



Universidad del Valle
Carrera: Contabilidad Pública y Auditoria

**Análisis del desempeño financiero de la empresa microfinanzas
Alternativa, S.A. Masaya durante enero-junio 2024.**

Autor (es):

Br. Estiben Alexander Rodríguez Solís.

Br. Raquel de los Ángeles Callejas

Docente:

Msc. Pilar Benítez

Managua, 20 de marzo del 2025



i. Resumen

El objetivo principal de este estudio fue analizar el desempeño financiero integral de Microfinanzas Alternativa, S.A. a través del examen de sus Estados Financieros en Masaya durante el primer semestre de 2024. Para lograrlo, se adoptó un enfoque mixto, utilizando tanto métodos cualitativos como cuantitativos, y un diseño metodológico descriptivo y analítico. La investigación incluyó entrevistas con el gerente general y el contador, así como encuestas a los promotores de crédito, lo que proporcionó información detallada sobre los principales aspectos de la gestión financiera de la empresa.

El diagnóstico financiero se centró en evaluar la rentabilidad, identificar desequilibrios financieros que afectaban la productividad, y analizar los niveles de endeudamiento, la capacidad de ahorro y las principales áreas de riesgo. Además, se analizaron las estrategias de sostenibilidad financiera, lo que permitió identificar áreas críticas que necesitaban intervención urgente para garantizar la estabilidad de la empresa.

A través del análisis de las razones financieras, se evaluó la viabilidad de diversas soluciones propuestas, como la búsqueda de nuevos inversionistas y la implementación de políticas financieras más eficientes. Los resultados obtenidos fueron fundamentales para la toma de decisiones estratégicas que aseguraran la sostenibilidad, la productividad y el crecimiento a largo plazo de Microfinanzas Alternativa, S.A., ayudando a superar los desafíos financieros y operativos que enfrentaba la empresa.

Palabras clave: desempeño financiero, microfinanzas, sostenibilidad, razones financieras.

Contenido

i.	Resumen.....	2
I.	Introducción.....	5
1.1.	Antecedentes y contexto del problema y contexto de la investigación.....	7
1.1.1	Antecedentes Nacionales.....	7
1.1.2	Antecedentes Internacionales	8
1.2.	Objetivos	10
1.3.	Pregunta central de investigación.....	11
1.4.	Justificación	12
1.5.	Limitaciones.....	14
1.6.	Hipótesis	15
1.7.	Variable	15
II.	Marco Teórico	16
2.1	Perspectiva teórica asumida.....	18
2.2.1	Desempeño financiero de las empresas.....	19
2.2.2	Indicadores financieros.....	19
2.2.3	Definición de las finanzas.....	22
2.2.4 Definición de las microfinanzas	24	
2.2.5 Instituciones financieras	24	
2.2.6 Microfinanzas que integran ASOMIF.....	25	
2.2.7	Comisión Nacional de Microfinancieras (CONAMI)	26
2.2.8 Generalidades de la empresa.....	27	
III.	Metodología.....	29
3.1.	Tipo de investigación	29
3.2.	Población y selección de la muestra	30
3.3.	Técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizados.....	31
3.4.	Confiabilidad y validez de los instrumentos (formulación y validación)	33
3.5.	Procedimientos para el procesamiento de datos y análisis de datos	34

IV.	Discusión de resultados o hallazgos	36
4.2 Análisis de los estados financieros horizontal y vertical		46
4.2.1	Análisis del Estado de Resultados de Alternativa S.A. (Periodo de junio 2024)	46
4.2.2. Análisis del balance general		47
V.	Bibliografía.....	51
Referencias		51
VI.	Anexos o Apéndices	55
6.1	Anexo # 1. Guía de entrevista dirigida a gerencia general	55
6.2	Anexo # 2. Guía de entrevista dirigida a gerencia financiera y/o contabilidad	56
6.3 Anexo # 3. Guía de Observación.....		58
6.4 Anexo # 4. Encuesta a promotores de Créditos.....		60
6.5 Anexo # 5. Estados financieros del cierre del 2023.....		63
6.6	Anexo # 6. Organigrama de la Empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.	66
6.7 Anexo # 7. Mapa Conceptual.....		67
6.8 Tabla 1: Análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros.....		68
6.9 Anexo # 8. Encuesta a promotores de Créditos.....		69
6.10 Propuesta de fortalecimiento financiero y operativo para microfinanzas alternativa, S.A. 2025.....		75

Índice de contenidos

Índice de tablas

Índice de figuras

I. Introducción

El trabajo de investigación se enfocó en analizar el desempeño financiero de la empresa *Microfinanzas Alternativa, S.A.* en Masaya, durante el periodo de enero-junio de 2024. Se realizó un diagnóstico detallado de la situación económica de la empresa, a través del análisis de sus estados financieros, con el objetivo de evaluar su salud financiera y proponer estrategias para mejorar su sostenibilidad a largo plazo. Este análisis tuvo como finalidad proporcionar información útil que permitiera a la gerencia tomar decisiones estratégicas fundamentadas.

La justificación de este estudio radicó en la importancia de contar con una gestión financiera eficiente para el éxito de la empresa, especialmente en un sector tan dinámico como el de las microfinanzas. En este contexto, el diagnóstico financiero desempeñó un papel crucial al identificar las fortalezas y debilidades de la empresa, lo que facilitó la implementación de estrategias correctivas y preventivas.

El estudio también resaltó la relevancia de la sostenibilidad financiera, no solo en términos de rentabilidad, sino también en lo que respecta a la capacidad de la empresa para gestionar su liquidez, reducir los riesgos financieros y mantener una estructura financiera sólida.

El enfoque metodológico de la investigación se basó en un análisis descriptivo y analítico, utilizando tanto métodos cualitativos como cuantitativos. Se realizaron entrevistas con los directivos clave de la empresa, así como encuestas a los promotores de crédito, complementadas con la revisión de los estados financieros de la empresa. Este enfoque permitió obtener datos precisos y contextualizados, que fueron analizados mediante herramientas estadísticas y técnicas financieras para evaluar el desempeño de la empresa. Asimismo, se hizo un seguimiento de los



indicadores financieros clave, como la rentabilidad, la liquidez y el endeudamiento, para medir la sostenibilidad a corto y largo plazo.

Los resultados del análisis revelaron que, si bien la empresa presentaba una capacidad razonable para generar ingresos, enfrentaba desafíos importantes en términos de liquidez y endeudamiento, lo que afectaba su capacidad para crecer de manera sostenible.

Se identificaron áreas críticas que requerían atención inmediata, como la optimización de la cartera de créditos y el fortalecimiento de los controles internos. A partir de estos hallazgos, se propusieron diversas estrategias orientadas a mejorar la rentabilidad, la eficiencia operativa y la gestión de riesgos, así como a diversificar las fuentes de financiamiento y fortalecer la estructura de capital.

En conclusión, el estudio proporcionó una visión clara sobre el estado financiero de *Microfinanzas Alternativa, S.A.* y presentó recomendaciones clave para mejorar su desempeño a largo plazo. Las propuestas incluyeron la implementación de un seguimiento continuo de los indicadores financieros, la mejora de la gestión de la cartera de créditos y la optimización de los procesos operativos. Estas recomendaciones buscaron contribuir a la sostenibilidad financiera de la empresa y fortalecer su posición competitiva en el mercado de microfinanzas.

1.1. Antecedentes y contexto del problema y contexto de la investigación

En esta fase, se consideran los trabajos investigativos previos relacionados con el tema en estudio, con el objetivo de obtener información que respalde el conocimiento sobre el tema desde un enfoque científico. Por ello, se llevó a cabo una revisión de varios estudios de investigación, tanto nacionales como internacionales, previos al problema estudiado, encontrándose los siguientes:

1.1.1 Antecedentes Nacionales

Tomando como referencia a (ROMERO, ESPINOZA REYES, & CORTEZ MARTINEZ, 2019). Tesis titulada “Análisis de series de tiempo de la situación financiera de la entidad fundación para el desarrollo de la microempresa en el período 2015 al 2018. En la cual se evidencia análisis serie de tiempo de la situación financiera de la entidad Fundación para el Desarrollo de la Microempresa en el periodo 2015 al 2018, con el objetivo de realizar un análisis de serie de tiempo de la situación financiera de la entidad Fundación

En este análisis se hace uso de herramientas como el análisis vertical y horizontal de los principales estados financieros de la micro financiera, que son el estado de situación financiera y estado de resultado; también se hace uso de indicadores financieros y de desempeño, sobre las principales cuentas para lograr un resultado razonable.

Los instrumentos y métodos de diagnóstico utilizados fueron las razones financieras enfocadas a las micros financieras y los análisis vertical y horizontal, aplicados a los estados financieros de la micro financiera Fundación para el desarrollo de la Microempresa (FUDEMI) del 2015 al 2018.



De acuerdo con (SILES REYES, 2016) tesis titulada, “Diagnóstico financiero de la empresa soluciones informáticas, s.a. en el periodo 2013-2014”, el objetivo fue realizar un diagnóstico financiero de la empresa en el período mencionado. La investigación adoptó un enfoque cualitativo, ya que se enfocó en analizar los criterios, características y aspectos más relevantes de la situación económico-financiera de la empresa.

El desarrollo del estudio involucró tres tipos de investigación: descriptiva, de campo y aplicada. Para determinar la muestra de estudio, se utilizó el muestreo no probabilístico, dado que la muestra estuvo compuesta por unidades de población no seleccionadas al azar. Los elementos de la muestra fueron los Estados Financieros correspondientes a los años 2013 y 2014.

La investigación concluyó que la empresa presentaba una gestión financiera inadecuada, evidenciada por la falta de utilización de herramientas de análisis financiero. Esto resultó en decisiones poco efectivas, lo que afectó negativamente su rendimiento. En base a estos hallazgos, el autor sugirió la implementación más frecuente del análisis financiero para obtener una visión más clara y precisa de los estados financieros a lo largo de los períodos.

1.1.2 Antecedentes Internacionales

En el caso de los antecedentes, diversos estudios previos han abordado el diagnóstico financiero de empresas desde distintas perspectivas, lo que permite contextualizar y sustentar la importancia de este análisis para la toma de decisiones estratégicas.



Investigaciones como la de (CASTILLO CASTILLO, 2013), quien realizó un diagnóstico financiero de *Representaciones Agropecuarias, S.A.* durante los años 2010-2011, evidencian cómo la evaluación de la salud financiera de una empresa puede contribuir a la formulación de estrategias que optimicen su rendimiento.

De manera similar, (Lopez, 2015), al estudiar la relación entre el desempeño financiero y social en el sistema microfinanciero peruano, resalta la relevancia de realizar diagnósticos continuos para mejorar la eficiencia tanto financiera como social en las microfinancieras.

Estos antecedentes proporcionan el sustento teórico necesario para abordar el análisis financiero en el contexto de la presente investigación, destacando la importancia de evaluar de manera integral las situaciones financieras de las organizaciones.



1.2. Objetivos

Objetivo General

Analizar del desempeño financiero de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A., mediante el análisis de Estados Financieros en Masaya, durante enero-junio 2024.

Objetivos específicos

Conocer el proceso de Gestión Financiera en la empresa microfinanzas alternativa, S.A.

Evaluar las estrategias de sostenibilidad de la empresa mediante las razones financieras.

Diseñar propuestas para la implementación de controles internos y políticas financieras sostenibles que contribuyan a la mejora de la gestión de recursos, reducción de riesgos operativos y financieros.



1.3. Pregunta central de investigación

¿Cómo es el desempeño financiero integral de los trabajadores de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. mediante el análisis de Estados Financieros en Masaya durante el periodo enero-junio 2024?

Preguntas específicas por objetivos

¿Cuáles son los métodos utilizados para análisis del proceso de Gestión Financiera en la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.?

¿Cuáles son las estrategias de sostenibilidad financiera que deben implementar Microfinanzas Alternativa, S.A. mediante las razones financieras para una mejor toma de decisiones de la gerencia?

¿Qué propuestas de controles internos y políticas financieras sostenibles pueden implementarse para mejorar la gestión de recursos y reducir los riesgos operativos y financieros en la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.?



1.4. Justificación

La justificación de este estudio se fundamenta en la relevancia de una gestión financiera eficiente como base esencial para la sostenibilidad empresarial. En este contexto, el análisis de la problemática permite identificar las repercusiones de una administración financiera deficiente en áreas clave, tales como las políticas de crédito, la gestión de la cartera morosa y la optimización de recursos.

Abordar esta realidad proporciona un diagnóstico preciso, ofreciendo la oportunidad de proponer estrategias de sostenibilidad que fortalezcan los procesos contables, financieros y administrativos. De este modo, se contribuye al desarrollo y estabilidad a largo plazo de la empresa, garantizando una mejora continua en su desempeño organizacional.

Cabe destacar que las microfinancieras utilizan los indicadores de desempeño social que son: indicador de productividad, cobertura y por último de género o alcance; si durante este análisis de caso se identifican algunos problemas financieros, se brindara recomendaciones que fortalezcan su solución. Por tal razón se considera de vital importancia realizar un estudio que brinde los elementos centrales del problema.

Es por tanto que, el presente trabajo investigativo está basado en analizar el desempeño financiero de la Microfinanzas Alternativa, S.A. durante enero-junio del año 2024. Su propósito es contribuir con el mejoramiento y funcionamiento, valorando una serie de la situación financiera de la Microfinanzas para diagnosticar el escenario financiero actual a través del uso de herramientas, como: el análisis vertical y horizontal de los principales estados financieros, también el uso de indicadores o razones financieras, que indican eficiencia, calidad de la cartera, rentabilidad, liquidez, solvencia etc.

Este análisis es de gran ayuda debido a que facilita la toma de decisiones en la empresa, de tal manera que contribuyan a la sostenibilidad, el buen manejo



financiero, satisfacer sus necesidades y la de sus clientes. Por otra parte, al examinar los estados financieros admitirá establecer criterios adecuados cuantitativos y cualitativos de los hechos financieros efectuados por la empresa, que faciliten optimizar en su plena operación el recurso productivo usado por la misma y mejorar la toma de decisiones estratégica.

