

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua- León
Facultad de Ciencias y Tecnología
Departamento de Matemática, Estadística y Actuariales
Ciencias Actuariales y Financieras



Monografía para optar al título de licenciado en Ciencias Actuariales y Financieras:

Análisis financiero de las microempresas del sector terciario-turístico, en el municipio del Almendro, Río San Juan para el periodo 2019- 2020

AUTORES:

- ☞ Br. Maura del Carmen Gutierrez Gutierrez.
- ☞ Br. Catherine de la Cruz Huete Rosales.

Tutor: Lic. Roberto José Novoa Rodríguez.

León, 17 de Diciembre 2021

“A LA LIBERTAD POR LA UNIVERSIDAD”.

DEDICATORIA.

Dedico este logro primeramente a Dios por haberme guiado en cada paso y dado la regalado fortaleza y sabiduría.

A mis padres Rosibel Gutiérrez y Bayardo Gutiérrez porque han sido los pilares fundamentales en todo el trayecto de mi vida y mis estudios, por haberme animado a la perseverancia siempre, por enseñarme a no rendirme y que los sueños si se cumplen, a mis hermanos que siempre han estado para mí, en especial a mi hermano Yosmer Gutiérrez por su apoyo incondicional.

A mi tutor Roberto Novoa por haberme guiado en el trayecto de este trabajo y la carrera y a todos mis maestros que fueron los guías de impartir sus conocimientos.

Br. Maura del Carmen Gutierrez Gutierrez

Este trabajo investigativo se lo dedico primeramente a Dios, quien supo guiarme por el buen camino, dándome fuerzas para no decaer y seguir adelante a pesar de las adversidades, por haberme permitido llegar hasta este punto y darme salud para lograr mis objetivos.

A mi familia, porque gracias a ellos, pude ser la persona que soy hasta el día de hoy, en especial a Vilma González, mi madre que gracias ella he podido llegar hasta a culminar, su comprensión y apoyo a lo largo de los años me permitieron poder terminar mis estudios, a mi hermana Maykelin Barahona, porque ha sido otro pilar importante para mi preparación, y a mi padre Aquilino Barahona, que forjó mi carácter, mis principios y valores ,siendo el motor de todos mis sueños y objetivos, sabiendo que está conmigo, apoyándome desde el cielo.

Br. Catherine de la Cruz Huete Rosales

AGRADECIMIENTOS.

El presente trabajo investigativo se lo dedicamos primeramente a Dios, por ser el inspirador y dador de la fuerza para continuar con este proceso de nuestra formación profesional.

A nuestras familias por su amor, trabajo y sacrificio en todos estos años de estudio, por motivarnos cada día a no rendirnos y brindarnos su apoyo incondicional, a nuestros maestros, sin su esfuerzo y dedicación no habríamos llegado hasta donde estamos, a nuestra alma Mater la UNAN León y en especial a la facultad de Ciencias y tecnología, por permitirnos ser parte de esta generación de triunfadores.

A todas las microempresas que nos brindaron su apoyo brindándonos toda la información financiera que necesitábamos y de esta manera poder llevar a cabo este trabajo monográfico.

A nuestro tutor Act. Roberto Novoa por habernos guiado y brindado parte de su conocimiento en el transcurso de la carrera y principalmente por darnos el apoyo que necesitábamos para lograr nuestro objetivo.

Br. Maura Gutierrez y Catherine Huete

ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN.	1
1.1. ANTECEDENTES.	1
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.	3
1.3. JUSTIFICACIÓN.	4
II. OBJETIVOS.	5
Objetivo General.	5
Objetivos Específicos.	5
III. MARCO TEÓRICO.	6
CAPÍTULO I: GENERALIDADES DE LAS MICROEMPRESAS.	6
6.1.1 Microempresa.	6
6.1.2 Microempresas-terciarias.	6
6.1.3 Microempresas de turismo.	7
6.1.4 Principales características de las microempresas.	7
6.1.5 Eficiencia y Eficacia de las microempresas.	7
6.1.6 Tipos de control.	8
6.1.7 Inversión.	9
6.1.8 Ingresos.	10
6.1.9 El beneficio económico a largo plazo de la empresa.	11
6.1.10 Solvencia o capacidad de pago.	11
CAPÍTULO II. CONCEPTOS FUNDAMENTALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.	12
6.2.1 Finanzas.	12
6.2.1 Estados Financieros.	12
6.2.2 Balance General.	12
6.2.2.1 Estructura de Activos.	13
6.2.2.2 Pasivos.	13
6.2.2.3 Patrimonio.	13
6.2.3 Estado de Pérdidas y Ganancias.	13
6.2.4 Estructura de Capital.	13
6.2.4.1 Tipos de Capital.	14
CAPÍTULO III: METODOLOGÍAS O TÉCNICAS PARA ANÁLISIS FINANCIERO.	14
6.3.1 Análisis Financiero.	14
6.3.1.2 Análisis Estático o Vertical.	15
6.3.1.3 Análisis Dinámico- Horizontal.	15
6.3.2 Categorías de las razones financieras.	15
6.3.3 Tipos de Rentabilidad.	17
6.3.4 Sistema de Análisis Dupont.	17
6.3.5 Método comparativo.	18
6.3.6 Tipos de Análisis.	19

6.3.7 Tipos de Decisiones.	19
CAPÍTULO IV. CONCEPTOS Y GENERALIDADES DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO.	20
6.4.1 Apalancamiento.	20
6.4.2 Apalancamiento financiero.	20
6.4.3 Tipos de Apalancamientos.	21
6.4.4 Beneficios del Apalancamiento.	21
6.4.5 Riesgo del Apalancamiento.	22
6.4.6 Relación entre las variables.	22
IV. DISEÑO METODOLÓGICO.	23
Tipo de estudio:	23
Operacionalización de variables.....	25
Técnicas e instrumentos de recolección de los datos.....	26
Procesamiento de la información	26
Plan de análisis.	26
V. RESULTADOS.	27
VI. CONCLUSIONES.	100
VII. RECOMENDACIONES.	101
VIII. BIBLIOGRAFÍA.	102

ÍNDICE DE FIGURAS.

Figura 1. Identificación de indicadores para el plan de análisis.....	26
Figura 2. Plan de análisis estratégico.....	27
Figura 3. Plan de implementación.....	27
Figura 4. Balance General de tienda M Y M 2020-2019.....	31
Figura 5. Estado de Resultado de tienda M Y M 2020-2019.....	32
Figura 6. Análisis estático del Balance General de tienda M Y M.....	34
Figura 7. Análisis estático del Estado de Resultado de tienda M Y M.....	35
Figura 8. Análisis dinámico del Balance General de tienda M Y M.....	37
Figura 9. Análisis dinámico del Estado de Resultado tienda M Y M.....	38
Figura 10. Análisis Dupont de la microempresa M Y M 2020.....	41
Figura 11. Análisis Dupont de la microempresa M Y M 2019.....	42
Figura 12. Balance General de Tepenaguazape 2020-2019.....	44
Figura 13. Estado de Resultado de Tepenaguazape 2020-2019.....	45
Figura 14. Análisis estático del Balance General de Tepenaguazape.....	47
Figura 15. Análisis estático del Estado de Resultado de Tepenaguazape.....	48
Figura 16. Análisis dinámico del Balance General de Tepenaguazape.....	50
Figura 17. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Tepenaguazape.....	51
Figura 18. Análisis Dupont de la microempresa Tepenaguazape 2020.....	54
Figura 19. Análisis Dupont de la microempresa Tepenaguazape 2019.....	55
Figura 20. Balance General de Moto Repuestos Aarón 2020-2019.....	57
Figura 21. Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón 2020-2019.....	58
Figura 22. Análisis estático del Balance General de Moto Repuestos Aarón.....	60
Figura 23. Análisis estático del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.....	61
Figura 24. Análisis dinámico del Balance General de Moto Repuestos Aarón.....	63
Figura 25. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.....	64
Figura 26. Análisis Dupont de la microempresa Moto Repuestos Aarón 2020.....	67
Figura 27. Análisis Dupont de la microempresa Moto Repuestos Aarón 2019.....	68
Figura 28. Balance General de Veterinaria Huellitas 2020-2019.....	70
Figura 29. Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas 2020-2019.....	71
Figura 30. Análisis estático del Balance General de Veterinaria Huellitas.....	73
Figura 31. Análisis estático del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.....	74
Figura 32. Análisis dinámico del Balance General de Veterinaria Huellitas.....	76
Figura 33. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.....	77
Figura 34. Análisis Dupont de la microempresa Veterinaria Huellitas 2020.....	80
Figura 35. Análisis Dupont de la microempresa Veterinaria Huellitas 2019.....	81
Figura 36. Balance General de Mi Pequeño Mundo 2020-2019.....	83
Figura 37. Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo 2020-2019.....	84
Figura 38. Análisis estático del Balance General de Mi Pequeño Mundo.....	86
Figura 39. Análisis estático del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.....	87
Figura 40. Análisis estático del Balance General de Mi Pequeño Mundo.....	89
Figura 41. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.....	90
Figura 42. Análisis Dupont de la microempresa Mi Pequeño Mundo 2020.....	93
Figura 43. Análisis Dupont de la microempresa Mi Pequeño Mundo 2019.....	94

ÍNDICE DE TABLAS.

Tabla 1 Operacionalización de variables.	24
Tabla 2. Análisis estático del Estado de Resultado de tienda MY M.	34
Tabla 3. Análisis dinámico del Balance General de tienda M Y M.	36
Tabla 4. Análisis dinámico con relación al Estado de Resultado de tienda MYM.	37
Tabla 5. Razones Financieras de tienda M Y M.	39
Tabla 6. Análisis estático del Balance General de tienda M Y M.	46
Tabla 7. Análisis estático del Estado de Resultado de Tepenaguazape.	47
Tabla 8. Análisis dinámico del Balance General de Tepenaguazape.	49
<i>Tabla 9. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Tepenaguazape.</i>	<i>50</i>
Tabla 10. Razones Financieras de Tepenaguazape.	52
Tabla 11. Análisis estático del Balance General de Moto Repuestos Aarón.	59
Tabla 12. Análisis estático del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.	60
Tabla 13. Análisis dinámico del Balance General de Moto Repuesto Aarón.	62
Tabla 14. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.	63
Tabla 15. Razones Financieras de Moto Repuestos Aarón.	65
Tabla 16. Análisis estático del Balance General de Veterinaria Huellitas.	72
Tabla 17. Análisis estático del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.	73
Tabla 18. Análisis dinámico del Balance General de Veterinaria Huellitas.	75
Tabla 19. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.	76
Tabla 20. Razones Financieras de Veterinaria Huellitas.	78
Tabla 21. Análisis estático del Balance General de Mi Pequeño Mundo.	85
Tabla 22. Análisis estático del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.	86
Tabla 23. Análisis dinámico del Balance General de Mi Pequeño Mundo.	88
Tabla 24. Análisis dinámico con del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.	89
Tabla 25. Razones Financieras de Mi Pequeño Mundo.	91
Tabla 26. Análisis comparativo de Razones Financieras de las diferentes microempresas.	96
Tabla 27. Análisis comparativo de Razones Financieras de las diferentes microempresas.	97
Tabla 28. Comparativo del análisis Dupont de las diferentes microempresas.	99
Tabla 29. Comparativo del análisis Dupont de las diferentes microempresas.	99

RESUMEN.

En esta investigación se realizó un análisis financiero de las microempresas del sector terciario turístico en el periodo 2020-2019, aplicando técnicas financieras o empresariales, tales como análisis estático, análisis dinámico, razones financieras y análisis Dupont.

Los principales giros comerciales de las microempresas del sector terciario- turístico de Río San Juan son, compra y venta de productos fabricados como: Decoraciones para eventos, prendas de vestir, repuestos para moto, productos farmacéuticos para animales, recalando que el municipio es ganadero y ha sido de mucha importancia para los pobladores, bebidas alcohólicas, comida a la carta donde se disfruta de una maravillosa vista al río, siendo este bastante visitado.

El tipo de estudio es documental, descriptivo, aplicado, cuantitativo, de corte transversal, tiene como propósito el análisis financiero de las microempresas del sector terciario-turístico, en el municipio del Almendro, Río San Juan para el periodo 2019- 2020, mediante información financiera desordenada, procediendo en la etapa uno a la elaboración de estados financieros y etapa dos aplicar técnicas que permitan identificar la situación financiera de los negocios. Las variables que se utilizaron fueron: Apalancamiento Financiero, Liquidez, Solvencia, Rentabilidad y Capital de trabajo.

El sector presenta indicadores promedio liquidez 4.54 en 2020 y 4.97 en 2019 veces, solvencia de 0.97 y 0.95 córdobas por periodo endeudamiento en activos en 18.80% y 16.54% respectivamente y patrimonio de 22% 19.53% para cada periodo, rentabilidad de 27.59% en 2020 y 24.09% en 2019, con un ROE en promedio de 52.35% en 2020 y 44.15% en 2019.

Las microempresas del sector terciario-turístico del municipio del Almendro Río San Juan, no cuenta con instrumento de análisis financiero que permita medir los resultados financieros, en efecto, no tienen una base apropiada para la toma de decisiones empresariales, estas son empíricas sin respaldo técnico, pero en base a su experiencia lo cual presenta su principal fundamento para sobrevivir en los mercados.

I. INTRODUCCIÓN.

El análisis financiero ayuda a interpretar la información contable de una empresa u organización con el fin de diagnosticar la situación actual y proyectar el desenvolvimiento futuro, este consiste en utilizar una serie de técnicas y procedimientos, como estudios financieros, indicadores y otros que permiten obtener una visión objetiva acerca de su situación actual y cómo se espera que evolucione la información contable o financiera en el futuro. (Sánchez, 2015).

En el presente estudio se realiza un análisis financiero de las microempresas del sector terciario-turístico del municipio del Almendro Río San Juan, en el periodo 2019-2020, tomando como referencia las generalidades y la situación financiera de cada negocio, con el fin de profundizar la evolución financiera y rentabilidad de las microempresas.

Sin este análisis no es posible hacer un diagnóstico de la empresa, y sin ello no habrá pauta para señalar un plan a seguir en el futuro. Muchos de los problemas de la empresa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

La investigación se realizó en tres etapas: la primera etapa consiste en obtener información financiera de las microempresas de forma desordenada, en la segunda etapa a través de la información anterior se elaboraron los estados financieros y en la etapa tres se aplicaron técnicas que permitan identificar la situación de los negocios. Las variables que se utilizaron fueron: Apalancamiento Financiero, Liquidez, Solvencia, Rentabilidad y Capital de trabajo.

1.1. Antecedentes.

Los principales estudios que se han realizado en el ámbito práctico son:

Hernández y Merino (2016) elaboraron un trabajo enfocado en un análisis financiero de la empresa ACRUX C.A que permitió la aplicación de procedimientos para mejorar la gestión empresarial, mediante indicadores

financieros y observaciones de campo demostró la situación financiera y los problemas por los cuales estaba atravesando al no contar con un sistema de control interno, los procedimientos financieros son muy necesarios porque estos ayudarán a la misma a mejorar sus procesos productivos.

Hé Hernández, Ramírez y Tobías (2016) a través de un análisis e interpretación de estados financieros de la pequeña empresa dedicada a la distribución de productos de ferretería, afirma que no implementan herramientas financieras que les permita conocer su situación actual para elegir las mejores acciones a seguir, por lo que se consideró necesario realizar un modelo de análisis e interpretación, con la finalidad de facilitar la toma de decisiones en el grado de seleccionar los niveles óptimos de liquidez, actividad, endeudamiento y rentabilidad.

Flores (2015) utilizando estrategias financieras aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio, identifica estrategias financieras para impulsar el logro de los objetivos y metas financieras de las organizaciones, entendiéndose como estrategias financieras la planificación de necesidades y usos de fondos de una organización, para preverse de recursos y poder planificar los mismo en fines rentables dentro del negocio.

Marttini (2018) mediante la caracterización del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio, determina el impacto del financiamiento eficiente en la rentabilidad de los negocios, maximización del capital de trabajo, compra de activos fijos, ampliación o mejoramiento del local y capacitación al personal.

Suaréz y Luna (2016) realizaron un estudio sobre métodos de análisis financieros en las procesadoras de leche se destacan los aspectos más importantes de análisis financiero, permitiendo evaluar la posición financiera de la empresa, cuáles son los riesgos financieros pasados y como los pueden evitar, puesto que proveen suficiente información de periodos, otro punto que se

destacó es que el análisis ha proporcionado información confiable y segura del capital, permitiéndoles tener un mejor control de sus recursos financieros.

Hé Hernández y Morales (2017) mediante evaluación financiera FAMA a través del indicador de solvencia en la valoración financiera de la empresa y el análisis en los estados financieros evidencian la importancia de estos instrumentos para futuras decisiones. En la valoración y análisis incorporan factores cuantitativos como liquidez, solvencia y rentabilidad y aspectos como la gestión para estimar el valor total de la empresa.

Valle y Mercado (2013) mediante el análisis del grado de apalancamiento financiero y operativo y su capacidad de aprovechamiento para la empresa Deli pollo, S. A, obtuvieron la importancia que tienen las finanzas a corto plazo, así como el efecto del apalancamiento, aportando una perspectiva de una progresión en la rentabilidad de las inversiones para mantener una economía y una continuidad de sus actividades comerciales estables y eficientes como resultado otorgar un mayor aporte al sector económico al que participan.

1.2. Planteamiento del problema.

Las pequeñas y medianas empresas se han convertido en un importante centro de atención para la economía del país, debido a que generan oportunidades de empleo e ingresos a la población y dinamiza la economía local tanto municipal como departamental. Dado que la mayoría de las microempresas no cuentan con una correcta administración y contabilidad por falta de recursos, desconocimiento, etc. tiende al fracaso en un periodo corto.

Las finanzas enmarcan una serie de procedimientos capaces de descifrar las deficiencias de las microempresas y determinar posibles soluciones, abarca la valoración de activos, el análisis y toma de decisiones financieras destinadas a generar valor a las microempresas, las cuales tienen el fin de ser cada vez más competitivas conforme avanza el tiempo, buscan ganar participación en el mercado, utilizar deuda o recursos propios para la inversión es el primer desafío para una empresa, establecer las proporciones entre los recursos propios y los de terceros

se encuentran determinados por el impacto que esa composición tiene sobre la rentabilidad esperada, se ha establecido como parámetro de evaluación que la rentabilidad esperada al utilizar dicha fuente debe ser mayor que el costo de los recursos involucrados en ella.

Por lo anterior expuesto surgen las siguientes interrogantes de investigación:

¿Cuál es la situación financiera de las microempresas del sector terciario-turístico, en el municipio del Almendro, Río San Juan para el periodo 2019- 2020?

¿Qué incidencia tiene la aplicación de un análisis financiero en la rentabilidad de las microempresas del sector terciario-turístico, en el municipio del Almendro, Río San Juan para el periodo 2019- 2020?

1.3. Justificación.

La importancia de este trabajo radica en hacer énfasis acerca de la adecuada utilización de instrumentos financieros, eficaces y eficientes de la contabilidad relacionada con sus operaciones, el comportamiento de las microempresas, a partir de esto fijar sus expectativas de competitividad en el mercado, su solvencia, gestión, índices de apalancamiento y el resultado en la rentabilidad que se puede obtener en la empresa, además exponer los riesgos del apalancamiento, capacidad e impacto en las decisiones empresariales, la investigación se puede adaptar para plantear medidas que permitan contribuir con el crecimiento de las microempresas.

La investigación permitirá que los agentes de interés que dirigen microempresas tomen decisiones acertadas conociendo los desequilibrios, la posición financiera, oportunidades, amenazas y debilidades del entorno del negocio. Esto conllevará a formular nuevas propuestas en la gestión y toma de decisiones futuras de las microempresas del sector de estudio propuesto.

La metodología a usar es mediante análisis descriptivo a través de técnicas de análisis financiero de los estados contable, lo que conlleva a diagnosticar la solvencia, rentabilidad, liquidez y apalancamiento y así poder hacer un análisis empresarial cuantitativo a las microempresas del sector terciario-turístico.

II. OBJETIVOS.

Objetivo General.

Analizar la situación financiera que tienen las microempresas del sector terciario-turístico, en el municipio del Almendro, Río San Juan para el periodo 2019- 2020.

Objetivos Específicos.

- Describir las generalidades de las microempresas del sector terciario-turístico en el municipio del Almendro Río San Juan en el periodo 2019-2020.
- Elaborar los estados financieros de las microempresas del sector terciario turístico en el municipio del Almendro Río San Juan para el periodo 2019-2020.
- Determinar la evolución que tienen las principales cuentas mediante el método de análisis vertical, horizontal y razones financieras a las microempresas del sector terciario-turístico del municipio el Almendro Río San Juan en el periodo 2019-2020.
- Determinar la influencia del apalancamiento financiero en la rentabilidad para las microempresas del sector terciario-turístico en el municipio del Almendro Río San Juan 2019-2020.

III. MARCO TEÓRICO.

CAPÍTULO I: GENERALIDADES DE LAS MICROEMPRESAS.

6.1.1 Microempresa.

Ruíz y Treminio (2014) define una microempresa como una asociación de personas que, operando, en forma organizada, utiliza sus conocimientos y recursos, humanos materiales, económicos y tecnológico para la elaboración de un producto y/o servicio que se suministran a consumidores, obteniendo un margen de utilidad luego de cubrir sus costos fijos y variables y gastos de fabricación.

Arreguin (2010) explica que la empresa juega un papel muy importante en el desarrollo, sobre todo, la empresa de menor tamaño es reconocida por su potencial aportación al crecimiento y desarrollo en el territorio. El surgimiento de empresarios y de pequeñas empresas se apoya en la existencia de redes personales, que permiten madurar el proyecto de empresa a partir de las informaciones que les proporcionan y comenzar su realización a través de la inclusión progresiva de personas de su confianza, de personas que los empresarios conocían antes de que la idea surgiera y se transformara en un proyecto. Al mismo tiempo, las microempresas pueden representar uno de los pilares del desarrollo al ser una opción de generación de empleo e ingreso para la población; estas mismas teorías centran la atención en la importancia de redes y sistemas de microempresas locales como una alternativa viable en el contexto actual de internalización de las economías. puesto que se reconoce la microempresa como una vía efectiva para el incremento del ingreso familiar, contribuyendo a mejorar la calidad de vida. Estudios recientes centran su atención en la microempresa como potencial instrumento del desarrollo. Este autor justifica que la microempresa puede convertirse en parte de la estrategia de desarrollo y crecimiento de las regiones, dada su capacidad para generar empleo y riqueza.

6.1.2 Microempresas-terciarias.

Aguirre (2006) las clasifica en:

a) Microempresa de producción.

Son las especializadas en la compra y venta de bienes y productos elaborados, se especializan en revender el producto, sin haberlo transformado.

b) Microempresas de servicios.

Son microempresas que utilizan una habilidad personal, con apoyo de algún equipo. Su cualidad es ser inmateriales y su acción es satisfacer una necesidad.

6.1.3 Microempresas de turismo.

Según la Organización mundial del turismo (2020), el turismo es:

a) Un conjunto de relaciones y fenómenos producidos por el desplazamiento y la permanencia de las personas fuera de su lugar de domicilio, se describe que las razones que causan esas relaciones y hechos son el desplazamiento y la estadía en un lugar diferente al que no es el habitual.

b) Un conjunto definible de relaciones, servicios e instalaciones que interactúan cooperativamente para realizar las funciones que promueven, favorecen y mantienen la afluencia y estancia temporal de los visitantes.

6.1.4 Principales características de las microempresas.

Cruz y Rodríguez (2017) exponen que las principales características son:

- ✓ Generan empleo y utilizan mano de obra y materia prima nacional, generando efectos multiplicadores.
- ✓ Están en proceso de crecimiento.
- ✓ La administración es empírica.
- ✓ Los dueños dirigen la empresa.
- ✓ Carencia de recursos.

6.1.5 Eficiencia y Eficacia de las microempresas.

6.1.5.1 Eficiencia.

Tomé (2009) explica que para triunfar hay que ser eficientes, las empresas tienen que tener la capacidad de hacer correctamente las cosas, es decir, lograr resultados de acuerdo a la inversión o al esfuerzo que se realice, la eficiencia se refiere a la producción de bienes o servicios que la sociedad valora más, al menor costo social

posible. Es el cociente entre los resultados obtenidos y el valor de los recursos empleados. La eficiencia no es un valor absoluto que se alcanza por sí mismo, sino que se determina por comparación con los resultados obtenidos por terceros, quienes actúan en situaciones semejantes a las que deseamos analizar.

6.1.5.2 Eficacia.

Tomé (2009) se refiere a los resultados en relación con las metas y cumplimientos de los objetivos de la organización. Para ser eficaz se deben priorizar las tareas y realizar ordenadamente aquellas que permiten alcanzarlos mejor y más rápidamente, cuando una organización alcanza un determinado estándar que pueda ser reflejado en los estados financieros, entonces se considera una administración financiera eficaz. Por tanto, la administración financiera puede considerarse eficaz si:

1. Se están logrando los objetivos financieros de la entidad.
2. Disponen de información financiera adecuada hasta el punto de lograr los objetivos operacionales de la entidad.
3. Si se preparan de forma fiable la información financiera, económica y patrimonial de la entidad.
4. Si se cumplen las leyes y normas aplicables.

6.1.6 Tipos de control.

6.1.6.1 Control Financiero.

De acuerdo a Bravo y Mondragón (2010) el control financiero tiene por objeto asegurarse que los recursos sean obtenidos y aplicados eficientemente al estudiar y evaluar simultáneamente los conceptos y las cifras reales proyectadas y variaciones, para tomar decisiones y lograr objetivos preestablecidos.

Gómez (2013) explica que el control financiero es la fase de ejecución en la cual se implantan los planes financieros, el control trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y para modificar los planes existentes, debido a cambios imprevistos.

6.1.6.2 Control interno previo.

España (2017) define que el control interno previo son los procedimientos que se aplican antes de la ejecución de las operaciones o de que sus actos causen efectos; verifica el cumplimiento de las normas que la regulan y los hechos que las respaldan, y asegurar su convivencia y oportunidad en función de los fines y programas de la organización.

6.1.6.3 Control interno financiero.

España (2017) explica que son mecanismos, procedimientos y registros que conciernen a la salvaguarda de los recursos y la verificación de la exactitud, veracidad y confiabilidad de los registros contables, y de los estados e informes financieros del que se produzcan, son los activos, pasivos y patrimonio y demás derechos y obligaciones de la organización. Este tipo de control sienta las bases para evaluar el grado de efectividad, eficiencia y economía con que se han manejado y utilizados los recursos financieros a través de los presupuestos respectivos.

