



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa en el año 2023**

Sub tema:

**Gestión Financiera de la Financiera FUNDENUSE de la ciudad de
Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.**

Autores:

Angel Gabriel Alvarado Toruño

Bhermann Jonathan Jarquín

Erick Eduardo Lazo Paz

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2023



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa en el año 2023**

Sub tema:

**Gestión Financiera de la Financiera FUNDENUSE de la ciudad de
Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.**

Autores:

Angel Gabriel Alvarado Toruño

Bhermann Jonathan Jarquín

Erick Eduardo Lazo Paz

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2023

Tema:

**Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de
Matagalpa en el año 2023**

Sub tema:

**Gestión Financiera de la Financiera FUNDENUSE de la ciudad de
Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.**

INDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO	ii
VALORACIÓN DEL DOCENTE	iii
RESUMEN	iv
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. JUSTIFICACIÓN	4
III. OBJETIVOS	5
OBJETIVO GENERAL.....	5
OBJETIVOS ESPECIFICOS	5
IV. DESARROLLO.....	6
4.1 Gestión Financiera	6
4.1.1. Finanzas	6
4.1.1.1 Definición.....	6
4.1.1.2 Importancia.....	7
4.1.1.3 Clasificación	8
4.1.1.4 Fuentes de financiamiento	10
4.1.1.4.1 Fuentes financiamiento propio	10
4.1.1.4.2 Fuentes financiamiento ajeno	11
4.1.1.4.3 Financiamiento a corto plazo.	12
4.1.1.4.4 Capital de Trabajo.....	12
4.1.1.5 Administración financiera	13
4.1.2 Generalidades de Gestión Financiera	14
4.1.2.1 Definición.....	14
4.1.2.2 Importancia.....	15
4.1.2.3 Objetivos de la Gestión Financiera.....	16
4.1.2.4 Funciones de gestión	17
4.1.2.5 Director Financiero	18
4.1.2.6 Gestión estratégica.....	19
4.1.2.7 Control de Gestión.....	20
4.1.2.8 Análisis Financiero	20

4.1.2.9 Análisis Vertical	21
4.1.2.10 Análisis Horizontal.....	22
4.1.2.11 Análisis de las Razones Financieras	23
4.1.2.11.1 Razón de Liquidez	24
4.1.2.11.2 Razones de Actividad	25
4.1.2.11.3 Razón de Apalancamiento	26
4.1.2.11.4 Razón de Rentabilidad.....	27
4.1.2.11.5 Punto de Equilibrio	28
Tabla -Principales Razones Financieras	29
4.1.3. Información Financiera	31
4.1.3.1 Sistema Contable	31
4.1.3.2 Sistema de Información.....	31
4.1.3.3 Cualidades de la información	32
4.1.3.4 Usuarios de la Información.....	34
Usuarios internos	34
Usuarios Externos.....	34
Gobierno	35
4.1.3.5 Tipos de Sistema.....	36
4.1.3.6 Contabilidad	37
4.1.3.7 Partida Doble.....	38
4.1.3.8 Catálogo de Cuentas.....	39
4.1.3.9 Documentos Soporte.....	40
4.1.3.10 Libro Diario.....	41
4.1.3.11 Libro Mayor	42
4.1.3.12 Estados Financieros	43
4.1.3.13 Estado de Situación Financiera	44
4.1.3.14 Estado de Pérdidas y Ganancias	45
4.1.4. Caso Práctico	47
4.1.5. Valoración de la gestión financiera de la empresa	68
4.2 Empresa.....	69

4.2.1 Definición.....	69
4.2.2 Tipos de Empresa.....	69
4.2.3 Financiera.....	71
4.2.4 Base Legal.....	72
4.2.5 Actividad Económica	72
4.2.6 Misión	73
4.2.7 Visión.....	73
4.2.8 Metas.....	74
4.2.9 Objetivos.....	74
4.2.10 Organización.....	75
V CONCLUSIONES	77
VI BIBLIOGRAFÍA.....	78
VII ANEXOS.....	80

DEDICATORIA

Primero quiero agradecer a mi Dios dador de la vida y de todo lo que tengo y todo lo que soy, todo te lo debo a ti, gracias. A mi madre que me ha dado su apoyo incondicional, es la única persona que ha estado con migo en todo momento ha sido mi fuerza y valor te lo dedico especial mente a ti madre, a mi esposa Verónica que me ha apoyado y ha estado con migo siempre, a mi hijo Elías que ha sido mi gran motivación, quiero poder decirte que soy un profesional, a mis hermanos que desde un inicio me han ayudado económicamente y siempre han querido lo mejor para mí, los quiero, a mis pocos amigos Jordán, Kobe, Michael, Kairo, los aprecio y gracias por su apoyo se les agradece, son parte de mi historia aquí en la tierra también.

Angel Alvarado

Dedicatoria

Dedico mi tesis principalmente a Dios, por darme la fuerza necesaria para culminar esta meta, a mis padres Maritza y Juan y a mi hija Johana y por todo su amor y por motivarme a seguir hacia adelante.

Bhermann Jarquín

DEDICATORIA

Dedico este trabajo a DIOS nuestro señor Jesucristo por haberme guiado y darme las fuerzas y valor de seguir adelante. A quienes me han apoyado y ayudado incondicionalmente con su esfuerzo y amor, a mi madre Lidia Janeth Paz Rodríguez.

A mi esposa Ana que me ha apoyado mucho para que pueda terminar mi carrera y a mis hijos que por ellos quiero salir adelante.

Erick Lazo

AGRADECIMIENTO

Quiero agradecer primeramente a Dios, gracias padre por hacer posible este logro que ha sido un camino largo pero tú me has guiado hasta el final, tu tiempo es perfecto mi señor, a mi madre por todo su apoyo de toda la vida, gracias madre este pequeño logro es para ti, a mi esposa por su apoyo, a mis hermanos, mis amigos, también a la institución UNAN Matagalpa la casa que me ha forjado y ha permitido hoy sea un profesional, a mis profesores que siempre me han apoyado y enseñado con buena voluntad, Oscar Miranda, Manuel Gonzales mi tutor, Sandra Arceda, gracias por su apoyo gracias a todos, también a la Financiera Fundenuse S.A por permitir que hiciéramos la investigación, al Gerente Ismael por compartir con nosotros la información y recibirnos con buena voluntad.

Angel Alvarado

Agradecimiento

Agradezco a Dios por bendecirnos la vida, por guiarnos a lo largo de nuestra existencia, ser el apoyo y fortaleza en aquellos momentos de dificultad y de debilidad.

A mi Hija Johana Melissa, por ser el regalo que dios me ha dado para seguir adelante, por sus muestras de cariño, y ser el motivo para seguir adelante mi vida.

A mis padres Juan José y Maritza Dolores, por su apoyo, sus consejos y por sus muestras de cariño para cumplir mis metas personales y profesionales.

A nuestro tutor Dr. Manuel de Jesús García González, y todos los docentes que a lo largo de nuestra carrera nos transmitieron sus conocimientos y apoyo, para lograr culminar con éxito esta etapa.

A financiera Fundenuse por su apoyo y habernos brindado la información necesaria para llevar a cabo nuestra investigación.

Bhermann Jarquín

AGRADECIMIENTO

Agradezco primeramente a Dios por darme la dicha de poder defender mi seminario de Graduación y agradeciéndole mucho por darme las fuerzas para poder completar mi carrera.

Gracias a mi esposa, por estos años que llevamos juntos y me ha sabido esperar y comprender, gracias por dedicarme tu tiempo tu cariño, por ser la mujer que ha estado conmigo a pesar de todas las dificultades.

Agradezco de manera especial a don Alexis José Masis Duarte y Alexis Miguel Masis Bucardo por creer en mí y darme la oportunidad de trabajar y estudiar, me han apoyado mucho se los agradezco de corazón.

Agradezco a nuestro profesor Dr. Manuel de Jesús González García por su gran apoyo en la tutoría de este trabajo de investigación y por habernos transmitido sus conocimientos a lo largo de nuestra carrera, así mismo a todos los profesores quienes nos han formado y nos han brindado su ayuda incondicional para que hoy culminemos con éxito esta valiosa carrera profesional.

Agradezco a las personas que brindaron la información necesaria para la realización de este Seminario de Graduación al Gerente Ing. Ismael García Blandón.

Erick Lazo



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN-MANAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA MATAGALPA

UNAN - FAREM Matagalpa

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

“2023: Seguimos avanzando en Victorias Educativas”

VALORACIÓN DEL DOCENTE

A medida que el negocio marcha, su equipo debe asegurarse de que pueda acceder a su rendimiento financiero de manera rápida, coherente y amplia. Maximizar la visibilidad financiera y la rentabilidad significa desarrollar, evaluar y ajustar sus procesos y objetivos operativos a los requisitos de un mercado en constante cambio. Un componente vital es evaluar la gestión financiera de la organización. La Gestión Financiera es la práctica estratégica de establecer, controlar y supervisar todos los recursos financieros para lograr sus objetivos comerciales. Incluye muchas áreas de funciones financieras que giran en torno a la rentabilidad, los gastos, el flujo de efectivo y el crédito para los administradores de finanzas en los equipos de contabilidad, clientes y proveedores.

La administración financiera de las empresas depende en gran manera del trabajo del Contador quien provee datos sobre la posición financiera de la empresa en el pasado, el presente y futuro, que son la base para la toma de decisiones oportunas, por eso se desarrolló este Seminario de Graduación “**Gestión Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2023**”, para optar al Título de **Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas**, como un proceso investigativo que cumple con todos los requisitos metodológicos, estructura y rigor científico requerido en la Normativa de Modalidades de Graduación de nuestra Alma Máter, quedando autorizado para ser presentado y defendido ante el jurado examinador que sea designado.

Dr. Manuel de Jesús González García

Tutor

¡A la libertad por la Universidad!

iii

RESUMEN

El presente trabajo de seminario de graduación tiene como temática el estudio de la Gestión Financiera de las empresas de Matagalpa, en el año 2023, en el cual tiene el objetivo de analizar la Gestión Financiera de la Financiera Fundenuse S.A, de Matagalpa en el primer semestre del año 2023, mediante la entrevista con el gerente general de la financiera, nos da a conocer que la gestión financiera permite a la empresa Fundenuse la generación de información necesaria para sustentar sus decisiones de una manera eficaz, concreta y real; por medio la investigación realizada logramos recopilar información general sobre la gestión financiera necesaria para el análisis de la información contable de la entidad, con la ayuda de un caso práctico se aplicaron las herramientas de análisis financiero, como lo son, el análisis vertical, análisis horizontal, razones financieras, análisis de tendencia, punto de equilibrio, aplicados al balance general y estado de resultado, para identificar los elementos que inciden en la gestión financiera de la Financiera, de acuerdo con los resultados se valora la aplicación de los procedimientos de gestión financiera en el ente Fundenuse S.A como eficiente, permitiendo a los usuarios internos tomar las mejores decisiones para la consecución de los objetivos de la entidad.

Gestión financiera, Finanzas, contabilidad, empresa, razones

I. INTRODUCCIÓN

El siguiente estudio tiene como tema la Gestión Financiera en las Empresas del Departamento de Matagalpa en el año 2023, enfocándonos de manera particular en el análisis de la Gestión Financiera de la financiera Fundenuse S.A, en el departamento de Matagalpa, ciudad de Matagalpa en el I semestre 2023 así como determinar las funciones y el desempeño de la gestión financiera, analizar los logros y dificultades, además valorar los beneficios para una mejor toma de decisiones.

La Gestión Financiera es un proceso complejo que incluye procedimientos que abarcan responsabilidades para asegurar el cumplimiento y el alcance de los objetivos tales como encontrar el equilibrio óptimo entre los objetivos de desarrollo a largo y corto plazo y también tomar las decisiones para asegurar el movimiento más eficiente de los recursos financieros entre la empresa y sus fuentes de financiación.

La administración de los fondos es un aspecto importante de la Gestión Financiera. La administración de los fondos actúa como la principal preocupación sea cual sea el giro de la empresa. La Gerencia Financiera simplemente significa lidiar con la gestión de los asuntos de dinero. (Gómez, 2023), lo cual nos lleva al estudio fundamentalmente del sistema contable de la institución de manera de poder obtener los datos necesarios para el análisis financiero.

Mediante la contabilidad podemos tener un mejor control de los ingresos y gastos que se realizan, así como todas las actividades económicas de la empresa, con el fin de lograr objetivos propuestos, nos facilita la toma de decisiones al contar con información útil, confiable y disponible en cualquier momento que se requiera.

Tomando en consideración lo expuesto anteriormente, se plantea la siguiente interrogante: ¿Cómo incide la Gestión Financiera para lograr el alcance de los objetivos de la empresa Fundenuse de la ciudad de Matagalpa, departamento de Matagalpa en el primer semestre 2023?, tomando en cuenta elementos de la administración financieras en las instituciones financieras como la planificación, el control, y el análisis de las operaciones contables en la empresa, con el fin de analizar de qué manera se están utilizando los recursos económicos de la institución para el alcance sus fines económicos.

Se han realizado diferentes estudios abordando esta misma materia cabe mencionar a nivel local la tesis realizada por alumnos de UNAN FAREM Matagalpa para optar al título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas en cuyo objetivo se plantearon Evaluar la incidencia de la Gestión Financiera en la Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia en el municipio EL Tuma, La Dalia departamento de Matagalpa, concluyendo que la cooperativa realiza una gestión financiera de forma empírica, el cual no permite lograr sus objetivos de forma eficiente y eficaz.

A nivel nacional encontramos un trabajo monográfico para optar al título de Licenciatura realizada por estudiantes de la UNAN-León con el Título “Análisis de la Gestión Financiera en la pequeñas y medianas empresas del sector ferretero del municipio de León el periodo de enero a marzo del año 2021”; de igual forma a nivel internacional encontramos la tesis titulada “Gestión Financiera para Mejorar la Toma de Decisiones Gerenciales en el Sector Transporte de Carga del distrito de Paucarpata, Arequipa 2018”, para obtener el título de Contador Público en la Universidad Tecnológica del Perú.

El enfoque de la investigación es cuantitativo con uso de técnicas cualitativas, ya que, mediante el estudio de las generalidades del tema en estudio mediante el método de estudio descriptivo, pudimos determinar y describir la naturaleza de la

gestión financiera dentro de la empresa, obtuvimos información necesaria a través de la aplicación de instrumentos tales como la entrevista, la observación, investigación científica, cálculo y análisis de operaciones, a su vez teniendo en este estudio un corte transversal ya que dicha investigación se realizó en un periodo corto siendo este el I semestre del año 2023.

Nuestra población en estudio fueron todas las empresas del Departamento de Matagalpa, tomando como muestra a conveniencia por su disponibilidad con nosotros la Financiera Fundenuse del municipio de Matagalpa, agradecemos al personal que nos recibió principalmente al Gerente que fue quien nos brindó información relevante para llevar a cabo nuestra investigación y estuvo accesible en todo momento.

Para llevar a cabo este trabajo se llevó utilizamos el método científico y empírico ya que realizamos una investigación teórica a través del internet, libros y revistas de diferentes autores en el ámbito contable y de la gestión financiera; además pudimos aplicar técnicas como entrevistas y guías de observación ya que nos permitió recopilar información en forma directa de la financiera Fundenuse S.A del departamento de Matagalpa, municipio de Matagalpa.

II. JUSTIFICACIÓN

La Gestión Financiera es la función empresarial que se ocupa de la rentabilidad, los gastos, la caja y el crédito, de modo que la “organización pueda tener los medios para llevar a cabo su objetivo de la manera más satisfactoria posible”.

La Gestión Financiera incluye muchas áreas de funciones financieras que giran en torno a la rentabilidad, los gastos, el flujo de efectivo y el crédito, para los administradores de finanzas en los equipos de contabilidad, clientes y proveedores.

La Gestión Financiera es un proceso complejo de gestión del flujo de caja, fondos y recursos financieros de una empresa dedicada a la actividad empresarial. La gestión financiera se puede ver de dos formas como forma de actividad empresarial independiente y como un mecanismo para gestionar las actividades financieras de una empresa en el campo de la producción material. El ámbito de aplicación es el mercado financiero que se caracteriza por relaciones económicas entre compradores y vendedores de recursos financieros y valores de inversión.

Nuestro objetivo principal es el análisis de la aplicación de la gestión financiera dentro de una empresa, es permitirle al lector una comprensión sobre la importancia y los procedimientos adecuados dentro de la administración financiera para lograr el alcance de los adjetivos.