Además, el tema tiene relevancia práctica, ya que afecta directamente a los colaboradores, clientes y propietarios de esta empresa, quienes dependen del éxito financiero de la organización. Al abordar esta problemática desde una perspectiva contable y de auditoría, se pueden establecer controles internos, políticas financieras sostenibles y mecanismos de recuperación de cartera que permitan mejorar la salud económica de la empresa. Este enfoque también sirve como referencia para otras organizaciones que enfrentan desafíos similares, destacando la importancia de una administración financiera profesional y estratégica.

Este trabajo investigativo va articulado a las área del conocimiento de la facultad de ciencias sociales, educación comercial, y derecho, siendo su líneas de investigación la contabilidad financiera, cumpliendo su objetivo de investigación como lo es aportar a la generación de información útil y oportuna para la toma de decisiones de los diferentes usuarios internos y externos de una organización como lo es en esta investigación la Universidad del Valle, además de aporta al Plan Nacional de Lucha Contra la Pobreza y para el Desarrollo Humano 2022-2026 constituye el instrumento rector de la gestión pública, contiene políticas, estrategias y acciones transformadoras que ratifican la ruta de crecimiento económico y la defensa y restitución de los derechos de las familias nicaragüenses, con reducción de la pobreza y las desigualdades (Naciones Unidad, s.f.).

Esta investigación beneficia a la Universidad del Valle (UNIVALLE) al proporcionar una comprensión más profunda de las dinámicas financieras en microempresas, lo que permite a los estudiantes de Contaduría Pública y Auditoría



aplicar herramientas prácticas en su formación. Igualmente, fomenta el desarrollo de habilidades analíticas esenciales para afrontar desafíos reales en el ámbito profesional. Y de esta manera, contribuye a formar profesionales más capacitados y competitivos en el campo financiero.

1.5. Limitaciones

Esta investigación, aunque flexible, siguió un enfoque lineal y presentó diversas limitaciones durante su desarrollo. Las principales restricciones fueron las siguientes:

- Acceso limitado a la información: No se facilitó toda la información completa necesaria. Sin embargo, la información recopilada resultó ser valiosa, ya que reflejó el problema real que enfrentaba la empresa.
- Tiempo invertido en la investigación: Dado que los investigadores también tenían responsabilidades laborales a tiempo completo, el tiempo disponible para la investigación fue limitado.
- Disponibilidad de datos: Los datos disponibles fueron aproximaciones, lo que impidió obtener cifras específicas y precisas de la empresa.
- Reticencia de los empleados y directivos: Los trabajadores y directivos de la empresa mostraron temor al compartir información, lo que limitó la cantidad de datos relevantes obtenidos.
- Desafíos metodológicos: Como investigadores, se presentaron dificultades debido a la falta de formación avanzada en metodologías de investigación financiera, lo que afectó la profundidad del análisis.
- Desconfianza hacia los investigadores: Los empresarios mostraron desconfianza en el proceso de recopilación de información, temiendo el posible mal uso de datos confidenciales de la empresa.

Estas limitaciones afectaron algunos aspectos del estudio, pero no impidieron obtener una visión clara de la problemática que enfrentaba la empresa.

1.6. Hipótesis

La implementación de un diagnóstico financiero integral en la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. durante el primer semestre de 2024 mejorará significativamente la eficiencia en la gestión de sus políticas de crédito, reducirá el nivel de morosidad en la cartera y optimizará el uso de recursos, contribuyendo así a la sostenibilidad y estabilidad financiera de la empresa a largo plazo.

1.7. Variable

Matriz de Operacionalización de Variables					
Objetivo	Variable	Definición operacional	Indicadores	Fuente de información	Instrumento
Conocer el proceso de Gestión financiera en la empresa microfinanzas alternativa, S.A.	Proceso de Gestión financiera	El diagnóstico financiero analiza la situación y las expectativas de la empresa para evaluar su capacidad para competir, tomar decisiones y formular planes de acción.	Análisis de la empresa Liquidez Razones de endeudamiento	Estados financieros Información propia de la empresa	Observación directa
Evaluar las estrategias de sostenibilidad de la empresa mediante las razones financieras	estrategias de sostenibilidad razones financieras	Este modelo establece un esquema en el cual se evaluará el desempeño gerencial de la empresa	Importancia y procedimientos	Estados financieros Información propia de la empresa	Observación directa Entrevista

Presentar los resultados del análisis realizado a la empresa durante el periodo de objeto de análisis para aportar a la toma de decisiones de la gerencia.	Resultado s del análisis Toma de decisione s	Son procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables.	Método de análisis vertical Método de análisis horizontal Razones financieras	Estados financieros Información propia de la empresa	Observación directa Entrevista
---	--	---	---	---	---------------------------------------

II. Marco Teórico

Esta investigación se desarrolla desde la perspectiva de la Contabilidad Pública y Auditoría, adoptando un enfoque estratégico para analizar cómo el desempeño financiero de los empleados impacta en los indicadores de sostenibilidad y rentabilidad de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.

El análisis abarca tanto el rendimiento individual de los empleados como la evaluación de las prácticas contables y los controles internos vinculados a la gestión financiera organizacional durante el periodo de enero a junio de 2024.

En este contexto, se identifican posibles deficiencias en el registro y análisis de datos financieros, que pueden afectar la toma de decisiones gerenciales. Desde la auditoría, se evalúan también las estrategias de sostenibilidad implementadas por

la empresa, mediante el análisis de razones financieras y su impacto en la estabilidad económica.

Este enfoque destaca la importancia de la disciplina contable para garantizar la transparencia, el cumplimiento normativo y la eficiencia financiera en el sector microfinanciero, contribuyendo al fortalecimiento tanto del desempeño económico de la organización como del bienestar de sus empleados.

La investigación se desarrolla en el marco de la actividad empresarial de Microfinanzas Alternativa, S.A., ubicada en Masaya y dedicada a ofrecer servicios financieros a sectores vulnerables. Durante el primer semestre de 2024, la empresa operó en un entorno económico complejo, caracterizado por la inflación, el aumento del costo de vida y las fluctuaciones en el acceso al crédito.

Este escenario pone de manifiesto la interrelación entre la gestión organizacional y el bienestar económico de los empleados, ofreciendo datos esenciales para la toma de decisiones gerenciales y para el desarrollo integral de la empresa.

El sector microfinanciero, marcado por desafíos estructurales, requiere de una gestión financiera rigurosa y transparente. La creciente competencia y las regulaciones más estrictas obligan a las empresas del sector a implementar estrategias financieras sostenibles para asegurar su rentabilidad a largo plazo.

El bienestar financiero de los empleados influye directamente en el desempeño general de la empresa. Un entorno laboral positivo y una compensación adecuada fomentan la productividad, mejorando los resultados financieros de la organización. Además, estos factores impactan en la percepción externa de la empresa, fortaleciendo su reputación ante el mercado y los inversionistas.

Desde la auditoría, es importante hacer un seguimiento de estas áreas para garantizar el uso eficiente de los recursos y que los controles internos estén

alineados con las mejores prácticas, minimizando riesgos y maximizando el valor para la empresa y sus partes interesadas.

2.1 Perspectiva teórica asumida

Para el análisis del desempeño financiero de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A., en Masaya, Nicaragua, se pueden adoptar diversas perspectivas teóricas que facilitan la comprensión de su funcionamiento y los desafíos específicos a los que se enfrenta.

Una de las perspectivas relevantes es la teoría de los conflictos de agencia, que permite entender los intereses contrapuestos entre los gestores de la microfinanciera y los prestamistas. Este enfoque es útil para analizar cómo se gestionan estos conflictos y cómo se asegura que los objetivos de ambas partes estén alineados.

Aunque tradicionalmente aplicada a mercados financieros más grandes, la teoría de la eficiencia del mercado también puede ser pertinente al evaluar si la información financiera de la microfinanciera se refleja adecuadamente en sus precios de activos y si existe la posibilidad de obtener rendimientos superiores mediante un análisis financiero detallado.

Además, es fundamental considerar las decisiones estratégicas de la microfinanciera, tales como la expansión de su cartera de préstamos o la inversión en nuevas tecnologías, evaluando su impacto en el desempeño financiero y la sostenibilidad a largo plazo.

Otro aspecto relevante es la etapa de desarrollo en la que se encuentra la microfinanciera, ya que esto influye directamente en su estrategia financiera, los riesgos asociados y la capacidad para enfrentar los retos del entorno económico.



Estas perspectivas teóricas ofrecen una base sólida para el análisis financiero de una microfinanciera en Nicaragua, permitiendo identificar áreas clave de mejora para optimizar su desempeño y asegurar su sostenibilidad en el tiempo.

El marco teórico proporciona el fundamento conceptual y contextual necesario para analizar el desempeño financiero de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. En esta sección se incluyen definiciones clave y teorías relevantes que permiten comprender el problema en estudio, vinculando la investigación con trabajos previos.

2.2 Conceptualizaciones

2.2.1 Desempeño financiero de las empresas

Cabe mencionar que, el desempeño financiero se lo conoce como aquel indicador que se maneja para estimar el nivel de rentabilidad de una organización (Jirón Mendiola, 2016)

El objetivo financiero básico según manifiesta (Bravo Carrasco, 2009), “es maximizar el valor de la entidad y para lograrlo se deben tomar decisiones bajo la perspectiva de un largo plazo buscando siempre la permanencia y crecimiento en el mercado” (pág. 67).

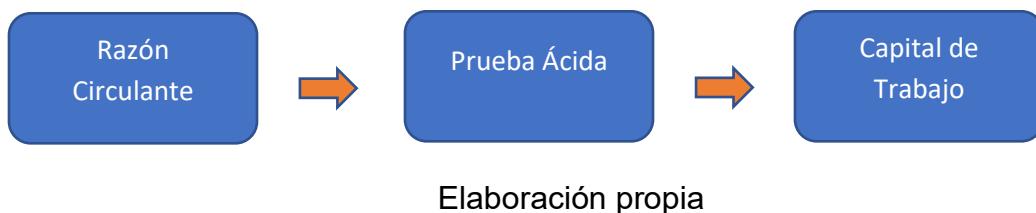
2.2.2 Indicadores financieros

Según el autor (Tapia & Jiménez, 2018), exhibe que: Las razones financieras son herramientas que se utilizan en múltiples análisis de cuentas, que sirven para medir y cuantificar la realidad financiera de una empresa o entidad, asumiendo las diferentes obligaciones adquiridas, para desarrollar su trabajo social. (pág. 125).

Indicadores de liquidez

Son aquellas que evalúan la capacidad de la entidad, para satisfacer sus obligaciones a corto plazo. Implica, por tanto, la habilidad para convertir activos en efectivo. Las razones de liquidez, reflejan el nivel que posee una compañía para cubrir sus deudas en un período corto concreto, conforme se vencen. A partir de ellas se obtienen muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa, y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas (Córdova, 2012 citado en Mercy, 2019).

Figura 1: Indicadores de liquidez para evaluar capacidad de cumplir obligaciones.



Razón Circulante

Por lo general la razón corriente es conocido como uno de los indicadores financieros, que mide el grado de liquidez, es decir, indica la capacidad que ostenta, para cubrir sus obligaciones deudoras, y esto a su vez, permite costear todo en relación a su proceso de producción, para que puedan marchar eficientemente sus actividades" (Quizhpe, 2013 citado en Molina, Oña, Tipán, & Topa, 2018).

Prueba Ácida

Es denominado como un indicador que comprueba el grado de la entidad para forjar flujos de efectivo en un tiempo definido, dejando a un lado los inventarios. Cabe recalcar que, la disponibilidad que tiene el efectivo, los bienes, de modo fácilmente convertibles en efectivo de la organización está representada por: el efectivo, las inversiones de período corto, la cuentas por cobrar y los inventarios. Esta herramienta financiera excluye los inventarios, puesto que, se deduce que, la

compañía no debe ser dependiente a la comercialización de sus inventarios para cubrir sus obligaciones deudoras. (Guzmán, 2015, pág. 16)

Gestión de la Cartera de Crédito:

La gestión de la cartera de crédito es un proceso esencial para las instituciones financieras, ya que implica administrar los riesgos crediticios y maximizar los beneficios asociados con los activos crediticios. Según Saunders y Cornett (2014), implica controlar los riesgos crediticios mientras se busca maximizar los ingresos generados por los préstamos. Berger y Udell (2002) enfatizan que la gestión de la cartera de crédito abarca la selección de prestatarios, la administración activa de los préstamos existentes y la resolución de problemas con los prestatarios en dificultades.

Estrategias Financieras y de Sostenibilidad:

Las estrategias financieras son parte del proceso de planificación y gestión estratégica de una empresa, son las que orientan la obtención de recursos para financiar necesidades operativas de la empresa, como también generan las alternativas de inversión en función de los objetivos, de misión y visión empresarial.

Condiciones Organizacionales y Operativas:

Se analizarían aspectos relacionados con la estructura organizativa, el desempeño de los empleados, y la eficiencia de los procesos internos de la empresa, lo que afecta directamente el rendimiento y la capacidad de tomar decisiones estratégicas.

Rentabilidad y Costos Operativos:



La relación entre los costos operativos y los márgenes de rentabilidad, y cómo la microempresa puede mejorar sus márgenes para garantizar su sostenibilidad.

Impacto de la Morosidad en el Desempeño Financiero:

La morosidad de los clientes afecta negativamente la liquidez y la solvencia de la empresa, y este tema se relaciona con la importancia de tener un control efectivo sobre la cartera de crédito.

Eficiencia en la Gestión de Capital: Evaluar cómo la microempresa maneja su capital de trabajo, sus fuentes de financiamiento y la optimización de sus recursos para mantener un flujo de caja saludable.

