



**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA
SEDE UNIVERSITARIA UNA CAMOAPA
RECINTO MYRIAM ARAGÓN FERNÁNDEZ**

Por un Desarrollo Agrario
Integral y Sostenible

Trabajo de Tesis

Análisis financiero de finca Santa María, en la comarca Bijagua, municipio de Camoapa, del departamento de Boaco, durante el periodo de enero a marzo 2023.

Autor

Br. Yorlen Missael González Mejía

Asesor

MSc. Luis Guillermo Hernández Malueños.

Camoapa, Boaco, Nicaragua.

Abril 2023.



**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA
SEDE UNIVERSITARIA UNA CAMOAPA
RECINTO MYRIAM ARAGÓN FERNÁNDEZ**

Por un Desarrollo Agrario
Integral y Sostenible

Trabajo de tesis

Análisis financiero de finca Santa María, en la comarca Bijagua, municipio de Camoapa, del departamento de Boaco, durante el periodo de enero a marzo 2023.

Autor:

Br. Yorlen Missael González Mejía.

Asesor:

MSc. Luis Guillermo Hernández Malueños.

Presentado a la consideración del honorable comité evaluador como requisito final para optar al título profesional de: Licenciatura en Administración de Empresas con mención en Agronegocios

Camoapa, Boaco, Nicaragua.

Abril 2,023.

Este trabajo de graduación fue evaluado y aprobado por el honorable comité evaluador designado por el Director de Sede Regional Camoapa como requisito parcial para optar al título profesional de:

Miembros del Honorable Comité Evaluador

Ing. Martha Regina Gómez García

Presidente

Lic. Osmar Josué Díaz Urbina

Secretario

MSc. Lidia del Carmen Picado

Vocal

Camoapa. 30 de abril de 2023

ÍNDICE DE CONTENIDOS

SECCIÓN	PÁGINA
DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
ÍNDICE DE CUADROS	iii
ÍNDICE DE FIGURAS	iv
INDICE DE ANEXOS	v
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
I. INTRODUCCIÓN	1
II. OBJETIVOS	3
2.1 Objetivo general	3
2.2 Objetivos específicos	3
III. MARCO DE REFERENCIA	4
3.1 Antecedentes	4
3.2 Conceptos	5
3.2.1 Estados financieros	5
3.2.2 Objetivo	6
3.3 Estados financieros básicos	6
3.3.1 Balance general o estado de situación financiera	6
Activos	7
Pasivos	7
Patrimonio	7
3.4 Estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados	8
3.4.1 Definición	8
3.4.2 Elementos	8
3.5 Flujo de caja	9
3.5.1 Definición	9
3.5.2 Objetivo	9
3.6 Indicadores financieros	9

3.6.1 Razones financieras	10
Liquidez	10
Índice de actividad	10
Endeudamiento	11
Rentabilidad	12
3.6 Toma de decisiones	13
3.6.1 Estrategias financieras	13
3.6.2 Fortalezas y debilidades financieras	14
IV. MATERIALES Y MÉTODOS	15
4.1 Ubicación del área de estudio	15
4.2 Diseño metodológico	16
4.3 Datos evaluados	17
4.3.1 Estados financieros	17
4.3.2 Herramientas de análisis financiero	19
4.3.3 Estrategias de mejora	19
4.4 Análisis de datos	23
4.4.1 Razón de liquidez	25
4.4.2 Razón de operaciones de actividad	25
4.4.3 Razón de endeudamiento	25
4.4.4 Razón de rentabilidad	26
V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN	27
5.1 Estados financieros	27
5.1.1 Balance general	27
5.1.2 Estado de resultados	36
5.1.3 Flujo de caja	39
5.2 Indicadores financieros	40
5.2.1 Razón de liquidez	41
5.2.2 Razón de actividad	42
5.2.3 Razón de rentabilidad	44
5.3 Estrategias financieras	47

5.3.1 Fortalezas financieras	47
5.3.2 Debilidades financieras	47
5.3.3 Generación de estrategias financieras	48
VI. CONCLUSIONES	49
VII. RECOMENDACIONES	51
VIII. LITERATURA CITADA	52
IX. ANEXOS	56

DEDICATORIA

A Dios quien es el que me ha ayudado, a mantenerme fuerte y perseverante siendo guía en mí proyecto de vida.

Al Divino Niño Jesús y la Virgen de Cuapa quienes han intercedido ante Dios para terminar con éxito este trabajo.

A mi padre Laureano González, a mi madre Mercedes del Socorro Mejía y mi hermano Laureano Josué González Mejía por el apoyo que me dan día a día, ya que han sido fuente de motivación, signo de lucha y de perseverancia impulsándome a avanzar, que con esmero, trabajo y dedicación han hecho de mi un ser formado en valores.

Br. Yorlen Missael González Mejía

AGRADECIMIENTO

Ante todo, dedico mi tesis a Dios, un ser maravilloso que me dio fuerzas, sabiduría, paciencia, fuerza y entendimiento para guiarme durante el periodo de la carrera y alcanzar las metas, sueños propuestos durante mi vida y la fe para creer lo que me parecía imposible.

Agradezco la confianza y el apoyo brindado por parte de mis padres, que sin duda alguna me demuestran su amor, siendo los pilares fundamentales que me han guiado de manera correcta, corrigiendo mis faltas y A mi hermano, que en cada momento estuvo a mi lado apoyándome y celebrando mis triunfos.

Al Gerente propietario de la finca Santa María Nelson Antonio Rodríguez Miranda por brindarme información para elaborar los estados financieros de la finca Santa María.

Agradezco de manera muy especial y sincera al MSc. Luis Guillermo Hernández Malueños, que, con mucho esfuerzo, dedicación, paciencia, profesionalismo, y calidad educativa me brindó sus conocimientos guiando de la mejor manera mis ideas para lograr la culminación de mi tesis

A la docente: Lic. Lidia del Carmen Picado, ya que me brindó su ayuda, formulando las ideas de mi tema de investigación y a través de las asignaturas que comparte en la carrera de Administración Financiera me brindó muchos conocimientos útiles para la culminación de mi tesis.

Gracias a la Sede Universitaria UNA Camoapa y a cada uno de los docentes por la formación académica y los conocimientos brindados cuatrimestre a cuatrimestre.

A mis amigos y compañeros de la carrera de Administración de Empresas con mención en Agronegocios por aportar cada uno de sus conocimiento y acompañamiento a lo largo de la carrera.

A la Lic. Jarit Dayana Rodríguez Marengo y Lic. Alex Almanza Mendoza por brindarme su comprensión, apoyo y ánimo incondicional para culminar esta investigación.

Br. Yorlen Missael González Mejía

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO	PÁGINA
1. Operacionalización de variables para el análisis financiero de Finca Santa María	21
2. Balance inicial de la finca Santa María de enero a marzo 2023	30
3. Balance general de la finca Santa María de enero a marzo 2023	31
4. Estado de resultados de la finca Santa María de enero a marzo 2023	32
5. Análisis horizontal del balance general finca Santa María de enero a febrero 2023	34
6. Análisis horizontal del balance general del mes de febrero y marzo 2023	36
7. Análisis horizontal del Estado de Resultados del mes de enero febrero	37
8. Análisis horizontal del Estado de Resultados del mes de febrero y marzo	39
9. Flujo de caja de la finca Santa María de enero a marzo 2023	40
10. Razón de Liquidez de la Finca Santa María	41
11. Razón de Actividad de la Finca Santa María	44
12. Razón de Rentabilidad de la Finca Santa María	46

ÍNDICE DE FIGURAS

FIGURA	PÁGINA
1. Corea y Asociados (2010) Mapa del municipio de Camoapa.	15

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO	PÁGINA
1. Entrevista al propietario de la finca	56
2. Observación en la finca	59
3. Caja chica durante los meses de enero febrero y marzo 2023	61
4. Cuenta de banco inicial durante los meses de enero febrero y marzo 2023	61
5. Inventario de ganado inicial de la finca Santa María	61
6. Inventario de ganado en el mes de enero de la finca Santa María	62
7. Inventario de ganado en el mes de febrero de la finca Santa María	62
8. Inventario de ganado en el mes de marzo de la finca Santa María	63
9. Cuentas por cobrar de la finca Santa María	63
10. Valor en Mz de la finca Santa María	64
11. Valor de la infraestructura	64
12. Herramientas menores de la finca Santa María	64
13. Herramientas y equipos de la finca Santa María	65
14. Equipo de transporte de la finca Santa María	65
15. Activo biológico (Lechero y machos reproductores) de la finca Santa María	65
16. Activos semovientes (Bestias) de la finca Santa María	66
17. Depreciación durante el tiempo que se ha utilizado	66
18. Depreciación acumulada del mes de enero	67
19. Depreciación acumulada del mes de febrero	67
20. Depreciación acumulada del mes de marzo	68
21. Depreciación durante el tiempo que se ha utilizado	68
22. Depreciación durante el mes de enero	69
23. Depreciación durante el mes de febrero	69
24. Depreciación durante el mes de marzo	69

25. Depreciación durante el tiempo que se ha utilizado	70
26. Depreciación acumulada del mes de enero	70
27. Depreciación acumulada del mes de febrero	71
28. Depreciación acumulada del mes de marzo	71
29. Depreciación acumulada anual del grupo de vacas lecheras	72
30. Depreciación mensual de las vacas lecheras de Finca Santa María	73
31. Depreciación acumulada mes de enero de las vacas lecheras de Finca Santa María	73
32. Depreciación acumulada mes de febrero de las vacas lecheras de Finca Santa María	73
33. Depreciación acumulada mes de febrero de las vacas lecheras de Finca Santa María	74
34. Depreciación acumulada anual de los machos reproductores de Finca Santa María	74
35. Depreciación del mes de enero de los machos reproductores de Finca Santa María	75
36. Depreciación del mes de febrero de los machos reproductores de Finca Santa María	75
37. Depreciación del mes de marzo de los machos reproductores de Finca Santa María	75
38. Depreciación durante el mes de febrero	76
39. Venta de ganado de la finca Santa María	76
40. Ventas de ganado en la finca Santa María	76
41. Costos de producción de enero a marzo del ganado lechero en la finca Santa María	77
42. Costos de producción del ganado vacuno de enero a marzo y del ganado lechero en la finca Santa María	78
43. Resumen de los costos de producción total de enero a marzo del ganado lechero y vacuno en la finca Santa María	79
44. Gastos administrativos de la finca Santa María	79

45. Impuesto municipal mensual de la finca Santa María	80
46. Servicios básicos (Luz) de la finca Santa María	80
47. Alimentación mensual en la finca Santa María	80
48. Flujo de caja del mes de enero 2023	81
49. Flujo de caja del mes de febrero 2023	82
50. Flujo de caja del mes de marzo 2023	83
51. Razón de liquidez de enero a marzo de la finca Santa María	84
52. Resumen de la razón de actividad durante los meses de enero, febrero y marzo de Finca Santa María	85
53. Resumen de la razón de rentabilidad durante los meses de enero, febrero y marzo de Finca Santa María	86

RESUMEN

Con el presente estudio se analizó financieramente la finca Santa María, en la comarca bijagua, municipio de Camoapa, del departamento de Boaco, durante el periodo de enero a marzo 2023. Esta investigación es de tipo cuantitativa, descriptiva no experimental. La recolección de datos fue a través de entrevista al propietario de la finca y observación directa para la cuantificación de ingresos y egresos, así mismo se llevó a cabo el levantamiento de datos para la construcción de inventarios de los diferentes activos existentes para luego elaborar los estados financieros. Las variables medidas fueron estados financieros, herramientas financieras y estrategias de mejora. El balance general al final del período presentó un total capital de C\$ 17 298 503.05 (Diecisiete millones doscientos noventa y ocho mil quinientos tres córdobas con cinco centavos) y un total de Pasivo + Capital de C\$ 17 298 503.05 (Diecisiete millones doscientos noventa y ocho mil quinientos tres córdobas con cinco centavos). El estado de resultados indica una utilidad neta de C\$ 383 178.51 (Trecientos ochenta y tres mil ciento setenta y ocho córdobas con cincuenta y un centavos), y el flujo de caja una disponibilidad final de C\$ 1 982 899.69 (Un millón novecientos ochenta y dos mil ochocientos noventa y nueve córdobas con sesenta y nueve centavos). El indicador de liquidez, en el capital neto del trabajo, fue de C\$ 2 724 326.52 (Dos millones setecientos veinticuatro mil trescientos veintiséis córdobas con cincuenta y dos centavos). En la razón de actividad se hace una rotación de inventario de 0.0506 veces cada 611.87 días, la rotación de cuentas por cobrar es de 19.60 veces y lo hace cada 1.58 días, la rotación de activos fijos netos, fue de 0.0346 veces, mientras tanto la rotación de activos totales es de 0.0290 veces. El margen de utilidad neta fue de 78.02 %; mientras que, en el rendimiento de la inversión, el resultado final más significativo fue el mes de marzo con un 2.27 % y en la razón de rendimiento del capital fue igual a la del rendimiento de la inversión con el 2.27 %.

Palabras clave: Indicadores, estrategias, propietario, depreciación

ABSTRACT

With this study, the Santa María farm, in the Bijagua region, Camoapa municipality, Boaco department, was financially analyzed during the period from January to March 2023. This research is quantitative, descriptive, and non-experimental. The data collection was through an interview with the owner of the farm and direct observation for the quantification of income and expenses, likewise the data collection was carried out for the construction of inventories of the different existing assets to later prepare the statements. financial. The measured variables were financial statements, financial tools and improvement strategies. The balance sheet at the end of the period presented a total capital of C\$ 17,298,503.05 (Seventeen million, two hundred and ninety-eight thousand, five hundred and five córdobas) and a total of Liabilities + Capital of C\$ 17,298,503.05 (Seventeen million, two hundred and ninety and eight thousand five hundred and three córdobas with five cents). The income statement indicates a net profit of C\$ 383,178.51 (Three hundred and eighty-three thousand one hundred and seventy-eight córdobas and fifty-one cents), and the cash flow a final availability of C\$ 1,982,899.69 (One million nine hundred and eighty and two thousand eight hundred and ninety-nine córdobas and sixty-nine cents). The liquidity indicator, in net working capital, was C\$ 2,724,326.52 (Two million seven hundred and twenty-four thousand three hundred and twenty-six córdobas and fifty-two cents). In the activity ratio, an inventory turnover of 0.0506 times is made every 611.87 days, the turnover of accounts receivable is 19.60 times and it does so every 1.58 days, the turnover of net fixed assets was 0.0346 times, meanwhile the total asset turnover is 0.0290 times. The net profit margin was 78.02%; while, in the return on investment, the most significant final result was the month of March with 2.27% and in the return on capital ratio it was equal to that of the return on investment with 2.27%.

Keywords: Indicators, strategies, owner, depreciation

I. INTRODUCCIÓN

Ortiz (2018) define el análisis financiero como:

Un proceso que comprende la recopilación, interpretación, comparación y estudio de los estados financieros y de los datos operacionales de un negocio. Esto implica el cálculo e interpretación de porcentajes, tasas, tendencias, indicadores y estados financieros, complementarios o auxiliares, los cuales sirven para evaluar el desempeño financiero y operacional de la firma, lo que ayuda de manera decisiva a los administradores, inversionistas y acreedores a tomar sus respectivas decisiones (p. 11).

Es de mucha significancia tener en cuenta a Nava y Marvelis (2016) citado en Barreto (2020) que:

Analiza la importancia del análisis financiero como, herramienta clave para una gestión financiera eficiente, en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa. Se considera que una empresa con liquidez es solvente pero no siempre una empresa solvente posee liquidez (p. 130).

La actividad principal del propietario de la finca es el engorde de ganado vacuno y se comercializa la leche en la cooperativa Masiguito a la que forma parte como socio, también se comercializa ganado a los comerciantes aledaños a la zona. Es importante recalcar que, a pesar de la importancia de estos estados financieros, existe un alto nivel de desconocimiento por parte de los productores, tanto del manejo y uso, para que al productor se le facilite la toma de decisiones oportunas, debe contar con una fuente de información accesible que se obtenga a través de las herramientas financieras, que sean creíbles, y confiables.

Para realizar esta investigación, se tomó en cuenta la falta de registros contables en la finca Santa María, que es dedicada a la actividad ganadera, lo que representa un problema, debido a que es una situación que prevalece en el entorno, es decir, en el municipio como también a nivel de la comarca. Por tal razón que se tomó como referencia la finca Santa María para la aplicación de

los estados financieros y de esta manera, poder analizar si los resultados son eficientes o no, ya que se puede estar incurriendo en pérdidas que el propietario de la finca desconoce por no tener respaldado sus asuntos contables.

El análisis financiero se llevó a cabo durante el periodo de enero a marzo 2023 en donde se aplicaron herramientas de análisis a los estados financieros en donde se propusieron estrategias de mejoras financieras para la finca Santa María.

II. OBJETIVOS

2.1 General

- Analizar financieramente la finca Santa María, en la comarca bijagua, municipio de Camoapa, del departamento de Boaco, durante el periodo de enero a marzo 2023.

2.2 Específicos

- Elaborar estados financieros de la finca Santa María correspondiente al periodo de enero a marzo 2023.
- Aplicar herramientas de análisis financiero de la finca Santa María correspondiente al periodo de enero a marzo 2023.
- Proponer estrategias de mejoras para la efectividad de la finca Santa María correspondiente al periodo de enero a marzo 2,023.

