

**UNIVERSIDAD CENTRAL DE NICARAGUA**

**Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas**

**Monografía para optar al título de licenciatura en Contabilidad Pública y Auditoría.**



Tesis para optar al título profesional Licenciatura de Contabilidad Pública y Auditoría

**Análisis del flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones financieras en la empresa Seguridad Integral, S.A, en el último trimestre 2025.**

**Autores:**

Br. Scarleth Yadira Carrillo Hernández

Br. Claudia Raquel Espinoza Escobar

Asesora metodológica: Lic. Karla Francisca Reyes Hernández

Asesor científico: Lic. German Hilario Zúñiga Ubilla

18 de febrero de 2026

Managua, Nicaragua



UNIVERSIDAD CENTRAL DE NICARAGUA

“Agnitio Ad Verum Ducit”

### CARTA AVAL TUTOR /CIENTIFICO

MSc. Kariela Valezca Montes Aguilar  
Decana de la Facultad de Ciencias Económicas y Administrativas  
UCN – Campus Central  
Su Despacho

Por medio de la presente hago constar que he verificado el informe final del trabajo monográficos elaborado por el/los egresados(s): **Scarleth Yadira Carrillo Hernández y Claudia Raquel Espinoza Escobar**; para optar al título de Lic. en Contabilidad Pública y Auditoría, cuyo título de la Monografía es: **Análisis del flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones financieras en la empresa Seguridad Integral, S.A, en el último trimestre 2025.**

El cual considero que cumple con los requisitos científicos exigidos por el **CAPÍTULO VIII Formas de Culminación de Estudios** del reglamento académico; para ser evaluada por el Comité Evaluador.

En La Ciudad de managua a los dieciocho días del mes de febrero del año 2026.

Lic. German Ricardo Zúñiga Ubilla

Tutor(a) Científico

CC: Archivo.

## **Dedicatoria**

Dedicamos este trabajo a Dios, por guiarnos y brindarnos fortaleza, sabiduría y perseverancia para culminar esta etapa tan importante de nuestra vida profesional.

A nuestras familias, por su apoyo incondicional, comprensión y motivación constante durante todo el proceso académico. Su confianza y palabras de aliento fueron esenciales para alcanzar esta meta.

A todas aquellas personas que, de una u otra manera, contribuyeron a nuestra formación personal y profesional, y que nos impulsaron a seguir adelante ante cada desafío.

## **Agradecimientos**

Expresamos nuestros más sinceros agradecimientos a nuestros tutores de tesis por su orientación, paciencia y valiosos aportes académicos, los cuales fueron fundamentales para el desarrollo y la culminación exitosa de esta investigación.

A la empresa Seguridad Integral, S.A., por facilitar la información necesaria y permitir la realización del presente estudio, contribuyendo significativamente al logro de los objetivos planteados.

Asimismo, extendemos nuestro reconocimiento a los docentes por los conocimientos compartidos a lo largo de nuestra formación universitaria, los cuales constituyeron la base teórica y metodológica para la elaboración de este trabajo.

Finalmente, expresamos nuestro profundo agradecimiento a nuestras familias y amigos por su apoyo constante, motivación y comprensión durante este proceso académico.

## Resumen

El presente estudio examina el flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones financieras de la empresa Seguridad Integral, S.A., durante el último trimestre de 2025. Los resultados evidencian que en octubre y noviembre se registraron flujos de efectivo positivos; sin embargo, en diciembre se presentó un saldo negativo significativo. Esta variación no se originó por una disminución de ingresos, sino por un incremento extraordinario de egresos, principalmente asociado al pago obligatorio del aguinaldo.

Las entradas de efectivo procedieron exclusivamente de cobros por servicios prestados, reflejando un crecimiento moderado del 6,6% de octubre a noviembre y sin variación en diciembre. La ausencia de fuentes alternativas de ingresos o financiamiento redujo la flexibilidad financiera para afrontar obligaciones estacionales. Por su parte, los costos operativos, especialmente los salarios que superan el 70% del gasto total, permanecieron estables; no obstante, su rigidez estructural limitó la capacidad de respuesta ante presiones de liquidez.

El incremento de egresos en diciembre puso en evidencia la falta de provisiones mensuales destinadas a cubrir compromisos recurrentes como el aguinaldo, afectando la estabilidad financiera. Asimismo, se observó un cambio relevante en el patrimonio, que pasó de valores negativos en los dos primeros meses a positivo en diciembre, debido a ajustes contables extraordinarios que impactaron la estructura financiera y la disponibilidad real de recursos.

En conclusión, aunque la empresa mantiene rentabilidad operativa, presenta una estructura financiera frágil, dependiente del control salarial y con limitada capacidad para enfrentar imprevistos, lo que exige mejorar la planificación y control financiero.

## Índice de contenidos

<b>Resumen.....</b>	<b>5</b>
<b>Índice de contenidos.....</b>	<b>7</b>
<b>Índice de Tablas .....</b>	<b>9</b>
<b>Índice de Figuras.....</b>	<b>10</b>
<b>Introducción .....</b>	<b>11</b>
<b>Antecedentes .....</b>	<b>12</b>
<b>Objetivos de la investigación.....</b>	<b>18</b>
<b>Pregunta de investigación.....</b>	<b>19</b>
<b>Justificación .....</b>	<b>20</b>
<b>Limitaciones.....</b>	<b>21</b>
<b>Hipótesis.....</b>	<b>22</b>
<b>Variables .....</b>	<b>23</b>
<b>Marco Contextual .....</b>	<b>24</b>
<b>Marco Teórico .....</b>	<b>26</b>
<b>Estado del Arte.....</b>	<b>26</b>
<b>Teorías y conceptualizaciones asumidas.....</b>	<b>29</b>
<b>Métodos (diseño) .....</b>	<b>31</b>
<b>Tipo de investigación.....</b>	<b>31</b>
<b>Población y selección de la muestra .....</b>	<b>32</b>
<b>Población.....</b>	<b>32</b>
<b>Selección de la muestra.....</b>	<b>33</b>
<b>Técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizados.....</b>	<b>33</b>
<b>Técnicas de recolección de datos .....</b>	<b>33</b>
<b>Instrumentos de recolección de datos .....</b>	<b>34</b>
<b>Confiabilidad y validez de los instrumentos (formulación y validación).....</b>	<b>35</b>
<b>Formulación de los instrumentos .....</b>	<b>35</b>
<b>Validez de los instrumentos.....</b>	<b>35</b>
<b>Confiabilidad de los instrumentos.....</b>	<b>36</b>

<b>Procedimientos para el procesamiento y análisis de datos.....</b>	<b>36</b>
<b>Recolección de datos .....</b>	<b>36</b>
<b>Organización y depuración de los datos .....</b>	<b>37</b>
<b>Codificación y registro.....</b>	<b>37</b>
<b>Análisis cuantitativo.....</b>	<b>37</b>
<b>Interpretación de resultados .....</b>	<b>38</b>
<b>Resultados.....</b>	<b>39</b>
<b>Flujo de Caja .....</b>	<b>39</b>
<b>Análisis horizontal .....</b>	<b>44</b>
<b>Análisis vertical .....</b>	<b>46</b>
<b>Razones financieras de liquidez y eficiencia de caja.....</b>	<b>48</b>
<b>Representación gráfica .....</b>	<b>51</b>
<b>Hallazgos.....</b>	<b>56</b>
<b>Hallazgos del flujo de caja neto .....</b>	<b>56</b>
<b>Hallazgos del análisis horizontal.....</b>	<b>56</b>
<b>Hallazgos del análisis vertical .....</b>	<b>57</b>
<b>Hallazgos de las razones financieras y estadísticos descriptivos .....</b>	<b>57</b>
<b>Hallazgos de la representación gráfica .....</b>	<b>57</b>
<b>Conclusiones .....</b>	<b>58</b>
<b>Recomendaciones .....</b>	<b>61</b>
<b>Referencias.....</b>	<b>63</b>
<b>Anexos o Apéndices.....</b>	<b>65</b>
<b>Matriz de Registros de Flujo de Caja por Mes .....</b>	<b>68</b>
<b>Carta de responsabilidad del Asesor científico .....</b>	<b>69</b>
<b>Cronograma para el desarrollo de la asignatura .....</b>	<b>70</b>

## Índice de Tablas

<b>Tabla 1. Flujo de caja de efectivo octubre, noviembre y diciembre 2025.....</b>	<b>39</b>
<b>Tabla 2. Análisis Horizontal .....</b>	<b>44</b>
<b>Tabla 3. Análisis Vertical .....</b>	<b>46</b>
<b>Tabla 4. Resultados Estadísticos descriptivos .....</b>	<b>48</b>
<b>Tabla 5. Valores obtenidos de los Estados Financieros .....</b>	<b>48</b>

## Índice de Figuras

<b>Figura 1. Flujo de Caja Neto Mensual – Último Trimestre 2025 .....</b>	<b>51</b>
<b>Figura 2. Liquidez Corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente).....</b>	<b>52</b>
<b>Figura 3. Ventas y Flujo de Caja Neto (Millones de córdobas) .....</b>	<b>54</b>

## **Introducción**

La evaluación del flujo de caja es un elemento esencial dentro de la gestión financiera empresarial, ya que permite analizar la capacidad de una organización para generar efectivo y cumplir con sus obligaciones operativas, financieras y de inversión. Este análisis proporciona información clave para la toma de decisiones estratégicas, al reflejar de manera objetiva la liquidez y la viabilidad económica de la empresa en el corto y largo plazo.

En la empresa Seguridad Integral, S.A., el adecuado análisis del flujo de caja adquiere una importancia significativa debido a la naturaleza continua de sus operaciones y a la necesidad de mantener estabilidad financiera frente a gastos recurrentes como salarios, equipos, capacitación y pagos a proveedores. La correcta administración del efectivo permite optimizar recursos, prevenir riesgos financieros y evaluar la conveniencia de nuevas inversiones o proyectos.

Por tanto, la evaluación del flujo de caja se consolida como una herramienta fundamental para la toma de decisiones financieras en Seguridad Integral, S.A., ya que contribuye a mejorar la planificación financiera, fortalecer la sostenibilidad económica y apoyar el cumplimiento de los objetivos organizacionales en un entorno competitivo y dinámico.

## **Antecedentes**

### **Antecedentes internacionales**

En un estudio sobre el análisis del flujo de caja de la empresa Comercial Santa Inés mediante indicadores financieros, concluye que la empresa es percibida como eficiente en un 33 %. Este resultado se atribuye principalmente a la adecuada administración del flujo de caja, la cual permite mantener niveles aceptables de liquidez y asegurar el cumplimiento oportuno de las obligaciones financieras de corto plazo. No obstante, el análisis del flujo de caja revela que la rentabilidad solo se alcanza de manera favorable en determinadas ocasiones, lo que evidencia debilidades en la generación constante de excedentes de efectivo.

