

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA, MANAGUA**

**Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa**

**UNAN FAREM**

**Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**



**Seminario de Graduación para optar al Título de Licenciatura en Contaduría  
Pública y Finanzas**

**TEMA**

Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el 2014.

**SUB TEMA**

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa “Arrocera Industrial Castellón” en el Municipio de Sébaco- Matagalpa, en el 2014.

**Autores:**

Nelson José Orozco Castellón.

Maynor Abner Sevilla Gutiérrez.

**Tutor:**

MSc. Guillermo Alexander Zeledón Alanís.

**Enero 2015**



**TEMA:**

Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el 2014.

**SUB TEMA:**

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa “Arrocera Industrial Castellón” en el Municipio de Sébaco- Matagalpa, en el 2014.

## ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO.....	ii
VALORACIÓN DEL DOCENTE .....	<b>¡Error! Marcador no definido.</b>
RESUMEN .....	iv
I. INTRODUCCIÓN.....	1
II. JUSTIFICACION .....	2
III. OBJETIVOS .....	3
IV. DESARROLLO.....	4
4.1 Gestión:.....	4
4.1.1 Gestión:.....	4
4.1.2 Gestión Financiera:.....	5
4.1.2.1 Relación entre Gestión Financiera y Tamaño de la empresa: .....	6
4.1.3 Importancia: .....	6
4.1.5 Funciones de Gestión: .....	8
4.1.6 Organización:.....	9
4.1.6.1 Gerente Financiero:.....	10
4.1.6.1.1 Principales Funciones del Gerente Financiero: .....	11
4.1.7 Planeación Estratégica: .....	13
4.1.7.1 Proceso de Planeación Estratégica:.....	14
4.1.7.2 Los beneficios que aporta la Planificación Estratégica: .....	15
4.1.8.1 Estrategia Eficiente:.....	16
4.1.8.2 Estrategia Eficaz: .....	17
4.1.9 Control de Gestión: .....	17
4.2 Área Financiera.....	18
4.2.1 Finanzas: .....	18
4.2.2 Importancia: .....	19
4.2.3 Objetivos de las Finanzas: .....	19
4.2.4 Funciones de las Finanzas: .....	20
4.2.5.1 Causas de Dificultades Financieras: .....	21
4.2.5.1.1 Causa Interna .....	21
4.2.5.1.2 Causas Externas:.....	22
4.2.6 Financiamiento:.....	23

4.2.6.1 Etapas del Proceso de Financiamiento:.....	24
4.2.6.2 Fuentes de Financiamiento .....	26
Internas: .....	27
4.2.7 Estados Financieros: .....	27
4.2.7.1 Balance general: .....	28
4.2.7.2 Estado de pérdidas y ganancias: .....	29
4.2.8 Analisis de Estados Financieros: .....	30
4.2.9 Uso de las razones financieras: .....	30
4.2.9.1 Razones del Balance General:.....	31
4.2.9.2 Razones del estado de pérdidas y ganancias/balance general:.....	32
4.2.10 Usuarios de la información y sus intereses:.....	36
4.2.11 Inversión en activos: .....	38
4.3 Empresa:.....	39
4.3.1 Generalidades:.....	39
4.3.1.1 Visión: .....	39
4.3.1.2 Misión:.....	40
4.3.2 Base legal: .....	40
4.3.2.1 Ley de concertación tributaria.....	40
4.3.3 Código del trabajo:.....	42
4.3.4 Ley orgánica del instituto nacional tecnológico (Inatec):.....	43
4.4 Logros, dificultades y alternativas de solución en empresa Arrocería Industrial Castellón.....	45
V. CONCLUSIONES.....	46
VI. BIBLIOGRAFÍA .....	47
VII. ANEXOS	

## DEDICATORIA

*Dedicamos este trabajo a:*

*Díos*

*Por guiar cada uno de nuestros pasos, por darnos los recursos, la sabiduría, entendimiento y paciencia para realizar con eficacia y esmero nuestro trabajo, por darnos fuerza para vencer todos los obstáculos que se nos presentaron y por estar siempre junto a nosotros en buenos y malos momentos.*

*Nuestros padres*

*Por su destacado e incansable apoyo, en cada uno de nuestras decisiones y logros, por guiarnos por el camino del bien e instarnos para superarnos y ser alguien mejor cada día.*

*A los docentes*

*Por transmitirnos sus conocimientos, por apoyarnos y guiarnos en cada paso dado, durante el transcurso de la carrera, en especial al profesor Alexander Zeledón, tutor de este proceso de investigación.*

*Nelson José Orozco Castellón.*

*Maynor Abner Sevilla Gutiérrez.*

## AGRADECIMIENTO

*Damos infinitas gracias a Dios padre todo poderoso por ser el creador de la vida , el que nos da la sabiduría, la salud , capacidades y virtudes que nos han permitido llegar a finalizar este trabajo con éxito.*

*Al profesor MSc. Guillermo Alexander Zeledón Alanís por guiarnos en nuestra investigación, por dedicarnos minutos de su tiempo para ayudarnos, por sus orientaciones y correcciones, las cuales fueron claves para culminar el estudio.*

*Gracias de manera especial a la empresa Arrocería Industrial Castellón, por habernos permitido realizar nuestro trabajo en sus instalaciones, ya que sin su valiosa colaboración, no se hubiese sido posible la ejecución de esta investigación.*

*Finalmente a todos nuestros compañeros de carrera, los cuales de una u otra manera han sido partícipes de nuestros logros y éxitos, que también contribuyeron para la conclusión de este trabajo de curso.*

*Nelson José Orozco Castellón.*

*Maynor Abner Sevilla Gutiérrez.*



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA

FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA

UNAN FAREN MATAGALPA

---



## VALORACIÓN DEL DOCENTE

En la actualidad la correcta dirección financiera de las empresas exige adoptar nuevos principios y actitudes por parte de los profesionales del área financiera, además de utilizar nuevas técnicas y desarrollar diferentes prácticas de gestión. La gestión en el área financiera se refiere a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, la gestión financiera es la que convierte a la visión y misión de las empresas en operaciones monetarias.