III. OBJETIVOS

OBJETIVO GENERAL

Analizar la Gestión de la Financiera FUNDENUSE de la ciudad de Matagalpa, en el primer semestre 2023.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

1. Conceptuar las generalidades de la Gestión Financiera.
2. Describir los procedimientos de Gestión Financiera utilizados por la Financiera Fundenuse.
3. Identificar mediante un caso práctico los elementos que inciden en la gestión de la financiera Fundenuse.
4. Valorar la aplicación de los procedimientos de la gestión financiera de Fundenuse S.A de la ciudad de Matagalpa, en el primer semestre del año 2023.

IV. DESARROLLO

4.1 Gestión Financiera

4.1.1. Finanzas

4.1.1.1 Definición

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

En otras palabras, podemos definir finanzas como la parte de la economía que se ocupa del control y análisis de las operaciones financieras, con el fin de obtener datos necesarios para la toma de decisiones en las empresas o instituciones e incluso para uso personal, de manera que podamos saber con certeza el rumbo en que se encuentra la empresa.

Por su parte el gerente de Fundenuse nos manifestó que las finanzas poseen una misión muy importante para la ejecución de solicitudes y administración de fondos que se necesitan para el funcionamiento de la empresa como tal, por el tipo de giro que damos a esos fondos para que lleguen de manera transparente al usuario final del efectivo a través del préstamo.

4.1.1.2 Importancia

Para poder desarrollar las distintas actividades comprendidas en cada una de las funciones mencionadas anteriormente (producción, recursos humanos y ventas y mercadotecnia) se necesita dinero. Por ejemplo: para adquirir la maquinaria y el equipo empleados en la producción, para comprar la materia prima requerida para fabricar los productos, para pagar los sueldos a los obreros y para liquidar el consumo de energía eléctrica se necesitan cantidades de dinero relativamente importantes. Lo mismo sucede en las actividades correspondientes a la función de ventas y mercadotecnia y la de recursos humanos, ya que todas ellas requieren de recursos para poder operar. Por otra parte, mediante la venta de los artículos producidos y los servicios prestados, la empresa obtiene aportes de dinero. Adicionalmente, es necesario controlar, mediante el registro y la elaboración de reportes, la forma en que se está manejando el dinero que fluye y circula en la empresa. (Bravo Santillán, Lam Bretón Torres, & Márquez González, 2007)

Por lo antes expuesto podemos decir que las finanzas son de mucha importancia en todas las actividades económicas de la empresa, estas nos ayudan a tomar decisiones tanto de compras como de ventas, gastos operativos, pago de personal de la empresa, adquisición de nuevos equipos de producción, liquidación de personal, toma de decisiones, control de clientes, provisiones, gestión de riesgos, todo lo que tenga que ver con la empresa, es por ende su gran importancia en todas las empresas sin distinción alguna.

En este sentido se toman en cuenta estos puntos de vista por parte la institución ya que se cuenta con controles financieros que ayudan a la prevención de posibles problemas e irregularidades que puedan surgir ya sea por un mal manejo de cuentas o por alguna alteración que pueda existir en cualquiera de las actividades que se realizan a diario.

4.1.1.3 Clasificación

Dependiendo del ámbito de las actividades y de la esfera social en que se toman las decisiones, las finanzas se pueden clasificar en públicas, corporativas y personales.

Finanzas personales: Si los individuos requieren recursos que no tienen para financiar sus compras de bienes duraderos como muebles, casas, automóviles, computadoras, etcétera, o para cubrir sus gastos diarios, se convertirán en emisores; por el contrario, si poseen recursos de sobra, serán inversionistas. Cuando una persona firma una compra de una computadora con su tarjeta de crédito en ese momento está “emitiendo” un pagaré. El inversionista ahora es el banco que le abrió un crédito y le proporcionó un mecanismo de pago como la tarjeta de crédito. Lo mismo sucede cuando una persona recibe un préstamo hipotecario o un crédito automotriz, en todos los casos tendrá que firmar un pagaré o contrato de préstamo donde se hace evidente que la persona es el emisor de un instrumento financiero, mientras que el banco o agencia automotriz se convierten en los inversionistas o acreedores. Por el contrario, cuando una persona tiene recursos excedentes y deposita algún dinero en el banco o cuenta de ahorro, esta se convierte en inversionista y el banco en el emisor o deudor.

Finanzas corporativas: Las empresas que requieren recursos son aquellas que han identificado alguna oportunidad de inversión rentable, que pretenden desarrollar un proyecto de expansión o, en ocasiones, aquellas que por alguna razón se les ha dificultado mantener la operación financiera del negocio. Obtener los recursos suficientes ayuda a las empresas a realizar proyectos productivos, a mantener su nivel de operación y a lograr el crecimiento deseado. Si una empresa recibe dinero en préstamo por parte de su banco, la empresa se convierte en el emisor y el banco en el inversionista. Si recibe dinero de los socios, la empresa “emite” acciones y los individuos son los tenedores de estas, es decir, los inversionistas. En cambio, cuando la empresa “invierte” sus excedentes de

tesorería en una cuenta o instrumento bancario, la empresa es el inversionista y el banco el emisor.

Finanzas públicas: En cuanto a los gobiernos, estos por lo general gastan más de lo que reciben. El déficit de un gobierno, que no es otra cosa que el diferencial entre los ingresos obtenidos y los egresos aplicados se debe financiar, es decir, deben obtenerse los recursos faltantes para poder realizar los gastos programados. Un gobierno recibe recursos financieros por medio de los impuestos y derechos que cobra, por la ganancia que generan las empresas estatales, por la emisión de dinero que realiza y, en última instancia, por los recursos en préstamos que puede obtener. El gobierno utiliza todos los recursos disponibles para cubrir sus gastos, crear infraestructura, garantizar la seguridad de sus ciudadanos y establecer las condiciones económicas propicias que estimulen el desarrollo de la población. Estas actividades se realizan en el ámbito de las finanzas públicas. Cuando el gobierno necesita recursos “emite” algunos instrumentos financieros y con ello capta los recursos que tienen en exceso los individuos o las empresas. (Padilla, 2014)

En pocas palabras las finanzas personales se refieren a los ingresos y gastos que los individuos realizamos en el diario vivir; en cambio las finanzas corporativas son aquellas que realizan las grandes o pequeñas empresas para llevar a cabo la actividad económica a la que se dedican; de la misma manera las finanzas públicas están a cargo del estado el cual obtiene sus ingresos principalmente de los impuestos los cuales obtiene a través de las empresas e individuos.

Al referirnos a la institución en estudio podemos evidenciar que se utilizan las finanzas corporativas ya que es una Financiera ubicada en gran parte del territorio nacional al servicio de la población, por otra parte, es necesario el estudio de las finanzas personales o corporativas de otras empresas a la hora de prestarles algún servicio que pueda dar fiabilidad a la actividad económica en marcha.

4.1.1.4 Fuentes de financiamiento

4.1.1.4.1 Fuentes financiamiento propio

La financiación propia interna es conocida con los nombres de autofinanciación, recursos generados o financiación autogenerada. Refleja el flujo de recursos que la empresa es capaz de conseguir gracias a su actividad, es decir, a través de las ventas. Con su actividad, las empresas generan beneficios. Una vez obtenidos, las empresas deben decidir entre repartirlos como dividendos entre los accionistas, o no repartirlos, incrementando las reservas y, por tanto, su patrimonio neto.

Financiación propia externa: En todas las empresas mercantiles es obligado que los propietarios aporten un capital social mínimo. Además, es práctica relativamente común que los propietarios aumenten, en ciertas situaciones, sus aportaciones sociales. Es lo que se denomina financiación propia externa: proviene del exterior (los socios), pero no hay que devolverla. (Ruiz Palomo, 2013)

Ahora bien, podemos decir generalmente que las fuentes de financiamiento propias son aquellas que se obtienen a través de las actividades económicas de la empresa ya sean venta de productos o servicios los cuales generan ganancia a la empresa, pago de intereses o cualquier otra actividad propia que pueda generar ingresos, también son fuentes de ingreso propias el capital social que los socios aportan al momento de la constitución de la sociedad o después de esta.

Dicho lo anterior podemos constatar que la empresa su principal fuente de financiamiento propio son los créditos otorgados a sus clientes ya sea para vivienda, asalariados, crédito agrícola, ganadero, comercio, industria y servicio; de igual modo el aporte de los socios al capital social monetario y bienes físicos para uso de la empresa.

4.1.1.4.2 Fuentes financiamiento ajeno

La financiación ajena requiere su devolución en plazo y forma predeterminada, esto es, según un calendario de pagos acordado entre las partes. Este carácter exigible es lo que la distingue de la financiación propia, o patrimonio neto. Al igual que ocurre con el activo, se puede clasificar la financiación ajena entre corto o largo plazo, situándose la frontera en el año.

La financiación ajena a largo plazo descansa, para la práctica totalidad de las empresas, fundamentalmente sobre préstamos bancarios, aunque el desarrollo experimentado por el leasing o el renting ha sido espectacular; por su parte, sólo unas pocas empresas, las de mayor tamaño, tienen capacidad para emitir empréstitos. No obstante, cuando se tiene acceso a ello, esta fuente de financiación tiene dos ventajas importantísimas frente a la financiación bancaria: el coste suele ser menor, y permite captar mayores volúmenes de financiación.

Por su parte, la financiación a corto plazo engloba dos tipos bien diferentes: la financiación comercial, y el endeudamiento financiero o financiación pura a corto plazo. Mientras la financiación comercial está vinculada a la adquisición de bienes y servicios para el ciclo de la explotación, la pura a corto plazo está compuesta por deudas derivadas de la obtención de fondos que hay que devolver en menos de un año. Son una fuente de financiación que se amortiza siguiendo algún criterio financiero, y cuya renovación no es espontánea, sino que es necesaria una nueva negociación con la entidad financiera. (Ruiz Palomo, 2013)

Es necesario recalcar que esta fuente de financiamiento se debe principalmente a los pasivos en las empresas a largo o a corto plazo, los cuales se obtienen a través de compras a los proveedores y acreedores, préstamos bancarios, alquiler de marcas o bienes muebles, entre otros; de manera que son bienes que no son propiedad de la empresa y que deben devolverse en el tiempo estipulado.

La empresa a pesar de ser auto sostenible financieramente (La mayoría de fondo que se trabajan son fondos propios), cuenta con financiamiento de empresas extranjeras cuya finalidad es financiar o inyectar prestamos revolventes (fondeadores), esto ayuda a ofrecer a nuestros clientes mayor oportunidad de acceso a los créditos, también se puede ofrecer un mayor plazo para el pago de las cuotas lo cual brinda confianza y estabilidad a estos.

4.1.1.4.3 Financiamiento a corto plazo.

Según Farfán Peña (2014), los financiamientos a corto plazo representan en muchas empresas un pasivo circulante significativo. En épocas de inflación, cuando la moneda pierde su poder de compra, la empresa tiene que acudir a este financiamiento para financiar el capital de trabajo.

Es decir, Los financiamientos a corto plazo son usados en las empresas para obtener efectivo para hacer frente a la demanda del mercado y a los ciclos de producción y ventas cambiantes durante el año, y para que sea corto plazo tiene que ser menor a un año.

Según el gerente de la financiera, en la entrevista realizada, nos expresa que la financiera trabaja con fuentes de financiamiento por ciclo de producción, es decir por el tiempo que debemos esperar a que el agricultor haga sus siembras y se produzcan las cosechas, hasta el momento que logre vender sus productos, hasta ese tiempo empezara a desembolsar los pagos de dicho financiamiento, así como también hasta ese momento la financiera pagara a sus acreedores o inversionistas.

4.1.1.4.4 Capital de Trabajo

Existen dos conceptos importantes de capital de trabajo: capital de trabajo neto y capital de trabajo bruto. Cuando los contadores usan el término capital de trabajo,

en general se refieren al capital de trabajo neto, que es la diferencia de dinero entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Ésta es una medida del grado en el que la empresa está protegida contra los problemas de liquidez. Sin embargo, desde un punto de vista administrativo, tiene poco sentido hablar de intentar manejar activamente una diferencia neta entre los activos y los pasivos corrientes, en particular cuando esa diferencia cambia de manera continua.

Por otro lado, los analistas financieros, cuando hablan de capital de trabajo, se refieren a activos corrientes. Por lo tanto, su atención está en el capital de trabajo bruto. Puesto que tiene sentido para los directores financieros participar en la tarea de proveer la cantidad correcta de activos corrientes para la empresa en todo momento, adoptaremos el concepto de capital de trabajo bruto. Conforme se desarrolle el estudio de la administración del capital de trabajo, nuestro interés se centrará en considerar la administración de los activos corrientes de la empresa — a saber, valores en efectivo y comerciales, cuentas por cobrar e inventarios— y el financiamiento (en especial los pasivos corrientes) necesario para apoyar los activos corrientes. (Van Horne & Wachowicz, 2010)

Por lo tanto, podemos considerar el capital de trabajo como los activos circulantes con los que se encuentra trabajando la empresa, de cierto modo se refiere al fondo que posee la empresa para realizar sus operaciones a corto plazo.

En este sentido la empresa en mención su capital de trabajo es el fondo disponible que posee para otorgar a sus clientes para ser cancelados en un término menor a 12 meses, porque es el que mantiene en circulación frecuente.

4.1.1.5 Administración financiera

El concepto de administración financiera se refiere a las tareas del gerente financiero de la empresa. Los gerentes financieros administran los asuntos financieros de todo tipo de organizaciones: privadas y públicas, grandes y

pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Realizan tareas financieras tan diversas como el desarrollo de un plan financiero o presupuesto, el otorgamiento de crédito a clientes, la evaluación de gastos mayores propuestos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la compañía. En los últimos años, varios factores han incrementado la importancia y complejidad de las tareas del gerente financiero. Entre estos factores se encuentran la reciente crisis financiera global y las respuestas de las autoridades, el incremento en la competencia y los cambios tecnológicos. (Gitman & Zutter, 2012)

Por otra parte, la administración financiera requiere conocimiento de la situación financiera de la empresa de manera que se pueda hacer mejor control de los recursos financieros de la empresa que permitan al gerente financiero tomar las decisiones correctas ya sea para una buena inversión o cambios que requieran para cumplir los objetivos propuestos.

Por su parte el Gerente general nos comenta que la administración financiera permite contar con mejores controles de los recursos financieros como empresa o como individuo, tratándose de una empresa que viene en crecimiento se requiere un buen manejo de sus recursos y operaciones diarias, esto es básicamente necesario para que las empresas sean rentables y puedan perdurar a lo largo del tiempo.

4.1.2 Generalidades de Gestión Financiera

4.1.2.1 Definición

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. **(Sánchez Cabrera, 2006)**

Por lo cual se infiere que la gestión financiera es considerada una ciencia, la cual concede administrar adecuadamente los recursos económicos, involucrando elementos como la planificación, orientación y control de los diferentes proyectos que conforman el presupuesto de la empresa, así como la manipulación oportuna de información financiera relevante para la toma de decisiones.

La Gestión Financiera en Fundenuse S.A, es la que se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, monitorear y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios y/o resultados. El objetivo es la mejor toma de decisiones financieras y generar oportunidades de inversión para la entidad.

4.1.2.2 Importancia

La gestión financiera es una base fundamental para cualquier compañía, porque permite dirigir y gestionar los recursos con el fin de que sean suficientes tanto para cubrir gastos como para garantizar el normal desenvolvimiento de la empresa, buscando la mayor rentabilidad posible. La importancia de la gestión financiera se fundamenta en el sentido del control de las operaciones de la organización, en la toma de decisiones, en la obtención de fuentes de financiamiento nuevas, en el mantenimiento de la eficiencia y eficacia operativa, en la veracidad de la información financiera, así como en el cumplimiento de leyes y regulaciones aplicables. Esta importancia se refleja al momento de enfrentar el dilema entre liquidez y rentabilidad para suministrar a la empresa los recursos necesarios con una toma de decisiones eficiente que asegure retornos financieros que permitan el desarrollo empresarial.

(Puente Riofrío, Carillo Hernández, Calero Cazorla, & Gavilánez Álvarez, 2022)

En este sentido, la importancia de la gestión financiera consiste en habilitar la planificación financiera futura y la adquisición de fondos, proporcionar estabilidad

económica, aumentar el valor general de su organización, así como su rentabilidad; todo esto permitirá poseer bases sólidas que permiten a los clientes y socios poseer mayor confianza en las operaciones que realiza la empresa.