6.1.6.4 Control interno administrativo.

España (2017) afirma que son los mecanismos, procedimientos y registros que conciernen a los procesos de decisión que llevan la autorización de transacciones o actividades por la administración, de manera que fomenta la eficiencia de las operaciones, la observancia de la política prescrita y el cumplimiento de los objetivos y metas programadas. Este tipo de control sienta las bases para evaluar el grado de efectividad, eficiencia y economía de los procesos de decisión.

6.1.7 Inversión.

UNAM (2020) explica que se trata de colocación de recursos financieros que la empresa realiza para obtener un rendimiento de ellos, o bien recibir dividendos que ayuden a aumentar el capital de la empresa, en esto existen inversiones a corto y largo plazo.

Las inversiones a corto plazo son colocaciones que son prácticamente efectivas en cualquier momento, mientras que las de largo plazo representan un poco más de

riesgo dentro del mercado, hay que tomar en cuenta que ninguna inversión está 100% garantizada, pues todas dependen del desempeño futuro de la economía, lo que, como hemos visto en tiempos recientes, nadie, ni siquiera los gobiernos, pueden garantizar.

6.1.8 Ingresos.

Valle (2020) define que un ingreso es el incremento de los activos o el decremento de los pasivos de una entidad, durante un periodo contable, con un impacto favorable en la utilidad o pérdida neta o, en su caso, en el cambio neto en el patrimonio contable y, consecuentemente, en el capital ganado o patrimonio contable, respectivamente.

Elementos de la definición:

- ✓ Durante un periodo contable. Se refiere a que el ingreso se reconoce contablemente en el periodo en el que se devenga.
- ✓ Impacto favorable. El reconocimiento de un ingreso debe hacerse sólo cuando el movimiento de activos y pasivos impacte favorablemente al capital ganado o patrimonio contable de la entidad, a través de la utilidad o pérdida neta, o en su caso, del cambio neto en el patrimonio contable, respectivamente.

Excepciones:

No deben reconocerse como ingreso los incrementos de activos derivados de:

- A) La disminución de otros activos.
- b) El aumento de pasivos.
- c) El aumento del capital contable, como consecuencia de movimientos de propietarios de la entidad.

Así mismo, no deben reconocerse como ingreso los decrementos de pasivos derivados de:

- a) La disminución de activos.

b) El aumento de otros pasivos o.

c) El aumento del capital contable, como consecuencia de movimientos de propietarios de la entidad.

Además, una ganancia es un ingreso no ordinario, que por su naturaleza debe presentarse deducido de sus gastos relativos, en su caso, consideraciones adicionales en caso de que una parte o la totalidad de una contraprestación pactada, se reciba de manera anticipada a la devengación del ingreso relativo, dicho anticipo debe reconocerse como pasivo, siempre que se cumpla cabalmente con la definición de éste; tal es el caso del reconocimiento como pasivo de un anticipo de clientes.

6.1.9 El beneficio económico a largo plazo de la empresa.

Vadillo (2011) indica que el beneficio al que se refiere el análisis económico, no es el beneficio contable de la perspectiva administrativa, es un beneficio económico en el sentido que toma en cuenta en su determinación no sólo los costos indicados en el Estado de Resultados, sino también los costos implícitos que la empresa soporta pero que no se registran en ese estado financiero. La distinción de los costos que soporta la empresa entre costos explícitos y costos implícitos funda la distinción entre beneficio contable y beneficio económico.

$$\textit{Beneficio Económico} = \textit{ingreso total} - \textit{costo económico total} [1]$$

6.1.10 Solvencia o capacidad de pago.

UNAM (2015) expresa que solvencia es la capacidad financiera (capacidad de pago) de la empresa para cumplir sus obligaciones de vencimiento a corto plazo y los recursos con que cuenta para hacer frente a tales obligaciones, o sea una relación entre lo que una empresa tiene y lo que debe, para que una empresa cuente con solvencia, debe estar capacitada para liquidar los pasivos contraídos, al vencimiento de los mismos y demostrar también mediante el estudio correspondiente que podrá seguir una trayectoria normal que le permite conservar dicha situación en el futuro.

CAPÍTULO II. CONCEPTOS FUNDAMENTALES DE LOS ESTADOS FINANCIEROS.

6.2.1 Finanzas.

Amat (2012) señala que las finanzas son una parte de la economía que se encarga de la gestión y optimización de los flujos de dinero relacionados con las inversiones, la financiación y los demás cobros y pagos. Entre los principales objetivos de las finanzas están el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, los responsables de las finanzas de la empresa evalúan continuamente las mejores inversiones y la financiación más adecuada.

6.2.1 Estados Financieros.

Somarriba (2017) explica que los estados financieros son los documentos por medio de los cuales se presenta la información financiera, son la representación estructurada de la situación y evolución financiera de una entidad a una fecha determinada o un periodo deben proveer información sobre la evolución de:

- Los activos.
- Los pasivos.
- El capital contable.
- Los ingresos y costos o gastos.
- Los cambios en el capital contable.
- Los flujos de efectivo o, en su caso, los cambios en la situación financiera.

6.2.2 Balance General.

Gitman (2007) define el balance general como un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico, el estado equilibra los activos de la empresa frente a su financiamiento, que puede ser deuda o patrimonio proporcionado por los propietarios.

6.2.2.1 Estructura de Activos.

Hurtado (2010) señala que esta función implica determinar la clase, cantidad y calidad de los activos que la empresa requiere para el desarrollo de su objeto social, así mismo debemos controlar permanentemente el nivel de inversión en activo corriente para que se mantenga en el óptimo establecido por la compañía, de igual manera el financista debe saber cuándo adquirir activos fijos, cuándo reemplazarlos y cuándo retirarlos.

6.2.2.2 Pasivos.

Hurtado (2010) explica que los pasivos representan las obligaciones totales de la empresa, en el corto plazo, o largo plazo, cuyos beneficiarios son por lo general personas o entidades diferentes de los dueños de la empresa. Pueden ser obligaciones bancarias, proveedores, las cuentas por pagar etc.

6.2.2.3 Patrimonio.

Hurtado (2010) explica que representan la participación de los propietarios en el negocio, y resulta de restar, del total del activo, el pasivo con terceros. También se denomina capital contable o capital social y superávit.

6.2.3 Estado de Pérdidas y Ganancias.

Gitman (2007) manifiesta que el estado de resultado proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico.

6.2.4 Estructura de Capital.

Gómez (2016) expresa que la estructura de capital en una empresa está constituida por las fuentes de financiamiento a largo plazo que utiliza para poner en marcha las inversiones a realizar y capital patrimonial que conserva la empresa.

Dentro de las fuentes de financiamiento a largo plazo encontramos lo siguientes:

Pasivo a Largo Plazo

- Acciones Preferentes
- Acciones Comunes
- Utilidades no Distribuida

- Bonos
- Créditos Hipotecarios
- Arrendamiento

6.2.4.1 Tipos de Capital.

- Gómez (2016) expone el capital por aporte; que está constituido por las partidas de capital contable; es decir las acciones preferentes, las acciones comunes y las utilidades no distribuidas. El capital por aporte posee derechos en la conducción de la Empresa, estipulados en el Código de Comercio en los estatutos de la Empresa, asume el mayor riesgo y por ende participa mayormente en las utilidades crecientes de la Empresa, el capital por deuda su riesgo trata de cubrirse y garantizarse, y su participación en las utilidades está limitada.
- Gómez (2016) explica que el capital por deuda está constituido por los pasivos a largo plazo; es decir: bonos hipotecarios, créditos hipotecarios, leasing o arrendamiento. En la mayoría de los casos, cuando se liquida tiene determinados privilegios sobre los activos e ingreso, el capital por deuda su riesgo trata de cubrirse y garantizarse, y su participación en las utilidades está limitada.

CAPÍTULO III: METODOLOGÍAS O TÉCNICAS PARA ANÁLISIS FINANCIERO.

6.3.1 Análisis Financiero.

Sánchez (2015) expone que el análisis financiero examina las relaciones entre los datos de los dos estados principales con la finalidad de ver y evaluar la gestión y el grado de éxito alcanzado por la empresa en las áreas más importante de la administración, para poder realizar este análisis se necesitan de herramientas como:

- a) Análisis Vertical.
- b) Análisis Horizontal.
- c) Razones Financieras.

6.3.1.2 Análisis Estático o Vertical.

Sánchez (2015) expresa que el análisis estático se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin del periodo de las operaciones, tanto en las cuentas del balance general como en el de pérdidas y ganancias, es decir el análisis vertical establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal.

6.3.1.3 Análisis Dinámico- Horizontal.

En este segundo análisis, Sánchez (2015) explica que la técnica consiste en establecer las diferencias entre el año base y el año de análisis en términos absolutos y porcentual con los grupos o rubros que forman el activo, pasivo y capital.

6.3.1.4 Análisis de Razones.

Gitman (2007) define que el análisis de razones incluye métodos de cálculo e interpretación de razones financieras para analizar y supervisar el rendimiento, liquidez, solvencia, apalancamiento y uso de activos de las empresas.

6.3.2 Categorías de las razones financieras.

6.3.2.1 Razones de liquidez.

Gitman (2012) define la razón de liquidez como la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento.

$$\text{Liquidez corriente} = \frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}} \quad [2]$$

$$\text{Razon rápida (prueba ácida)} = \frac{\text{Activos corrientes} - \text{inventario}}{\text{Pasivos corrientes}} \quad [3]$$

6.3.2.1.2 Índices de Actividad.

Gitman (2012) explica que los índices de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo es decir entradas o salidas.

$$\text{Rotacion de inventario} = \frac{\text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Inventario}} \quad [4]$$

$$\text{Rotacion de Activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} \quad [5]$$

6.3.2.2 Razones de Endeudamiento.

Gitman (2012) plantea que las razones financieras permiten establecer el nivel de endeudamiento de la empresa o lo que es igual a establecer la participación de los acreedores sobre los activos de la empresa, los más usados son:

Endeudamiento sobre activos totales: Nos permite establecer el grado de participación de los acreedores en los activos de la empresa su fórmula es:

$$\text{Nivel de Endeudamiento del Activo} = \frac{\text{Total Paivo}}{\text{Total Activo}} \quad [6]$$

Endeudamiento de apalancamiento: Otra forma de determinar el endeudamiento, es frente al patrimonio de la empresa para establecer el grado de compromiso de los accionistas, para los acreedores su fórmula es:

$$\text{Nivel de Endeudamiento Patrimonial} = \frac{\text{Total Pasivo}}{\text{Patrimonio}} \quad [7]$$

Razón de cargos de interés fijo mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales.

$$\begin{aligned} \text{Razón de cargos de interés fijo} \\ = \frac{\text{Ganancias antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}} \quad [8] \end{aligned}$$

6.3.2.3 Razones de Rentabilidad.

Rodríguez (2010) indica que es la relación entre ingresos y costos generados por el uso de los activos de la empresa en actividades productivas, en términos más concisos la rentabilidad es uno de los objetivos que se traza la empresa la empresa para conocer el rendimiento de lo invertido al realizar una serie actividades en un periodo determinado.

Margen Bruto: Mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después que la empresa pago sus bienes (mercancía)

$$\text{Margen de Utilidad Bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de los bienes vendidos}}{\text{Ventas}}$$

$$= \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} \quad [9]$$

Rentabilidad del patrimonio: Es el rendimiento obtenido frente al patrimonio bruto, se calcula:

$$\text{Rentabilidad Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Neto}} \quad [10]$$

Rentabilidad capital pagado: Es establecer el grado de rendimiento del capital pagado, esto es los recursos aportados por los socios, su fórmula es:

$$\text{Rentabilidad Capital Pagado} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Capital Pagado}} \quad [11]$$

6.3.3 Tipos de Rentabilidad.

6.3.3.1 Rentabilidad Económica.

Rodríguez (2010) expone que la rentabilidad económica o de inversión es una medida, referida en un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos.

Por su parte Horne, (2010) manifiesta que el rendimiento sobre la inversión determina la eficiencia global en cuanto a la generación de utilidades con activos disponibles; lo denomina el poder productivo del capital invertido.

$$RE = \frac{\text{Beneficios después de Impuestos} + \text{Gastos financieros}}{\text{Activo Total}} \quad [12]$$

6.3.3.2 Rentabilidad Financiera.

Eslava (2009) define la rentabilidad financiera como una ratio que mide la capacidad de la empresa para remunerar a sus propietarios, representado para ellos en utilidad instalada, el coste de oportunidad de los fondos que mantienen lo invertido en las empresas y posibilita la comparación.

$$RF = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Fondos Propios}} \quad [13]$$

6.3.4 Sistema de Análisis Dupont.

Gitman (2012) explica que es el sistema que se utiliza para analizar minuciosamente los estados financieros de la empresa y evaluar su situación financiera. Resume el

estado de pérdidas y ganancias y el balance general en dos medidas de rentabilidad:

- a) El rendimiento sobre activos totales (RSA).
- b) El rendimiento sobre patrimonio (RSP).

Fórmula Dupont.

Gitman (2012) explica que el sistema DuPont relaciona primero el margen de utilidad neta, que mide la rentabilidad de las ventas de la empresa, con rotación de activos totales, la cual indica la eficacia con la que la compañía ha utilizado sus activos para generar ventas. En la fórmula DuPont, el producto de estas dos razones da como resultado el rendimiento sobre activos totales (RSA)

$$RSA = \frac{\text{Ganancias disponibles para accionistas comunes}}{\text{Ventas}} \times \frac{\text{Ventas}}{\text{Total de Activos}} =$$
$$\frac{\text{Ganancias disponible para accionista comunes}}{\text{Total de Activos}} \quad [14]$$

Fórmula DuPont modificada

$$RSP = \frac{\text{Ganancias disponibles para accionistas comunes}}{\text{Total Activos}} \times \frac{\text{Total Activos}}{\text{Capital en acciones comunes}} =$$
$$\frac{\text{Ganancias disponible para accionista comunes}}{\text{Capital en acciones comunes}} \quad [15]$$

6.3.5 Método comparativo.

Córdova, Becerra y Espinoza (2016) consideran que al comparar los balances generales de 2 periodos con fechas diferentes podemos observar los cambios obtenidos en los activos, pasivos y patrimonio de una entidad en términos de dinero. Estos cambios son importantes porque proporcionan una guía a la administración de la entidad sobre lo que está sucediendo o como se están transformando los diferentes conceptos que integran la entidad económica, como resultados de las utilidades o pérdidas generadas durante el periodo en comparación.

6.3.6 Tipos de Análisis.

6.3.6.1 Análisis interno.

Hurtado(2010) señala que tiene lugar cuando el analista tiene acceso a los libros y registros detallados de la compañía y puede comprobar por sí mismo toda la información relativa al negocio, en sus partes financieras y no financieras. Por lo general, este análisis puede ser requerido por la administración de la empresa y por organismos del gobierno con capacidad legal para exigir detalles y explicaciones sobre la información.

6.3.6.2 Análisis externo.

Hurtado (2010) explica que es aquel en el cual no se tiene acceso a la totalidad de la información de la empresa y por consiguiente el analista tiene que depender de la poca información que le sea suministrada o encuentre publicada, sobre la cual debe hacer la evaluación y obtener sus conclusiones.

6.3.7 Tipos de Decisiones.

Gitman (2012) clasifica las decisiones en:

6.3.7.1 Decisiones de inversión.

Se centran en el estudio de los activos reales tangibles o intangibles en los cuales la empresa realizará la inversión. Toda empresa, para operar, requiere de toda una serie de activos: planta de producción, equipo necesario para transformar la materia prima, trabajadores, planes de comercialización, manejo de inventarios, etcétera. La decisión óptima de inversión, cuando existen recursos escasos y distintos proyectos que compiten entre sí, requiere de técnicas específicas que permitan cuantificar qué proyecto es el adecuado. Esta medida debe incorporar preceptos como el valor del dinero en el tiempo y el riesgo.

6.3.7.2 Decisiones de financiación.

Estudia las distintas maneras de obtener fondos requeridos para que la empresa pueda poseer los activos en los que desea invertir. Las finanzas corporativas ayudan no solo a decidir cuál es el momento adecuado para endeudarse, también busca determinar qué tipo de financiamiento es mejor para la empresa. Para la toma

de este tipo de decisiones se requiere conocer la estructura de capital de la empresa y analizar los beneficios y costos de cada una de las fuentes de financiamiento, así como el giro al que pertenece la empresa.

CAPÍTULO IV. CONCEPTOS Y GENERALIDADES DEL APALANCAMIENTO FINANCIERO.

6.4.1 Apalancamiento.

Castillo (2017) manifiesta que el apalancamiento, hace referencia a la mayor amplitud que se consigue a través de una pequeña variación en un momento dado, recordando lo expuesto por el famoso Arquímedes, “dame un punto de apoyo y levantaré el mundo”. En consecuencia, en la vida empresarial, cuando se habla de apalancamiento, se hace referencia al uso de costos fijos con el fin de incrementar (o apalancar) la utilidad o rentabilidad de la empresa.

Bryan (2016) expresa el apalancamiento como un fenómeno que surge por el hecho de la empresa de incurrir en una serie de cargas o erogaciones fijas, operativas, y financieras, con el fin de incrementar al máximo las utilidades de los propietarios, es simplemente usar endeudamiento para financiar una operación.

6.4.2 Apalancamiento financiero.

Gitman (1996) define el apalancamiento financiero como la capacidad de la empresa para emplear los cargos financieros fijos con el fin de aumentar al máximo los efectos de los cambios en las utilidades ante los intereses e impuestos sobre las utilidades (o rentabilidad) por acción. En este estudio se supone que los dividendos de las acciones preferentes siempre serán cancelados.

Gitman (2012) explica el apalancamiento como el resultado del uso de activos o fondos de costo fijo para aumentar los rendimientos para los dueños de la empresa. En general, los incrementos de apalancamiento dan como resultado el incremento del rendimiento y el riesgo, mientras que las reducciones de apalancamiento dan como resultado la reducción del rendimiento y el riesgo.

6.4.3 Tipos de Apalancamientos.

➤ 6.4.3.1 Apalancamiento Financiero positivo.

Irven y Chocce (2016) define el apalancamiento positivo cuando la obtención de fondos proveniente de préstamos es productiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa es mayor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

➤ 6.4.3.2 Apalancamiento Financiero Negativo.

Melgarejo (2017) manifiesta el apalancamiento negativo cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos es improductiva, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa es menor a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

➤ 6.4.3.3 Apalancamiento Financiero Neutro.

Poma (2017) explica el apalancamiento neutro cuando la obtención de fondos provenientes de préstamos llega al punto de indiferencia, es decir, cuando la tasa de rendimiento que se alcanza sobre los activos de la empresa es igual a la tasa de interés que se paga por los fondos obtenidos en los préstamos.

6.4.4 Beneficios del Apalancamiento.

Chicano (2017) indica que los beneficios del apalancamiento no solo se limitan al incremento de la rentabilidad, sino que también hay otros más como;

- a) Permite realizar mayores inversiones y abarca nuevos mercados. Hay numerosas operaciones que no se pueden llevar a cabo sin el respaldo de fondos ajenos, especialmente si requieren cuantiosas inversiones.
- b) Se incrementa la Tasa Interna de Retorno (TIR) de la operación, cuando al momento de financiar una operación con capitales propios y ajenos y se tiene resultados exitoso, la rentabilidad se incrementa sustancialmente.
- c) Beneficios fiscales; los intereses que se paga por obtener financiación ajena son deducibles fiscalmente, aspectos a tener en cuenta cuando se requiere realizar inversiones de gran tamaño.

6.4.5 Riesgo del Apalancamiento.

Quintero (2011) menciona que los riesgos de apalancamiento pueden multiplicar las pérdidas es decir que la rentabilidad de la inversión es menor al costo de la financiación (apalancamiento negativo); también puede existir riesgo en el crédito porque muchas ocasiones las tasas de interés de los préstamos no son fijas y dependen de las diversas variables porque si las tasas crecen más rápida que los ingresos es posible que los ingresos acaben siendo superiores a las ganancias.

6.4.6 Relación entre las variables.

Gómez (2020) manifiesta que cuando la rentabilidad producida por los activos de una empresa (Rentabilidad de los activos) es mayor al costo de los recursos aportados por terceros (pasivos), se genera un efecto de apalancamiento financiero que permite que los rendimientos para los dueños de la empresa (Patrimonio) sean mayores a medida que crece dicho nivel de endeudamiento.

Bajo estas condiciones, entre más deuda se tenga, es mucho mejor para los socios de la empresa, lógicamente dentro de unos límites que den confianza a los acreedores dado el riesgo que esto implica. Contrariamente, si el costo de los recursos es mayor a la rentabilidad que es capaz de generar la empresa, lo mejor sería mantener mínimos niveles de endeudamiento.

IV. DISEÑO METODOLÓGICO.

Tipo de estudio: Documental, descriptivo, científico aplicado, cuantitativo, de corte transversal.

Documental: Aplica técnicas financieras o empresariales con procesos especificados en diversas publicaciones científicas.

Descriptivo: Utiliza instrumentos con procedimientos específicos en análisis financiero de negocios.

Científico Aplicado: Permite aplicar la ciencia a los problemas de las empresas, para hacerlo se basa en técnicas empresariales generalmente aceptadas, por eso su enfoque es claro, analizar y estudiar dichos problemas para encontrar soluciones que mejore los procesos productivos de las empresas.

Investigación Cuantitativa: Profundiza en los fenómenos a través de la recopilación de datos y se vale el uso de herramientas matemáticas, estadísticas e informáticas para medirlos. Esto permite hacer conclusiones generalizadas que pueden ser proyectadas en el tiempo.

Longitudinal: En vista que el estudio se recopiló información de las variables en el periodo 2019- 2020.

Investigación no Experimental: A diferencia del método experimental, las variables no son controladas y el análisis del fenómeno se basa en la observación dentro de su contexto natural.

Área de estudio: Microempresas - análisis financiero de microempresa del Almendro Río San Juan del sector terciario-turístico.

Criterio de exclusión: Las microempresas del Almendro Río San Juan que no pertenecen al sector terciario-turístico.

Tipos de variables:

Tabla 1 Operacionalización de variables.

Variable	Definición Conceptual	Tipo	Indicador
⇒ Estados financieros	Son el resultado final del proceso contable, son los medios por los cuales se puede apreciar los asuntos financieros de una empresa (Gitman, 2012).	Cuantitativa independiente Contable.	Estado de ganancias y pérdida y Balance general.
⇒ Apalancamiento Financiero	Es la relación entre crédito y capital propio invertido en una operación financiera (Gitman, 2012).	Cuantitativa dependiente Financiero.	Ratios de endeudamiento.
⇒ Liquidez	Capacidad de convertir los activos de una empresa en efectivo de forma casi inmediata (Gitman, 2012).	Cuantitativa dependiente financiera.	Índices de liquidez.
⇒ Solvencia	Es la capacidad para cumplir todas sus obligaciones sin importar su plazo (Gitman, 2012).	Cuantitativa dependiente financiera.	Índices de solvencia.

	Constituye el resultado de las acciones reflejada en la proporción de las utilidades (Gitman, 2012).		
➤ Rentabilidad		Cuantitativa dependiente financiera.	Índices de rentabilidad.
	Es el recurso económico destinado al funcionamiento inicial y permanente de la empresa,		
➤ Capital de trabajo	que cubre el desfase natural entre el flujo de ingreso y egresos (Gitman, 2012).	Cuantitativa dependiente contable.	Interno: aporte de los socios y utilidades reinvertidas. Externo: Financiamiento

Fuente: Elaboración propia.

Técnicas e instrumentos de recolección de los datos.

La información fue adquirida a través de solicitud expresa a la gerencia de cada una de las microempresas donde nos brindan la información necesaria para el análisis financiero.

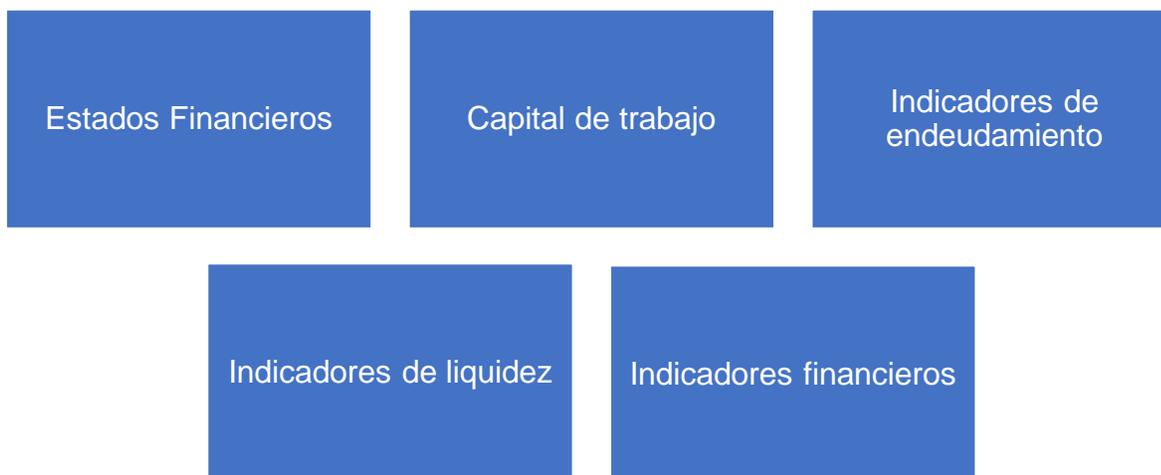
Procesamiento de la información: Para el desarrollo de la investigación se utilizó el Software Excel, Word, PowerPoint.

Mediante la elaboración de estados financieros y técnicas que permitan identificar la evolución de las principales cuentas con indicadores como análisis vertical y horizontal, razones financieras y análisis Dupont.

Plan de análisis.