En las empresas de Matagalpa y Jinotega es necesaria la gestión en el área financiera para la determinación de las necesidades de sus recursos financieros, la consecución de financiación, la aplicación correcta de los recursos, el análisis financiero de sus resultados y el análisis de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

La gestión en el área financiera permite conocer el entorno económico y financiero nacional e internacional, así como el impacto que tiene en la actividad financiera. De igual forma analiza los mercados financieros y el intercambio de bienes y servicios, de manera que permita realizar procesos de toma de decisiones más acertados, además asegura la estrategia de planeación integral de la empresa y el diseño de su administración, para hacer más eficiente la producción y comercialización de sus productos que conlleven a la empresa hacia un posicionamiento más competitivo.

El Seminario de graduación **“GESTION EN EL AREA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE MATAGALPA EN EL 2014”** para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas, cumple con todos los requisitos metodológicos basados en la estructura y rigor científico que el trabajo investigativo requiere.

---

MSc. Guillermo Alexander Zeledón A.

Tutor

## RESUMEN

El presente trabajo investigativo titulado Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa " Arrocera Industrial Castellón" del Municipio Sébaco- Matagalpa, en el 2014.

Tiene como objetivo evaluar la gestión realizada por esta empresa ya que es un reto que enfrenta cualquier organización cada día en el manejo de recursos y la información para la toma de decisiones.

La Gestión Financiera es de suma importancia para toda institución en especial Arrocera Industrial Castellón, por ser esta el medio que impulsa a la empresa en el logro de objetivos y metas, utilizando estrategias específicas aplicadas en el control de las actividades de Gestión Financiera.

Se obtuvo como resultado que en la Arrocera Industrial Castellón no existe un departamento específico para el área financiera, además no se aplica análisis de Razones Financieras.

Se propone crear los departamentos específicos en el Área Contable y Financiera y realizar Análisis a los Estados Financieros utilizando Razones Financieras para las evaluaciones periódicas.

## **I. INTRODUCCIÓN**

El trabajo titulado Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el 2014, con énfasis en la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa “Arrocera Industrial Castellón” en el Municipio de Sébaco- Matagalpa en el 2014; Se ha realizado ya que la ausencia de un diagnóstico correcto de la empresa es lo que impide afrontar puntos débiles que a corto plazo hundan a la empresa. A modo de ejemplos, se pueden citar los puntos débiles relacionados:

Problemas como, exceso de deudas para financiar las inversiones, crecimiento acelerado para las posibilidades financieras de la empresa, incrementos de la morosidad de la clientela, inversión excesiva en existencias, diversificación de productos mal planteada, productos obsoletos, precios de ventas demasiado bajos respuesta insuficiente a las innovaciones de los competidores, desconocimiento del mercado, de los competidores o de los clientes, infrutilización de la inversión en edificios, maquinaria e instalaciones, problemas de coste de calidad por uso de tecnología obsoleta, crisis general, cambios en el mercado, cambios tecnológicos, escasa demanda, tiranía de los proveedores, impuestos elevados, falta de apoyo de la administración pública, retrasos en la concesión de permisos, retrasos en el cobro de las ventas realizadas, inflación, climatología adversa, desastres, terremotos, inundaciones, son motivos para la realización de investigaciones con el propósito de responder a las dificultades encontradas.

La presente investigación es de corte transversal, con un enfoque cualitativo y el tipo de la investigación es descriptivo. Para la recopilación de la información se utilizó la entrevista. La población de nuestro trabajo es: Todas las empresas de Matagalpa, de la cual tomamos como muestra a la empresa Arrocera Industrial Castellón teniendo como variables: Gestión Financiera, Área Financiera y La Empresa.

## **II. JUSTIFICACION**

Este trabajo investigativo titulado Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa "Arrocera Industrial Castellón", ubicado en la ciudad de Sébaco-Matagalpa durante el 2014, fue realizado con el propósito de evaluar la incidencia de la gestión en el área financiera de la empresa.

Este estudio es de gran importancia debido a que en los mercados actuales, tanto nacional como globales, la solución de problemas financieros, así como el aprovechamiento de oportunidades en materia de inversión, eficiencia y rentabilidad, constituyen una herramienta determinante para la competitividad empresarial y la gestión directiva.

Este trabajo investigativo será una guía para comprender y resolver problemas financieros en la empresa en estudio y otras entidades similares que pudieran encontrarse en la misma situación financiera, y de esta manera poder tomar las mejores decisiones para realizar Gestiones Financieras. Será realizado mediante métodos científicos de manera que los resultados obtenidos sean confiables y objetivos para tratar de dar algunas sugerencias que sean alternativas de solución para resolver las problemáticas financieras identificadas durante todo el trabajo investigativo.

Con esta información se busca fortalecer los conocimientos adquiridos para contrarrestar problemas financieros en las empresas, a los estudiantes de la carrera de Contabilidad nos permitirá servir como agentes de cambio en nuestra sociedad al transmitir dichos conocimientos a las presentes y futuras generaciones con bases científicas que estén interesados en conocer acerca de la Incidencia de la gestión en el área financiera en la empresa Arrocera Industrial Castellón. Además servirá a los usuarios de la biblioteca de la UNAN FAREM Matagalpa, ya que se ubicará como material bibliográfico.