III. MARCO DE REFERENCIA

3.1 Antecedentes

A nivel local, en la biblioteca UNA Sede Regional Camoapa, se encontró una investigación de análisis de rentabilidad en fincas y otra de análisis de rentabilidad de la producción de vacas lecheras, a continuación, descritas:

La primera investigación corresponde a Ortega y López (2021) con el tema “Análisis de rentabilidad de la producción de leche en la Unidad de Producción “Las Palmeras” en la comarca Las Lajas del municipio de Camoapa, periodo de julio a diciembre 2020”.

Según los autores el cálculo de la rentabilidad sobre la inversión durante el periodo estudiado, en la unidad de producción “Las Palmeras”, indicó que la explotación lechera con vacas en pastoreo en dicho periodo presentó rentabilidad dado que la cantidad invertida generó ingresos suficientes para la saldar los costos y quedando libre una cantidad alta de dinero (p. 37).

La segunda investigación corresponde a Martínez y Escorcía (2020) con el tema “Análisis de rentabilidad de la producción de vacas lecheras (*Bosprimigenius taurus*) en la Quinta Doalmar de la comarca San Isidro del municipio de Camoapa en el periodo de octubre a diciembre 2019”.

En donde se llegó a la conclusión de que los ingresos obtenidos están determinados por la cantidad de kilogramos de leche vendidos durante el periodo de octubre a diciembre del año 2019, y el precio de venta. El resultado de la relación beneficio costo indica que la explotación lechera con vacas semiestabuladas en dicho periodo presentó rentabilidad dado que la cantidad invertida generó ingresos suficientes para la saldar los costos y quedando libre una cantidad alta de dinero (p. 30).

En una investigación realizada por Toruño (2012) con el tema “Análisis financiero-económico de fincas con varias actividades productivas y el rol de la familia en la producción y toma de decisiones en el Centro Norte de Nicaragua”.

Se analizaron los costos e ingresos de las actividades agropecuarias en 2011 de 14 familias productoras en los municipios de El Cuá, Waslala, Muy Muy y Matiguas, Nicaragua. En

promedio, las actividades agropecuarias aportaron el 93 % del margen bruto de las 14 familias y los costos de producción por hectárea fueron C\$ 4.242 en la actividad ganadera. El ingreso neto por finca fue variable entre C\$ 88.912 y C\$ 621.504, mientras por hectárea el ingreso neto anual varió entre C\$1.949 y C\$ 32.450 (p. 104).

En estudio realizado por Mendoza, et al. (2020) con el tema “Análisis de rentabilidad financiera de la finca ganadera, las tres marías, ubicada en el municipio de Somotillo, departamento de Chinandega en el periodo comprendido 2018-2019”:

De acuerdo con el análisis y evaluación realizada a los estados financieros de finca ganadera las tres MARIA, su desempeño financiero no es muy satisfactorio debido al exceso de gastos y la poca generación de ingresos operativos. Una crisis económica podría crearle mayores problemas e incluso llevarla a la quiebra (p. 53).

En una investigación realizada por Laguna y Martínez (2009) con el tema “Costos de engorde del ganado bovino en las fincas los ángeles, villa nueva y quinta dora en el departamento de Matagalpa en el primer semestre del año 2008”

El estudio determinó que la mayoría de los ganaderos emplean una contabilidad sencilla, sin embargo, existen fincas agropecuarias que trabajan con un sistema de contabilidad formal y tienen sistemas contables que registran la información con mayor rapidez, además de llevar todos los documentos y registros que soportan cada transacción, y permiten un mejor control de la finca (p. 70).

3.2 Conceptos

3.2.1 Estados financieros

Miranda R (2009) considera que:

Los Estados Financieros son Informes cuantitativos sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de los participantes del mercado, que deben ser remitidos periódicamente a la Superintendencia General de Valores. Incluyen información de activos, pasivos y patrimonio, así como de ingresos y gastos (p. 72).

3.2.2 Objetivo

Para, Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (2014), “El objetivo de los estados financieros es suministrar información acerca de la situación financiera, rendimiento financiero y flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas” (p. 3).

3.3 Estados financieros básicos

Ramírez (2015) citado por Sáenz (2020), establece que:

Hay muchos estados financieros o informes que cada empresa podrá utilizar de acuerdo a sus necesidades específicas de información, sin embargo, las Normas de Información Financiera prevén solo cuatro de ellos como estados financieros básicos que son: Estado de Situación Financiera Estado de Resultado Integral, Estado de Cambios en el Capital Contable y Estado de Flujos de Efectivo (p. 5).

3.3.1 Balance general o estado de situación financiera

Según Sáenz (2,020):

El estado de situación financiera o balance general es comúnmente definido como el documento que presenta la situación financiera de un ente económico a una fecha determinada expresada en términos monetarios. En él se presenta detalladamente los recursos que posee la empresa, las obligaciones que tiene con sus acreedores y la participación que tienen los dueños o accionistas en ella. Este documento permite, a través de su análisis, conocer la solvencia, la liquidez y la eficiencia operativa del ente que lo emite. Para presentar esta información, se clasifica y agrupa en tres categorías o grupos principales: activos, pasivos y patrimonio o capital contable (p. 12)

Activos

La NIC 32 (S.f) establece que “un instrumento financiero es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad” (párr. 11).

- **Activos corrientes:** Según Flores y Ramírez (2009) citado por Roca y Romero (2016): “el orden y presentación de las cuentas que conforman este grupo en una entidad, pudiendo variar, pero respondiendo a su mayor y menor grado de disponibilidad” (p. 39).
- **Activos no corrientes:** Según Kennedy y McMullen (2008) citado por Roca y Romero (2016):

Las inversiones permanentes o a largo plazo no están identificadas con las actividades primordiales de la empresa, sin embargo, sirven para obtener control de otra compañía, para tener el beneficio del rendimiento, para crear fondos con distintos fines, establecer relaciones de negocios con otras entidades (p. 56).

Pasivos

Berk y Demarzo (2008) citado por Roca y Romero (2016) Aseveran que “los pasivos muestran las obligaciones de la empresa para con los acreedores” (p. 21).

- **Pasivos corrientes:** Según Chosgo (2017) citado por Erreiza y Gavidia (2019): “Los pasivos corrientes son definidos como aquellas obligaciones que tienen las empresas cuyo plazo de pago es menor a un año” (p. 69).
- **Pasivos no corrientes:** Según Software DELSOL (s.f), El pasivo no corriente, denominado también como pasivo fijo, está formado por todas aquellas deudas y obligaciones de una empresa o entidad que han de ser satisfechas a largo plazo, es decir, cuyo vencimiento es en período de tiempo superior a 1 año. (párr.8).

Patrimonio

Oviedo (2017) citado por Quadro et al (2017) expresan que

El patrimonio es el capital aportado por los socios, más las reservas acumuladas de diverso tipo. La rentabilidad puede interpretarse como la suma de una compensación al

capital, el patrimonio refleja el estado en que se encuentra la empresa, en crecimiento o retracción (p. 2).

3.4 Estado de pérdidas y ganancias o estado de resultados

3.4.1 Definición

Según Catacora (2012) citado por Elizalde (2019):

El estado de resultado o llamado también estado de ganancias y pérdidas, el cual muestra la utilidad o pérdida obtenida en un periodo determinado por actividades ordinarias y extraordinarias, habla de un periodo determinado, por cuanto una utilidad o pérdida se obtiene por actividades de diversa naturaleza realizada a lo largo del tiempo. Desde el punto de vista financiero, existe una importancia fundamental en determinar la correspondencia de ingresos, costos y gastos en diferentes periodos (p. 220).

3.4.2 Elementos

- **Gastos:** según Tafur y Osorio (2008) citado por Torres y González (2017) “Los gastos son aquellos esfuerzos económicos, orientados a mantener la administración de las empresas, como, por ejemplo: sueldos administrativos, depreciación de los equipos de oficina, comisiones por ventas, servicios públicos consumidos por las oficinas administrativas, entre otros” (párr. 9).
- **Ingresos:** Wilcox y San Miguel (1995) citado por Villegas y Sandoval (2013) expresan que “los ingresos son entradas de efectivo y de otros ingresos recibidos del exterior por bienes intercambiados o servicios prestados, de ellos resulta un incremento en el total del activo o un de decremento en el total del pasivo o alguna combinación de estos” (p. 13).
- **Costos:** Bernal (2011) citado por Villegas y Sandoval (2013): los costos son importes de los recursos que se entregan o prometen entregar a cambio de obtener un bien o servicio. Para que las entidades puedan generar ingresos, necesariamente tienen que

incurrir en costos. Por ejemplo: una entidad para poder vender mercaderías y obtener ingresos, necesita primero efectuar la compra de estas; es decir, incurrir en costos por la mercadería que posteriormente venderá (p. 98).

3.5 Flujo de caja

3.5.1 Definición

Según Vidal y Vásconez (2021):

El flujo de caja se realiza empleando varias fases, donde se muestra el impacto de los costos y beneficios, reflejando así, los movimientos de caja ocurridos durante un período, hasta los desembolsos que deben ser reconocidos para que los eventos siguientes puedan acontecer según un calendario de inversiones (p. 483).

3.5.2 Objetivo

Según Ávila (2017) citado por Ancho, (2019), “el flujo de caja permite reportar los ingresos operativos proyectados, así como los egresos o gastos necesarios para tomar decisiones que impulsen el crecimiento de una empresa. Es llamado también flujo de efectivo, presupuesto de caja o cash Flow” (p. 20).

3.6 Indicadores financieros

Es importante considerar varios aspectos financieros de la organización al tomar una decisión, es por eso por lo que los indicadores financieros según Gómez (2015) citado en Rivera (2019) son:

Una herramienta que se utiliza para diagnosticar el estado actual de la organización cuyo objetivo primordial es la interpretación financiera mediante la toma de decisiones apropiadas para poder definir un punto de partida, que permita pronosticar de mejor manera el futuro de la empresa (p. 2).

3.6.1 Razones financieras

Según Morales y Morales (s.f) citado por Gómez (2020):

Las razones financieras son las relaciones de magnitud que hay entre dos cifras que se comparan entre sí, y se denominan financieras porque se utilizan las diversas cuentas de los estados financieros principales, los cuales se pueden comparar entre distintos periodos y con empresas que pertenecen a la rama del giro de la empresa estudiada (párr. 5).

Liquidez

Flores (2010) citado en Castañeda (2021), “La liquidez es la capacidad que posee una empresa para afrontar sus obligaciones ya sea a corto plazo o a largo plazo, en otras palabras, cumpliendo con cancelar dichos pasivo” (p. 20).

A continuación, se enlistan los componentes de la razón de liquidez:

- **Liquidez Corriente:** Castañeda (2018) citado por Vásquez et al. (2021). “La liquidez corriente ayuda a medir la capacidad de una empresa con sus activos y pasivos pertenecientes a un periodo contable” (párr. 19).
- **Prueba acida:** Según Baena (2014) citado por Chauca y Ibarra (2019), es usada como indicador de capacidad de la empresa para cancelar sus deudas a corto plazo, apartando los inventarios siendo uno de los activos menos líquidos y sujetos a pérdidas. (p. 17).
- **Capital neto de trabajo:** según Castañeda (2021) “Es la inversión de una empresa en activos a corto plazo, efectivo, valores, préstamos y acciones. También se deriva de lo que resulta después de que la empresa paga sus deudas inmediatas” (p. 7).

Índice de actividad

Para Narváez (2006) citado en Martínez (2016):

Las razones de actividad se utilizan para medir la velocidad o rapidez con la cual varias cuentas circulantes se convierten en ventas o en efectivo, es por este motivo que también

se les domina razones de administración de los activos, porque miden la efectividad con que la empresa está administrando sus activos (p. 6).

A continuación, se enlistan los componentes de la razón de actividad:

- **Rotación de inventarios:** Según Apaza (2003) La rotación de inventarios es el indicador que permite saber el número de veces en que el inventario es realizado en un periodo determinado. Permite identificar cuantas veces el inventario se convierte en dinero o en cuentas por cobrar (se ha vendido).” (párr. 16).
- **Periodo promedio de cobro:** Japa (2015), muestra que: el período promedio de cobranza es de mucha importancia en la relación con términos del crédito que la empresa este entregando. Nos permite además conocer el período en que vamos a cobrar las cuentas y a poder recuperar el dinero para seguir invirtiendo. (p. 8).
- **Periodo promedio de pago:** Según Japa (2015), es el tiempo que se requiere para pagar las cuentas que la empresa adeuda a terceros y así poder cubrir todas las deudas en un determinado tiempo. Este período promedio de pago es mucha importancia solo en relación con lo que tiene que ver con créditos extendidos por la empresa. (p. 9).
- **Rotación de los activos totales:** Según Salgado y Talavera (2017), la rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas” (p. 22).

Endeudamiento

Nava (2019) citado Huamán y Pérez, (2019) muestra “la cantidad de recursos que son logrados de terceros para el negocio, expresan el respaldo que posee la entidad frente a sus obligaciones totales y dan una idea financiera de la misma, combinan las deudas de corto y largo plazo” (p. 9).

- **Razón de deuda total:** Según Narváez (2006) citado en Martínez (2016) la razón de deuda total, “sirve para medir cuanto es el aporte financiero de los acreedores dentro de la empresa; por medio de ella conocemos cuanto del activo ha sido financiado por medio de deudas” (pp. 23-24).
- **Apalancamiento:** Según Van Horne y Wachowicz, (2010) los apalancamientos operativos y financieros se pueden combinar de varias maneras diferentes para obtener un grado de apalancamiento total y un nivel de riesgo total deseable para la empresa. Un riesgo de negocio alto puede compensarse con un riesgo financiero bajo y viceversa. El nivel global adecuado de riesgo de la empresa implica una compensación entre el riesgo total de la empresa y el rendimiento esperado. (p. 436).

Rentabilidad

Según las normas contables, NIF A3 (CINIF, 2014) citado por Rojas (2019) la rentabilidad:

Se refiere a la capacidad de la entidad para genera utilidades o incrementar en sus activos netos. Sirve al usuario general para medir la utilidad neta a cambios de los activos netos de la entidad, en relación a sus ingresos, su capital contable o patrimonio contable y sus propios activos.

A continuación, se enlistan los componentes de la razón de rentabilidad (p. 33)

- **Margen de utilidad bruta:** Según Salgado y Talavera (2017) “mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa pago sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (es decir, es menor el costo relativo de la mercancía vendida” (p. 23).
- **Margen de utilidad neta:** según Salgado y Talavera (2017), el margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor (p. 23).

- **Rendimientos sobre los activos totales:** El rendimiento sobre los activos totales (ROA, por sus siglas en inglés, return on total assets), denominado con frecuencia retorno de la inversión (ROI, por sus siglas en inglés, return on investment), mide la eficacia general de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor (p. 27).
- **Rendimiento sobre el patrimonio o capital:** Según Velásquez (2017) citado por Huamán y Pérez (2019) “es una herramienta que sirve para medir cómo les fue a los accionistas durante el año” (p. 11).

3.6 Toma de decisiones

García (2014) citado por Huamán y Pérez (2019), establece que:

El mundo corporativo siempre se busca la supervivencia, permanencia y crecimiento de las compañías a través la toma de decisiones en un mercado altamente competidor que exige al inversionista estar atento a los cambios y las necesidades que se presenten, todo esto poder garantizar el adecuado, funcionamiento y la autonomía financiera que se necesita para subsistir en este medio, pero erradamente se tiene la concepción de tener la liquidez y la rentabilidad como factores independiente sin analizar que está íntimamente relacionados, lógicamente de un acertado equilibrio entre ambas, es en este punto donde está el mayor desafío para las entidades (pp. 11-12).

3.6.1 Estrategias financieras

Cegarra (2015) citado por Calvo (2018) dice que también es criterio de que "la eficiencia requiere establecer, de alguna manera una relación entre los recursos suministrados y los resultados recibidos en un determinado tiempo" (párr. 35).

De otra manera, Robbins y Coulter (2005) citado por Calvo (2018) definen que: "la eficiencia significa hacer una tarea correctamente y se refiere a la relación que existe entre los insumos y los productos" (párr. 40).

3.6.2 Fortalezas y debilidades financieras

Según Pearce y Robinson (2015) citado por Barahona et al. (2019), el segundo aspecto fundamental del análisis SWOT, es la identificación de las fortalezas y debilidades internas de la organización. Las fortalezas son una fuente de ventaja relativa ante los competidores y las necesidades de los mercados, a los cuales la organización sirve u ostenta servir. Las fortalezas se consideran capacidades distintivas, cuando le brindan a la organización una ventaja comparativa en el mercado a quien sirve (p. 17).

IV. MATERIALES Y MÉTODOS

4.1 Ubicación del área de estudio

Según INIDE (2008) citado por Rodríguez (2020). El municipio de Camoapa está ubicado:

Al Sureste de Boaco, 114 km de la capital Managua. Tiene una altura aproximadamente de 500 m.s.n.m. El territorio de Camoapa está ubicado entre las coordenadas 12°23' de latitud y 85°30' de longitud Oeste. La precipitación pluvial alcanza desde los 1,200 hasta 2,000 mm al año. Su extensión territorial es de 1,483.29km. Sus límites: Al Norte con departamento de Matagalpa y Boaco, al sur con el departamento de Chontales, al Este con RAAS y al Oeste con el municipio de San Lorenzo (p. 8).



Figura 1. Corea y Asociados (2010) Mapa del municipio de Camoapa.

El estudio se realizó en la finca Santa María en la comarca Bijagua, está ubicada a 35km del casco urbano del municipio de Camoapa, durante los meses de enero a marzo 2023, la unidad de producción cuenta con 90 Mz, esta comarca se caracteriza por su actividad ganadera.

4.2 Diseño metodológico

Esta investigación es de tipo cuantitativa, descriptiva no experimental, basada en información de la Finca Santa María por un período de 3 meses.