Riesgo Financiero y Estrategias de Mitigación: Analizar los riesgos financieros inherentes a las operaciones de la microempresa, como el riesgo de crédito, riesgo de tasa de interés, y las estrategias que la empresa implementa para mitigar dichos riesgos.

Impacto de la Cultura Organizacional en el Rendimiento Financiero: El bienestar de los empleados y la eficiencia organizacional influyen directamente en la capacidad de la empresa para gestionar su situación financiera y alcanzar objetivos de rentabilidad.

2.2.3 Definición de las finanzas

Se entiende por finanzas a todas aquellas actividades relacionadas con el intercambio y manejo de capital. Las finanzas son una parte de la economía ya que tienen con las diferentes maneras de administrar dinero en situaciones particulares y específicas. El autor Ortega, A. (2002) define las finanzas como:

La disciplina que, mediante el auxilio de otras, tales como la contabilidad, el derecho y la economía, trata de optimizar el manejo de los recursos humanos y materiales de la empresa, de tal suerte que, sin comprometer su libre administración



y desarrollo futuros, obtenga un beneficio máximo y equilibrado para los dueños o socios, los trabajadores y la sociedad.

Por otro lado, Ochoa, G. (2002) la define como “la rama de la economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en activos financieros y con la administración de los mismos”.

Para Gitman, L. J. (2012) “las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero”.

Objetivos de las finanzas

Aunque las finanzas están relacionadas con otras áreas como: Economía, Administración, Contabilidad, Matemáticas, Estadísticas, entre otras. El objetivo principal de estas es ayudar a todas las personas sean naturales o jurídicas, a realizar un correcto uso de su dinero, apoyándose en herramientas financieras para lograr una correcta optimización de los recursos y una excelente toma de decisiones.

Importancia de las áreas de las finanzas en la Microfinanciera S.A.

- ⇒ Los Servicios Financieros, ofrecen productos y asesoramiento a clientes (individuales y empresariales).
- ⇒ La Administración Financiera, se ocupa de la gestión interna de recursos en empresas para maximizar el valor.
- ⇒ Las Inversiones, aborda la asignación de recursos para obtener rendimientos óptimos.
- ⇒ Los Mercados e Instituciones Financieras, estudian los entornos y actores que facilitan las transacciones financieras.

Agentes participantes en un sistema financiero

Los agentes constituyen el elemento personal del sistema financiero. (Dotras, 2018)



En el sistema financiero, como ya hemos apuntado, participan unidades económicas con déficit de recursos financieros, unidades económicas con superávit de recursos financieros y entidades cuya finalidad es ponerlos en contacto.

2.2.4 Definición de las microfinanzas

Según (Cuasquer, 2011) definen el concepto de microfinanzas como: Aquellos servicios financieros orientados hacia el desarrollo de las pequeñas economías, en especial las microempresas.

En el marco de la globalización, las microfinanzas se han acuñado como un enfoque de las finanzas que apuntan a motivar la inclusión y la democratización de los servicios para aquellos sectores generalmente excluidos por la banca comercial tradicional, y que comprenden el microcrédito, la prestación de servicios de ahorros, pensiones, servicios de pago, préstamos para vivienda, seguros, emergencias y otros préstamos privados, etc.

Importancia de las microfinanzas

Las microfinanzas son muy importantes en el desarrollo económico de un país ya que estas permiten tener acceso a herramientas financieras a aquellos individuos que son excluidos del sistema financiero tradicional, y que por medio de estas se pueden cumplir los sueños, y les permitan facilitar a su familia: alimentación, educación, recreación y comodidades en el hogar.

2.2.5 Instituciones financieras

(Jacome Estrella, 2007) Plantea que las Instituciones financieras intermediarias de microfinanzas se considerará como instituciones financieras intermediarias de microfinanzas (IFIM) a toda persona jurídica de carácter mercantil o sin fines de lucro, que se dedicare de alguna manera a la intermediación de recursos para el microcrédito y a la prestación de servicios financieros y/o auxiliares,

tales como las sociedades financieras, cooperativas de ahorro y crédito, asociaciones, fundaciones y otras sociedades mercantiles (comisión nacional de microfinanzas).

Importancia de las instituciones financieras

Las instituciones financieras son los cimientos y la estructura ósea del edificio financiero y monetario, es innegable con el solo hecho de que aglutina el ahorro y crecimiento económico de las personas en una sola transacción que representa los recursos suficientes que al final se traducirán en beneficios para los ciudadanos que ven obra e inversión a partir del ahorro de su propio dinero, es decir, un doble beneficio que emana de una sola cantidad de dinero y ayuda al desarrollo del país (Comisión Nacional de Microfinanzas). (S.a, 2023)

2.2.6 Microfinanzas que integran ASOMIF

(Zamor, Diciembre 2009) Explica que, la banca privada de reciente creación se ha concentrado en los segmentos de mayores ingresos basada en la entrega de servicios con enfoques corporativo enfrentando problemas de quiebra de algunos bancos e instituciones en menos de diez años (Banco sur, Interbank, Bancafé, Fodem, entre otros), la falta de tecnología y conocimientos en créditos y alto riesgo percibido en este sector.

Una de las principales funciones de la gestión financiera es la adecuada consecución de recursos a bajos costos y con plazos adecuados a su uso y su aplicación en actividades rentables y oportunas. Esta herramienta de análisis, nos da la posibilidad de juzgar el desarrollo de esta función en el pasado y proyectarla a periodos futuros. (Comisión Nacional de Microfinanzas).

(Credit, 2023) Plantea que, las aplicaciones financieras han revolucionado la forma en que manejamos nuestro dinero. Antes, llevar un registro de gastos y presupuestos implicaba tediosas hojas de cálculo y mucho tiempo invertido. Ahora,



con solo unos pocos toques en tu dispositivo móvil, puedes acceder a una serie de herramientas financieras poderosas.

2.2.7 Comisión Nacional de Microfinancieras (CONAMI)

La comisión nacional de microfinanzas (CONAMI) nace a partir de la ley No. 769: "ley de fomento y regulación de las microfinanzas" aprobada el día nueve de junio del año dos mil once, cuya publicación de la gaceta, diario oficial, No 128 del día once de julio del año dos mil once, al tenor de lo dispuesto en el artículo (5) que establece:

Crease la comisión nacional de microfinanzas (CONAMI), como ente autónomo del estado, con personalidad jurídica y patrimonio propio, y plena capacidad jurídica para adquirir derechos y contraer obligaciones respecto de aquellos actos o contratos que sean necesarios para el cumplimiento de sus objetivos y funciones (Conami, 2011).

Las instituciones bancarias y financieras se rigen por:

- Ley de superintendencia de bancos y otras instituciones financieras.
- Ley del sistema de garantía de depósito.
- Ley general de bancos, instituciones financieras no bancarias y grupos financieros.
- Ley especial para el establecimiento de condiciones básicas y de garantías para la renegociación de adeudos entre las instituciones microfinancieras y deudores en mora.
- Ley creadora del banco de fomento a la producción (PRODUZCAMOS).
- Ley de mercado de capitales.
- Ley de estupefacientes, psicotrópicos y otras sustancias controladas, lavado de dinero y activos provenientes de actividades ilícitas.
- Ley general de títulos de valores.



- Ley contra el lavado de dinero u otros activos.
- Ley 769 “de la comisión nacional de microfinanzas (CONAMI) ley de fomento y regulación de las microfinanzas.
- Ley para prevenir y prevenir el financiamiento del terrorismo, entre otras.

La superintendencia ha emitido normas y reglamento que regulan de manera prudencial, las operaciones que los bancos y financieros realizan en el entorno financiero. (Nicaragua, 2006)

El riesgo es una contingencia o proximidad de un daño, de aquí podemos entender que el riesgo es la exposición a un daño o peligro, o la posibilidad de pérdida o lesión. En este contexto, se puede definir los riesgos en el sistema bancario, como el conjunto de contingencias o perdidas a que están expuestas las entidades bancarias, al realizar sus funciones en el ámbito financiero.

2.2.8 Generalidades de la empresa

Microfinanzas Alternativa, s.a. es una empresa de capital nicaragüense, este inicio sus operaciones en el año 2,000 esta surgió como una respuesta a la necesidad de ofrecer servicios financieros inclusivos y accesibles en áreas urbanas y rurales siendo su objetivo investigar y promover prácticas financieras.

A medida que creció la empresa se transformó en una entidad independiente y sostenible, centrada en brindar apoyo económico a pequeños y grandes emprendedores, a través de sus programas de microcréditos, educación financiera y capacitación, la compañía ha ayudado a miles de personas a mejorar sus condiciones de vida, fortalecer sus negocios y contribuir al desarrollo económico. La empresa sigue comprometida con los valores de equidad, transparencia y sostenibilidad.



Misión

Gestionar recursos financieros para brindar servicios integrados de microfinanzas y capacitación con calidad humana.

Visión

Ser una organización líder en desarrollo humano sostenible para la reducción de la pobreza.

Actividad de la Empresa

Actualmente Microfinanzas Alternativa, S.A. se encuentra ubicada en el departamento de Masaya y dentro de sus financieros se encuentran los siguientes:

- Préstamos para negocios
- Préstamos personales
- Ahorro
- Prestamos grupales

Organización

La organización actual que tiene la empresa microfinanzas Alternativa, S.A. cuenta con 13 empleados distribuidos de la siguiente manera:

- 1 gerencia de créditos
- 4 en promotoría (son promotores de créditos)
- 1 en gerencia financiera
- 2 en el área de contabilidad
- 1 gerencia general
- 1 cajero
- 1 digitador
- 1 conserje de limpieza
- 1 conserje de seguridad



III. Metodología

En este apartado, se describe el diseño metodológico de la investigación, abordando aspectos como el tipo de investigación, su enfoque, dimensión, métodos e instrumentos utilizados, así como la estructura de la población y la muestra seleccionada para cumplir con los objetivos establecidos en el proceso.

3.1. Tipo de investigación

El tipo de investigación utilizada para desarrollar el problema objeto de estudio se enmarca dentro de una investigación con enfoque mixto, ya que se emplean métodos de recolección de datos cualitativos y cuantitativos. En primer lugar, se utilizó la técnica de recopilación y análisis documental, centrada en la revisión de estudios previos relacionados con el tema de investigación. Posteriormente, se recurrió a datos cuantitativos proporcionados por Microfinanzas S.A., específicamente información sobre el desempeño financiero, que fue fundamental para realizar el análisis de la investigación.

Según Hernández Sampieri y otros (2014), los diseños de investigación mixtos incluyen varias modalidades, tales como: Exploratorio secuencial, explicativo secuencial, transformativo secuencial, triangulación concurrente, anidado secuencial, anidado concurrente, transformativo concurrente y de integración múltiple. En este caso, predomina el enfoque cuantitativo, dado que el análisis se basa principalmente en los datos financieros proporcionados por la empresa para evaluar su desempeño.

La investigación realizada correspondió a un estudio de tipo descriptivo y analítico, centrado en llevar a cabo un análisis detallado del desempeño financiero de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. durante el periodo de enero a junio de 2024. El objetivo principal fue diagnosticar la situación financiera de la empresa, evaluando su sostenibilidad mediante el análisis de razones financieras y



proporcionando información relevante para apoyar la toma de decisiones gerenciales.

Este estudio fue descriptivo, ya que se centró en narrar y explicar el desempeño financiero de la empresa, identificando los principales indicadores financieros que permitieron examinar los equilibrios o desequilibrios en la gestión financiera de la misma.

Además, se utilizó un enfoque analítico, ya que se llevó a cabo un análisis detallado de los datos financieros y las operaciones de la microfinanciera desde diversas perspectivas. Se utilizaron herramientas estadísticas y técnicas de análisis para evaluar el desempeño en términos de rentabilidad, eficiencia y solvencia, lo que permitió identificar tendencias, comparar con estándares del sector y determinar la efectividad de las estrategias financieras implementadas.

Finalmente, este enfoque permitió la formulación de recomendaciones sobre cómo mejorar la gestión financiera de la empresa, optimizar recursos, mitigar riesgos financieros y, en general, incrementar su sostenibilidad y competitividad en el mercado de las microfinanzas.

3.2. Población y selección de la muestra

La población de este estudio estuvo compuesta por todos los trabajadores de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. y la propia entidad en su conjunto. La muestra, que representó una parte de esta población, incluyó a dos directivos a quienes se les aplicó una entrevista, así como a dos promotores de crédito que también participaron en el proceso de recolección de datos.



Además, se contó con la información de los estados financieros proporcionada por la entidad, la cual sirvió como base fundamental para realizar el diagnóstico financiero.

En cuanto a la determinación de la muestra, se empleó el muestreo aleatorio simple por conveniencia, un tipo de muestreo no probabilístico. Este enfoque fue utilizado debido a que las unidades seleccionadas para la muestra no fueron elegidas de manera aleatoria, sino que se seleccionaron con base en la disponibilidad y conveniencia del momento.

Este método permitió obtener datos representativos de los actores clave dentro de la empresa y contar con la información financiera necesaria para realizar el análisis detallado del desempeño financiero de la empresa durante el periodo en cuestión.

El uso de este enfoque facilitó la recopilación de información específica y relevante que, aunque no representó a toda la población de manera aleatoria, proporcionó los elementos suficientes para cumplir con los objetivos del estudio y realizar una evaluación exhaustiva de la situación financiera de Microfinanzas Alternativa, S.A.

3.3. Técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizados

Para llevar a cabo la investigación y obtener los datos necesarios para el análisis del desempeño financiero de Microfinanzas Alternativa, S.A., se emplearon diversas técnicas e instrumentos de recolección de datos, los cuales permitieron obtener información precisa y relevante sobre los diferentes aspectos financieros y operativos de la empresa.

1. Entrevistas

Se aplicaron dos entrevistas estructuradas: una al gerente general y otra al

contador de la empresa. Las entrevistas tuvieron como objetivo obtener información cualitativa sobre las actividades empresariales relacionadas con el desempeño financiero. Las preguntas estuvieron orientadas a entender los procedimientos financieros, la gestión de la cartera, las políticas de crédito y los factores internos que influyen en la rentabilidad y sostenibilidad de la empresa.