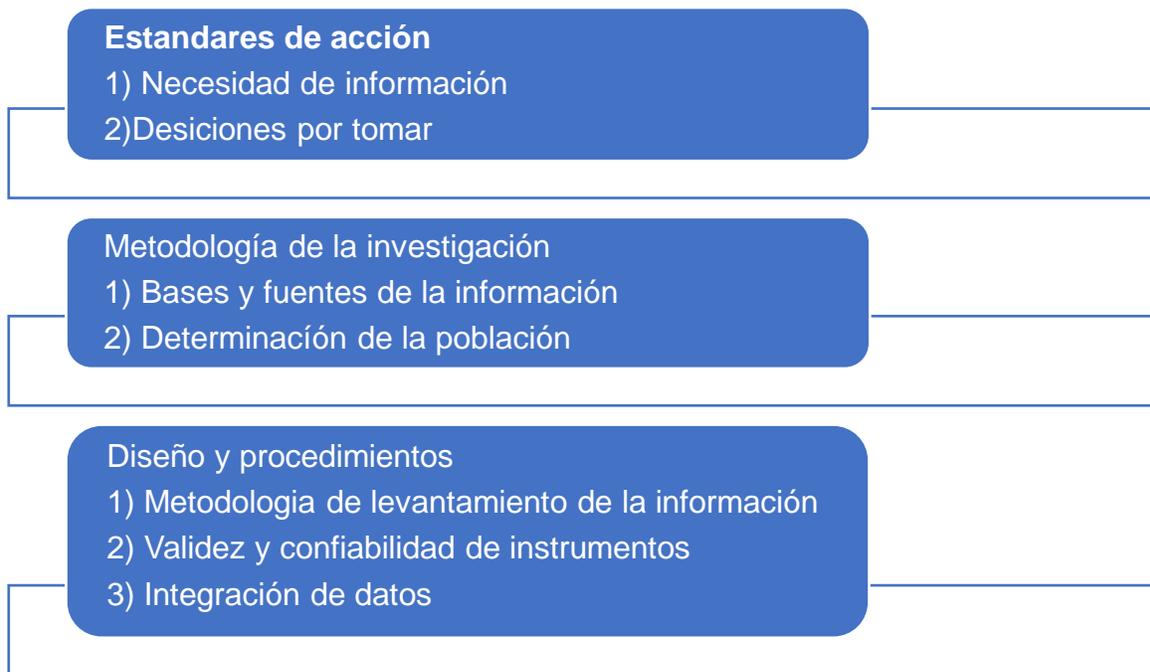
A partir de los datos obtenidos de las microempresas, se realiza un análisis estadístico a fin de identificar las características comunes entre las microempresas del sector terciario-turístico del municipio del almendro Río San Juan.

Figura 1. Identificación de indicadores para el plan de análisis.



Fuente: Elaboración propia.

Figura 2. Plan de análisis estratégico.



Fuente: Elaboración propia.

Figura 3. Plan de implementación.

Recolección de la información financiera	Técnicas de análisis	Análisis de datos
<ul style="list-style-type: none"> • Recolección de inventarios. • Elaboración de los Estados Financieros. 	<ul style="list-style-type: none"> • Análisis estático. • Análisis dinámico. • Razones financieras. • Análisis Dupont. 	<ul style="list-style-type: none"> • Decidir el programa de análisis de datos que se utilizara(Excel). • Analizar los datos por empresa y variables. • Analizar e interpretar mediante indicadores financieros.

Fuente: Elaboración propia.

RESULTADOS.

Las microempresas del sector terciario-turístico del municipio, el Almendro, Río San Juan. Son dos de origen familiar, donde la mayoría de los trabajadores son los mismos miembros de las familias o con grado de parentesco y tres negocios de orígenes individual, en las cuales los trabajadores son personas sin grado de parentesco. Los negocios están dedicados a la distribución de prendas, calzado, repuestos para motocicletas, productos agropecuarios, brindan servicios de decoraciones, adornos para evento, bar, restaurante, servicios veterinarios.

La relación que se tuvo con cada uno de los dueños permitió, que la obtención de información fuese fácil y amena, siendo unas personas muy amables y agradables, sin excepción de alguno, recalcando que la información brindada por cada microempresa, fueron los inventarios, que se actualizan semanal o quincenalmente, ya que no cuentan con una correcta administración y contabilidad. Lo que hacen es llevar todos los apuntes con todo lo relacionado del negocio en un libro de registro, donde se observa las entradas y salidas del mes, gracias a esta información se pudo hacer la elaboración de los estados financieros.

A continuación, se presenta descripción de los giros de negocios de las microempresas.

- ✓ Tepenaguazape
- ✓ Tienda M Y M
- ✓ Moto repuestos Aarón
- ✓ Veterinaria Huellitas
- ✓ Mi pequeño Mundo

Tienda M y M.

Esta microempresa se dedica a la compra y venta de productos de belleza, zapatos y prendas de vestir, situada en el sector terciario de la industria. Esta fue creada para mediados del año 2009, iniciando con ventas a domicilio en la ciudad de Managua, Nueva Guinea y Almendro, esto con la iniciativa de poder sustentar sus estudios universitarios, volviéndose una actividad muy lucrativa y con más demanda, de ahí, la idea de establecerse, abrir un local en físico y ampliar sus ventas y hasta la actualidad se ha mantenido, hasta lo que es hoy actualmente.

Bar y Restaurante Tepenaguazape.

Esta microempresa está dedicada a la compra y venta de bebidas alcohólicas y comida a la carta, este es un lugar turístico, ya que este está situado a la orilla del río Tepenaguazapa, extensión de nuestro maravilloso Río San Juan, este negocio se remonta en los años 1900, siendo su fundador el señor Blandino en el año 1985, siendo comprado por Aquilino Barahona 30 años después, siendo Isamar Barahona, una de sus hijas la actual dueña.

Moto repuestos Aarón.

Microempresa dedicada a la compra y venta de materiales de repuestos para motos, inició como una necesidad, puesto que en este municipio no existía un sitio donde se pudiera suplir esta necesidad, se tenían que trasladar a otros lugares como Nueva Guinea, Juigalpa o Managua, aumentando sus gastos, siendo una idea muy rentable , esta idea se dio a inicios del 2015, comenzado con dos socios, disolviéndose la sociedad un año después de su inicio, quedando como único propietario el señor Bacilio Eriberto Castillo Paíz, estableciéndose como un negocio familiar, actualmente el dueño de la microempresa es Cristian Castillo Gómez, hijo del anterior dueño.

Veterinaria Huellitas.

Esta microempresa se dedica a la compra y venta de productos de origen veterinario, en primera instancia esta empresa surgió a inicios del año 2018, el propietario estaba iniciando la carrera universitaria de Medicina Veterinaria, es por

ello que tomó la decisión de sacarle frutos, en la actualidad no culminó sus estudios, pero pasó a ser una empresa familiar, siendo dueño Cristian Castillo Gómez.

Tienda Mi Pequeño Mundo.

Esta microempresa se dedica a la compra y venta de productos de cumpleaños, ropa y accesorios de niños, también realiza buquets de globos, esta microempresa dio sus inicios en el año 2010, iniciando con la venta de ropa y accesorios para niños, para ese entonces no había ninguna tienda que supiera con las necesidades de los pequeños del hogar, siendo una idea muy rentable, con el paso del tiempo surgió la idea de los accesorios de cumpleaños, cubriendo la misma necesidad, actualmente, esta microempresa solo ha tenido una dueña, siendo Keyling Isamar Barahona.

A continuación, se presentan los estados financieros y análisis que se obtuvo de cada microempresa.

Figura 4. Balance General de tienda M Y M 2020-2019.

Tienda M&M			
Balance General Expresado en Córdoba			
Al 31 de Diciembre de 2020			
ACTIVOS		Años	
Activos Circulante		2020	2019
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	4,000.00	C\$ 4,000.00
BAMPRO CC # 23746823001	C\$	37,571.00	C\$ 33,243.00
Clientes	C\$	8,236.00	C\$ 8,056.00
Inventarios	C\$	44,714.00	C\$ 47,637.20
Prima de Seguro	C\$	6,621.50	C\$ 6,621.50
Total de Activos Circulante	C\$	94,521.00	C\$ 92,936.20
Activos Fijo			
Terreno y Edificio	C\$	557,600.00	C\$ 557,600.00
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	37,167.50	C\$ 34,167.50
Muebles y Enseres	C\$	5,000.00	C\$ 5,000.00
Depreciación	-C\$	3,833.50	-C\$ 3,833.50
Activo Fijo Neto	C\$	595,934.00	C\$ 592,934.00
Activo Total	C\$	690,455.00	C\$ 685,870.20
 PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Proveedores	C\$	10,295.00	C\$ 10,070.00
Impuestos Por Pagar	C\$	7,200.00	C\$ 7,200.00
Total de Pasivo Corriente	C\$	17,495.00	C\$ 17,270.00
Prestamos Financieros	C\$	31,292.99	C\$ 29,802.85
Total Pasivo	C\$	48,787.99	C\$ 47,072.85
Capital			
Capital Social	C\$	526,012.51	C\$ 555,806.85
Utilidades del Periodo	C\$	115,654.50	C\$ 82,990.50
Total patrimonio	C\$	641,667.01	C\$ 638,797.35
Pasivo + Patrimonio	C\$	690,455.00	C\$ 685,870.20
  			
Elaborado Por		Revisado Por	
Lic. Jorling Orozco Gutiérrez		Lic. Mariela Manzanares	
		Autorizado Por	
		Ing. Maykelin Barahona G.	

Fuente: Datos Financieros de la microempresa tienda M Y M.

Figura 5. Estado de Resultado de tienda M Y M 2020-2019.

Tienda M&M			
Estado de Resultado Expresado en Córdoba			
Al 31 de Diciembre de 2020			
		2020	2019
Ventas	C\$	375,710.00	C\$ 332,430.00
Costos de Ventas	C\$	<u>93,927.50</u>	C\$ <u>83,107.50</u>
Utilidad Bruta	C\$	281,782.50	C\$ 249,322.50
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$	151,200.00	C\$ 151,200.00
Gastos de operación (Aseo Agua y Electricidad)	C\$	7,728.00	C\$ 7,932.00
Utilidad antes de impuestos	C\$	122,854.50	C\$ 90,190.50
Depreciación	-C\$	3,833.50	-C\$ 3,833.50
Impuestos Fijos	C\$	7,200.00	C\$ 7,200.00
Utilidad despues de impuestos	C\$	115,654.50	C\$ 82,990.50
<u>Utilidad Neta del Periodo</u>	C\$	115,654.50	C\$ 82,990.50

 Elaborado Por Lic. Jorling Orozco Gutiérrez	 Revisado Por Lic. Marisela Manzanares	 Autorizado Por Ing. Maykelin Barahona G.
---	---	--

Fuente: Datos Financieros de la microempresa tienda M Y M.

Tabla 1. Análisis estático del Balance General de tienda M Y M.

Tienda M Y M		
Análisis estático con relación al Balance General		
ACTIVOS	Años	
	2020	2019
<u>Activos Circulante</u>		
Fondo Fijo de Caja Chica	0.58%	0.58%
Banco	5.44%	4.85%
Clientes	1.19%	1.17%
Inventarios	6.48%	6.95%
Prima de Seguro	0.96%	0.97%
Total de Activos Circulante	13.69%	13.55%
<u>Activos Fijo</u>		
Terreno y Edificio	80.76%	81.30%
Mobiliario y Equipo de Oficina	5.38%	4.98%
Muebles y Enseres	0.72%	0.73%
Depreciación	-0.56%	-0.56%
Activo Fijo Neto	86.31%	86.45%
Activo Total	100.00%	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO		
<u>Pasivo corriente</u>		
Proveedores	1.49%	1.47%
Impuestos Por Pagar	1.04%	1.05%
<u>Total de Pasivo Corriente</u>	2.53%	2.52%
Prestamos Financieros	4.53%	4.35%
Total Pasivo	7.07%	6.86%
<u>Capital</u>		
Capital Social	76.18%	81.04%
Utilidades del Periodo	16.75%	12.10%
Total patrimonio	92.93%	93.14%
Pasivo + Patrimonio	100.00%	100.00%

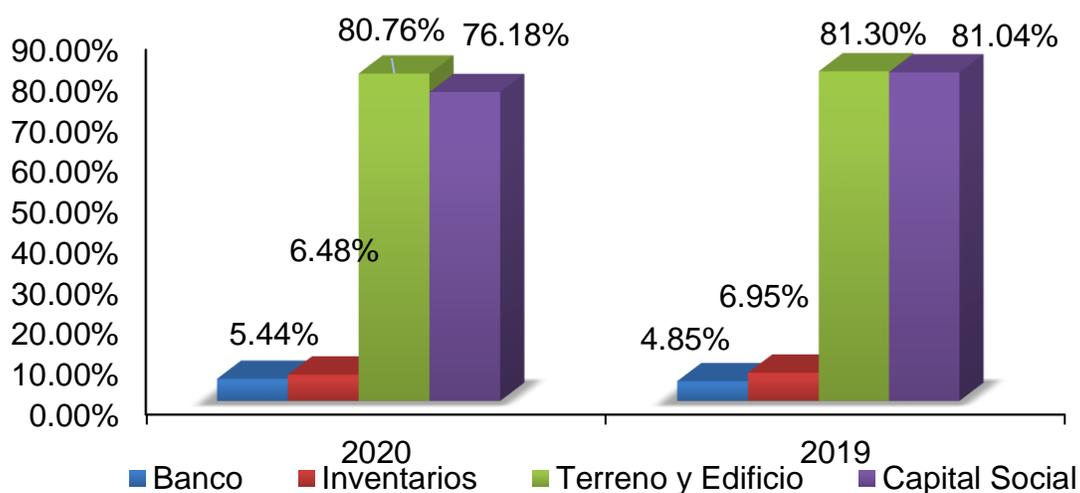
Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M 2020-2019.

Tabla 2. Análisis estático del Estado de Resultado de tienda MY M.

Tienda M Y M		
Análisis del Estático del Estado de Resultado		
	2020	2019
Ventas	100.00%	100.00%
Costos de Ventas	25.00%	25.00%
Utilidad Bruta	75.00%	75.00%
Costos y Gastos		
Sueldos y Salarios	40.24%	45.48%
Gastos de operación (Aseo Agua y Electricidad)	2.06%	2.39%
Utilidad antes de impuestos	32.70%	27.13%
Depreciación	-1.02%	-1.15%
Impuestos sobre la renta	1.92%	2.17%
Utilidad después de impuestos	30.78%	24.96%
Utilidad Neta del Periodo	30.78%	24.96%

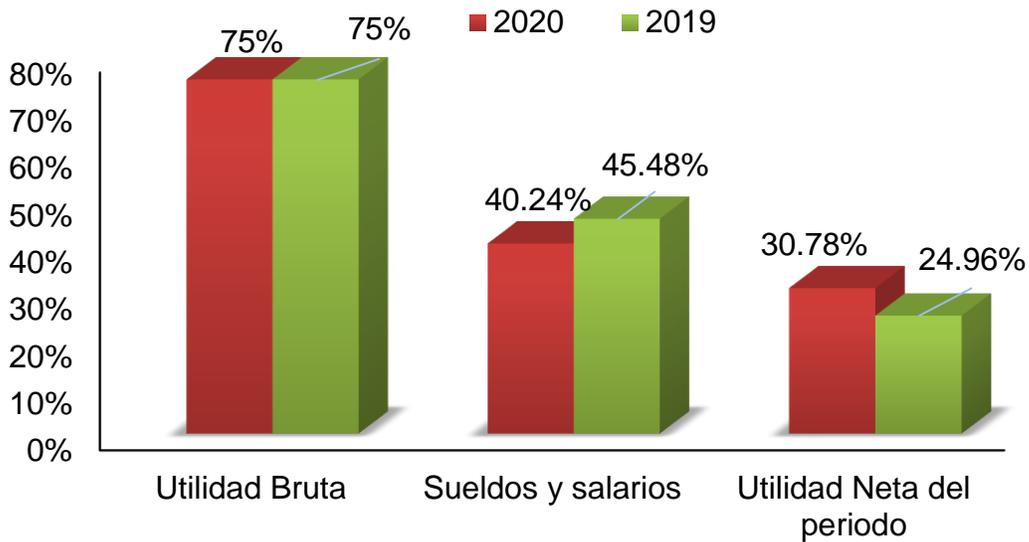
Fuente: Datos Financieros de la microempresa MYM 2020-2019.

Figura 6. Análisis estático del Balance General de tienda M Y M.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M.

Figura 7. Análisis estático del Estado de Resultado de tienda M Y M.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M.

En el periodo analizado, tienda M Y M registró una utilidad bruta de 75%, teniendo desembolsos 40.24% en 2020 y 45.48% para el 2019 que corresponden a sueldos y salarios, presenta una utilidad neta en 2020 de 30.78% con un aumento de 5.82% con respecto al saldo del año anterior que fue de 24.96%, las principales cuentas que representan los activos fijos con una inversión de 80.76% y 81.30% respectivamente, contando con un capital social de un porcentaje de 76.18% y 81.04% por periodo del patrimonio y obligaciones de la empresa, el inventario el 6.48% y 6.95%, banco el 5.44% y 4.85%.

Tabla 3. Análisis dinámico del Balance General de tienda M Y M.

Tienda M&M			
Análisis dinámico del Balance General			
ACTIVOS	Años		
	Variación Absoluta	Variación Relativa	
<u>Activos Circulante</u>	C\$	-	0%
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	4,328.00	12%
Banco	C\$	180.00	2%
Clientes	-C\$	2,923.20	-7%
Inventarios	C\$	-	0%
Prima de Seguro	C\$	1,584.80	2%
Total de Activos Circulante	C\$	-	
<u>Activos Fijo</u>			
Terreno y Edificio	C\$	3,000.00	8%
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	-	0%
Muebles y Enseres	C\$	-	0%
Depreciación	C\$	3,000.00	1%
Activo Fijo Neto	C\$	4,584.80	1%
Activo Total	C\$	-	
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>Pasivo corriente</u>			
Proveedores	C\$	225.00	3%
Impuestos Por Pagar	C\$	-	0%
Total de Pasivo Corriente	C\$	225.00	1%
Prestamos Financieros	C\$	1,490.14	3%
Total Pasivo	C\$	-	0%
<u>Capital</u>			
Capital Social	-C\$	29,794.34	-6%
Utilidades del Periodo	C\$	32,664.00	28%
Total patrimonio	C\$	2,869.66	0%
Pasivo + Patrimonio	C\$	4,584.80	1%

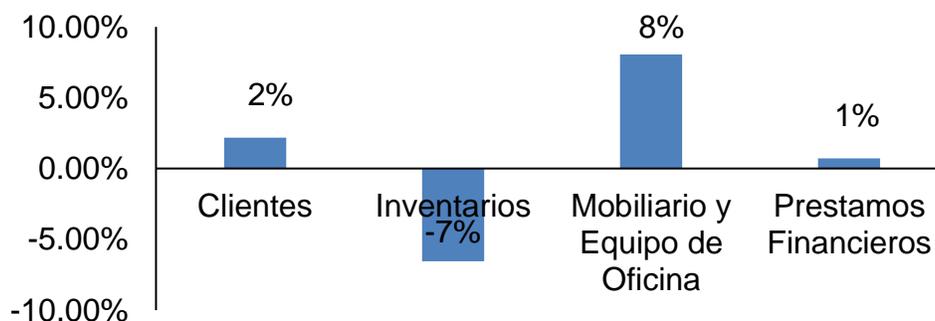
Fuente: Datos Financieros de la microempresa M Y M 2020-2019.

Tabla 1.34. Análisis dinámico con relación al Estado de Resultado de tienda MYM.

Tienda M YM			
Análisis dinámico del Estado de Resultado			
	Variación Absoluta	Variación Relativa	
Ventas	C\$ 43,280.00	11.52%	
Costos de Ventas	C\$ 10,820.00	11.52%	
Utilidad Bruta	C\$ 32,460.00	11.52%	
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$ -	0.00%	
Gastos de operación (Aseo Agua y Electricidad)	-C\$ 204.00	-2.64%	
Utilidad antes de impuestos	C\$ 32,664.00	26.59%	
Depreciación	C\$ -	0.00%	
Impuestos sobre la renta	C\$ -	0.00%	
Utilidad después de impuestos	C\$ 32,664.00	28.24%	
Utilidad Neta del Periodo	C\$ 32,664.00	28.24%	

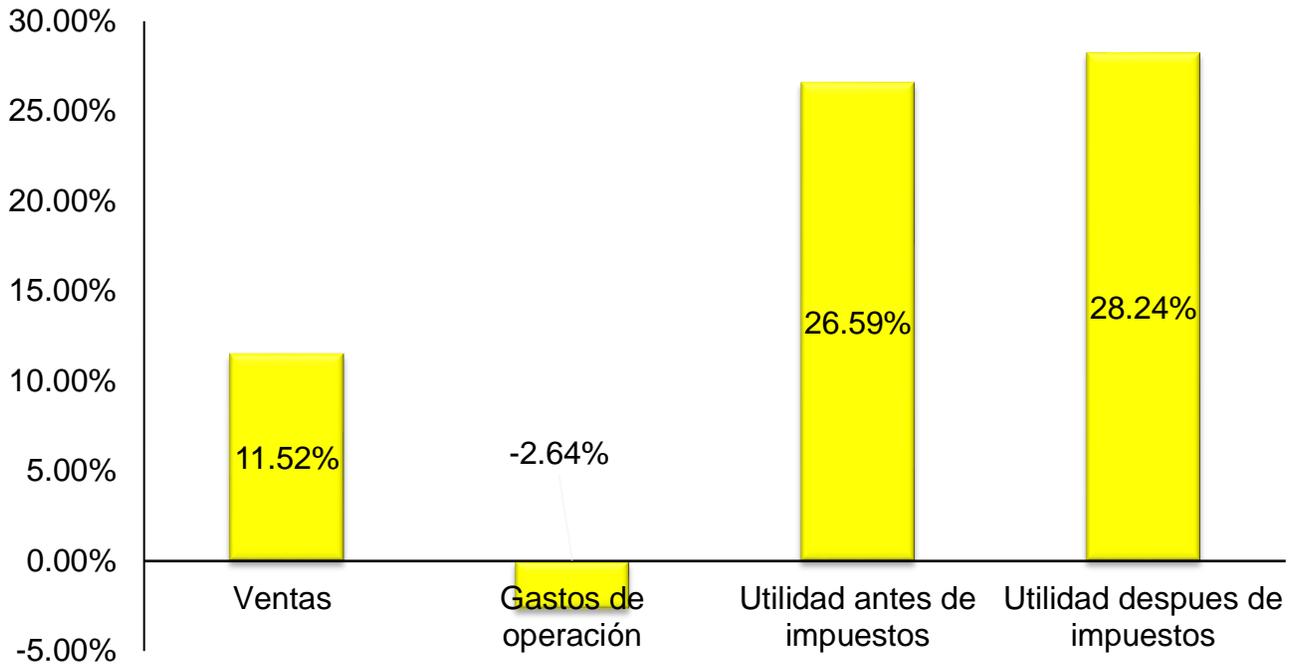
Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M 2020-2019

Figura 8. Análisis dinámico del Balance General de tienda M Y M.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M.

Figura 9. Análisis dinámico del Estado de Resultado tienda M Y M.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M.

Las principales cuentas que presentan cambio son:

Utilidad antes de impuestos varió 26.59% y la utilidad después de impuestos con 28.24%, las ventas tuvieron un incremento de 11.52%, clientes aumentó 2%, los activos fijos presentan aumento de mobiliario y equipo de oficina en 8% y préstamos financieros el 1% e inventarios disminuyó 7%.

Tabla 5. Razones Financieras de tienda M Y M.

<u>Razones Financieras</u>		
	2020	2019
<u>Razones de Liquidez</u>		
Liquidez Corriente	5.40	5.38
Razón Rápida	2.85	2.62
<u>Razones de Actividad</u>		
Rotación de Inventario	2.10	1.74
Periodo Promedio de cobro	8.00	8.85
Periodo Promedio de Pago	84.04	77.16
Rotación de Activos totales	0.54	0.48
<u>Razones de Endeudamiento</u>		
Nivel de endeudamiento del Activo	7.07%	6.86%
Nivel de endeudamiento Patrimonial	7.60%	7.37%
<u>Razones de Rentabilidad</u>		
Margen de Utilidad Bruta	75.00%	75.00%
Utilidad Patrimonial	18.02%	12.99%
ROE	21.99%	14.93%

Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M 2020-2019.

La empresa cuenta con liquidez de 5.40 para el 2020 y 5.38 veces para el 2019 de activo circulante para respaldar cada córdoba de deuda a corto plazo, en razón rápida, con cada córdoba que la empresa debe, cuenta con C\$ 2.10 y C\$ 1.74 para cubrirlos sin disponer del inventario, el inventario dura aproximadamente 4 meses y 3 días en bodega.

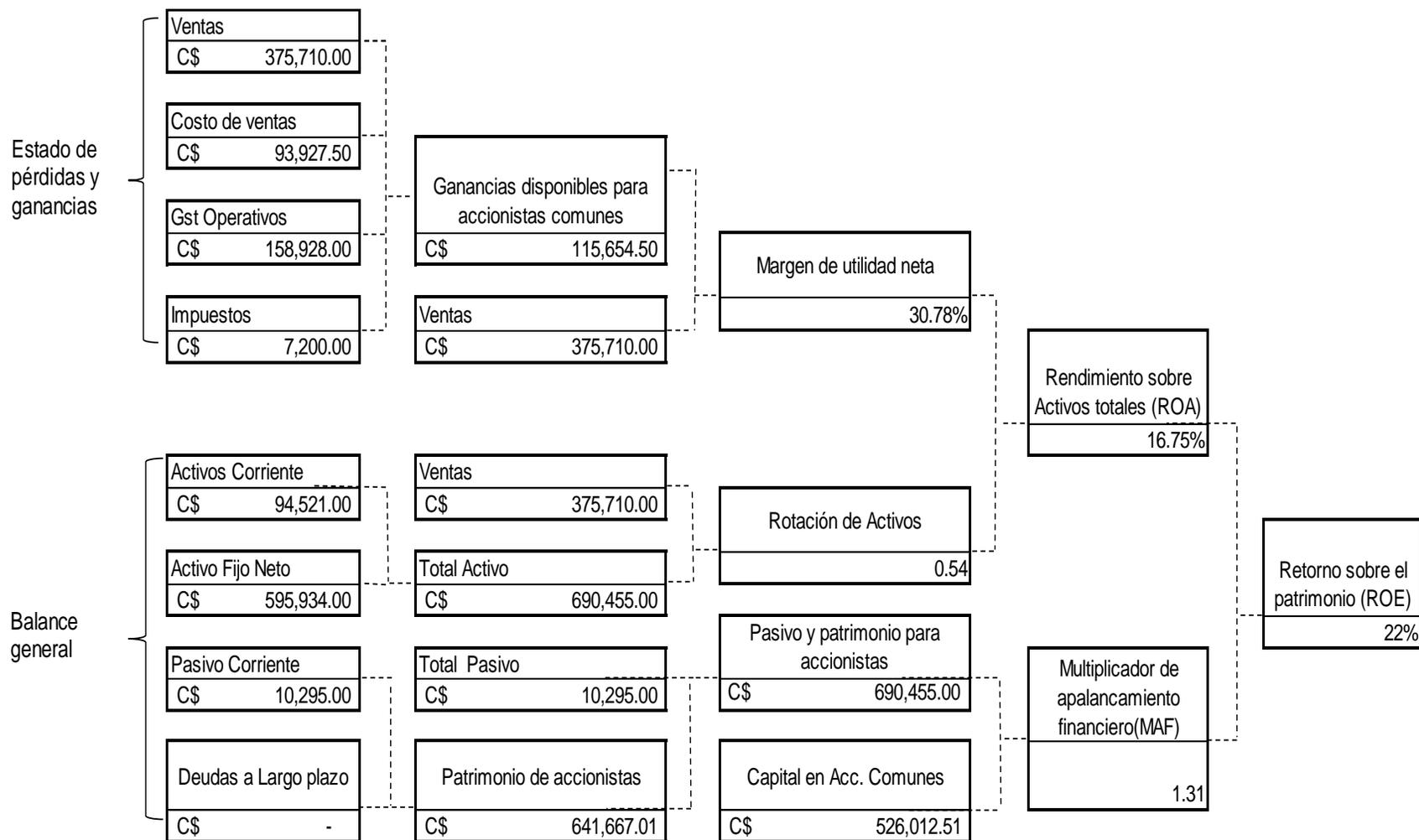
Los activos de la microempresa aportan en ventas 0.54 y 0.48 por cada córdoba invertido al año respectivamente.