Para la recolección de datos en esta fase se visitó la unidad productiva, en donde se realizó entrevista con el propietario de la finca para la cuantificación de ingresos por venta de leche y de ganado, además las cuentas por cobrar, los costos de producción, inversiones, obligaciones y gastos administrativos, así mismo se llevó a cabo el levantamiento de datos para la construcción de inventarios de los activos existentes de la finca donde los cálculos se realizaron mediante el programa de Excel.

Basado en la información anterior por un periodo de 3 meses (tres meses), se elaboraron los estados financieros, balance general, estado de resultado y flujo de caja, para luego aplicar las herramientas de análisis financiero que se adecuaron a los resultados recabados generando estrategias financieras, para tomar mejores decisiones en la Finca Santa María.

De la estrategia que se dispuso para contar con una información contable y confiable, es la observación directa en el sitio, es decir, en dependencia del periodo que se evaluó, haciendo presencia en la finca y llevando a cabo el registro de ingresos y egresos a diario de cada una de las operaciones realizadas en ésta.

Se realizaron indagaciones de recopilación de información personalmente de mercado respecto a precios de los insumos, pagos de impuestos y además de los recursos utilizados, así como también la valoración de los activos existentes.

4.3 Datos evaluados

Los datos evaluados se obtuvieron a través de la medición de las siguientes variables:

4.3.1 Estados financieros

Información que resulta útil para la finca Santa María desde un punto de vista externo e interno brindando un análisis que permita conocer la situación económica y financiera para una mejor toma de decisiones.

Según PYMES (2009 reforma 2015) citado por Flores y Ortiz (2017), “los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad” (p. 7).

Esta variable se midió a través de las siguientes subvariables:

Balance general

Según Peraza, (2014) citado en Moreno et al. (2017):

El balance general es el estado financiero de una empresa que en un momento determinado refleja dicho estado actual de ella, el balance muestra contablemente los activos (que es lo que la organización posee), los pasivos (que son las deudas) y la diferencia entre éstos es el patrimonio neto (p. 15).

El balance general se elaboró mediante la recopilación de los datos financieros presentes, identificando las cuentas de los activos corrientes principales, así como los activos no corrientes a los cuales se les realizó, suma generando el total activos, a este resultado se le restaron los pasivos, siendo el capital contable, al que se le suman las utilidades, generando un total capital y al total pasivos se le suma el capital.

Estado de resultados

Para castro (2015) citado por Moreno et al. (2017):

El estado de resultados, también conocido como estado de ganancias y/o pérdidas es un reporte financiero que en base a un período determinado muestra de manera detallada los ingresos obtenidos, los gastos en el momento en que se producen y como consecuencia, el beneficio o pérdida que ha generado la empresa en dicho período de tiempo para analizar esta información y en base a esto, tomar decisiones de negocio (p. 17).

Es de mucha significancia mencionar que el estado de resultados es un documento que expresa los costos de producción, gastos administrativos, así como las ventas totales, generando pérdida o ganancia neta en la finca Santa María y de esta forma poder aplicar soluciones a los problemas que se presenten.

Flujo de Caja

Según Hirache (2013) citado por Ancho (2019):

El flujo de caja es una herramienta financiera que permite valorar la empresa aplicando el método de flujos de caja descontados, identificando fuentes de valor agregado y apalancamiento; permite evaluar el nivel de rentabilidad actual en función del valor de la empresa, obtener financiamiento, nuevos inversionistas o socios estratégicos, evaluar alianzas estratégicas sobre proyectos a emprender (p. 1).

El flujo de caja de la finca Santa María es una forma de percibir los movimientos de dinero en efectivo que se muestra tanto interna como externamente para poner en marcha todas las actividades que se deben cumplir diariamente.

4.3.2 Herramientas de análisis financiero

La herramienta de análisis financiero, aplicada en la Finca Santa María permite dirigir de manera eficiente los recursos de los que dispone, tomando en cuenta el uso de las siguientes subvariables:

- **Liquidez:** Se determinó el capital neto de trabajo, que tiende a ser el mismo activo circulante, es decir el efectivo que posee la finca Santa María para poder laborar.
- **Actividad:** Determina el comportamiento, tales como, la administración tanto de los inventarios, cuentas por cobrar, así como también la rotación de activos fijos y totales.
- **Rentabilidad:** Se determinó mediante márgenes de utilidad rendimiento de la inversión y el rendimiento del capital y una herramienta que permite dar a conocer como le fue al propietario de la finca Santa María.

4.3.3. Estrategias de mejora

Según Aedo y Gutiérrez (2005) citado por Rojas et al. (2017) “el cumplimiento de los objetivos, dando un uso adecuado, racional u óptimo a los recursos” (p. 4).

Fortalezas financieras

Las fortalezas para la finca Santa María permitirán introducir cambios significativos. Con ello, se mejora la productividad y se maximiza la eficiencia, logrando hacer más con menos.

Debilidades financieras

Las debilidades financieras son los riesgos que pueden desestabilizar el cumplimiento correcto de la situación patrimonial de la finca Santa María.

Se hace mención de que las fortalezas y debilidades financieras de la finca Santa María durante los meses evaluados se identificaron mediante los resultados que generaron los estados financieros luego de haber aplicado las herramientas financieras

Estrategias

Las estrategias se derivaron de un cruce de las fortalezas y debilidades financieras encontradas al realizar el análisis. Dicho cruce se hizo de manera manual, dado que el número de fortalezas y debilidades fueron menor a las que los métodos de análisis internos requieren (no más de 5 cada factor), con lo que se analizó en base a la minimización de las debilidades.

Estas variables se presentan en el siguiente cuadro:

Cuadro 1. Operacionalización de variables para el análisis financiero de Finca Santa María

Variable identificada	Conceptualización	Subvariables	Alcance de medición	Instrumentos
Estados financieros	Los estados financieros son informes que reflejan el estado en el que se encuentra la finca Santa María en un durante los meses de enero, febrero y marzo ya que el periodo se evaluó mensualmente	El balance general Estado de resultados Flujo de caja	Activos. Pasivos y Patrimonio neto. Ingresos. Gastos. Pérdida o ganancia neta Entradas Salidas Flujo neto	Observación y la Entrevista

Cuadro 1. Continuación ...

Variable identificada	Conceptualización	Subvariables	Alcance de medición	Instrumentos
Herramientas de análisis financiero	Las herramientas financieras permitieron realizar dicho análisis de los resultados numéricos basados en el balance general estado de resultados y flujo de caja	<p>Análisis horizontal</p> <p>Liquidez</p> <p>Operacionales o de actividad.</p> <p>Rentabilidad</p>	<p>Variación relativa y porcentual de los estados financieros</p> <p>Capital neto de trabajo.</p> <p>Rotación de inventarios, periodo promedio de cobro, y rotación de los activos totales.</p> <p>Margen de utilidad neta, rendimiento de la inversión y rendimiento sobre el patrimonio.</p>	<p>Estados financieros y hoja de cálculo de Excel</p> <p>Estados financieros hojas de cálculo en Excel</p>

Cuadro 1. Continuación...

Variable identificada	Conceptualización	Subvariables	Alcance de medición	Instrumentos
Estrategias de mejora	Para que proporcione una alternativa de solución depende de la capacidad de identificar, priorizar y resolver problemas, un problema es una desviación entre lo que debería estar ocurriendo y lo que realmente ocurre.	Fortalezas Debilidades Estrategias	Comportamiento del ambiente financiero interno Estrategias de mejora	Indicadores financieros Minimización de debilidades

4.4 Análisis de datos

El análisis de los datos se realizó mediante la descripción de los acontecimientos recabados en el transcurso de la toma de registros, derivándose del balance general, estado de resultados y flujo de caja. Para los tres estados financieros se utilizó la herramienta de análisis horizontal para determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Se determinó cual fue el crecimiento o decrecimiento, permitiendo determinar si el comportamiento de la finca en un periodo fue bueno, regular o malo.

Los elementos que se consideraron para realizar el levantamiento de datos se realizaron mediante:

- Facturas de compra de medicinas para el ganado
- Facturas para compra de herramientas y equipos de la finca
- Facturas de compras para la alimentación de los trabajadores
- Recibos por ventas de leche
- Recibos de energía eléctrica

Para la realización de los procedimientos se utilizaron hojas de cálculos en Excel sumando cada uno de los totales mensualmente.

Los activos biológicos se comercializan en el mercado local, es decir, a los comerciantes aledaños a la zona, el valor se determinó mediante:

La cantidad de animales tanto de ganado lechero, machos reproductores y los del inventario de ganado en existencia a los que se les calculó el peso en Kg, se les asignó un precio de acuerdo al mercado actual en la zona, la fórmula fue: Utilizar una hoja de Excel para luego multiplicar la cantidad del peso en Kg, por el precio asignado.

Las fórmulas utilizadas para cada uno de los casos se detallan a continuación:

Variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de estado financiero en un periodo 2, respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar), la fórmula sería $P2-P1$.

Variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1 y se le resta 1 y el resultado se multiplica por cien para convertirlo a porcentaje quedando la fórmula de la manera siguiente: $((P2/P1)-1) * 100$.

Para llevar a cabo la estimación del importe de dinero que entre o salga de la finca es el siguiente:

Ingresos, egresos y saldo final.

A través de esta herramienta será posible prever si existirá un déficit o un excedente de efectivo durante el periodo que abarca el análisis para la Finca indicando el saldo final en caja.

- Inicia con un saldo inicial para llevar a cabo sus operaciones, sumando las ventas y cuentas por cobrar de las ventas de leche en cada final del mes evaluado.
- Se agregan los ingresos y se les restan los egresos lo que lleva al saldo final de caja al final del mes, pasando a ser el saldo inicial del mes siguiente.

Para el cálculo de los elementos de Indicadores financieros se utilizaron las siguientes fórmulas:

4.4.1 Razón de liquidez

- **Liquidez corriente**= Activo corriente / pasivo c/p.
- **Prueba acida**= Activo corriente – inventario / pasivo c/p.
- **Capital neto de trabajo**= Activo corriente - pasivo c/p.

4.4.2 Razón de operaciones de actividad

- **Rotación de inventarios**= Costo de ventas / inventario.
- **Periodo promedio de cobro**= 360 / rotación de cuentas por cobrar.
- **Periodo promedio de pago**= 360 / rotación de cuentas por pagar.
- **Rotación de los activos totales**= Ventas / Activo total.

4.4.3 Razón de endeudamiento

- **Razón de deuda total**= Pasivos totales / activos totales * 100.
- **Apalancamiento**= Pasivo a largo plazo / capital total.

4.4.4 Razón de rentabilidad

- **Margen de utilidad neta**= Utilidad neta / ventas netas * 100.
- **Rendimiento de la inversión**= Utilidad neta / activos totales * 100.
- **Rendimiento sobre el patrimonio**= Utilidad neta / patrimonio * 100.

Para calcular el agotamiento de las vacas lecheras se llevó a cabo mediante la siguiente formula: $AA = CA * E$ también se utilizó $CA = \frac{VR - Vr}{Vup}$.

Para calcular el agotamiento de machos reproductores se realizó mediante la formula siguiente: $AA = CA (Anual) * E$ y también; $CA (Anual) = \frac{VR}{Vup}$.

Para calcular los resultados tanto del balance general, estado de resultados, flujos de caja, se realizaron mediante el programa de Excel así como también los indicadores financieros agilizando de esa manera sus cálculos.

V. RESULTADOS Y DISCUSIÓN

Se aplicaron herramientas financieras a la Finca Santa María con la finalidad de indagar sobre los procedimientos a seguir para las actividades diarias, se tomó como herramienta de apoyo principal la entrevista y la guía de observación sobre la situación contable financiera de la finca.

Para determinar la incidencia que tiene la utilización de un análisis financiero en series de tiempo y conocer la rentabilidad que posee la Finca Santa María es necesario primeramente abordar generalidades de esta y por consiguiente entrar en el mundo financiero que ha permitido a esta finca continuar en marcha.

5.1 Estados financieros

5.1.1 Balance general

Balance inicial

Se presentan aspectos importantes de la finca Santa María, iniciando sus operaciones en el mes de enero con saldo en caja chica de C\$ 21 500.00 (Veintiún mil quinientos córdobas netos), en la cuenta de banco C\$ 1 080 700.00 (un millón ochenta mil setecientos córdobas netos), el inventario de ganado entre ellos terneros lactando y ganado vacuno 1,333,850.00 (Un millón trescientos treinta y tres mil ochocientos cincuenta córdobas netos). No se registraron cuentas por cobrar ya que los datos recolectados fueron a partir del mes de enero.

Se cuenta con un terreno de 90 Mz propias valoradas en C\$ 108 000.00 c/u (Ciento ocho mil córdobas netos) para un total de C\$ 9 720 000.00 (Nueve millones setecientos veinte mil córdobas netos), se encuentra la infraestructura valorada en 2 502 000.00 (Dos millones quinientos dos mil córdobas Netos) incluyendo la construcción de dos casas, una pila de abastecimiento y una de recolección de agua, y el corral incluida la galera y reservorios de agua para el ganado, se le realizó depreciación medida por el número de meses que se ha utilizado desde el tiempo de construcción generando una depreciación acumulada de C\$ 767 520.00 (Setecientos sesenta y siete mil quinientos veinte córdobas netos).

También se cuenta con herramientas y equipos entre ellas, picadora de pastos, pichingas para recolectar la leche, bombas de mochila y puertas de tubo para un total de C\$ 176 200.00 (Ciento setenta y seis mil doscientos córdobas netos), se le realizó depreciación medida por el número de meses que se ha utilizado desde el tiempo de compra generando una depreciación acumulada de C\$ 63 900.00 (Sesenta y tres mil novecientos córdobas netos).

Como equipo de transporte, el propietario de la finca posee una camioneta HILUX 4X4 año 2020 adquirida en C\$ 1 400 000.00 (Un millón cuatrocientos mil córdobas netos), destinada para movilizarse y realizar trabajos en la finca, además se le realizó depreciación medida por el número de meses que se ha utilizado desde el tiempo que se adquirió para una depreciación acumulada de C\$ 400 000.00 (Cuatrocientos mil córdobas netos).

Dentro de los activos biológicos (Ganado lechero) se encuentran 50 vacas paridas valoradas grupalmente en C\$ 1 401 050.00. (Un millón cuatrocientos un mil cincuenta córdobas netos) se calculó depreciación acumulada al número de cabezas del grupo medida por el número de partos para un total acumulado anual de C\$ 229 295.00 (Doscientos veintinueve mil doscientos noventa y cinco córdobas netos) es importante mencionar que a este resultado se le realizó una división durante los meses del año tomando como depreciación inicial el total de C\$ 19 107.99 (Diecinueve ciento siete córdobas con noventa y nueve centavos) tomando esta depreciación como punto de partida en los balances generales del mes de enero, febrero y marzo ya que el estudio es mensual, se encuentran dos machos reproductores que forman parte de la producción para un total de C\$ 143 750.00 (Ciento cuarenta y tres mil setecientos cincuenta córdobas netos), del mismo modo se realizó depreciación medida por la vida útil del número de años que se ha utilizado para una depreciación acumulada de C\$ 89 800.00 (Ochenta y nueve mil ochocientos córdobas netos).

Dentro de los activos semovientes (Bestias), se encuentran tres bestias mulares y dos caballos destinados para el uso de los trabajadores y así puedan cumplir con sus obligaciones diarias para un total de C\$ 145 000.00 (ciento cuarenta y cinco mil córdobas netos).

Es muy importante realizar mención que la Finca Santa María no contiene pasivos a corto plazo y a largo plazo dado que el productor compra de manera efectiva sufriendo las responsabilidades

del funcionamiento de ella es por eso que cuenta con un total capital contable de C\$ 16 583 722.01 (Dieciséis millones quinientos ochenta y tres mil setecientos veintidós córdobas, con un centavo) no resultaron utilidades por motivo que es un balance inicial no evaluado durante el período analizado, finalizando con un mismo capital total de C\$ 16 583 722.01 (Dieciséis millones quinientos ochenta y tres mil setecientos veintidós córdobas, con un centavo).

A continuación, se presenta el balance inicial de las diferentes cuentas que tomaron en cuenta en su elaboración.

Cuadro 2. Balance Inicial de la finca Santa María de enero a marzo 2023

Finca Santa María	
Balance General Inicial	
Al 31 de diciembre 2022	
En Miles De córdobas	
ACTIVOS	
ACTIVOS CIRCULANTES	
Caja chica	21500.00
Banco	1080700.00
Inventario de ganado	1333850.00
Cuentas por cobrar	0.00
Total de Activos Circulantes	2436050.00
ACTIVOS FIJOS	
Terreno	9720000.00
Infraestructura	2502000.00
Herramientas y equipos	176200.00
Equipo de transporte	1400000.00
Activos biológicos	
Ganado lechero)	1401050.00
Machos reproductores	143750.00
Activos Semovientes (Bestias)	145000.00
Depreciación acumulada de infraestructura	-767520.00
Depreciación acumulada de herramienta y Equipo	-63900.00
Depreciación acumulada de equipo de transporte	-400000.00
Depreciación acumulada de activos biológicos (Vacas lecheras)	-19107.99
Depreciación acumulad macho reproductor	-89800.00
Total Activo Fijo Neto	14147672.01
TOTAL ACTIVOS	16583722.01
PASIVO CORTO PLAZO	
Total Pasivo Corto Plazo	0.00
PASIVOS A LARGO PLAZO	
Total pasivos a largo plazo	0.00
TOTAL PASIVO	0.00
CAPITAL	
CAPITAL CONTABLE	16583722.01
TOTAL CAPITAL	16583722.01
TOTAL P+C	16583722.01

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presenta el balance general correspondiente a los meses de enero febrero y marzo de donde sirvió como punto de partida para luego aplicar la herramienta financiera (Análisis horizontal).