2. Guía de observación

Se utilizó una guía de observación para realizar una observación directa del entorno empresarial y de las actividades diarias que se desarrollan dentro de la empresa. Esta técnica permitió captar información sobre los procedimientos operativos y financieros implementados, ofreciendo una visión más completa sobre el funcionamiento del negocio. La observación directa fue especialmente útil para entender el contexto en el que se desarrollan las operaciones y facilitar la propuesta de recomendaciones alineadas con la realidad de la microfinanciera.

3. Encuestas

Se realizaron dos encuestas a promotores de crédito con experiencia en la empresa. Estas encuestas fueron diseñadas para obtener información sobre su perspectiva respecto al desempeño financiero y las prácticas de gestión de la empresa. Las preguntas estuvieron orientadas a conocer su percepción sobre la rentabilidad, la eficiencia operativa y las estrategias implementadas por la empresa para enfrentar los desafíos del sector microfinanciero.

4. Revisión documental

La revisión de fuentes documentales primarias constituyó otra técnica esencial en la recolección de datos. Se analizaron los estados financieros de la empresa, incluyendo el Balance General, los Estados de Resultados, las declaraciones de impuestos presentadas ante la Dirección General de



Impuestos (DGI), la constitución legal de la empresa, el libro de actas y otros archivos auxiliares. Esta información permitió obtener datos objetivos sobre la situación financiera de la empresa y sirvió como base para realizar un diagnóstico detallado.

Estas técnicas e instrumentos de recolección de datos se complementaron entre sí, permitiendo obtener una visión integral de la situación financiera de Microfinanzas Alternativa, S.A. y facilitando el análisis en profundidad de los factores que impactan en su rentabilidad, sostenibilidad y eficiencia operativa.

3.4. Confiabilidad y validez de los instrumentos (formulación y validación)

La confiabilidad y validez de los instrumentos de recolección de datos son fundamentales para asegurar la calidad y la precisión de la información obtenida. Dado que los resultados de la investigación dependen de la veracidad de los datos recolectados, es esencial contrastar y verificar la información obtenida en la etapa anterior. Si esta información no es revisada y corroborada adecuadamente, los resultados derivados de ella podrían carecer de valor y credibilidad.

Para garantizar la confiabilidad y validez de los instrumentos utilizados, se adoptaron varias estrategias:

1. **Verificación cruzada de fuentes:** Se consultaron diferentes fuentes de información, como los informes financieros proporcionados por la empresa, las entrevistas realizadas con el gerente y el contador, y las encuestas aplicadas a los promotores de crédito. Esta triangulación de datos permitió contrastar la información y minimizar posibles sesgos.
2. **Revisión de informes de especialistas independientes:** Para asegurar la objetividad y la precisión de los datos, se consideraron los informes y análisis realizados por auditores externos y otros especialistas independientes. Estos

informes aportaron una perspectiva externa, validando la información financiera y los procedimientos de la empresa.

3. **Uso de instrumentos estandarizados:** Las entrevistas y encuestas se diseñaron utilizando instrumentos estandarizados, lo que permitió asegurar que las preguntas fueran consistentes y claras. Esto garantizó que los datos recolectados fueran comparables y confiables.
4. **Consistencia en el análisis de datos:** Durante el análisis de los datos, se verificó la consistencia entre los diferentes indicadores financieros y las fuentes de información, lo que permitió asegurar que los resultados reflejaran de manera precisa la realidad financiera de la empresa.

Estas medidas contribuyeron a aumentar la confiabilidad y validez de los instrumentos de recolección de datos, asegurando que la información obtenida fuera precisa, objetiva y representativa de la situación financiera de Microfinanzas Alternativa, S.A. y, por ende, que los resultados de la investigación fueran sólidos y útiles para la toma de decisiones estratégicas.

3.5. Procedimientos para el procesamiento de datos y análisis de datos

El análisis del procesamiento de datos fue un paso fundamental para interpretar la información obtenida durante la recolección de datos. A través de un enfoque estructurado, se procesaron los datos con el objetivo de transformar la información recolectada en resultados significativos que contribuyeran a la comprensión de la situación financiera de Microfinanzas Alternativa, S.A.

El procesamiento de los datos se dividió en varias fases:

1. Organización de los datos:



Después de la recolección, los datos fueron organizados de acuerdo con las categorías relevantes para la investigación. Los datos financieros fueron estructurados en tablas y gráficos para facilitar su análisis. Esto incluyó la clasificación de los estados financieros, como el Balance General y el Estado de Resultados, que permitieron realizar un seguimiento detallado de los resultados financieros de la empresa durante el periodo de estudio.

2. Codificación de datos cualitativos:

Para los datos obtenidos a través de las entrevistas y encuestas, se llevó a cabo un proceso de codificación. Este proceso consistió en identificar temas o categorías clave en las respuestas, permitiendo agrupar la información cualitativa según áreas relevantes, como la gestión de la cartera, políticas de crédito y desempeño de los empleados. La codificación facilitó la interpretación de las percepciones y opiniones de los directivos y promotores de crédito sobre los aspectos financieros de la empresa.

3. Análisis de datos cuantitativos:

Los datos cuantitativos, como los indicadores financieros obtenidos de los estados financieros, fueron analizados mediante el cálculo de diversas razones financieras, tales como la rentabilidad, liquidez y solvencia. Este análisis permitió evaluar el desempeño de la empresa en términos de eficiencia operativa y sostenibilidad financiera. Además, se compararon los resultados con los estándares del sector microfinanciero, lo que facilitó la identificación de áreas de mejora y posibles riesgos financieros.

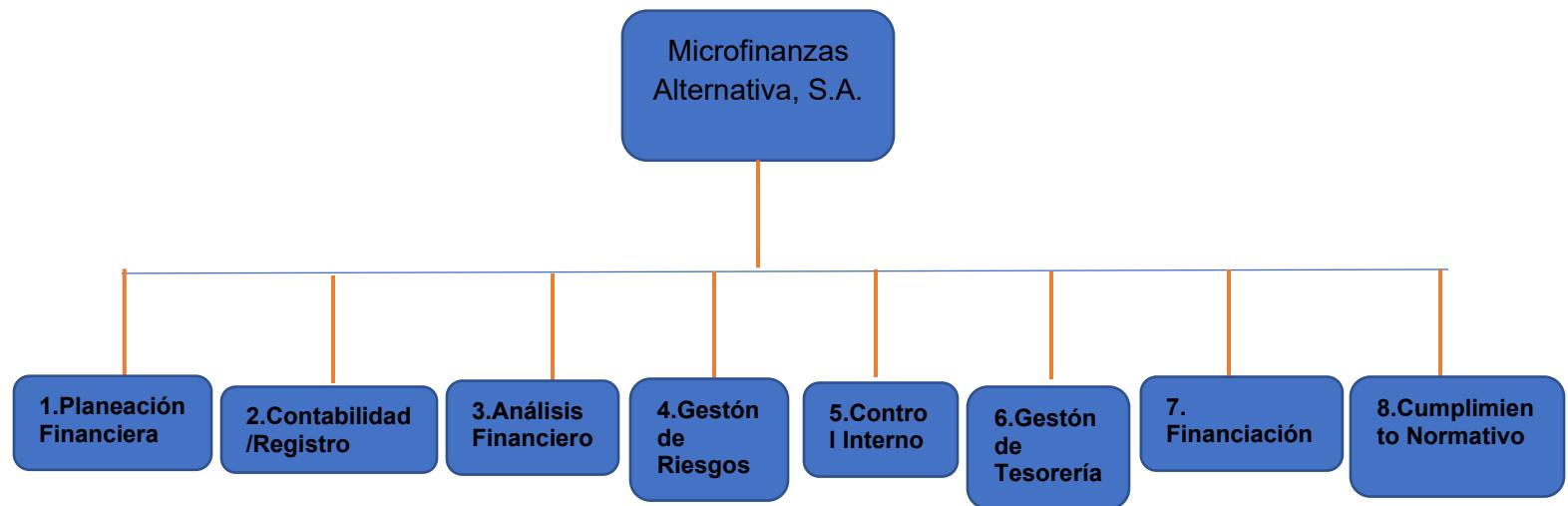
4. Interpretación y presentación de resultados

Con los datos organizados y analizados, se procedió a interpretar los resultados en función de los objetivos del estudio. Los hallazgos fueron presentados de manera

clara y concisa, con el fin de proporcionar una visión precisa sobre la situación financiera de la empresa. A partir de los resultados, se realizaron recomendaciones estratégicas que podrían ayudar a mejorar la gestión financiera y operativa de Microfinanzas Alternativa, S.A.

IV. Discusión de resultados o hallazgos

Respecto al primer objetivo específico, que busca analizar el desempeño financiero de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. durante el primer semestre de 2024, se presenta a continuación un análisis detallado de los principales aspectos que influyen en la gestión financiera de la empresa.



Los principales elementos que intervienen en el Proceso de Gestión Financiera en la empresa microfinanzas Alternativa, S.A. son:

1. Planeación Financiera

La empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. se dedica a proporcionar servicios financieros enfocados en ofrecer crédito a pequeñas empresas y emprendedores, contribuyendo al desarrollo económico local en la región de Masaya. En el contexto del análisis financiero realizado durante el periodo de enero a junio de 2024, se identificaron aspectos clave en su proceso de gestión financiera, que abarca desde la planeación financiera hasta la ejecución de políticas de inversión.

La empresa lleva a cabo una planeación financiera estructurada, que incluye la elaboración de presupuestos anuales, planes de inversión y proyecciones financieras, asegurando la sostenibilidad y estabilidad de su operativa. La implementación de estos procesos permite a la empresa anticipar posibles riesgos financieros, ajustar sus estrategias según las necesidades del mercado y optimizar la utilización de los recursos, contribuyendo así a un mejor desempeño financiero.

Específicamente se tiene un sistema que genera todos estos procesos, llamado COLOSO (exclusivo de la empresa) y permite los reportes de la mora, estados de cuentas, reporte de ingresos y proyecciones de recuperación de cartera a futuro. y el mismo sistema COLOSO genera los comprobantes.

2. Contabilidad y Registro

En el ámbito de contabilidad y registros, la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. se asegura de mantener un sistema contable riguroso y detallado que refleja con precisión todas las transacciones financieras realizadas durante el periodo de análisis. Este sistema de registros abarca de manera completa los ingresos generados, los gastos incurridos, así como los activos y pasivos de la empresa, lo que permite un seguimiento adecuado de su situación financiera. La contabilidad se realiza conforme a las normativas vigentes, garantizando la fiabilidad de la



información financiera para la toma de decisiones, el cumplimiento de obligaciones fiscales y la evaluación del desempeño económico de la empresa.

Es importante mencionar que, en la empresa, la contabilidad y registro se lleva en Excel, ya sea los ingresos o egresos. Por ejemplo, hay grupos de clientes que ahorran y este control se lleva en Excel. El registro de los vales, las listas de los que se desembolsan diario, las planillas, el control de ingresos y horarios de los trabajadores.

3. Análisis Financiero

Cabe destacar que, en el análisis financiero de la Microfinanzas Alternativa, S.A., es fundamental evaluar los estados financieros y otros informes clave que permitan medir de manera efectiva el rendimiento y la salud financiera de la empresa, con el objetivo de identificar y abordar los problemas financieros descritos en el contexto del problema. La deficiencia en la gestión financiera, evidenciada en la política de tasas de interés insostenible y el alto nivel de morosidad, refleja un desajuste en la estructura financiera que compromete la rentabilidad y solvencia de la empresa.

Este análisis debe incluir una revisión exhaustiva de las razones financieras, como la rentabilidad, liquidez, eficiencia y solvencia, para comprender cómo estos factores impactan la capacidad de la empresa para generar ingresos sostenibles y manejar su costo de capital. Además, se debe evaluar la efectividad de los controles internos y la planificación estratégica de la empresa para detectar debilidades en los procesos administrativos y operativos que puedan estar contribuyendo a la situación actual.

La integración de herramientas de análisis financiero, como el análisis de la rentabilidad operativa y la evaluación de la cartera de crédito, permitirá identificar áreas críticas que necesitan ajustes inmediatos, como la optimización de la política



de tasas, la mejora de la gestión de la cartera morosa y el fortalecimiento de la estructura organizativa. A través de un enfoque integral en el análisis financiero, la empresa podrá tomar decisiones informadas para mejorar su desempeño, garantizar la estabilidad financiera y restaurar la confianza tanto de los empleados como de los inversionistas y clientes.

En la empresa, desde hace dos años se realiza Estados Financieros que incluyen los: balances generales y el estado de resultado. Ambos los realizan mensual y los estados son acumulativos, implicando que, por ejemplo: los saldos que te dio en el mes de Enero, se acumulan al mes de Febrero.

4. Gestión de Riesgos

Particularmente la empresa cuenta con poco personal, implicando que la gestión de riesgos se ve comprometida, ya que la falta de recursos humanos dificulta la implementación de controles efectivos y la supervisión constante de los riesgos. La sobrecarga de trabajo puede llevar a que se pasen por alto detalles importantes, como el seguimiento de la cartera de crédito o la identificación temprana de cambios en las condiciones del mercado.

Además, la limitada capacidad para realizar auditorías internas y evaluaciones de riesgos genera vulnerabilidades que afectan la estabilidad financiera de la empresa, aumentando el riesgo de pérdidas o incumplir con las obligaciones operativas.

En estas circunstancias la gestión de riesgo en Microfinanzas Alternativa, S.A. debe adjudicarse mediante la ejecución de políticas claras para evaluar y controlar los riesgos de crédito, mercado y liquidez. Esto incluye la optimización de la cartera de crédito, el monitoreo constante de las condiciones económicas y una planificación eficiente de flujos de caja. Además, debe promoverse una cultura



organizacional proactiva en la identificación y mitigación de riesgos para asegurar la sostenibilidad financiera.