### **III. OBJETIVOS**

#### **General:**

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa " Arrocera Industrial Castellón" del Municipio Sébaco- Matagalpa, en el 2014.

#### **Específicos:**

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Empresa.
2. Determinar las funciones y el desempeño del Área Financiera.
3. Analizar los logros y dificultades en el Área Financiera de la empresa.
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el Área Financiera de de la empresa "Arrocera Industrial Castellón" en el 2014.

## **IV. DESARROLLO**

### **4.1 Gestión Financiera:**

#### **4.1.1 Gestión:**

Es la asunción y ejercicio de responsabilidades sobre un conjunto de actividades que incluye: La preocupación por la disposición de los recursos y estructuras necesarias para que tenga lugar, la coordinación de sus actividades y correspondientes interacciones, la rendición de cuentas ante el abanico de agentes interesados por los efectos que se espera que el proceso desencadene (Sanchez Cabrera, 2006).

“También se entiende por Gestión al conjunto de trámites a realizar para resolver un asunto” (Sanchez Cabrera, 2006).

“La Gestión se apoya y funciona a través de personas, por lo general equipos de trabajo, para poder lograr resultados” (Rubio Dominguez, 2008).

La Gestión es un conjunto de actividades que conllevan grandes responsabilidades las cuales se relacionan con los recursos disponibles y esquemas necesarios para la coordinación e interacción de asuntos monetarios para la rendición de cuentas ante agentes interesados.

En Arrocería Industrial Castellón se utiliza la Gestión ya que al realizar sus labores y actividades consciente o inconsciente el concepto de gestión es materializado al desempeñarse cada uno de los funcionarios en sus labores cotidianas al hacer manejo de las operaciones de la empresa.

#### **4.1.2 Gestión Financiera:**

“La Gestión Financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo” (Sanchez, 2006)

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 (Sanchez Cabrera, 2006).

La Gestión Financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la Gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros (Nuñez, 2008).

La gestión financiera es el proceso de mantenimiento y captación de recursos monetarios que involucra ingresos, egresos y la distribución adecuada del dinero con el enfoque de la rentabilidad empresarial tratando de convertir la misión y visión de la empresa en operaciones monetarias.

La empresa que evaluamos no es una excepción en el uso de la Gestión Financiera; aunque no existe un departamento definido en el marco estructural de la empresa para el desempeño de las actividades de Gestión, la alta gerencia realiza esta importante labor de forma parcializada; el gerente general es el encargado de la producción y venta de servicio agroindustrial, el administrador se encarga de la comercialización y la contadora del financiamiento.

#### **4.1.2.1 Relación entre gestión financiera y tamaño de la empresa:**

La parte financiera de la empresa depende de los ingresos que esta perciba por venta de sus productos y/o servicios, de las inversiones de los préstamos que se obtengan con entidades crediticias y del capital aportado por los socios o accionistas, a la vez debe financiar, administrar y controlar los proyectos que desarrolle la empresa. Teniendo en cuenta lo anterior, esta área se ve afectada por políticas monetarias o medidas restrictivas que el gobierno establezca en cuanto a creación de impuestos, cambios en las políticas impositivas y fiscales del gobierno, revaluación de la moneda nacional con respecto al dólar, variaciones en el valor de las monedas en que la empresa tenga inversiones (dólares, euros, etc.), el pacto social, políticas salariales y laborales y variaciones en las tasas de intereses (Den Berghe, 2010).

La parte Financiera de la empresa depende del movimiento de dinero en ventas, inversiones préstamos o capital aportado, además de administrar y controlar los proyectos desarrollados por la empresa; es decir todo lo que tenga que ver con administración de dinero. Muchas funciones del financiero se ven afectadas por políticas que impone el gobierno en relación a las políticas monetarias y restricciones establecidas por el estado a través de la creación de impuestos y las constantes revaluaciones de la moneda; esta última afectando directamente las inversiones de la empresa.

Por la estrecha relación existente entre la Gestión Financiera y el tamaño de la empresa, la institución Arrocera Industrial Castellón no puede implementar en su totalidad todos los procedimientos relacionados a la gestión financiera y si se implementara tendría resultados negativos por el costo que implica mantener un departamento específico para esta labor.

#### **4.1.3 Importancia:**

La Gestión Financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos

una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero. La Gestión Financiera es de gran importancia para la tarea del Administrador, en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables (Guevara, 2011).

La Gestión Financiera es importante ya que es un proceso en el cual se aplican todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones (Ligia, 2014).

La Gestión Financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el Control de Gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero (Gomez, 2006).”

Así como un barco aunque teniendo todos los equipos para dirigirse (radares, brújulas, equipos satelitales, aun la experiencia misma), sino cuenta con un pequeño timón y controles para la manipulación del barco; este no llegaría a ningún sitio ni siquiera podría moverse; de igual forma las instituciones teniendo la misión, visión, objetivos y metas bien establecidos, sin una adecuada gestión financiera naufragaría.

La contadora de Arrocera Industrial Castellón expresó que la Gestión Financiera es de suma importancia para la empresa por ser esta el punto de referencia y el eje principal ya que representa un ciclo en el cual interactúa el dinero, inversión, cartera, y los financiamientos necesarios para el éxito de la entidad.

#### **4.1.4 Objetivos:**

El objetivo básico de la Gestión Financiera desde dos elementos. Generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo (Suarez, 2011)

El objetivo principal de la Gestión Financiera se resume en dos: la generación de recursos e ingresos y la eficacia y eficiencia en el control de los recursos para obtener satisfacción en su manejo.