Cuadro 3. Balance general de la finca Santa María de enero a marzo 2023

Finca Santa María			
Balance General			
Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023			
ACTIVOS	Al 31 de Enero	Al 28 de Febrero	Al 31 de Marzo
ACTIVOS CIRCULANTES			
Caja chica	18000.00	16500.00	12300.00
Banco	1174814.67	1264578.48	1529822.77
Inventario De Ganado	1333850.00	1283150.00	1157150.00
Cuentas por cobrar	0.00	22142.62	25053.75
Total de Activos Circulantes	2526664.67	2586371.10	2724326.52
ACTIVOS FIJOS			
Terreno	9720000.00	9720000.00	9720000.00
Infraestructura	2502000.00	2502000.00	2502000.00
Herramientas Menores	5950.00	1610.00	4110.00
Herramientas y Equipos	176200.00	176200.00	176200.00
Equipo de Transporte	1400000.00	1400000.00	1400000.00
Activo biológico			
Activos (Lechero)	1544800.00	1544800.00	1544800.00
Machos reproductores	143750.00	143750.00	143750.00
Activos Semovientes (Bestias)	145000.00	145000.00	145000.00
Depreciación acumulada de infraestructura	-771690.00	-775860.00	-780030.00
Depreciación acumulada de herramienta y equipo	-64737.50	-65575.00	-66412.50
Depreciación acumulada de equipo de transporte	-408333.33	-416666.67	-425000.00
Depreciación acumulada de activos biológicos (Vacas lecheras)	-38215.99	-57323.98	-76431.98
Depreciación acumulada machos reproductores	-92195.83	-94591.67	-96987.50
Total Activo Fijo Neto	14262527.35	14223342.68	14190998.02
TOTAL ACTIVOS	16789192.01	16809713.79	16915324.54
PASIVO C/P			
Total Pasivo C/P	0.00	0.00	0.00
PASIVOS A LARGO PLAZO			
Total Pasivos a L/P	0.00	0.00	0.00
TOTAL PASIVO	0.00	0.00	0.00
CAPITAL			
CAPITAL CONTABLE	16789192.01	16809713.79	16915324.54
UTILIDAD DEL EJERCICIO	64919.16	208257.01	383178.51
TOTAL CAPITAL	16854111.17	17017970.79	17298503.05
TOTAL P+C	16854111.17	17017970.79	17298503.05

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presenta el estado de resultados correspondiente a los meses de enero febrero y marzo de donde sirvió como punto de partida para luego aplicar la herramienta financiera (Análisis horizontal).

Cuadro 4. Estado de resultados de la finca Santa María de enero a marzo 2023

Finca Santa María			
Estado de Resultados			
Del 01 de enero al 31 de marzo del 2023			
VENTAS	Enero	Febrero	Marzo
Ventas Netas	172604.15	314065.00	491112.50
Ventas por producción de leche	172604.15	177565.00	171912.50
ventas de ganado	0.00	136500.00	319200.00
Costos de producción	58907.00	56880.00	58626.00
Insumos en la producción leche e inventario de ganado	14432.00	13832.00	15432.00
Mano de Obra directa de producción de leche e inventario de ganado	26000.00	26000.00	26000.00
Costos indirectos en la producción de leche e inventario de ganado	18475.00	17048.00	17194.00
UTILIDAD BRUTA	113697.15	257185.00	432486.50
GASTOS OPERATIVOS			
Gastos administrativos			
Salario de personal de administración	10000.00	10000.00	10000.00
Impuestos municipales	533.33	533.33	533.33
Servicios básicos (luz)	400.00	350.00	430.00
Alimentación mensual de trabajadores	3000.00	3200.00	3500.00
DEPRECIACIÓN DE ACTIVOS			
Depreciación mensual de Infraestructura	4170.00	4170.00	4170.00
Depreciación mensual de Herramienta y Equipo	837.50	837.50	837.50
Depreciación mensual de Equipo de transporte	8333.33	8333.33	8333.33
Depreciación mensual de Activos Biológicos (Vacas Lecheras)	19107.99	19107.99	19107.99
Depreciación mensual Machos reproductores	2395.83	2395.83	2395.83
TOTAL DE GASTOS ADMINISTRATIVOS	48777.99	48927.99	49307.99
Utilidad de operación	64919.16	208257.01	383178.51
GASTOS FINANCIEROS-			
Intereses sobre prestamos L/P	0.00	0.00	0.00
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	0.00	0.00	0.00
UTILIDAD NETA	64919.16	208257.01	383178.51

Fuente: *Elaboración propia*

Herramienta de análisis horizontal

A continuación, se presenta el análisis horizontal de los resultados del balance general del mes de febrero tomando como base el mes de enero:

Se determinó la variación absoluta y porcentual que haya sufrido cada partida de los estados financieros de un periodo a otro, cuál fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta determinando el comportamiento de la Finca Santa María durante el periodo evaluado.

El análisis comparativo del Balance General de los meses de enero y febrero 2023, se tomó como mes base enero presentando los siguientes resultados:

En el cuadro 5 cuando se realizó la comparación de los balances general, se encontró que los Activos Circulantes de la finca Santa María en el mes de febrero en comparación al mes de enero crecieron en C\$ 59 706.44 (Cincuenta y nueve mil setecientos seis córdobas con cuarenta y cuatro centavos) que representa el 2.36 %.

Los Activos Fijos Netos en el mes de febrero en comparación al mes enero disminuyeron en C\$ 39 184.66 (Treinta y nueve mil ciento ochenta y cuatro córdobas con sesenta y seis centavos) lo que representa un 0.27 %, esto trajo como consecuencia un aumento del Total Activos en el mes de febrero en comparación al mes de enero de C\$ 20 521.78 (Veinte mil quinientos veintiún córdobas con setenta y ocho centavos), que constituye el 0.12 %.

Con relación a los Pasivos de la empresa estos no sufrieron ninguna disminución porque la empresa no presentó endeudamientos ya que reinvierte con su propio capital. Las utilidades en el mes de febrero en comparación al mes de enero incrementaron a C\$ 143 337.85 (Ciento cuarenta y tres mil trescientos treinta y siete córdobas con ochenta y cinco centavos), que simboliza el 220.79%.

En el mes de febrero el Capital en general creció en C\$ 163 859.63 (Ciento sesenta y tres mil ochocientos cincuenta y nueve córdobas con sesenta y tres centavos), que representa el 0.97 %.

Cuadro 5. Análisis horizontal del balance general del mes de enero y febrero

Finca Santa María
Balance general al 31 de enero al 28 de febrero 2023
Mes base enero-2023

Cuenta	Cifras en C\$		Análisis Horizontal	
	Enero 2023	Febrero 2023	Variación Absoluta	Variación %
Activo Circulante	2526664.67	2586371.10	59706.44	2.36%
Activo Fijo Neto	14262527.35	14223342.68	-39184.66	-0.27%
Total Activos	16789192.01	16809713.79	20521.78	0.12%
Pasivo C/P	0.00	0.00	0.00	Sin pasivos C/P
Pasivo L/P	0.00	0.00	0.00	Sin pasivos L/P
Total Pasivos	0.00	0.00	0.00	Sin Pasivos
Capital Contable	16789192.01	16809713.79	20521.78	0.12%
Utilidad del Ejercicio	64919.16	208257.01	143337.85	220.79%
Total Capital	16854111.17	17017970.79	163859.63	0.97%
Total P+C	16854111.17	17017970.79	163859.63	0.97%

Fuente: *Elaboración propia*

Análisis horizontal del balance general de los meses de febrero y marzo 2023.

El análisis comparativo del Balance General de los meses de febrero a marzo 2023 se tomó como mes base febrero presentando los siguientes resultados:

En el cuadro 6 cuando se realizó la comparación de los balances generales, mediante el análisis horizontal, se encontró que, los Activos Circulantes de la finca Santa María en el mes de marzo en comparación al mes de febrero el activo circulante aumentó a C\$ 137 955.42 (Ciento treinta y siete mil novecientos cincuenta y cinco córdobas con cuarenta y dos centavos) que representa el 5.33 % de crecimiento.

Los Activos Fijos Netos en el mes de marzo en comparación al mes de febrero la disminución fue a C\$ 32 344.66 (Treinta y dos mil trescientos cuarenta y cuatro córdobas con sesenta y seis centavos lo que representó un 0.23 %, esto trajo como consecuencia un aumento del total activos en el mes de marzo en comparación al mes de febrero el total activos aumentó a C\$ 105 610.76 (Ciento cinco mil seiscientos diez córdobas con setenta y seis centavos lo que constituye el 0.63 %).

En relación con los Pasivos de la empresa estos no sufrieron ninguna disminución porque la empresa no presentó endeudamientos ya que reinvierte con su propio capital. Las utilidades en el mes de marzo en comparación al mes de febrero incrementaron a C\$ 174 921.50 (Ciento setenta y cuatro mil novecientos veintiún córdobas con cincuenta centavos) que simboliza el 83.99 %, en marzo el Capital en general en comparación a febrero creció en C\$ 280 532.26 (Doscientos noventa mil quinientos treinta y dos córdobas con veintiséis centavos), que representa aumento del 1.65 % en comparación a los resultados del mes de febrero.

El mes más significativo fue el mes de marzo, obteniendo un total de activos de C\$ 16 915 324.54 (Dieciséis millones novecientos quince mil trescientos veinticuatro córdobas con cincuenta y cuatro centavos), además, el capital contable total fué de C\$ 17 298 503.05 (Diecisiete millones doscientos noventaiocho mil quinientos tres córdobas con cinco centavos) que representa el 1.65 %

Se puede decir que el análisis más relevante de la finca Santa María se dio al final del mes de marzo ya que se muestra una mejoría considerable en su Balance General, por que crecieron sus activos circulantes brindándole mayor disponibilidad, disminuyeron sus activos fijos netos producto de la utilización de los mismos, no hubo bajas en los pasivos ya que la empresa no tiene deudas (pasivos), y las utilidades en marzo en comparación a los meses de enero y febrero incrementaron grandemente sus ganancias, todo esto indica un buen comportamiento y sanidad de la finca.

A continuación, se presenta el análisis horizontal de los resultados del balance general del mes de marzo tomando como base el mes de febrero:

Cuadro 6. Análisis horizontal del balance general del mes de febrero y marzo

Finca Santa María
Balance general al 28 de
febrero, al 31 marzo 2023

Cuenta	Cifras en C\$		Análisis Horizontal	
	Febrero 2023	Marzo 2023	Variación Absoluta	Variación %
Activo Circulante	2586371.10	2724326.52	137955.42	5.33%
Activo Fijo Neto	14223342.68	14190998.02	-32344.66	0.23%
Total Activos	16809713.79	16915324.54	105610.76	0.63%
Pasivo C/P	0.00	0.00	0.00	Sin pasivos C/P
Pasivo L/P	0.00	0.00	0.00	Sin pasivos L/P
Total Pasivos	0.00	0.00	0.00	Sin Pasivos
Capital Contable	16809713.79	16915324.54	105610.76	0.63%
Utilidad del Ejercicio	208257.01	383178.51	174921.50	83.99%
Total Capital	17017970.79	17298503.05	280532.26	1.65%
Total P+C	17017970.79	17298503.05	280532.26	1.65%

Fuente: *Elaboración propia*

5.1.2 Estado de Resultados

El análisis horizontal de los estados de resultados de los periodos de enero y febrero comparados da como resultado los siguiente: La utilidad bruta en el mes de febrero en comparación al mes de enero incrementó a C\$ 143 487.85 (Ciento cuarenta y tres mil cuatrocientos ochenta y siete córdobas con ochenta y cinco centavos), es decir, el 126.20 %.

Los costos de producción del mes de febrero en comparación al mes de enero disminuyeron en C\$ 2 027.00 (Dos mil veintisiete córdobas netos) que representan el 3.44 %.

Los Gastos de Operación en el mes de febrero crecieron en comparación al mes de enero a C\$ 150.00 (Ciento cincuenta córdobas netos), es decir el 0.31 %.

Las utilidades de la Finca Santa María en el mes de febrero en comparación al mes de enero incrementaron a C\$ 143 337.85 (Ciento cuarenta y tres mil trescientos treinta y siete córdobas con ochenta y cinco centavos) que representan el 220.79 % de crecimiento.

Se observa claramente que en el mes de febrero la finca tuvo mayores Costos en el periodo enero 2023 lo cual está condicionado por el aumento en compras para producción, el precio de la leche estaba más bajo y no se vendió ganado y trajo como consecuencia la disminución de la utilidad bruta, así mismo los Gastos operativos se mantuvieron considerablemente, trayendo aumentos de las utilidades en el mes de febrero en comparación al mes de enero.

A continuación, se presenta el análisis horizontal del estado de resultados del mes de febrero tomando como base el mes de enero:

Cuadro 7. Análisis horizontal del Estado de Resultados del mes de enero y febrero

Finca Santa María				
Estado de Resultados al 31 de enero, al 28 febrero 2023				
Mes Base Enero				
Cuentas	Cifras		Análisis Horizontal	
	Enero 2023	Febrero 2023	Variación Absoluta	Variación %
Ventas	172604.15	314065.00	141460.85	81.96%
Costos de producción	58907.00	56880.00	-2027.00	3.44%
Utilidad Bruta	113697.15	257185.00	143487.85	126.20%
Gastos de Operación				
Total Gastos de Operación (Admón.)	48777.99	48927.99	150.00	0.31%
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00%
Utilidad Neta	64919.16	208257.01	143337.85	220.79%

Fuente: *Elaboración propia*

El análisis horizontal de los estados de resultados de los periodos de febrero y marzo comparados da como resultado lo siguiente: La utilidad bruta en el mes de marzo aumentó en comparación al mes de febrero a C\$ 175 301.50 (Ciento setenta y cinco mil trecientos un córdoba con cincuenta centavos), es decir, el 68.16 %.

Los Costos de producción del mes de marzo incrementaron en comparación al mes de febrero siendo de C\$ 1 746.00 (Mil setecientos cuarenta y seis córdobas netos), que representa el 3.07 %.

Los Gastos de Operación en el mes de marzo crecieron en comparación al mes de febrero a C\$ 380.00 (Trecientos cuarenta y seis córdobas netos), es decir el 0.78 %.

Las utilidades de la Finca Santa María en el mes de marzo en comparación al mes de febrero incrementaron a C\$ 174 921.50 (Ciento setenta y cuatro mil novecientos veintiún córdobas con cincuenta centavos, que representan el 83.99 % de crecimiento.

Se observa claramente que la empresa tuvo mayores costos de producción en el periodo febrero 2023 por el aumento en compras para producción, el precio de la leche estaba más bajo, mientras tanto el análisis más relevante se dio en el mes de marzo ya que se vendieron más cabezas de ganado salientes del inventario trayendo aumento de la Utilidad Bruta, así mismo los Gastos operativos se mantuvieron considerablemente, siendo el análisis de más significativo ya que el precio de la leche aumentó generando más utilidades al final del mes para la finca Santa María.

A continuación, se presenta el análisis horizontal del estado de resultados del mes de marzo tomando como base el mes de febrero:

Cuadro 8. Análisis horizontal del Estado de Resultados del mes de febrero y marzo

Finca Santa María

Estado de resultados del 28 de febrero al 31 de marzo

Mes base febrero

Cuentas	Cifras		Análisis Horizontal	
	Febrero 2023	Marzo 2023	Variación Absoluta	Variación %
Ventas	314065.00	491112.50	177047.50	56.37%
Costos de producción	56880.00	58626.00	1746.00	3.07%
Utilidad Bruta	257185.00	432486.50	175301.50	68.16%
Gastos de Operación				
Total Gastos de Operación (Admón.)	48927.99	49307.99	380.00	0.78%
Gastos Financieros	0.00	0.00	0.00	0.00%
Utilidad Neta	208257.01	383178.51	174921.50	83.99%

Fuente: *Elaboración propia*

5.1.3 Flujo de Caja

La finca Santa María inició sus operaciones con un capital inicial en el mes de enero de C\$ 1 174 814.67 (Un millón ciento setenta y cuatro mil ochocientos catorce córdobas con sesenta y siete centavos), durante este periodo hubieron entradas por ventas al contado tanto de leche que es la fuente principal de ingresos y las ventas de ganado que se realizaron durante dicho periodo, las entradas de efectivo de las cuentas por cobrar y las salidas en efectivo por concepto de costos de producción, los costos indirectos de producción y los gastos de administración derivando un flujo de efectivo final en el mes de enero de C\$ 1 284 578.48 (Un millón doscientos ochenta y cuatro mil quinientos setenta y ocho córdobas con cuarenta y ocho centavos), siendo el saldo inicial del mes de febrero. El flujo neto al finalizar el periodo del mes de febrero fue de C\$ 1 539 822.77 (Un millón quinientos treinta y nueve mil ochocientos veintidós córdobas con sesenta y siete centavos), pasa a ser el saldo inicial en el mes de marzo, durante este periodo se

registraron ventas de leche y de ganado y se contabilizaron costos de producción, gastos operacionales entre otros finalizando con un flujo neto de C\$ 1 982 899.69 (Un millón novecientos ochenta y dos mil ochocientos noventa y nueve córdobas con sesenta y nueve centavos).