5. Control Interno

En Microfinanzas Alternativa, S.A., es esencial implementar un control interno robusto que establezca políticas y procedimientos claros para garantizar la integridad de los datos financieros y prevenir fraudes. Esto incluye la definición de procesos de revisión y validación de transacciones, la segregación de funciones clave y la auditoría periódica de registros financieros. De esta manera, se asegura la transparencia, la confianza en la información y la protección de los recursos de la empresa.

En Microfinanzas Alternativa, S.A., existen políticas exclusivas de la Empresas que toman en cuenta: donde el contador no tiene acceso a caja, la digitadora tampoco tiene acceso a caja, ni ningún otro trabajador de la empresa, a no ser el responsable de los arqueos de caja la única persona que tiene acceso. La auxiliar contable no tiene acceso al sistema COLOSO, todas las mañanas el arqueo de un día antes se mandaba a depositar a las cuentas bancarias de la empresa, donde los nombres de estas cuentas están segregados por una llamada Fondos propios Masaya (cuenta en córdobas), otra llamada LASP, luego le sigue LAST2, seguido otra llamada SIDEL y FHNM. Otra de las cuentas es PROPIO DOLARES.

La empresa cuenta con un abogado que se encarga únicamente de realizar los contratos legales, garantías de los clientes, hipotecas y fiador solidario.



6. Gestión de Tesorería

En la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A., la responsable de esta área, es la gerente financiera, le lleva este control al contador y aquí es donde se reportan los ingresos y egresos, valorando los flujos de efectivos para obtener así la disponibilidad de efectivos, permitiendo garantizar lo que se va a colocar en el desembolso.

En la gestión de tesorería de Microfinanzas Alternativa, S.A., se debe implementar un manejo eficiente del efectivo y la liquidez, garantizando que la empresa pueda cumplir con sus obligaciones financieras y operar sin interrupciones. Esto implica un seguimiento continuo de los flujos de caja, la optimización de cobros y pagos, y la creación de reservas para enfrentar posibles imprevistos. Un control adecuado de la liquidez asegura la estabilidad financiera y la capacidad de financiar futuras operaciones.

7. Financiación

Respecto a la financiación en Microfinanzas Alternativa, S.A., ellos tienen 3 socios con los que se reúnen cada 3 meses para evaluar las condiciones financieras de la empresa. También se tienen alianzas con 5 acreedores, personas naturales, son como institución bancaria, ya que ellos dan un depósito en garantía y los acreedores reciben intereses ganados por capital. Esto garantiza que la empresa obtenga fondos a través de préstamos y alcancen su crecimiento financiero.

En la financiación de Microfinanzas Alternativa, S.A., es crucial diversificar las fuentes de fondos, incluyendo la obtención de préstamos, la inversión de capital propio y la búsqueda de subsidios, para asegurar la disponibilidad de recursos suficientes. Este proceso permite financiar las operaciones diarias y apoyar el



crecimiento a largo plazo de la empresa. Una adecuada estrategia de financiación también minimiza riesgos y garantiza la sostenibilidad financiera de la institución.

8. Cumplimiento Normativo

En Microfinanzas Alternativa, S.A., el cumplimiento normativo en la empresa se asegura mediante auditorías internas, las que se realizan cada seis meses, enfocándose en la revisión de los documentos que sustentan los ingresos, egresos, respetando el cumplimiento normativo en que los jefes no pueden tener más de dos préstamos a su nombre. Según la política ni los familiares pueden tener acceso a más de un préstamo o crédito.

La Microfinanzas Alternativa, S.A., están regulados por la CONAMI, DGI e INSS, cumpliendo con las normas financieras que en ellos se establecen para garantizar su funcionamiento.

El cumplimiento normativo en Microfinanzas Alternativa, S.A. es fundamental para garantizar que la institución cumpla con todas las leyes y regulaciones aplicables, protegiendo su reputación y evitando sanciones. La gestión efectiva de este aspecto asegura la transparencia en las operaciones y la sostenibilidad de los servicios ofrecidos. Esto, a su vez, permite brindar productos financieros accesibles y responsables a los clientes.

Relacionado con el segundo objetivo específico, se analizaron las estrategias de sostenibilidad de la empresa a través de las razones financieras. Este análisis permitió evaluar cómo las decisiones financieras y las políticas adoptadas por Microfinanzas Alternativa, S.A. contribuyen a su estabilidad a largo plazo y su capacidad para enfrentar los desafíos del mercado.



A través del uso de ratios financieros clave, se pudo determinar la solidez de sus fundamentos económicos y la efectividad de las estrategias implementadas para asegurar su sostenibilidad en un entorno altamente competitivo.

(Razones Financieras)

1. Rentabilidad (ROA y ROE)

- Optimización de la Cartera de Créditos
- Aumento de Ingresos por Intereses
- Control de Costos

2. Gestión de Liquidez

- Mantenimiento de Reservas Adecuadas
- Diversificación de Fuentes de Financiación

3. Eficiencia Operativa (Razón de Eficiencia)

- Automatización de Procesos
- Capacitación del Personal

4. Gestión de Riesgos (Razón de Calidad de Activos)

- Evaluación Rigurosa del Crédito
- Monitoreo Constante de la Cartera

5. Sostenibilidad Financiera (Razón de Endeudamiento y Capitalización)

- Mantener un Nivel de Endeudamiento Saludable
- Refuerzo del Capital Propio



Con respecto al tercer objetivo específico, que se enfoca en las estrategias de sostenibilidad de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. mediante las razones financieras, se plantearon diversas acciones para fortalecer su estabilidad y rentabilidad a largo plazo. Las estrategias propuestas se enfocan en áreas clave como la rentabilidad, la gestión de liquidez, la eficiencia operativa, la gestión de riesgos y la sostenibilidad financiera, tal como se detalla a continuación:

1. Mejorar la Rentabilidad (ROA - Return on Assets y ROE - Return on Equity)

- Optimización de la Cartera de Créditos: Se implementará un proceso de evaluación más riguroso para los solicitantes de crédito, diversificando la cartera para incluir sectores con menores índices de impago. Además, se ofrecerán productos financieros adaptados a las necesidades de los microempresarios, promoviendo un crecimiento sostenido.
- Aumento de Ingresos por Intereses: Se ajustarán las tasas de interés de manera competitiva, buscando mantener un equilibrio entre accesibilidad para los clientes y rentabilidad para la empresa. Además, se explorarán nuevos productos financieros que ayuden a generar ingresos adicionales.
- Control de Costos: Se implementarán medidas para mejorar la eficiencia operativa, como la digitalización de procesos y la reducción de gastos administrativos innecesarios. También se buscarán alianzas estratégicas que permitan compartir costos y recursos, optimizando así los márgenes de rentabilidad.

2. Gestión de Liquidez

- Mantenimiento de Reservas Adecuadas: Se establecerán políticas claras para mantener reservas de efectivo suficientes que aseguren la



disponibilidad de fondos para cumplir con las obligaciones a corto plazo y gestionar emergencias financieras.

- Diversificación de Fuentes de Financiación: Se explorarán distintas fuentes de financiamiento, como subvenciones, préstamos a bajo interés y la atracción de inversionistas, lo que permitirá reducir la dependencia de una sola fuente y mejorar la estabilidad financiera.

3. Eficiencia Operativa (Razón de Eficiencia)

- Automatización de Procesos: Se invertirá en tecnología para automatizar procesos repetitivos, mejorando la eficiencia y reduciendo errores. Esto incluirá la implementación de sistemas de gestión de créditos y plataformas de pago digital.
- Capacitación del Personal: Se desarrollarán programas de formación continua para mejorar las habilidades clave de los empleados, como la evaluación de créditos, la atención al cliente y el uso de nuevas tecnologías, lo que elevará la productividad y calidad del servicio.

4. Gestión de Riesgos (Razón de Calidad de Activos)

- Evaluación Rigurosa del Crédito: Se adoptarán criterios estrictos para la evaluación de créditos, utilizando herramientas de scoring crediticio y análisis de capacidad de pago, con el fin de minimizar el riesgo de impagos.
- Monitoreo Constante de la Cartera: Se realizarán revisiones periódicas de la cartera de créditos, identificando y gestionando los riesgos a tiempo. También se implementarán programas de educación financiera para los clientes, mejorando sus capacidades de gestión financiera.

5. Sostenibilidad Financiera (Razón de Endeudamiento y Capitalización)



- Mantener un Nivel de Endeudamiento Saludable: Se establecerán límites claros para los niveles de endeudamiento, asegurando que no superen la capacidad de pago de la empresa. Además, se negociarán términos favorables con los acreedores y se llevará a cabo una evaluación constante de las obligaciones financieras.
- Refuerzo del Capital Propio: Se trabajará en aumentar el capital propio mediante la reinversión de utilidades y la atracción de nuevos inversionistas. También se explorará la posibilidad de emitir instrumentos financieros, como bonos, para fortalecer la base de capital.

4.2 Análisis de los estados financieros horizontal y vertical

4.2.1 Análisis del Estado de Resultados de Alternativa S.A. (Periodo de junio 2024)

Aspectos Destacados

- Ingresos por Créditos Vigentes: Constituyen la principal fuente de ingresos de la empresa, aunque han experimentado una disminución significativa en comparación con el periodo acumulado anterior. Esto podría indicar una menor demanda de crédito o problemas de cobranza.
- Provisiones: El aumento en la provisión para estimación de cuentas incobrables sugiere un incremento en la incertidumbre sobre la recuperación de los créditos otorgados.
- Gastos de Administración y Generales: Representan una porción significativa de los gastos totales. Un aumento en estos gastos podría indicar una mayor inversión en operaciones o una disminución en la eficiencia.

- Pérdida del Periodo: La empresa ha registrado una pérdida en el periodo analizado, lo cual es una señal de alerta y requiere una investigación más profunda.

Posibles Causas de la Pérdida

- Mayor morosidad: El aumento en las provisiones y la disminución en los ingresos por créditos vigentes podrían indicar un mayor nivel de morosidad en la cartera de clientes.
- Aumento de los costos operativos: Los incrementos en los gastos de administración y generales podrían estar erosionando los márgenes de utilidad.
- Condiciones económicas adversas: Factores externos como una desaceleración económica o una mayor competencia podrían estar afectando negativamente los resultados de la empresa.

4.2.2. Análisis del balance general

Aspectos Positivos

- Aumento en Créditos Vigentes: El incremento en los créditos vigentes sugiere un crecimiento en la cartera de clientes o un aumento en el monto de las operaciones.
- Incremento en el Fondo de Préstamo Rotativo: Esto indica que la empresa ha fortalecido su posición de liquidez a corto plazo.
- Resultados del Periodo Positivos: Los resultados del periodo muestran una utilidad, lo cual es una señal de que la empresa está generando ganancias.



Aspectos a Considerar

- Disminución en el Efectivo: A pesar del aumento en los créditos, el efectivo en caja disminuyó. Esto podría indicar una inversión de los fondos en otras áreas del negocio o una demora en la cobranza de los créditos.
- Aumento en Otras Cuentas por Cobrar: El incremento en estas cuentas podría ser una señal de que la empresa tiene dificultades para cobrar a sus clientes.
- Aumento en Provisiones para Obligaciones: El aumento en estas provisiones sugiere que la empresa anticipa mayores costos o gastos en el futuro.
- Variaciones Significativas en Resultados Acumulados: Los resultados acumulados han fluctuado considerablemente, lo que podría indicar una disminución en los resultados de la entidad.

5. Conclusiones

El diagnóstico realizado permitió evaluar la posición financiera actual de Microfinanzas Alternativa, S.A., identificando tanto fortalezas como debilidades en su gestión financiera. Entre las fortalezas, se destacó su capacidad para generar ingresos y mantener un flujo de caja adecuado.

Sin embargo, también se identificaron debilidades, como el manejo de deudas y la falta de liquidez en ciertos períodos, lo cual afecta la estabilidad financiera de la empresa. El análisis de los datos correspondientes al semestre de enero a junio de 2024 reveló patrones clave, como cambios significativos en los ingresos y un aumento en los gastos. Estos indicadores resultaron esenciales para comprender la



gestión de la empresa y las direcciones que podría tomar en el futuro en términos financieros.

El análisis de las razones financieras ha demostrado ser una herramienta clave para medir la sostenibilidad financiera de la empresa. Indicadores como la razón de liquidez, el endeudamiento y la rentabilidad proporcionaron una visión clara sobre la capacidad de la empresa para operar tanto a corto como a largo plazo.

Este análisis reafirma la importancia de que la sostenibilidad no solo dependa de las cifras actuales, sino también de la planificación estratégica a futuro, que permita mantener un crecimiento sostenido. La revisión de estos indicadores también permite identificar áreas de mejora en la estructura financiera de la empresa y trazar estrategias para su estabilidad a largo plazo.

La presentación adecuada de los resultados financieros es importante para apoyar la toma de decisiones informadas por parte de la gerencia. El análisis detallado permitió identificar los puntos críticos que requieren atención inmediata y priorización en la estrategia empresarial. Durante la revisión del periodo enero – junio de 2024, se observaron áreas que necesitan intervención para mejorar la rentabilidad y eficiencia operativa de la empresa, lo que facilita el desarrollo de acciones estratégicas específicas para abordar los desafíos detectados.

6. Recomendaciones

Se recomienda implementar un seguimiento continuo de los indicadores financieros clave para identificar posibles problemas y tomar decisiones correctivas a tiempo. Además, es importante diversificar las fuentes de ingresos para reducir la dependencia de sectores o clientes específicos, así como optimizar el capital de trabajo mejorando la rotación de cuentas por cobrar, lo que fortalecerá la liquidez de la empresa.



Es fundamental reducir el nivel de endeudamiento de la empresa a través de la negociación de préstamos más favorables o la búsqueda de alternativas de financiamiento más económicas. Establecer metas claras para las razones financieras clave y realizar un seguimiento constante de su cumplimiento mediante reportes periódicos permitirá una mejor planificación y gestión financiera a largo plazo.