El periodo promedio de cobro que la empresa requirió es 8 días para el 2020 y de 8.85 días para cobrar una cuenta, este periodo es significativo ya que sus condiciones de crédito indica rapidez en hacer efectivo sus créditos, el periodo promedio de pago es 84.04 y 77.16 días para cada año respectivamente.

El nivel de endeudamiento del activo indica que la microempresa ha financiado sus activos en un 7.076% en 2020 y 6.86% en 2019, su patrimonio en 7.60% y 7.37% en cada periodo.

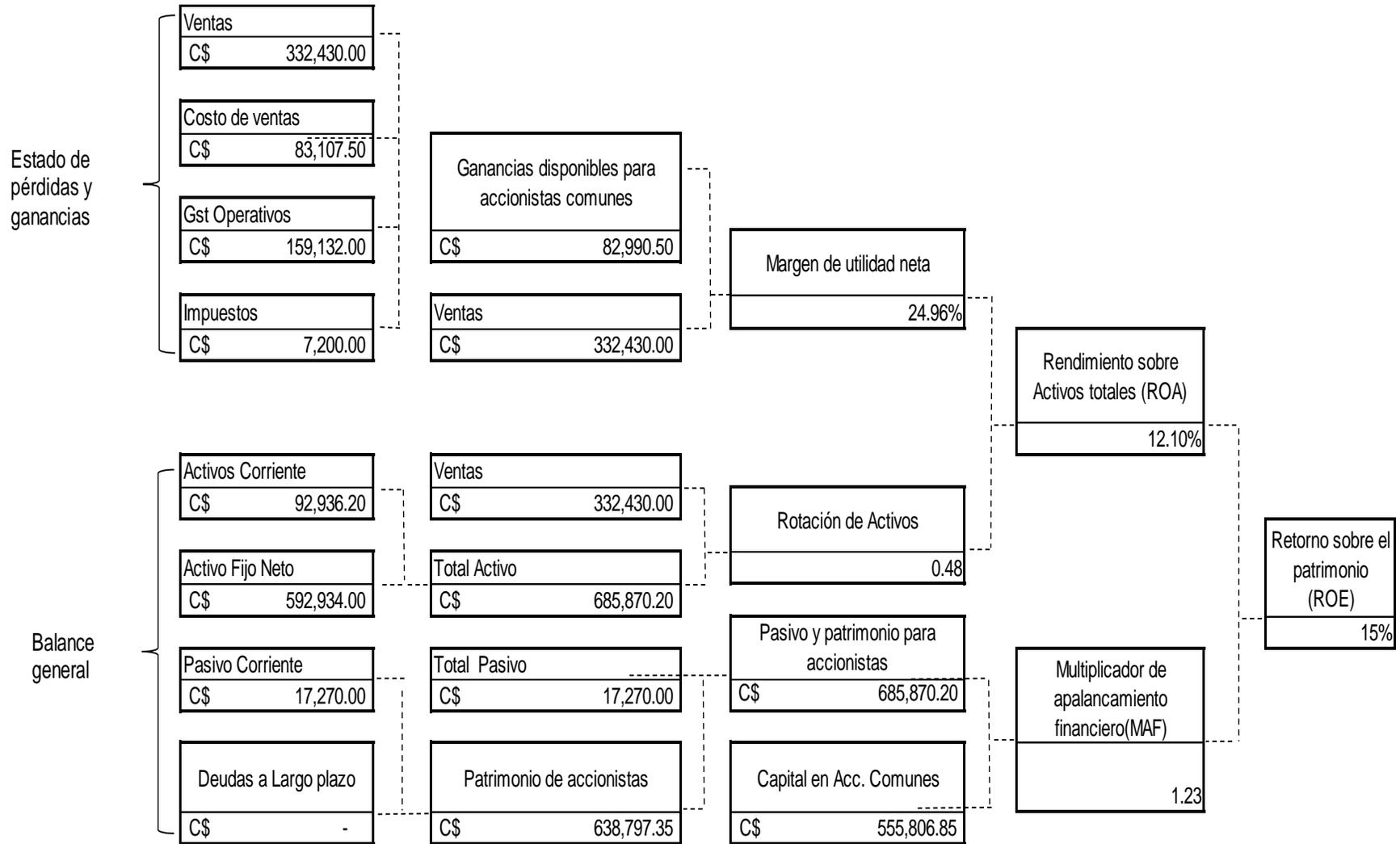
El margen de utilidad bruta es del 75% este índice es muy significativo para la microempresa, el retorno sobre el patrimonio es de 18.02% en 2020 y 12.99% para 2019, las ganancias para los accionistas son de 0.22 y 0.14 centavos por cada córdoba invertido, en caso de la rentabilidad financiera se dió un aumento positivo de 7.06 % respecto al año anterior.

Figura 10. Análisis Dupont de la microempresa M Y M 2020.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M.

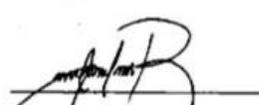
Figura 11.. Análisis Dupont de la microempresa M Y M 2019.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa M y M.

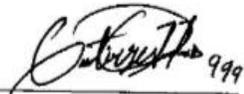
El análisis Dupont resaltó que la tienda M y M tiene capacidad para cubrir sus deudas y obligaciones, el rendimiento sobre activos totales es de 16.75% en el 2020 y 12.10 % para el 2019 demostrando capacidad operacional, de esta manera puede hacer frente a su apalancamiento financiero que es mínimo de 1.31% en 2020 y 1.23% para 2019 lo que indica que las deudas a corto y largo plazo son controlable, el retorno del capital invertido por los accionistas fue del 22% en 2020 y 15% para 2019 , asociando la parte de la operatividad con la parte de deuda indica que la microempresa cuenta con recursos suficiente para el respaldo financiero y operativo de la microempresa.

Figura 12. Balance General de Tepenaguazape 2020-2019.

Bar Restaurante Tepenaguazape				
Balance General Expresado en Córdoba				
Al 31 de Diciembre de 2020				
ACTIVOS	Años			
Activos Circulante	2020		2019	
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	5,000.00	C\$	5,000.00
BAC Cuenta #973649140013	C\$	203,558.40	C\$	176,012.80
Clientes	C\$	101,253.00	C\$	56,751.00
Inventarios	C\$	138,219.76	C\$	130,396.00
Prima de Seguro	C\$	5,227.50	C\$	5,227.50
Total de Activos Circulante	C\$	453,258.66	C\$	373,387.30
Activos Fijo				
Edificio	C\$	414,715.00	C\$	414,715.00
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	17,500.00	C\$	17,500.00
Muebles y Enseres	C\$	25,000.00	C\$	25,000.00
Depreciación	-C\$	3,850.00	-C\$	3,850.00
Activo Fijo Neto	C\$	453,365.00	C\$	453,365.00
Activo Total	C\$	906,623.66	C\$	826,752.30
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Proveedores	C\$	67,155.00	C\$	67,155.00
Impuestos Por Pagar	C\$	13,800.00	C\$	13,800.00
Total de Pasivo Corriente	C\$	80,955.00	C\$	80,955.00
Prestamos Financieros	C\$	63,000.00	C\$	60,000.00
Total Pasivo	C\$	143,955.00	C\$	140,955.00
Capital				
Capital Social	C\$	501,323.06	C\$	500,202.10
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	C\$	261,345.60	C\$	185,595.20
Total patrimonio	C\$	762,668.66	C\$	685,797.30
Pasivo + Patrimonio	C\$	906,623.66	C\$	826,752.30
  				
Elaborado Por		Revisado Por		Autorizado Por
Lic. Jorling Orozco Gutiérrez		Lic. Consuelo Jaime R.		Isamar Barahona G.

Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar y Restaurante Tepenaguazape.

Figura 13. Estado de Resultado de Tepenaguazape 2020-2019.

Bar Restaurante Tepenaguazape			
Estado de Resultado Expresado en Córdoba			
Al 31 de Diciembre de 2020			
	2020		2019
Ventas	C\$ 1,017,792.00	C\$	880,064.00
Costos de Ventas	<u>C\$ 458,006.40</u>	<u>C\$</u>	<u>396,028.80</u>
Utilidad Bruta	C\$ 559,785.60	C\$	484,035.20
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$ 264,000.00	C\$	264,000.00
Gastos de operación (Servicios Básicos)	C\$ 20,640.00	C\$	20,640.00
Gastos Financieros	C\$ 3,150.00	C\$	3,000.00
Utilidad antes de impuestos	C\$ 275,145.60	C\$	199,395.20
Depreciación	-C\$ 3,850.00	-C\$	3,850.00
Impuestos Fijos	C\$ 13,800.00	C\$	13,800.00
Utilidad despues de impuestos	C\$ 261,345.60	C\$	185,595.20
<i>Utilidad Neta del Periodo</i>	C\$ 261,345.60	C\$	185,595.20
			
Elaborado Por Lic. Jorling Orozco Gutiérrez	Revisado Por Lic. Consuelo Jaime	Autorizado Por Lic. Isamar Barahona G.	

Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar y Restaurante Tepenaguazape.

Tabla 1.36. Análisis estático del Balance General de tienda M Y M.

Bar Restaurante Tepenaguazape		
Análisis estático del Balance General		
ACTIVOS	Años	
	2020	2019
<u>Activos Circulante</u>		
Fondo Fijo de Caja Chica	0.55%	0.60%
BAC Cuenta #973649140013	22.45%	21.29%
Clientes	11.17%	6.86%
Inventarios	15.25%	15.77%
Prima de Seguro	0.58%	0.63%
Total de Activos Circulante	49.99%	45.16%
<u>Activos Fijo</u>		
Edificio	45.74%	50.16%
Mobiliario y Equipo de Oficina	1.93%	2.12%
Muebles y Enseres	2.76%	3.02%
Depreciación	-0.42%	-0.47%
Activo Fijo Neto	50.01%	54.84%
Activo Total	100.00%	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO		
<u>Pasivo corriente</u>		
Proveedores	-	-
Impuestos Por Pagar	7.41%	8.12%
Total de Pasivo Corriente	8.93%	9.79%
Prestamos Financieros	6.95%	7.26%
Total Pasivo	15.88%	17.05%
<u>Capital</u>		
Capital Social	55.30%	60.50%
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	28.83%	22.45%
Total patrimonio	100.00%	100.00%
Pasivo + Patrimonio	100.00%	100.00%

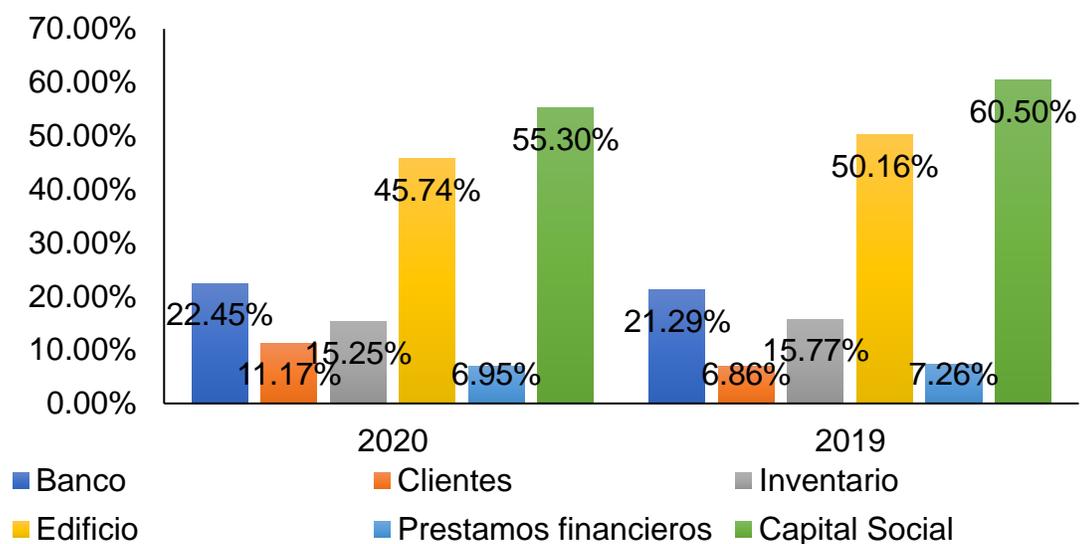
Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape 2020 - 2019.

Tabla 7. Análisis estático del Estado de Resultado de Tepenaguazape.

Bar Restaurante Tepenaguazape		
Análisis estático del Estado de Resultado		
	Años	
	2020	2019
Ventas	100.00%	100.00%
Costos de Ventas	45.00%	45.00%
Utilidad Bruta	55.00%	55.00%
Costos y Gastos		
Sueldos y Salarios	25.94%	30.00%
Gastos de operación (Servicios Básicos)	2.03%	2.35%
Gastos Financieros	0.31%	0.34%
Utilidad antes de impuestos	27.03%	22.66%
Depreciación	-0.38%	-0.44%
Impuestos sobre la renta	1.36%	1.57%
Utilidad después de impuestos	25.68%	21.09%
Utilidad Neta del Periodo	25.68%	21.09%

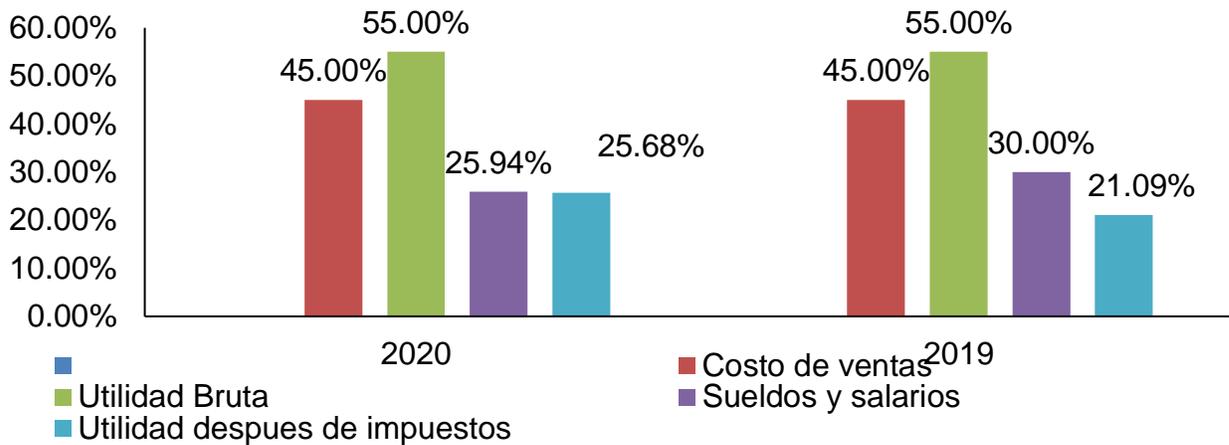
Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape 2020 – 2019.

Figura 14. Análisis estático del Balance General de Tepenaguazape.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape

Figura 15. Análisis estático del Estado de Resultado de Tepenaguazape.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape.

Restaurante Tepenaguazape registró un porcentaje en capital social de 55.30% en 2020 y 60.50% para el 2019, en la parte de activos el 45.74% en 2020 y 50.16% para 2019 invertido en activo fijo correspondiente a edificio, con una utilidad bruta del 55%, contando con 45% en concepto de costos de ventas por periodo, con sueldos y salarios de 25.94% en 2020 y 30% para el 2019, generando una utilidad después de impuesto de 25.68% en 2020 y 21.09% para 2019, inversiones en activo circulante con mayor representación la cuenta banco de 22.45% y 21.90% para cada año de análisis, con porcentaje de crédito a sus clientes del 11.17% Y 6.89% e inventario de 15.18% y 15.77% , en pasivo prestamos financieros con 6.95% en 2020 y 7.26% para 2019.

Tabla 8. Análisis dinámico del Balance General de Tepenaguazape.

Bar Restaurante Tepenaguazape			
Análisis dinámico del Balance General			
ACTIVOS	Análisis		
	Variación Absoluta	Variación Relativa	
<u>Activos Circulante</u>			
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$ -	0.00%	
Banco	C\$ 27,545.60	13.53%	
Clientes	C\$ 44,502.00	43.95%	
Inventarios	C\$ 7,823.76	5.66%	
Prima de Seguro	C\$ -	0.00%	
Total de Activos Circulante	C\$ 79,871.36	17.62%	
	C\$ -		
<u>Activos Fijo</u>			
	C\$ -		
Edificio	C\$ -	0.00%	
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$ -	0.00%	
Muebles y Enseres	C\$ -	0.00%	
Depreciación	C\$ -	0.00%	
Activo Fijo Neto	C\$ -	0.00%	
Activo Total	C\$ 79,871.36	8.81%	
 PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>Pasivo corriente</u>			
Proveedores	C\$ -	0.00%	
Impuestos Por Pagar	C\$ -	0.00%	
Total de Pasivo Corriente	C\$ -	0.00%	
Prestamos Financieros	C\$ 3,000.00	2.17%	
Total Pasivo	C\$ 3,000.00	0.66%	
<u>Capital</u>			
Capital Social	C\$ 1,120.96	0.27%	
Ganancia o Pérdida del Ejercicio	C\$ 75,750.40	432.86%	
Total patrimonio	C\$ 76,871.36	307.49%	
Pasivo + Patrimonio	C\$ 79,871.36	-2074.58%	

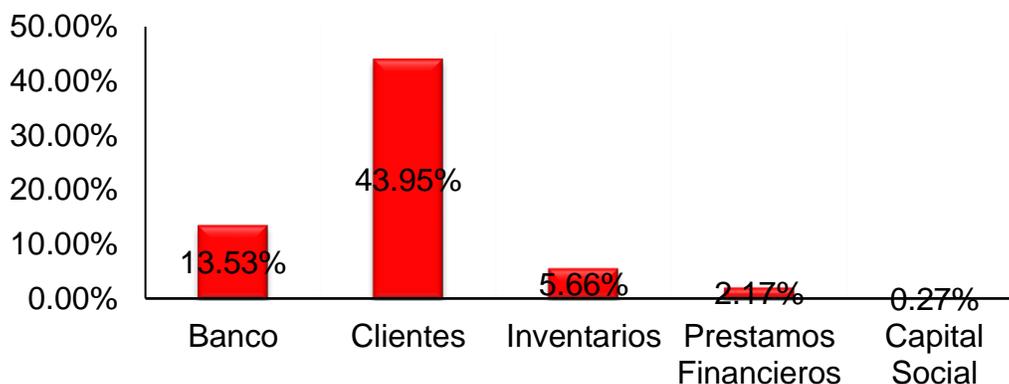
Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape 2020-2019.

Tabla 9. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Tepenaguazape.

Bar Restaurante Tepenaguazape			
Análisis dinámico del Estado de Resultado			
		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	C\$	137,728.00	14%
Costos de Ventas	C\$	61,977.60	14%
Utilidad Bruta	C\$	75,750.40	14%
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$	-	0%
Gastos de operación (Servicios Básicos)	C\$	-	0%
Gastos Financieros	C\$	150.00	5%
Utilidad antes de impuestos	C\$	75,750.40	28%
Depreciación	C\$	-	0%
Impuestos Fijos	C\$	-	0%
Utilidad después de impuestos	C\$	75,750.40	29%
Utilidad Neta del Periodo	C\$	75,750.40	29%

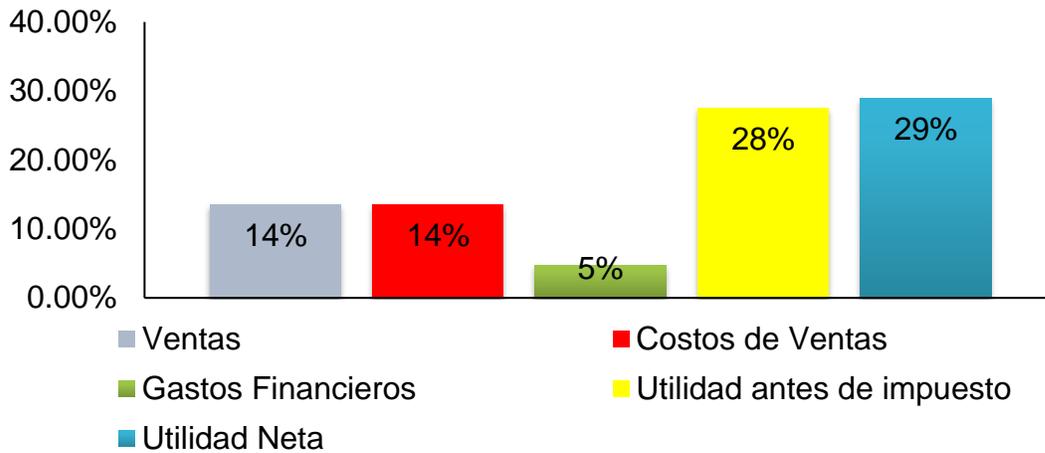
Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape 2020-2019.

Figura 16. Análisis dinámico del Balance General de Tepenaguazape.



Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape.

Figura 17. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Tepenaguazape.



Fuente: Datos financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape.

Las principales cuentas que presentaron cambios son:

Utilidad antes de impuesto aumentó 28%, utilidad neta varió en 29%, las ventas variaron en 14%, clientes en 43.95%, la cuenta banco aumentó en 13.53%, los préstamos financieros tuvieron un aumento de 2.17% y el capital social indica que incrementó en un 0.27%.

Tabla 10. Razones Financieras de Tepenaguazape.

<u>Razones Financieras</u>		
	2020	2019
<u>Razones de Liquidez</u>		
Liquidez Corriente	5.60	4.61
Razón Rápida	3.89	3.00
<u>Razones de Actividad</u>		
Rotación de Inventario	3.31	3.04
Periodo Promedio de cobro	36.31	23.54
Periodo Promedio de Pago	177.34	187.98
Rotación de Activos totales	1.12	1.06
<u>Razones de Endeudamiento</u>		
Nivel de endeudamiento del Activo	15.88%	17.05%
Nivel de endeudamiento Patrimonial	18.88%	20.55%
<u>Razones de Rentabilidad</u>		
Margen de Utilidad Bruta	55.00%	55.00%
Utilidad Patrimonial	34.27%	27.06%
ROE	52.13%	37.10%

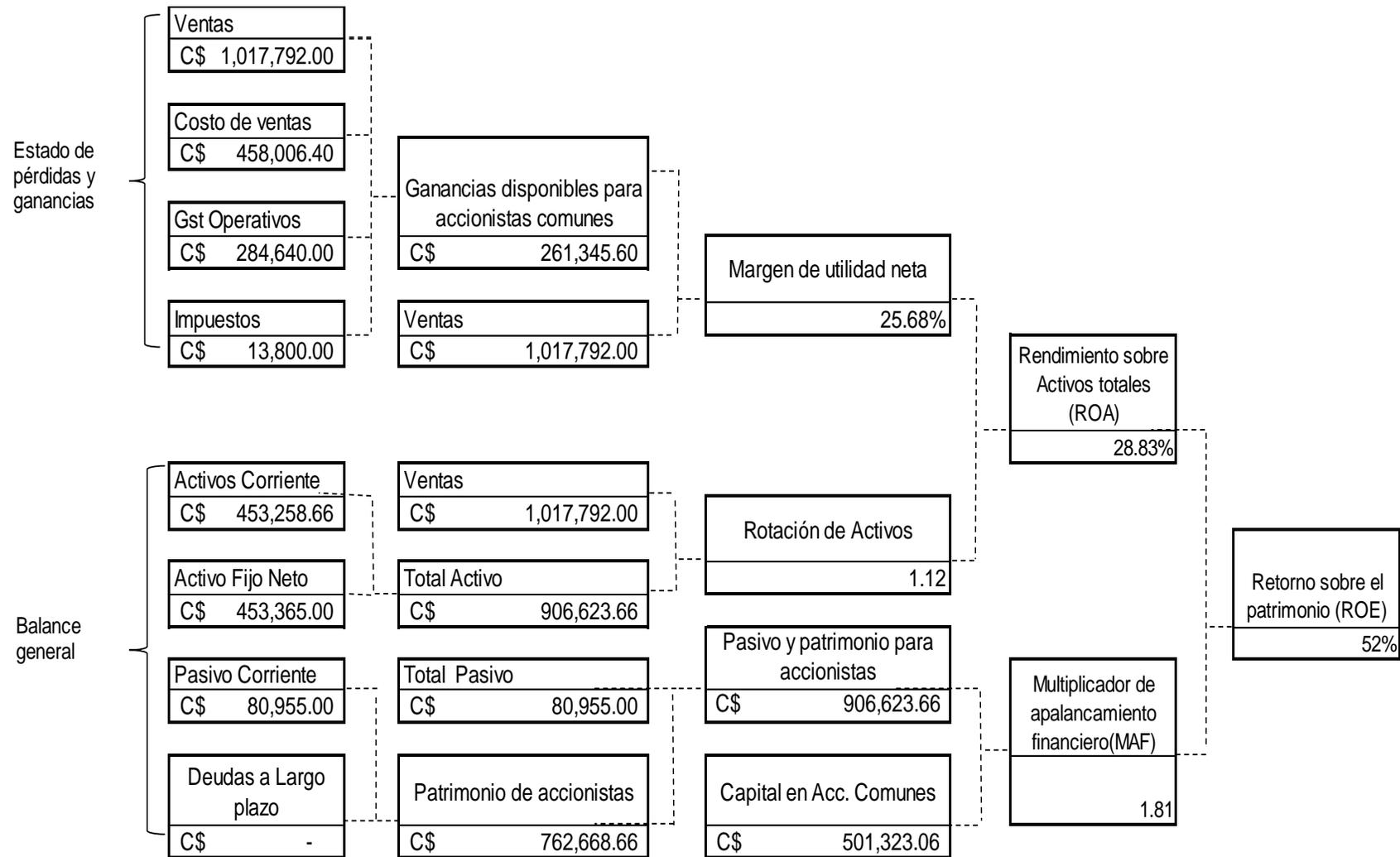
Fuente: Datos Financieros de Bar Restaurante Tepenaguazape 2020-2019.