A continuación, se presenta el análisis horizontal del flujo de caja del mes de febrero tomando como base el mes de enero

Cuadro 9. Flujo de caja de la finca Santa María de enero a marzo 2023

Finca Santa María			
Flujo de caja			
Del 01 de enero al 31 de marzo			
Descripción	Enero	Febrero	Marzo
Saldo Inicial	1174814.67	1274578.48	1539822.77
Ventas de leche y ganado	172604.15	314065.00	491112.50
Cuentas por cobrar recuperadas	0.00	22142.62	25053.75
Costos de producción	58907.00	56880.00	58626.00
Gastos Operativos	13933.33	14083.33	14463.33
Flujo neto	1274578.48	1539822.77	1982899.69

Fuente: *Elaboración propia*

5.2 Indicadores financieros

Para obtener información sobre cómo se encuentra la empresa financieramente se abordaron las razones financieras necesarias para el año 2023. Por tal razón se están presentando los datos obtenidos en cada uno de los grupos de razones financieras incorporando únicamente aquellas que se aplican a la situación financiera.

5.2.1 Razón de Liquidez

De la Razón de Liquidez se deriva el Capital Neto del Trabajo con C\$ 2 526 664.67 (Dos millones quinientos veintiséis mil seiscientos sesenta y cuatro córdobas con sesenta y siete centavos) siendo el excedente del mes de enero en la Finca Santa María que se ha solventado. Mientras que en el mes de febrero hubo incremento en comparación al mes de enero de C\$ 2 586 371.10 (Dos millones quinientos ochenta y seis mil trescientos setenta y un córdobas con diez centavos), en comparación al mes de marzo el excedente que se ha solventado incrementó a C\$ 2 724 326.52 (Dos millones setecientos veinticuatro mil trescientos veintiséis córdobas con cincuenta y dos centavos).

A continuación, se presenta la razón de liquidez medida a través del capital neto de trabajo durante los meses de enero, febrero y marzo:

Cuadro 10. Razón de Liquidez de la Finca Santa María

Indicador	Fórmula	Resultado	Resultado	Resultado
		Enero	Febrero	Marzo
Capital Neto de Trabajo (CNT)	Ac-Pasivo C/P	Solución	Solución	Solución
	Activo Circulante	2526664.67	2586371.10	2724326.52
	Pasivo C/P	0.00	0.00	0.00
Resultado final mensual		2526664.67	2586371.10	2724326.52

Fuente: *Elaboración propia*

Este indicador permitió establecer que la finca Santa María presenta un superávit adecuado para hacer frente a las obligaciones ya que no hay presencia de pasivos a corto y a largo plazo.

5.2.2 Razón de actividad

a. Rotación del inventario y periodo promedio de inventario de ganado en existencia

De la razón de actividad, se deriva la rotación del inventario y el período promedio de inventario de ganado en existencia, en donde la Finca Santa María en el mes de enero rotó 0.0441 veces su inventario cada 701.94 días.

Por tanto, en el mes de febrero hubo disminución, el inventario rotó 0.0443 veces, su inventario cada 631.65 días.

Y en el mes de marzo aumentó sus resultados ya que rota 0.0506 veces su inventario cada 611.87 días.

En comparación al mes de enero, febrero, en el mes de marzo hubo más rotación del Inventario de ganado en existencia, en cada uno de los períodos se realizaron diferentes movimientos siendo el período de análisis más significativo. De acuerdo al parámetro establecido se determinó que a pesar de eso la rotación del inventario fue baja ya que se presentó una rotación de 0.0506 veces al final de marzo cada 611.87 días, cuando debería ser más de 5 veces cada 72 días. Es importante mencionar que las rotaciones del inventario se dan de acuerdo al tipo de empresa y como es de tipo agropecuaria el cuidado del ganado lleva un procedimiento que tarda para su desarrollo y pueda ser destinado para su comercialización

b. Rotación de cuentas por cobrar y período promedio de cobro

De la razón de actividad se derivan, la rotación de cuentas por cobrar y el período promedio de cobro, en donde en el mes de enero al aplicar la fórmula no se obtuvieron resultados (no aplica).

En el mes de febrero la rotación de cuentas por cobrar es de 14.18 veces y lo hace cada 1.97 días.

Y en el mes de marzo, la rotación de cuentas por cobrar fue 19.60 veces y se realizó en un periodo promedio de cobro de 1.58 días

En comparación a los resultados obtenidos en el mes enero y febrero, en marzo rotaron más las cuentas por cobrar ya que al final del mes de febrero no se cobraron el total de venta de cuatro días de leche quedando como cuentas por cobrar convirtiéndose en efectivo en dicho período. De acuerdo al parámetro establecido las cuentas por cobrar fueron de 19.60 veces en un período de cobro de 1.58 días y se dice que debería ser en un promedio de 30 días lo que significa que las cuentas fueron recuperadas rápidamente es decir semanalmente.

c. Rotación de activos fijos y rotación de activos totales

La rotación de activos fijos netos de la finca Santa María en el mes de enero fué de 0.0121 veces y por cada córdoba de activo total invertido generó 0.0102 unidades monetarias a través de las ventas realizadas.

Por tanto, en el mes de febrero la rotación de activos fijos netos fué de 0.0220 veces y por cada córdoba de activo total invertido generó 0.0186 unidades monetarias a través de las ventas realizadas.

Y en el mes de marzo en comparación al mes de enero y febrero, se obtuvieron mejores resultados ya que la rotación de activos fijos netos fue de 0.0346 veces y por cada córdoba de activo total invertido generó 0.0290 unidades monetarias a través de las ventas realizadas que se dieron más constantemente a los períodos anteriores.

De acuerdo al parámetro establecido tanto para la rotación de activos fijos y la rotación de activos totales de acuerdo a los parámetros establecidos se determinó que la rotación de activos fijos debe ser mayor a uno y que la rotación de activos totales debe ser mayor a uno, es decir, que por cada córdoba de activo total invertido se deben generar una unidad monetaria a través de las ventas realizadas y al final de marzo el activo se encontró por debajo de parámetro ya que fue de 0.0346 veces y por cada córdoba de activo total invertido generó 0.0290 unidades monetarias.

A continuación, se presenta la razón de actividad medida a través rotación de inventario de ganado en existencia, rotación de cuentas por cobrar, rotación de activos fijos, y la rotación de activos totales durante los meses de enero, febrero y marzo:

Cuadro 11. Razón de Actividad de la Finca Santa María

Indicador	Fórmula	Resultado	Resultado	Resultado
		Enero	Febrero	Marzo
Rotación de Inventario	Costos de Ventas/Inventario	Veces	Veces	Veces
		0.044163137	0.044328411	0.050664132
Período Promedio de Inventario de Ganado en existencia	365/Rotación del Inventario	Días	Días	Días
Resultado Final Mes a mes		701.94	631.65	611.87
Rotación de Cuentas X Cobrar	Ventas/Cuentas X Cobrar	Veces	Veces	Veces
		0.00	14.18	19.60
Período Promedio de Cobro	365/Rotación de Cuentas X Cobrar	Días	Días	Días
Resultado Final Mes a mes		0.00	1.97	1.58
Rotación de Activos Fijos	Ventas/Activos Fijos Netos	Veces	Veces	Veces
		0.012101933	0.022080956	0.034607326
Rotación de Activos Totales	Ventas/Activos Totales	Veces	Veces	Veces
Resultado Final Mes a mes		0.01028067	0.018683542	0.029033584

Fuente: *Elaboración propia*

5.2.3 Razón de Rentabilidad

Margen de Utilidad Neta

En el mes de enero la Finca Santa María por cada unidad monetaria de venta se genera una ganancia del 37.61 % de utilidad a través de sus ventas.

En el mes de febrero incrementó por cada unidad monetaria de venta se genera una ganancia del 66.31% de utilidad a través de sus ventas.

Y la Finca Santa María en el mes de marzo en comparación al período de enero y febrero, se obtuvo un incremento por cada unidad monetaria de venta se generó una ganancia del 78.02 % de utilidad a través de sus ventas.

Durante el mes de enero, febrero y marzo el parámetro establecido se cumplió ya que se encontró por encima del 20 %, ya que al final del mes de marzo por cada unidad monetaria de venta se generó una ganancia del 78.02 % de utilidad a través de sus ventas.

Rendimiento de la inversión

En el mes de enero la finca Santa María por cada unidad monetaria invertida en Activos, obtuvo de utilidad neta el 0.386 %.

En el mes de febrero la finca Santa María por cada unidad monetaria invertida en Activos, obtuvo de utilidad neta el 1.24 %.

Y en el mes de marzo en comparación a los resultados obtenidos de los meses de enero y febrero hubo incremento por cada unidad monetaria invertida en activos, obtuvo de utilidad neta el 2.27 %.

Durante el mes de enero, febrero y marzo de acuerdo con el parámetro establecido se determinó que los resultados fueron bajos ya que en al final del mes de marzo se obtuvo una utilidad neta del 2.27 % cuando debería ser mayor del 10 %, esto se debe a que las salidas del inventario se encuentran retenidas por el motivo que el ganado de engorda lleva un procedimiento para ser destinado a la comercialización.

Rendimiento del Capital

En el mes de enero la Finca Santa María, por cada unidad monetaria de capital aportado por el propietario, generó el 0.386 % de utilidad neta.

En el mes de febrero, por cada unidad monetaria de capital aportado se presentaron incrementos a 1.24 % de utilidad neta.

Y en el mes de marzo en comparación al mes de enero y febrero, por cada unidad monetaria de capital aportado, generó incrementos del 2.27 % de utilidad Neta.

Al igual que el rendimiento de la inversión el rendimiento del capital se encuentra en las mismas condiciones ya que de acuerdo al parámetro debería ser mayor al 10 %.

A continuación, se presentan los resultados de rentabilidad medida a través de margen de utilidad neta, rendimiento de la inversión y rendimiento del capital:

Cuadro 12. Razón de Rentabilidad de la Finca Santa María

Indicador	Fórmula	Resultado	Resultado	Resultado
		Enero	Febrero	Marzo
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta/Ventas Netas*100	Solución (%)	Solución (%)	Solución (%)
Resultado Final Mes a mes (%)		37.61	66.31	78.02
Rendimiento de la Inversión	Utilidad Neta/Activos Totales*100	Solución (%)	Solución (%)	Solución (%)
Resultado Final Mes a mes (%)		0.38667231	1.24	2.27
Rendimiento del Capital	Utilidad Neta/Capital Contable*100	Solución (%)	Solución (%)	Solución (%)
Resultado Final Mes a mes (%)		0.38667231	1.24	2.27

Fuente: *Elaboración propia*

5.3 Estrategias financieras

5.3.1 Fortalezas financieras

Referente a las fortalezas financieras de la Finca Santa María, identificadas del presente estudio, se enlistan las siguientes:

- **No posee deudas:** Es una ventaja muy importante ya que le ha permitido hacer una inyección del mismo capital en el momento que la Finca Santa María necesita financiación reinvirtiéndolo para el cumplimiento de sus obligaciones.
- **Posee diferentes activos:** En específico el inventario que es un área clave para el funcionamiento de la misma, por ser una finca que produce ganado y también la fuente principal de ingresos que es la producción y comercialización de leche.
- **Tenencia de la tierra:** El propietario es dueño de la propiedad y posee sus escrituras legalmente establecidas.
- **Infraestructura en excelentes condiciones:** Dispone de corral y galera de concreto, reservorios de agua, cercos en buen estado y casa de concreto.
- **Recuperación de cuentas por cobrar:** las recupera en el tiempo establecido, semanalmente.

5.3.2 Debilidades financieras

A continuación, se enlistan las debilidades financieras identificadas en Finca Santa María:

- **Toma de decisiones sin respaldo financiero:** Las decisiones tomadas en la finca no están basadas en el estudio de los estados financieros, las decisiones de inversión surgen de la necesidad y esta información la obtienen de forma empírica sin aplicar indicadores financieros.
- **Poca rotación de inventarios:** Se realiza pocas veces en el año convirtiéndose en un activo ganadero en existencia de manera paralizado.

- **Baja rotación de activos fijos netos:** Ingresos distribuidos irregularmente afectan el funcionamiento cotidiano de la Finca.

5.3.3 Generación de estrategias financieras

Las estrategias a continuación descritas se tomaron en consideración, a partir de la maximización de las fortalezas y de la minimización de las debilidades:

- Establecer un mecanismo de registro contable de fácil manipulación por el productor para poder controlar las entradas y salidas de efectivo durante las diferentes actividades que se realizan en la finca.
- La aplicación de un plan estratégico es el punto de partida para que la finca tenga una mayor seguridad en el éxito del cumplimiento de metas, hoy más que nunca, con un entorno nacional cambiante, con una situación política y económica variable, llena de expectativas, ya que existe la apertura con los mercados exteriores.
- Se debe procurar que Finca Santa María haga rotar el inventario de manera más rápida en el año para así obtener un mejor financiamiento en el capital; esto puede lograrse dinamizando más la producción a través de una mayor diversificación, como el engorde novillos, la venta de terneros y ganado adulto de descarte
- Derivar productos de la leche que aumenten el margen de utilidad a través de nuevos inventarios que se puedan convertir de manera más rápida en efectivo.
- Adquirir un mayor número de clientes, para generar un crecimiento en las ventas y rentabilidad de la Finca.

VI. CONCLUSIONES

Los estados financieros de la Finca Santa María ayudan a conocer obligaciones para el buen funcionamiento de los recursos, egresos e ingresos, costos, gastos, y capital, y todos los movimientos que se presentaron en el período de enero a marzo 2023, del mismo modo, son instrumentos financieros que permiten tomar mejores decisiones sobre los recursos económicos de la finca midiendo el desarrollo económico, lo cual resultó de forma estable, con resultados económicos favorables, debido a que la ventas de leche y de ganado, son una actividad rentable. Para conocer el estado actual de la situación financiera se elaboraron los estados financieros, proporcionándoles una visión anticipada de la situación financiera, mediante el desarrollo se obtuvieron resultados de que la finca se encuentran en una posición estable.

El balance general al final del periodo en el mes de marzo presentó un total capital de C\$ 17 298 503.05 (Diecisiete millones doscientos noventa y ocho mil quinientos tres córdobas con cinco centavos) y un total de Pasivo + Capital de C\$ 17 298 503.05 (Diecisiete millones doscientos noventa y ocho mil quinientos tres córdobas con cinco centavos). El estado de resultados presentó una utilidad neta de C\$ 383 178.51 (Trecientos ochenta y tres mil ciento setenta y ocho córdobas con cincuenta y un centavos). Por otra parte, el flujo neto de la Finca Santa María presentó una disponibilidad al final del mes de marzo de C\$ 1 982 899.69 (Un millón novecientos ochenta y dos mil ochocientos noventa y nueve córdobas con sesenta y nueve centavos).

Las herramientas de análisis financieros permitieron identificar fortalezas y debilidades de la Finca Santa María, proporcionan un ambiente relativamente bueno en su estado actual. También permitieron evaluar los resultados, la gestión y los movimientos financieros realizados en la finca, determinando que el indicador de liquidez, en el capital neto del trabajo, al final del mes de marzo fue de C\$ 2 724 326.52 (Dos millones setecientos veinticuatro mil trecientos veintiséis córdobas con cincuenta y dos centavos). En la razón de actividad hace una rotación de inventario al final del mes de marzo es de 0.0506 veces cada 611.87 días, siendo bajo ya que el ganado existente en el inventario se vende poco a poco durante el transcurso del año lo cual no es una rotación de venta diaria, al mismo tiempo la rotación de cuentas por cobrar al final del mes de

marzo es de 19.60 veces y lo hace cada 1.58 días, se tiene una recuperación bastante óptima para la generación de utilidades; en la rotación de activos fijos netos al final del mes de marzo fue de 0.0346 veces siendo un parámetro bajo mientras tanto al final del mes de marzo la rotación de activos totales es de 0.0290 veces. En el indicador de rentabilidad se encuentra el Margen de Utilidad Neta siendo el resultado de más relevancia el final del mes de marzo con un 78.02 %; mientras que, en el rendimiento de la inversión, el resultado final del mes de marzo fue el más significativo con un 2.27 % y en la razón de Rendimiento del Capital fue igual a la del rendimiento de la inversión con el 2.27 % al final del mes de marzo.

VII. RECOMENDACIONES

Implementar este tipo de análisis financiero en otras Fincas que ayuden anticipar el fracaso de las mismas y les sirva como una guía para manejar una adecuada administración y mantener un equilibrio en sus finanzas.

Emprender un estudio de mercado en función del nacimiento de nuevos productos derivados de la leche para lanzar al mercado generando un inventario más rotativo lo que permitirá un mayor aumento tanto de utilidades como en el capital.

Direccionar los esfuerzos en el negocio de la ganadería mejorando la producción de carne bovina.

Se recomienda corroborar que todos los gastos en los que se incurre sean necesarios para la operación con el fin de minimizar una proporción de estos.

Utilizar el método de flujo de caja futuro traído a valor presente con el fin de validar si las inversiones realizadas a la fecha y las futuras serán compensadas.