En Arrocera Castellón el objetivo de la Gestión Financiera está dirigido en estas dos direcciones, el generar recursos y la eficacia y eficiencia en el control de la Gestión Financiera.

#### **4.1.5 Funciones de Gestión:**

1- La 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.

2- La 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.

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

4- 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.

5- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones (Sanchez, 2006).

El proceso de Gestión Financiera está estrechamente relacionado con los pasos o principios administrativos, ya que se necesita la planificación, organización, implementación de recursos humanos, dirección y control de todas las actividades financieras para obtener resultados positivos que cooperen con el éxito de la institución.

En Arrocera Industrial Castellón las Funciones de Gestión, no están bien definidas ya que cada uno de los que desempeñan labores de gestión no poseen un marco de referencia o normas, que sirvan de guía de acuerdo con lo expuesto por los escritores en los párrafos que anteceden.

#### **4.1.6 Organización:**

La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el Organigrama la función de un Gerente Financiero o Gerente Administrativo. El Gerente Financiero es aquella persona que pone en Gestión Financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa.

De esta gerencia o jefatura dependerá el Área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o

se depositen). Del área de Tesorería depende la de Cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

Existe también el área de pago o Cuentas a pagar, que se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes.

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se surgen las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos. (Soyer Cabero, 2013).

Cuando se crea dentro de la empresa un departamento específico hacia el desarrollo de las actividades de Gestión Financiera, es necesario tomar en cuenta el tamaño de la empresa y la capacidad de la misma, para el sostenimiento de dicho departamento, el cual no debe sobrepasar el beneficio obtenido por el mismo. Si se posee la capacidad para dicho departamento, este es una herramienta eficaz para el máximo aprovechamiento de recursos y oportunidades, siempre y cuando la estructura del mismo y la capacidad de los que ejercen esta labor sea competente.

Reiterando lo antes mencionado la Arrocería Industrial Castellón no está capacitada para mantener un departamento dedicado a la Gestión Financiera ya que tiene poco tiempo de haber iniciado operaciones y los costos operativos de dicho departamento sobrepasan los beneficios que se podrían obtener del mismo.

#### **4.1.6.1 Gerente Financiero:**

El principal objetivo del Gerente Financiero es maximizar el valor de la firma a sus propietarios y accionistas. Por razón de su cargo, el Gerente Financiero, al igual que el gerente general, debe conocer y estar actualizado, en los cambios macroeconómicos del país y de las naciones en que la empresa tenga negocio o intereses para así tomar los correctivos necesarios y hacer ajustes en las políticas trazadas y si es necesario

cambiar o modificar las estrategias económicas, buscando mantener la estabilidad de la empresa.

Es esencial que el Gerente Financiero, con base en su análisis, planee y controle las operaciones del departamento, debiendo tomar parte activa en la planeación de la empresa a largo plazo. También debe procurar que los fondos se inviertan en forma prudente y segura, y encontrar las mejores opciones de financiamiento con el más bajo costo posible, todo ello con el fin de maximizar el valor de la empresa. Entre sus funciones básicas están la de realizar el presupuesto de capital, la estructura de capital y la administración del capital de trabajo (Den Berghe, 2010).

Es indispensable que el Gerente Financiero interactúe directamente analizando y controlando todas las operaciones del departamento en base a sus razonamientos, procurando que los fondos se inviertan con un criterio de aversión y seguridad para maximizar el patrimonio de la empresa.

En Arrocera Industrial Castellón no existe una persona encargada de desempeñar este cargo debido al tamaño de la empresa, además del costo que implica el mantenimiento de un departamento independiente para esta función es muy elevado por el principio de costo beneficio.

#### **4.1.6.1.1 Principales funciones del Gerente Financiero:**

- a) Preparar el plan financiero que proyecte los ingresos, gastos y necesidades financieras sobre un periodo dado.
- b) Realizar las inversiones de los fondos financieros excedentes de la empresa, en un portafolio de inversiones que provea liquidez, seguridad y una buena rentabilidad.
- c) Obtener fondos financieros, para apalancar las operaciones de la empresa mediante la obtención de créditos blancos (largo plazo y bajo interés), por intermedio de los establecimientos y entidades financieras, como son los bancos o las corporaciones financieras de entidades crediticias nacionales o internacionales.

- d) Preparar y analizar la información financiera mediante los Estados Financieros, como son: el Estado de Resultados, el Balance General, el Flujo de Caja, y el Reporte de Origen y Aplicación de Fondos.
- e) Determinar la estructura de activos, en la cantidad, clase y valor de (los activos) de la empresa y el porcentaje del total que sean corrientes, fijos o nominales.
- f) Estructurar la empresa, mediante la determinación de la política de endeudamiento con terceros y porcentaje que sea aporte de los socios.
- g) Realizar los presupuestos de ingresos, gastos financieros y su posterior control, evaluando lo planeado contra lo ejecutado y haciendo los ajustes necesarios.
- h) Distribuir los recursos financieros en las diferentes áreas de la empresa.
- i) Realizar un Análisis Vertical y Horizontal de los Estados Financieros, determinando y analizando las relaciones financieras de rentabilidad, liquidez y endeudamiento.
- j) Realizar el manejo y el control de los recursos de tesorería y de las inversiones a largo plazo, como son los bonos o participaciones en otras empresas.
- k) Realizar un portafolio de inversiones, evaluando Liquidez vs Rentabilidad vs riesgo.
- l) Auditar y llevar el control interno de las operaciones de la empresa.
- m) Determinar (con la gerencia) y aplicar el sistema contable y de auditoría.
- n) Evaluar los proyectos de inversión y desarrollo de la empresa.
- o) Llevar un manejo y flujo adecuado de la información contable, financiera y tributaria en forma operativa y confiable para la toma oportuna de decisiones en tiempo real.
- p) Fijar las políticas de los activos de la empresa, definiendo un manejo adecuado de los activos corrientes, caja, bancos, inventarios y cuentas por cobrar.
- q) Presentar en forma oportuna y confiable la información tributaria a instituciones gubernamentales o el gobierno central.