La liquidez con la que cuenta para cada periodo es de 5.60 y 4.61 veces, este índice indica que el restaurante puede cumplir con sus obligaciones a corto plazo, la razón rápida es de 3.89 y 3 esto no mide la liquidez de toda la microempresa ya que no se incluye el inventario, el número en promedio que se requiere para vender el inventario para el 2020 es 3 meses 1/2 , para el 2019 es de 4 meses indica que se han mejorado las ventas, los activos de la microempresa aportan en ventas 1.12 y 1.06 por cada córdoba invertido en el año, respecto al periodo promedio de cobro, la empresa requiere 36.31 y 23.54 días para cobrar una cuenta, el periodo de pago, 177.34 y 187.98 días en 2020 y 2019 respectivamente.

El nivel de endeudamiento de la microempresa indica que ha financiado el activo en un 15.88 % y 17.05%, lo que manifiesta que la microempresa puede hacer más uso de apalancamiento sin recaer en alto nivel de riesgo, con endeudamiento patrimonial de 18.88% y 20.05%.

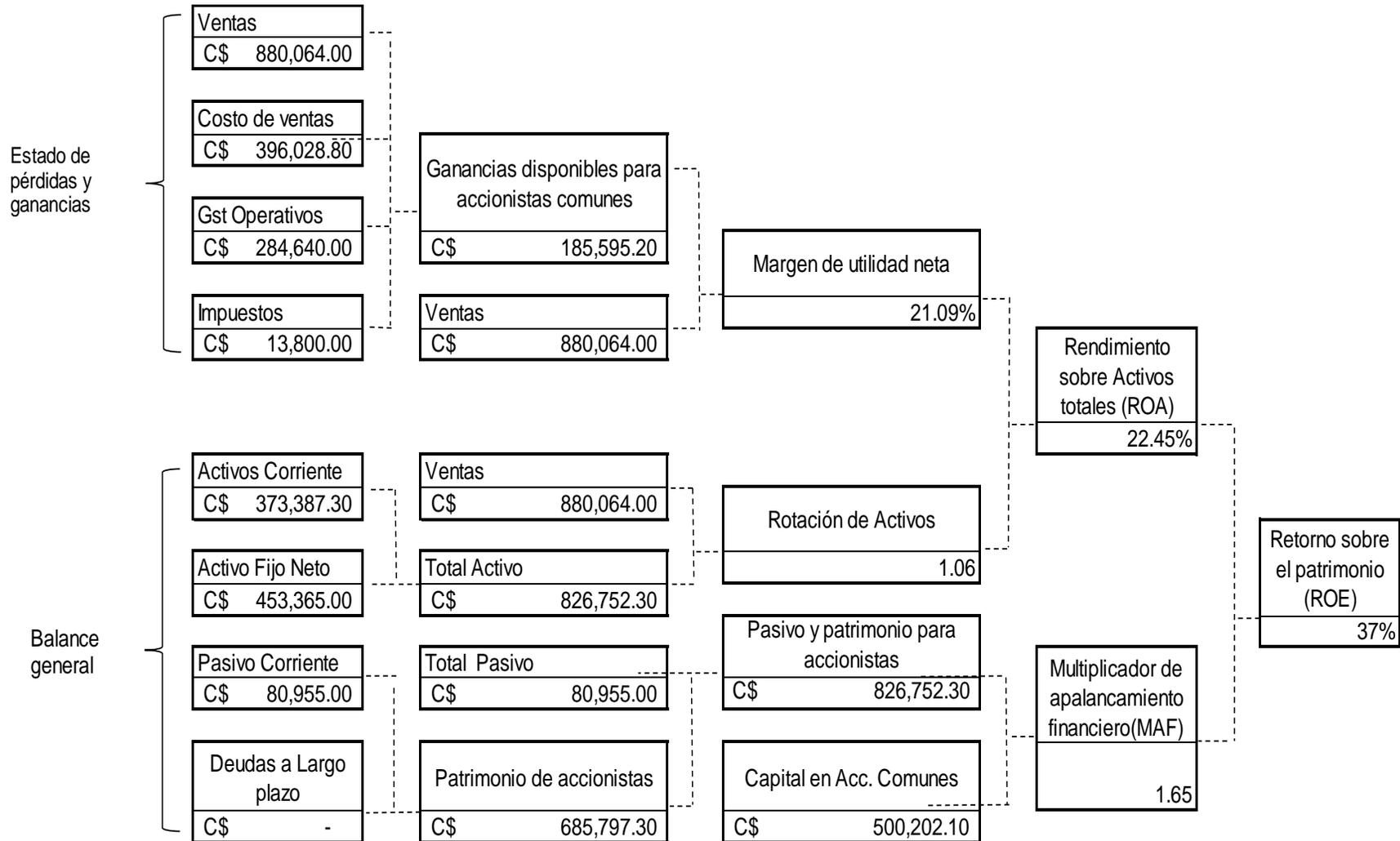
El margen de utilidad bruta indica que por cada córdoba que queda después que la microempresa pagó bienes cuenta con 55% lo cual es aceptable, el retorno sobre el patrimonio es de 34.27% y 27.06% parámetro que muestra que por cada córdoba invertido por los accionistas ganaron 0.34 y 0.27 centavos por córdoba vendido respectivamente, aumentó significativamente pasando de 37.10% a 52.13%.

Figura 18. Análisis Dupont de la microempresa Tepenaguazape 2020.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape.

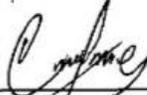
Figura 19. Análisis Dupont de la microempresa Tepenaguazape 2019.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Bar Restaurante Tepenaguazape.

Los recursos del restaurante tienen capacidad para cubrir deudas y obligaciones. Los activos totales rinden 28.83% y 22.45% en 2020 y 2019 respectivamente, demostrando capacidad operativa, además los niveles de apalancamiento son mínimos representando 1.81% en 2020 y 1.65%, por lo tanto, sus deudas a corto y largo plazo son controlables. El retorno de capital por los accionistas fue de 52% en 2020 y 37% para 2019, el aumento de este índice es positivo para el respaldo financiero y operativo de la microempresa.

Figura 20. Balance General de Moto Repuestos Aarón 2020-2019.

Moto Repuestos Aarón			
Balance General Expresado en Córdoba			
Al 31 de Diciembre de 2020			
ACTIVOS		Años	
Activos Circulante		2020	2019
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	5,000.00	C\$ 5,000.00
BAMPRO cuenta # 00947523021	C\$	32,339.00	C\$ 30,623.00
Clientes	C\$	12,836.00	C\$ 9,580.00
Inventarios	C\$	94,630.00	C\$ 94,630.00
Prima de Seguro	C\$	3,833.50	C\$ 3,833.50
Total de Activos Circulante	C\$	148,638.50	C\$ 143,666.50
Activos Fijo			
Edificio	C\$	139,400.00	C\$ 139,400.00
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	7,500.00	C\$ 7,500.00
Muebles y Enseres	C\$	5,000.00	C\$ 5,000.00
Depreciación	-C\$	1,850.00	-C\$ 1,850.00
Activo Fijo Neto	C\$	150,050.00	C\$ 150,050.00
Activo Total	C\$	298,688.50	C\$ 293,716.50
PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Proveedores	C\$	46,090.00	C\$ 22,270.00
Impuestos Por Pagar	C\$	7,200.00	C\$ 7,200.00
Total de Pasivo Corriente	C\$	53,290.00	C\$ 29,470.00
Prestamos Financieros	C\$	22,050.00	C\$ 21,000.00
Total Pasivo	C\$	75,340.00	C\$ 50,470.00
Capital			
Capital Social	C\$	137,457.00	C\$ 167,598.50
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	C\$	85,891.50	C\$ 75,648.00
Total patrimonio	C\$	223,348.50	C\$ 243,246.50
Pasivo + Patrimonio	C\$	298,688.50	C\$ 293,716.50
			
Elaborado Por Lic. Jorling Orozco Gutiérrez	Autorizado Por Lic. Consuelo Jaime R	Revisado por Cristian Castillo	

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón.

Figura 21. Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón 2020-2019.

Moto Repuestos Aarón			
Estado de Resultado Expresado en Córdoba			
Al 31 de Diciembre de 2020			
	2020	2019	
Ventas	C\$ 323,390.00	C\$ 306,230.00	
Costos de Ventas	<u>C\$ 129,356.00</u>	<u>C\$ 122,492.00</u>	
Utilidad Bruta	C\$ 194,034.00	C\$ 183,738.00	
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$ 96,000.00	C\$ 96,000.00	
Gastos de operación (Servicios Básicos)	C\$ 3,840.00	C\$ 3,840.00	
Gastos Financieros	C\$ 1,102.50	C\$ 1,050.00	
Utilidad antes de impuestos	C\$ 93,091.50	C\$ 82,848.00	
Depreciación	-C\$ 1,850.00	-C\$ 1,850.00	
Impuestos Fijos	C\$ 7,200.00	C\$ 7,200.00	
Utilidad despues de impuestos	C\$ 85,891.50	C\$ 75,648.00	
<u>Utilidad Neta del Periodo</u>	C\$ 85,891.50	C\$ 75,648.00	
 Elaborado Por Lic. Jorling Orozco Gutiérrez			
 Autorizado Por Lic. Comsuelo Jaime R			
 Revisado por Cristian Castillo			

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón.

Tabla 11. Análisis estático del Balance General de Moto Repuestos Aarón.

Moto Repuestos Aarón		
Análisis estático del Balance General		
ACTIVOS	Años	
<u>Activos Circulante</u>	2020	2019
Fondo Fijo de Caja Chica	1.67%	1.70%
BAMPRO cuenta # 00947523021	10.83%	10.43%
Clientes	4.30%	3.26%
Inventarios	31.68%	32.22%
Prima de Seguro	1.28%	1.31%
Total de Activos Circulante	49.76%	48.91%
<u>Activos Fijo</u>		
Edificio	46.67%	47.46%
Mobiliario y Equipo de Oficina	2.51%	2.55%
Muebles y Enseres	1.67%	1.70%
Depreciación	-0.62%	-0.63%
Activo Fijo Neto	50.24%	51.09%
Activo Total	100.00%	100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO		
<u>Pasivo corriente</u>		
Proveedores	15.43%	7.58%
Impuestos Por Pagar	2.41%	2.45%
<u>Total de Pasivo Corriente</u>	17.84%	10.03%
Prestamos Financieros	7.38%	7.15%
Total Pasivo	25.22%	17.18%
<u>Capital</u>		
Capital Social	46.02%	57.06%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	28.76%	25.76%
Total patrimonio	74.78%	82.82%
Pasivo + Patrimonio	100.00%	100.00%

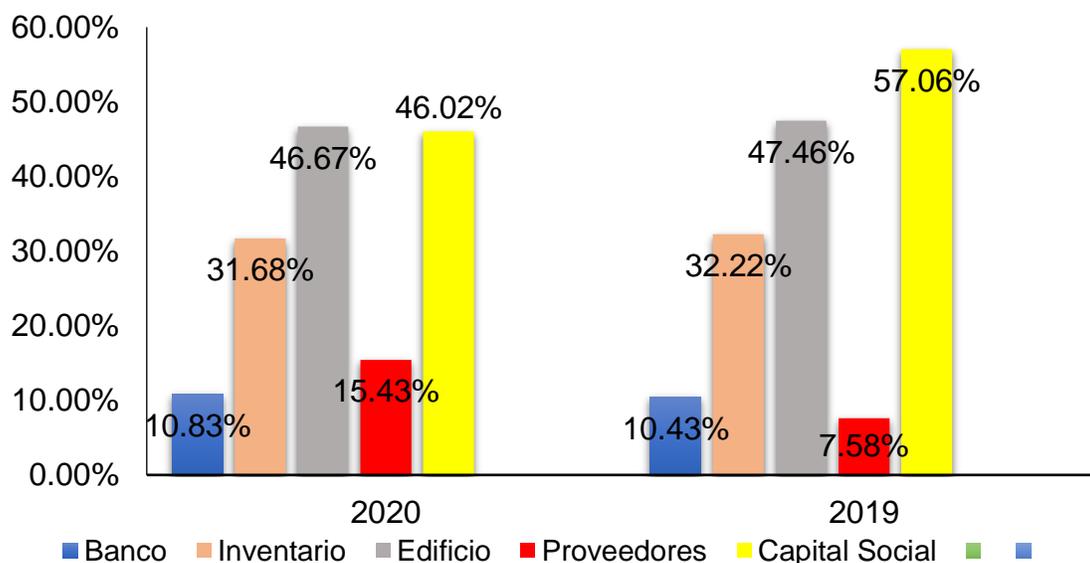
Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón 2020-2019

Tabla 12. Análisis estático del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.

Moto Repuestos Aaron		
Análisis estático del Estado de Resultado		
	2020	2019
Ventas	100.00%	100.00%
Costos de Ventas	40.00%	40.00%
Utilidad Bruta	60.00%	60.00%
Costos y Gastos		
Sueldos y Salarios	29.69%	31.35%
Gastos de operación (Servicios Básicos)	1.19%	1.25%
Gastos Financieros	0.34%	0.34%
Utilidad antes de impuestos	28.79%	27.05%
Depreciación	-0.57%	-0.60%
Impuestos Fijos	2.23%	2.35%
Utilidad después de impuestos	26.56%	24.70%
Utilidad Neta del Periodo	26.56%	24.70%

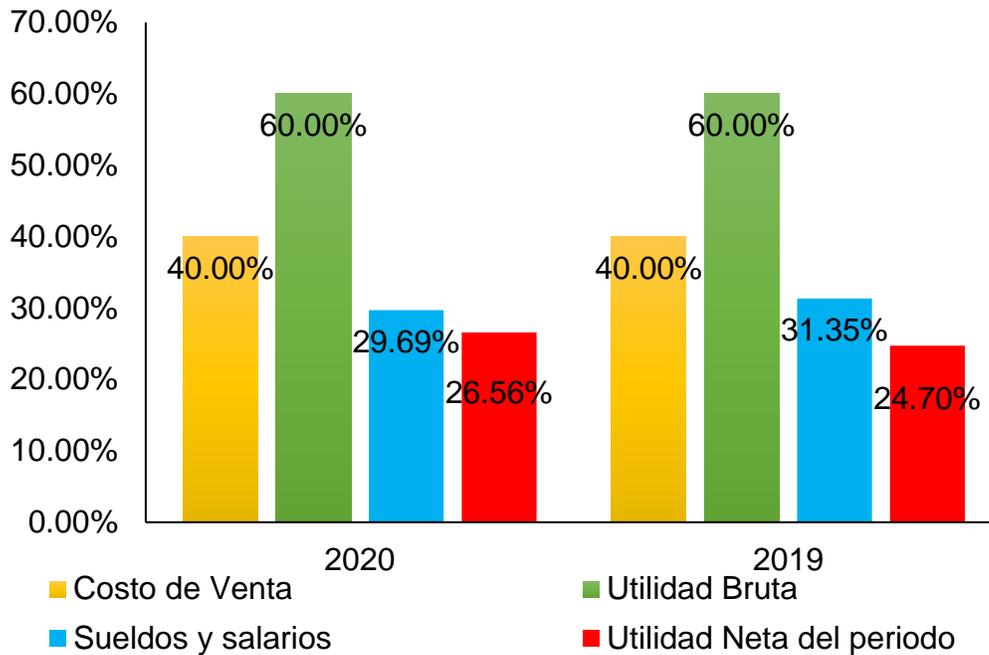
Fuente: Datos financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón 2020 y 2019.

Figura 22 . Análisis estático del Balance General de Moto Repuestos Aarón.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón.

Figura 23 . Análisis estático del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón.

Moto Repuestos en los años de análisis registró una utilidad bruta de 60%, con una inversión en activo fijo de 46.76% y 47.46% respectivamente, contando con un capital social de 46.02% y 57.06% para cada periodo, el inventario de 31.68% en 2020 y 32.22% para 2019, teniendo desembolsos de 29.69% en 2020 y 31.35% para el 2019 que corresponden a sueldos y salarios, registran una utilidad neta del periodo de 26.56% con un aumento de 1.86% con respecto al saldo del año anterior que fue de 24.70%, los proveedores representan el 15.43% del total de pasivo aumentando en comparación al año anterior que fue de 7.58%, banco con 10.83% y 10.43% para cada periodo.

Tabla 13. Análisis dinámico del Balance General de Moto Repuestos Aarón.

Moto Repuestos Aarón			
Análisis Dinámico del Balance General			
<u>Activos Circulante</u>	Variación Absoluta	Variación Relativa	
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	-	0.00%
Banco	C\$	1,716.00	5.31%
Clientes	C\$	3,256.00	25.37%
Inventarios	C\$	-	0.00%
Prima de Seguro	C\$	-	0.00%
Total de Activos Circulante	C\$	4,972.00	3.35%
<u>Activos Fijo</u>			
Edificio	C\$	-	0.00%
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	-	0.00%
Muebles y Enseres	C\$	-	0.00%
Depreciación	C\$	-	0.00%
Activo Fijo Neto	C\$	-	0.00%
Activo Total	C\$	4,972.00	1.66%
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>Pasivo corriente</u>			
Proveedores	C\$	23,820.00	51.68%
Impuestos Por Pagar	C\$	-	0.00%
Total de Pasivo Corriente	C\$	23,820.00	44.70%
Prestamos Financieros	C\$	1,050.00	4.76%
	C\$	-	
Total Pasivo	C\$	24,870.00	33.01%
<u>Capital</u>			
Capital Social	-C\$	30,141.50	-21.93%
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	C\$	10,243.50	11.93%
Total patrimonio	-C\$	19,898.00	-8.91%
Pasivo + Patrimonio	C\$	4,972.00	1.66%

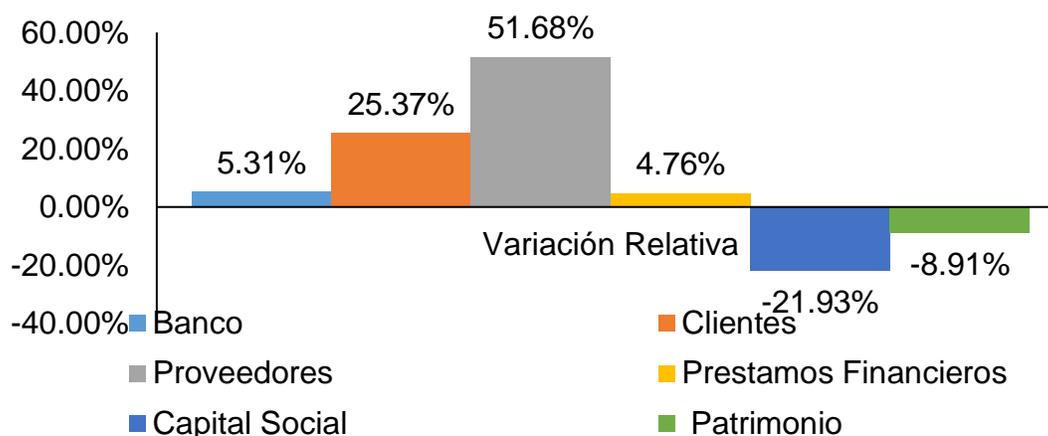
Fuente: Datos financieros de la microempresa Moto Repuestos Aarón 2020-2019.

Tabla 14. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.

Moto Repuestos Aarón			
Análisis dinámico del Estado de Resultado			
		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	C\$	17,160.00	5.31%
Costos de Ventas	C\$	6,864.00	5.31%
Utilidad Bruta	C\$	10,296.00	5.31%
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$	-	0.00%
Gastos de operación (Servicios Básicos)	C\$	-	0.00%
Gastos Financieros	C\$	52.50	4.76%
Utilidad antes de impuestos	C\$	10,243.50	11.00%
Depreciación	C\$	-	0.00%
Impuestos Fijos	C\$	-	0.00%
Utilidad después de impuestos	C\$	10,243.50	11.93%
	C\$	-	
Utilidad Neta del Periodo	C\$	10,243.50	11.93%

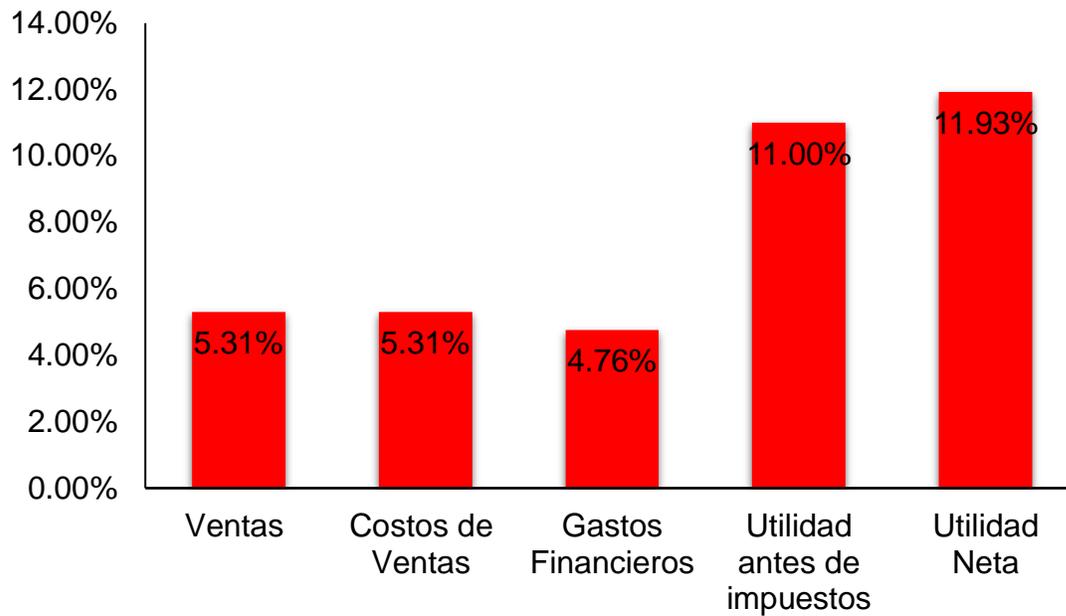
Fuente: Datos financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón 2020-2019.

Figura 24. Análisis dinámico del Balance General de Moto Repuestos Aarón.



Fuente: Datos financieros de la microempresa Moto Repuestos Aarón.

Figura 25. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Moto Repuestos Aarón.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Motos repuestos Aarón.

A través del análisis aplicado las principales cuentas que presentaron cambios son:

Cientes varió en 25.37%, al igual que sus ventas con un 5.30%, cuenta de bancos ascendió en un valor porcentual del 5.31% y proveedores con el 51.68%, el capital social disminuyó 21.93%, las ganancias de la empresa aumentaron según lo que indica las utilidades después de impuestos con el 11%, y aumentando la utilidad neta en 11.93%.

Tabla 15. Razones Financieras de Moto Repuestos Aarón.

<u>Razones Financieras</u>		
	2020	2019
<u>Razones de Liquidez</u>		
Liquidez Corriente	2.79	4.88
Razón Rápida	1.01	1.66
<u>Razones de Actividad</u>		
Rotación de Inventario	1.37	1.29
Periodo Promedio de cobro	49.51	36.95
Periodo Promedio de Pago	52.02	26.54
Rotación de Activos totales	1.08	1.04
<u>Razones de Endeudamiento</u>		
Nivel de endeudamiento del Activo	25.22%	17.18%
Nivel de endeudamiento Patrimonial	25.22%	17.18%
<u>Razones de Rentabilidad</u>		
Margen de Utilidad Bruta	60.00%	60.00%
Utilidad Patrimonial	38.46%	31.10%
ROE	62.49%	45.14%

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón 2020-2019.