Asimismo, se identifica que los ingresos casi siempre están vinculados a una eficiente gestión de la cartera de clientes, aspecto clave que impacta directamente en la estabilidad y continuidad del flujo de caja. Sin embargo, la variabilidad en los flujos de efectivo pone de manifiesto la necesidad de fortalecer las políticas de planificación y control financiero. Por otro lado, la toma de decisiones gerenciales es calificada como regular, con un 40 %, lo que sugiere que una gestión más estratégica del flujo de caja podría contribuir a mejorar la rentabilidad y el desempeño financiero general de la empresa. (Sánchez Reginfo, 2021).

El estudio sobre la incidencia del sistema contable en la gestión del flujo de caja en la empresa comercializadora de GLP concluye que el uso inadecuado del sistema contable afecta negativamente la gestión del flujo de caja. Esto se debe a que la empresa no elabora ni utiliza el estado de flujo de caja, no realiza proyecciones anuales de dicho flujo y, además, no registra oportunamente los ingresos en el sistema contable.

Asimismo, se evidencia que la aplicación incorrecta del sistema contable incide de manera desfavorable en la ejecución de las políticas y procedimientos relacionados con el flujo de caja, debido a la inexistencia de políticas claras para el control de los egresos. En consecuencia, se concluye que las deficiencias en el uso del sistema contable repercuten negativamente en la gestión financiera y en la adecuada administración del flujo de caja de la empresa. (Becerra Guevara, 2022).

### **Antecedentes nacionales**

Otro estudio analizó el flujo de caja de ASODENIC conforme a los lineamientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad NIC 7. La investigación tuvo como objetivo determinar el grado de cumplimiento de la empresa respecto a los criterios señalados por dicha norma, así como evaluar la importancia de su correcta aplicación en la presentación razonable de la información financiera.

Asimismo, se destacó que la adecuada elaboración y clasificación del estado de flujo de efectivo contribuye significativamente a la transparencia financiera, al permitir una mejor comprensión del origen y uso de los recursos económicos. En este sentido, la aplicación correcta de la NIC 7 se reconoce como un elemento clave para fortalecer la confiabilidad de los estados financieros y facilitar una toma de decisiones más informada y oportuna por parte de la gerencia y demás usuarios de la información financiera (Díaz Navarrete, 2025).

Se realizó un estudio orientado a la valoración de la empresa AGRICORP, S.A., con el objetivo de estimar su valor económico, poniendo especial énfasis en el análisis del flujo de caja como principal herramienta financiera. Entre los principales resultados de la investigación se destaca que la valoración de empresas se sustenta fundamentalmente en la planeación estratégica, la cual se apoya en las concepciones básicas de las finanzas y en la proyección adecuada de los flujos de caja futuros.

Asimismo, el estudio evidencia que el flujo de caja constituye un elemento clave para medir la capacidad de la empresa para generar recursos, cumplir con sus obligaciones financieras y sostener su crecimiento en el tiempo. Al integrarse con otras disciplinas, como la contabilidad y la administración, el análisis del flujo de caja ofrece alternativas sólidas para la toma de decisiones financieras, orientadas a maximizar el valor de la empresa y alcanzar objetivos estratégicos, tales como el aumento de los beneficios y la creación de valor económico. (Bravo García, 2021).

### **Contexto del problema**

La empresa Seguridad Integral, S.A. (SISA), de capital nicaragüense, está ubicada en la ciudad de Managua, específicamente en la Colonia Villa Flor. Pertenece al sector servicios, en el área de prestación de guardas de seguridad, y se clasifica como una pequeña empresa, ya que cuenta con más de 20 trabajadores.

A partir de la situación económica y social que atravesó el país durante los años 2018 y 2019, la empresa experimentó una reducción significativa de su cartera de clientes, los cuales en su mayoría pertenecían al sector de pequeñas empresas. Muchas de estas organizaciones cerraron operaciones o se vieron obligadas a disminuir sus costos, lo que implicó la cancelación de servicios de seguridad privada. Esta situación impactó negativamente los ingresos de SISA en los años posteriores y hasta la actualidad.

Asimismo, la disminución de la demanda de sus servicios conllevó a la cancelación de contratos laborales y al pago de liquidaciones al personal, generando importantes desembolsos de efectivo que afectaron la liquidez de la empresa. A estos factores se sumaron el incremento del salario mínimo y el aumento de la carga fiscal, lo que elevó los costos operativos y financieros.

En este contexto, la empresa ha tomado decisiones financieras que han comprometido su capacidad para operar de manera sostenible. Por lo tanto, resulta necesario realizar un análisis del flujo de caja como una herramienta fundamental para identificar deficiencias en la gestión financiera, optimizar el uso de los recursos disponibles y contribuir a la toma de decisiones orientadas a mejorar su situación económica y garantizar la continuidad de sus operaciones.

## **Contexto de la Investigación**

La presente investigación se llevó a cabo en el periodo del último trimestre del año 2025 en la empresa Seguridad Integral, S.A. (SISA), una organización de capital nicaragüense ubicada en la ciudad de Managua, específicamente en la Colonia Villa Flor. SISA pertenece al sector de servicios, dedicándose a la prestación de seguridad privada mediante guardas de seguridad, y se clasifica como una pequeña empresa con más de 20 trabajadores, lo que condiciona su estructura operativa y financiera.

Desde el punto de vista social, la empresa se encuentra inmersa en un contexto en el que gran parte de sus clientes son pequeñas y medianas empresas, muchas de las cuales han enfrentado dificultades económicas que han afectado la contratación de servicios de seguridad. Esta situación ha generado impactos directos en los ingresos de la empresa y ha requerido ajustes en la plantilla laboral, incluyendo cancelaciones de personal y pago de liquidaciones.

En el contexto económico, SISA ha tenido que afrontar factores como el aumento del salario mínimo, la carga fiscal adicional y la variabilidad en los ingresos, lo que ha incrementado los desembolsos de efectivo y afectado su liquidez. Estas condiciones económicas reflejan la necesidad de contar con herramientas de gestión financiera más sólidas que permitan garantizar la sostenibilidad de las operaciones y la continuidad de los servicios ofrecidos.

Desde el contexto institucional, la empresa se rige por las normativas nacionales vigentes para el sector de seguridad privada y la legislación laboral nicaragüense, así como por lineamientos contables nacionales e internacionales que regulan la presentación de la información financiera, entre los cuales el flujo de caja es un componente clave para la planificación y toma de decisiones.

En el contexto normativo, la correcta gestión del flujo de caja se enmarca en estándares contables que buscan la transparencia financiera y la adecuada presentación de los estados financieros, lo que permite a la gerencia evaluar de manera objetiva la capacidad de la empresa para generar recursos, cubrir obligaciones y proyectar escenarios futuros.

El presente estudio, con un enfoque cuantitativo, se centró en el análisis del comportamiento del flujo de caja y su influencia en las decisiones gerenciales relacionadas con la gestión operativa. Se identificaron las actividades operativas que generan ingresos, evaluaron las tendencias, a través del análisis vertical y horizontal y se determinó el crecimiento y decrecimiento en los meses de estudio, así como se analizaron los gastos y costos que inciden negativamente en la situación económica de la empresa.

La información obtenida permitirá a la gerencia optimizar la planificación financiera, mejorar la toma de decisiones estratégicas, proyectar presupuestos de manera precisa y garantizar la estabilidad económica y sostenibilidad operativa de SISA.

## **Objetivos de la investigación**

### **Objetivo General:**

Analizar el flujo de caja y su incidencia en la toma de decisiones financieras en la empresa Seguridad Integral, S.A., durante el último trimestre 2025.

### **Objetivos Específicos:**

- Examinar los ingresos y egresos que conforman el flujo de caja de Seguridad Integral, S.A., durante el último trimestre de 2025, a través del análisis vertical y horizontal.
- Evaluar la liquidez y la capacidad de pago de la empresa a partir del análisis del flujo de caja, y aplicación de indicadores financieros.
- Determinar la influencia del flujo de caja en la toma de decisiones financieras de Seguridad Integral, S.A., en el período estudiado.
- Proponer recomendaciones técnicas para fortalecer la gestión del flujo de caja, orientadas a optimizar la eficiencia y fortalecer la capacidad de respuesta financiera de Seguridad Integral, S.A.

**Pregunta de investigación****Pregunta central de la investigación**

¿Cómo influye el flujo de caja en la toma de decisiones financieras de la empresa Seguridad Integral, S.A., durante el último trimestre de 2025?

## **Justificación**

La relevancia de esta investigación radica en que el adecuado manejo del flujo de caja es esencial para la sostenibilidad de las pequeñas empresas del sector de servicios, especialmente en el sector de seguridad privada. Analizar la gestión del flujo de caja de Seguridad Integral, S.A. permitió generar información valiosa para la empresa y para otras organizaciones similares que enfrentan problemas de liquidez, fortaleciendo su capacidad de adaptación frente a entornos económicos adversos y contribuyendo al desarrollo del sector empresarial.

Desde el punto de vista práctico, el estudio facilitará la identificación de debilidades en la administración del efectivo, tales como retrasos en los cobros, faltantes de fondos o pagos incorrectos. Esta información permitió generar recomendaciones precisas que optimicen el uso de los recursos disponibles, mejoren la capacidad financiera y apoyen la toma de decisiones estratégicas para garantizar la estabilidad y continuidad de las operaciones de la empresa.

En lo teórico y metodológico, la investigación fortalecerá el análisis del flujo de caja como herramienta clave de gestión financiera en pequeñas empresas de servicios, reforzando conceptos relacionados con liquidez, capacidad de pago y toma de decisiones financieras. Además, servirá como referencia para futuros estudios similares, al aplicar un enfoque sistémico mediante indicadores financieros y técnicas de análisis, contribuyendo tanto a nivel académico como práctico al fortalecimiento de la gestión financiera y la sostenibilidad de la empresa.

## **Limitaciones**

El presente estudio presentó ciertas limitaciones que se consideraron al momento de interpretar los resultados obtenidos. En primer lugar, el análisis del flujo de caja se basa en la información financiera proporcionada por la empresa Seguridad Integral, S.A., por lo que la exactitud de los resultados dependió de la veracidad, disponibilidad y actualización de dichos datos.

Asimismo, el estudio se limitó a un período de tiempo determinado, lo que puede no reflejar completamente el comportamiento financiero de la empresa en el largo plazo. Factores externos como cambios económicos, variaciones en la demanda del servicio de seguridad o modificaciones en las políticas gubernamentales no se analizaron en profundidad, a pesar de que pueden influir en el flujo de caja de la organización.

Otra limitación correspondió al enfoque del estudio, el cual se centró exclusivamente en el análisis del flujo de caja como herramienta de toma de decisiones, sin incluir de manera detallada otros indicadores financieros como la rentabilidad, el endeudamiento o la eficiencia operativa. Finalmente, debido a restricciones de tiempo y recursos, el análisis no contempló la comparación con otras empresas del mismo sector, lo que podría haber enriquecido la evaluación financiera.

## **Hipótesis**

### **Hipótesis General**

La evaluación del flujo de caja tiene un efecto significativo en la toma de decisiones financieras de la empresa Seguridad Integral, S.A., medido a través de indicadores de liquidez y cumplimiento de obligaciones financieras.