En la entrevista realizada al gerente de la financiera Fundenuse S.A, nos menciona la importancia de la gestión financiera para la entidad porque es la que se encarga de planificar y controlar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar los mejores resultados para la entidad y utilizada para la buena toma de decisiones por parte de la gerencia.

4.1.2.3 Objetivos de la Gestión Financiera

Las finanzas nos dicen que la meta primordial de los administradores es maximizar la riqueza de los dueños de la empresa: los accionistas. La mejor y más sencilla medida de la riqueza del accionista es el precio de las acciones de la compañía, de manera que los libros de texto (incluido este) recomiendan a los administradores hacer lo necesario para incrementar el precio de las acciones de la empresa. Un error común es que cuando las empresas se esfuerzan por hacer felices a los accionistas, lo hacen a expensas de otros participantes empresariales, como los clientes, empleados o proveedores. Esta línea de pensamiento ignora el hecho de que, en la mayoría de los casos, para enriquecer a los accionistas, los administradores deben primero satisfacer las demandas de esos otros grupos de interés. Recuerde que los dividendos que reciben los accionistas en última instancia provienen de las utilidades de la empresa. No es posible que una compañía pueda enriquecer a sus accionistas si sus clientes están descontentos con sus productos, sus empleados están buscando trabajo en otras empresas, o sus proveedores se resisten a suministrar materias primas; una compañía así probablemente tendrá menos utilidades en el largo plazo que una organización que administra mejor sus relaciones con estos participantes empresariales. **(Gitman & Zutter, 2012)**

De manera que, la gestión financiera tiene como objetivo principal el de planificar un presupuesto para realizar todas las actividades de la empresa y sacar el mayor provecho a sus bienes de manera que pueda aumentar su capital. Los recursos financieros son limitados y costosos, por lo que la gestión financiera debe compatibilizar la demanda de recursos para llevar a cabo los objetivos y obtener la máxima rentabilidad, y si es posible el ahorro. Las empresas necesitan una correcta gestión para alcanzar el éxito.

El Gerente señala que la Gestión Financiera es importante para la Financiera, porque por medio de ella se conocen los procedimientos para una buena inversión y por medio del presupuesto que se realiza se puede cotejar las diferencias entre un mes y otro y mejorar los puntos débiles en el área de contabilidad.

4.1.2.4 Funciones de gestión

- Determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa).

- Consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa).

- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de caja (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad).

- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa. El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. **(Sánchez Cabrera, 2006)**

En definitiva, la función principal de la gestión es definir habilidades que tengan relación con el entorno para tener un mejor rendimiento. Es decir, es un modo particular de proceder con el fin de cómo alcanzar la misión de la empresa tomando en cuenta el enfrentar los problemas que se presenten en ésta, aportando soluciones y así poder alcanzar los mejores resultados.

Según el gerente en entrevista nos dice que la función primordial de la Gestión en la Financiera Fundenuse S.A, es la de proporcionar un mejor funcionamiento del área financiera para mejorar los ingresos mensuales y superar las debilidades que tenga la empresa y así encontrar las diferentes soluciones a los problemas financieros.

4.1.2.5 Director Financiero

Utilizaremos el término director financiero para referimos a toda persona responsable de una decisión significativa en materia de inversión o financiación en la empresa. Pero, salvo en las pequeñas empresas, ninguna persona es responsable por sí sola de todas las decisiones discutidas en este libro. En la mayor parte de los casos, la responsabilidad está dispersa. La alta dirección está, por supuesto, continuamente involucrada en las decisiones financieras. Pero el ingeniero que diseña unas nuevas instalaciones de producción también está implicado: el diseño determina la clase de activos reales que utilizará la empresa. **(Valle Balmaceda & Amador Siles, 2015)**

Por tanto, el director financiero es la persona que tiene la responsabilidad de tomar decisiones de manera significativa de modo que satisfaga las políticas de inversión y de ganancias de la empresa es decir está profundamente implicado en el diseño de la política financiera y de la planificación estratégica. En las empresas pequeñas ninguna persona es responsable por si sola de la toma de decisiones, la alta dirección está involucrada, y al tomar decisiones se necesita la sugerencia de los distintos responsables de la gestión.

En la financiera Fundenuse S.A el encargado de esta función es el Gerente Financiero el cual tiene la responsabilidad de tomar decisiones sobre el análisis de la información que le facilita el analista financiero.

4.1.2.6 Gestión estratégica

Es el conjunto de decisiones y acciones que llevan a la organización a alcanzar los objetivos corporativos. Tiene directa relación con la formulación, ejecución y control del Plan Estratégico de la empresa y se basa en la comprensión y administración de la relación e interacción de la empresa con el medio ambiente, es decir con los proveedores y los clientes por una parte y por otra, con los demás agentes presentes en el entorno tales como la competencia, el gobierno, y en general todos aquellos que constituyen la cadena del valor a la que pertenece la organización. De la gestión estratégica se deriva la gestión táctica, ya que los objetivos de ésta última se desprenden directamente de la primera y deben estar alineados con ellos. **(Arana, 2014)**

Es decir, la Gestión Estratégica son los objetivos que tiene la entidad, objetivos que se plantea tiene relación con la misión y visión al momento de ser constituida, ya que los objetivos son la base para lograr una mejor rentabilidad y solidez.

En el mismo sentido el gerente nos manifestó que la Gestión Estratégica son todas las decisiones que se toman en la empresa anteriormente planificada con la gerencia y el consejo de la junta directiva de la Financiera, con respecto a las tasas de intereses, tiempo de recuperación de los financiamientos, tipos de cuotas sobre crédito, montos mínimos y máximos a financiar.

4.1.2.7 Control de Gestión

La gestión debe estar al tanto de los cambios que se puedan producir en la empresa, utilizando todos los elementos para responder a dichos cambios, en beneficio de sus clientes y la sociedad", la gestión debe tener un excelente control de sus funciones, debe de seguir de cerca todas las actividades que realice, para corroborar que lo que se está haciendo este bien hecho y se realice en los tiempos adecuados.

El control de la gestión se basa en tres puntos importantes:

- Finalidad y misión de la organización, definiendo claramente sus objetivos
- Preparación del personal para que trabaje con eficacia
- Identificar y corregir impactos de cambios sociales. **(Arana, 2014)**

Según el autor, el Control de la Gestión son los cambios en los que la empresa está sometida, basada en tres puntos claves de dicha empresa, como son la finalidad y misión de la empresa, preparar el personal que labora en la misma y conocer cuáles son las áreas con mayor porcentaje de errores a corregir.

Según el gerente de la financiera Fundenuse S.A, el control de gestión son procesos que la financiera aplica para asegurarse de que las tareas que en la misma se realizan están encaminadas a la consecución de sus objetivos a corto o largo plazo.

4.1.2.8 Análisis Financiero

El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación. El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto a un negocio la que sea más relevante y que afecte las decisiones según las circunstancias. El segundo paso es relacionar esta información de tal manera que sea más significativa. Por último, deben estudiarse estas relaciones e interpretar

los resultados. Estos tres pasos son muy importantes; sin embargo, la esencia del proceso es la interpretación de los datos obtenidos como resultado de la aplicación de las herramientas y técnicas de análisis. (Ochoa Setzer & Saldívar del Ángel, 2012)

El análisis financiero que realiza una empresa es el estudio efectuado a sus estados contables con el propósito de evaluar el desempeño financiero y operacional de la empresa, así como para contribuir a la acertada toma de decisiones por parte de los administradores, inversionistas, acreedores y demás terceros interesados en la organización. (Lizarzaburu Bolaños, Burneo Farfán, & García Gómez, 2020)

Ante todo, este tipo de análisis financiero trata de analizar las medidas que corresponde al estado de la empresa desde un punto económico, da como resultado proporcionar datos al proceso de administración. Podemos desprender fácilmente que el análisis financiero nos lleva a hacer una evaluación para determinar los recursos de una empresa después cuantificarlos, de esta manera podremos entonces realizar un diagnóstico de la administración de esos recursos.

Por parte de la empresa es muy importante el análisis financiero no solo a lo en el marco de la institución, sino que también realizar dichos análisis a nuestros clientes ya que trabajamos con créditos independiente mente sea de grandes o pequeños ingresos, con el objetivo de darnos cuenta si cuentan con patrimonio necesario para hacer frente a la obligación que desea adquirir.

4.1.2.9 Análisis Vertical

El análisis vertical es una técnica sencilla que consiste en tomar un solo estado financiero—el balance general o el estado de resultados— y relacionar cada una de sus partes con un total o subtotal dentro del mismo estado, el cual se denomina cifra base. Es un análisis estático, pues estudia la estructura de los estados financieros de un negocio en un momento determinado, sin tomar en cuenta los

cambios ocurridos a través del tiempo. Si se toma, por ejemplo, el balance general, puede hacerse el análisis vertical tanto en la parte izquierda (activo) como en la parte derecha (pasivo y patrimonio). (Ortiz Anaya, 2017)

Dicho de otra manera, el análisis vertical permite al director financiero conocer porcentualmente como están distribuidas cada una de las cuentas del estado de situación financiera y del estado de resultados, para determinar si estas se encuentran distribuidas adecuadamente.

En la empresa en mención es muy útil este tipo de análisis ya que nos permite conocer si sus activos están distribuidos correctamente y no haya exceso o falta de estos, por su parte los pasivos nos revelan la deuda adquirida y nos facilita saber en cual debemos poner mayor atención.

4.1.2.10 Análisis Horizontal

A diferencia del análisis vertical, el análisis horizontal se centra en observar la evolución de las cuentas entre varios períodos; por tanto, para desarrollarlo se necesitan al menos dos años. El análisis horizontal puede obtenerse de las cifras directas de los estados financieros o de los porcentajes obtenidos en el análisis vertical. En esta sección se aborda el análisis horizontal realizado en base a los saldos directos de las cuentas. (Izaguirre Olmedo, 2020)

En este sentido, el análisis horizontal nos permite conocer nuestra situación financiera en un periodo de tiempo ya sean 2 o más años, el saber el rumbo de la empresa a través del tiempo nos facilitara la toma de decisiones para futuras inversiones y saber si podemos hacer frente a obligaciones adquiridas.

Por su lado financiera Fundenuse proyecta ser una empresa cada vez más grande por lo que le es muy necesario el análisis horizontal de sus estados

financieros, porque de esta manera se da cuenta si de verdad se están cumpliendo sus proyecciones.

4.1.2.11 Análisis de las Razones Financieras

El análisis de la relación entre diferentes partidas de los estados financieros es esencial para la interpretación de los datos contenidos en los informes publicados por las empresas. El analista encontrará que existen ciertas razones individuales que le ayudarán en el proceso de análisis e interpretación de los estados financieros.

Las razones financieras son medidas aritméticas que establecen una relación entre dos o más partidas de los estados financieros. Lo importante es que se calculen a partir de datos que efectivamente se relacionen entre sí. Por ejemplo, calcular una razón a partir de las cifras de ventas y de activos es correcto, ya que existe una relación directa entre ellas: las ventas se logran al utilizar los activos. Calcular, por otra parte, una razón a partir de las cifras de capital común y de gasto por fletes no tendría sentido, pues no existe una relación directa entre ellas. Probablemente la herramienta más utilizada por los analistas de los estados financieros sea el cálculo de razones. Sin embargo, esta herramienta siempre debe complementarse con las otras anteriormente expuestas. (Ochoa Seltzer & Saldívar del Ángel, 2012)

Por consiguiente, las razones financieras establecen relación entre las partidas de los estados financieros lo cual facilita la interpretación de los estados financieros por ejemplo se puede relacionar las ventas con inventarios o las cuentas por cobrar a clientes o deudores diversos.

4.1.2.11.1 Razón de Liquidez

La liquidez puede definirse como la capacidad de la empresa para hacer frente al pago de sus deudas a corto plazo, aportando una primera visión de la viabilidad de la misma. Desde una perspectiva interna, la información sobre la liquidez está disponible en tiempo real, al existir un presupuesto de tesorería, en que Figuran las fechas exactas de cobros y pagos. Sin embargo, el analista externo no tiene acceso a esta información, dado que no se suele divulgar externamente, por lo que solo podrá hacer uso de la información contenida en los estados financieros. Estos, en su versión normal, contienen un Estado de flujos de efectivo que, a pesar de su carácter histórico permite estimar la capacidad de generación de tesorería de la empresa. En los demás casos, la estimación se puede realizar a partir de la cuenta de pérdidas y ganancias. (Bonson, 2009)

Las razones de liquidez permiten identificar el grado o índice de liquidez con que cuenta la empresa y para ello se utilizan los siguientes indicadores, y para ello debe tener claro los siguientes elementos activo corriente, pasivo corriente y capital neto de trabajo.

Esta razón mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus deudas a corto plazo en forma inmediata. Es decir, debe cubrir sus deudas en base a su disponible (caja, banco, valores negociables). Mientras mayores sean los índices de liquidez, mayores será la solvencia de la empresa en el corto plazo.

Razón de liquidez=	Activo corriente
	Pasivo corriente

En la Financiera Fundenuse la sucursal de Matagalpa no se aplica razones de liquidez, la aplicación de razones las hace en casa matriz.

Prueba ácida=	Activo corriente - Inventario
	Pasivo corriente

Mide el grado de solvencia implica la recuperación a corto plazo con relación a las responsabilidades contraídas en un breve plazo, elimina los inventarios basándose que es un activo corriente menos líquido.

Capital de trabajo=	Activo corriente - Pasivo corriente
---------------------	-------------------------------------

Representa un margen de seguridad para las orientaciones futuras cercanas. Cuanto mayor sea el capital de trabajo indica más seguridad a los proveedores.

La Financiera Fundenuse no aplica estos tipos de razones en la sucursal de Matagalpa, pero el uso de estas razones les permitirá conocer la liquidez que tiene la institución para realizar y resolver las situaciones que se le presenten a diario.

4.1.2.11.2 Razones de Actividad

Las Razones de Actividad es utilizada 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 denomina razones de administración de activos, porque miden la efectividad con que la empresa está administrando sus activos. Las razones de actividad se utilizan para medir la eficiencia con la que una empresa utiliza sus activos. (Sánchez, 2008)

La razón de rotación de inventarios razón que se calcula el dividendo, el costo de los bienes de vendidos entre los inventarios deduce el tiempo en que se vende,

se almacena o se rota un inventario, es decir muestra si existe exceso o escasez de producto en el almacén de una empresa.

Rotación de inventario=	ventas netas
	inventario promedio

La razón de rotación de cuentas por cobrar, se calcula el dividendo, el costo de los bienes vendidos entre las cuentas por cobrar promedio, deduce el tiempo promedio en que la empresa cobra a sus clientes, es decir si existen cuentas malas o incobrables en una empresa.

Rotación de cuentas por cobrar=	ventas netas
	cuentas por cobrar promedio

En la financiera Fundenuse las razones de actividad se aplican solamente en casa matriz.

4.1.2.11.3 Razón de Apalancamiento

El apalancamiento financiero es sinónimo de endeudamiento, una empresa está financieramente apalancada cuando está endeudada. Lo importante es ver el grado de apalancamiento, y cómo este nivel de endeudamiento hace posible que la rentabilidad financiera alcance, como hemos visto en nuestro ejemplo, niveles muy superiores a los de la rentabilidad económica que se logra con la actividad. (Bonson, 2009)

Las razones de endeudamiento permiten identificar el grado de endeudamiento que tiene la empresa y su capacidad para asumir sus pasivos. Entre los indicadores que se utilizan tenemos:

Mide la proporción de los activos que están financiados por terceros. Recordemos que los activos de una empresa son financiados o bien por los socios

o bien por terceros (proveedores o acreedores). Se determina dividiendo el pasivo total entre el activo total.

Razón de Apalancamiento=	Pasivo total
	Activo total

En la financiera Fundenuse sucursal Matagalpa no se aplican razones de apalancamiento puesto que estas las ejecuta casa matriz.