r) Elaborar un análisis de la macroeconomía y de la situación financiera del país del entorno de la empresa, sugiriendo a la gerencia las decisiones a tomar y los planes de acción a seguir.

s) Realizar estudios para lograr una reducción de los costos en las diferentes áreas de la empresa, para que esta sea más competitiva y estable.

t) Determinar las políticas para el manejo del crédito de los proveedores de materia prima y de los proyectos de inversión (Den Berghe, 2010).

Estas son las principales funciones que debe desempeñar el Gerente Financiero de una empresa, el cual debe estar consciente de la magnitud que conlleva el cargo que desempeña y así hacer las proyecciones y evaluaciones pertinentes en tiempo y forma.

Las funciones antes mencionadas no se aplican de forma puntual en la empresa en estudio, debido a la ausencia de un Gerente Financiero, tales funciones exigen dedicación, tiempo y personal para poder desarrollarlas, es por eso que algunas de estas funciones son realizadas por el personal con el que se cuenta dentro de la entidad.

El gerente propietario de Arrocera Industrial Castellón se encarga de la compra de granza, pago de la nómina, supervisión diaria de todo el proceso y mejoras de maquinaria e infraestructura. El Administrador es el encargado de las ventas, almacenamiento y recepción de materia prima, todo el proceso de transformación de producto granza-arroz oro, control de calidad y control de inventario. La Contadora es la encargada del financiamiento, además de la contabilización de todas las operaciones de la empresa.

#### **4.1.7 Planeación Estratégica:**

Los gerentes más competentes dedican mucho tiempo a pensar en el futuro. El resultado puede ser una idea poco convencional sobre la dirección que va a tomar la entidad o una declaración formal de planes sobre cómo avanzar. A la declaración formal de planes se le llama Plan Estratégico, y el proceso de preparar y revisar esta declaración se llama Planeación Estratégica. La Planeación Estratégica es el proceso

de decidir los programas que la organización emprenderá y los montos aproximados de recursos que se asignaran a cada programa durante los siguientes años (Robert N. & vijay, 2008).

La eficiencia de los gerentes financieros radica en dedicar mucho tiempo a proyecciones futuras el efecto puede ser una suposición sobre la dirección que va a tomar la entidad o una declaración formal de un plan para avanzar. El plan estratégico es la declaración formal antes mencionada y la planeación estratégica es la preparación y revisión de tal declaración.

Con respecto a la planeación estratégica, la entidad Arrocería Industrial Castellón no elabora un Plan Estratégico con todos los elementos y procesos que debería tener el mismo sin embargo, la experiencia misma desempeña esta labor en el momento de pronosticar las circunstancias que amerite un cambio de la dinámica utilizada, permitiendo resultados positivos en las operaciones de la misma

#### **4.1.7.1 Proceso de planeación estratégica:**

En una compañía que opera todo el año, el proceso de planeación estratégica comienza en primavera y termina en otoño, justo antes de la preparación del presupuesto anual. El presupuesto contiene los siguientes pasos: 1. Revisar y actualizar el plan estratégico del plan anterior. 2. Decidir cuáles son las suposiciones y las directrices. 3. Primera iteración del nuevo plan estratégico. 4. Análisis. 5. Segunda iteración del nuevo plan estratégico. 6. Revisión final y aprobación (Robert N. & vijay, 2008).

Una empresa que opera todo el año sin interrupciones, necesita preparar el plan estratégico antes de preparar el presupuesto anual y utilizar una secuencia lógica de actividades para la elaboración de dicho plan, el cual el autor lo resume en seis pasos reflejados en el párrafo anterior.

El proceso de planeación estratégica exige una serie de elementos y procedimientos que en Arrocería Industrial Castellón es difícil de implementar porque esta no tiene todo el personal dentro de la estructura organizativa (la contabilidad es manejada por un

despacho contable independiente) siendo este el principal obstáculo para una planificación periódica y completa.

#### **4.1.7.2 Los beneficios que aporta la Planificación Estratégica:**

Una correcta planificación estratégica, propicia el ámbito idóneo en el que se pueden tomar las decisiones tácticas u operacionales. Así lograremos un alto nivel de consistencia o de certeza, lo que llevará a mejorar las relaciones entre el personal directivo responsable de la gestión. Cuando existe la cohesión entre las personas, saben de antemano donde son capaces de llegar (Rubio Dominguez, 2008).

La planificación estratégica es la encargada de fortalecer los esquemas económicos de las instituciones, en otras palabras potencializa y fortalece la dirección de la empresa para alcanzar un alto nivel de consistencia y seguridad en el logro de los objetivos y metas.

Los beneficios de la planificación estratégica son muchos de los cuales Arrocera Castellón aprovecha muy pocos por la ausencia de esta en las operaciones de la misma, condicionándola con un fin indeterminado con decisiones y estrategias improvisadas.

#### **4.1.8 Gestión estratégica:**

El modelo de gestión estratégica que parte de una consideración general: la razón de ser de la organización, que algunas formalizan en la misión, su visión empresarial y los valores que quieren que guíen su actuación. La Gestión estratégica, se divide en tres grandes partes: análisis estratégico, formulación y la implantación de la estrategia.