### **Hipótesis Específicas**

- Existe una relación significativa entre el análisis del flujo de caja y el nivel de liquidez de la empresa Seguridad Integral, S.A.
- El análisis del flujo de caja influye significativamente en el cumplimiento oportuno de las obligaciones financieras de la empresa.
- La aplicación del flujo de caja como herramienta financiera impacta de manera significativa en la planificación y control de los gastos operativos.
- Una gestión eficiente del flujo de caja se relaciona significativamente con la estabilidad financiera de la empresa Seguridad Integral, S.A.

## **Variables**

### **Variable Independiente: Evaluación del Flujo de Caja**

Se refiere al análisis sistemático de las entradas y salidas de efectivo de la empresa Seguridad Integral, S.A., durante el período determinado, con el propósito de conocer su situación de liquidez y apoyar la toma de decisiones financieras. Esta variable se evaluó mediante indicadores financieros relacionados con el flujo de caja operativo, de inversión y de financiamiento.

### **Variable Dependiente: Toma de Decisiones Financieras**

Hace referencia al conjunto de decisiones adoptadas por la administración de la empresa Seguridad Integral, S.A., orientadas a la gestión eficiente de los recursos financieros, tales como el cumplimiento de obligaciones, la planificación de gastos, la inversión y el financiamiento. Esta variable se midió a través de indicadores de liquidez, cumplimiento de pagos y estabilidad financiera.

## **Marco Contextual**

En el campo de las ciencias administrativas y contables, el análisis financiero representa un componente esencial para la comprensión del desempeño económico de las organizaciones. Entre las principales herramientas financieras utilizadas para este fin se encuentra el flujo de caja, el cual permite evaluar la capacidad de una empresa para generar efectivo, cumplir con sus obligaciones financieras y respaldar la toma de decisiones gerenciales de manera oportuna y eficiente.

La empresa Seguridad Integral, S.A., dedicada a la prestación de servicios de seguridad privada, desarrolla sus operaciones en un entorno que exige una gestión financiera rigurosa, debido a la alta dependencia del recurso humano, la inversión constante en equipos de seguridad y tecnología, así como el cumplimiento de compromisos laborales, fiscales y contractuales. En este contexto, la adecuada evaluación del flujo de caja se convierte en una herramienta clave para garantizar la liquidez y la continuidad operativa de la organización.

Durante el último trimestre del año 2025, Seguridad Integral, S.A. atravesó un período relevante desde el punto de vista financiero, ya que en este lapso se concentran ingresos provenientes de contratos de servicios y egresos asociados a pagos de salarios, beneficios laborales, proveedores y otros gastos operativos. El análisis del flujo de caja correspondiente a este período permite identificar posibles desequilibrios financieros, evaluar la eficiencia en la administración del efectivo y aportar información relevante para la toma de decisiones estratégicas.

En consecuencia, el presente estudio se enfocó en la evaluación del flujo de caja como herramienta para la toma de decisiones en la empresa Seguridad Integral, S.A., durante el último trimestre de 2025, con el propósito de contribuir al análisis académico y fortalecer la gestión financiera empresarial, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la normativa APA.

## Marco Teórico

### Estado del Arte

Estudios internacionales señalan que una adecuada gestión del flujo de caja se vincula con mejor desempeño financiero (Laghari, 2023). En Latinoamérica la inestabilidad económica y el limitado acceso a los créditos han aumentado, influenciando al estudio del análisis de liquidez y caja, para ser competitivo y una forma de convivencia, especialmente para las Pymes y empresas de seguridad privada. (Martínez Vargas, 2022).

En Nicaragua y Centroamérica, las investigaciones de flujo de caja se han centrado en la Pymes del sector comercio y servicios, empresas industriales y estudios académicos. (Fernández Ríos, 2022).

En Nicaragua las empresas están sujetas a normativas contables y financieras basadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), las cuales establecen la elaboración y análisis del estado del flujo de efectivo como parte de los estados financieros básicos. A pesar de ello, muchas Pymes utilizan el flujo de caja como herramienta operativa y de control interno, más que como un instrumento estratégico para la toma de decisiones financieras, en periodos cortos o trimestrales.

Diferentes autores coinciden en que la inestabilidad económica regional, el acceso limitado al crédito y la alta dependencia del flujo operativo representan desafíos significativos para las empresas de servicios (Martínez Vargas, 2022), menciona que la falta de planificación del flujo de caja aumenta el riesgo de liquidez en las Pymes, afectando su sostenibilidad

financiera. Problemática que se acentúa en sectores de seguridad privada donde los costos fijos de salario y operativos son altos y constantes.

En el entorno empresarial nicaragüense existe una gran presencia de Pymes y empresas de servicios, que dependen en gran manera de la correcta administración del efectivo para garantizar la continuidad operativa. Los pocos estudios sectoriales específicos limitan la disponibilidad de información financiera aplicada, principalmente en empresas de seguridad privada, cuyo modelo de negocio es intensivo en mano de obra con flujos de efectivo altamente operativos y recurrentes.

Los estudios seleccionados aportan evidencia diversa sobre el uso del flujo de caja en la gestión financiera, incluyendo la asociación positiva entre manejo eficiente del flujo de caja y mejor desempeño empresarial (Laghari, 2023), así como la importancia del flujo operativo para decisiones de corto plazo en Mipymes. (Martínez Vargas, 2022).

Estudios de caso como el de (Fernández Ríos, 2022), muestran su aplicación directa en empresas de servicios en Latinoamérica, mientras que aportes conceptuales como los de (Pérez-Carballo Veiga, 2010) continúan siendo referencia obligatoria en el análisis de flujos.

La literatura coincide en que el flujo de caja es determinante para evaluar liquidez y orientar decisiones financieras (Martínez Vargas, 2022); (Laghari, 2023). También se resalta que las empresas con mejor gestión de efectivo mejoran su desempeño financiero.

Sin embargo, los enfoques metodológicos varían entre estudios econométricos (Laghari, 2023) y estudios de caso descriptivos, (Fernández Ríos, 2022). Persisten vacíos en sectores como la seguridad privada y en análisis centrados en periodos trimestrales.

Aunque existan investigaciones sobre el flujo de caja, ninguna se centra específicamente en empresas de seguridad privada en Nicaragua, ni analiza periodos trimestrales recientes (Martínez Vargas, 2022); (Fernández Ríos, 2022). La falta de evidencia local justifica la realización del presente estudio aplicado al último trimestre 2025.

En la actualidad se conoce que el flujo de caja es una herramienta crucial para la toma de decisiones financieras y operativas (Laghari, 2023), contando con modelos y evidencia internacional sólida e investigaciones regionales que le dan su importancia, sin embargo, en Nicaragua faltan estudios sectoriales y contextualizados que especialmente en empresas de seguridad y análisis de periodos cortos y trimestrales.

Por lo anterior, este estudio responde a este vacío al evaluar el flujo de caja de Seguridad Integral, S.A. en el último trimestre 2025, aportando conocimiento aplicable al sector y fortaleciendo la literatura nacional.

## **Teorías y conceptualizaciones asumidas**

El presente estudio se sustenta en diversas teorías y conceptualizaciones financieras que permiten fundamentar el análisis del flujo de caja como herramienta clave para la toma de decisiones empresariales. Estas teorías aportan un marco conceptual que facilita la comprensión de la importancia del efectivo en la gestión financiera y su impacto en la sostenibilidad de las organizaciones, así como la aplicación de técnicas analíticas como el análisis horizontal y vertical para evaluar tendencias y estructuras financieras. (Roberto Hernández Sampieri, 2014).

En primer lugar, se asumió la teoría de la gestión financiera, la cual establece que una adecuada administración de los recursos económicos es esencial para maximizar el valor de la empresa y garantizar su estabilidad financiera. Desde esta perspectiva, el flujo de caja se considera un instrumento fundamental para planificar, controlar y evaluar el desempeño financiero, ya que refleja la entrada y salida real de efectivo en un período determinado y puede ser representado mediante gráficos estadísticos que facilitan la visualización e interpretación de los datos. (Roberto Hernández Sampieri, 2014).

Asimismo, el estudio se apoyó en la teoría de la liquidez, que enfatiza la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. De acuerdo con esta teoría, el análisis del flujo de caja permite identificar si la organización dispone de suficiente efectivo para atender sus compromisos operativos, evitando problemas de insolvencia y fortaleciendo la toma de decisiones financieras oportunas.

En este contexto, se empleó razones financieras de liquidez como la liquidez de caja, cobertura de deuda y la capacidad de autofinanciamiento, las cuales proporcionaron medidas cuantitativas de la capacidad de cobertura de obligaciones de corto plazo. (Roberto Hernández Sampieri, 2014).

De igual manera, se incorporó la teoría de la toma de decisiones financieras, la cual sostiene que las decisiones empresariales deben basarse en información financiera confiable y relevante. En este sentido, el flujo de caja proporciona datos clave que permiten a la gerencia evaluar alternativas de inversión, financiamiento y operación, minimizando riesgos y optimizando el uso de los recursos disponibles. La integración de técnicas como el análisis horizontal que permitió comparar variaciones a través de distintos periodos y el análisis vertical que facilitó la evaluación proporcional de los componentes financieros dentro de un mismo periodo, fortalece la toma de decisiones con evidencia cuantitativa. (Roberto Hernández Sampieri, 2014).

Finalmente, se considera la conceptualización del flujo de caja, entendida como el estado financiero que muestra los movimientos de efectivo generados por las actividades operativas, de inversión y financiamiento de una empresa durante un período específico. Esta conceptualización permite analizar la eficiencia en la gestión del efectivo y su influencia directa en la toma de decisiones estratégicas dentro de Seguridad Integral, S.A. durante el último trimestre del año 2025. Además, la presentación de los resultados incorporó representaciones gráficas (como diagramas de barras y líneas) que facilitaron la interpretación visual de tendencias y relaciones entre las variables financieras estudiadas. (Roberto Hernández Sampieri, 2014).

## **Métodos (diseño)**

### **Tipo de investigación**

La presente investigación se enmarcó dentro del enfoque cuantitativo, porque se basó en el análisis de datos numéricos obtenidos de los estados financieros, específicamente del flujo de caja de la empresa Seguridad Integral, S.A. correspondiente al último trimestre del año 2025. Este enfoque permitió medir, comparar e interpretar de manera objetiva las variables financieras relacionadas con la generación y uso del efectivo, con el fin de apoyar la toma de decisiones empresariales.

De acuerdo con su alcance metodológico, la presente investigación se clasificó como descriptiva y correlacional. Es descriptiva, dado que se orientó a la caracterización sistemática y al análisis estructural del comportamiento del flujo de caja, mediante la identificación, medición y evaluación de las entradas y salidas de efectivo, así como su impacto en los indicadores de liquidez y en la capacidad de cobertura de obligaciones de corto plazo de la empresa, sin intervención ni manipulación intencional de las variables objeto de estudio.

