60
Varios	2.351,60
Servicios de Comuni	**23.894,30**
Comunicación	23.542,30
Servicio de Internet	
Servicio de Correo	352,00
Personal de Apoyo	**12.284,00**
Pasantías	12.284,00
Depreciación Acumu	**10.161,82**
Edificios	4.300,00
Equipos de Computos	3.500,00
Mobiliario y Equipos d	2.361,82