VIII. LITERATURA CITADA

- Ancho Gómez, R. (2019). *Trabajo de investigación: El flujo de caja como herramienta financiera para la toma de decisiones de la Empresa Jp Pallets S.A.C en Huachipa, 2018*. [Tesis para optar al grado de Bachiller. Universidad Peruana De Las Américas]. <https://n9.cl/oeyju>
- Barahona Balmaceda, D. F, Calero Rojas, K. J, Gago Alemán, X. G (2019). *Diagnóstico y Plan Estratégico de Comunicación Interna para el Comité Olímpico Nicaragüense en el año 2019*. [Tesis de Licenciatura Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua]. <https://repositorio.unan.edu.ni/12422/1/9716.pdf>
- Barreto Granda, N. B (2020) Factor sustancial para la toma de decisiones en una empresa del sector comercial. 130. <http://scielo.sld.cu/pdf/rus/v12n3/2218-3620-rus-12-03-129.pdf>
- Calvo Rojas, J (2018). Enfoques teóricos para la evaluación de la eficiencia y eficacia en el primer nivel de atención médica de los servicios de salud del sector público. *Revista SciELO* (párr. 35) http://scielo.sld.cu/scielo.php?script=sci_arttext&pid=s2306-91552018000100006
- Castañeda Sayaberde, R.A (2021). *Flujo de caja como herramienta financiera para mejorar la liquidez de la empresa comercializadora exportadora INBC SRL, Lambayeque 2019*. [Tesis para Licenciatura Universidad Señor de Sipán]. <https://repositorio.uss.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12802/8850/Casta%20C3%B1eda%20Sayaberde%20Rosa%20Anabel.pdf?sequence=1>
- Consejo de normas internacionales de contabilidad (2014). *Presentación de estados financieros* https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publico/con_nor_co/vigentes/nic/1_NIC.pdf
- Corea y Asociados S.A (CORASCO) (2010). Diagnóstico de la infraestructura terciaria de transporte en los municipios Jinotega, Matagalpa, Boaco y Chontales. [Archivo PDF]. <https://es.scribd.com/document/314098741/MAPAS-DE-CAMOAPA-pdf>
- Cuesta Vidal, C. F y Vásconez Acuña, L. G (2021). Gestión del flujo de caja en situaciones de crisis. *Revista Interdisciplinaria de Humanidades, Educación, Ciencia y Tecnología*. 483. <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/8318860.pdf>
- Chauca Berrospi, L. J e Ibarra León, J. V (2019). *Análisis financiero económico y toma de decisiones económicas de la empresa D`R Luna E.I.R.L. – Carhuaz, periodo 2016 – 2018*. [Tesis para optar al título de contabilidad. Universidad César Vallejo].
- Elizalde L (2019). Los estados financieros y las políticas contables. *Digital Publisher* <https://dialnet.unirioja.es/descarga/articulo/7144051.pdf>. 220.
- Erreiza Puma, E, y Gavidia Mamani, J. N. (2019). *Gestión de capital de trabajo como estrategia financiera para el desarrollo empresarial*. 69.

[https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/1259/1603#:~:text=Los %20pasivos%20corrientes%20son%20definidos,%2C%20%26%20G%C3%A1lvez%2C%202017\).](https://revistas.upeu.edu.pe/index.php/ri_vc/article/download/1259/1603#:~:text=Los%20pasivos%20corrientes%20son%20definidos,%2C%20%26%20G%C3%A1lvez%2C%202017).)

Flores García, K. A, y Ortiz García, W. A (2017). *Normas internacionales de información financiera para pequeñas y medianas empresas, sección 9 “estados financieros consolidados y separados”*. [Tesis de Licenciatura Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua]. <https://repositorio.unan.edu.ni/5077/1/17968.pdf>

Gómez G (2020). *Razones financieras para el análisis financiero*. <https://www.gestiopolis.com/razones-financieras-analisis-financiero/>

Huamán Pérez K. D y Pérez Arteaga, N. (2019). *La importancia de las razones financieras para la toma de decisiones*. [Tesis para optar a licenciatura Universidad Peruana Unión]. <https://acortar.link/DJAZ4n>

Japa Tocto, B. G (2015). *Análisis del ciclo operativo y su efecto en la toma de decisiones para la recuperación del efectivo de las empresas*. [Tesis para optar al título de Ingeniería Universidad Técnica De Machala]. <http://repositorio.utmachala.edu.ec/bitstream/48000/3294/1/ECUACE-2015-CA-CD00117.pdf>

Laguna Blandón, I. M y Martínez Ballesteros, M. C (2009). “*Costos de engorde del ganado bovino en las fincas los ángeles, villa nueva y quinta dora en el departamento de Matagalpa en el primer semestre del año 2008*”. [Tesis para optar al título de licenciatura. Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua Centro Universitario Regional De Matagalpa]. <https://repositorio.unan.edu.ni/6717/1/6445.pdf>

Martínez Suárez, I. L y Escorcía Hernández, E. R (2020) *Análisis de rentabilidad de la producción de vacas lecheras (Bosprimigenius taurus) en la Quinta Doalmar de la comarca San Isidro del municipio de Camoapa en el período octubre a diciembre 2019*. [Tesis de Licenciatura Universidad Nacional Agraria]. <https://repositorio.una.edu.ni/4199/1/tnl01m385a.pdf>

Martínez Mora, S. I (2016). *Análisis de la situación financiera a corto plazo de la empresa HISPAMER S.A. por medio de herramientas financieras, correspondientes al periodo 2013 – 2014*. [Tesis para optar el título de licenciado Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua Unan-Managua]. <https://repositorio.unan.edu.ni/2889/1/16803.pdf>

Mendoza Téllez, M. G, Molina, M, y Reyes Rivera, M. M (2020) con el tema “*Análisis de rentabilidad financiera de la finca ganadera, las tres marías, ubicada en el municipio de Somotillo, departamento de Chinandega en el periodo comprendido 2018-2019*” [Tesis optar al título de licenciado en contaduría pública y finanzas Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua Unan-León]. <http://riul.unanleon.edu.ni:8080/jspui/bitstream/123456789/8062/1/245427.pdf>

- Miranda Robles, J. C. (2009). *El uso de las tecnologías de información y sus implicancias en el desarrollo contable moderno en las empresas comerciales de la provincia de Trujillo*. [Tesis para optar al grado en contabilidad y finanzas. Universidad Nacional de Trujillo]. <https://acortar.link/LMi6BU>
- Moreno Zamora E. J, Valle Vanegas M. J y Vílchez González A. E (2017) *Incidencia de los procedimientos contables y administrativos, en el análisis financiero de Servicentro La Estanzuela- Estelí durante el segundo trimestre del año 2017*. [Tesis de Licenciatura Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-Estelí]. <https://repositorio.unan.edu.ni/9537/1/18898.pdf>
- Nic 32 (S.f). Instrumentos financieros. <https://www.icjce-madrid.org/nic-32>.
- Ortega Rivera, I. I. y López Jirón, N. A (2021) *Análisis de rentabilidad de la producción de leche en la Unidad de Producción "Las Palmeras" en la Comarca Las Lajas del municipio de Camoapa, periodo de julio a diciembre 2020*. [Tesis de Licenciatura Universidad Nacional Agraria]. <https://repositorio.una.edu.ni/4483/>
- Ortiz Anaya, H. (2018) *Análisis financiero aplicado bajo NIIF. 10va edición*. Universidad Externado de Colombia. <https://acortar.link/TXOogR>
- Rivera Mena, L. A (2019). *Indicadores financieros para el sector alimentos y bebidas de las pequeñas y medianas empresas del distrito metropolitano de quito*. [Tesis para optar al título de Licenciatura. Escuela Politécnica Nacional] <https://editorialibkn.com/index.php/Yachasun/article/view/277>
- Pérez, J. J. (s.f). *Agotamiento o depreciación de los activos biológicos*. <https://docplayer.es/12660475-Agotamiento-o-depreciacion-de-los-activos-biologicos.html>
- Quadro, M. E, Werbin, E, Priotto, H. C, Bertoldi, N y Veteri, L. J (2017). *Patrimonio neto: una revisión del concepto y sus componentes*. https://www.consejosalta.org.ar/wp-content/uploads/Lectura-5-PATRIMONIO-NETO_-UNA-REVISI%C3%93N-DEL-CONCEPTO.pdf
- Rojas Rodríguez, L. J (2019). *“evaluación del impacto financiero de los ingresos de la empresa el aguijon, s.a., en los periodos 2017 - 2018 ”* [Tesis para optar al título de Master. Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua Unan-Managua]. <https://repositorio.unan.edu.ni/14284/1/14284.pdf>
- Roca Villagra F. E y Romero Tercero B. E (2016). *Análisis e interpretación de estados financieros*. [Tesis de Licenciatura Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua Unan-Managua]. <https://repositorio.unan.edu.ni/3619/1/16974.pdf>

- Rodríguez Díaz, Y. A (2020). *Diagnóstico de la finca “Quinta Lisseth” en la comarca Mombacho, Camoapa, Boaco, 2019*. [Tesis de Ingeniería. Universidad Nacional Agraria Sede Regional Camoapa]. <https://repositorio.una.edu.ni/4257/1/tne90r696.pdf>
- Rojas, M; Jaimes, L; Valencia, M. (2017) Efectividad, eficacia y eficiencia en equipos de trabajo. *Revista espacios*. 4. <https://www.revistaespacios.com/a18v39n06/a18v39n06p11.pdf>
- Sáenz, L (2020) *Estados financieros: competencia contable básica en la formación de contadores públicos autorizados*. *Revista Saberes APUDEP*. 5 <http://portal.amelica.org/ameli/journal/223/2231336006/2231336006.pdf>
- Salgado Castillo, M.L y Talavera Vega, J. G (2017). *Incidencia del análisis financiero en series de tiempo en la rentabilidad de la empresa Auto Repuestos MV durante los años 2014 – 2015*. <https://repositorio.unan.edu.ni/4256/1/17772.pdf>
- Software DELSOL (s.f). *Pasivo corriente y no corriente*. <https://www.sdelisol.com/glosario/pasivo-corriente-y-no-corriente/>
- Suárez Gallegos, G.G (2017). *La rotación de los inventarios y su incidencia en el flujo de efectivo*. 16. <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/inventarios-flujo-efectivo.html>
- Toruño Morales, I (2012) *Análisis financiero-económico de fincas con varias actividades productivas y el rol de la familia en la producción y toma de decisiones en el Centro Norte de Nicaragua”* (Tesis de grado Centro Agronómico Tropical De Investigación Y Enseñanza). <https://repositorio.catie.ac.cr/bitstream/handle/11554/358/BCO22118259.pdf?sequence=14&isAllowed=y>
- Torres Miranda, J y González, W (2017). *Costos – Gastos y su Impacto en la Rentabilidad de la Empresa Pacfish S.A; en los períodos 2014 – 2015*. *Revista Observatorio Economía Latinoamericana*. Párr. 9. <https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/ec/2017/rentabilidad.html>
- Van Horne, J y Wachowicz, J. (2010). *Fundamentos de administración financiera*. Pearson Educación. <http://fad.unsa.edu.pe/bancayseguros/wpcontent/uploads/sites/4/2019/03/fundamentos-de-administracion-financiera-13-van-horne.pdf>
- Vásquez Villanueva, C. A, Terry Ponte, O. F, Huamán Tito, M. J, Cerna Carrasco, C. S (2021). *Ratios de liquidez y cuentas por cobrar: análisis comparativo de las empresas del sector lácteo que cotizan en la bolsa de valores de lima*. párr. 19. *Revista Científica "Visión de Futuro"(25)*. <https://www.redalyc.org/journal/3579/357966632011/html/>
- Villegas Requejo, M y Sandoval Farroñan, M. P (2013). *Estados financieros: ganancias y pérdidas*. <https://acortar.link/CO31EK>

IX. ANEXOS

Anexo 1. Entrevista al propietario de la finca

UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA SEDE UNIVERSITARIA UNA CAMOAPA RECINTO "LORENZA MYRIAM ARAGÓN.

Entrevista

Nombre completo: _____

Municipio: _____

Comarca: _____

Teléfono: _____

Dirección actual: _____

Nombre de la finca: _____

Objetivos de la entrevista

Recopilar datos que permitan elaborar los estados financieros de la finca Santa María.

Aplicar herramientas de análisis financiero de acuerdo a la información recolectada para ser aplicados a los Estados financieros de la finca Santa María.

Proponer estrategias de mejoras para la efectividad en la finca Santa María.

Alcance del informe:

Contabilizar recursos materiales e infraestructura y biológicos

Costos de producción

Unidad de Producción

1. ¿Cuántas manzanas de tierra cuenta la finca Santa María y cuál es el valor?

Recursos materiales

2. ¿De los recursos materiales que dispone en su finca cuál es la cantidad de puertas de tubo, pichingas de aluminio, y cuántos valdes para recolectar la leche?
3. ¿Dentro de las herramientas menores que dispone de cuántas barras y macanas dispone, cuántas carretas, cuántas palas y cuántos martillos cuántas tenazas?
4. ¿Cuántas picadoras y cuál es la inversión?

Recursos de infraestructura e inversión

5. ¿De cuántos corrales, galeras y comederos para el ganado dispone?
6. ¿Cuál es la inversión total tanto del corral, galeras y comederos del ganado?
7. ¿Cuál es el costo de las dos casas?
8. ¿Cada cuánto realiza chapias y fumigas en los potreros de la finca?

Recursos biológicos

9. ¿Cuál es la cantidad de ganado que posee actualmente?
10. De estos, ¿cuántos se dedican a la producción de leche?
11. ¿Cuál es el número de vacas horras, vacas de descarte y de cuántos equinos dispone para el uso en la finca?
12. ¿Cuánto ganado equino posee?
13. ¿Cuál es el costo promedio de cada de los activos biológicos?

Costos de producción

14. ¿Cuál es la cantidad de trabajadores que dispone para el cumplimiento cotidiano de cada una de las actividades presentes en las diferentes áreas de la finca?
15. ¿Cuál es el costo de adquisición de los insumos para la producción?
16. ¿Cuál es la inversión de la casa, corral, galeras, comederos, pilas de abastecimientos de agua para el ganado y para los recursos humanos para el ganado?

17. ¿Cuál es la inversión para la infraestructura mejoras de las cercas de su finca?
18. ¿Cada cuánto tiempo realiza chapias y fumigas para el mantenimiento de pastos y potreros limpios y cuál costo total?
19. ¿Cada cuánto realiza bañado al ganado y cuál es su inversión en tratamientos?
20. ¿Cuál es su inversión en las mejoras de las cercas de su finca?
21. ¿Cuánto dinero le deben?
22. ¿Tiene alguna deuda?
23. ¿Cuál es su inversión al mes sobre alimentación al ganado?

Producción

24. ¿Cuál es la producción de leche semanal y a qué precio le pagan cada litro de leche?
25. ¿Cuándo comercializa ganado a qué precio le pagan y donde lo distribuye?
26. ¿Cuál es el ingreso semanal de leche?
27. ¿Cuál es el ingreso por ventas de ganado?

Anexo 2. Observación en la finca

**UNIVERSIDAD NACIONAL AGRARIA
SEDE UNIVERSITARIA UNA CAMOAPA
RECINTO “LORENZA MYRIAM ARAGÓN.**

Observación

Datos generales:

Dirigida a: _____

Nombre de la finca: _____

Cargo que desempeña: _____

Objetivo de la observación directa en dependencia de los periodos evaluados

Recopilar datos que permitan evaluar la estructura contable de la finca Santa María, describiendo los procedimientos de las operaciones, con la finalidad de proponer mejoras financieras referentes a los registros y funciones.

N.º	Pregunta	Si	No	Observación
1	¿Conoce los estados financieros? <ul style="list-style-type: none">• Balance general• Estado de resultados• Flujo de caja			
2	Forma de registros en la finca <ul style="list-style-type: none">• Manual• Computarizado			
3	Formatos presentes en la finca <ul style="list-style-type: none">• Formatos de la finca• Comprobantes de factura por pagos de luz• Comprobantes por ventas de leche			
4	La producción de leche es tipo A			
	Realiza buenas prácticas en la producción realizada mediante:			

5	<ul style="list-style-type: none"> • Clorados en los utensilios para la recolección de la leche • Uso de coladores • Uso de filtros • Lavado de la ubre • Utilización toallitas para secar la ubre 			
6	El estado de las herramientas menores se encuentra en buen estado			
7	Las herramientas y equipos se encuentran en buen estado			
8	La infraestructura es construida con materiales duraderos			
9	Realiza pagos de prestaciones sociales cada fin de año a sus trabajadores <ul style="list-style-type: none"> • Treceavo mes • Vacaciones acumuladas 			

La caja chica se determinó mediante el dinero que el productor disponía en el momento que la información fue recolectada.

Anexo 3. Caja chica durante los meses de enero febrero y marzo 2023

Descripción	Enero	Febrero	Marzo
Caja chica	C\$ 18,000.00	C\$ 16,500.00	C\$ 12,300.00

Fuente: *Elaboración propia*

La cuenta de bancos se determinó mediante los flujos netos de los periodos estudiados.

Anexo 4. Cuenta de banco inicial durante los meses de enero febrero y marzo 2023

Descripción	Enero	Febrero	Marzo
Banco	C\$ 1,174,814.67	C\$ 1,264,578.48	C\$ 1,529,822.77

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 5. Inventario de ganado inicial de la finca Santa María

Terneros Lactando					
Cantidad	Descripción	Peso en Kg	Precio de Kg	Precio Unitario	Costo Total C\$
17		80.00	90.00	7200.00	122400.00
23		85.00	90.00	7650.00	175950.00
10		75.00	90.00	6750.00	67500.00
Subtotal					C\$ 365,850.00
Vacuno (Novillos y vaquillas)					
30	Novillos	300.00	70.00	21000.00	630000.00
20	Vaquillas	260.00	65.00	16900.00	338000.00
Subtotal					C\$ 968,000.00
Total					C\$ 1,333,850.00

Fuente: *Elaboración propia*

El inventario de ganado en el mes de enero se mantuvo la cantidad ya que no se realizaron ventas en dicho periodo.