4.1.2.11.4 Razón de Rentabilidad

Con estas razones se pretende medir el nivel o grado de rentabilidad que obtiene la empresa ya sea con respecto a las ventas, con respecto al monto de los activos de la empresa o respecto al capital aportado por los socios. (Bonson, 2009)

Las empresas tienen su propio mecanismo de funcionamiento, sus propias necesidades y recursos. Pero no basta con conocerlos solamente, pues se hace relevante que estos sean sometidos a evaluación periódica, para disponer de un análisis objetivo y por separado de la eficiencia con que se están aprovechando en la obtención de resultados. Por esta razón, se deben establecer y monitorear indicadores de rentabilidad a partir del estado de resultados.

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada Córdoba de ventas que queda después de que la empresa paga sus productos. Cuanto mayor sea el margen de utilidad bruta, mejor y menor será el costo relativo de la mercancía vendida.

Margen de utilidad bruta=	ventas - costos de ventas	%
	ventas	

El margen de utilidad de operación mide el porcentaje de cada Córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos.

Margen de utilidad de operación=	utilidad de operación	%
	ventas	

La financiera Fundenuse sucursal de Matagalpa no aplica razones de rentabilidad.

4.1.2.11.5 Punto de Equilibrio

“Es un método que se utiliza para determinar el momento en el cual las ventas cubrirán exactamente los costos – es decir, el punto en que la empresa equilibrara -, pero también muestra la magnitud de las utilidades o pérdidas de la empresa cuando las ventas exceden o caen por debajo de ese punto (Guzmán & Gutiérrez, 2016)

La determinación del punto de equilibrio es uno de los elementos centrales en cualquier tipo de negocio, pues permite determinar el nivel de ventas necesario para cubrir los costos variables y los costos fijos (gastos). Esto implica que una empresa, en su punto de equilibrio, contara con un beneficio igual a cero, en donde no perderá dinero, pero tampoco lo ganara. El punto de equilibrio es una herramienta estratégica clave a la hora de determinar la solvencia de un negocio.

En la financiera Fundenuse S.A, el punto de equilibrio se calcula en valores ya que no es una empresa de producción si no de servicio, infiere el gerente la importancia de calcular el punto de equilibrio ya que, por medio de él, conocemos cual debe ser la meta de créditos y financiamientos a colocar ya sea mensual o anualmente.

Tabla -Principales Razones Financieras

Indicador	Clasificación	Uso	Formula
Razón de Liquidez	Corriente	Mide la capacidad que tiene la empresa de cubrir sus obligaciones en corto plazo	$\text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$
	Prueba ácida	Mide la capacidad que tiene la empresa de cubrir sus obligaciones en corto plazo inmediatamente	$\text{Activo Corriente} - \text{Inventario} / \text{Pasivo Corriente}$
	Capital de Trabajo	Nos muestra los recursos disponibles por la empresa	$\text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$
	Rotación de cuentas por cobrar	Nos permite conocer el grado de eficiencia en el cobro a clientes	$\text{Ventas al crédito} / \text{Cuentas por cobrar}$
Razón de Actividad	Rotación de cuentas por pagar	Nos permite conocer la frecuencia con la que la empresa paga sus cuentas	$\text{Compras netas al crédito} / \text{Cuentas por pagar}$
Razón de Apalancamiento	Razón de deuda	Nos muestra la manera que la empresa es financiada por fondos ajenos.	$\text{Total pasivo} / \text{Total Activos}$

	Indicador de apalancamiento	Nivel de endeudamiento que posee la empresa en relación proveedores y patrimonio	Pasivo Total/Patrimonio
Razón de Rentabilidad	Margen bruto	Utilidad que generaron las ventas o ingresos sin tomar en cuenta gastos operacionales	Utilidad Bruta / Ventas netas
	Margen sobre Patrimonio	Utilidad que está generando la inversión de los socios	Utilidad neta / Patrimonio
	Margen sobre activos	Nos mide la capacidad de los activos para generar utilidades	Utilidad neta / Activo total

Fuente: Elaboración propia.

4.1.3. Información Financiera

4.1.3.1 Sistema Contable

Un sistema contable permite recabar toda la información financiera de una empresa. Gracias a ello, es posible entender su situación económica de manera rápida y eficaz, se crean unas pautas a seguir para controlar todas las operaciones de la compañía. (Berghe, 2017, pág. 25)

Un sistema contable consiste en el conjunto de métodos, procedimientos y recursos materiales y humanos que una entidad utiliza para llevar a cabo el registro de sus actividades económicas y para poder elaborar información, detallada o sintetizada, de manera que sea útil a aquellos que tienen que tomar decisiones.

En la entrevista aplicada al gerente de la financiera Fundenuse S.A, manifestó que la entidad no posee un sistema contable en la sucursal Matagalpa y que todos los registros de contabilidad se trabajan con ayuda de herramientas digitales como Excel, toda la información contable es mandada hacia la casa matriz en la cual se hace su análisis para la toma de decisiones.

4.1.3.2 Sistema de Información

Se llama sistema de información a un conjunto de datos y elementos que interaccionan entre sí y que tienen un fin específico que, en general, tiene que ver con satisfacer una necesidad. (Enciclopedia humanidades, 2023)

Los sistemas de información deben ser eficientes y de fácil ejecución porque procesan y almacenan una gran cantidad de datos. Estos datos son cargados, de forma automática o manual, en un soporte físico o digital y son usados para producir información que es útil para la ejecución de determinada actividad u objetivo.

En la empresa Fundenuse S.A se almacena la información manualmente en un soporte digital computarizado, el cual genera la información de la cartera de crédito de la financiera, dando a conocer su deuda total, cuotas de pago e intereses cobrados, esta herramienta es muy útil para la entidad, sobre todo para el encargado de ejercer la función de gestor de crédito.

4.1.3.3 Cualidades de la información

Para que la contabilidad pueda cumplir con sus objetivos, para que sea fuente confiable de la información que ha de servir como base para tomar decisiones, esta debe cumplir con unos requisitos y contar con ciertas cualidades.

1. **Relevancia:** La información contable debe ser relevante para los usuarios, lo que significa que debe ser capaz de ayudar e influir en las decisiones económicas de los usuarios al permitirles evaluar el comportamiento financiero de la empresa, tanto pasado como presente y futuro (proyección)

2. **Fiabilidad:** La información contable debe ser confiable y verificable. Debe estar respaldada por evidencia sólida y métodos contables consistentes. Los usuarios deben poder confiar en que la información refleja con precisión la situación financiera y los resultados de la entidad.

3. **Comprensibilidad:** La información contable debe presentarse de manera clara y comprensible para los usuarios que tengan un conocimiento razonable de la contabilidad y los negocios. La complejidad innecesaria puede dificultar la interpretación y la toma de decisiones.

4. **Comparabilidad:** Los estados financieros deben ser comparables a lo largo del tiempo y entre diferentes entidades. Esto implica que se deben utilizar métodos y políticas contables coherentes para que los usuarios puedan identificar tendencias y realizar comparaciones significativas.

5. **Consistencia:** La información contable debe ser coherente en su presentación de un período a otro. Los cambios en las políticas contables deben ser claramente divulgados y justificados.

6. **Objetividad:** La información contable debe ser objetiva y libre de sesgos. Los datos no deben estar influenciados por juicios personales o intereses particulares, y deben corresponder a la aplicación de las normas, principios y las políticas contables implementadas por la empresa.

7. **Materialidad:** Los detalles menores no deben afectar la toma de decisiones. La información es material si su omisión o inexactitud podría influir en las decisiones económicas de los usuarios.

8. **Verificabilidad:** La información contable debe ser respaldada por evidencia objetiva y verificable. Los auditores y revisores deben poder rastrear y confirmar la información presentada en los estados financieros para poder evaluarla y hacer uso de ella.

9. **Integralidad:** La información contable debe ser completa y abarcar todos los aspectos importantes de la entidad y sus operaciones. La omisión de información relevante podría llevar a decisiones incorrectas.

10. **Actualidad:** La información contable debe ser oportuna y presentarse en el momento adecuado para que los usuarios puedan tomar decisiones basadas en datos recientes y vigentes.

11. **Neutralidad:** La información contable debe ser imparcial y no favorecer a ninguna interpretación específica. Debe reflejar los hechos y las circunstancias de manera neutral. **Fuente especificada no válida.**

En la entrevista el gerente argumento que en la financiera Fundenuse S.A la información debe de cumplir con algunas de estas cualidades, para realizar un buen análisis de la información del cliente, el cual está solicitando un crédito u financiamiento, esta información es de mucha importancia ya que conforme a ella es que se generan las aprobaciones de dichas solicitudes.

4.1.3.4 Usuarios de la Información

El proceso contable proporciona datos financieros para una amplia gama de individuos cuyos objetivos en el estudio de los datos varían ampliamente. Anteriormente se identificaron tres usuarios principales de información contable, Usuarios internos, Usuarios externos y Gobierno. Cada grupo utiliza la información contable de manera diferente, y requiere que la información se presente de manera diferente.

Usuarios internos

La contabilidad suministra a los gerentes y propietarios con datos financieros significativos que son útiles para la toma de decisiones. Este tipo de contabilidad en general se conoce como contabilidad gerencial.

Algunas de las formas en que los usuarios internos emplean la información contable incluyen las siguientes:

- Evaluar cómo la administración ha cumplido con su responsabilidad de proteger y administrar los recursos de la compañía
- Dar forma a las decisiones sobre cuándo pedir prestado o invertir los recursos de la compañía
- Dar forma a las decisiones sobre expansión o reducción de personal

Usuarios Externos

Normalmente llamado contabilidad financiera, el registro del historial financiero de una empresa para su uso por entidades externas se utiliza para muchos propósitos. Los usuarios externos de información contable se agrupan en seis grupos; cada uno tiene diferentes intereses en la empresa y quiere respuestas a preguntas únicas. Los grupos y algunas de sus posibles preguntas son:

- Propietarios y posibles propietarios. ¿La compañía ha obtenido ingresos satisfactorios sobre su inversión total? ¿Debería hacerse una inversión en esta empresa? ¿Debería aumentarse, disminuirse o mantenerse la inversión actual en el mismo nivel? ¿Puede la compañía instalar costosos equipos de control de contaminación y seguir siendo rentable?

- Acreedores y prestamistas. ¿Se debe otorgar un préstamo a la empresa? ¿Podrá la empresa pagar sus deudas a medida que vencen?

- Los empleados y sus sindicatos. ¿La empresa tiene la capacidad de pagar salarios incrementados? ¿La empresa es financieramente capaz de proporcionar empleo a largo plazo a su fuerza laboral?

- Clientes. ¿La compañía ofrece productos útiles a precios justos? ¿La compañía sobrevivirá el tiempo suficiente para honrar las garantías de sus productos?

- Unidades Gubernamentales. ¿La empresa, como una empresa de servicios públicos locales, está cobrando una tarifa justa por sus servicios?

- Público en general. ¿La empresa proporciona productos útiles y empleo remunerado a la ciudadanía sin causar serios problemas ambientales?

Gobierno

Las agencias gubernamentales que rastrean y utilizan impuestos están interesadas en la historia financiera de un negocio. Quieren saber si el negocio está pagando impuestos de acuerdo con las leyes fiscales vigentes.

En la entrevista realizada al gerente nos da a conocer lo importante que es la información para los distintos usuarios, internos, externos y gobierno, cabe mencionar que existe información la cual puede ser publica para los usuarios externos y gobierno, del mismo modo la empresa tiene su política de privacidad de información la cual solo los usuarios internos tienen acceso para la toma de decisiones.

4.1.3.5 Tipos de Sistema

Método manual

El método manual requiere que todas las anotaciones, facturas y otros documentos financieros estén hechos a manos utilizan varios libros de papel para registrar las transacciones financieras. Las empresas tienen libros de contabilidad separados para cada parte del sistema de contabilidad, tales como cuentas por cobrar, cuentas por pagar y ventas. Los contadores luego consolidan estos libros en un libro mayor, proporcionando el saldo de cada libro. Este se desarrolla manualmente, al menos en un alto porcentaje. Aunque se utiliza algunas máquinas sumadoras o calculadoras la mayoría de los trabajos son de forma manual. En estos sistemas el factor hombre es la base. La mayor debilidad de los sistemas manuales es que se vuelven lentos cuando se trata de procesar grandes volúmenes de información, en cuyo caso sería necesario el uso de una gran cantidad de personas (Cantú, 2008)

Método computarizado

El método computarizado se vale de computadoras para llevarlo a cabo los movimientos contables de las cuentas, manejándolas hasta producir la información final. En los sistemas de contabilidad computarizada, la labor de contador es prácticamente intelectual. Este deberá asegurarse de que la configuración y la transacción estén conectadas, el sistema ara el resto. Las ventajas de la

contabilidad computarizadas es que proporciona información con mayor rapidez, se puede manejar un volumen de operaciones mayor y se reduce mucho el número de errores, porque la computadora realiza en forma instantánea tareas que consumen mucho tiempo cuando se hace en forma manual. (sistema contable computarizado, 2009)

En la empresa Fundenuse S.A la contabilidad se lleva a cabo con herramientas tecnológicas como el programa computarizado Excel, en el cual se llevan todas las cuentas necesarias para realizar los estados financieros, podemos agregar que el gerente en la entrevista nos aclaró que la financiera no posee un sistema contable como tal. Sin embargo, la empresa tiene un buen manejo de la información y elabora todos los estados financieros eficientemente.

4.1.3.6 Contabilidad

Según (V.T, 2017) nos indica que: La contabilidad es una técnica que se utiliza para el registro de las operaciones que afectan económicamente a una entidad y que produce sistemática y estructuradamente información financiera. La información cuantitativa, expresada en unidades monetarias y descriptivas, que muestran la posición y desempeño financiero de una entidad.

Para que la información sea útil a los usuarios de la misma, esta debe cumplir con una serie de requisitos o cualidades que, aunque algunas veces, en la práctica, no son fáciles de cumplir, de todos modos, se deben tener presentes. Los requisitos que se menciona se direccionan a que la contabilidad debe tener las siguientes características:

- Fiabilidad
- Objetividad
- Oportunidad
- Comprensibilidad

- Presentación fiel
- Relevancia
- Esencia sobre la forma
- Equilibrio entre costo y beneficio.

En la empresa Fundenuse S.A, la contabilidad es de mucha importancia ya que por medio de ella se registran todas las operaciones de la empresa, nos permite realizar los estados financieros y conocer la situación de la entidad en un periodo de tiempo determinado, siendo esta la base para la toma de decisiones y aplicar correcciones en caso de tener desviaciones, para lograr los objetivos planeados por la entidad.

4.1.3.7 Partida Doble

Se llama partida doble al movimiento contable que afecta a por lo menos dos cuentas, movimiento que representa un movimiento deudor y un movimiento acreedor. La partida doble es la esencia de la Contabilidad actual y parte integral de la Ecuación patrimonial. La partida doble se basa en que todo hecho económico tiene origen en otro hecho de igual valor, pero de naturaleza contraria, La partida doble se compone de una cuenta, la cual debe tener un nombre, un código y un valor negativo y otro positivo.

El valor negativo corresponde a un crédito y el valor positivo corresponde a un débito. su funcionamiento consiste en registrar un valor en por lo menos dos cuentas. El valor debe ser igual en una y otra cuenta. En una cuenta se registra en su débito y en la otra cuenta en el crédito. (PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD, 2004)

El sistema de partida doble se basa en una serie de principios:

- En todo hecho contable siempre hay un deudor o deudores y un acreedor o acreedores por el mismo importe.

- En toda operación contable es deudor el que recibe y acreedor el que entrega (si compro, debo la compra. Si vendo, me Deben a mi).
- En todo apunte, la suma del valor adeudado ha de ser igual a la suma del valor abonado).
- La suma del debe ha de ser igual a la suma del haber.

Ahora bien, podemos conocer la importancia que tiene la partida doble en la contabilidad ya que es parte de ella, en la entrevista aplicada al gerente de la financiera Fundenuse S.A, nos mencionaba lo importante que es para la concepción de la contabilidad ya que es un principio fundamental de esta, no podríamos llevar un registro de las operaciones adecuadamente si no pusiéramos en práctica este principio tan importante.

4.1.3.8 Catálogo de Cuentas

Se considera al catálogo de cuentas como una herramienta contable de gran valor, su finalidad es la de proporcionar los elementos necesarios para el adecuado orden y clasificación de las cuentas contables utilizadas o a utilizarse por el ente económico. (Guido, 2015)

El catálogo de cuentas contable facilita el registro de todos los movimientos diarios de una empresa, organizando los diferentes hechos económicos que puedan ocurrir por grupos homogéneos como pueden ser ingresos, egresos, capital, activos y pasivos. Además, es una forma ordenada de presentar información importante de la empresa.