Para facilitar la toma de decisiones, se debe desarrollar reportes financieros claros y comprensibles para la gerencia. El uso de gráficos y resúmenes ejecutivos hará más accesible la interpretación de los datos, permitiendo a la gerencia tomar decisiones informadas y oportunas.

Es recomendable realizar sesiones periódicas de análisis en equipo con los responsables de cada área, fomentando una cultura de mejora continua. Esto ayudará a mantener la alineación estratégica dentro de la empresa y permitirá abordar problemas de manera proactiva.



V. Bibliografía

Referencias

- Bravo Carrasco, J. (2009). *academia.edu*. Recuperado el 2025, de academia.edu: https://www.academia.edu/6236588/Gestion_de_Procesos_Juan_Bravo_Carrasco
- CASTILLO CASTILLO, A. (2013). *dspace.unl.edu.ec*. Obtenido de dspace.unl.edu.ec: ANDREA ELIZABETH
- Conami, --. (2011). *www.uaf.gob.ni*. Recuperado el 2025, de www.uaf.gob.ni: <https://www.uaf.gob.ni/cooperacion-nacional/instituciones-nacionales/conami#:~:text=La%20CONAMI%20se%20cre%C3%B3%20a,d e%20sus%20objetivos%20y%20funciones.%E2%80%9D>
- Jirón Mendiola, K. (2016). *Estadío de injuria renal aguda en pacientes ingresados en el servicio de neonatología del Hospital Infantil Manuel de Jesús Rivera, aplicando los criterios p-RIFLE en el periodo del 1 de enero al 31 de Diciembre del 2015*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/8054/1/97405.pdf>
- Lopez, L. (2015). *repositorio.up.edu.pe*. Obtenido de repositorio.up.edu.pe: <https://repositorio.up.edu.pe/item/c6d33496-21cb-4aa7-a3d7-d23e9dad7306>
- Microfinanzas, L. d. (2011). *Ley de Fomento y Regulación de las Microfinanzas*. La Gaceta, Diario Oficial, No. 196. . Obtenido de <https://www.lagaceta.gob.ni/>
- Morales, M. A. (Diciembre de 2019). Tesis de grado Análisis de la situación de los estudiantes de Comunicación para el Desarrollo del V año vespertino en el contexto del ejercicio de sus Prácticas Profesionales I, de la UNAN-Managua, durante el II Semestre. Managua.
- Naciones Unidad, C. E. (s.f.). *Observatorio Regional de Planificación para el Desarrollo de America Latina y el Caribe* . Obtenido de Observatorio Regional de Planificación para el Desarrollo de America Latina y el Caribe : <https://observatorioplanificacion.cepal.org/es/planes/plan-nacional-de-lucha-contra-la-pobreza-y-para-el-desarrollo-humano-2022-2026-de->



nicaragua#:~:text=El%20Plan%20Nacional%20de%20Lucha,la%20pobreza%20y%20las%20desigualdades.

ROMERO, K. J., ESPINOZA REYES, W., & CORTEZ MARTINEZ, R. M. (MAYO de 2019). <https://repositorio.unan.edu.ni/>. Recuperado el enero de 2025, de <https://repositorio.unan.edu.ni/>: <https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/10867/1/19571.pdf>

SABALLOS MENESES , C. (Diciembre de 2018). <https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/10745/1/19321.pdf>. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/10745/1/19321.pdf>.

SILES REYES, M. (Julio de 2016). [repository.unan.edu.ni](https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/8028/1/16914.pdf). Obtenido de [repository.unan.edu.ni](https://repositorio.unan.edu.ni/): <https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/8028/1/16914.pdf>

Cortes, F. (2019). Microfinanzas. *Journal of International Money and Finance.*, 10.

Credit, E. (2023). Educación y bienestar financiero. *Excel Credit*, 12- 20.

Cuasquer, H. y. (2011). Microcrédito, microempresa y educación en Ecuador. Casode estudio: Canton Zamora. *Revista Espacios*, 05.

Dotras, E. R. (06 de 09 de 2018). *Introduccion al sistema Financiero*. Obtenido de Introduccion al sistema Financiero: https://openaccess.uoc.edu/bitstream/10609/68509/5/Mercados%20financieros_M%C3%B3dulo%201_Introducci%C3%B3n%20al%20sistema%20financiero.pdf

Gimir, J. A. (2016). *Sistema Financiero*. España: Ariel.

Jacome Estrella, H. (2007). *El Sistema Financiero y su papel en el desarrollo economico social*. Quito , Ecuador: FES ILDIS.



Lacalle. (2011). Microcrédito, microempresa y educación en ecuador. Caso de Estudio: Canton Zamora. *Revista Espacios*, 21.

Laura Consuelo López Maldonado, R. A.-M. (2019). *Relacion entre el desempeño financiero y social micro financiero peruano regulado y no regulado*. Peru : Escuela de posgrado.

Nicaragua, B. C. (2006). Normas y Reglamentos de las operaciones de Bancos. *Banco Central de Nicaragua*, 24- 28.

Romero, B. K. (Mayo 2019). *Analisis de series de la situacion financiera de la identidad para el desarollo de la microempresa*. Nicaragua: UNAN MANAGUA.

S.a. (2023). Finanzas y Economia. *educatyba*, 25-34.

Sampieri, R. H. (2003). *Metodología de la Investigacion*. Mexico: Mc Graw Hill.

Siero, A. M. (2015). *Analisis economico del Sistema Financiero*. España : Bilbao.

Valdivia, J. G. (2025). *Supervision y cultura financiera* . Mexico: ITESO.

Zamor, R. (Diciembre 2009). Asociacion de Instituciones Finacieras. ASOMIN, 34- 50.

Castillo, A (2013). *Diagnóstico Financiero de la Empresa X Representaciones*

Agropecuaria. S.A Para el periodo de estudio 2010-2011, Tesis de Maestría.
Universidad

Nacional de Loja Ecuador.

García, A. (2010). *Administración Financiera* I. Recuperado de



<http://www.eumed.net/libros-gratis/2010c/729/>

García, O. L. (2009). *Administración Financiera - Fundamentos y Aplicaciones*. (3^a ed.).

Cali: Prensa Moderna Impresores.

Gil, A. M. (2004). *Introducción al Análisis Financiero*. (3^a ed.). España: Club Universitario.

Gitman, L. J. (1978). *Fundamentos de Administración de Empresas*. (1^a ed.). Distrito Federal,

México: Editorial HARLA S.A.

Gitman, L. J. (2007). *Principios de Administración Financiera*. (11^a ed.). México: Pearson

Educación.

Gómez, F. (1995). *Análisis de los Estados Financieros*. Caracas, Venezuela: Ediciones

Fragor.

Goxens, M. A. & Gay, J. M. (2000). *Análisis de Estados Contables. Diagnóstico Económico*

Moreno, J. A. (2006). *Estados Financieros. Análisis e Interpretación*. México: Compañía

Editorial Continental.



VI. Anexos o Apéndices

6.1 Anexo # 1. Guía de entrevista dirigida a gerencia general

Objetivo de la entrevista obtener información de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. el cual nos permita conocer de manera profunda la situación actual de la empresa, con el fin de poder proporcionar posibles recomendaciones oportunas para el mejoramiento de la misma.

Guía de entrevista_ gerencia general (preguntas abiertas).

1. ¿Puede describir brevemente la historia de la empresa?
2. ¿Cuál es la visión y misión de la empresa?
3. ¿Cuál es su estructura organizativa?
4. ¿Qué opinan de la situación financiera actual de la empresa?
5. ¿Para la toma de decisiones realizan un análisis previo?
6. ¿La empresa desarrolla la planificación y el control financiero en su actividad?
7. ¿Qué tipos de problemas se han originado actualmente?
8. ¿Cuál es el origen de estos problemas?
9. ¿Qué se ha hecho para dar respuesta a los problemas?
10. ¿Cree usted que un cambio en la metodología de análisis financiero ayudaría a mejorar la situación de la empresa?



6.2 Anexo # 2. Guía de entrevista dirigida a gerencia financiera y/o contabilidad

Objetivo de la entrevista obtener información de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A. el cual nos permita conocer de manera profunda la situación actual de la empresa, con el fin de poder proporcionar posibles recomendaciones oportunas para el mejoramiento de la misma.

Guía de entrevista gerencia financiera – contabilidad (preguntas abiertas)

1. ¿Realizan y consideran el análisis de la empresa microfinanzas alternativa, s.a.?
2. ¿Cree que los factores del entorno de la empresa tienen un gran impacto en la situación financiera?
3. ¿Con que regularidad elabora la empresa los estados financieros?
4. ¿Sobre qué marco de referencia se basan para elaborar los estados financieros de la empresa?
5. ¿La empresa dispone de un sistema contable automatizado?
6. ¿Los estados financieros de la empresa han sido auditados externamente por un contador público certificado?
7. ¿Brindan los estados financieros de la empresa suficiente información para la toma de decisiones?
8. ¿Se realiza un diagnóstico financiero en la empresa? ¿con que prioridad?
9. ¿Qué métodos de análisis financiero emplean?
10. ¿Considera relevante aplicar estas herramientas financieras a la empresa? ¿Por qué?
11. ¿Cree necesario el análisis de la información contable para la toma de decisiones?



12. En las dimensiones de liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad que presenta la empresa ¿Cuál considera una fortaleza y cual una debilidad?
13. ¿Qué fuentes de financiamiento utiliza la empresa?
14. ¿Opina que el uso de estas herramientas incrementa los niveles de utilidad en la empresa?
15. ¿Cree que un cambio en la metodología de análisis financiero mejoraría la situación de la empresa?



6.3 Anexo # 3. Guía de Observación.

Objetivo conocer a través de la observación el ambiente, gestión y características de la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.

Aspectos a Observar

1. ¿Considera que las condiciones y ubicación de las instalaciones son adecuadas para el desempeño de la empresa?

si No

2. ¿Cree que la empresa tiene claramente definida su misión y visión?

si No

3. ¿Está implementada una estructura organizativa eficiente en la empresa?

si No

4. ¿Dispone la empresa del personal necesario, con las competencias adecuadas?

si No

5. ¿El ambiente laboral fomenta el bienestar y la productividad?

si No

6. ¿Se enfoca la empresa en satisfacer las necesidades de sus clientes?

si No



7. ¿Existe un entorno externo favorable para las operaciones de la empresa?

si No

8. ¿Considera que las condiciones laborales ofrecida a los empleados son apropiadas?

si No

9. ¿La empresa realiza reportes financieros de manera periódica?

si No

10. ¿Existe un adecuado manejo y organización en la documentación financiera y contable?

si No

11. ¿La empresa desarrolla y presenta informes financieros regulares?

si No

12. ¿Se implementan estrategias y políticas financieras claras y efectivas?

si No

13. ¿Cuenta la empresa con manuales y normativas contables bien estructurados?

si No



6.4 Anexo # 4. Encuesta a promotores de Créditos.

Encuesta para Promotores de Crédito de Microfinanzas Alternativa, S.A.

Objetivo 1: Conocer el proceso de Gestión Financiera en la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.

¿Qué tan claro considera que es el proceso para gestionar la aprobación, monitoreo y recuperación de créditos en la empresa?

- Muy claro.
- Algo claro.
- Poco claro.
- Nada claro.

¿Qué tan adecuada considera la capacitación que recibe para comprender y aplicar los procesos financieros de la empresa?

- Muy adecuada.
- Adecuada.
- Poco adecuada.
- Nada adecuada.

Objetivo 2: Evaluar las estrategias de sostenibilidad de la empresa mediante las razones financieras.

¿Qué tan efectivas cree que son las estrategias actuales de la empresa para asegurar la sostenibilidad financiera, como la recuperación de créditos y la gestión de riesgos?

- Muy efectivas.
- Efectivas.

- Poco efectivas.
- Inefectivas.

¿En qué medida las metas financieras asignadas en su cartera son alcanzables con los recursos y estrategias actuales?

- Totalmente alcanzables.
- Alcanzables con esfuerzo.
- Difícilmente alcanzables.
- Inalcanzables.

Objetivo 3: Presentar los resultados del análisis realizado a la empresa durante el periodo de objeto de análisis para aportar a la toma de decisiones de la gerencia.

¿Con qué frecuencia recibe información sobre los resultados financieros y operativos de su cartera que le ayuden a tomar decisiones estratégicas?

- Muy frecuentemente.
- Frecuentemente.
- Rara vez.
- Nunca.

¿Qué tan útil considera la retroalimentación que recibe de la gerencia sobre los resultados financieros de su cartera?

- Muy útil.
- Algo útil.
- Poco útil.
- Nada útil.

Objetivo 4: Diseñar propuestas para la implementación de controles internos y políticas financieras sostenibles que contribuyan a la mejora de la gestión



de recursos, reducción de riesgos operativos y financieros.

¿Considera que existen controles internos claros y efectivos para reducir riesgos operativos y financieros en su trabajo como promotor de crédito?

- Sí, totalmente efectivos.
- En parte efectivos.
- Poco efectivos.
- Nada efectivos.

¿Qué tan factible cree que es implementar controles internos más estrictos sin afectar la eficiencia en su trabajo diario?

- Muy factible.
- Factible.
- Poco factible.
- Nada factible.

Muchas gracias.