De igual manera, adoptó un enfoque correlacional, al procurar determinar el grado de asociación estadística existente entre la gestión del flujo de caja y la toma de decisiones financieras, estableciendo la relación funcional entre ambas variables dentro del contexto organizacional analizado.

El diseño metodológico de la investigación se ajustó a un enfoque no experimental, puesto que los datos financieros fueron analizados en su contexto real y no fueron modificados por el investigador. Igualmente, presentó un diseño transversal, debido a que el análisis se realizó en un período específico y delimitado en el tiempo, correspondiente al último trimestre del año 2025.

Finalmente, según el contexto de aplicación, la investigación es de tipo documental, dado que se apoyó en fuentes secundarias como estados financieros, reportes contables y documentos internos de la empresa, los cuales proporcionan la información necesaria para el análisis cuantitativo del flujo de caja y la toma de decisiones financieras.

## **Población y selección de la muestra**

### **Población**

La población objeto de estudio estuvo conformada por la totalidad de los registros financieros correspondientes al flujo de caja de la empresa Seguridad Integral, S.A. En particular, esta población incluye todas las entradas y salidas de efectivo generadas por las actividades operativas, de inversión y de financiamiento de la empresa durante el ejercicio fiscal del año 2025, las cuales se encontraron debidamente registradas en los estados financieros y documentos contables de la organización.

### **Selección de la muestra**

La muestra estuvo constituida por los registros del flujo de caja correspondientes al último trimestre del año 2025, es decir, los meses de octubre, noviembre y diciembre. La selección de la muestra se realizó mediante un muestreo no probabilístico de tipo intencional, debido a que el período seleccionado resulta relevante para el análisis financiero, debido que se concentró en variaciones significativas en los ingresos y egresos de la empresa, así como decisiones financieras estratégicas propias del cierre del año fiscal.

Esta muestra permitió obtener información cuantitativa suficiente y representativa para la evaluación del comportamiento del flujo de caja y su influencia en la toma de decisiones de Seguridad Integral, S.A., sin necesidad de analizar la totalidad de los períodos financieros del año.

### **Técnicas e instrumentos de recolección de datos utilizados**

#### **Técnicas de recolección de datos**

La técnica principal que se utilizó en la presente investigación fue el análisis documental, debido a que la información obtenida provino de documentos financieros previamente elaborados por la empresa Seguridad Integral, S.A. Esta técnica permitió recopilar datos cuantitativos confiables y verificables relacionados con el flujo de caja, facilitando el estudio de las entradas y salidas de efectivo durante el último trimestre del año 2025.

Adicionalmente, se empleó la observación estructurada de datos financieros, mediante la revisión sistemática de los registros contables, que permitió identificar y clasificar las operaciones de efectivo según su naturaleza operativa, de inversión o de financiamiento.

### **Instrumentos de recolección de datos**

El instrumento principal de recolección de datos fue una guía de análisis documental, que se diseñó para registrar de manera ordenada y cuantificable la información extraída de los estados financieros. Esta guía permitió recopilar datos relacionados con ingresos, egresos, saldo inicial y saldo final de efectivo, asegurando la consistencia y precisión del análisis.

Asimismo, se utilizó una matriz de registro de flujo de caja, elaborada en formato digital, que facilita la organización de los datos financieros por período mensual y por tipo de actividad. Este instrumento permite procesar la información de forma cuantitativa, que favoreció la comparación de resultados y la interpretación de los datos para la toma de decisiones financieras.

En conjunto, las técnicas e instrumentos empleados garantizaron la recolección sistemática, objetiva y confiable de los datos necesarios para evaluar el flujo de caja de Seguridad Integral, S.A. durante el último trimestre del año 2025.

## **Confiabilidad y validez de los instrumentos (formulación y validación)**

### **Formulación de los instrumentos**

Los instrumentos de recolección de datos que se utilizaron en la presente investigación fueron formulados con base en los objetivos del estudio y las variables relacionadas con el análisis del flujo de caja para la toma de decisiones financieras. La guía de análisis documental y la matriz de registro del flujo de caja fueron diseñadas considerando los lineamientos establecidos por la literatura financiera y contable, así como la estructura del estado de flujo de efectivo, permitiendo la clasificación de las entradas y salidas de efectivo según las actividades operativas, de inversión y de financiamiento.

La formulación de los instrumentos se realizó de manera estructurada, incorporando ítems claros, precisos y medibles, lo que facilitó la recopilación de datos cuantitativos confiables a partir de los documentos financieros de la empresa Seguridad Integral, S.A. correspondientes al último trimestre del año 2025.

### **Validez de los instrumentos**

La validez de los instrumentos se estableció mediante la validez de contenido, la cual se determinó a través de la revisión y evaluación por parte del experto en el área de contabilidad y finanzas. Dicho especialista verificó la coherencia, pertinencia y claridad de los ítems incluidos en los instrumentos, asegurando que estos midieran adecuadamente las variables objeto de estudio y se alinearan con los objetivos de la investigación.

Asimismo, se consideró la validez teórica, al fundamentar los instrumentos en conceptos y modelos ampliamente aceptados en la gestión financiera y el análisis del flujo de caja, lo que garantiza que la información recopilada sea relevante y representativa del fenómeno estudiado.

### **Confiabilidad de los instrumentos**

La confiabilidad de los instrumentos se sustentó en la consistencia de los datos documentales, dado que la información analizada provino de registros contables y estados financieros oficiales de la empresa, los cuales se elaboran siguiendo normas contables establecidas. Además, la aplicación de los instrumentos se realizó bajo un procedimiento estandarizado, lo que reduce el margen de error y asegura la reproducibilidad de los resultados.

En consecuencia, los instrumentos utilizados presentaron niveles adecuados de validez y confiabilidad, garantizando la calidad, precisión y credibilidad de la información recolectada para el análisis del flujo de caja y la toma de decisiones financieras en Seguridad Integral, S.A.

### **Procedimientos para el procesamiento y análisis de datos**

En el procesamiento y análisis de los datos obtenidos de los registros financieros de la empresa Seguridad Integral, S.A. durante el último trimestre del año 2025, se aplicaron los procedimientos metodológicos que se detallan a continuación:

### **Recolección de datos**

Se recopilaron los estados financieros y registros contables correspondientes al flujo de caja del período estudiado, incluyendo ingresos, egresos, saldo inicial y saldo final de efectivo.

La información se obtuvo mediante la guía de análisis documental y la matriz de registro del flujo de caja, asegurando la organización sistemática de los datos.

### **Organización y depuración de los datos**

Los datos recopilados se verificaron para garantizar su consistencia y exactitud, eliminando duplicidades y registros inconsistentes. Posteriormente, la información se estructuró en tablas mensuales y por tipo de actividad (operativa, inversión y financiamiento), facilitando su posterior análisis cuantitativo.

### **Codificación y registro**

Cada tipo de movimiento de efectivo fue codificado según su naturaleza para permitir el análisis cuantitativo, facilitando la comparación entre meses y la identificación de patrones de ingreso y egreso. Los datos se registraron en hojas de cálculo digitales y en el sistema SPSS, garantizando la precisión y facilidad de manejo estadístico.

### **Análisis cuantitativo**

Se aplicaron técnicas de análisis financiero y estadístico para procesar los datos. Entre las principales herramientas se utilizaron:

- Análisis horizontal: para identificar la variación de los ingresos y egresos a lo largo de los tres meses del trimestre.
- Análisis vertical: para determinar la proporción de cada tipo de ingreso o egreso respecto al total del flujo de efectivo.

- Razones financieras de liquidez y eficiencia de caja para evaluar la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones a corto plazo y optimizar el uso del efectivo.
- Representación gráfica de barras y líneas, con el fin de visualizar tendencias y variaciones del flujo de caja durante el período estudiado.

### **Interpretación de resultados**

Finalmente, los resultados cuantitativos fueron interpretados en función de los objetivos de la investigación, relacionando las variaciones del flujo de caja con la toma de decisiones financieras de la empresa. Esta interpretación permitió identificar fortalezas y debilidades en la gestión del efectivo, proporcionando recomendaciones basadas en evidencia numérica.

## Resultados

## Flujo de Caja

Tabla 1. Flujo de caja de efectivo octubre, noviembre y diciembre 2025

**FLUJO DE CAJA DE EFECTIVO OCTUBRE-DICIEMBRE 2025**  
**SEGURIDAD INTEGRAL, S.A.**  
**CIFRAS EN CÓRDOBAS**

	oct-25	nov-25	dic-25
<b>Efectivo al inicio de periodo</b>	<b>14,180.51</b>	<b>41,439.61</b>	<b>43,129.91</b>
<b>Efectivo al final de periodo</b>	<b>41,439.61</b>	<b>43,129.91</b>	<b>-43,905.73</b>
Operaciones			
<b>Entrada de efectivo</b>			
Cobros por servicios	220,118.61	234,618.61	234,618.61
<b>Total entradas de efectivo</b>	<b>220,118.61</b>	<b>234,618.61</b>	<b>234,618.61</b>
<b>Salidas de efectivo</b>			
Salarios	162,421.64	165,843.48	170,456.67
Pagos de impuestos	5,185.00	573.14	
Alquiler de local	6,700.00	6,700.00	6,700.00
Energía	2,310.89	1,830.10	702.48
Internet	659.96	659.96	659.96
Comunicación	3,082.02	3,082.02	3,082.02
Combustible	8,000.00	8,300.00	8,200.00
Aguinaldo			127,353.12
Otros pagos operativos	4,500.00	4,500.00	4,500.00
<b>Total efectivo pagado</b>	<b>192,859.51</b>	<b>191,488.70</b>	<b>321,654.25</b>
<b>Flujo de caja neto</b>	<b>27,259.10</b>	<b>43,129.91</b>	<b>-87,035.64</b>

## **Panorama general**

Durante octubre y noviembre, la empresa mostró un comportamiento financiero saludable, generando flujos de efectivo positivos. Sin embargo, en diciembre se evidenció un desequilibrio significativo en el flujo de caja, lo que derivó en un cierre de mes con efectivo negativo. Este comportamiento no se debió a una caída en los ingresos, sino a un incremento abrupto en las salidas de efectivo, principalmente por obligaciones extraordinarias.

## **Entradas de efectivo**

Los cobros por prestación de servicios constituyen la principal y única fuente de ingresos operativos de la empresa. Estas entradas de efectivo presentaron un comportamiento estable y una tendencia creciente, reflejando consistencia en la generación de recursos monetarios. Cabe destacar que los ingresos mantuvieron su regularidad durante el período analizado y no constituyeron el factor principal que explica el flujo de caja negativo registrado en diciembre, lo cual sugiere que otras partidas de egresos o compromisos financieros impactaron de manera más significativa en la liquidez de la empresa.

Se observó un crecimiento del 6.6% de octubre a noviembre, lo cual reflejó una mejora en la facturación o en la eficiencia de cobro. En diciembre, los ingresos se mantienen constantes, lo que sugiere estabilidad comercial, pero también evidenció falta de estrategias para incrementar ingresos en meses de mayor carga financiera.