La Financiera Fundenuse S.A dispone de un catálogo de cuentas el cual es la herramienta que le permite mantener el orden en los registros de la información contable en su respectiva cuenta, por ello la Financiera tiene un registro idóneo en sus registros de contabilidad, permitiendo efectuar los estados financieros de la mejor manera para la entidad.

4.1.3.9 Documentos Soporte

Los soportes de contabilidad son documentos que registran las diferentes operaciones de transacciones de una empresa. En estos documentos se pueden hacer copias. Al momento de elaborarlos hay que tener un sumo cuidado ya que estos documentos pueden altera el estado de resultados de una empresa si son llenados mal.

Estos son calve para la elaboración del comprobante de diario, ya que de este se van a justificarse las transacciones registradas en este.

Los soportes más usados por las empresas (no importa el tamaño) son los siguientes:

Recibo de caja.

Recibo de consignación bancaria.

Comprobante de depósito y retiro de cuneta de ahorros.

Factura de compra y venta.

Cheque.

Comprobante de pago.

Letra de cambio.

Pagare.

Nota débito.

Nota crédito

Reembolso de caja chica.

(Vásquez, 2019)

Los soportes de contabilidad sirven de base para el registro de transacciones comerciales, que permiten soportar documentos, gastos, costos, ingresos y demás; De tal forma que quede una evidencia contable clara de las operaciones financieras para el ente económico.

Según el gerente de la financiera Fundenuse S.A, los soportes de contabilidad, incluyen diversos tipos de documentos que sirven para demostrar las transacciones en la contabilidad de la financiera, Su principal función es la de documentar salidas y entradas de efectivo, como desembolsos y registros de ingresos de pagos de los clientes, Con esto, el documento contable se erige como uno de los documentos mercantiles más importantes para el registro de las operaciones de la financiera.

4.1.3.10 Libro Diario

El libro diario de una empresa es un libro o documento en el que se anotan cada día y por orden cronológico las operaciones comerciales realizadas por una empresa o comercio. Las operaciones se contabilizan mediante asientos contables, según se vayan produciendo. (Microdata, 2017)

Lo que debe incluirse un libro diario es:

- Un numero de asiento contable.
- La fecha de cuando se haya producido esa operación.
- Él debe y el haber, es decir, las cuentas involucradas en la transacción.
- El importe.
- Un concepto y/o breve resumen.

En la siguiente ilustración se muestra la representación sintética del diario, mostrando su estructura y los términos utilizados en relación con el uso del mismo para el registro de transacciones empresariales.

No de asiento	Fecha	Cuentas y explicación de la transacción	Debe (D)	Haber (H)
1	00/00/00	Cuenta(s) que deben cargarse Cuentas(s) que deben abonarse Explicación del hecho contable	X	X
2	00/00/00	Cuenta(s) que deben cargarse Cuenta(s) que deben abonarse Explicación del hecho contable	X	X
...
Suma de un periodo		Suma deudora Suma acreedora	ΣO	ΣA

Por tal motivo es de mucha importancia el libro diario para la financiera Fundenuse S.A, en donde es esta herramienta la que permite llevar en orden cronológico el registro de las operaciones diarias, también es parte fundamental para la contabilidad de la entidad, permitiendo también la elaboración del libro mayor el cual va de la mano con la elaboración de los estados financieros de la entidad.

4.1.3.11 Libro Mayor

El libro mayor es un libro contable en el que se reflejan, en hojas separadas:

- Todas las cuentas del balance (activo y pasivo).
- Las cuentas de gastos e ingresos que se utilizan en una empresa.
- Todos los movimientos de la empresa.

Para el registro de las operaciones, se utiliza el sistema de partida doble. De esta manera, las cuentas aparecen representadas en forma de T, donde el lado izquierdo se denomina DEBE y el derecho HABER. (carrasco, 2021)

Las operaciones del libro diario se trasladan de manera agrupada por cuentas al libro mayor. Por ejemplo, si tenemos un asiento de cobro de un cliente por caja, anotamos en la cuenta del mayor del cliente el importe cobrado en el haber y en la cuenta de caja el importe en él debe.

El libro mayor, aunque no es uno de los libros de contabilidad de carácter obligatorio, es uno de los más utilizados por los contables en su operativa diaria, ya que en él se recogen de una en una, todas las cuentas que se han utilizado y los movimientos de estas durante el periodo contable.

La empresa Fundenuse S.A, hace uso de esta herramienta de contabilidad cuya principal función es reflejar en cada una de las cuentas contables, las operaciones que se produzcan y registren en el libro diario durante el ejercicio económico, es de suma importancia para la empresa ya que, con la información recogida en este libro, se elabora el estado de situación financiera de la entidad.

4.1.3.12 Estados Financieros

Los Estados Financieros son los documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para realizar un negocio o cumplir determinado objetivo, el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación financiera que guarda el negocio. (Hidalgo, 2016)

Los estados financieros son una herramienta que permite tener una comprensión clara de la situación y desempeño financiero de la empresa por un período y a una fecha dada.

Los estados financieros deben proporcionar información de una entidad sobre:

- Su situación financiera
- Su actividad operativa
- Sus flujos de efectivo
- Sus revelaciones sobre políticas contables, entorno y viabilidad como negocio en marcha.

La Financiera Fundenuse S.A realiza sus estados financieros mensualmente, esta información es utilizada para conocer la rentabilidad del negocio, también para evaluar el cumplimiento de los objetivos propuestos, al mismo tiempo esta información es analizada para la toma de decisiones, con el objetivo de seguir la visión de la entidad.

4.1.3.13 Estado de Situación Financiera

Estado de situación financiera, que muestra información relativa a una fecha determinada sobre los recursos y obligaciones financieros de la entidad; por consiguiente, los activos en orden de su disponibilidad, revelando sus restricciones; los pasivos atendiendo a su exigibilidad, revelando sus riesgos financieros; así como, el capital contable o patrimonio a dicha fecha. (Hidalgo, 2016)

Todo balance es como una fotografía de la situación patrimonial de una unidad económica en un momento dado, por lo que siempre deberá mostrarse a la fecha a la que dicho balance se refiere.

Los balances se presentan mostrando los activos, pasivos y patrimonio neto adecuadamente clasificados y ordenados en masas patrimoniales y con el desglose y detalle oportunos, de acuerdo con los formatos oficiales incluidos en la normativa contable.

En la entrevista aplicada al Gerente de la Financiera Fundenuse S.A nos da a conocer la estructura que posee el estado de situación financiera, así como su importancia para la entidad en la toma de decisiones, este estado se ejecuta mensualmente y es estudiado y analizado por los usuarios internos para la planificación financiera, esta información es publicada para los usuarios externos como gobierno, clientes, acreedores y prestamistas a quienes también les es útil esta información.

4.1.3.14 Estado de Pérdidas y Ganancias

El Estado de Resultados para entidades lucrativas o, en su caso, estado de actividades, para entidades con propósitos no lucrativos, que muestra la información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, gastos; así como de la utilidad (pérdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el periodo.

Es un documento financiero que muestra detallada y ordenadamente la forma en que se ha obtenido la utilidad o pérdida del ejercicio. Resulta un auxiliar muy estimable para normar la futura política económica de la empresa; se considera como un estado complementario del estado del Balance General, puesto que, esta muestra únicamente la utilidad o pérdida del ejercicio y el Estado de Resultados muestra la forma en que se ha obtenido dicho resultado. (Hidalgo, 2016)

El resultado de un periodo es la diferencia entre ingresos obtenidos y los gastos en el mismo, que puede resultar en beneficios o pérdidas. La información sobre ingresos, gastos y resultados de una empresa se muestra en un informe denominado cuenta de pérdidas y ganancias y que forma parte de las cuentas anuales.

La cuenta de pérdidas y ganancias muestra los ingresos obtenidos por una unidad económica y los gastos necesarios realizados para la obtención de aquellos

durante un período de tiempo determinado, resultando por diferencia el resultado neto del ejercicio.

Si los ingresos superan a los gastos el resultado, será positivo (beneficios) y si los ingresos son inferiores a los gastos el resultado, es negativo (pérdidas).

En la financiera Fundenuse S.A, el estado de resultado es de vital importancia para dar a conocer el resultado del periodo, el cual es de gran interés conocer, este documento se elabora mensualmente y su resultado es trasladado al estado de situación financiera, por tal razón vemos la importancia que tiene para la entidad.

4.1.4. Caso Práctico

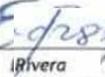
El Caso Práctico de este trabajo es hipotético hemos utilizado los datos de la empresa con el fin de demostrar académicamente el proceso de Gestión Financiera. Para realizar la evaluación de la Financiera en el año 2022 donde se analizan los estados Financieros de la empresa, para proteger el nombre de la Financiera y de sus integrantes todos los nombres serán supuestos en el trabajo realizado.

La Financiera Fundenuse S.A es una institución de Finanzas nicaragüense, nació en Ocotal, cabecera departamental de Nueva Segovia, en 1993 como ONG, figura bajo la cual opero 18 años y desde el 2012 a la fecha como Sociedad Anónima. Ha tenido desde su inicio una misión social con enfoque empresarial y ambiental. Ayuda a crecer a los sectores de micro, pequeños y medianos empresarios y productores de las regiones norte, centro y occidente de Nicaragua. Esta registrada ante la Comisión Nacional de Microfinanzas (CONAMI).

Ofrece soluciones Financieras y no Financieras de calidad, cumpliendo estándares nacionales e internacionales de desempeño a través de una red de 21 sucursales (14 rurales y 7 urbanas). Ha establecido alianzas estratégicas con diversas organizaciones para impulsar productos Financieros que beneficien directa e indirectamente a las familias nicaragüense que adquieren créditos con tasas preferenciales para el desarrollo de sus unidades productivas y mejorar su calidad de vida.

A continuación, se detallan los Estados Financieros de la Financiera Fundenuse S.A

Fundenuse, S. A.				
(una entidad nicaragüense - Nota 1)				
Estado de situación financiera				
31 de diciembre de 2022				
(expresados en córdobas ■ Nota 2)				
Activos		2022		2021
Fondos disponibles (Nota 7)	C\$	C\$ 77,993,741.00	C\$	C\$ 152,194,657.00
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 8)		C\$ 749,673,155.00		C\$ 603,034,289.00
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 8)	-C\$ 56,041,495.00		-C\$ 61,336,362.00	
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto		C\$ 756.07		C\$ 1,493,689.00
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 9)		C\$ 1,016,540.00		C\$ 473.89
Inversiones permanentes (Nota 11)		C\$ 911.54		C\$ 888.59
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto (Nota 10)		C\$ 19,525,919.00		C\$ 18,105,035.00
Otros activos, neto (Nota 12)		C\$ 14,759,131.00		C\$ 15,760,666.00
Total activos	C\$	864,636,099.00	C\$	C\$ 791,950,819.00
Pasivo y patrimonio				
Pasivos				
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamientos (Nota 13)		C\$ 462,076,167.00		C\$ 394,480,542.00
Otras cuentas por pagar (Nota 14)		C\$ 34,352,670.00		C\$ 30,962,573.00
Provisiones (Nota 15)		C\$ 16,406,657.00		C\$ 12,894,571.00
Otros pasivos (Nota 15)		C\$ 5,690,859.00		C\$ 5,307,859.00
Deuda subordinada (Nota 16)		-		C\$ 49,215,590.00
Total pasivos		C\$ 518,526.35		C\$ 492,861,135.00
Patrimonio				
Capital social / Aportes (Nota 17)		C\$ 111,699,500.00		C\$ 111,699,500.00

Capital adicional (Nota 17)		C\$ 7,024,160.00		C\$ 7,024,160.00
Reservas		C\$ 53,973,335.00		C\$ 45,136,319.00
Resultados acumulados		C\$ 123,336,318.00		C\$ 92,568,321.00
Resultados del ejercicio		C\$ 50,076,433.00		C\$ 42,661,384.00
Total patrimonio		C\$ 346,109,746.00		C\$ 299,089,684.00
Total pasivos y patrimonio	C\$	C\$ 864,636,099.00	C\$	C\$ 791,950,819.00
Cuentas contingentes	C\$		C\$	
Cuentas de orden (Nota 23)		<u>C\$3,873,033,883</u>		<u>C\$3,380,601,404</u>
				
Evelin Rivera		Roger Saúl		Martha Espinosa
Gerente general		Gerente financiero		Contador general
		los funcionarios que		son parte de... la Junta Directiva
				

Fundenuse, S. A.				
(una entidad nicaragüense - Nota 1)				
Estado de resultados				
(expresados en córdobas ■ Nota 2)				
		2022		2021
Ingresos financieros por:				
Disponibilidades		C\$576,394.00		C\$561,804.00
Cartera de créditos (Nota 18)		C\$270,292,845.00		C\$223,912,066.00
Inversiones negociables y al vencimiento		C\$50,454.00		C\$18,346.00
Diferencia cambiaria (Nota 18)		C\$15,602,769.00		C\$13,396,516.00
Total ingresos financieros		C\$286,522,462.00		C\$237,888,732.00
Gastos financieros por:				
Obligaciones con instituciones financieras y por				
otros financiamientos		-C\$35,210,439.00		-C\$26,957,932.00
Deuda subordinada		-C\$4,448,697.00		-C\$5,510,672.00
Diferencia cambiarla (Nota 18)		-C\$7,908,599.00		-C\$6,836,264.00
Otros gastos financieros		-C\$4,048,133.00		-C\$2,517,815.00
Total gastos financieros		-C\$51,615,868.00		-C\$41,822,683.00
Margen financiero bruto		C\$234,906,594.00		C\$196,066,049.00
Gastos por provisión por incobrabilidad de la cartera de créditos directa (Nota 19)		C\$2,497,179.00		C\$1,075,721.00
Ingresos por recuperación de la cartera de créditos directa saneada		C\$7,553,967.00		C\$13,726,011.00
Margen financiero, neto		C\$244,957,740.00		C\$210,867,781.00
Ingresos operativos diversos (Nota 20)		C\$15,953,304.00		C\$15,892,904.00
Gastos operativos diversos		-C\$7,630,520.00		-C\$10,008,888.00
Resultado operativo bruto		C\$253,280,524.00		C\$216,751,797.00
Gastos de administración				
Gastos de administración y otros (Nota 21)		- C\$166,990,184.00		- C\$143,798,411.00
Resultado antes del impuesto sobre la renta		C\$86,290,340.00		C\$72,953,386.00
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)		-C\$27,376,892.00		-C\$22,763,523.00
Resultado del periodo		C\$58,913,448.00		C\$50,189,863.00

cuentas	Análisis Horizontal	
	variación absoluta	variación relativa
Activos		
Fondos disponibles (Nota 7)	-C\$ 74,200,916.00	-49%
Cartera de créditos, neto de provisiones por incobrabilidad (Nota 8)	C\$ 146,638,866.00	24%
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 8)	C\$ 5,294,867.00	-9%
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	-C\$ 1,492,932.93	-100%
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 9)	C\$ 1,016,066.11	214410%
Inversiones permanentes (Nota 11)	C\$ 22.95	3%
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto (Nota 10)	C\$ 1,420,884.00	8%
Otros activos, neto (Nota 12)	-C\$ 1,001,535.00	-6%
Total activos	-C\$ 791,950,819.00	-100%
Pasivo y patrimonio		
Pasivos		
Obligaciones con instituciones financieras y por otros financiamentos (Nota 13)	C\$ 67,595,625.00	17%
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	C\$ 3,390,097.00	11%
Provisiones (Nota 15)	C\$ 3,512,086.00	27%
Otros pasivos (Nota 15)	C\$ 383,000.00	7%
Deuda subordinada (Nota 16)		0%
Total pasivos	-C\$ 492,342,608.65	-100%
Patrimonio		
Capital social / Aportes (Nota 17)		0%
Capital adicional (Nota 17)		0%
Reservas	C\$ 8,837,016.00	20%
Resultados acumulados	C\$ 30,767,997.00	33%
Resultados del ejercicio	C\$ 7,415,049.00	17%
Total patrimonio	C\$ 47,020,062.00	16%
Total pasivos y patrimonio	C\$ 72,685,280.00	9%
Cuentas contingentes		
Cuentas de orden (Nota 23)		

Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera

Podemos observar que los fondos disponibles disminuyeron en un 49 % de un año a otro lo cual significa que la entidad cuenta con menos efectivo para los desembolsos de crédito o financiamiento.