6.5 Anexo # 5. Estados financieros del cierre del 2023.

ALTERNATIVA			
ESTADO DE RESULTADO			
PERIODO DE DICIEMBRE 2023			
CUENTA	DESCRIPCION	MES DE DICIEMBRE 2023	RESULTADO ACUMULADO
INGRESOS			
4110000000	INGRESOS FINAN POR DISPONIBILI	145.16	1,255.09
4210000000	INGRESOS POR CREDIT VIGENTES	246,371.50	3,376,767.84
4240000000	INGRESOS POR CUOTAS VENCIDAS	1,295.17	30,534.80
4310000000	RECUPERA DE CREDITOS SANEADOS	-	4,802.66
4410000000	BAJA EN SALDO ESTIMADO INCOBRABLE	8,175.09	111,973.62
4530000000	OTROS INGRESOS OPERATIVOS	337.44	13,430.97
4620000000	DIFERENCIAL CAMBIARIO A FAVOR	3,428.59	19,766.85
4630000000	MANTENIMIENTO DE VALOR	41,503.84	536,141.89
TOTAL DE INGRESOS		301,256.79	4,094,673.72
EGRESOS			
5310100101	INTERESES PAGADOS POR CUENTAS POR PAGAR	22,240.06	369,902.07
5410000000	DIFERENCIAL CAMBIARIO A CARGO	8,272.50	117,001.30
5510000000	PROVISION POR ESTIMACION DE CUENTA INCOB.	12,509.64	299,836.69
5610000000	REBAJA POR PRONTA CANCELACION/ REVERSIONES	-	31,675.73
5710000000	GASTOS ADMINISTRACION	644,867.22	6,053,665.21
5810000000	GASTOS GENERALES	13,882.98	173,485.52
TOTAL DE EGRESOS		701,772.40	7,045,566.52
PERDIDA DEL PERIOD		C\$ (400,515.61)	C\$ (2,950,892.80)



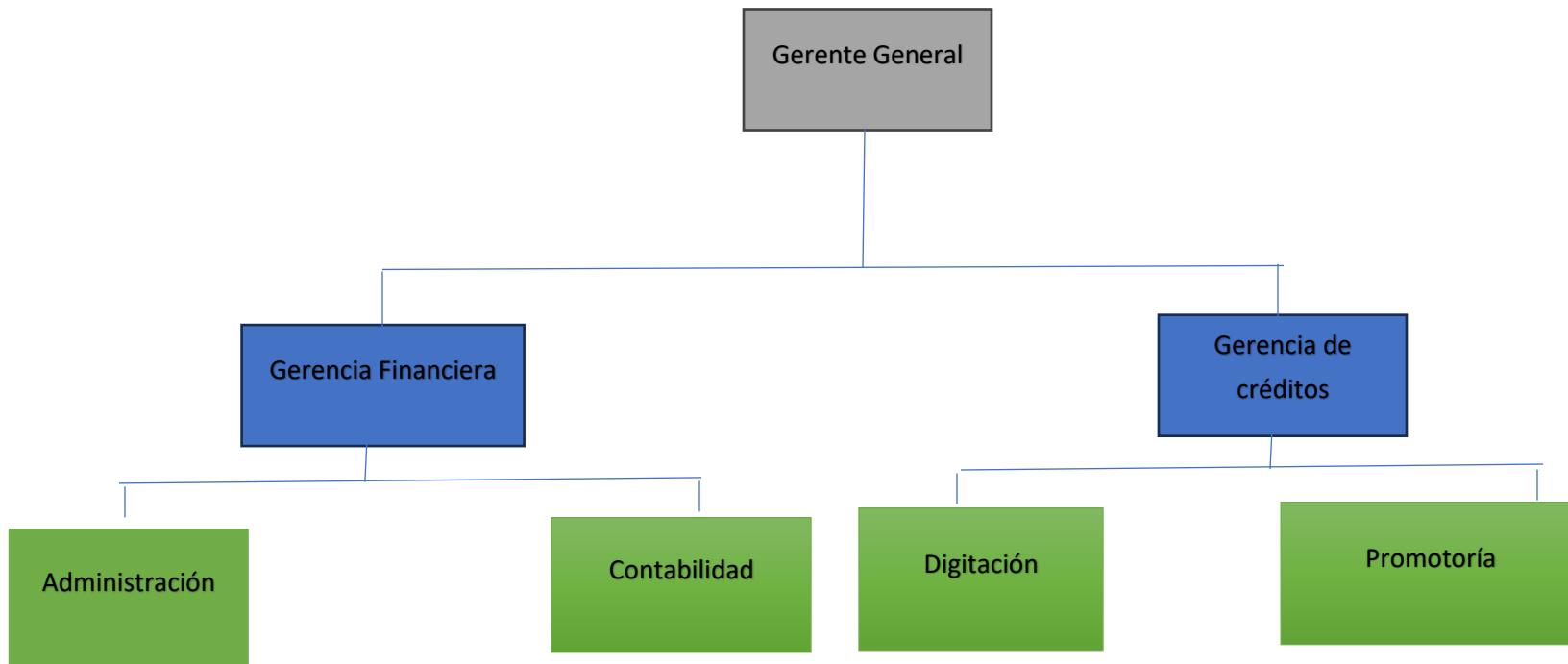


ALTERNATIVA
BALANCE GENERAL
CORTE AL : 31 DE DICIEMBRE DEL 2023

ACTIVOS	
DISPONIBILIDADES	
EFECTIVO EN CAJA	245,357.03
BANCOS	352,367.89
CARTERA DE CREDITOS	10,800,427.21
CREDITOS VIGENTES	11,491,715.69
RESER PARA INCOPR CART CRED	- 691,288.48
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	197,266.88
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	197,266.88
BIENES DE USO	555,815.81
TERRENO	403,913.52
MOBILIARIO Y EQUIPO	350,820.09
EQUIPOS DE COMPUTACION	612,321.42
VEHICULOS	549,960.40
DEPRECIA ACUMU BIENES EN USO	- 1,361,199.62
TOTAL ACTIVOS	C\$ 12,151,234.82
PASIVO	
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,288,568.13
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,258,998.85
IMPUUESTOS RETENIDOS POR PAGAR	29,569.28
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES	2,018,430.60
PROVISIONES PARA OBLIGACIONES	1,440,575.76
FONDO DE PRESTAMO ROTATIVO	577,854.84
TOTAL PASIVO	4,306,998.73
PATRIMONIO	
CAPITAL DONADO	3,964,586.29
DONACIONES	3,964,586.29
RESULTADOS ACUMULADOS	3,879,649.80
RESULTADOS DEL PERIODO	-
TOTAL PATRIMONIO	7,844,236.09
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	C\$ 12,151,234.82

6.6 Anexo # 6. Organigrama de la Empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.

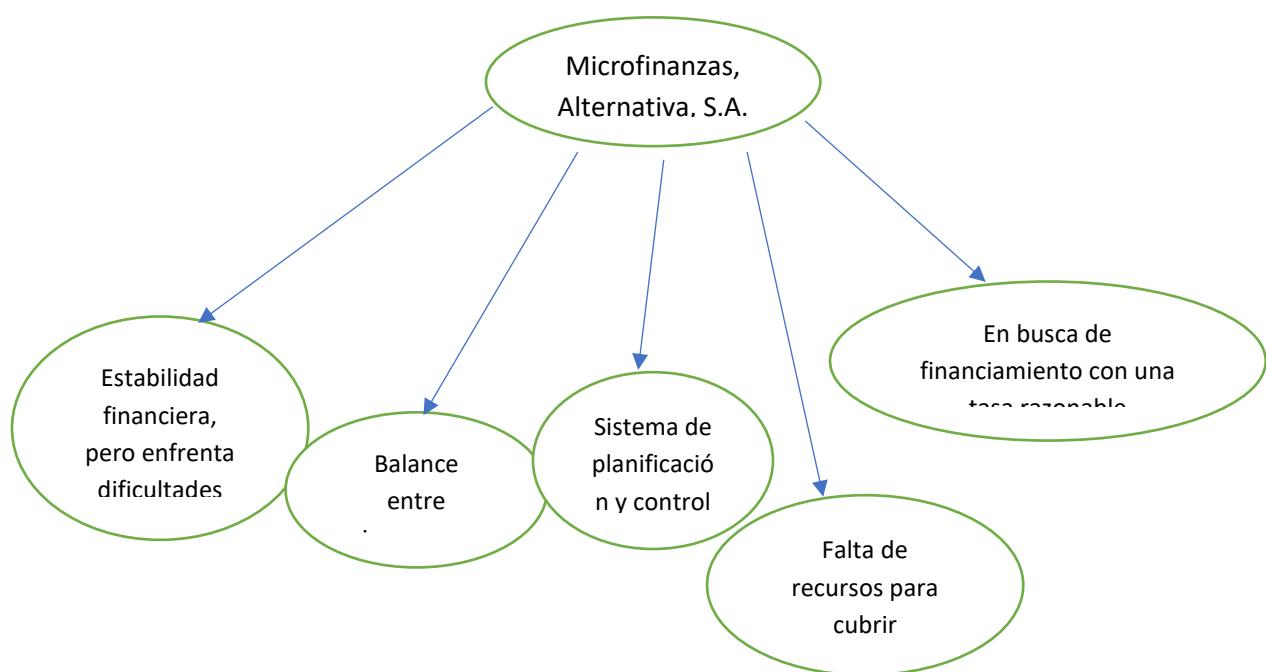
organigrama FIGURA 1 ORGANIGRAMA



6.7 Anexo # 7. Mapa Conceptual.

Mapa conceptual Informante 1

FIGURA 2 MAPA CONCEPTUAL



6.8 Tabla 1: Análisis horizontal y vertical de los Estados Financieros.

ALTERNATIVA						
ESTADO DE RESULTADO						
PERIODO DE JUNIO 2024						
CUENTA	DESCRIPCION	MES DE JUNIO 2024	RESULTADO ACUMULADO	RESULTADO ACUMULADO DE JUNIO 2023	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
INGRESOS						
4110000000 INGRESOS FINAN POR DISPONIBILI		64.59	755.49	465.66	289.83	38%
4210000000 INGRESOS POR CREDIT VIGENTES		355,754.07	1,915,269.73	2,684,490.39	769,220.66	-40%
4240000000 INGRESOS POR CUOTAS VENCIDAS		1,741.68	9,638.41	11,700.74	2,062.33	-21%
4310000000 RECUPERA DE CREDITOS SANEADOS		-	-	2,000.00	2,000.00	-100%
4410000000 BAJA EN SALDO ESTIMADO INCOBRABLE		-	22,991.36	30,419.93	7,428.57	-32%
4530000000 OTROS INGRESOS OPERATIVOS		31,204.46	125,278.57	4,305.93	120,972.64	97%
4620000000 DIFERENCIAL CAMBIARIO A FAVOR		537.07	12,706.51	8,592.47	4,114.04	32%
4630000000 MANTENIMIENTO DE VALOR		36,128.28	226,678.17	275,544.62	48,866.45	-22%
TOTAL DE INGRESOS		425,430.15	2,313,318.24	3,017,519.74	704,201.50	-30%
EGRESOS						
5310100101 INTERESES PAGADOS POR CUENTAS POR PAGAR		22,144.19	189,434.40	179,333.66	10,100.74	5%
5410000000 DIFERENCIAL CAMBIARIO A CARGO		-	42,936.67	69,178.24	26,241.57	-61%
5510000000 PROVISION POR ESTIMACION DE CUENTA INCOB.		-	51,150.32	114,612.02	63,461.70	-124%
5610000000 REBAJA POR PRONTA CANCELACION/ REVERSIONES		-	1,178.94	10,359.22	9,180.28	-77%
5710000000 GASTOS ADMINISTRACION		484,920.05	2,796,716.96	3,045,768.98	249,052.02	-9%
5810000000 GASTOS GENERALES		12,527.16	128,694.03	98,794.08	29,899.95	23%
TOTAL DE EGRESOS		519,591.40	3,210,111.32	3,518,046.20	307,934.88	-10%
PERDIDA DEL PERIOD		C\$ (94,161.25)	C\$ (896,793.08)	C\$ (500,526.46)	396,266.62	44%



6.9 Anexo # 8. Encuesta a promotores de Créditos.

Encuesta para Promotores de Crédito de Microfinanzas Alternativa, S.A.

Conocer el proceso de Gestión Financiera en la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.

¿Qué tan claro considera que es el proceso para gestionar la aprobación, monitoreo y recuperación de créditos en la empresa?

- Muy claro.
- Algo claro.
- Poco claro.
- Nada claro.

¿Qué tan adecuada considera la capacitación que recibe para comprender y aplicar los procesos financieros de la empresa?

- Muy adecuada.
- Adecuada.
- Poco adecuada.
- Nada adecuada.

¿Qué tan efectivas cree que son las estrategias actuales de la empresa para asegurar la sostenibilidad financiera, como la recuperación de créditos y la gestión de riesgos?

- Muy efectivas.
- Efectivas.
- Poco efectivas.



- Inefectivas.

¿En qué medida las metas financieras asignadas en su cartera son alcanzables con los recursos y estrategias actuales?

- Totalmente alcanzables.
- **Alcanzables con esfuerzo.**
- Difícilmente alcanzables.
- Inalcanzables.

¿Con qué frecuencia recibe información sobre los resultados financieros y operativos de su cartera que le ayuden a tomar decisiones estratégicas?

- Muy frecuentemente.
- Frecuentemente.
- **Rara vez.**
- Nunca.

¿Qué tan útil considera la retroalimentación que recibe de la gerencia sobre los resultados financieros de su cartera?

- Muy útil.
- Algo útil.
- **Poco útil.**
- Nada útil.

¿Considera que existen controles internos claros y efectivos para reducir riesgos operativos y financieros en su trabajo como promotor de crédito?

- Sí, totalmente efectivos.



- En parte efectivos.
- Poco efectivos.
- Nada efectivos.

¿Qué tan factible cree que es implementar controles internos más estrictos sin afectar la eficiencia en su trabajo diario?

- Muy factible.
- Factible.
- Poco factible.
- Nada factible.

Muchas gracias.



Anexo # 9. Encuesta a promotores de Créditos.

Encuesta para Promotores de Crédito de Microfinanzas Alternativa, S.A.

Conocer el proceso de Gestión Financiera en la empresa Microfinanzas Alternativa, S.A.

¿Qué tan claro considera que es el proceso para gestionar la aprobación, monitoreo y recuperación de créditos en la empresa?

- Muy claro.
- Algo claro.
- Poco claro.** X
- Nada claro.