El análisis estratégico: A este le corresponde comprender la posición estratégica de la organización con relación a la evolución de su entorno y a sus capacidades y expectativas internas.

La formulación de las estrategias: Esta parte de la gestión estratégica tiene como finalidad ayudar a la elección de una estrategia. Para realizar esta decisión se

proponen tres pasos: la generación de opciones estratégicas, la evaluación de las opciones estratégicas y la selección de la estrategia.

La implementación de la estrategia: El análisis y las decisiones forman parte de la formulación de la estrategia, pero tienen poco valor para la organización sin la implementación, si todo este proyecto no se lleva a la práctica. La implementación es una parte fundamental en la gestión estratégica y en la generación de cambios reales en las organizaciones. Para implementar la estrategia será necesario: planificar la distribución de los recursos, adecuar la estructura organizativa y gestionar correctamente el proceso de cambio estratégico (Maldonado & Urquiola Sánchez, 2009).

Las empresas además de realizar Gestiones Financieras, necesitan implementar estrategias que faciliten la visualización específica de las decisiones óptimas para el aprovechamiento máximo de los recursos en la entidad.

En Arrocería Industrial Castellón las estrategias utilizadas en esta área son meramente las obtenidas por la experiencia de largos años de trabajo y no por la evaluación de las mejores opciones planteadas en una planificación para crear decisiones firmes y con un fin previsto.

#### **4.1.8.1 Estrategia Eficiente:**

La estrategia eficiente se refiere a la relación entre los recursos consumidos y la producción de bienes y servicios. Esta se expresa como porcentaje, comparando la relación insumo producción con un estándar aceptable (norma). La eficiencia aumenta en que un mayor número de unidades se producen utilizando una cantidad dada de insumos, o producción máxima (resultados)/ Recursos mínimos (insumos). El objetivo es incrementar la productividad. Que todos los trabajadores conozcan la labor a realizar y que ésta sea la necesaria y conveniente para la actividad (Ramírez & Pérez, 2009).

Estrategias eficientes son habilidades que se implementan de acuerdo a un sin número de actividades propuestas por la empresa en las cuales relacionan los recursos que se cuenta con la producción que se quiere alcanzar.

La Arrocera Industrial Castellón ha implementado estrategias eficientes para lograr un mayor crecimiento de la producción; aunque no se posee un departamento específico para gestiones, los empleados han implementado estrategias de acuerdo a la experiencia obtenida a lo largo de los años.

#### **4.1.8.2 Estrategia Eficaz:**

“La eficacia es el grado en que una actividad o programa alcanza sus objetivos, metas u otros efectos que se había propuesto” (Ramirez & Perez, 2009).

La eficacia de un sistema como la gestión financiera se mide en el grado de alcance de sus objetivos y metas.

La empresa Arrocera Industrial Castellón tiene una estrategia eficaz ya que han alcanzado un crecimiento satisfactorio según las expectativas del gerente y propietario de la entidad.

#### **4.1.9 Control de gestión:**

En términos generales, se puede decir que el control debe servir de guía para alcanzar eficazmente los objetivos planteados con el mejor uso de los recursos disponibles (técnicos, humanos, financieros, etc.). Por ello podemos definir el control de gestión como un proceso de retroalimentación de información de uso eficiente de los recursos disponibles de una empresa para lograr los objetivos planteados (Navarro, 2006)

Una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero (Guevara, 2011).

Control de gestión es el proceso de las actividades financiera en el que se garantiza la vigilancia de todas las operaciones desarrolladas en la misma, con el objetivo de brindar el éxito de las metas fijadas por los socios, responsables y ejecutores del plan financiero.

En Arrocera Industrial Castellón no existe un Manual de Control Interno, que especifique los procedimientos concretos para realizar las diferentes actividades de gestión financiera; sin embargo la empresa ha implementado ciertas normas de control para la compra-venta e inventarios, aunque si existiera un manual de control completo dentro de la empresa, las operaciones serían más eficaces.

## **4.2 Area financiera:**

### **4.2.1 Finanzas:**

Es un proceso distintivo que consiste en planear, organizar, dirigir y controlar desempeñando tareas para el logro de objetivos, mediante los recursos humanos, materiales, intelectuales, tecnológicos y monetarios de la empresa (Garcia Santillan, 2010).

Las Finanzas, son el conjunto de actividades que ayudan al manejo eficiente del dinero, a lo largo del tiempo y en condiciones de riesgo, con el fin último de generar valor para los accionistas (Lira Briceño, 2009).

Las Finanzas es la técnica basada en principios científicos para administrar dinero, toda organización y personas utilizan dinero en gastos e inversiones esto hace que las finanzas se relacionen con las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos.

En la empresa Arrocera Industrial Castellón las Finanzas son parte del órgano funcional de la empresa ya que cada día en sus actividades se utiliza dinero, en la compra-venta, inversiones, producción y cuando se solicita financiamiento.

#### **4.2.2 Importancia:**

Las Finanzas son importantes ya que proporciona a los socios de la empresa una seguridad plena del conocimiento organizacional y de cómo desarrollar la gestión financiera encaminada a la toma de decisiones que conlleve la óptima generación de riqueza de la empresa. Además debe proveer todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobretodo en la toma de decisiones (Fincowsky, 2008).

Las Finanzas son de gran importancia porque suministran, a los propietarios de las instituciones, conocimiento en el desarrollo de la Gestión Empresarial, brindando pautas en la difícil tarea de la toma de decisiones.

En la empresa Arrocera Industrial Castellón las Finanzas son de suma importancia ya que suministra las herramientas necesarias para tomar decisiones correctas y así lograr la óptima generación de riquezas dentro de la empresa.