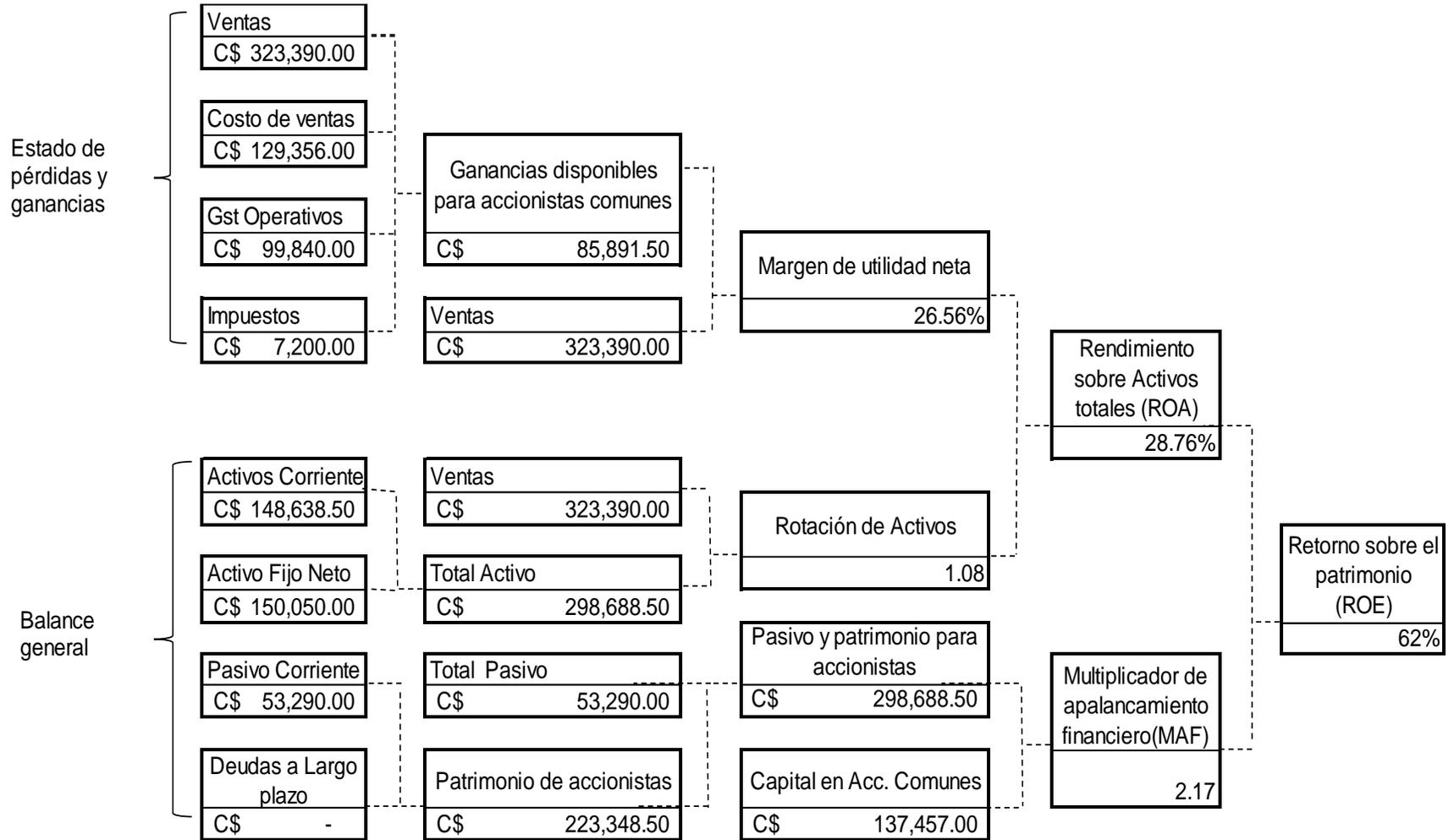
La empresa cuenta con una liquidez de 2.79 para el 2020 y 4.88 para el 2019 veces de activo circulante para respaldar cada córdoba de deuda a corto plazo, en razón rápida cuenta con valor equilibrado ya que con cada córdoba que la empresa debe cuenta con C\$ 1.37 y C\$1.29 para cubrirlos sin disponer del inventario, manteniendo sus productos aproximadamente 9 meses en bodega, teniendo en cuenta que esto no es lo más adecuado por que se requiere más capital de trabajo invertido, los activos de la microempresa aportan en ventas 1.08 y 1.04 por cada córdoba invertido en cada periodo respectivamente.

El periodo promedio de pago indica que la empresa registró 49.51 para el año 2020 y 36.95 para el 2019, el periodo promedio de pago el año 2019 con 26.54 y el año 2020 con 52.02 días, aumentando negativamente 25.48 días, ya que entre más grande sea la cantidad de días del crédito, habrá más interés entre los posibles prestamistas o proveedores de crédito comercial, pero con más plazo para pagar.

El nivel de endeudamiento indica que la microempresa se ha financiado en un 25.22% y 17.18% en cada periodo, parámetro que indica que puede hacer más utilización de apalancamiento, sin entrar en un alto nivel de riesgo.

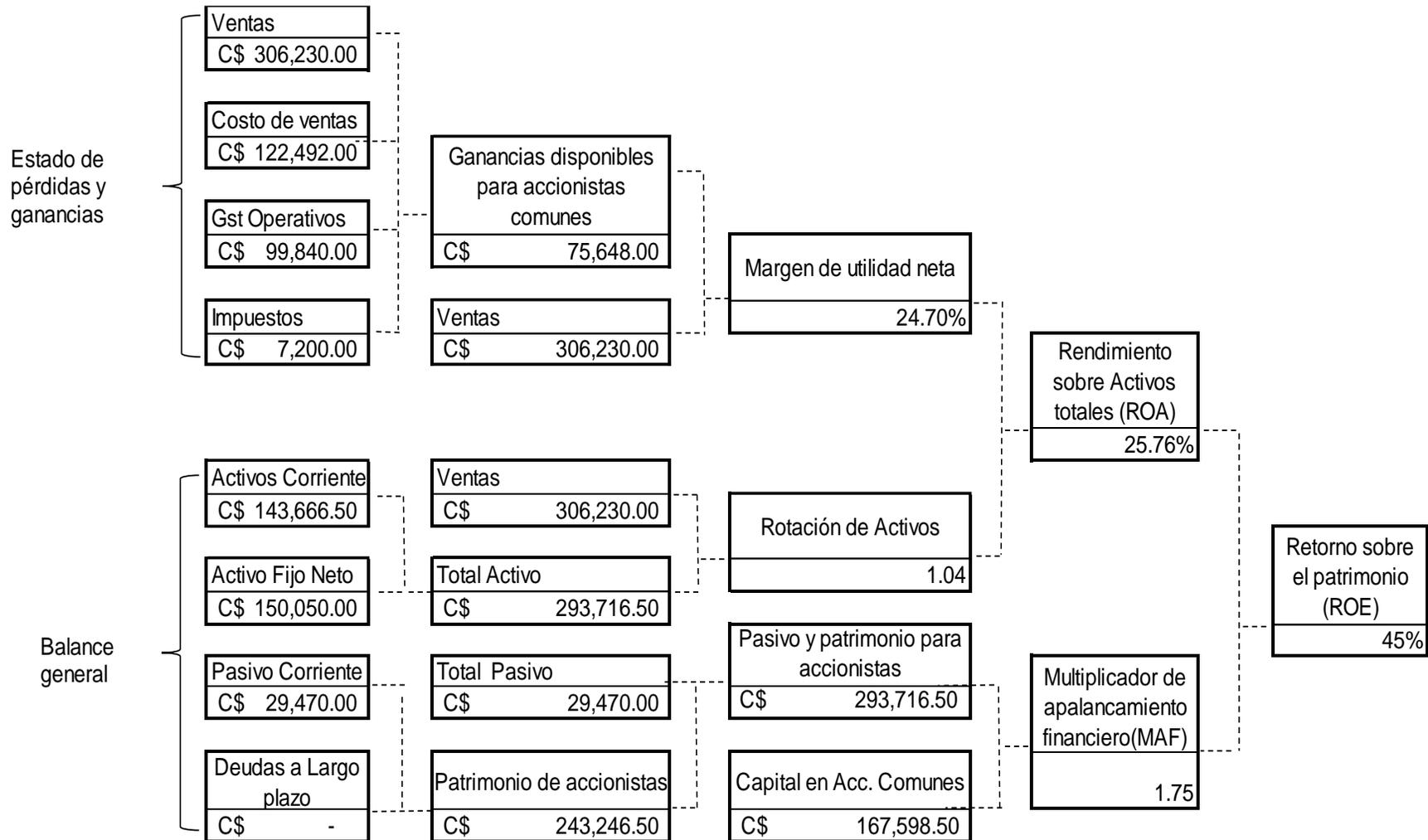
El margen de utilidad bruta es del 60% este índice es muy significativo para la microempresa, el retorno sobre el patrimonio es de 62.49 % y 45.14 % índice que determina las ganancias para los accionistas en 0.62 y 0.45 centavos por cada córdoba invertido, en caso de la rentabilidad financiera se dio un aumentó de 17.35% pasando de 45.14% a 62.49%.

Figura 26. Análisis Dupont de la microempresa Moto Repuestos Aarón 2020.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón.

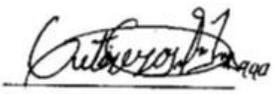
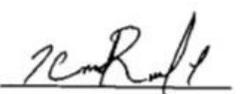
Figura 27. Análisis Dupont de la microempresa Moto Repuestos Aarón 2019.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Moto repuestos Aarón.

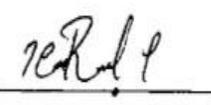
El análisis Dupont explica como Moto Repuestos Aarón trabaja sus recursos para tener capacidad para cubrir sus deudas y obligaciones, con rendimiento sobre activos totales de 28.76% en el 2020 y 25.76% para el 2019 teniendo capacidad operacional, de esta manera puede hacer frente a su apalancamiento financiero que es de 2.17% en 2020 y 1.75% para 2019 siendo deudas a corto plazo controlable, recuperó del capital invertido por los accionistas 62% en 2020 y 45% para 2019 , asociando la parte de la operatividad con la parte de deuda, la microempresa cuenta con recursos suficiente para poder saldar las deudas a corto plazo largo plazo.

Figura 28. Balance General de Veterinaria Huellitas 2020-2019.

Veterinaria Huellitas			
Balance General Expresado en Córdoba			
Al 31 de Diciembre de 2020			
ACTIVOS	Años		
Activos Circulante	2020	2019	
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$ 1,000.00	C\$	1,000.00
Bancos	C\$ 25,567.60	C\$	27,887.60
Clientes	C\$ 855.80	C\$	1,041.00
Inventarios	C\$ 100,459.80	C\$	98,490.00
Prima de Seguro			
Total de Activos Circulante	C\$ 127,883.20	C\$	128,418.60
Activos Fijo			
Edificio	C\$ 87,125.00	C\$	87,125.00
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$ 9,500.00	C\$	9,500.00
Muebles y Enseres	C\$ 3,000.00	C\$	3,000.00
Depreciación	-C\$ 1,100.00	-C\$	1,100.00
Activo Fijo Neto	C\$ 98,525.00	C\$	98,525.00
Activo Total	C\$ 226,408.20	C\$	226,943.60
 PASIVO Y PATRIMONIO			
Pasivo corriente			
Proveedores	C\$ 24,716.00	C\$	14,724.00
Impuestos Por Pagar	C\$ 7,200.00	C\$	7,200.00
Total de Pasivo Corriente	C\$ 31,916.00	C\$	21,924.00
Prestamos Financieros	C\$ 25,200.00	C\$	24,000.00
Total Pasivo	C\$ 57,116.00	C\$	45,924.00
Capital			
Capital Social	C\$ 92,675.20	C\$	86,942.60
Utilidades del Periodo	C\$ 76,617.00	C\$	94,077.00
Total patrimonio	C\$ 169,292.20	C\$	181,019.60
Pasivo + Patrimonio	C\$ 226,408.20	C\$	226,943.60
  			
Elaborado Por	Autorizado Por	Revisado por	
Lic. Jorling Orozco Gutiérrez	Lic. Consuelo Jaime R	Cristian Castillo	

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

Figura 29. Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas 2020-2019.

Veterinaria Huellitas			
Estado de Resultado Expresado en Córdoba			
Al 31 de Diciembre de 2020			
	2020	2019	
Ventas	C\$ 255,676.00	C\$ 278,876.00	
Costos de Ventas	C\$ 63,919.00	C\$ 69,719.00	
Utilidad Bruta	C\$ 191,757.00	C\$ 209,157.00	
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$ 102,000.00	C\$ 102,000.00	
Gastos de operación (Servicios Basicos)	C\$ 4,680.00	C\$ 4,680.00	
Gastos Financieros	C\$ 1,260.00	C\$ 1,200.00	
Utilidad antes de impuestos	C\$ 83,817.00	C\$ 101,277.00	
Depreciación	-C\$ 1,100.00	-C\$ 1,100.00	
Impuestos Fijos	C\$ 7,200.00	C\$ 7,200.00	
Utilidad despues de impuestos	C\$ 76,617.00	C\$ 94,077.00	
<u>Utilidad Neta del Periodo</u>	C\$ 76,617.00	C\$ 94,077.00	
 Elaborado Por Lic. Jorling Orozco Gutiérrez			
 Autorizado Por Lic. Consuelo Jaime R.			
 Revisado por Cristian Castillo			

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

Tabla 16. Análisis estático del Balance General de Veterinaria Huellitas.

Veterinaria Huellitas			
Análisis estático del Balance General			
ACTIVOS	Años		
	2020		2019
<u>Activos Circulante</u>			
Fondo Fijo de Caja Chica	0.44%		0.44%
Bancos	11.29%		12.29%
Clientes	0.38%		0.46%
Inventarios	44.37%		43.40%
Prima de Seguro			
Total de Activos Circulante	56.48%		56.59%
<u>Activos Fijo</u>			
Edificio	38.48%		38.39%
Mobiliario y Equipo de Oficina	4.20%		4.19%
Muebles y Enseres	1.33%		1.32%
Depreciación	-0.49%		-0.48%
Activo Fijo Neto	43.52%		43.41%
Activo Total	100.00%		100.00%
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>Pasivo corriente</u>			
Proveedores	-	10.92%	-
Impuestos Por Pagar		3.18%	3.17%
Total de Pasivo Corriente		14.10%	9.66%
Prestamos Financieros		11.13%	10.58%
Total Pasivo		25.23%	20.24%
<u>Capital</u>			
Capital Social		40.93%	38.31%
Utilidades del Periodo		33.84%	41.45%
Total patrimonio		74.77%	79.76%
Pasivo + Patrimonio		100.00%	100.00%

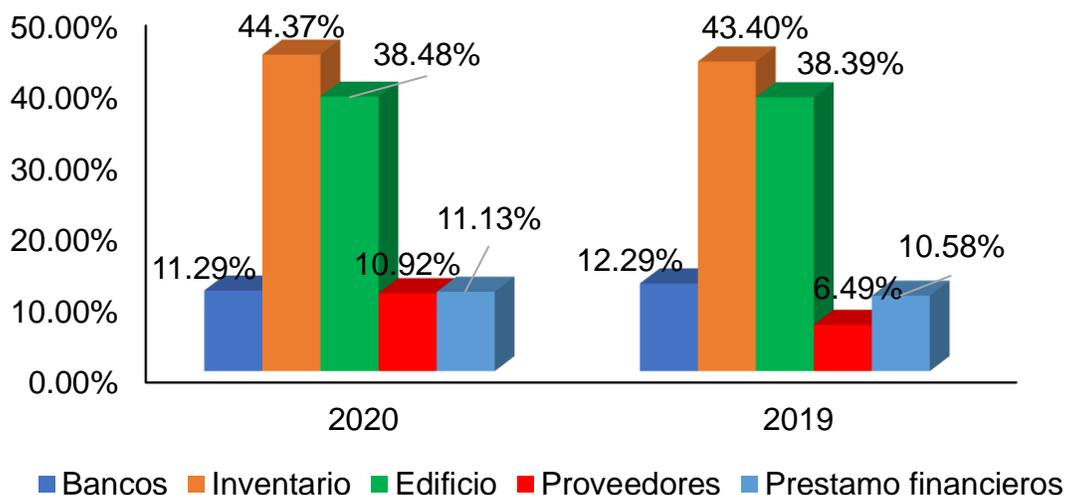
Fuente: Datos financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas 2020 - 2019.

Tabla 17. Análisis estático del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.

Veterinaria Huellitas		
Análisis estático del Estado de Resultado		
	2020	2019
Ventas	100.00%	100.00%
Costos de Ventas	25.00%	25.00%
Utilidad Bruta	75.00%	75.00%
Costos y Gastos		
Sueldos y Salarios	39.89%	36.58%
Gastos de operación (Servicios Básicos)	1.83%	1.68%
Gastos Financieros	0.49%	0.43%
Utilidad antes de impuestos	32.78%	36.32%
Depreciación	-0.43%	-0.39%
Impuestos Fijos	2.82%	2.58%
Utilidad después de impuestos	29.97%	33.73%
Utilidad Neta del Periodo	29.97%	33.73%

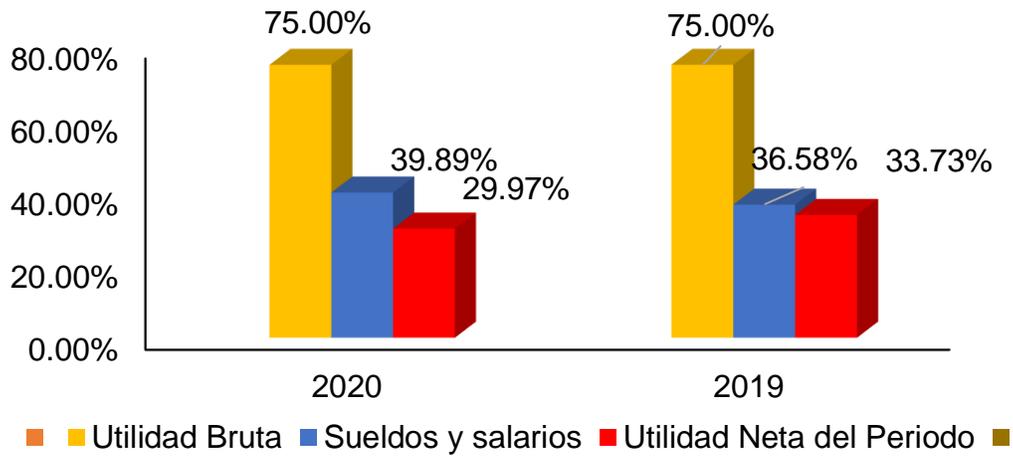
Fuente: Datos financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas 2020 - 2019.

Figura 30. Análisis estático del Balance General de Veterinaria Huellitas.



Fuente: Datos financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

Figura 31. Análisis estático del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.



Fuente: Datos financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

Huellitas registró una utilidad bruta del 75%, la cuenta inventario varió 44.37% en 2020 y 43.40% para 2019, teniendo desembolsos de 39.89% para el 2020 y 36.58% para el 2019 correspondiente a sueldos y salarios, además la utilidad neta del periodo fue de 25.60% con una disminución de 4.69% respecto al año anterior que fue de 30.29%, la cuenta banco con 11.29% y 12.92% respectivamente, del total de pasivos los préstamos financieros representan 11.13% en 2020 y 10.58% para 2019 y los proveedores con 10.92% lo cual aumentó en 4.43% en comparación al año anterior que fue de 6.49%.

Tabla 18. Análisis dinámico del Balance General de Veterinaria Huellitas.

Veterinaria Huellitas			
Análisis dinámico del Balance General			
ACTIVOS	Años		
<u>Activos Circulante</u>	Variación Absoluta	Variación Relativa	
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	-	0.00%
Bancos	-C\$	2,320.00	-9.07%
Clientes	-C\$	185.20	-21.64%
Inventarios	C\$	1,969.80	1.96%
Prima de Seguro	C\$	-	
Total de Activos Circulante	-C\$	535.40	-0.42%
<u>Activos Fijo</u>			
Edificio	C\$	-	0.00%
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	-	0.00%
Muebles y Enseres	C\$	-	0.00%
Depreciación	C\$	-	0.00%
Activo Fijo Neto	C\$	-	0.00%
Activo Total	-C\$	535.40	-0.24%
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>Pasivo corriente</u>			
Proveedores	C\$	9,992.00	40.43%
Impuestos Por Pagar	C\$	-	0.00%
Total de Pasivo Corriente	C\$	9,992.00	31.31%
Prestamos Financieros	C\$	1,200.00	4.76%
	C\$	-	
Total Pasivo	C\$	11,192.00	19.60%
	C\$	-	
	C\$	-	
Capital Social	C\$	5,732.60	6.19%
Utilidades del Periodo	-C\$	17,460.00	-22.79%
Total patrimonio	-C\$	11,727.40	
Pasivo + Patrimonio	-C\$	535.40	-0.24%

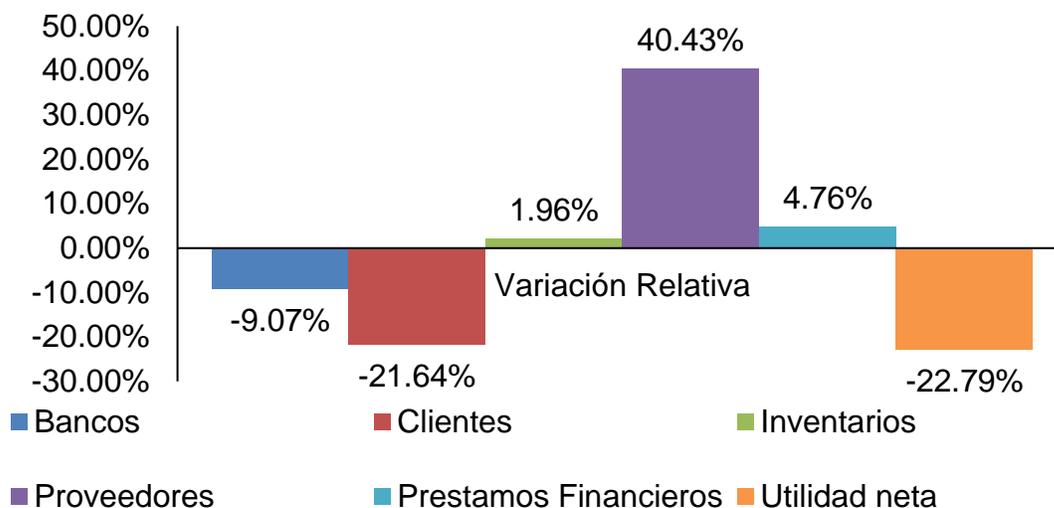
Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas 2020-2019.

Tabla 19. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.

Veterinaria Huellitas			
Análisis dinámico del Estado de Resultado			
	Variación Absoluta		Variación Relativa
Ventas	-C\$	23,200.00	-9.07%
Costos de Ventas	-C\$	5,800.00	-9.07%
Utilidad Bruta	-C\$	17,400.00	-9.07%
Sueldos y Salarios	C\$	-	0.00%
Gastos de operación	C\$	-	0.00%
Gastos Financieros	C\$	60.00	4.76%
Utilidad antes de impuestos	-C\$	17,460.00	-20.83%
Depreciación	C\$	-	0.00%
Impuestos Fijos	C\$	-	0.00%
Utilidad después de impuestos	-C\$	17,460.00	-22.79%
	C\$	-	
Utilidad Neta del Periodo	-C\$	17,460.00	-22.79%

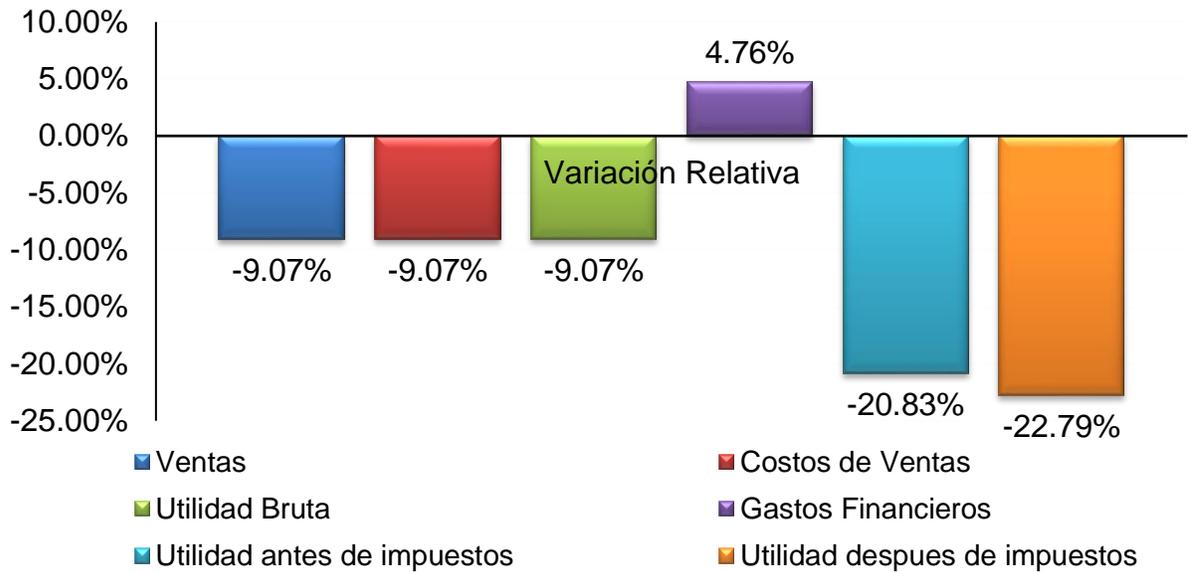
Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas 2020-2019.

Figura 32. Análisis dinámico del Balance General de Veterinaria Huellitas.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

Figura 33. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Veterinaria Huellitas.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

El análisis dinámico de la microempresa Veterinaria Huellitas ha reflejado una disminución en las utilidades después de impuestos del 22.79% y clientes con el 21.64%, en la cuenta de bancos su porcentaje de disminución fue del 9%, aumentando inventarios y proveedores 1.96% y 40.43% respectivamente, las ventas disminuyeron 9%, con respecto a los pasivos los préstamos financieros aumentaron en 4.76%, lo que indica que la microempresa debido a la pandemia disminuyó las ventas.

Tabla 20. Razones Financieras de Veterinaria Huellitas.