La ausencia de otras fuentes de entrada (financiamiento, ingresos extraordinarios o venta de activos) limitó la flexibilidad financiera del negocio ante eventos no recurrentes.

## **Salidas de efectivo**

### **- *Costos operativos recurrentes***

Los gastos fijos y operativos (salarios, alquiler, servicios, combustible, etc.) fueron relativamente estables mes a mes.

- Salarios: principal salida de efectivo (más del 70% del gasto operativo).
- Alquiler, internet y comunicación: constantes.
- Energía: disminuyó en diciembre (positivo, pero poco significativo).
- Combustible: leve variación, sin impacto crítico.

Los salarios representan el mayor componente del gasto operativo, con una tendencia creciente mes a mes. Este rubro absorbe más del 70% de los ingresos mensuales, lo que reduce el margen de maniobra financiera. Si bien puede reflejar crecimiento de la operación, también implica un riesgo estructural, ya que cualquier disminución de ingresos impactará directamente la liquidez.

La estabilidad de estos gastos indicó control administrativo, pero su rigidez limita la capacidad de ajuste en meses críticos. La reducción en energía es positiva, aunque no compensa el impacto de otros gastos extraordinarios.

### **- *Gastos extraordinarios***

El pago del aguinaldo correspondiente al mes de diciembre constituyó el principal factor que incrementó significativamente las salidas de efectivo durante este período. Este egreso extraordinario generó un impacto relevante en la liquidez de la empresa, contribuyendo de

manera determinante al flujo de caja negativo registrado en el último mes del año, y debió considerarse en el análisis financiero como un compromiso operativo puntual que afecta la disponibilidad de recursos monetarios a corto plazo.

Este rubro es el principal factor del flujo negativo de diciembre. Al tratarse de una obligación legal y previsible, su impacto evidenció una deficiente planificación financiera, ya que no se observa una provisión mensual previa. El pago del aguinaldo incrementa las salidas totales en diciembre en más del 65% respecto a meses anteriores.

El salto en diciembre interrumpió el patrón operativo normal. Sin el aguinaldo, el flujo habría sido positivo, lo que confirma que el problema no es estructural sino estacional y de planificación.

### **Flujo de caja neto**

Octubre y noviembre generan liquidez. En diciembre, los gastos superan ampliamente a los ingresos, provocando un flujo negativo. El efectivo final se vuelve negativo (-43,905.73), lo cual es una señal de alerta financiera.

Los flujos positivos de octubre y noviembre no fueron suficientes para cubrir el déficit de diciembre. Esto indica que la empresa requiere de más efectivo del que acumula en los meses previos.

La tendencia muestra una alta vulnerabilidad a gastos extraordinarios, incluso con ingresos estables.

El efectivo final negativo en diciembre (-43,905.73) representó una alerta crítica de liquidez. Esta situación podría derivar en:

- Incumplimiento de pagos.
- Uso de financiamiento externo.
- Afectación de la reputación crediticia.

### **Evolución del efectivo**

El efectivo inicial creció de octubre a noviembre gracias al flujo positivo. En diciembre, aunque se inicia con C\$ 43,129.91, no es suficiente para cubrir las obligaciones del mes. Esto indica falta de previsión de liquidez para gastos estacionales.

## Análisis horizontal

Tabla 2. Análisis Horizontal

**ANÁLISIS HORIZONTAL**  
**SEGURIDAD INTEGRAL, S.A.**  
**CIFRAS EN CÓRDOBAS**

	oct-25	nov-25	dic-25	Variación Oct-Nov		Variación Nov-Dic	
				Absoluta	Porcentual	Absoluta	Porcentual
<b>Efectivo al inicio de periodo</b>	<b>14,180.51</b>	<b>41,439.61</b>	<b>43,129.91</b>	<b>27,259.10</b>	<b>192%</b>	<b>1,690.30</b>	<b>4%</b>
<b>Efectivo al final de periodo</b>	<b>41,439.61</b>	<b>43,129.91</b>	<b>-43,905.73</b>	<b>1,690.30</b>	<b>4%</b>	<b>-87,035.64</b>	<b>-202%</b>
<b>Operaciones</b>							
<b>Entrada de efectivo</b>							
Cobros por servicios	220,118.61	234,618.61	234,618.61				
<b>Total entradas de efectivo</b>	<b>220,118.61</b>	<b>234,618.61</b>	<b>234,618.61</b>	<b>14,500.00</b>	<b>7%</b>	<b>-</b>	<b>0%</b>
<b>Salidas de efectivo</b>							
Salarios	162,421.64	165,843.48	170,456.67	3,421.84	2%	4,613.19	3%
Pagos de impuestos	5,185.00	573.14		-4,611.86	-89%	-573.14	-1.00
Alquiler de local	6,700.00	6,700.00	6,700.00	-	0%	-	0%
Energía	2,310.89	1,830.10	702.48	-480.79	-21%	-1,127.62	-0.62
Internet	659.96	659.96	659.96	-	0%	-	0%
Comunicación	3,082.02	3,082.02	3,082.02	-	0%	-	0%
Combustible	8,000.00	8,300.00	8,200.00	300.00	4%	-100.00	-1%
Aguinaldo			127,353.12	-		127,353.12	
Otros pagos operativos	4,500.00	4,500.00	4,500.00	-	0%	-	-
<b>Total efectivo pagado</b>	<b>192,859.51</b>	<b>191,488.70</b>	<b>321,654.25</b>	<b>-1,370.81</b>	<b>-1%</b>	<b>130,165.55</b>	<b>68%</b>
<b>Flujo de caja neto</b>	<b>27,259.10</b>	<b>43,129.91</b>	<b>-87,035.64</b>	<b>15,870.81</b>	<b>58%</b>	<b>-130,165.55</b>	<b>-302%</b>

### **Entrada de efectivo**

Se observó un crecimiento moderado de octubre a noviembre, lo que indicó una eficiencia de cobro. En diciembre, los ingresos se estancaron, lo cual es crítico considerando que es el mes con mayor carga de gastos. La ausencia de crecimiento en diciembre evidencia falta de planificación comercial estacional. La empresa no ajustó su nivel de ingresos en función del aumento de obligaciones, lo que afectó directamente la liquidez.

### **Salidas de efectivos**

Los salarios mostraron una tendencia creciente sostenida, lo cual incrementó el costo fijo estructural del negocio. Este crecimiento no fue acompañado por un aumento proporcional de ingresos.

Los gastos operativos se mantuvieron estables y controlados, lo que demostró disciplina administrativa. Sin embargo, su rigidez limita la capacidad de ajuste ante shocks financieros.

El pago del aguinaldo constituyó una variación extraordinaria respecto al patrón histórico de gastos, interrumpiendo de manera significativa la tendencia regular observada en los egresos operativos. Al no haber sido previamente provisionado dentro de la planificación financiera, este desembolso generó un impacto inmediato y sustancial en la liquidez, afectando directamente la disponibilidad de efectivo y provocando un flujo de caja negativo en el período correspondiente.

El gasto total se mantuvo estable entre octubre y noviembre. En diciembre, los gastos aumentaron 68%, sin que los ingresos crecieran. El flujo neto se volvió negativo de forma extrema, reflejando una ruptura total del equilibrio financiero mensual.

## Análisis vertical

Tabla 3. Análisis Vertical

**ANÁLISIS VERTICAL  
SEGURIDAD INTEGRAL, S.A.  
CIFRAS EN CÓRDOBAS**

<b>Total entradas de efectivo</b>	<b>220,118.61</b>	<b>234,618.61</b>	<b>234,618.61</b>	<b>oct-25</b>	<b>nov-25</b>	<b>dic-25</b>
<b>Salidas de efectivo</b>						
Salarios	162,421.64	165,843.48	170,456.67	73.8%	75.3%	77.4%
Pagos de impuestos	5,185.00	573.14		2.4%	0.3%	0.0%
Alquiler de local	6,700.00	6,700.00	6,700.00	3.0%	3.0%	3.0%
Energía	2,310.89	1,830.10	702.48	1.0%	0.8%	0.3%
Internet	659.96	659.96	659.96	0.3%	0.3%	0.3%
Comunicación	3,082.02	3,082.02	3,082.02	1.4%	1.4%	1.4%
Combustible	8,000.00	8,300.00	8,200.00	3.6%	3.8%	3.7%
Aguinaldo			127,353.12	0.0%	0.0%	57.9%
Otros pagos operativos	4,500.00	4,500.00	4,500.00	2.0%	2.0%	2.0%
<b>Total efectivo pagado</b>	<b>192,859.51</b>	<b>191,488.70</b>	<b>321,654.25</b>	<b>87.6%</b>	<b>87.0%</b>	<b>146.1%</b>
<b>Flujo de caja neto</b>	<b>27,259.10</b>	<b>43,129.91</b>	<b>-87,035.64</b>			

El análisis vertical permitió evaluar qué peso tuvo cada rubro respecto al total de ingresos, revelando la estructura de costos. La empresa operó con un margen reducido, altamente dependiente del control salarial. Aunque es rentable, el espacio para absorber imprevistos es limitado.

Noviembre es el mes financieramente más sólido, con mejor margen operativo. Aun así, más del 70% de los ingresos se destinan a salarios, lo que sigue siendo estructuralmente riesgoso.

Los gastos superaron los ingresos en 37%, una señal clara de insolvencia operativa mensual.

El aguinaldo por sí solo consumió más de la mitad de los ingresos del mes. La estructura de costos se vuelve insostenible sin apoyo de reservas o financiamiento.

Verticalmente, los salarios dominan la estructura financiera. El aguinaldo rompe el equilibrio y evidencia falta de provisión financiera. El modelo es funcional pero frágil, altamente expuesto a eventos previsibles.

### Razones financieras de liquidez y eficiencia de caja

*Tabla 4. Resultados Estadísticos descriptivos*

Indicadores	oct-25 (%)	nov-25 (%)	dic-25 (%)	Valor de referencia (%)	Mín (%)	Máx (%)	Media (%)	Desv. Estándar (%)
Flujo de caja operativo/ Ventas	13.9	20.7	-41.8	10	-41.8	20.7	-2.4	33.1
Liquidez de caja E/PC	63.6	60.3	12.9	50	12.9	63.6	45.6	28.2
Cobertura de deuda AT/PT	2.7	3	-5.8	30	-5.8	3	-0.03	4.64
Capacidad de autofinanciamiento P/AT	-4.14	-4.11	1	60	-4.14	1	-2.42	2.42

*Tabla 5. Valores obtenidos de los Estados Financieros*

	oct-25	nov-25	dic-25
Ventas	195,553.640	208,162.340	208,162.340
Activo corriente	650,044.240	656,845.940	149,273.600
Pasivo corriente	1,021,738.660	1,088,586.050	1,155,433.440
Activo total	1,159,127.570	1,165,929.270	1,172,730.970
Pasivo total	4,262,283.310	4,333,530.800	4,404,778.290
Patrimonio	-4,801,731.180	-4,794,929.480	1,172,730.970

### **Flujo de caja neto**

Durante los meses de octubre y noviembre, el flujo de caja operativo superó el estándar de la empresa, con valores de 13.9% y 20.7%, respectivamente, lo que indica una buena generación de efectivo en relación con las ventas. Sin embargo, en diciembre se registró un flujo negativo de -41.8%, muy por debajo de la referencia, lo que evidencia un déficit importante de efectivo durante ese mes. En promedio, la media trimestral de -2.4% refleja que, considerando los tres meses, la empresa se situó por debajo del estándar, siendo diciembre el periodo que más impactó en este resultado.