La cartera de crédito de provisiones por incobrabilidad aumentó en un 24% lo cual surge al tener crecimiento en colocación de créditos y obtención de más clientes.

La cuenta tuvo una disminución del 9% con respecto al año pasado significa que se recuperaron más créditos vencidos que en el año anterior, se recuperó el efectivo prestado o financiado y no hubo embargos en un 100% con respecto al año anterior.

Podemos entender que se aumentó muy significativamente los financiamientos y créditos a los clientes el cual nos permite tener más ingresos por intereses aumentaron en un 3% las inversiones permanentes las cuales son positivas para la empresa.

Como resultado tuvimos un aumento del 8% de adquisición de mobiliario y equipo podemos observar que disminuyó la cuenta de otros activos con un 6% lo cual debe ser analizado para la toma de decisiones.

Se encontró un aumento del 17% en obligaciones contraídas por financiamiento de otras compañías con respecto al año anterior.

Aumentaron las cuentas por pagar en un 11% lo cual significa que la empresa tiene más obligación de pago que en el año anterior.

Observamos un aumento de las provisiones lo cual genera la colocación de más créditos y financiamientos en este año con respecto al año anterior lo que generó la disminución de la cuenta otros activos lo cual aumenta la cuenta otros pasivos.

Aumentaron las reservas lo cual es un movimiento ya estipulado de un porcentaje que se debe reservar de las ganancias del resultado del periodo anterior

También aumentó la cuenta resultado acumulado como se debe hacer cada año si la empresa está operando y generando ganancias.

Observamos un aumento del 17% más de ganancias con respecto al año anterior lo cual es bueno, la empresa sigue creciendo.

La empresa tuvo un aumento del 16% en el patrimonio estos datos son anuales

Fundenuse, S. A.			
Análisis Horizontal del Estado de resultados			
		variación absoluta	Variación relativa
Ingresos financieros por:			
Disponibilidades		C\$ 14,590.00	3%
Cartera de créditos (Nota 18)		C\$ 46,380,779.00	21%
Inversiones negociables y al vencimiento		C\$ 32,108.00	175%
Diferencia cambiaria (Nota 18)		C\$ 2,206,253.00	16%
Total ingresos financieros		C\$ 48,633,730.00	20%
Gastos financieros por:			
Obligaciones con instituciones financieras y por			
otros financiamientos		-C\$ 8,252,507.00	31%
Deuda subordinada		C\$ 1,061,975.00	-19%
Diferencia cambiaria (Nota 18)		-C\$ 1,072,335.00	16%
Otros gastos financieros		-C\$ 1,530,318.00	61%
Total gastos financieros		-C\$ 9,793,185.00	23%
Margen financiero bruto		C\$ 38,840,545.00	20%
Gastos por provisión por incobrabilidad de la			
cartera de créditos directa (Nota 19)		C\$ 1,421,458.00	132%
Ingresos por recuperación de la cartera de			
créditos directa saneada		-C\$ 6,172,044.00	-45%
Margen financiero, neto		C\$ 34,089,959.00	16%
Ingresos operativos diversos (Nota 20)		C\$ 60,400.00	0%
Gastos operativos diversos		C\$ 2,378,368.00	-24%
Resultado operativo bruto		C\$ 36,528,727.00	17%
Gastos de administración		C\$ -	
Gastos de administración y otros (Nota 21)		-C\$ 23,191,773.00	16%
Resultado antes del impuesto sobre renta		C\$ 13,336,954.00	18%
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)		-C\$ 4,613,369.00	20%
Resultado del periodo		C\$ 8,723,585.00	17%

Análisis horizontal del estado de resultado

La cartera de crédito aumento en un 20.7% lo cual es bueno para la empresa, también podemos ver que las inversiones negociables aumentaron en un 175% la empresa sigue creciendo, el total de ingresos aumento en un 20.4% con respecto al dato del año anterior significa que tuvimos un crecimiento de cartera por ende mayores ingresos.

Podemos observar que la empresa aumento un 19.8% de margen financiero con respecto al año pasado debido al crecimiento de la cartera de crédito, así como también el resultado del periodo fue mayor que el del año pasado con un 17.4% siendo este el porcentaje de crecimiento en estado monetario.

Cabe destacar que el análisis se hace sobre las cuentas con mayor variación, en el caso de la Financiera Fundenuse S.A es de mucha importancia conocer estas variaciones que nos proveen de parámetros que nos permite medir de manera general la eficiencia operativa y financiera para la toma de decisiones.

Fundenuse, S. A.		
(una entidad nicaragüense - Nota 1)		
Estado de situación financiera	Análisis Vertical	
(expresados en córdobas ■ Nota 2)	2022	2021
Activos		
Fondos disponibles (Nota 7)	9%	19%
Cartera de créditos, neto de provisiones		
Por incobrabilidad (Nota 8)	87%	76%
Provisión por incobrabilidad de cartera de crédito (Nota 8)		
Bienes recibidos en pago y adjudicados, neto	0%	0%
Otras cuentas por cobrar, neto (Nota 9)	0%	0%
Inversiones permanentes (Nota 11)	0%	0%
Inmuebles, mobiliario y equipos, neto (Nota 10)	2%	2%
Otros activos, neto (Nota 12)	2%	2%
Total activos	100%	100%
Pasivo y patrimonio		
Pasivos		
Obligaciones con instituciones		
Financieras y por otros		
Financiamientos (Nota 13)	89%	80%
Otras cuentas por pagar (Nota 14)	7%	6%
Provisiones (Nota 15)	3%	3%
Otros pasivos (Nota 15)	1%	1%
Deuda subordinada (Nota 16)		10%
Total pasivos	100%	100%
Patrimonio		
Capital social / Aportes (Nota 17)	32%	37%
Capital adicional (Nota 17)	2%	2%
Reservas	16%	15%
Resultados acumulados	36%	31%
Resultados del ejercicio	14%	14%
Total patrimonio	100%	100%
Total pasivos y patrimonio		
Cuentas contingentes		
Cuentas de orden (Nota 23)		

Análisis vertical del estado de situación financiera

Como podemos ver en el año 2021 los fondos disponibles representaba un 19% del total activo y en el año 2022 representa un 9% del total activo, esta disminución es generada por el crecimiento que tuvo la cartera de crédito el cual genero un mayor desembolso de efectivo.

podemos observar que la cartera de crédito de provisiones por incobrabilidad representa un 87% del total activo lo cual es resultado del crecimiento de la cartera de clientes

la cuenta de financiamiento representa un 89% del total de los pasivos la cual tuvo un incremento del 9% con respecto al año anterior.

			Análisis Vertical	
			2022	2021
Ingresos financieros por:				
Disponibilidades				
Cartera de créditos (Nota 18)				
Inversiones negociables y al vencimiento				
Diferencia cambiaria (Nota 18)				
Total ingresos financieros				
Gastos financieros por:				
Obligaciones con instituciones financieras y por				
otros financiamientos				
Deuda subordinada				
Diferencia cambiaria (Nota 18)				
Otros gastos financieros				
Total gastos financieros			-18%	-18%
Margen financiero bruto			82%	82%
Gastos por provisión por incobrabilidad de la				
cartera de créditos directa (Nota 19)				
Ingresos por recuperación de la cartera de				
créditos directa saneada				
Margen financiero, neto			85%	89%
Ingresos operativos diversos (Nota 20)				
Gastos operativos diversos				
Resultado operativo bruto			88%	91%
Gastos de administración				
Gastos de administración y otros (Nota 21)				
Resultado antes del impuesto sobre la renta				
Gasto del impuesto a la renta (Nota 22)				
Resultado del periodo			21%	21%

Análisis Vertical del Estado de Resultado Financiera Fundenuse S.A.

Podemos ver que el resultado operativo bruto en el año 2021 representa un 91% y en el año 2022 representa un 88% de los ingresos con una disminución del 3% debido al incremento de los gastos financieros. Para la empresa Fundenuse S.A, es importante conocer la participación de cada una de las cuentas de los estados financieros como un porcentaje, el estudio de esta herramienta de análisis nos permite tener una visión de la estructura del estado financiero estudiado en un determinado tiempo para la toma de decisiones que nos logre cumplir con los objetivos previstos a corto y largo plazo.

Financiera Fundenuse					
Análisis financiero					
Al 31 de diciembre del 2021					
Indicador		Resultado		Interpretación	
Razón de liquidez				El Activo Corriente cubre 1.63 veces el total de los pasivos corrientes, lo que significa que puede cubrir sus deudas a corto plazo con su activo circulante.	
Razón circulante					
RC=	<u>activo corriente</u>	RC=	<u>695,860,162</u>		
	pasivo corriente		425,443,115		
		RC=	1.63 VECES		
Rotación de cuentas por cobrar				La totalidad de las cuentas por cobrar de la financiera Fundenuse, se cobra 501.99 Veces por año.	
RCC=	<u>Ventas</u>	RCC=	<u>237,888,732</u>		
	cuentas por cobrar		473.889		
		RCC=501.99 veces			
Rotación de cuentas por cobrar				La empresa requiere de 0.72 días para cobrar una cuenta o recuperar el dinero invertido.	
RCCD=	360 días	RCCD=	<u>360 Días</u>		
	RCC		501.99		
		RCCD= 0.72 Días			
Razón de endeudamiento				Esto nos demuestra que de todos los bienes y derechos que posee la empresa el 62% lo financian terceras personas o dicho de otra forma por cada córdoba correspondiente a los activos se adeuda 0.62 centavos.	
RDT=	<u>Pasivo total</u>	RDT=	<u>492.861,135</u>		
	activo total		791,950,819		
		RDT=0.6	62%		
Calidad de la deuda				Del 100% de la deuda que posee la empresa, el 86% es de corto plazo, es decir que se tiene que liquidar dentro de un año.	
CD=	<u>Pasivo corriente</u>	CD=	<u>425,443,115</u>		
	pasivo total		492,861,135		
		CD=0.86	CD=86%		

RMB=	<u>utilidad bruta</u>	RMB=	<u>216,751,797</u>	La utilidad Bruta de la Empresa, representa el 91% del total de sus ingresos o ventas netas, es decir, de cada peso representado por las ventas a la empresa le queda 0.91 centavos.			
	ventas netas		237,888,732				
		RMB=0.9	RMB=91%				
Rendimiento sobre el capital							
ROE=	<u>Utilidad neta</u>	ROE=	<u>210,867,781</u>	La utilidad Neta representa 188% del total del capital contable de la Financiera Fundenuse al 31 de diciembre del 2021.			
	capital contable		111,699,500				
		ROE=1.8	ROE=188%				
Rendimiento sobre los							
ROA=	<u>utilidad neta</u>	ROA=	<u>210,867,781</u>	Por cada córdoba invertido en activos, se está generando 0.26 centavos de utilidades.			
	activo total		791,950,819				
		ROA= 0.	2ROA= 26.6%				

Financiera Fundenuse					
Análisis financiero					
Al 31 de diciembre del 2022					
Indicador		resultado		Interpretación	
Razón de liquidez				El Activo Corriente cubre 1.81 veces el total de los pasivos corrientes, lo que significa que puede cubrir sus deudas a corto plazo con su activo circulante.	
Razón circulante					
RCC=	<u>activo corriente</u> pasivo corriente	RCC=	<u>773,398,012</u> 425,443,115		
			RC= 1.81VECES		
Rotación de cuentas por cobrar				La totalidad de las cuentas por cobrar de la financiera Fundenuse, se cobra 281.86 Veces por año.	
RCC=	<u>Ventas</u> cuentas por cobrar	RCC=	<u>286,522,462</u> 1,016,540		
			RCC=281.86 veces		
Rotación de cuentas por cobrar				La empresa requiere de 1.27 días para cobrar una cuenta o recuperar el dinero invertido.	
		RCCD=	<u>360 Días</u> 281.86		
RCCD=	360 días RCC				
			RCCD= 1.27 Días		
Razón de endeudamiento				Esto nos demuestra que de todos los bienes y derechos que posee la empresa el 60% lo financian terceras personas o dicho de otra forma por cada córdoba correspondiente a los activos se adeuda 0.60 centavos.	
		RDT=	<u>518,526,353</u> 864,636,099		
RDT=	<u>Pasivo total</u> activo total				
		RDT=0.6	60%		
Calidad de la deuda					

CD=	<u>Pasivo corriente</u> pasivo total	CD=	<u>496,428,837</u> 518,526,353	Del 100% de la deuda que posee la empresa, el 95.7% es de corto plazo, es decir que se tiene que liquidar.
		CD=0.95	CD=95.7%	
Razón de rentabilidad				
Razón de margen bruto				
RMB=	<u>utilidad bruta</u> ventas netas	RMB=	<u>253,280,524</u> 286,522,462	La utilidad Bruta de la Empresa, representa el 88% del total de sus ingresos o ventas netas, es decir, de cada peso representado por las ventas a la empresa le queda 0.88centavos.
		RMB=0.8	RMB=88%	
Rendimiento sobre el capital				
ROE=	<u>Utilidad neta</u> capital contable	ROE=	<u>244,957,740</u> 111,699,500	La utilidad Neta representa 219% del total del capital contable de la Financiera Fundenuse al 31 de diciembre del 2021.
		ROE=2.1	ROE=219%	
Rendimiento sobre los				
ROA=	<u>utilidad neta</u> activo total	ROA=	<u>244,957,740</u> 864,636,099	Por cada córdoba invertido en activos, se está generando 0.28 centavos de utilidades.
		ROA= 0.2	ROA= 28.33%	

Financiera Fundenuse			
Comparativo de los Resultados del año 2022 y 2021			
Análisis de Tendencia			
Indicador	Año		Interpretación
	2022	2021	
Razón de liquidez	RC= 1.81 veces	1.63 veces	Podemos observar que en el 2021 el activo corriente cubría 1.63 veces el total, de los pasivos corrientes y que en el 2022 aumento a 1.81 veces por lo tanto incremento su liquidez en un 0.18 veces más con respecto al año pasado.
Razón circulante			
Rotación de cuentas por cobrar	RCC=281.86	501.99 veces	Como podemos ver disminuyo considerablemente la rotación de cuentas por cobrar lo que significa que la empresa está tardando más tiempo en recuperar el efectivo sin embargo este cambio podría ser debido a los financiamientos a largo plazo.
Rotación de cuentas por cobrar en días	RRCD=1.27d	0.72 días	Aquí se evidencia el aumento del tiempo de rotación de cuentas por cobrar del cual hablamos en la formula anterior.
Razón de endeudamiento	RDT=60%	62%	Podemos observar que el endeudamiento disminuyo en un 2% quedando en un 60% el cual es una buena noticia para los socios sin embargo este porcentaje no puede ser superado de lo contrario la empresa estaría muy endeudada.
Calidad de la deuda	CD=95.7%	86%	podemos observar que las deudas a cortos plazos aumentaron con respecto al año anterior, el volumen de deuda es muy grande la empresa está perdiendo autonomía financiera ante terceros.
Razón de rentabilidad			
Razón de margen bruto	RMB=88%	91%	según el análisis de los datos estudiados podemos ver que el margen bruto disminuyo en un 3% sin embargo sigue siendo alto el cual es bueno para la entidad.
Rendimiento sobre el capital contable	ROE=219%	188%	cómo podemos observar el nivel de rentabilidad aumento en un 31% el cual es muy bueno para la empresa y para los inversores.
Rendimiento sobre los activos	ROA=28.33%	26.60%	aumento la rentabilidad de los activos la empresa posee un 28.33% de rentabilidad con respecto a los activos que posee.

Aplicar el análisis de las razones financieras para la empresa Fundenuse S.A es muy importante ya que podemos evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de la empresa, así como también hacer proyecciones a corto, mediano o largo plazo con relación al futuro económico de la entidad, permitiendo identificar retos y oportunidades por ello es la importancia que tiene dicha herramienta para la toma de decisiones en la financiera Fundenuse S.A.