#### **4.2.3 Objetivos de las finanzas:**

El Objetivo básico financiero de toda empresa es el de maximizar el valor de la empresa, en otras palabras significa incrementar el valor de riqueza o de su misma inversión de los accionistas, propietarios o inversionistas (Toro, 2010).

Todo el esfuerzo desarrollado por las finanzas debe tender hacia un fin: Maximizar el valor de la empresa; Fin que corresponde al propósito de los accionistas, inversionistas o socios, de incrementar su propia riqueza, es decir su Inversión.

El estudio de las finanzas constituye una parte de la economía que se preocupa por dar énfasis y llevar a la práctica los conceptos económicos teóricos de una empresa.

Las finanzas corporativas o finanzas empresariales parten del conocimiento de las variables macroeconómicas y microeconómicas. Las variables macroeconómicas establece el manejo de las relaciones con la estructura del sistema bancario, las

cuentas nacionales, las políticas económicas internas y externas. Mientras que las variables microeconómicas, establecen aquellas relaciones que permiten conocer el funcionamiento de las empresas, su naturaleza funcional, el origen de su capital, su estructura de origen o naturaleza legal, las estrategias en la reducción de los costos, la administración de los riesgos del entorno, la planeación estratégica, la gestión del conocimiento o capital humano, la administración de los recursos físicos y financieros, las características de los productos y los servicios, la fijación de precios y su regulación, las estrategias de promoción y los canales de distribución (Correa & Sanchez, 2012).

El objetivo principal de las Finanzas es sacar el provecho máximo a las operaciones financieras aplicables a cualquier organismo, utilizando herramientas como financiamiento interno y externo y así potencializar las utilidades de la empresa.

El objetivo principal de Arrocera Industrial Castellón es el crecimiento masivo en tamaño y mercado respondiendo al concepto antes descrito donde se establece que en las finanzas el principal objetivo es la maximización de recursos.

#### **4.2.4 Funciones de las finanzas:**

Planificar, organizar, dirigir y controlar de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.

Programar y controlar las diferentes inversiones de tipo financiero que determine la gerencia.

Desarrollar y fortalecer un sistema efectivo de controles contables y financieros.

Administra todos los ingresos de la empresa.

Vela por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.

Administrar y controlar los ingresos y egresos de los diferentes fondos que se manejan en la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos (Fincowsky, 2008).

Las funciones de las finanzas son velar por la administración del dinero y las inversiones realizadas, además de implementar evaluaciones periódicas a los informes financieros.

En Arrocera Industrial Castellón las funciones de las finanzas tienen crucial importancia ya que de ahí depende una buena administración de los recursos para el logro de objetivos y metas propuestas.

#### **4.2.5 Dificultades Financieras:**

Se considera que una empresa enfrenta dificultades financieras cuando no puede atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular. Los compromisos de pago pueden tener origen operativo (proveedores, personal, impuestos) o bien origen financiero (servicios de los préstamos) (Fornero, 2012).

Una empresa enfrenta dificultades financieras cuando no puede solventar sus deudas, ya sean operativas o financieras.

La empresa Arrocera Industrial Castellón ha fortalecido su posición financiera y no es frecuente las situaciones de insolvencia en ningún aspecto importante dentro de la entidad.

##### **4.2.5.1 Causas de Dificultades Financieras:**

###### **4.2.5.1.1 Causa Interna**

La ausencia de un diagnóstico correcto de la empresa es lo que impide afrontar puntos débiles que a corto plazo hundan a la empresa. A modo de ejemplos, se pueden citar los puntos débiles relacionados.

Problemas de Organización: Control insuficiente de nuevas actividades, descentralización insuficiente o mal planteada.

Problemas de Sistemas de Información: Ausencia de contabilidad de costos, sistemas contables con errores o retrasos.

Problemas Financieros: Insuficiente aportación de patrimonio por parte de los socios, exceso de deudas para financiar las inversiones, crecimiento demasiado acelerado para las posibilidades financieras de la empresa, incrementos de la morosidad de la clientela, inversión excesiva en existencias, reparto excesivo de dividendos a los accionistas.

Problemas Comerciales: Ventas insuficientes para el nivel de gastos que se tiene, diversificación de productos mal planteada, productos obsoletos, fracasos masivos en el lanzamiento de nuevos productos, precios de ventas demasiado bajos, respuesta insuficiente a las innovaciones de los competidores, desconocimiento del mercado, de los competidores o de los clientes.

Problemas de Tecnología y Producción: Infrautilización de la inversión en edificios, maquinaria e instalaciones, problemas de coste de calidad por uso de tecnología obsoleta, costes excesivos de fallos.

Problemas de Recursos Humanos: Baja productividad por falta de formación o de motivación, costos laborales excesivos, insuficiente información a los empleados, conflictos de intereses entre empleados (Fornero, 2012).

Estas son las principales causas a lo interno de las compañías que producen dificultades en el Área Financiera empresarial de las cuales se pueden corregir y evitar conflictos que condicionen la situación de la entidad.

La administración de Arrocera Industrial Castellón ha tomado en cuenta la corrección de debilidades tales como las mencionadas en los párrafos anteriores utilizando suficientes recursos, utilizando un adecuado manejo de inventarios y ventas, conservando actualizada la tecnología y manteniendo un personal altamente capaz.

#### **4.2.5.1.2 Causas Externas:**

Considera los siguientes puntos como causas externas de las dificultades financieras:

Crisis general.

Cambios en el mercado.

Cambios tecnológicos.

Escasa demanda.

Tiranía de los proveedores.

Competencia exterior, ya sea a causa de diferencias en la calidad o a diferencias en la estructura de costos.