### **Liquidez de caja**

Durante los meses de octubre y noviembre, la liquidez se mantuvo por encima del estándar, con valores de 63.6% y 60.3%, lo que indica una capacidad adecuada para cubrir las obligaciones de corto plazo. No obstante, en diciembre la liquidez descendió drásticamente a 12.9%, muy por debajo de la referencia, lo que señala problemas de disponibilidad de efectivo o pagos concentrados en ese mes. En promedio, la media trimestral de 45.6% se encuentra levemente por debajo del estándar, lo que refleja una vulnerabilidad si no se corrigen los problemas observados en diciembre.

### **Cobertura de deuda**

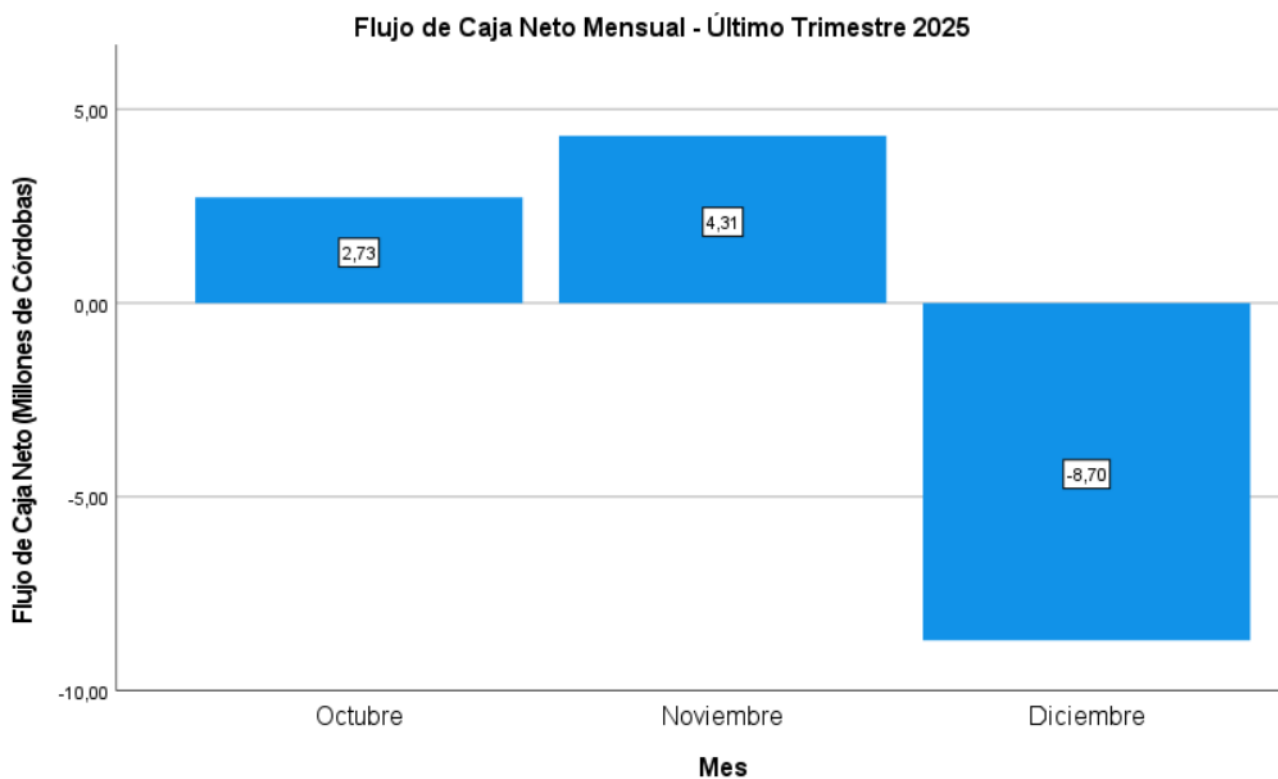
La cobertura de deuda se mantuvo consistentemente muy por debajo del estándar establecido por la empresa, que es del 30%, presentando incluso un valor negativo en diciembre. Esta situación indica que los recursos operativos generados no son suficientes para cubrir los intereses o amortizaciones de la deuda. La media trimestral evidencia un problema estructural en la capacidad de la empresa para atender sus obligaciones financieras únicamente con su flujo operativo.

**Capacidad de autofinanciamiento**

En octubre y noviembre, el índice es negativo, lo que indicó insuficiencia patrimonial y dependencia total de financiamiento externo. En diciembre, el índice es 1.00, lo que significa que el activo está financiado completamente con recursos propios, mostrando una mejora significativa en la capacidad de autofinanciamiento.

## Representación gráfica

*Figura 1. Flujo de Caja Neto Mensual – Último Trimestre 2025*

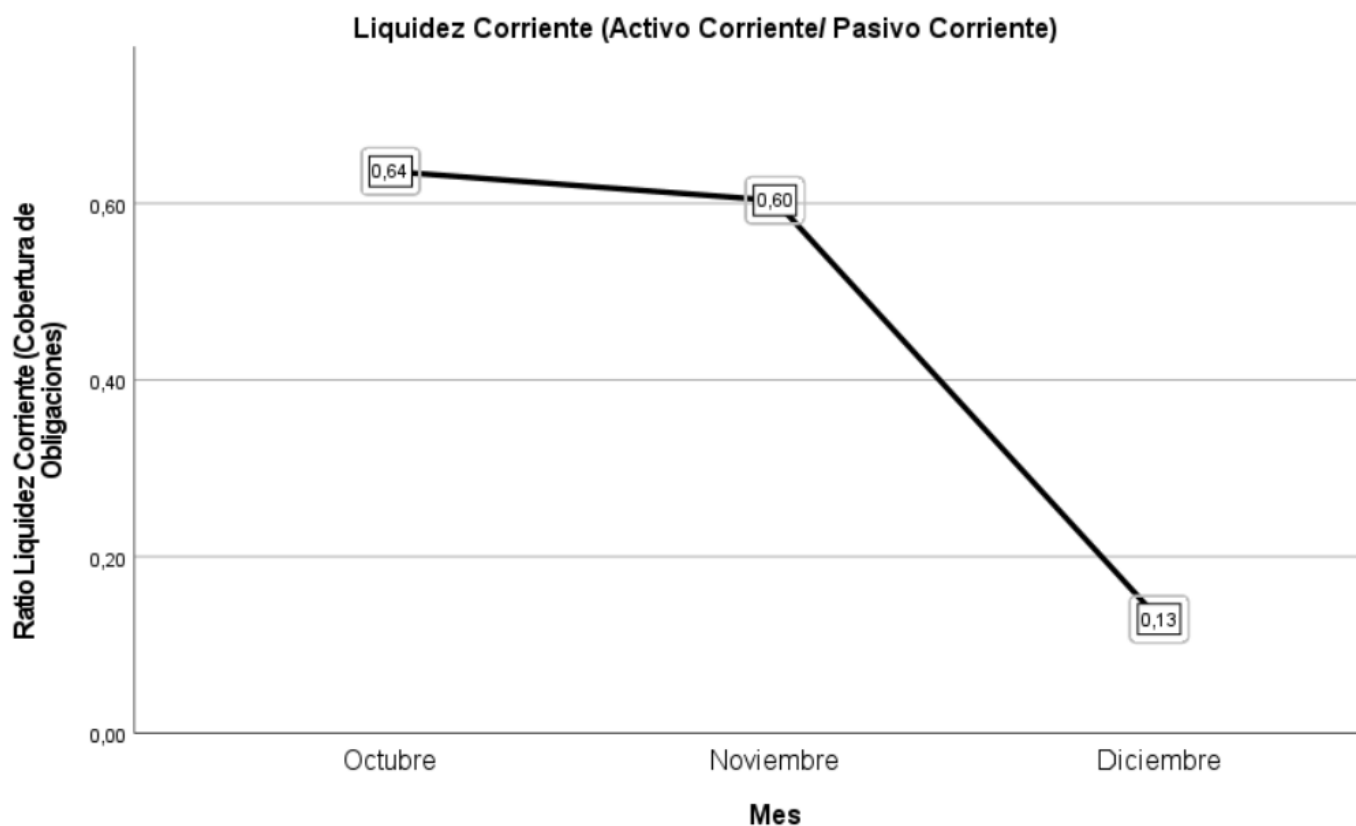


El gráfico de barras muestra el comportamiento del Flujo de Caja Neto de la empresa Seguridad Integral, S.A., durante el último trimestre de 2025. En el eje horizontal se representan los meses, mientras que en el eje vertical se indican los valores de flujo de caja neto en millones de córdobas.

Como se observa, en octubre se registró un flujo de 2.73 millones, mientras que en noviembre aumentó a 4.31 millones, reflejando un buen desempeño en la gestión de ingresos y cobros de servicios. Sin embargo, en diciembre el flujo de caja neto se vuelve negativo, con un valor de -8.70 millones, lo que indica que las salidas de efectivo superaron los ingresos, principalmente debido a pagos extraordinarios como el aguinaldo y adquisiciones de equipo.

Este gráfico nos permitió identificar visualmente la variabilidad mensual del flujo de caja y proporcionó información objetiva que respalda la planificación y control financiero de la empresa, al mostrar los meses críticos que requieren un mayor control y planificación de los pagos.