<u>Razones Financieras</u>		
	2020	2019
<u>Razones de Liquidez</u>		
Liquidez Circulante	4.01	5.86
Razón Rápida	0.86	1.37
<u>Razones de Actividad</u>		
Rotación de Inventario	2.55	2.83
Periodo promedio de cobro	1.22	1.36
Periodo promedio de pago	89.80	54.57
Rotación de Activos totales	1.13	1.23
<u>Razones de Endeudamiento</u>		
Nivel de endeudamiento del activo	25.23%	20.24%
Nivel de endeudamiento patrimonial	33.74%	25.37%
<u>Razones de Rentabilidad</u>		
Margen de Utilidad Bruta	75.00%	75.00%
Utilidad patrimonio	45.26%	51.97%
ROE	82.67%	108.21%

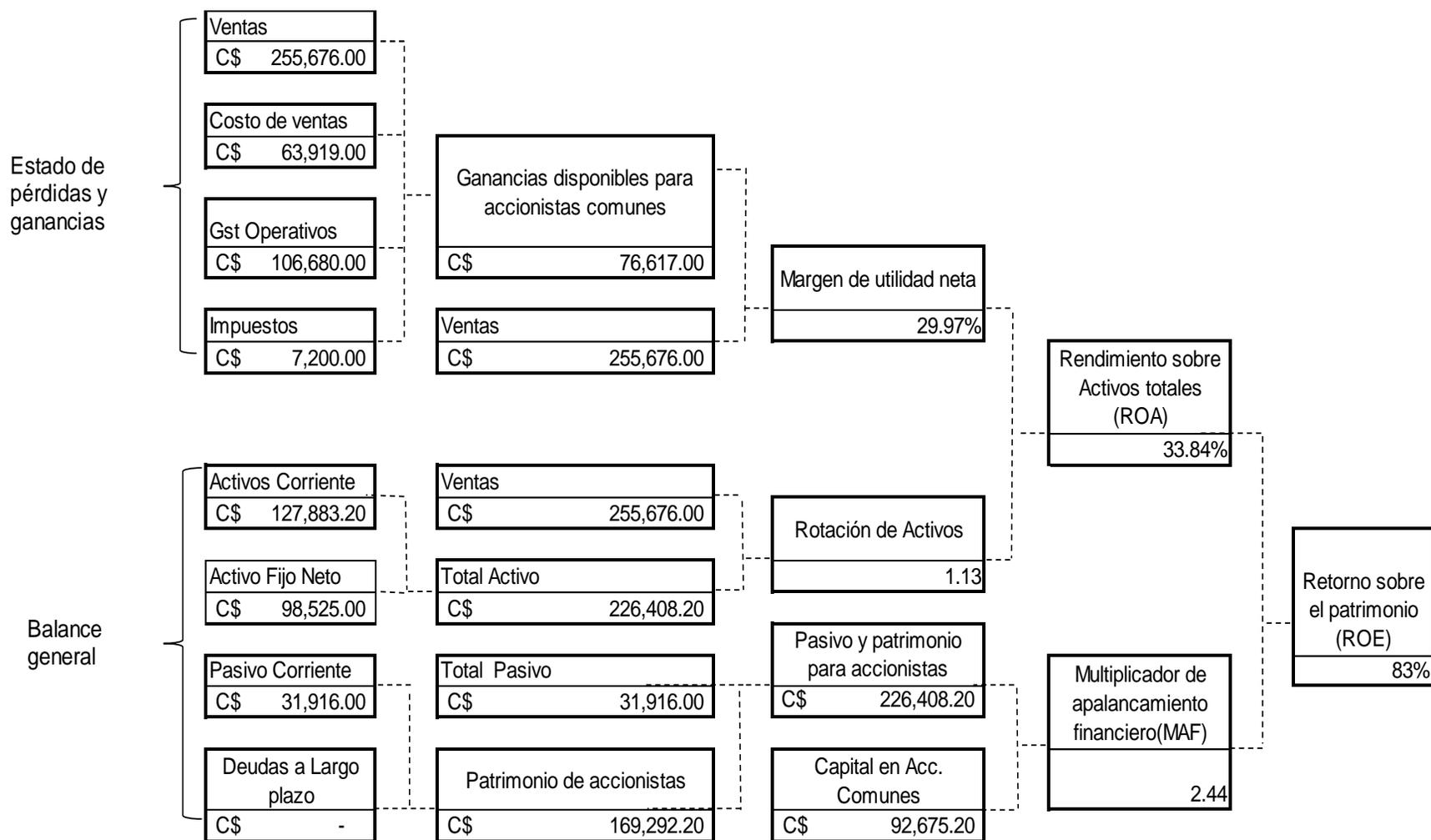
Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas 2020-2019.

La microempresa cuenta con una liquidez circulante de 4.01 y 5.86 veces respectivamente para respaldar cada córdoba de deuda a corto plazo y razón rápida de 0.86 para el 2020 y 1.37 para el 2019, en la rotación de inventarios la empresa se lleva 4 meses con 6 días y 4 meses con dos días respectivamente, los activos de la microempresa aportan en ventas 1.13 y 1.23 córdobas por periodo, el promedio de cobro indica que la empresa necesita de 1.22 y 1.36 días respectivos para cobrar una cuenta, el periodo promedio de pago que tiene la empresa en el año 2020 89.80 días en 2019 54.57 días, dándose un aumento de 35 días proporcionando más interés en ese año para futuros proveedores y prestamistas.

El nivel de endeudamiento de la microempresa indica que ha financiado el activo en un 25% y 20% y su patrimonio en un 33.74% y 25.37%.

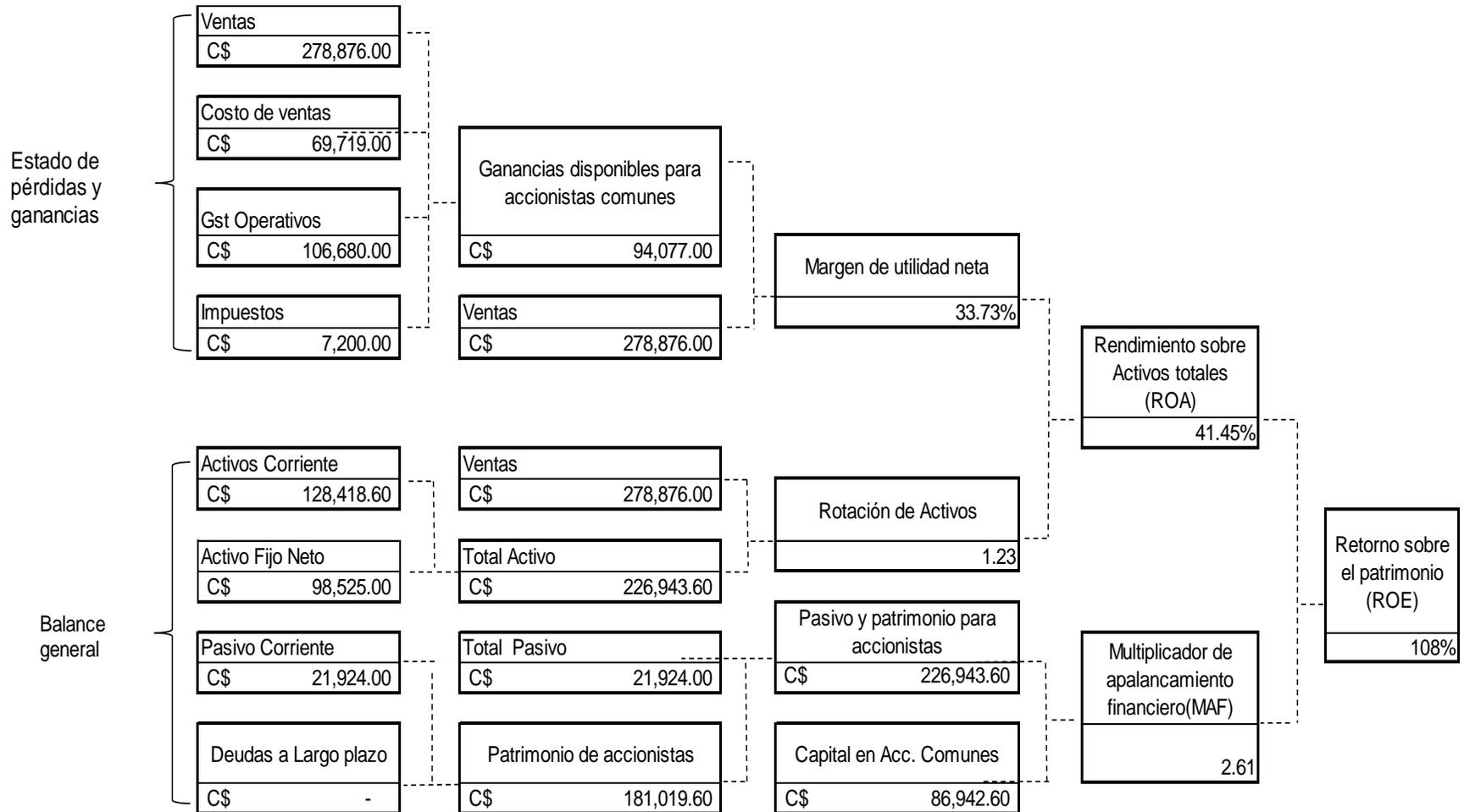
El margen de utilidad bruta es del 75%, la utilidad del patrimonio indica que Farmacia Veterinaria Huellitas ganó 0.45 centavos en el 2020 y 0.52 2019 por cada córdoba invertido en acciones comunes, disminuyendo su rentabilidad financiera en un 25%.

Figura 34. Análisis Dupont de la microempresa Veterinaria Huellitas 2020.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

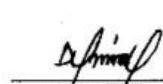
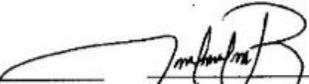
Figura 35. Análisis Dupont de la microempresa Veterinaria Huellitas 2019.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Veterinaria Huellitas.

El análisis Dupont explica que veterinaria Huellitas tiene capacidad para cubrir sus deudas , ya que su rendimiento sobre activos totales es de 33.84% en el 2020 y 33.76% para el 2019 demostrando capacidad operacional y puede hacer frente a su apalancamiento financiero que es de 2.44% en 2020 y 1.61% para 2019 con deudas a corto plazo controlable, recuperó el capital invertido por los accionistas en 83% en 2020 y 108% para 2019 , asociando la parte de la operatividad con la parte de deuda, la microempresa cuenta con recursos suficiente para poder saldar las deudas a corto plazo.

Figura 36. Balance General de Mi Pequeño Mundo 2020-2019.

Mi Pequeño Mundo				
Balance General Expresado en Córdoba				
Al 31 de Diciembre de 2020				
ACTIVOS	Años			
Activos Circulante	2020		2019	
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	900.00	C\$	900.00
Bancos	C\$	27,295.50	C\$	25,368.75
Clientes	C\$	953.00	C\$	1,570.50
Inventarios	C\$	44,731.30	C\$	36,665.00
Prima de Seguro	C\$	4,007.75	C\$	4,007.75
Total de Activos Circulante	C\$	77,887.55	C\$	68,512.00
Activos Fijo				
Edificio	C\$	104,550.00	C\$	104,550.00
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	6,500.00	C\$	6,500.00
Muebles y Enseres	C\$	4,500.00	C\$	4,500.00
Depreciación	-C\$	1,400.00	-C\$	1,400.00
Activo Fijo Neto	C\$	114,150.00	C\$	114,150.00
Activo Total	C\$	192,037.55	C\$	182,662.00
PASIVO Y PATRIMONIO				
Pasivo corriente				
Proveedores	C\$	13,555.00	C\$	14,125.00
Impuestos Por Pagar	C\$	2,400.00	C\$	2,400.00
Total de Pasivo Corriente	C\$	15,955.00	C\$	16,525.00
Prestamos Financieros	C\$	23,625.00	C\$	22,500.00
Total Pasivo	C\$	39,580.00	C\$	39,025.00
Capital				
Capital Social	C\$	107,011.30	C\$	106,043.25
Utilidad o Pérdida del Periodo	C\$	45,446.25	C\$	37,593.75
Total patrimonio	C\$	152,457.55	C\$	143,637.00
Pasivo + Patrimonio	C\$	192,037.55	C\$	182,662.00
  				
Elaborado Por		Revisado Por		Autorizado Por
Lic. Jorling Orozco Gutiérrez		Lic. Marisela Manzanares		Isamar Barahona G.

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo.

Figura 37. Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo 2020-2019.

Mi Pequeño Mundo		
Estado de Resultado Expresado en Córdoba		
Al 31 de Diciembre de 2020		
	2020	2019
Ventas	C\$ 181,970.00	C\$ 169,125.00
Costos de Ventas	C\$ 45,492.50	C\$ 42,281.25
Utilidad Bruta	C\$ 136,477.50	C\$ 126,843.75
Costos y Gastos		
Sueldos y Salarios	C\$ 74,400.00	C\$ 72,000.00
Gastos de operación (Servicios Básicos)	C\$ 14,231.25	C\$ 13,725.00
Gastos Financieros	C\$ 1,181.25	C\$ 1,125.00
Utilidad antes de impuestos	C\$ 47,846.25	C\$ 39,993.75
Depreciación	-C\$ 1,400.00	-C\$ 1,400.00
Impuestos Fijos	C\$ 2,400.00	C\$ 2,400.00
Utilidad despues de impuestos	C\$ 45,446.25	C\$ 37,593.75
<u>Utilidad Neta del Periodo</u>	C\$ 45,446.25	C\$ 37,593.75
 Elaborado Por Lic. Jorling Orozco Gutiérrez		
 Revisado Por Lic. Marisela Manza		
 Autorizado Por Isamar Barahona G.		

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño.

Tabla 21. Análisis estático del Balance General de Mi Pequeño Mundo.

Mi Pequeño Mundo			
Análisis estático del Balance General			
ACTIVOS	Años		
<u>Activos Circulante</u>	2020	2019	
Fondo Fijo de Caja Chica	0.47%	0.49%	
Bancos	14.21%	13.89%	
Clientes	0.50%	0.86%	
Inventarios	23.29%	20.07%	
Prima de Seguro	2.09%	2.19%	
Total de Activos Circulante	40.56%	37.51%	
<u>Activos Fijo</u>			
Edificio	54.44%	57.24%	
Mobiliario y Equipo de Oficina	3.38%	3.56%	
Muebles y Enseres	2.34%	2.46%	
Depreciación	-0.73%	-0.77%	
Activo Fijo Neto	59.44%	62.49%	
Activo Total	100.00%	100.00%	
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>Pasivo corriente</u>			
Proveedores	7.06%	7.73%	
Impuestos Por Pagar	1.25%	1.31%	
<u>Total de Pasivo Corriente</u>	8.31%	9.05%	
Prestamos Financieros	12.30%	12.32%	
Salarios	0.00%	0.00%	
Total Pasivo	20.61%	21.36%	
<u>Capital</u>			
Capital Social	55.72%	58.05%	
Utilidad o Pérdida del Periodo	23.67%	20.58%	
Total patrimonio			
Pasivo + Patrimonio	100.00%	100.00%	

Fuente: Datos financieros de la microempresa Mi pequeño Mundo 2020 – 2019.

Tabla 22. Análisis estático del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.

Mi Pequeño Mundo		
Análisis estático del Estado de Resultado		
	2020	2019
Ventas	100.00%	100.00%
Costos de Ventas	25.00%	25.00%
Utilidad Bruta	75.00%	75.00%
Costos y Gastos		
Sueldos y Salarios	40.89%	42.57%
Gastos de operación (Servicios Básicos)	7.82%	8.12%
Gastos Financieros	0.65%	0.67%
Utilidad antes de impuestos	26.29%	23.65%
Depreciación	-0.77%	-0.83%
Impuestos sobre la renta	1.32%	1.42%
Utilidad después de impuestos	24.97%	22.23%
Utilidad Neta del Periodo	24.97%	22.23%

Fuente: Datos financieros de la microempresa Mi pequeño Mundo 2020 – 2019.

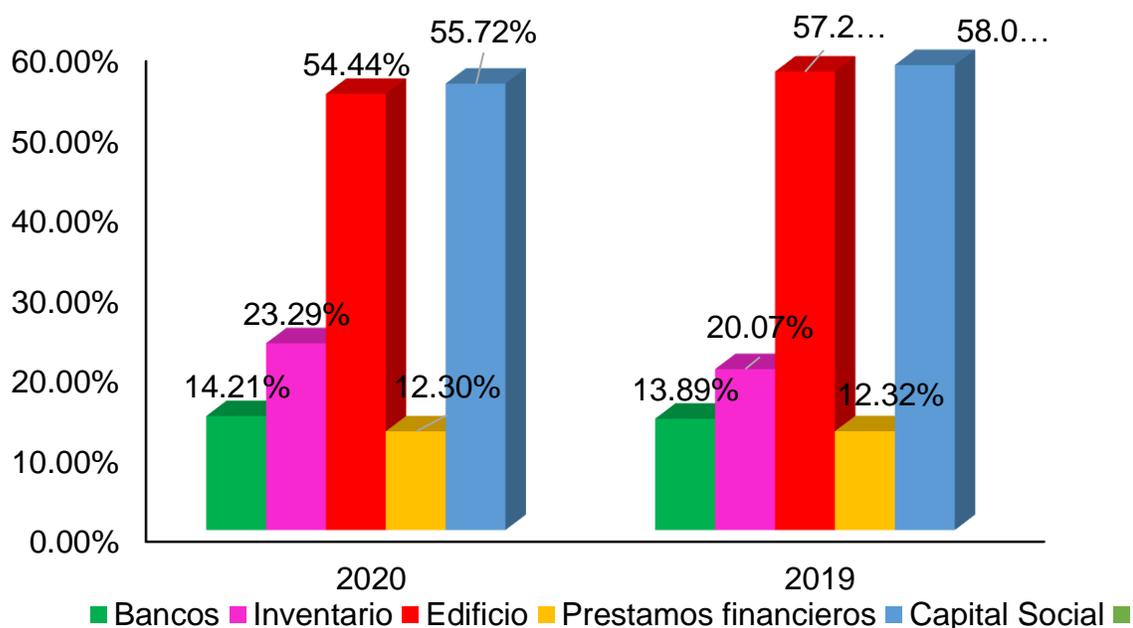
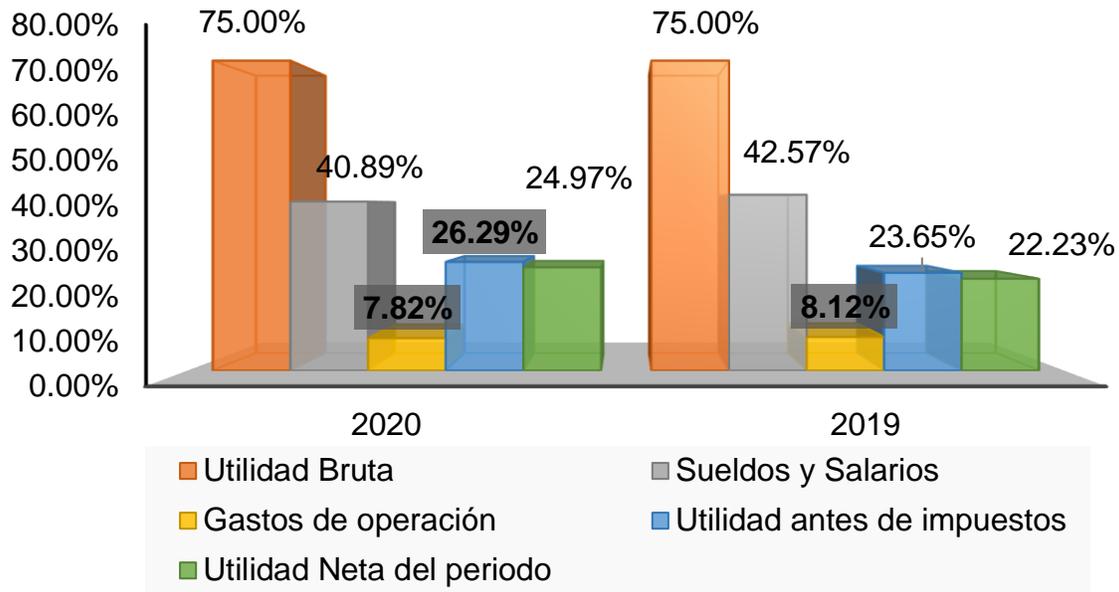


Figura 38. Análisis estático del Balance General de Mi Pequeño Mundo.

Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo.

Figura 39. Análisis estático del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo.

Mi Pequeño Mundo, registró una utilidad bruta de 75%, activo fijo 54.44% en 2020 y 57.24% para 2019 de la cuenta edificio, contando con un capital social de 55.72 % en 2020 disminuyendo en comparación al año anterior que fue de 58.05% con desembolsos de 40.89% para el 2020 y 42.57% para el 2019 correspondiente a sueldos y salarios, registrando una utilidad neta 24.97% y 22.23% para cada año de análisis, el inventario con 23.29% y 20.07%, la cuenta banco con 14.21% y 13.89% para cada año de análisis, los préstamos financieros representan 12.30% en 2020 y 12.32% para 2019 de deuda, con gastos de operación de 7.82% en 2020 y 8.12% para 2019.

Tabla 23. Análisis dinámico del Balance General de Mi Pequeño Mundo.

Mi Pequeño Mundo			
Análisis dinámico del Balance General			
ACTIVOS	Años		
<u>Activos Circulante</u>	Variación Absoluta	Variación Relativa	
Fondo Fijo de Caja Chica	C\$	-	0.00%
Bancos	C\$	1,926.75	7.06%
Clientes	-C\$	617.50	-64.80%
Inventarios	C\$	8,066.30	18.03%
Prima de Seguro	C\$	-	0.00%
Total de Activos Circulante	C\$	9,375.55	12.04%
<u>Activos Fijo</u>			
Edificio	C\$	-	0.00%
Mobiliario y Equipo de Oficina	C\$	-	0.00%
Muebles y Enseres	C\$	-	0.00%
Depreciación	C\$	-	0.00%
Activo Fijo Neto	C\$	-	0.00%
Activo Total	C\$	9,375.55	4.88%
PASIVO Y PATRIMONIO			
<u>Pasivo corriente</u>	C\$	-	
Proveedores	-C\$	570.00	-4.21%
Impuestos Por Pagar	C\$	-	0.00%
<u>Total de Pasivo Corriente</u>	-C\$	570.00	-3.57%
Prestamos Financieros	C\$	1,125.00	4.76%
	C\$	-	
Total Pasivo	C\$	555.00	1.40%
<u>Capital</u>			
Capital Social	C\$	968.05	0.90%
Utilidad o Pérdida del Periodo	C\$	7,852.50	17.28%
Total patrimonio	C\$	8,820.55	5.79%
Pasivo + Patrimonio	C\$	9,375.55	4.88%

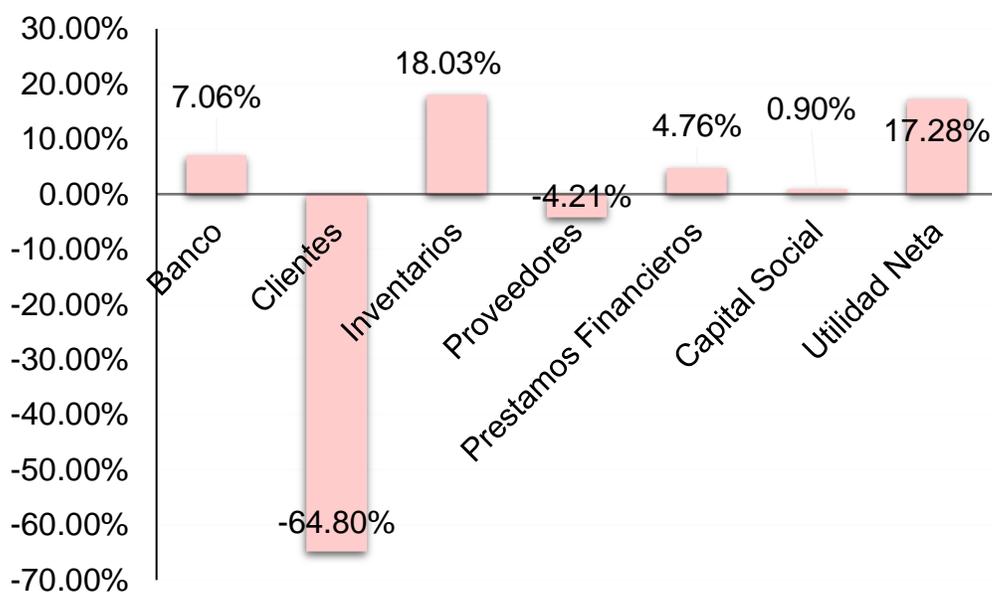
Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo 2020-2019.

Tabla 24. Análisis dinámico con del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.

Mi Pequeño Mundo			
Análisis dinámico del Estado de Resultado			
		Variación Absoluta	Variación Relativa
Ventas	C\$	12,845.00	7.06%
Costos de Ventas	C\$	3,211.25	7.06%
Utilidad Bruta	C\$	9,633.75	7.06%
Costos y Gastos			
Sueldos y Salarios	C\$	2,400.00	3.23%
Gastos de operación	C\$	506.25	3.56%
Gastos Financieros	C\$	56.25	4.76%
Utilidad antes de impuestos	C\$	7,852.50	16.41%
Depreciación	C\$	-	0.00%
Impuestos sobre la renta	C\$	-	0.00%
Utilidad después de impuestos	C\$	7,852.50	17.28%
Utilidad Neta del Periodo	C\$	7,852.50	17.28%

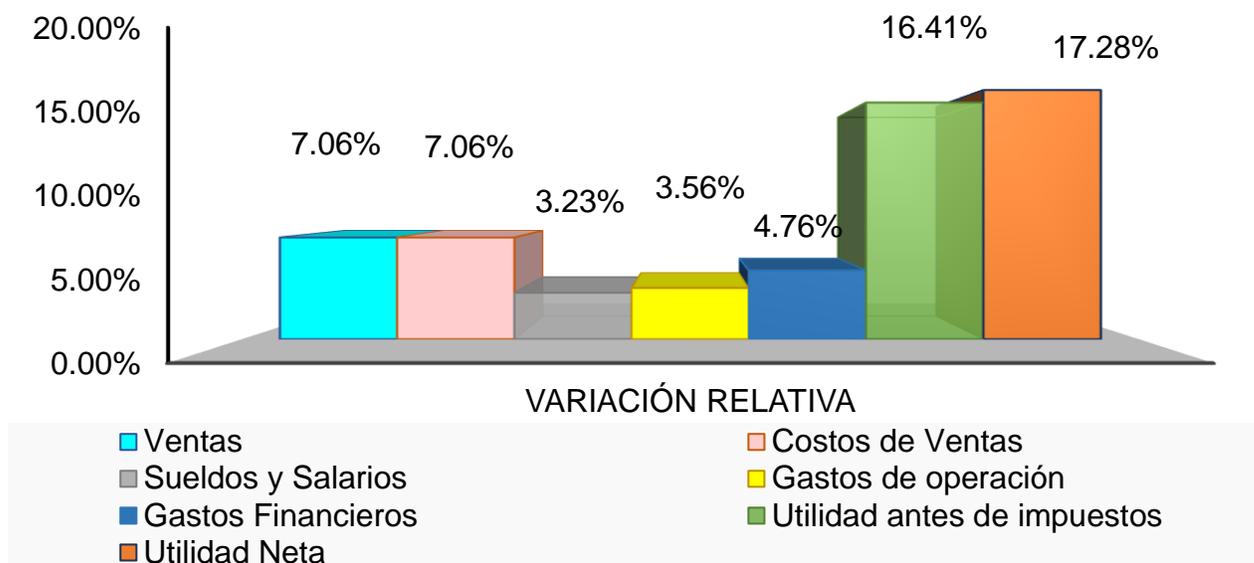
Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo 2020-2019.

Figura 40. Análisis estático del Balance General de Mi Pequeño Mundo.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo.

Figura 41. Análisis dinámico del Estado de Resultado de Mi Pequeño Mundo.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo.

El análisis dinámico de la microempresa, Mi Pequeño Mundo evidenció que las cuentas principales que presentaron cambios son: inventarios y ventas tuvieron un aumento de 18.03% y 7.06% respectivamente, proveedores y clientes disminuyeron en 4.21% y 64.80%, los gastos de operación y gastos financieros crecieron en un 3.56% y 4.76% respectivamente.

La empresa mejoró las ganancias, aumentó la utilidad neta en 17.28%, también controlando algunos gastos, como son los gastos de operación y financieros que variaron en 3.56% y 4.76% respectivamente, sueldos y salarios crecieron en 3.23%, capital social aumentó 0.90%.