Análisis del punto de equilibrio al 31 de diciembre del 2022

$$\begin{aligned} \text{Punto de equilibrio en} & \quad \frac{\text{costos fijos}}{\text{1- } \frac{\text{costos variables}}{\text{ventas totales}}} \\ \text{valor =} & \quad \frac{201,997,596}{1- \frac{54,113,047}{286,522,462}} \\ & \quad \frac{201,997,596}{1-0.18} \\ \text{Punto de equilibrio en valor=} & \quad \frac{201,997,596}{0.82} \\ \text{Punto de equilibrio en valor =} & \quad \mathbf{C\$ 248,765,512.3} \end{aligned}$$

La empresa Fundenuse necesita generar ingresos con un monto de C\$248,765,512.3 para estar en punto de equilibrio y mantener las operaciones sin generar costos adicionales, este análisis es con datos anuales, es de gran importancia para la financiera evaluar su rentabilidad ya que de esta forma es posible saber cuánto necesita generar para obtener ganancias, esta información es crucial para la comprensión, la planificación y la toma de decisiones estratégicas para la entidad.

Encuesta aplicada para análisis de la gestión financiera.										
N°	Indicador a	b	c	d	e	f	Total %			
1	¿Con cuales departamentos cuenta la empresa?	Ventas	Mercadeo ✓	Finanzas ✓	Recursos Humanos ✓	Contabilidad	Otros 3	3 %	punto por cada opción marcada	
2	¿Cómo Califica usted el nivel de conocimiento financiero de los Proprietarios, Contador y el Administrador Financiero de la empresa?	Excelente	Muy bueno ✓	Bueno	Regular	Deficiente	No sabe	5 %	Si marca bueno y muy bueno	
3	¿Cuáles de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la empresa?	Análisis Vertical ✓	Análisis Horizontal ✓	Tendencia	Punto de equilibrio ✓	Razones Financieras ✓	Otros 8	8 %	puntos por cada opción marcada	
4	De los siguientes informes financieros ¿Cuáles considera útiles para la toma de decisiones?	Balance general ✓	Estado de resultados ✓	Estado de flujo de efectivo ✓	Estado de cambios en el patrimonio ✓	Notas	Todos	5 %	puntos si los hace todos	
5	De los siguientes indicadores financieros ¿Cuáles realiza la empresa?	Liquidez	Endeudamiento	Actividad	Rentabilidad	Todos ✓	Ninguno	5 %	puntos si los hace todos	
6	¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	Siempre	Casi siempre ✓	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	4 %	puntos si los hace siempre	
7	¿Quién se involucra en la aplicación de la gestión financiera?	Solo el gerente ✓	El Gerente y el contador	Solo el Área Financiera	Solo el contador	Ninguno	No sabe	4 %	Puntos Gerente y Contador	
8	De los Sigüientes problemas financieros ¿Cuáles son los que considera que afectan a la empresa?	Insolvencia a	Bajo nivel en ventas	Ingresos Insuficientes	Desorganización Empresarial ✓	Perdidas Reportadas	Diferencias Interpersonales 8	8 %	Puntos si no marca ninguno	
9	¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudaran al crecimiento de la empresa?	Siempre	Casi siempre ✓	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	7 %	puntos si es siempre	

10	¿El Gerente o propietario tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?	Siempre ✓	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	8	8%	puntos si es siempre
11	¿Estaría dispuesto a ser evaluado en su gestión?	Siempre ✓	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	8	8%	puntos si es siempre
12	¿Considera usted que es útil realizar un documento que contenga un diseño de estrategias financieras que permitan contribuir a solventar los problemas financieros de la empresa?	Siempre ✓	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	8	8%	puntos si es siempre
13	¿Cada cuánto se realiza inventario físico de los bienes?	Anual ✓	Semestral	Cuatrimestral	Trimestral	Mensual	Quincenal	5	5%	puntos si es anual
14	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre	Casi siempre ✓	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe	4	4%	puntos si es siempre
15	¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar la gestión financiera en la empresa?	Modelo de Gestión financiera ✓	Manual de procesos y procedimientos financieros	Cuadro de mando integral para un adecuado Análisis financiero que ayude a la correcta toma de decisiones	Estrategias para solventar problemas financieros ✓	Uso de análisis financieros	Uso de razones financieras ✓	4.5	4%	Puntos ...5 cada uno
										86.5 %
Escala de evaluación										
0-40	Bajo									
41-80	Medio									
81-100	Alto									
Como podemos observar en la tabla la financiera Fundenuse realiza una adecuada Gestión financiera, cabe destacar que posee un buen nivel de liquidez para enfrentar sus obligaciones financieras, aunque de igual manera sería adecuado contar con un departamento contable en la sucursal ya que esta se lleva de manera centralizada.										

De acuerdo con el estudio realizado en la financiera Fundenuse identificamos que la institución posee una buena organización entre sus miembros, realiza análisis de sus estados financieros con frecuencia y actualmente posee suficientes ingresos para hacer frente a sus gastos y obligaciones financieras que también podrían ayudar disminuir el impacto de un riesgo futuro, cabe destacar como debilidades de la empresa el hecho que el gerente ocupa varias funciones fuera de su área y la falta de un departamento contable en la sucursal, por lo que, se recomienda delimitar las funciones del gerente así como la apertura de un área contable dentro de la sucursal.

MATRIZ FODA	
FORTALEZAS	OPURTUNIDADES
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cercanía ➤ Interés bajo anual ➤ Rapidez en la aprobación ➤ Buena atención al cliente ➤ Personal altamente capacitado 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Mejoramiento de viviendas ➤ Incremento de clientes potenciales ➤ Incremento de pequeños y medianos productores
DEBILIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> ➤ No tener un área contable en la sucursal ➤ No tener un sistema contable ➤ Que la información financiera este centralizada ➤ No aplicar razones financieras dentro de la sucursal 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Cultura no pago ➤ Falta de información a tiempo real ➤ Sobre endeudamiento de clientes

4.1.5. Valoración de la gestión financiera de la empresa

Mediante el estudio realizado a los estados financieros de la Financiera Fundenuse S.A, a los cuales les aplicamos el análisis vertical y horizontal dando a conocer las distintas variaciones más significativas como la cartera de crédito que aumento en un 20.7% lo cual es bueno para la empresa, así como también las inversiones negociables aumentaron en un 175% la empresa sigue creciendo, además el total de ingresos aumento en un 20.4% con respecto al dato del año anterior, significa que tuvimos un crecimiento de cartera, por ende mayores ingresos. A la vez, con la aplicación de las razones financieras las cuales nos demuestra que la empresa cuenta con suficiente liquidez para cubrir con su obligación a corto plazo, así pudimos dar a conocer que la empresa sigue creciendo y es rentable. A su vez, estudiamos el punto de equilibrio de la empresa el cual es de gran importancia para la financiera evaluar su rentabilidad ya que de esta forma es posible saber cuánto necesita generar para obtener ganancias, esta información es crucial para la comprensión, la planificación y la toma de decisiones estratégicas para la entidad.

Finalmente con los indicadores estudiados para evaluar el nivel de eficiencia de la gestión financiera en la financiera Fundenuse S.A, obtuvimos un 86% resaltando el cual nos permite inferir que la financiera tiene una buena gestión financiera, como una principal ventaja podemos mencionar el nivel de conocimiento que tiene el gerente sobre la gestión financiera, así como también podemos mencionar como principal desventaja que la empresa no tiene una área de contabilidad en la sucursal y la contabilidad es centralizada en la casa matriz.

4.2 Empresa

4.2.1 Definición.

Es una entidad económica donde se concentran los bienes encaminados a la industrialización, comercialización, al servicio y otros procesos más; El dinero o bienes aportados por el dueño o dueños y terceras personas; el trabajo proporcionado por el personal contratado, el mobiliario, equipo local, y demás bienes para su funcionamiento; las mercancías o materias primas compradas a los proveedores, todo esto para lograr riquezas o beneficios de tipo lucrativo, social y económico. (Freudenberg, 2008)

Una empresa es una entidad organizativa con el objetivo de cubrir ciertas necesidades en un sector en concreto y obtener beneficios a partir de ello. El nacimiento de una compañía surge cuando la solución a una necesidad es materializada por medio de un concepto previamente planificado.

En la entrevista realizada al gerente de la financiera nos habla del nacimiento de Fundenuse S.A, el cual fue en Nueva Segovia 1993, muchos años después nace la sucursal Matagalpa, A los 21 días del mes de abril del año 2016, esta con el fin de ser referente de las Microfinanzas del país, contribuyendo a que sus clientes mejoren sus unidades de producción, garantiza una mejor calidad de vida a corto y largo plazo.

4.2.2 Tipos de Empresa

Por sus recursos financieros o capitales invertidos, así como por sus recursos técnicos y humanos, las empresas se clasifican en micro, pequeñas, medianas y grandes. (Freudenberg, 2008)

Tabla 1: Clasificación de las empresas en Nicaragua

Tamaño	Número de empleados	Ventas netas anuales
Micro	1 a 15 empleados	Hasta C\$ 900,000
Pequeña	16 a 100 empleados	Hasta C\$ 9,000,000
Mediana	101 a 250 empleados	Hasta C\$ 20,000,000
Grande	Más de 250 empleados	Más de C\$ 20,000,000

(Pulido, 2011)

Por su constitución Patrimonial

·Privada

Las empresas privadas se distinguen porque su capital proviene de inversionistas particulares.

·Publicas

Las empresas públicas son aquellas cuyo capital proviene del estado, y sus propósitos es satisfacer las necesidades que no cubre la iniciativa privada.

·Mixta

Las empresas mixtas, trabajan con capital del estado y de la iniciativa privadas. (Pulido, 2011)

Evidentemente las empresas en Nicaragua cuentan con su clasificación por su constitución patrimonial, las cuales están divididas por tres grupos: privadas, públicas y las mixtas.

En efecto antes que una empresa pueda operar, primero debe identificar y asegurarse en cuál de los grupos de la constitución patrimonial se encuentra.

Por su naturaleza

·Persona Física

·Persona Jurídica

Por su actividad económica

·Empresa comercial

Las que compran productos o mercancías para revenderlos con cierto margen de utilidad o beneficio. (Freudenberg, 2008)

·Empresa Industrial

Las que parten de la materia prima, las procesan y obtienen productos terminados para su venta.

·Empresas de servicios

Las que prestan un servicio social a la comunidad, como los transportes, teléfonos, escuelas, bancos, entre otros. (Freudenberg, 2008)

Según el gerente de la financiera, Fundenuse se clasifica como empresa de servicio financiero, presentando en forma habitual y profesional servicios de cambio, transferencias de fondos, pagos y cobranzas, créditos y financiamientos agropecuarios.

4.2.3 Financiera

Una entidad financiera es cualquier entidad o agrupación que tiene como objetivo y fin ofrecer servicios de carácter financiero y que van desde la simple intermediación y asesoramiento al mercado de los seguros o créditos bancarios. (Galán, 2020)

Se les llama así a las entidades cuya actividad principal es prestar servicios financieros a los agentes económicos de una comunidad, es decir a las personas económicamente productivas que requieren un servicio financiero.

Por esta razón podemos conocer el significado de financiera el cual Fundenuse S.A, es una de ellas, debido a su actividad la prestación de servicios financieros a la población nicaragüense.

4.2.4 Base Legal

El Banco Central es el ente estatal regulador del sistema monetario. Los bancos estatales y otras instituciones financieras del Estado serán instrumentos financieros de fomento, inversión y desarrollo, y diversificará sus créditos con énfasis en los pequeños y medianos productores. (Nicaragua, 1960)

El Estado garantiza la libertad de empresa y el establecimiento de bancos y otras instituciones financieras, privadas y estatales que se regirán conforme las leyes de la materia. Las actividades de comercio exterior, seguros y reaseguros estatales y privados serán reguladas por la ley.

Por consiguiente, podemos conocer que la Financiera Fundenuse S.A esta regida por La Superintendencia de Bancos, la cual rige todas las instituciones Bancarias y otras instituciones financieras en Nicaragua.

4.2.5 Actividad Económica

Acción realizada por una persona, un negocio, empresa o establecimiento para producir bienes y servicios, sean de carácter legal o no en un marco de transacciones que suponen consentimiento entre las partes. Incluye las actividades de producción de maíz y frijol para autoconsumo. (Población, 2018)

Se entiende por actividad económica a el procedimiento que implica la producción e intercambio de bienes y servicios con el fin de satisfacer las necesidades del consumidor y conseguir una renta por ello.

La financiera Fundenuse está basada en la prestación de servicios financieros para micro, pequeños y medianos empresarios, en la ciudad de Matagalpa y se encuentra ubicada en el rubro de empresa de servicio.

4.2.6 Misión

Es una herramienta estratégica que sintetiza el propósito de una empresa; con el objetivo o la propuesta que sirve a la sociedad, así como la base del plan de negocios y de las estrategias operativas. (Rodríguez, 2019)

Las empresas dedicadas al otorgamiento de crédito todas se enfocan en darle respuestas al cliente de forma ágil y oportuna, a los micros pequeños y medianos empresarios apoyando a los clientes al desarrollo.

En la entrevista el gerente nos infiere que la misión de la entidad es, Brindar servicios financieros integrales de calidad, para incidir en el empoderamiento socioeconómico, de los micro, pequeños y medianos empresarios.

4.2.7 Visión

Es una meta de plazo amplio donde se establece la aspiración sobre los logros de una empresa y lo que se desea acerca de su estado futuro, así la visión define la ruta a seguir, tanto para los directivos como para los empleados. (Rodríguez, 2019)

Ser reconocida como una institución de Microfinanzas referente a nivel nacional e internacional, en la prestación de servicios financieros para micro, pequeños y medianos empresarios a través de un trabajo sostenible, ético, de alta calidad, con responsabilidad social y ambiental.

La visión principal de FUNDENUSE S.A es ser una institución líder en ofrecer servicios de calidad teniendo las tasas de interés más bajas siendo la mejor alternativa para el sector micro pequeña y mediana empresa.

4.2.8 Metas

Las metas son fines que pueden ser alcanzables en un tiempo determinado o dentro de un periodo específico de un plan. Es decir, representan finalidades o desafíos a corto plazo. (Rodríguez, 2019)

Son posiciones específicas que la organización desea conseguir en un momento particular. Para el caso de una empresa, normalmente incluyen volúmenes de ventas y utilidades.

En la entrevista el gerente nos infiere que la financiera tiene como principal meta ser reconocida como un referente en la prestación de servicios financieros, esta meta va de acuerdo con la visión y se pretende lograr con el incremento de cartera, clientes, que son los ejes principales en que se sustenta el POA, de la financiera.

4.2.9 Objetivos

Según (Glueck, 2022) el experto en estrategia empresarial y autor de varios libros William F. Glueck, los objetivos empresariales “son aquellos fines que la organización busca lograr a través de su existencia y operaciones”. Por tanto, son un resultado medible que una organización pretende lograr y que guía a todos sus miembros para conseguirlo.

Sin embargo, resulta fundamental diferenciar los objetivos empresariales de las metas, dado que no son lo mismo. Por un lado, las metas hacen referencia al resultado general y final, mientras que los objetivos son medibles y definen de forma específica cómo será el proceso hasta lograr las metas.

El gerente de Fundenuse S.A, nos menciona como principales objetivos los siguiente, Contribuir al desarrollo y al mejoramiento del nivel de vida de la población nicaragüense, fomentando actividades que generan riqueza y empleo.

Promover y facilitar el acceso al crédito ala micros, pequeños y medianos empresarios, comerciantes, productores en forma individual o colectiva.

4.2.10 Organización

El término organización tiene diferentes acepciones. Cada una de ellas se utiliza en función del significado, contexto o sentido que se le quiere dar. A partir de esta premisa, revisaremos de manera secuencial y lógica la forma en que se utiliza.

Desde un punto de vista literal, organización es la acción o efecto de organizar u organizarse, esto es, disposición, arreglo, orden; como parte del proceso administrativo es la etapa en la que se define la estructura organizacional, la forma de delegar facultades, el enfoque para manejar los recursos humanos, la cultura y el cambio organizacional; como unidad productiva, una organización es una entidad social orientada hacia la consecución de metas con base en un sistema coordinado y estructurado vinculado con el entorno.