**Figura 2. Liquidez Corriente (Activo Corriente/Pasivo Corriente)**



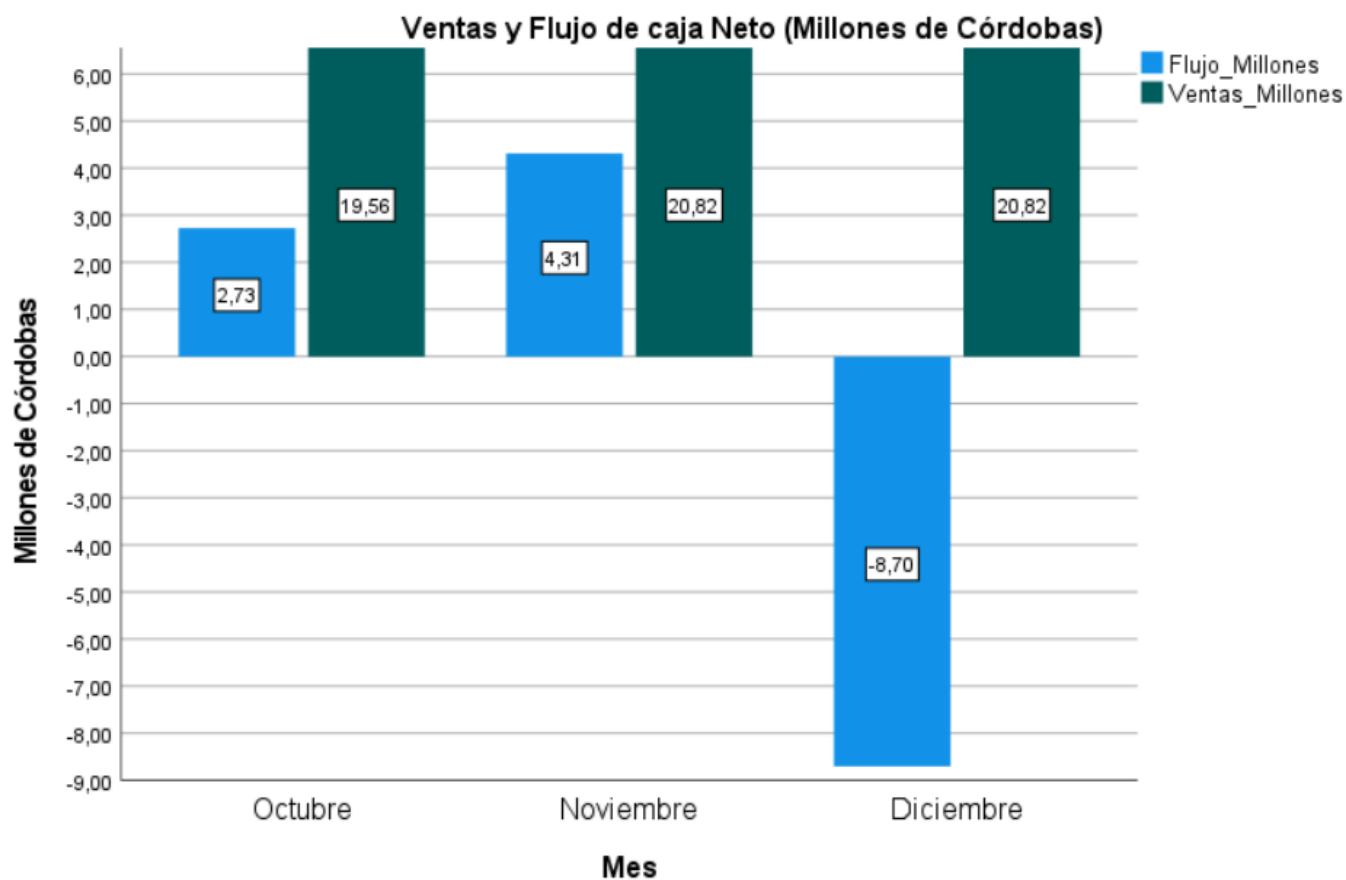
Durante el último trimestre de 2025, se evaluó la liquidez de la empresa Seguridad Integral, S.A., utilizando la Liquidez Corriente como indicador principal. Esta métrica refleja la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, calculada como el cociente entre el activo corriente y el pasivo corriente.

En el gráfico presentado, los valores del eje Y, como 0.60, 0.40, 0.20 y 0.00, representan la proporción de recursos disponibles respecto a las obligaciones. Por ejemplo, un valor de 0.60 indica que la empresa puede cubrir el 60% de sus compromisos de corto plazo, mientras que 0.20 indica que solo puede cubrir el 20%. Un valor cercano a 0 evidencia una crítica falta de liquidez, reflejando vulnerabilidad ante egresos extraordinarios.

En diciembre, el Flujo de Caja Neto fue negativo debido a egresos extraordinarios, principalmente el pago del aguinaldo, lo que redujo drásticamente la disponibilidad de efectivo. Esto se refleja en el Ratio de Liquidez Corriente, que cayó a 0.13, indicando que la empresa solo pudo cubrir el 13% de sus obligaciones a corto plazo. Aunque la liquidez había sido suficiente en octubre y noviembre, este mes crítico evidencia la vulnerabilidad del negocio ante pagos estacionales y la necesidad de planificación financiera preventiva.

El análisis de la Liquidez Corriente permitió evaluar la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, mientras que el Flujo de Caja Neto, representado en millones de córdobas, muestra cómo los movimientos de efectivo mes a mes afectan directamente esta capacidad. Juntos, estos indicadores proporcionan una visión completa de la salud financiera de la empresa.

**Figura 3. Ventas y Flujo de Caja Neto (Millones de córdobas)**



El gráfico de barras agrupadas muestra la comparación del flujo de caja neto y de las entradas y salidas de efectivo de la empresa Seguridad Integral, S.A., durante el último trimestre de 2025, se evaluó el desempeño financiero mediante el análisis de Ventas y Flujo de Caja Neto, ambos expresados en millones de córdobas. El gráfico correspondiente muestra la evolución de estas variables durante el trimestre, con los meses en el eje X y las cantidades en el eje Y, ajustadas para facilitar su interpretación.

Se observa que en octubre y noviembre tanto las ventas (19.56 y 20.82 millones) como el flujo de caja (2.73 y 4.31 millones) se mantuvieron positivos, reflejando un desempeño estable y eficiente en la gestión de cobros y operaciones. Sin embargo, en diciembre, el flujo de caja se volvió

negativo (-8.70 millones), mientras las ventas permanecieron estables (20.82 millones), evidenciando el impacto de egresos extraordinarios, principalmente pagos estacionales, sobre la liquidez de la empresa.

Esta representación permite identificar visualmente los meses críticos y la relación entre ingresos y disponibilidad de efectivo, ofreciendo información cuantitativa relevante para la planificación financiera y la toma de decisiones estratégicas, resaltando la necesidad de previsión frente a compromisos extraordinarios que afectan la salud financiera de la empresa.

Este tipo de gráfico nos permitió comparar visualmente diferentes componentes del flujo de efectivo dentro del mismo período y facilitó la identificación de meses críticos para la toma de decisiones financieras, resaltando la importancia de planificar los pagos y mantener un control sobre las salidas de efectivo.

## **Hallazgos**

Los resultados obtenidos a partir del análisis cuantitativo del flujo de caja y de los indicadores financieros de la empresa Seguridad Integral, S.A., correspondientes al último trimestre del año 2025 se presentan mediante tablas estadísticas y gráficos, sin incluir interpretaciones extensas, las cuales se desarrollan en el capítulo de conclusiones y recomendaciones.

### **Hallazgos del flujo de caja neto**

Los resultados del flujo de caja neto mostraron que durante los meses de octubre y noviembre de 2025 la empresa generó flujos de efectivo positivos, mientras que en diciembre se registró un flujo de caja negativo significativo.

En octubre, el flujo de caja neto fue de 27,259.10, incrementándose en noviembre a 43,129.91. Sin embargo, en diciembre el flujo de caja neto presentó un valor negativo de -87,035.64, evidenciando que las salidas de efectivo superaron a las entradas del período. Estos resultados se presentan en la Tabla 1 y se visualizan en la Figura 1.

### **Hallazgos del análisis horizontal**

El análisis horizontal evidenció variaciones relevantes en los ingresos y egresos de la empresa durante el período analizado. Los ingresos por servicios presentan un crecimiento de octubre a noviembre y se mantienen constantes en diciembre.

En contraste, las salidas de efectivo mostraron un incremento considerable en diciembre, generando un cambio negativo en el comportamiento del flujo de caja. Los resultados del análisis horizontal se presentan en la Tabla 2.

### **Hallazgos del análisis vertical**

Los resultados del análisis vertical indican que los salarios constituyeron el principal rubro de salida de efectivo, representando más del 70% del total de los ingresos mensuales durante el trimestre analizado.

Asimismo, en diciembre los gastos totales superan los ingresos del período, reflejando un desequilibrio financiero mensual. Estos resultados se muestran en la Tabla 3.

### **Hallazgos de las razones financieras y estadísticos descriptivos**

La liquidez corriente presenta una media de 0.4563, inferior a la unidad, lo que evidencia una limitada capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones de corto plazo. El índice de endeudamiento total presenta una media de 3.8815, mientras que el margen de flujo de caja y la cobertura de efectivo muestran valores cercanos a cero o negativos en algunos meses. Estos resultados se presentan en la Tabla 4, con un tamaño de muestra de  $N = 3$  meses.

### **Hallazgos de la representación gráfica**

Los gráficos de barras, líneas y barras agrupadas permiten visualizar el comportamiento mensual del flujo de caja neto, la liquidez corriente y la relación entre ventas y flujo de caja durante el último trimestre de 2025.

En los gráficos se observa un comportamiento positivo en octubre y noviembre, seguido de una disminución significativa en diciembre, lo cual coincide con los resultados numéricos obtenidos en las tablas estadísticas.

## Conclusiones

El análisis del flujo de caja del último trimestre de 2025 evidencia que Seguridad Integral, S.A., es operativamente rentable, pero financieramente frágil debido a su alta dependencia del flujo mensual, la concentración del gasto en salarios y la falta de provisiones para obligaciones previsibles como el aguinaldo.

El efectivo negativo al cierre de diciembre refleja un riesgo de solvencia a corto plazo y confirma que la gestión de caja es reactiva. Por ello, la empresa necesita fortalecer su planificación financiera y crear un colchón de liquidez para garantizar estabilidad.

El análisis horizontal evidencia que, aunque los ingresos por servicios se mantuvieron estables y mostraron un leve crecimiento del 7% de octubre a noviembre, la estructura de gastos principalmente salario mantiene una alta carga fija que limita la flexibilidad financiera.

En noviembre se observa una mejora en el flujo de caja neto; sin embargo, en diciembre se produce un deterioro significativo debido al pago del aguinaldo, lo que incrementó el total de egresos en 68% y generó un flujo de caja negativo de -87,035.64, provocando incluso un efectivo final negativo.

En consecuencia, la empresa demuestra estabilidad operativa en meses normales, pero carece de provisiones y planificación para enfrentar obligaciones estacionales, evidenciando una situación de liquidez vulnerable.

El análisis vertical evidencia que la estructura de costos de Seguridad Integral, S.A., está altamente concentrada en salarios, los cuales absorben más del 70% de los ingresos mensuales, limitando el margen operativo.

Aunque en octubre y noviembre los egresos se mantuvieron por debajo de las entradas, en diciembre el impacto del aguinaldo elevó los pagos totales a un 146.1% de los ingresos, generando un desequilibrio significativo. Esto demuestra que, pese a su estabilidad operativa en meses regulares, la empresa presenta debilidad financiera ante obligaciones estacionales por falta de planificación y provisiones adecuadas.

Los resultados estadísticos descriptivos reflejan una situación financiera inestable durante el período analizado. El flujo de caja neto presenta alta variabilidad y valores negativos, lo que evidencia inconsistencias en la generación de efectivo. La liquidez corriente, con una media de 0.4563, se mantiene por debajo de 1, indicando insuficiencia de activos corrientes para cubrir obligaciones a corto plazo, mientras que el endeudamiento total muestra un nivel elevado (media de 3.88), lo que sugiere una fuerte dependencia de financiamiento externo.