Tabla 25. Razones Financieras de Mi Pequeño Mundo.

<u>Razones Financieras</u>		
	2020	2019
<u>Razones de Liquidez</u>		
Liquidez Corriente	4.88	4.15
Razón Rápida	2.08	1.93
<u>Razones de Actividad</u>		
Rotación de Inventario	1.02	1.15
Periodo Promedio de cobro	1.91	3.39
Periodo Promedio de Pago	110.61	140.61
Rotación de Activos totales	0.95	0.93
<u>Razones de Endeudamiento</u>		
Nivel de endeudamiento del Activo	20.61%	21.36%
Nivel de endeudamiento Patrimonial	25.96%	27.17%
<u>Razones de Rentabilidad</u>		
Margen de Utilidad Bruta	75.00%	75.00%
Utilidad Patrimonial	29.81%	26.17%
ROE	42.47%	35.45%

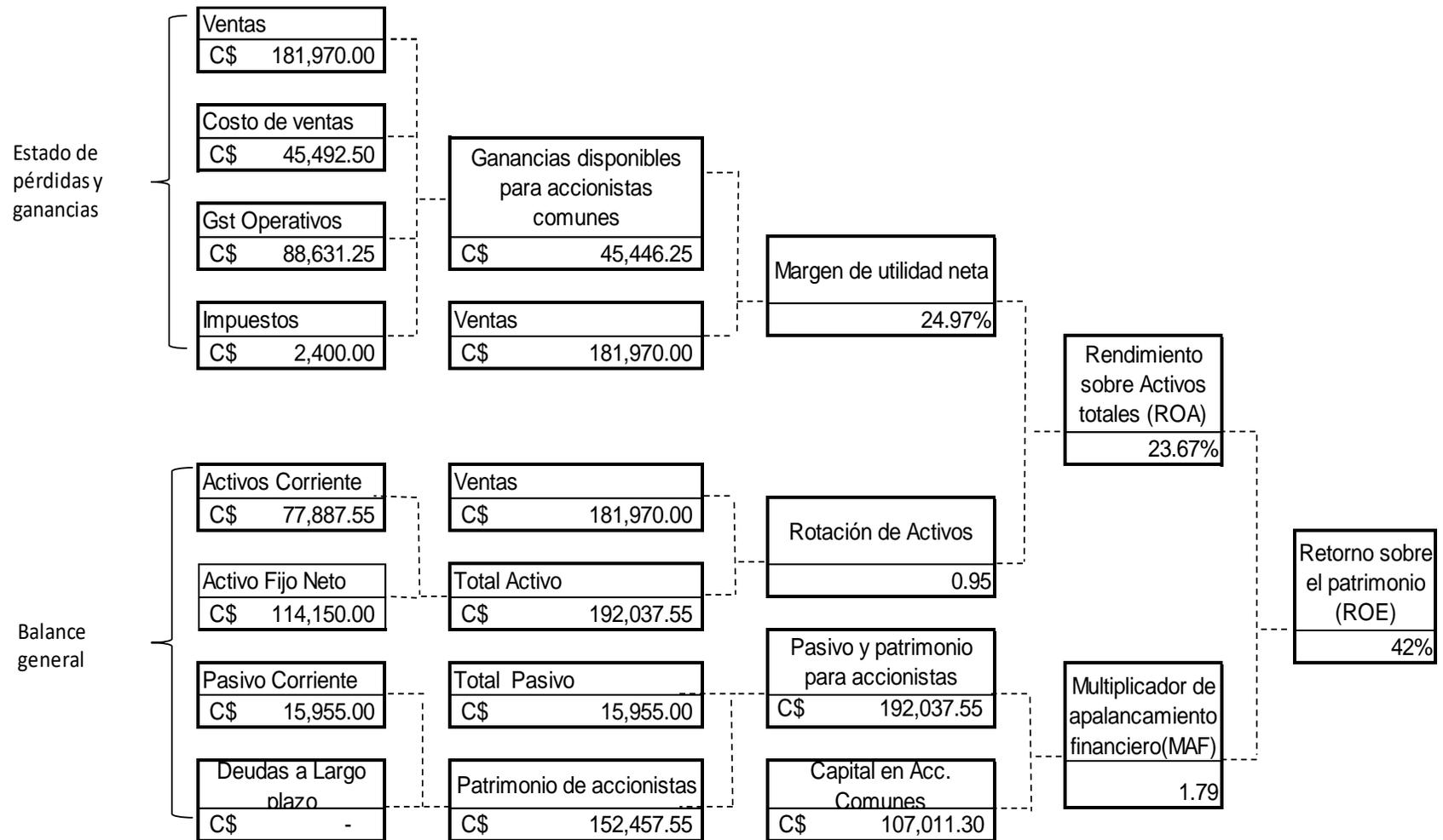
Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo 2020-2019.

La microempresa cuenta con liquidez de 4.88 para el 2020 y 4.15 veces para el 2019 de activo circulante, para respaldar cada córdoba de deuda a corto plazo, en razón rápida cuenta con valor equilibrado, con cada córdoba que la empresa debe cuenta con 2.08 y 1.93 veces por periodo para cubrirlos, sin disponer del inventario, rotando su inventario una vez al año, lo que indica que hace sus compras anuales, que puede llegar a ser perjudicial en caso de llegar a caer en mercancía obsoleta, en la rotación de los activos totales, los activos de la microempresa aportan en ventas 0.95 y 0.93 córdobas invertidos al año por periodo respectivamente, el periodo promedio de cobro indica que la microempresa tiene 1.91 días año 2020 y 3.39 días año 2019 para cobrar una cuenta, teniendo buenas condiciones de cobro, con respecto al periodo promedio de pago para el año 2020 110.61 días y 2019 140.61 días ganando más confianza con sus proveedores.

El nivel de endeudamiento del activo indica que la microempresa ha financiado sus activos en 20.61 % y 21.36% y su patrimonio en 25.96 % y 27.17 % en cada periodo.

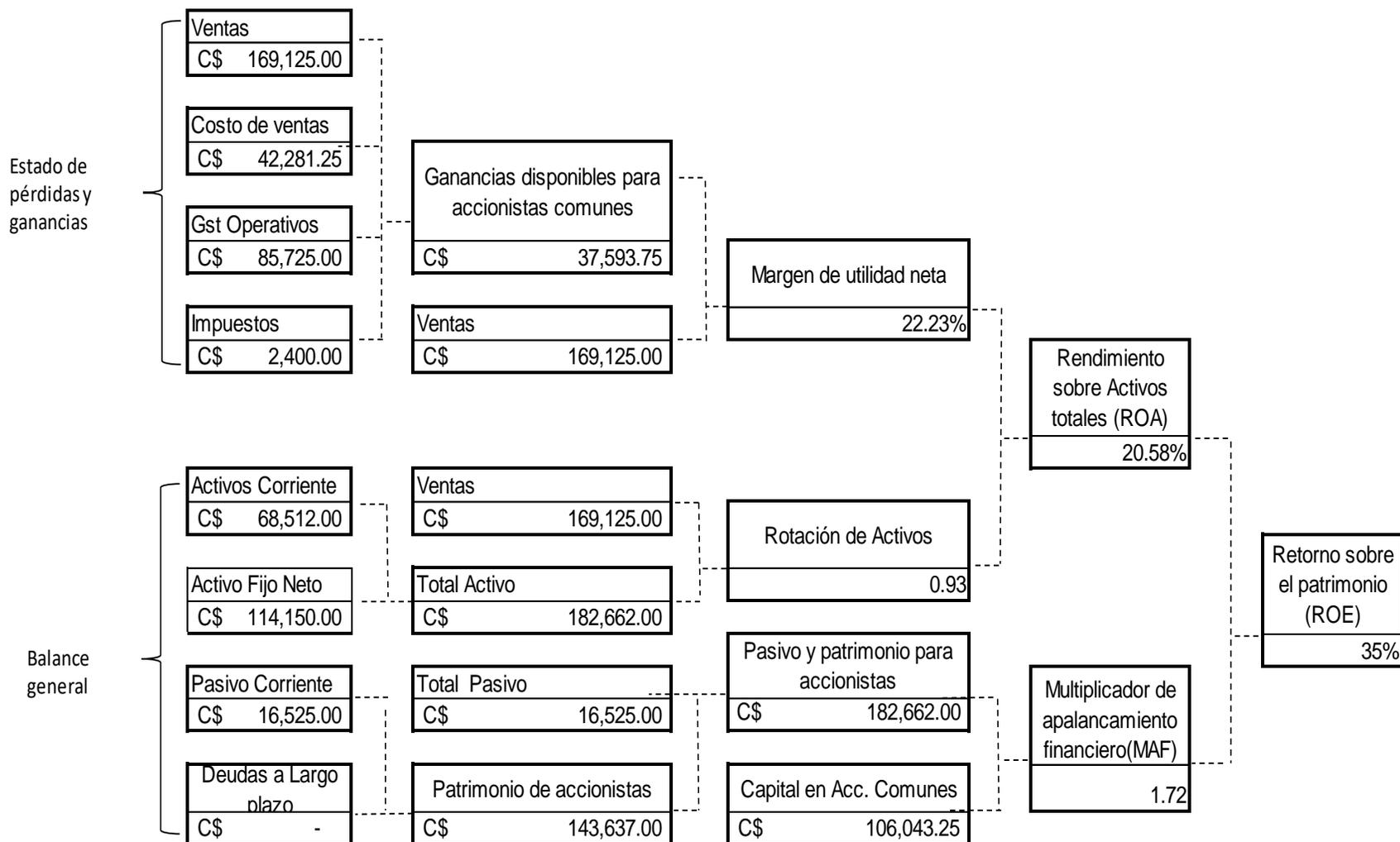
El margen de utilidad bruta es del 75% este índice es muy significativo para la microempresa, la rentabilidad sobre el patrimonio es de 29.81 % y 26.17 % indica que las ganancias para los accionistas, es buena ya que ganaron 0.30 y 0.26 centavos por cada córdoba invertido, en caso de la ROE se dio un aumento positivo de 7.02% respecto al año anterior.

Figura 42. Análisis Dupont de la microempresa Mi Pequeño Mundo 2020.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi Pequeño Mundo.

Figura 43. Análisis Dupont de la microempresa Mi Pequeño Mundo 2019.



Fuente: Datos Financieros de la microempresa Mi pequeño Mundo.

Mi Pequeño Mundo tiene capacidad para cubrir sus deudas y obligaciones, el rendimiento sobre activos totales es de 23.67% en el 2020 y 20.58% para el 2019 evidenciando capacidad operacional, de esta manera puede hacer frente a su apalancamiento financiero que es de 1.79% en 2020 y 1.72% para 2019 con deudas a corto plazo y largo plazo controlables, el retorno de capital para los accionistas fue de 42% en 2020 y 35% para 2019, asociando la parte de la operatividad con la parte de deuda, explica que la microempresa cuenta con recursos suficiente para poder saldar las deudas a corto plazo.

Tabla 26. Análisis comparativo de Razones Financieras de las diferentes microempresas.

Cuadro comparativo de Razones Financieras de las microempresas 2020						
	M Y M	Tepenaguazape	Aarón	Huellitas	Mi Mundo	Promedio
<u>Razones de Liquidez</u>						
Liquidez Corriente	5.40	5.60	2.79	4.01	4.88	4.54
Razón Rápida	2.85	3.89	1.01	0.86	2.08	2.14
<u>Razones de Actividad</u>						
Rotación de Inventario	2.10	3.31	1.37	2.55	1.02	2.07
Periodo Promedio de cobro	8.00	36.31	49.51	1.22	1.91	19.39
Periodo Promedio de Pago	84.04	177.34	52.02	89.80	110.61	102.76
Rotación de Activos totales	0.54	1.12	1.08	1.13	0.95	0.97
<u>Razones de Endeudamiento</u>						
Nivel de endeudamiento del Activo	7.07%	15.88%	25.22%	25.23%	20.61%	18.80%
Nivel de endeudamiento Patrimonial	7.60%	18.88%	25.22%	33.74%	25.96%	22.28%
<u>Razones de Rentabilidad</u>						
Margen de Utilidad Bruta	75.00%	55.00%	60.00%	75.00%	75.00%	68.00%
Utilidad Patrimonial	18.02%	34.27%	38.46%	45.26%	29.81%	33.16%
ROE	21.99%	52.13%	62.49%	82.67%	42.47%	52.35%

Fuente: Datos Financieros de las diferentes microempresas Razones Financieras periodo 2020.

Tabla 27. Análisis comparativo de Razones Financieras de las diferentes microempresas.

Cuadro comparativo de Razones Financieras de las microempresas 2019						
	M Y M	Tepenaguazape	Aarón	Huellitas	Mi Mundo	Promedio
<u>Razones de Liquidez</u>						
Liquidez Corriente	5.38	4.61	4.88	5.86	4.15	4.97
Razón Rápida	2.62	3.00	1.66	1.37	1.93	2.12
<u>Razones de Actividad</u>						
Rotación de Inventario	1.74	3.04	1.29	2.83	1.15	2.01
Periodo Promedio de cobro	8.85	23.54	36.95	1.36	3.39	14.82
Periodo Promedio de Pago	77.16	187.98	26.54	54.57	140.61	97.37
Rotación de Activos totales	0.48	1.06	1.04	1.23	0.93	0.95
<u>Razones de Endeudamiento</u>						
Nivel de endeudamiento de Activo	6.86%	17.05%	17.18%	20.24%	21.36%	16.54%
Nivel de endeudamiento Patrimonial	7.37%	20.55%	17.18%	25.37%	27.17%	19.53%
<u>Razones de Rentabilidad</u>						
Margen de Utilidad Bruta	75.00%	55.00%	60.00%	75.00%	75.00%	68.00%
Utilidad Patrimonial	12.99%	27.06%	31.10%	51.97%	26.17%	29.86%
ROE	14.93%	37.10%	45.14%	108.21%	35.45%	48.17%

Fuente: Datos Financieros de las diferentes microempresas Razones Financieras periodo 2019.

El sector terciario- turístico en promedio cuenta con una liquidez en 2020 de 4.54 y 4.97 en 2019 veces para respaldar cada C\$ de deuda a corto plazo, el inventario dura aproximadamente 6 meses para convertirse en efectivo, el periodo promedio de cobro es de 19.34 días en 2020 y 14.82 en 2019 días para cobrar sus créditos, el periodo promedio de pago es de 3 meses con 13 días y 3 meses con 7 días para cada periodo respectivamente, con una calificación de crédito a corto plazo, los activos del sector terciario-turístico aportan en ventas 0.97 en 2020 y 0.95 en 2019 córdobas por periodo.

El nivel de endeudamiento de activo indica que dicho sector ha financiado sus activos en 18.80% y 16.54%, su patrimonio en un 22% y 19.53%, el sector ha hecho uso de apalancamiento adecuadamente, pero aún pueden maximizar ese apalancamiento hasta un 50% con un riesgo controlable.

En rentabilidad registra un margen de utilidad bruta de 68%, el retorno sobre el patrimonio es de 33.16% y 29.86%, lo que indica que los accionistas ganaron 0.33 y 0.27 centavos por cada córdoba invertido, con un retorno sobre el patrimonio de 52.35% y 48.17% para cada periodo.

De las microempresas que están dentro de dicho sector, la más rentable es Veterinaria Huellitas, con un ROE de 83% en 2020 y 108% en 2019, siendo la menos rentable, Tienda M Y M con un ROE de 21.99% y 14.93% respectivamente para cada periodo.

Tabla 28. Comparativo del análisis Dupont de las diferentes microempresas.

Comparativo de Dupont de las microempresas 2020						
	M Y M	Tepenaguazape	Aarón	Huellitas	Mi Pequeño Mundo	Promedio Mundo
Utilidad Neta	30.78%	25.68%	26.56%	29.97%	24.97%	27.59%
Rotación de Activos	0.54	1.12	1.08	1.13	0.95	0.97
ROA	16.75%	28.83%	28.76%	33.84%	23.67%	26.37%
MAF	1.31	1.81	2.17	2.44	1.79	1.91
ROE	22%	52%	62%	83%	42%	52.35%

Fuente: Datos Financieros de las diferentes microempresas análisis Dupont 2020.

Tabla 29. Comparativo del análisis Dupont de las diferentes microempresas.

Comparativo de Dupont de las microempresas 2019						
	M Y M	Tepenaguazape	Aarón	Huellitas	Mi Pequeño Mundo	Promedio Mundo
Utilidad Neta	24.96%	21.09%	24.70%	27.47%	22.23%	24.09%
Rotación de Activos	0.48	1.06	1.04	1.23	0.93	0.95
ROA	12.10%	22.45%	25.76%	33.76%	20.58%	22.93%
MAF	1.23	1.65	1.75	2.61	1.72	1.79
ROE	15%	37%	45%	88%	35%	44.15%

Fuente: Datos Financieros de las diferentes microempresas análisis Dupont.

El análisis dupont indica como resultado en promedio el sector terciario-turístico para 2020, gana un margen de utilidad bruta de 27.59% en 2020 , 24.09 en 2019, el rendimiento de activos es de 0.97% y 0.95% para cada periodo respectivamente, por cada córdoba que aportan los socios se obtuvo 0.26% y 22.93 %de deuda, el apalancamiento financiero es de 1.91 y 1.79 finalmente controlable a corto y largo plazo, cuenta con aprovechamiento de cursos de trabajo, el ROE de 52.35% en 2020 y 44.15% en 2019.

VI. CONCLUSIONES.

- ⇒ Los principales giros comerciales de las microempresas del sector terciario-turístico de Río San Juan son compra y venta de productos fabricados como: decoraciones para eventos, prendas de vestir, repuestos para moto, productos farmacéuticos para animales, recalado que el municipio es ganadero y ha sido de mucha importancia para los pobladores, bebidas alcohólicas, comida a la carta, donde se disfruta de una maravillosa vista al río Tepenaguazape y siendo este bastante visitado.
- ⇒ Las microempresas del sector terciario-turístico del municipio del Almendro Río San Juan, no cuenta con instrumento de análisis financiero que permita medir los resultados financieros, en efecto, no tienen una base apropiada para la toma de decisiones empresariales, estas son empíricas sin respaldo técnico, pero en base a su experiencia lo cual presenta su principal fundamento para sobrevivir en los mercados.
- ⇒ El diagnóstico realizado mediante indicadores financieros demostró la situación financiera y las debilidades que tienen las microempresas al no contar con un sistema de control interno, procedimientos contables y una estructura organizacional definida. Las decisiones financieras del sector no están sustentadas a través de métodos de análisis financiero.
- ⇒ Las microempresas financian sus actividades mediante fondos propios y también han optado por el apalancamiento financiero en baja medida lo cual representa ventajas, ya que lo hacen adecuadamente para incrementar utilidades e impulsar su crecimiento, sin embargo, el grado de apalancamiento de cada microempresa depende de su flujo de caja y su capacidad de pago, sin embargo, pueden elevar el uso del apalancamiento financiero sin caer en altos niveles de riesgo.
- ⇒ El análisis Dupont indica que los recursos de cada microempresa son suficiente para hacer frente a sus obligaciones y generar ganancias a sus accionistas, sus rendimientos de activos y sus aplacamientos financieros son rentables.

VII. RECOMENDACIONES.

- ⇒ Realizar periódicamente sus estados financieros de preferencia mensualmente y así evidenciar los flujos o movimientos contables y financieros del negocio insumos para analizar y proyectar la situación financiera de las microempresas.
- ⇒ Para el continuo crecimiento de las microempresas es relevante que se implemente periódicamente procesos y métodos de análisis para la elaboración de diagnósticos financieros, que sirvan al propietario como instrumento para la toma de decisiones y de esta forma evaluar de manera continua el estado de la microempresa y así poder implementar medidas correctivas que se consideren necesarias para alcanzar los objetivos deseados.
- ⇒ Las microempresas deben tomar en cuenta que, para el crecimiento de sus operaciones y utilidades, es importante que se apoyen en el sistema financiero para obtener financiamiento de acuerdo con sus necesidades.
- ⇒ Implementar estrategias de financiamiento con los acreedores para darle mayor utilización a otros recursos y analizar el efecto que causa en los niveles de utilidad.
- ⇒ Crear una metodología que sirva dentro de las microempresas a tomar decisiones justificadas a través de métodos de investigación y técnicas financieras.
- ⇒ Para la correcta gestión las microempresas, deben basarse en la toma de decisiones enfocadas en las operaciones ventas, costo de ventas, inversión en capital de trabajo, activos y pasivos, así también considerar otras pautas que no se llevaron a cabo en este estudio, estados proforma, estados de origen y aplicación, los cual son indicios para investigaciones futuras.

VIII. BIBLIOGRAFÍA.

- Organización mundial del turismo (OMT, 2020). Glosario términos.* recuperado de :<https://www.unwto.org/es/glosario-terminos-turisticos>
- Aguirre, C. (2006). *Diseño y gestion de microempresas*. Ecuador.
- Aguirre, J. (2007). *Contabilidad de gestión y control presupuestario*. España: Cultura de Ediciones,S.A.
- Amat, O. (2012). *Contabilidad y finanzas para dummies*. España: wiley publishing inc.
- Arreguin, S. D. (2010). *Perspectiva*. Bolivia.
- Becerra. (2011). *El Apalancamiento Financiero y su incidencia en los Estados Financieros Dde las Empresas Industriales*. Trujillo,Perù.
- Bravo,G y Mondragón, H . (2010). *Administración Financiera*. (1º. Ed.). México: Instituto Politécnico Nacional.
- Bryan. (2016). *Administracion Financiera:Apalancamiento Financiero*.
- Castillo. (2017). *Apalancamiento y Rentabilidad en Empresas*.
- Castro y Lopez . (2013). *Analisis del apalancamiento operativo y financiero de la empresa autolavados y lubricantes S.A*. Managua.
- Castillo. (2017). *Apalancamiento y Rentabilidad en las Empresas*.
- Chicano. (2017). *Ventajas y Riesgo del Apalancamiento Financiero*. Inesem.Perú
- Córdova G; Becerra,E y Espinoza, V. (2016). *Análisis Finaciero*. Ecuador.
- Cruz, A y Rodríguez, J. (2017). *Caracterización y financiamiento a las MIPYMES de los rubros artesanía y madera en mueble en el municipio de Caterina en el periodo 2013-1015*. Managua.
- Eslava, J. (2009). *Las claves del Análisis económico- Financiero*. Madrid.
- España, D. M. (2017). *Evaluación del control financiero en la empresa electrica municipal de Zacapa*. Guatemala.
- Flores, N. (2015). *Estrategias aplicadas al proceso de sostenibilidad y crecimiento de las pymes del sector comercio del municipio Santiago del estado de Aragua*. Venezuela.
- García. (2009). *Administración financiera fundamentos y aplicaciones*. México.
- Gitman. (2007). *Principios de Administracion Financiera*. México: Decimoprimer edición.

- Gitman, L. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: pearson.
- Gómez. (2013). *Dirección Financiera I. (Finanzas)*. España: Club Universitario.
- Gómez, D y Talavera, E. (2015). *Aporte de las microempresas al crecimiento económico de la ciudad de condega, en el segundo semestre del año 2014-2015*. Esteli, Nicaragua.
- Gomez, A. H. (2016). *Estructura de capital*. Venezuela: La villa Universitaria.
- Gómez, F. A. (2020). *Apalancamiento financiero, su efecto sobre la rentabilidad y medición de valor*. Bogotá.
- Hernández, C y Morales, M. (2017). *Evaluación financiera de la financiera FAMA a través del indicador de solvencia aplicando un análisis a sus estados financieros*. Managua, Nicaragua.
- Hernández, I y Merino, C. (2016). *Análisis financiero de la empresa ACRUX. S.A.* Ecuador: Universidad Quayaquil.
- Hernández ,K; Ramírez, L y Tobías, F. (2016). *Análisis e interpretación de los estados financieros de la pequeña empresa dedicada a la distribución de productos de ferretería en el municipio Santa Clara*. El Salvador.
- Horne, J. C. (2010). *Fundamentos de la Administración financiera decimotercera edición*. México: PEARSON .
- Hurtado, C. A. (2010). *Análisis financiero*. Bogotá D.C. Colombia: Fundación para la educación superior San Mateo.
- Irven, A y Chocce, J. (2016). *El Apalancamiento Financiero para el crecimiento económico en las empresas constructoras*. Huancayo.
- John, M. Wachowics, J. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*. México: pearson.
- Martini, J. A. (2018). *Características del financiamiento de las micro y pequeñas empresas del sector servicio del Perú*. Perú.
- Melgarejo. (2017). *El Aplancamiento Financiero y su Relación con la Gestión comercial en las empresas*. Perú.
- Moreno, A. P. (2002). *Planeación financiera para épocas normales y de inflación*. Mexico: Intertional Thomson editores,S.A de CV.
- Poma. (2017). *Análisis de la estructura de capital en la estructura de las empresas*. Perú.
- Quintero, S. M. (2011). *El Apalancamiento Financiero y Operativo un gran desafío para los negocios*. Colombia.

- Rodriguez, B. S. (2010). *Finanzas Básicas* . México.
- Ruíz, K y Treminio, M. (2014). *Contribución de las Micro, Pequeñas y Medianas empresas (MYPYMES) urbanas a la economía de Nicaragua*. Nicaragua.
- Sanchez, A. N. (2015). *Principios de Administracion Financiera*. Managua, Nicaragua: tercera edición.
- Suaréz, V y Luna, M. (2016). *Fuente de Financiamiento, estrategias y métodos de analisis financiero en las pymes departamento Chontales*. Chontales, Nicaragua.
- Tomé, F. T. (2009). *Nivel de eficiencia y eficacia financiera de la unión Mexicana del sur*. Mexico.
- Universidad Nacional Autónoma México (UNAN, 2020). *Análisis de riesgo y portafolios de inversión*. Recuperado de:
<http://www.economia.unam.mx/profesores/blopez/Riesgo-Pres3.pdf>
- Universidad Nacional Autónoma México. (UNAM, 2015). *Análisis financiero, razones financieras*. México.
- Vadillo, F. V. (2011). *Análisis comparativo entre las perspectiva económicas administrativas de la determinación del nivel de producción y beneficios de la empresa* . *Análisis económico*, 16. México.
- Valle, A y Mercado, F. (2013). *Analisis de grado del apalancamiento financiero y operativo y su capacidad de aprovechamiento para la empresa Deli pollo*. Managua.
- Valle, L. M. (2020). *Ingresos, costos y gasto*. Recuperado de CINIF:
<https://www.uv.mx/personal/mvalle/files/2011/08/Ingresos-Costos-y-Gastos.ppt>