Anexo 6. Inventario de ganado en el mes de enero de la finca Santa María

Cantidad	Descripción	Peso en Kg	Precio de Kg	Precio Unitario	Costo Total C\$
Vacuno (Novillos y vaquillas)					
30	Novillos	300.00	70.00	21000.00	630000.00
20	Vaquillas	260.00	65.00	16900.00	338000.00
Total					C\$ 968,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

El inventario ganado en el mes de febrero disminuyó un poco por las salidas del inventario

Anexo 7. Inventario de ganado en el mes de febrero de la finca Santa María

Cantidad	Descripción	Peso en Kg	Precio de Kg	Precio Unitario	Costo Total C\$
Vacuno (Novillos y vaquillas)					
30	Novillos	300.00	70.00	21000.00	630000.00
17	Vaquillas	260.00	65.00	16900.00	287300.00
Total					C\$ 917,300.00

Fuente: *Elaboración propia*

En el mes de marzo el inventario roto más por lo que el número de animales es menor inicial

Anexo 8. Inventario de ganado en el mes de marzo de la finca Santa María

Cantidad	Descripción	Peso en Kg	Precio de Kg	Precio Unitario	Costo Total C\$
Vacuno (Novillos y vaquillas)					
24	Novillos	300.00	70.00	21000.00	504000.00
17	Vaquillas	260.00	65.00	16900.00	287300.00
Total					C\$ 791,300.00

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan las cuentas por cobrar que se identificaron al final de los meses de febrero y marzo 2023.

Anexo 9. Cuentas por cobrar de la finca Santa María

Descripción	N.º de días	Cantidad en litro	Precio de venta	Enero	Febrero	Marzo
Cuentas por cobrar	4	1186.00	18.67	0	22142.62	
Cuentas por cobrar	4	1179.00	21.25			25053.75
Total de cuentas por cobrar					22142.62	25053.75

Fuente: *Elaboración propia*

El valor de cada una de las manzanas de tierra se determinó en un valor 108 000.00 (Ciento ocho mil córdobas netos) cada una y se presentan en el siguiente cuadro:

Anexo 10. Valor en Mz de la finca Santa María

Cantidad	Unidad de Medida	Precio Unitario C\$	Costo Total C\$
90.00	Mz	108000.00	9720000.00
Total			C\$ 9,720,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

La infraestructura se determinó mediante los diferentes valores distribuidos para la construcción de corral, galeras, casas y pilas de abastecimiento.

Anexo 11. Valor de la infraestructura

Cant	Descripción	Precio Unitario C\$	Costo Total C\$
1.00	Corral y galera	648000.00	648000.00
2.00	Casa	1800000.00	1800000.00
2.00	Pila de abastecimiento de agua	54000.00	54000.00
Suma Total			C\$ 2,502,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

Se contabilizaron las diferentes herramientas que son utilizadas para realizar trabajos en la finca y que se adquirieron durante período evaluado.

Anexo 12. Herramientas menores de la finca Santa María

Cant	Descripción	Enero	Febrero	Marzo	Precio Unitario	Costo Total
1.00	Barra	3000.00			3000.00	3000.00
2.00	Macana		1000.00	1000.00	1000.00	2000.00
3.00	Pala	350.00	350.00	350.00	350.00	1050.00
2.00	Martillos		200.00	200.00	200.00	400.00
2.00	Tenazas		60.00	60.00	60.00	120.00
1.00	Saca grapas	100.00			100.00	100.00
2.00	Carreta	2500.00		2500.00	2500.00	5000.00
Total C\$		C\$ 5,950.00	C\$ 1,610.00	C\$ 4,110.00	Suma Total C\$	C\$ 11,670.00

Fuente: *Elaboración propia*

Se contabilizaron las herramientas y equipo que son indispensables para poder laborar en la producción y se describen en el siguiente cuadro:

Anexo 13. Herramientas y equipos de la finca Santa María

Cant	Descripción	Precio Unitario C\$	Costo Total C\$
1.00	Picadora de pastos	54000.00	54000.00
16.00	Pichingas para recolectar la leche	4200.00	67200.00
2.00	Bombas de mochila	2500.00	5000.00
10.00	Puertas de tubo	5000.00	50000.00
Suma Total			C\$ 176,200.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 14. Equipo de transporte de la finca Santa María

Cantidad	Descripción	Precio Unitario	Costo Total C\$
1	Camioneta HILUX 4X4 modelo 2,020	1400000.00	1400000.00
Total C\$			C\$ 1,400,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 15. Activo biológico (Lechero y machos reproductores) de la finca Santa María

Cantidad	Descripción	Peso en Kg	Precio de Kg	Precio Unitario	Costo Total C\$
Vacas Lecheras					
17.00		395.00	70.00	27650.00	470050.00
23.00		400.00	70.00	28000.00	644000.00
10.00		410.00	70.00	28700.00	287000.00
Subtotal					C\$ 1,401,050.00
Semental					
1.00		700.00	90.00	63000.00	63000.00
1.00		950.00	85.00	80750.00	80750.00
Subtotal					C\$ 143,750.00
Total					C\$ 1,544,800.00

Fuente: *Elaboración propia*

Se encontraron la cantidad de tres bestias mulares y dos caballos destinados para manejo en la finca.

Anexo 16. Activos semovientes (Bestias) de la finca Santa María

Semovientes (bestias)			
Cantidad	Descripción	Precio Unitario	Costo Total C\$
3.00	Mulas	35000.00	105000.00
2.00	Caballos	20000.00	40000.00
Total			C\$ 145,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan las depreciaciones acumuladas de la infraestructura desde el tiempo que se han utilizado en la finca Santa María pero que por efectos del estudio que es mensual se les realizó una división entre 12 meses y se fueron acumulando mes a mes.

Anexo 17. Depreciación durante el tiempo que se ha utilizado

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año Adquirido	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación acumulada	Valor Neto C\$
Infraestructura								
1	Corral incluida la galera	648000.00	2021	24.00	600.00	1080.00	25920.00	646920.00
2	Casa	1800000.00	2003	240.00	600.00	3000.00	720000.00	1797000.00
2	Pila de abastecimiento y recepción de agua	54000.00	2003	240.00	600.00	90.00	21600.00	53910.00
Total		C\$ 2,502,000.00				C\$4,170.00	C\$767,520.00	C\$ 2,497,830.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 18. Depreciación acumulada del mes de enero

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año Adquirido	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Dep. Mensual C\$	Depreciacion acumulada	Valor Neto C\$
Infraestructura								
Corral incluida								
1	la galera	648000.00	2021	24.00	600.00	1080.00	27000.00	646920.00
2	Casa	1800000.00	2003	240.00	600.00	3000.00	723000.00	1797000.00
Pila de abastecimiento y recepción de								
2	agua	54000.00	2003	240.00	600.00	90.00	21690.00	53910.00
Total						C\$ 4,170.00	C\$ 771,690.00	C\$ 2,497,830.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 19. Depreciación acumulada del mes de febrero

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año adquirido	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación acumulada	Valor Neto C\$
Infraestructura								
Corral incluida								
1	la galera	648000.00	2021	24.00	600.00	1080.00	28080.00	646920.00
2	Casa	1800000.00	2003	240.00	600.00	3000.00	726000.00	1797000.00
Pila de abastecimiento y recepción de								
2	agua	54000.00	2003	240.00	600.00	90.00	21780.00	53910.00
Total						C\$ 4,170.00	C\$ 775,860.00	C\$ 2,497,830.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 20. Depreciación acumulada del mes de marzo

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año adquirido	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación acumulada	Valor Neto C\$
Infraestructura								
	Corral incluida							
1	la galera	648000.00	2021	24.00	600.00	1080.00	29160.00	646920.00
2	Casa	1800000.00	2003	240.00	600.00	3000.00	729000.00	1797000.00
	Pila de abastecimiento y recepción de							
2	agua	54000.00	2003	240.00	600.00	90.00	21870.00	53910.00
Total						C\$ 4,170.00	C\$ 780,030.00	C\$ 2,497,830.00

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan las depreciaciones acumuladas de las herramientas y equipo desde el tiempo que se han utilizado en la finca Santa María pero que por efectos del estudio que es mensual se les realizó una división entre 12 meses y se fueron acumulando mes a mes.

Anexo 21. Depreciación durante el tiempo que se ha utilizado

Cant	Detalle	Valor de Adquisición	Año adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Herramientas y equipo								
	Picadora de							
1	pastos	54000.00	2013	120.00	600.00	90.00	10800.00	43200.00
2	Pichingas	67200.00	2018	60.00	120.00	560.00	33600.00	33600.00
2	Bomba de mochila	5000.00	2021	24.00	48.00	104.17	2500.00	2500.00
10	Puertas de tubo	50000.00	2006	204.00	600.00	83.33	17000.00	33000.00
Suma Total C\$		C\$176,200.00				C\$ 837.50	C\$63,900.00	C\$ 112,300.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 22. Depreciación durante el mes de enero

Cant	Detalle	Valor de Adquisición	Año de adquisicion	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Herramientas y equipo								
1	Picadora de pastos	54000.00	2013	120.00	600.00	90.00	10890.00	43110.00
2	Pichingas	67200.00	2018	60.00	120.00	560.00	34160.00	33040.00
2	Bomba de mochila	5000.00	2021	24.00	48.00	104.17	2604.17	2395.83
10	Puertas de tubo	50000.00	2006	204.00	600.00	83.33	17083.33	32916.67
Suma Total C\$		C\$176,200.00				C\$ 837.50	C\$64,737.50	C\$ 111,462.50

Fuente: *Elaboración propia***Anexo 23.** Depreciación durante el mes de febrero

Cant	Detalle	Valor de Adquisición	Año de adquisicion	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Herramientas y equipo								
1	Picadora de pastos	54000.00	2013	120.00	600.00	90.00	10980.00	43020.00
2	Pichingas	67200.00	2018	60.00	120.00	560.00	34720.00	32480.00
2	Bomba de mochila	5000.00	2021	24.00	48.00	104.17	2708.33	2291.67
10	Puertas de tubo	50000.00	2006	204.00	600.00	83.33	17166.67	32833.33
Suma Total C\$		C\$176,200.00				C\$ 837.50	C\$65,575.00	C\$ 110,625.00

Fuente: *Elaboración propia***Anexo 24.** Depreciación durante el mes de marzo

Cant	Detalle	Valor de Adquisición	Año de adquisicion	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Herramientas y equipo								
1	Picadora de pastos	54000.00	2013	120.00	600.00	90.00	11070.00	42930.00
12	Pichingas	67200.00	2018	60.00	120.00	560.00	35280.00	31920.00
2	Bomba de mochila	5000.00	2021	24.00	48.00	104.17	2812.50	2187.50
10	Puertas de tubo	50000.00	2006	204.00	600.00	83.33	17250.00	32750.00
Suma Total C\$		C\$176,200.00				C\$ 837.50	C\$66,412.50	C\$ 109,787.50

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan las depreciaciones acumuladas de equipo de transporte desde el tiempo que se han utilizado en la finca Santa María pero que por efectos del estudio que es mensual se les realizó una división entre 12 meses y se fueron acumulando mes a mes.

Anexo 25. Depreciación durante el tiempo que se ha utilizado

Cant	Detalle	Valor de Adquisición C\$	Año Adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
	Equipo de transporte							
	HILUX							
1	modelo 2,019	1400000.00	2019	48.00	168.00	8333.33	400000.00	1000000.00
Suma Total C\$						C\$ 8,333.33	C\$ 400,000.00	C\$ 1,000,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 26. Depreciación acumulada del mes de enero

Cant	Detalle	Valor de Adquisición C\$	Año Adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
	Equipo de transporte							
	Camioneta							
	HILUX							
1	modelo 2,019	1400000.00	2019	48.00	168.00	8333.33	408333.33	991666.67
Suma Total C\$						C\$ 8,333.33	C\$ 408,333.33	C\$ 991,666.67

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 27. Depreciación acumulada del mes de febrero

Cant	Detalle	Valor de Adquisición C\$	Año Adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
	Equipo de transporte Camioneta HILUX							
1	modelo 2,019	1400000.00	2019	48.00	168.00	8333.33	416666.67	983333.33
Suma Total C\$						C\$ 8,333.33	C\$ 416,666.67	C\$ 983,333.33

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 28. Depreciación acumulada del mes de marzo

Cant	Detalle	Valor de Adquisición C\$	Año Adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
	Equipo de transporte Camioneta HILUX							
1	modelo 2,019	1400000.00	2019	48.00	168.00	8333.33	425000.00	975000.00
Suma Total C\$						C\$ 8,333.33	C\$ 425,000.00	C\$ 975,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presenta la depreciación del ganado lechero grupalmente calculados por el número de partos que se han realizado.

Pérez (s.f) proporciona el procedimiento para la depreciación del activo biológico:

La depreciación del activo biológico se calculó considerando que la vida útil de una vaca lechera es de 8 partos y los machos reproductores se deprecia anualmente (p. 3). Su cálculo fue mediante el método de línea recta, la depreciación obtenida del grupo fue durante un año, luego se determinó la cuota de agotamiento acumulado multiplicando este último por el número de partos

y este resultado se dividió entre los 12 meses del año para determinar la depreciación de cada mes del período evaluado.

Anexo 29. Depreciación acumulada anual del grupo de vacas lecheras

Nº De partos Cabezas		VRg	Vrg	VAg	CAG	AAG
3.00	17.00	477983.39	340000.00	137983.39	17247.92	51743.77
5.00	23.00	646683.41	460000.00	186683.41	23335.43	116677.13
6.00	10.00	281166.70	200000.00	81166.70	10145.84	60875.03
Total	50.00	C\$ 1,405,833.50	C\$ 1,000,000.00	C\$ 405,833.50	C\$ 50,729.19	C\$ 229,295.93

Fuente: *Elaboración propia*

Vup: 8 partos (vida útil probable).

VRg: Valor razonable grupal (Valor del mercado para la zona), obtenido de multiplicar el valor de cada vaca C\$28 116.67 (veintiocho mil ciento dieciséis) por el número cabezas del grupo.

Vrg: Valor residual o de descarte grupal, es decir el valor del mercado para una vaca de descarte en la zona, obtenido de multiplicar el valor de cada vaca C\$ 20,000.00 (Veinte mil córdobas por el número cabezas del grupo).

VAg: Valor agotable del grupo, calculado a través de la resta del VRg menos el Vrg. CAG: Cuota de agotamiento (depreciación) del grupo para un año. Se calcula dividiendo el VAg entre Vup.

AAG: Agotamiento (depreciación) acumulado del grupo, el cual consiste en multiplicar CAG por el número de partos.

A continuación, se presentan las depreciaciones mes a mes del número de vacas lecheras presentes en la finca Santa María en donde se calculó mensualmente, en donde se creó fórmula para adquirir los resultados dividiendo los resultados anuales entre doce meses ya que el periodo evaluado es durante los primeros tres meses del año:

Anexo 30. Depreciación mensual de las vacas lecheras de Finca Santa María

Cant	Partos realizados	Descripción	Aag anual	Aag Agotamiento mensual / 12	Aag mensual
17.00	3.00	2.00	51743.77	4311.98	
23.00	5.00		116677.13	9723.09	C\$ 19,107.99
10.00	6.00		60875.03	5072.92	
			Total	C\$ 19,107.99	

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 31. Depreciación acumulada mes de enero de las vacas lecheras de Finca Santa María

Cant	Partos realizados	Descripción	Aag anual	Aag Agotamiento mensual	Aag mensual
17.00	3.00	2.00	51743.77	8623.96	
23.00	5.00		116677.13	19446.19	C\$ 38,215.99
10.00	6.00		60875.03	10145.84	
			Total	C\$ 38,215.99	

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 32. Depreciación acumulada mes de febrero de las vacas lecheras de Finca Santa María

Cant	Partos realizados	Descripción	Aag anual	Aag Agotamiento mensual	Aag mensual
17.00	3.00	2.00	51743.77	12935.94	
23.00	5.00		116677.13	29169.28	C\$ 57,323.98
10.00	6.00		60875.03	15218.76	
			Total	C\$ 57,323.98	

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 33. Depreciación acumulada mes de febrero de las vacas lecheras de Finca Santa María

Cant	Partos realizados	Descripción	Aag anual	Aag Agotamiento mensual)	Aag mensual
17.00	3.00	2.00	51743.77	17247.92	
23.00	5.00		116677.13	38892.38	C\$ 76,431.98
10.00	6.00		60875.03	20291.68	
			Total	C\$ 76,431.98	

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan depreciaciones de los machos reproductores durante los años que se han utilizado ya que según sanches:

Anexo 34. Depreciación acumulada anual de los machos reproductores de Finca Santa María

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Util (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Machos reproductores								
1	Semental	63000.00	2021.00	24.00	60.00	1050.00	25200.00	37800.00
1	Semental	80750.00	2019.00	48.00	60.00	1345.83	64600.00	16150.00
Suma Total C\$		C\$143,750.00				C\$ 2,395.83	C\$ 89,800.00	C\$ 53,950.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 35. Depreciación del mes de enero de los machos reproductores de Finca Santa María

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año de adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Útil (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Machos reproductores								
1	Semental	63000.00	2021.00	24.00	60.00	1050.00	26250.00	36750.00
1	Semental	80750.00	2019.00	48.00	60.00	1345.83	65945.83	14804.17
Suma Total C\$		C\$143,750.00				C\$ 2,395.83	C\$ 92,195.83	C\$ 51,554.17

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 36. Depreciación del mes de febrero de los machos reproductores de Finca Santa María

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año de adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Útil (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Machos reproductores								
1	Semental	63000.00	2021	24.00	60.00	1050.00	27300.00	35700.00
1	Semental	80750.00	2019	48.00	60.00	1345.83	67291.67	13458.33
Suma Total C\$		C\$143,750.00				C\$ 2,395.83	C\$ 94,591.67	C\$ 49,158.33

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 37. Depreciación del mes de marzo de los machos reproductores de Finca Santa María

Cant	Descripción	Valor de Adquisición C\$	Año de adquisición	Tiempo que se ha utilizado (meses)	Vida Útil (meses)	Depreciación Mensual C\$	Depreciación Acumulada	Valor Neto C\$
Machos reproductores								
1.00	Semental	63000.00	2021	24.00	60.00	1050.00	28350.00	34650.00
1.00	Semental	80750.00	2019	48.00	60.00	1345.83	68637.50	12112.50
Suma Total C\$		C\$143,750.00				C\$ 2,395.83	C\$ 96,987.50	C\$ 46,762.50

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se mencionan la cantidad de litros de leches producidos durante los meses.