Asimismo, el margen de flujo de caja y la cobertura de efectivo presentan comportamientos variables y en algunos casos negativos, confirmando debilidad en la capacidad de la empresa para sostener sus operaciones y cumplir compromisos con recursos propios.

Considerando que el flujo de caja es la variable independiente y la toma de decisiones la variable dependiente, la conclusión del estudio es que la gestión y salud del flujo de caja en Seguridad Integral, S.A., impacta directamente la calidad y efectividad de las decisiones financieras

y operativas. La alta volatilidad y los déficits significativos en el flujo de caja, especialmente en períodos estacionales como diciembre, limitan la capacidad de la empresa para planificar y actuar de manera preventiva, forzando una toma de decisiones reactiva que aumenta el riesgo financiero. Por tanto, mejorar la estabilidad y previsibilidad del flujo de caja es fundamental para permitir decisiones más informadas, oportunas y estratégicas que aseguren la continuidad y crecimiento sostenible del negocio.

Los resultados del estudio demuestran que el flujo de caja influye de manera significativa en la toma de decisiones financieras de Seguridad Integral, S.A. La alta variabilidad del flujo de caja, los déficits en períodos estacionales y la concentración de gastos en salarios limitan la liquidez y el cumplimiento oportuno de obligaciones, afectando la planificación y control de los gastos operativos.

Esto confirma que una gestión eficiente del flujo de caja está directamente relacionada con la estabilidad financiera de la empresa, validando tanto la hipótesis general como las específicas, y resaltando la necesidad de implementar políticas de provisiones, reservas de liquidez y planificación financiera preventiva para fortalecer la sostenibilidad y la toma de decisiones estratégicas.

## **Recomendaciones**

Con base en los análisis horizontal, vertical y estadísticos, se proponen las siguientes estrategias para fortalecer la estabilidad financiera y la liquidez de Seguridad Integral, S.A.:

### **Implementar una política formal de provisiones**

Establecer provisiones mensuales obligatorias para el pago de aguinaldo, prestaciones laborales e impuestos, distribuyendo estos costos a lo largo del año para evitar impactos estacionales en el flujo de caja.

### **Crear un fondo de reserva o colchón de liquidez**

Destinar un porcentaje fijo de los ingresos mensuales a un fondo de emergencia que permita cubrir al menos 2 o 3 meses de gastos operativos, reduciendo el riesgo de insolvencia en períodos críticos.

### **Optimizar la estructura de costos**

Dado que los salarios representan más del 70% de los ingresos, se recomienda evaluar la productividad del personal, revisar turnos, contratos y posibles eficiencias operativas sin afectar la calidad del servicio.

### **Fortalecer la planificación y proyección de flujo de caja**

Elaborar presupuestos mensuales y proyecciones trimestrales de flujo de caja, anticipando escenarios estacionales y tomando decisiones preventivas en lugar de reactivas.

**Revisar la política de precios y contratos**

Analizar la rentabilidad por cliente y considerar ajustes en tarifas o renegociaciones contractuales para mejorar el margen de flujo de caja y compensar el crecimiento de costos laborales.

**Reducir el nivel de endeudamiento a corto plazo**

Reestructurar pasivos, priorizando financiamiento a largo plazo con mejores condiciones, para disminuir la presión sobre la liquidez inmediata.

**Mejorar la gestión de cobros**

Implementar políticas de cobro más estrictas, incentivos por pronto pago o penalizaciones por mora, asegurando que los ingresos se reciban oportunamente y no afecten el capital de trabajo.

**Establecer indicadores financieros de control**

Monitorear mensualmente indicadores clave como liquidez corriente, margen de flujo de caja y cobertura de efectivo, permitiendo una toma de decisiones basada en datos y alertas tempranas.

En conjunto, estas estrategias permitirán transformar una gestión de caja reactiva en una administración financiera preventiva, fortaleciendo la solvencia, estabilidad y sostenibilidad de la empresa en el mediano y largo plazo.

## Referencias

- Becerra Guevara, C. O. (2022). Incidencia del sistema contable en la gestión del flujo de caja en una empresa comercializadora de GLP, Jaén. *Sapienza: Rvista Internacional de Estudios Interdisciplinarios*.
- Bravo García, G. d. (2021). *Repositorio Institucional Universidad Autónoma de Nicaragua, Managua*. Obtenido de <https://repositorio.unan.edu.ni/id/eprint/15879>
- Candamil, A. (enero de 2025). *libregestion.com*. Obtenido de <https://web.libregestion.com/que-es-el-flujo-de-caja-importancia-y-utilidad-en-la-gestion-financiera/>
- CN. (junio de 2023). *crecenegocios.com*. Obtenido de [crecenegocios.com](https://crecenegocios.com/flujo-de-caja/):
- <https://crecenegocios.com/flujo-de-caja/>
- Díaz Navarrete, B. &. (2025). *Repositorio UCN*. Obtenido de <https://repositorio.ucn.edu.edu.ni/id/eprint/203/>
- Dobaño, R. (octubre de 2024). *getquipo.com*. Obtenido de <https://getquipo.com/blog/flujo-de-caja-que-calcular-plantilla/>
- Fernández Ríos, G. (2022). *Repositorio Universidad Nacional de Ucayali*. Obtenido de [https://hdl.handle.net/20.500\\_14621/6319](https://hdl.handle.net/20.500_14621/6319)
- Laghari, F. A. (2023). Gestión del flujo de caja y su efecto en el desempeño de la empresa: Evidencia empírica sobre empresas n financieras de China. *Revista de Métodos Cuantitativos para la Economía y la Empresa* 34, 60-82.

Martínez Vargas, A. H. (2022). Evaluación de las decisiones financieras operacionales que generan flujo de caja en las MIPYMES.

Pérez-Carballo Veiga, J. (2010). *Los flujos de caja de la empresa*. España: ESIC Editorial.

Roberto Hernández Sampieri, C. F. (2014). *Metodología de la investigación*. México, D.F.: McGraw-Hill Interamericana (México).

Sánchez Reginfo. (2021). *El análisis del flujo de caja y la toma de decisiones gerenciales del Comercio Santa Inés202*. Obtenido de Repositorio.unapiquitos.edu.pe:  
<https://hdl.handle.net/20.500.12737/7830>

## Anexos o Apéndices

### Instrumentos de recolección de datos

#### *Guía de análisis documental: Flujo de Caja*

- **Identificación del documento**

Nombre del documento: Estado de Flujo de Caja / Estado de Flujos de Efectivo

Periodo analizado: octubre, noviembre y diciembre 2025

Empresa / proyecto: **SEGURIDAD INTEGRAL, S.A.**

Fuente de la información: contabilidad, estados financieros

Fecha de elaboración: enero 2026

- **Objetivo del análisis**

Evaluar la capacidad de la empresa para generar efectivo, cumplir sus obligaciones y financiar sus operaciones e inversiones, a partir del análisis de las entradas y salidas de efectivo.

- **Estructura del flujo de caja**

Verificar que el documento esté correctamente clasificado en:

a) Flujo de efectivo de actividades operativas

	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Cobros por ventas de bienes o servicios			
Salarios			
Pagos de impuestos			
Alquiler de local			
Energía			
Internet			
Comunicación			
Combustible			
Aguinaldo			
Otros pagos operativos			
<b>Flujo</b>			

Aspectos a analizar:

	SI	NO
¿El flujo operativo es positivo?		
¿Los cobros son suficientes para cubrir los pagos?		
Tendencia del flujo operativo en el tiempo		

b) Flujo de efectivo de actividades de inversión

	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Compra o venta de activos fijos			
Inversiones financieras			
Venta de activos			

Aspectos a analizar:

	SI	NO
¿Las inversiones se financian con flujo operativo?		
¿Las salidas responden a crecimiento o reposición?		

c) Flujo de efectivo de actividades de financiamiento

	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Préstamos recibidos o amortizados			
Aportes de capital			
Pago de dividendos			

Aspectos a analizar:

	SI	NO
Dependencia de financiamiento externo		
Nivel de endeudamiento reflejado en el flujo		

- **Análisis cuantitativo**

	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Variación neta del efectivo			
Saldo inicial vs. saldo final de caja			
Crecimiento o disminución del efectivo			
Comparación con periodos anteriores			

- **Indicadores clave (si aplica)**

	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Flujo de caja operativo / Ventas			
Cobertura de deuda			
Liquidez de caja			
Capacidad de autofinanciamiento			

- **Coherencia y consistencia documental**

	SI	NO
Concordancia con el Estado de Resultados		
Concordancia con el Balance General		
Notas explicativas claras y completas		

- **Riesgos y alertas**

	Octubre 2025	Noviembre 2025	Diciembre 2025
Flujo operativo negativo recurrente			
Alto uso de financiamiento para gastos operativos			
Retrasos significativos en cobros			
Dependencia excesiva de ingresos no recurrentes			



## Carta de responsabilidad del Asesor científico

### CARTA DE RESPONSABILIDAD DEL ASESOR CIENTÍFICO

Yo, German Hilario Zúñiga Ubilla, mayor de edad, en pleno goce de mis derechos civiles, actuando en mi calidad de **Asesor(a) Científico(a)** de la Monografía titulada: **Análisis del Flujo de Caja y su incidencia en la toma de decisiones financieras en la empresa Seguridad Integral S.A., en el último trimestre 2025,** desarrollado por los (as) estudiantes **Scarleth Yadira Carrillo Hernández y Claudia Raquel Espinoza Escobar,** de la carrera Contabilidad Pública y Auditoría, declaro bajo mi entera responsabilidad lo siguiente:

Que he revisado, orientado y validado técnicamente los **instrumentos de investigación** (encuestas, guías de entrevista u otros) que serán aplicados por la estudiante con el propósito de levantar información necesaria para el desarrollo de la Investigación correspondiente.

Asimismo, **certifico y garantizo** que dichos instrumentos han sido elaborados conforme a los principios éticos de la investigación científica, resguardando la confidencialidad, el respeto, la voluntariedad y los derechos de las personas participantes, y que **no contravienen los reglamentos, normativas internas, lineamientos académicos ni disposiciones vigentes de la Universidad Central de Nicaragua.**

De igual forma, hago constar que los instrumentos de investigación **no vulneran las leyes de la República de Nicaragua**, ni atentan contra el orden jurídico, los derechos fundamentales, la dignidad humana, ni las disposiciones legales relacionadas con la protección de datos, la ética investigativa y el uso responsable de la información.

Asumo la responsabilidad académica y científica sobre el contenido, pertinencia y aplicación de los instrumentos de investigación autorizados, comprometiéndome a brindar el acompañamiento y seguimiento correspondiente durante el proceso de levantamiento de la información.

Para los fines que estime convenientes, firmo la presente en la ciudad de Managua, a los 31 días del mes de enero del año 2026.

Atentamente,

Nombre del/de la Asesor(a) Científico(a) German Hilario Zúñiga Ubilla

Cargo: Coordinador de la Carrera de Contabilidad Pública y Auditoría

Firma: 

Cédula: 001-050569-0010W

Universidad Central de Nicaragua