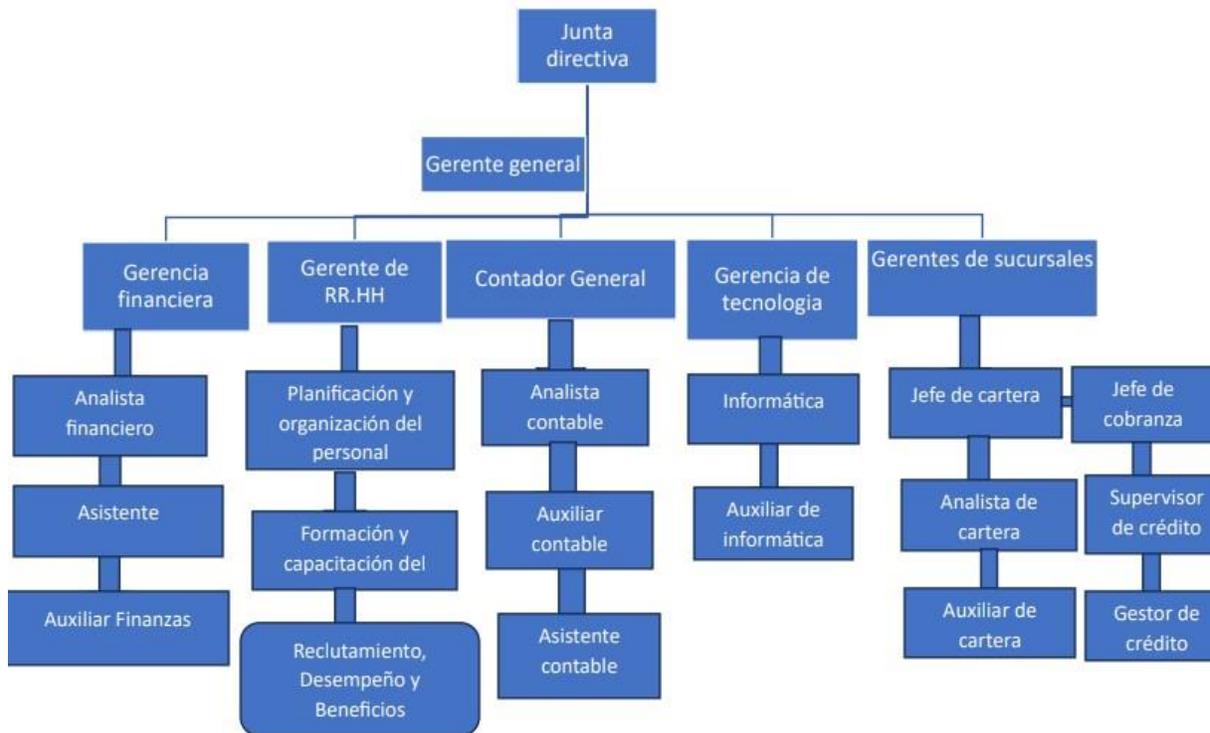
De modo que, cuando hablamos de organización de empresas, nos referimos a la manera de lograr que una entidad pueda:

- Reunir recursos para alcanzar resultados.
- Generar bienes y servicios de calidad.
- Utilizar eficazmente la tecnología de la información y de manufactura.

- Desarrollar capacidad para aprender de la experiencia.
- Constituir un lugar que desarrolle el sentido de pertenencia y respeto.
- Crear valor para sus grupos de interés. (Arana, 2014)

La financiera Fundenuse S.A, posee una estructura organizacional amplia, bien organizada, en su punto más alto esta la junta directiva, seguida por gerente general y luego las demás gerencias seguido de sus dependencias, esta es mostrada en el organigrama presentado.

Organigrama Fundenuse S.A



V CONCLUSIONES

Las conclusiones que se presentan a continuación son producto del análisis de la aplicación de instrumento que tomamos en cuenta en la investigación:

1. Definimos las generalidades de la gestión financiera por medio de la recopilación de información con las diferentes citas bibliográficas.
2. Logramos identificar los procedimientos de gestión financiera utilizados por la financiera Fundenuse S.A, como los principales mencionamos, análisis vertical y horizontal de los estados financieros, razones financieras, punto de equilibrio, planificación financiera, fundamentados en la contabilidad de la entidad.
3. Se demostró a través de un caso práctico los elementos que inciden en la gestión de la financiera Fundenuse S.A, entre los más importantes podemos mencionar, presupuesto, punto de equilibrio, estado de flujo de efectivo, estado de situación financiera, estado de resultado, indicadores financieros, los cuales se realizan en un periodo de tiempo determinado, siendo estos elementos la base para la buena gestión financiera que posee la financiera Fundenuse, S.A.
4. De acuerdo con los resultados se valora la aplicación de los procedimientos de gestión financiera en el ente Fundenuse S.A como eficiente, se resalta como principal ventaja que se elaboran los elementos de, análisis vertical, horizontal, punto de equilibrio, razones financieras, los cuales se realizan frecuentemente y como desventaja podemos mencionar, que no posee un sistema contable.

VI BIBLIOGRAFÍA

- Amat, O. (2012). *Contabilidad Y Finanzas para dummies*. España: Banshee.
- Arana, S. (2014). *Manual de conceptos básicos de gestión económico-financiera para personas emprendedoras*. Bilbao: BEAZ, S.A.U.
- Berghe, W. (2017). *Sistemas Contables*. Bogotá Colombia.
- Bonson, E. (2009). *Análisis de estados financieros fundamentos teóricos y casos prácticos*. España: Pearson.
- Bravo Santillán, M. d., Lam bretón Torres, V., & Márquez González, H. (2007). *Introducción a las Finanzas*. México: Pearson Educación.
- Cantú, G. g. (2008). *contabilidad financiera quinta edición*. México: 2008.
- Carrasco, N. m. (2021). *Contabilidad*. México: 30/11.
- Etece, E. e. (30 de abril de 2023). *Enciclopedia humanidades*. Obtenido de humanidades.com: www.humanidades.com
- Farfán Peña, S. A. (2014). *Finanzas I*. Perú: Proesad.
- Freudenberg, M. S. (2008). *Contabilidad para dos*. México: Esfinge.
- Gitman, L. J., & Zutter, C. J. (2012). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Glueck, W. F. (2022). *Empresa, Estrategia y Gestión*. Reino Unido.
- Gómez, C. O. (30 de junio de 2023). *zona económica*. Obtenido de zona económica: <https://www.zonaeconomica.com/gerencia-financiera>
- Guzmán, M., & Gutiérrez, V. (2016). *Planeación Financiera*. Managua: UNAN-Managua.
- Hidalgo, U. M. (2016). *finanzas 1 estados financieros*. México: 2016.
- Izagirre Olmedo, J. (2020). *Finanzas para no financieros*. Guayaquil: Universidad Internacional del Ecuador.
- J.F, f. (2009). *sistema contable computarizado*. México: 2012.
- Lizarzaburu Bolaños, E. R., Burneo Farfán, K., & García Gómez, C. D. (2020). *Introducción a las Finanzas: Teoría y práctica*. Valladolid: Ediciones Universidad de Valladolid.
- Microdata. (2017). *MicrodataSoftware*. Obtenido de microdata.es: <https://microdata.es/glosario/librodiario/>
- Nicaragua. (1960). *Constitución Política de Nicaragua*. Managua.

- Ochoa Setzer, G. A., & Saldívar del Ángel, R. (2012). *Administración Financiera Correlacionada con las NIF 3ra Edición*. México D.F: McGraw-Hill/INTERAMERICANA EDITORES, S.A. de C.V.
- Ortiz Anaya, H. (2017). *Finanzas Básicas para no Financieros con Normas Internacionales de información Financiera. Segunda Edición*. México D.F.: Cengage Learning Editores S.A. de C.V.
- Padilla, V. M. (2014). *Introducción a las Finanzas*. México: Grupo Editorial Patria, S.A. de C.V.
- Puente Riofrío, M. I., Carillo Hernández, J. I., Calero Cazorla, E. A., & Gavilánez Álvarez, O. D. (2022). *Fundamentos de Gestión Financiera*. Riobamba: Universidad Nacional de Chimborazo (UNACH).
- Pulido, D. (2011). *Contabilidad Financiera*. México: Edumet.
- ROMERO, L. A. (2004). *PRINCIPIOS DE CONTABILIDAD*. MEXICO: 2004.
- Ruiz Palomo, D. (2013). *Finanzas Aplicadas al Marketing*. Madrid: Ediciones Pirámide (Grupo Anaya, S. A.).
- Sánchez Cabrera, A. (2006). *Análisis Crítico de la Estructura Organizacional en las Organizaciones Financieras Cooperativas Colombianas*. Colombia: Eumed.net.
- Sánchez, A. (2008). *Principios de Administración Financiera*. Managua: Ediciones A.N.
- V.T, R. (2017). *Contabilidad general*. México: 2017.
- Valle Balmaceda, E. M., & Amador Siles, O. N. (2015). *Gestión en el Área Financiera de las Empresas Matagalpa y Jinotega*. Matagalpa: UNAN-Managua.
- Van Horne, J. C., & Wachowicz, J. J. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera 13ra Edición*. México: Pearson Educación.

VII ANEXOS

ANEXO1.

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM Matagalpa



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

Entrevista dirigida al Gerente de la financiera Fundenuse Matagalpa.

Estimado Licenciado somos estudiantes de V año de la carrera de contaduría pública y Finanzas, estamos llevando a cabo nuestro seminario de graduación con el tema Gestión Financiera en la empresa Fundenuse Matagalpa, en el departamento de Matagalpa en el I semestre 2023. Por lo que pretendemos realizar la siguiente entrevista para obtener información acerca del tema. Le solicitamos veracidad en sus respuestas y le agradecemos su colaboración. I Datos Generales

Nombre _____

Cargo dentro de la empresa _____

II Cuestionario

¿Para usted que es la Gestión Financiera?

¿cree usted que es importante la Gestión Financiera para la empresa?

¿Cuáles son los objetivos de las finanzas?

¿Cuál es la Función de la Gestión en el éxito de la empresa?

¿Cuáles son las principales funciones del gestor financiero?

¿Dentro de la estructura organizacional de la empresa existe un departamento de Finanzas?

¿Se hace una adecuada Planificación de los recursos para operar el negocio?

¿Qué estrategia utiliza en la planificación financiera?

¿Considera usted importante el control Financiero?

¿Posee la entidad normas de control Financiero?

¿Considera las Finanzas como parte importante para el éxito de la empresa?

- ¿Cuál es la función de las Finanzas en su empresa?
- ¿Se realiza un presupuesto financiero?
- ¿Se realizan análisis de estados financieros?
- ¿Cuáles son los EEFF que realiza la institución?
- ¿Cuál es la base contable para la preparación de los estados financieros?
- ¿Cuáles son las políticas que se emplean para adquirir financiamiento?
- ¿Cuáles son las dificultades Financieras que enfrenta la empresa?
- ¿Han utilizado algún tipo de financiamiento?
- ¿Se utiliza en la empresa análisis de razones financieras?
- ¿Qué estados Financieros se elaboran?
- ¿Cuál es la misión de la empresa?
- ¿Cuál es la visión de la empresa?
- ¿Cuáles son las metas de la empresa?
- ¿Existe un organigrama funcional dentro de la empresa?

ANEXO 2**Operacionalización de Variables**

Variable	Subvariable	Indicador	Instrumento	Pregunta	Escala	Informante
Gestión financiera	Gestión financiera	Definición	Entrevista	¿Para usted que es gestión financiera?	Cualitativa	Gerente
		Importancia	Entrevista	¿Cree usted que es importante la gestión financiera para la empresa?	Cualitativa	Gerente
		Objetivos	Entrevista	¿Cuál cree usted que es el principal objetivo de la gestión financiera?	Cualitativa	Gerente
		Funciones de la Gestión	Entrevista	¿Qué funciones realiza el gestor financiero?	Cualitativa	Gerente
		Director financiero	Entrevista	¿Qué labores lleva a cabo el director financiero?	Cualitativa	Gerente
		Control de Gestión	Entrevista	¿Qué información toma en cuenta el control de Gestión en la financiera?	Cualitativa	Gerente
		Planificación financiera	Entrevista	¿Considera usted que se cumplen con los objetivos de la planificación financiera?	Cualitativa	Gerente
	Finanzas	Definición	Entrevista	¿Cómo podría definir el concepto de finanzas	Cualitativa	Gerente
		Importancia	Entrevista	¿Considera las finanzas como parte importante para éxito de la empresa?	Cualitativa	Gerente

		Objetivos de las finanzas	Entrevista	¿Se lleva a cabo una correcta gestión de los recursos económicos disponibles para correcto funcionamiento de la empresa?	Cualitativa	Gerente
		Función de las finanzas	Entrevista	¿Cuál es la función de las finanzas en la empresa?	Cualitativa	Gerente
		Fuentes de financiamiento	Entrevista	¿Cuáles son las principales fuentes de financiamiento de la empresa?	Cualitativa	Gerente
		Financiamiento a corto plazo	Entrevista	¿Qué financiamiento lo obtienen a corto plazo?	Cualitativa	Gerente
		Fuentes externas de financiamiento	Entrevista	¿Poseen fuentes de financiamiento externas?	Cualitativa	Gerente
		Análisis Financiero	Entrevista	¿Realizan análisis de los estados financieros?	Cualitativa	Gerente
		Análisis verticales	Entrevista	¿Realiza análisis vertical? ¿Cómo lo realizan?	Cualitativa	Gerente
		Análisis dinámico	Entrevista	¿Realiza análisis dinámico? ¿Cómo lo realizan?	Cualitativa	Gerente
		Razón de liquidez	Entrevista	¿Considera que la empresa tiene poder para enfrentar sus deudas en corto plazo?	Cualitativa	Gerente
		Razón de actividad	Entrevista	¿Se realiza un correcto uso de los activos en la empresa?	Cualitativa	Gerente
		Razón de apalancamiento	Entrevista	¿Posee un capital adecuado para afrontar todas sus obligaciones financieras?	Cualitativa	Gerente

		Razón de rentabilidad	Entrevista	¿Considera que se están generando las suficientes utilidades en la empresa para hacer frente a su actividad económica?	Cualitativa	Gerente
	Estados Financieros	Sistema	Entrevista	¿Qué considera usted que es un sistema?	Cualitativa	Gerente
		Sistema de información	Entrevista	¿Tienen sistema de información?	Cualitativa	Gerente
		Cualidades de la información	Entrevista	¿Cuáles son las principales características de su sistema de información?	Cualitativa	Gerente
		Usuarios de la información	Entrevista	¿Quiénes hacen uso del sistema de información?	Cualitativa	Gerente
		Tipos de sistemas contables	Entrevista	¿Qué tipos de sistemas de información utilizan?	Cualitativa	Gerente
		Contabilidad	Entrevista	¿Considera que se lleva a cabo un buen registro de los ingresos y egresos u otras actividades para el buen funcionamiento de la empresa?	Cualitativa	Gerente
		Manual de cuentas	Entrevista	¿Posee un manual de cuentas?	Cualitativa	Gerente
		Partida doble	Entrevista	¿Realiza correctamente el ingreso en los libros contables?	Cualitativa	Gerente

		Catálogo de cuentas	Entrevista	¿Considera que su manual de cuentas cumple correctamente con todas las actividades contables?	Cualitativa	Gerente
		Libro diario y mayor	Entrevista	¿Posee dificultades en el uso del libro diario?	Cualitativa	Gerente
		Estados financieros	Entrevista	¿Qué estados financieros elaboran?	Cualitativa	Gerente
		Estado de situación financiera	Entrevista	¿Se realiza el estado de situación financiera en los plazos establecidos?	Cualitativa	Gerente
		Estado de Perdida y ganancia	Entrevista	¿Considera usted que este año ha habido utilidad o perdida?	Cualitativa	Gerente
Empresa	Generalidades	Concepto	Entrevista	¿Qué entiende usted por empresa?	Cualitativa	Gerente
		Tipos de empresas	Observación	Tipo de empresa que visitamos	Cualitativa	Empresa
		Financiera	Entrevista	¿Cuáles son las principales actividades de la financiera?	Cualitativa	Gerente
		Estructura Organizativa	Observación	Indagar sobre el organigrama establecido en la empresa, así como su misión visión y objetivos.	Cualitativa	Empresa
		Políticas Empresariales	Observación	Indagar las principales normas de la empresa y si se cumplen tal cual son descritas.	Cualitativa	Empresa

ANEXO 3.



ANEXO 4.



ANEXO 5.



Fundenuse
JUNTOS CRECEMOS

Misión

Brindar servicios financieros con enfoque empresarial, social y ambiental a micro, pequeños y medianos empresarios y productores para contribuir a su desarrollo socioeconómico.

Visión

Microfinanciera reconocida por ofrecer servicios financieros rurales, cumpliendo estándares internacionales de desempeño.