Anexo 38. Ventas de leche en la finca Santa María

Período evaluado	N.º De Litros producidos	Precio Unitario	Total, Ingreso
Enero	9245.00	18.67	172604.15
Febrero	8356.00	21.25	177565.00
Marzo	8090.00	21.25	171912.50
Total Recibido	35444.00		C\$ 678,129.65

Fuente: *Elaboración propia*

Las ventas de ganado se realizaron a partir del mes de febrero y en el mes de marzo se vendió más ganado a continuación se presenta el cuadro de las ventas.

Anexo 39. Venta de ganado de la finca Santa María

Descripción	Peso Kg	Precio de Kg	Cant Febrero	Cant Marzo	Costos Unitario	Costo Total
Ganado de engorda (Hembra)	350.00	130.00	3.00		45500.00	136500.00
Ganado de engorda (Macho)	380.00	140.00		6.00	53200.00	319200.00
Venta Total						C\$ 455,700.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 40. Ventas de ganado en la finca Santa María

Período evaluado	N.º de animales vendidos	Precio Unitario	Subtotal	Total, Ingreso de Ventas
Enero	0.00	C\$ -	C\$ -	172604.15
Febrero	3.00	45500.00	136500.00	314065.00
Marzo	6.00	53200.00	319200.00	491112.50
Total Recibido			C\$ 977,781.65	

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan los costos para la producción del ganado lechero en donde se establecieron los costos en medicinas, mano de obra directa y costos indirectos de producción.

Anexo 41. Costos de producción de enero a marzo del ganado lechero en la finca Santa María

Insumos	Cant.	U/M	Precio	Enero	Febrero	Marzo
			Unitario C\$			
Medicina						
Garrabão	1.00	250 ml	550.00	550.00		
Ivermectina	1.00	250 ml	1000.00	1000.00	2000.00	
Vita Dunkel	1.00	250 ml	460.00	1000.00	1000.00	2000.00
Sal común	6.00	Quintal	250.00	1500.00	1500.00	1500.00
Sal mineral	1.00	100 Kg	1666.00	1666.00	1666.00	1666.00
Total Insumos C\$				C\$5,716.00	C\$6,166.00	C\$5,166.00
Total en los 3 períodos de insumos C\$						C\$17,048.00
Mano de obra directa						
Salario del ordeñador	2.00	Uds	6500.00	13000.00	13000.00	13000.00
Total mano de obra C\$				C\$ 13,000.00	C\$ 13,000.00	C\$ 13,000.00
Total mano de obra de los 3 períodos C\$						C\$ 39,000.00
Costos indirectos						
Manilas	2.00	Uds	320.00		640.00	
Coladores	3.00	Uds	50.00	150.00		
Filtros	1.00	Caja	300.00	300.00		300.00
Rejos	8.00	Uds	15.00	120.00		
Baldes	4.00	Uds	100.00	400.00		
Tuallitas	4.00	Uds	40.00	160.00		
Jeringas	1.00	Caja	270.00	270.00		
Jabon	2.00	Uds	35.00	70.00	70.00	70.00
Cloro	1.00	Uds	30.00	30.00	30.00	30.00
Combustible para transporte	25.00	Galones	144.00	3600.00	3600.00	3600.00
Combustible para picadora	15.00	Galones	144.00	2160.00	2160.00	2160.00
Salario personal de cocina	1.00	M.O.I	1500.00	1500.00	1500.00	
Total de costos indirectos C\$				C\$ 8,760.00	C\$ 8,000.00	C\$ 6,160.00
Total en los 3 períodos de costos indirectos C\$						C\$ 22,920.00
Total de costos de producción C\$				C\$ 27,476.00	C\$ 27,166.00	C\$ 24,326.00
Total en los 3 períodos en costos de producción C\$						C\$ 78,968.00

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan los costos para la producción del ganado vacuno en donde se establecieron los costos en medicinas, mano de obra directa y costos indirectos de producción.

Anexo 42. Costos de producción del ganado vacuno de enero a marzo y del ganado lechero en la finca Santa María

Insumos	Cantidad	U/M	Precio	Enero	Febrero	Marzo
			Unitario C\$			
Medicina						
Garrabão	1.00	500 ml	550.00	550.00		1100.00
Ivermectina	1.00	500 ml	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
Vita Dunkel	1.00	500 ml	1000.00	1000.00	1000.00	1000.00
Sal común	12.00	100 lb	250.00	3000.00	3000.00	3000.00
Sal mineral	1.00	Kg	1666.00	1666.00	1666.00	1666.00
Melaza				1500.00	1000.00	2500.00
Total Insumos C\$				C\$ 8,716.00	C\$ 7,666.00	C\$ 10,266.00
Total en los 3 Períodos en insumos C\$						C\$ 26,648.00
Mano de obra directa						
Salario del campisto	2.00	Uds	6500.00	13000.00	13000.00	13000.00
Total mano de obra C\$				C\$ 13,000.00	C\$ 13,000.00	C\$ 13,000.00
Total mano de obra de los 3 períodos C\$						C\$ 39,000.00
Costos indirectos						
Manilas	2.00	Uds	320.00	640.00		
Combustible para transporte	30.00		144.00	4320.00	4320.00	4320.00
Combustible para picadora	20.00	Galones	144.00	2880.00	2880.00	2880.00
Jeringas	1.00	Caja	270.00	270.00		
Jabon	3.00	Uds	35.00	105.00	105.00	105.00
Enchapado	9.00	Uds	36.00		108.00	324.00
Paleria para la venta	9.00	Uds	45.00		135.00	405.00
Salario personal de cocina	1.00	M.O.I	1500.00	1500.00	1500.00	1500.00
Total de costos indirectos C\$				C\$ 9,715.00	C\$ 9,048.00	C\$ 9,534.00
Total en los 3 períodos de costos indirectos C\$						C\$ 28,297.00
Total de costos de producción C\$				C\$ 31,431.00	C\$ 29,714.00	C\$ 32,800.00
Total en los 3 períodos en costos de producción C\$						C\$ 93,945.00

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 43. Resumen de los costos de producción total de enero a marzo del ganado lechero y vacuno en la finca Santa María

Descripción	Enero	Febrero	Marzo	Total final
Vacas Lecheras				
Insumos	5716.00	6166.00	5166.00	17048.00
Mano de Obra	13000.00	13000.00	13000.00	39000.00
Costos Indirectos	7260.00	6500.00	6160.00	19920.00
Inventario de Ganado				
Insumos	8716.00	7666.00	10266.00	26648.00
Mano de Obra	13000.00	13000.00	13000.00	39000.00
Costos Indirectos	8215.00	7305.00	8034.00	23554.00
Costo total	55907.00	53637.00	55626.00	165170.00

Fuente: *Elaboración propia*

Para los gastos administrativos se le asignó un salario al gerente propietario.

Anexo 44. Gastos administrativos de la finca Santa María

Cant	Descripción	Cargo	Salario Mensual	Enero	Febrero	Marzo	Total
1	Salario de Gerente propietario	Gerente propietario	10000.00	10000.00	10000.00	10000.00	30000.00
	Gasto Total			C\$ 10,000.00	C\$ 10,000.00	C\$ 10,000.00	C\$ 30,000.00

Fuente: *Elaboración propia*

El propietario de la finca Santa María paga cada inicio de año tanto la matrícula de fierro, impuestos de tierra. Es importante señalar que estos pagos se realizan una vez al año pero que por efectos del análisis se le realizó una división para determinar el impuesto mensualmente.

Anexo 45. Impuesto municipal mensual de la finca Santa María

Cantidad	Descripción	Precio Unitario/ 12 Meses	Enero	Febrero	Marzo	Total C\$
1	Impuestos por tenencia de tierra	75.00	75.00	75.00	75.00	225.00
1	Impuestos por tenencia de fierro	41.67	41.67	41.67	41.67	125.00
1	Impuesto cabezas de ganado	416.67	416.67	416.67	416.67	1250.00
Impuesto total por mes			C\$ 533.33	C\$ 533.33	C\$ 533.33	C\$ 1,600.00

Fuente: *Elaboración propia*

Se determinaron los pagos de luz de acuerdo con los meses presentados a continuación

Anexo 46. Servicios básicos (Luz) de la finca Santa María

Cant	Descripción	Enero	Febrero	Marzo
1	Pago de energía eléctrica mensual	400.00	350.00	430.00
Totales		C\$400.00	C\$ 350.00	C\$430.00

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se describe la compra en alimentos básicos que fueron entregados para la alimentación del personal

Anexo 47. Alimentación mensual en la finca Santa María

Cant	Descripción	Enero	Febrero	Marzo
1	Pago de alimentación mensual	3000.00	3200.00	3500.00
Pago de alimentación total		C\$3,000.00	C\$ 3,200.00	C\$ 3,500.00

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan las entradas por ventas de leche y de ganado y las salidas de dinero durante el mes de enero.

Anexo 48. Flujo de caja del mes de enero 2023

**Finca Santa María
Flujo de Caja
Del 01 al 31 de enero del 2023**

Fecha	Descripción	Entradas	Salidas	Saldo
01/01/2023	Saldo Inicial			1174814.67
Al	Ventas			
31/01/2023	Ventas de leche y ganado	172604.15		1347418.82
	Cuentas por cobrar recuperadas	0.00		1347418.82
	Garrabão		1100.00	1346318.82
	Ivermectina		2000.00	1344318.82
	Vita Dunkel		2000.00	1342318.82
	Sal común		4500.00	1337818.82
	Sal mineral		3332.00	1334486.82
	Melaza		1500.00	1332986.82
	Salario del Ordeñador y Campisto		26000.00	1306986.82
	Manilas		640.00	1306346.82
	Coladores		150.00	1306196.82
	Filtros		300.00	1305896.82
	Rejos		120.00	1305776.82
	Baldes		400.00	1305376.82
	Toallitas		160.00	1305216.82
	Jeringas		540.00	1304676.82
	Jabón		175.00	1304501.82
	Cloro		30.00	1304471.82
	Combustible para transporte		7920.00	1296551.82
	Combustible para picadora		5040.00	1291511.82
	Salario personal de cocina		3000.00	1288511.82
	Salario de gerente propietario		10000.00	1278511.82
	Impuestos municipales		533.33	1277978.48
	Servicios básicos (Luz)		400.00	1277578.48
	Salario de Gerente propietario		10000.00	1267578.48
	Alimentación mensual de trabajadores		3000.00	1264578.48
	Saldo Final			C\$ 1,264,578.48

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan las entradas por ventas de leche y de ganado y las salidas de dinero durante el mes de febrero.

Anexo 49. Flujo de caja del mes de febrero 2023

Fecha	Descripción	Entradas	Salidas	Saldo
01/02/2023	Saldo Inicial			1264578.48
Al	Ventas			
28/02/2023	Ventas de leche y ganado	314065.00		1578643.48
	Cuentas por cobrar recuperadas	22142.62		1600786.10
	Garrabão		0.00	1600786.10
	Ivermectina		3000.00	1597786.10
	Vita Dunkel		2000.00	1595786.10
	Sal común		4500.00	1591286.10
	Sal mineral		3332.00	1587954.10
	Melaza		1000.00	1586954.10
	Salario del ordeñador y Campisto		26000.00	1560954.10
	Manilas		640.00	1560314.10
	Coladores		0.00	1560314.10
	Filtros		0.00	1560314.10
	Rejos		0.00	1560314.10
	Baldes		0.00	1560314.10
	Toallitas		0.00	1560314.10
	Jeringas		0.00	1560314.10
	Jabón		175.00	1560139.10
	Cloro		30.00	1560109.10
	Combustible para transporte		7920.00	1552189.10
	Salario personal de cocina		3000.00	1549189.10
	Combustible para picadora		5040.00	1544149.10
	Enchapado		108.00	1544041.10
	Palería para la venta		135.00	1543906.10
	Salario de gerente propietario		10000.00	1533906.10
	Impuestos municipales		533.33	1533372.77
	Servicios básicos (Luz)		350.00	1533022.77
	Alimentación mensual de trabajadores		3200.00	1529822.77
	Saldo Final			C\$ 1,529,822.77

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan las entradas por ventas de leche y de ganado y las salidas de dinero durante el mes de febrero.

Anexo 50. Flujo de caja del mes de marzo 2023

Fecha	Descripción	Entradas	Salidas	Saldo
01/03/2023	Saldo Inicial			1529822.77
Al	Ventas			
31/03/2023	Ventas de leche y ganado	491112.50		2020935.27
	Cuentas por cobrar recuperadas	25053.75		2045989.02
	Garrabaño		1100.00	2044889.02
	Ivermectina		1000.00	2043889.02
	Vita Dunkel		3000.00	2040889.02
	Sal común		4500.00	2036389.02
	Sal mineral		3332.00	2033057.02
	Melaza		2500.00	2030557.02
	Salario del ordeñador y Campisto		26000.00	2004557.02
	Manilas		0.00	2004557.02
	Coladores		0.00	2004557.02
	Filtros		300.00	2004257.02
	Rejos		0.00	2004257.02
	Baldes		0.00	2004257.02
	Toallitas		0.00	2004257.02
	Jeringas		0.00	2004257.02
	Jabón		175.00	2004082.02
	Cloro		30.00	2004052.02
	Combustible para transporte		7920.00	1996132.02
	Salario personal de cocina		3000.00	1993132.02
	Combustible para picadora		5040.00	1988092.02
	Enchapado		324.00	1987768.02
	Palería para la venta		405.00	1987363.02
	Salario de gerente propietario		10000.00	1977363.02
	Impuestos municipales		533.33	1976829.69
	Servicios básicos (Luz)		430.00	1976399.69
	Alimentación mensual de trabajadores		3500.00	1972899.69
	Saldo Final			C\$ 1,972,899.69

Fuente: *Elaboración propia*

A continuación, se presentan los resultados de los indicadores financieros aplicados a la Finca santa María:

Anexo 51. Razón de liquidez de enero a marzo de la finca Santa María

Indicador	Fórmula	Resultado	Resultado	Resultado
		Enero	Febrero	Marzo
Capital Neto de Trabajo (CNT)	Ac-Pasivo C/P	Solución	Solución	Solución
	Activo Circulante	2526664.67	2586371.10	2724326.52
	Pasivo C/P	0.00	0.00	0.00
Resultado final mensual		2526664.67	2586371.10	2724326.52

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 52. Resumen de la razón de actividad durante los meses de enero, febrero y marzo de
Finca Santa María

		Resultado	Resultado	Resultado
Indicador	Fórmula	Enero	Febrero	Marzo
Rotación de Inventario	Costos de Ventas/Inventario	Solución (veces)	Solución (veces)	Solución (veces)
	Costos de Ventas	58907.00	56880.00	58626.00
	Inventario	1333850.00	1283150.00	1157150.00
Resultado final mes a mes		0.04416314	0.04432841	0.050664132
Período Promedio de Inventario de Ganado en existencia	365/Rotación del Inventario	Días	Días	Días
Resultado final mes a mes		701.94	631.65	611.87
Rotación de Cuentas por Cobrar	Ventas/cuentas por cobrar	Solución (veces)	Solución (veces)	Solución (veces)
	Ventas	172604.15	314065.00	491112.50
	Cuentas X Cobrar	0.00	22142.62	25053.75
Resultado final mes a mes		0.00	14.18	19.60
Período Promedio de Cobro	365/rotación de Cuentas por cobrar	0.00	1.97	1.58
Rotación de Activos Fijos	Ventas/Activos Fijos Netos	Solución (veces)	Solución (veces)	Solución (veces)
	Ventas	172604.15	314065.00	491112.50
	Activos Fijos Netos	14262527.35	14223342.68	14190998.02
Resultado final mes a mes		0.01210193	0.02208096	0.034607326
Rotación de Activos Totales	Ventas/Activos Totales	Solución (veces)	Solución (veces)	Solución (veces)
	Ventas	172604.15	314065.00	491112.50
	Activos Totales	16789192.01	16809713.79	16915324.54
	Activos Fijos Totales	0.01028067	0.01868354	0.029033584

Fuente: *Elaboración propia*

Anexo 53. Resumen de la razón de rentabilidad durante los meses de enero, febrero y marzo de Finca Santa María

Indicador	Fórmula	Resultado	Resultado	Resultado
		Enero	Febrero	Marzo
Margen de Utilidad Neta	Utilidad Neta/Ventas Netas*100	Solución (%)	Solución (%)	Solución (%)
Resultado Final Mes a mes (%)		37.61	66.31	78.02
Rendimiento de la Inversión	Utilidad Neta/Activos Totales*100	Solución (%)	Solución (%)	Solución (%)
Resultado Final Mes a mes (%)		0.38667231	1.24	2.27
Rendimiento del Capital	Utilidad Neta/Capital Contable*100	Solución (%)	Solución (%)	Solución (%)
Resultado Final Mes a mes (%)		0.38667231	1.24	2.27

Fuente: *Elaboración propia*