¿Qué tan adecuada considera la capacitación que recibe para comprender y aplicar los procesos financieros de la empresa?

- Muy adecuada.
- Adecuada.
- Poco adecuada.
- Nada adecuada.** X

¿Qué tan efectivas cree que son las estrategias actuales de la empresa para asegurar la sostenibilidad financiera, como la recuperación de créditos y la gestión de riesgos?

- Muy efectivas.
- Efectivas.
- Poco efectivas.** X
- Inefectivas.

¿En qué medida las metas financieras asignadas en su cartera son alcanzables con los recursos y estrategias actuales?



- Totalmente alcanzables.
- Alcanzables con esfuerzo.** X
- Difícilmente alcanzables.
- Inalcanzables.

¿Con qué frecuencia recibe información sobre los resultados financieros y operativos de su cartera que le ayuden a tomar decisiones estratégicas?

- Muy frecuentemente.
- Frecuentemente.
- Rara vez.
- Nunca.** X

¿Qué tan útil considera la retroalimentación que recibe de la gerencia sobre los resultados financieros de su cartera?

- Muy útil.
- Algo útil.
- Poco útil.** X
- Nada útil.

¿Considera que existen controles internos claros y efectivos para reducir riesgos operativos y financieros en su trabajo como promotor de crédito?

- Sí, totalmente efectivos.
- En parte efectivos.
- Poco efectivos.** X
- Nada efectivos.

¿Qué tan factible cree que es implementar controles internos más estrictos sin afectar la eficiencia en su trabajo diario?

- Muy factible.** X
- Factible.



- Poco factible.
- Nada factible.

Muchas gracias.

6.10 Propuesta de fortalecimiento financiero y operativo para microfinanzas alternativa, S.A. 2025

Propuesta de Fortalecimiento Financiero y Operativo para Microfinanzas Alternativa, S.A. 2025, establecida para un período de 6 a 12 meses				
Área/Limitación Identificada	Indicador Cuantitativo	Impacto Identificado	Propuesta de Mejora	Resultado Esperado
Baja rentabilidad en operaciones	Margin de rentabilidad: - 2%	Pérdidas operativas recurrentes debido a tasas de interés bajas.	Incrementar las tasas de interés aplicadas, alineándolas al costo del capital.	Mejora del margen de rentabilidad a >5%.
Alta morosidad en cartera	Cartera morosa: C\$800,000 (20% total)	Riesgo financiero crítico y dificultad en recuperación de fondos.	Implementar estrategias de recuperación y análisis de riesgo crediticio.	Reducción de morosidad al 10% en 6 meses.
Déficit de personal especializado	Personal operativo reducido: 6 personas	Limitaciones en expansión de clientes y generación de ingresos.	Contratar y capacitar promotores de crédito y analistas financieros.	Aumento en la cartera de clientes en un 15%.
Falta de controles internos	Ausencia de auditorías internas regulares	Incremento en el riesgo operativo y falta de eficiencia organizativa.	Establecer auditorías internas trimestrales y políticas claras de control.	Mejora en la eficiencia operativa y reducción de riesgos.
Insuficiente planeación estratégica	Plan estratégico no documentado	Falta de objetivos claros y	Elaborar un plan estratégico financiero con	Mayor estabilidad y

		sostenibilidad a largo plazo.	objetivos medibles.	sostenibilidad en el tiempo.
--	--	-------------------------------	---------------------	------------------------------

Esta propuesta para Microfinanzas Alternativa, S.A. va dirigida a aplicarse en un período de 6 a 12 meses, permite que mantengan una estructura de costos eficiente, controlen adecuadamente los riesgos financieros y aseguren una correcta asignación de recursos, elementos que son clave para su sostenibilidad. Contribuye a la implementación de controles internos y políticas financieras sostenibles de tal manera que mejoren la gestión de recursos, reducción de riesgos operativos y financieros.

Es importante destacar que utiliza los estados financieros y reportes de la empresa - con aproximaciones - para calcular indicadores como el margen de rentabilidad, índice de morosidad, etc.

Destacando que por su viabilidad es posible aplicar la propuesta que se sugiere para un período de corto plazo, sus estrategias que la sostienen son alcanzables porque se pueden incluir en el proceso que la empresa, ya que ejerce en su desempeño laboral.

El período en que se realizó el estudio permite valorar la manera en que han evolucionado estas limitaciones en la empresa. Por lo cual, en esta tabla se reflejan en detalle y claramente los problemas particulares existentes y las respectivas soluciones propuestas, facilitando la toma de decisiones informada por parte de la gerencia.

Elementos importantes que explican la propuesta

1. Fases de implementación:

- **Diagnóstico inicial (1-2 meses):** Realizar un análisis detallado de los procesos actuales para identificar brechas y áreas críticas.

- **Diseño de las políticas y controles (2 meses):** Crear un marco de controles internos y políticas financieras adaptadas a las necesidades de la empresa.
- **Capacitación del personal (1 mes):** Capacitar a los colaboradores en la aplicación de los controles y políticas diseñados.
- **Implementación y monitoreo (3-6 meses):** Poner en marcha las políticas y controles, y realizar un seguimiento constante para evaluar su efectividad.

2. Indicadores clave de éxito:

- Reducción del porcentaje de cartera morosa (meta: reducirla en un 50% en 6 meses).
- Incremento en el margen de rentabilidad (meta: alcanzar un margen positivo >5% en 12 meses).
- Mejora en los resultados de auditorías internas y externas (meta: cumplimiento del 90% de los controles establecidos).

3. Recursos necesarios:

- **Financieros:** Presupuesto para contratar consultores especializados y adquirir herramientas tecnológicas de gestión financiera.
- **Humanos:** Contratación o designación de personal para roles clave, como auditores internos y analistas financieros.
- **Tecnológicos:** Implementación de un software de gestión para monitorear operaciones financieras y controles internos.

4. Impacto esperado:

- Mejora en la estabilidad financiera y operativa de la empresa.
- Incremento en la confianza de los acreedores e inversionistas potenciales.
- Mayor eficiencia en la asignación y manejo de recursos, lo que asegura la sostenibilidad a largo plazo.

5. Riesgos potenciales y cómo mitigarlos:

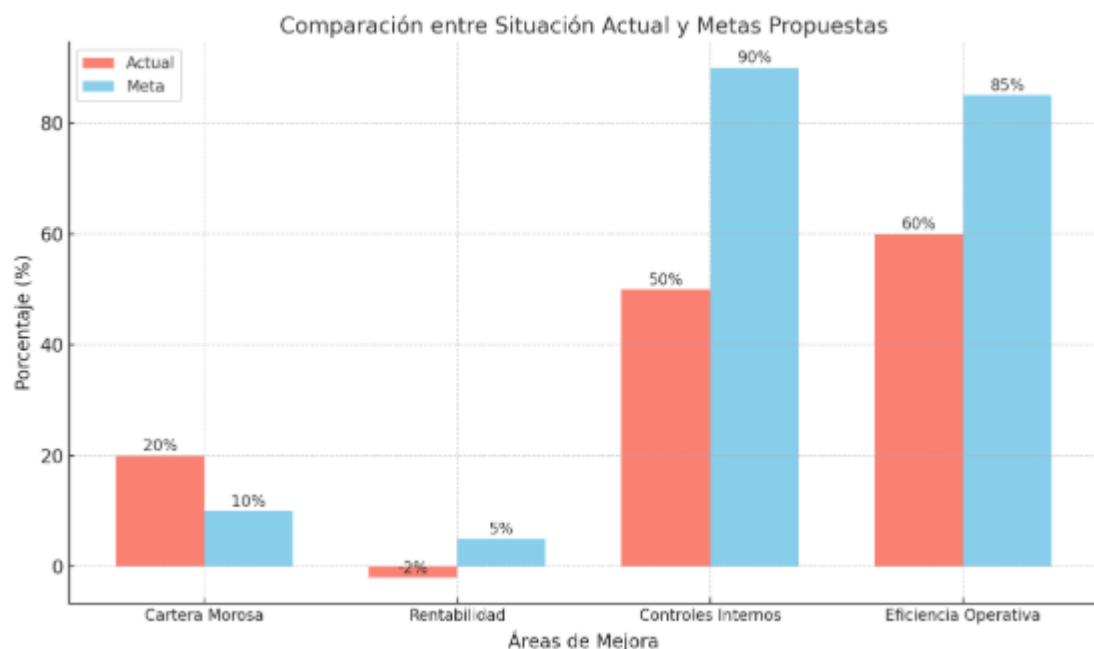
- **Resistencia al cambio:** Realizar campañas internas de sensibilización y capacitación para involucrar al personal.
- **Falta de recursos:** Buscar financiamiento adicional o reasignar recursos internos de manera estratégica.
- **Implementación incompleta:** Monitorear el avance mediante informes periódicos y auditorías de progreso.

6. Plan de evaluación:

- Realizar revisiones trimestrales para ajustar las estrategias en función de los resultados obtenidos.
- Comparar los indicadores financieros antes y después de la implementación para medir el impacto.

Estos elementos fortalecen la propuesta, ofreciendo un panorama claro de su viabilidad, los beneficios esperados y los pasos necesarios para garantizar su éxito.

Gráficamente





En el gráfico de barras se muestra la comparación entre la situación actual de la Microfinanzas Alternativa, S.A. con las metas propuestas para cada área clave de mejora en la empresa:

1. **Cartera Morosa:** Meta de reducirla al 10% (actualmente está en 20%).

Incluye estrategias como reestructuración de deudas, programas de recuperación, uso de herramientas de *scoring crediticio* para evitar nuevos riesgos, y fortalecimiento de los procesos de cobranza.

Un índice bajo de morosidad aumenta la confianza de los inversionistas y socios financieros.

2. **Rentabilidad:** Lograr un margen positivo del 5% (actualmente está en -2%).

Se puede lograr optimizando costos operativos, mejorando la eficiencia en los procesos, diversificando ingresos, adoptando medidas para fidelizar clientes y aumentar ventas.

Un margen positivo no solo asegura la continuidad operativa, sino que también abre puertas a oportunidades de crecimiento e inversión.

3. **Controles Internos:** Incrementar el cumplimiento al 90% (actualmente está en 50%).

Incrementar el cumplimiento puede lograrse con auditorías periódicas, capacitación al personal, implementación de tecnología para automatizar controles, y la creación de políticas claras.

Mejores controles internos fortalecen la confianza de los stakeholders (o partes interesadas) y aseguran que los recursos se usen de manera óptima.



4. **Eficiencia Operativa:** Mejorarla hasta un 85% (actualmente en 60%).

Mejorarla al 85% requerirá optimizar procesos mediante la digitalización, la eliminación de cuellos de botella, y la formación del personal en mejores prácticas.

Aumentar la eficiencia reduce costos, mejora la satisfacción de clientes y acelera los tiempos de respuesta, lo que puede traducirse en un crecimiento sostenible.

El gráfico presentado ilustra de manera clara las brechas existentes entre la situación actual y las metas propuestas en áreas clave como la cartera morosa, la rentabilidad, los controles internos y la eficiencia operativa.

Esta representación visual permite identificar rápidamente los puntos críticos que requieren atención prioritaria, como la alta morosidad y la rentabilidad negativa, mientras se destacan objetivos específicos como la mejora en el cumplimiento de controles internos y el aumento de la eficiencia. Al comparar el estado actual con los objetivos planteados, el gráfico refuerza la necesidad de implementar medidas estratégicas que conduzcan a la estabilidad financiera y operativa de la empresa, proporcionando una guía visual para la toma de decisiones basada en datos concretos.

En síntesis, este gráfico facilita visualizar las brechas y los objetivos claros para cada área, ayudando a priorizar acciones estratégicas



Razones financieras aplicadas

Razón de liquidez

Activos circulantes / pasivos circulantes = 2.40

Capital de trabajo

Activos circulantes – Pasivos circulantes = 6,357,364.93

Razón de tesorería o prueba defensiva

Caja + bancos + valores / pasivos circulantes = 0.01

Rotación de Activos total

Ventas netas / activos total = 0.20

Razones de endeudamiento

Razón de endeudamiento

Total, pasivos / total activos = 0.42

Razón deuda – patrimonio

Total, pasivos / patrimonio = 0.65

Razón deuda C/P – deuda total

Pasivos corrientes / pasivos total = 1.00

Análisis preliminar basado en los datos proporcionados

A pesar de las limitaciones, podemos realizar un análisis preliminar basado en las ratios financieras proporcionados:



En la razón de liquidez pudimos obtener un resultado positivo de 2.40 este nos indica que la empresa tiene una buena capacidad para pagar sus deudas a corto plazo. Un valor superior a 1 suele considerarse saludable. Es por ello que la empresa Alternativa, s.a. tiene la capacidad de cubrir sus deudas a corto plazo.

En el capital de trabajo nos muestra la diferencia entre activos corrientes y pasivos corrientes dando un valor positivo de 6, 257.364.93 sugiere que la empresa tiene suficiente recurso a corto plazo para financiar sus operaciones.

Rotación de tesorería o prueba defensiva esta ratio es muy bajo lo que indica que la empresa tiene una liquidez a muy corto plazo limitado. es decir, que puede tener dificultades para hacer frente a sus obligaciones inmediatas si no cuentan con fuentes de financiamientos ya que la prueba que hicimos dicho resultado fue de 0.01

Rotación de activo total esta ratio es bajo, lo que sugerimos que la empresa no está utilizando sus activos de manera eficiente para generar ingresos. Podría indicar problemas de cuentas por cobrar o una baja utilización de la capacidad instalada ya que la ratio nos resultó de 0.20.

Razón de endeudamiento esta razón nos indica que la empresa financia el 42% de sus activos con deudas. Este nivel de endeudamiento puede variar según las decisiones que se tomen a corto plazo.

Razón deuda patrimonio muestra que la deuda representa el 65% del patrimonio. Un valor elevado puede indicar un mayor riesgo financiero, ya que la empresa depende en gran medida de fuentes externas de financiamiento.