Impuestos elevados.

Falta de apoyo de la administración pública: retrasos en la concesión de permisos.

Retrasos en el cobro de las ventas realizadas.

Inflación

Exageración de rumores negativos.

Climatología adversa.

Desastres, terremotos, inundaciones (Fornero, 2012)

Estas son las principales causas externas que condicionan el Estado Financiero de las instituciones, las cuales no pueden controlarse y obligan al cambio de estrategias y políticas en las compañías.

En Arrocería Industrial Castellón es un reto enfrentar estos aspectos expresados anteriormente, por esta razón se realizan cambios constantes en las políticas y estrategias de la industria.

#### **4.2.6 Financiamiento:**

Las adquisiciones de activos deben ser financiadas por recursos de largo plazo y las necesidades de capital de trabajo con recursos de corto plazo. El plazo de pago que debe solicitar a la institución financiera, debe ser como mínimo igual al número de días en los que la empresa recibirá el pago de las ventas financiadas, en el caso de la adquisición de activos el plazo lo determinará el flujo de caja de la empresa. Por último, el monto a financiar debe ser el absolutamente necesario para cubrir las necesidades específicas que se quieren cubrir (Lira Briceño, 2009).

El financiamiento es el uso de recursos ajenos, en algunos casos con un interés adicional (compromiso con las entidades financieras) por la utilización de los mismos

para cubrir las necesidades y el aprovechamiento de las oportunidades en el mercado, surgiendo el compromiso de cancelación de acuerdo a lo pactado al momento de recibir tal financiamiento.

En la empresa Arrocera Industrial Castellón, el Financiamiento es utilizado como parte del manejo de dinero, con el objetivo de aprovechar al máximo las oportunidades que surgen en el mercado y cubrir las necesidades apremiantes en la institución.

#### **4.2.6.1 Etapas del proceso de financiamiento:**

1. Determinación de la necesidad financiera: Producto, plazo, moneda.

Afrontar con éxito el paso 1 es de vital importancia si quiere obtener apoyo financiero en forma rápida y oportuna.

2. Búsqueda de información: productos, condiciones, requerimientos de información, tasas de interés, costos asociados.

Ahora toca saber, a dónde recurrir para obtener el apoyo financiero. Para eso se debe buscar información acerca de quiénes ofrecen el producto que se necesita y en qué condiciones lo hacen. ¿Para qué buscar información? Para comparar y tomar la mejor decisión. Si usted quiere adquirir un carro ¿lo compra al primero que se lo ofrece? La respuesta es un rotundo no. Usted sigue averiguando hasta obtener una propuesta que se ajuste a lo que desea en producto y costo. Pues lo mismo se aplica cuando se está pidiendo apoyo financiero. Se tiene que buscar hasta tener el panorama completo, pues de esa manera se podrá tomar la mejor decisión posible.

3. Elección proveedor financiero.

Una vez tomada la decisión de requerir apoyo financiero y de haber conseguido toda la información relevante acerca de los productos ofrecidos, se debe enfrentar la toma de una decisión crucial, que tiene que ver con la elección de la institución financiera a la que se acudirá en busca de los fondos requeridos. Dónde debemos acudir a pedir el préstamo que necesitamos, tiene una respuesta que no es tan simple como pareciera, pues si bien lo primero que se nos viene a la mente es ir donde cobran más barato, en

la práctica esto no es a veces factible de hacer. Las razones van desde el hecho que usted o su empresa no es cliente de la institución financiera elegida, hasta la simple preferencia personal.

#### 4. Solicitud de crédito y entrega de información.

En los tres pasos anteriores se contestaron las preguntas: ¿Qué se quiere financiar? ¿Cómo y dónde financiarlo? ¿Cuánto costará aproximadamente? Ahora toca conocer qué información es necesaria reunir para presentar la solicitud de crédito. ¿Por qué las instituciones financieras necesitan información acerca de la empresa o persona que les solicita el crédito? Porque necesitan información para evaluar la solicitud de crédito. Mientras más información relevante se le proporcione mayor será el conocimiento que sobre la empresa y la operación tenga la institución financiera y por lo tanto, podrá sentirse más segura en la decisión crediticia que adopte.

#### 5. Evaluación de la solicitud.

Una parte de la información que necesita el banco es de responsabilidad del solicitante del crédito. Sin embargo, información adicional será obtenida a través de las visitas que harán los representantes de la entidad al negocio, consultas a las Centrales de Riesgo y, en caso de ser necesario, consultas puntuales a través de llamadas telefónicas a los clientes, proveedores e instituciones financieras del solicitante.

#### 6. Aprobación, implementación y desembolso.

Como ya se mencionó en el paso anterior, la aprobación (o rechazo) del apoyo financiero solicitado, se puede efectuar a través de un funcionario que cuente con autonomía o por el Comité de Créditos de la institución financiera. La decisión será comunicada, en la mayoría de los casos, en forma verbal y en muy pocos por escrito.

#### 7. Repago.

Los seis pasos anteriores tienen una característica en común: la empresa solicitante todavía no cuenta con el dinero. El paso 7, supone que el préstamo ya fue desembolsado, a pesar que este es sólo uno de siete pasos, quizás sea de los más

importantes para la empresa que recibió el crédito, puesto que si paga el dinero recibido en forma oportuna y sin retrasos le permitirá tener buen un record crediticio que a su vez le posibilitará acceder a créditos cada vez mayores y en mejores condiciones financieras (menor tasa de interés y mayores plazos) (Lira Briceño, 2009).

Las etapas de financiamiento descritas en los párrafos anteriores proporcionan a las entidades un camino seguro para una mejor obtención y administración de los recursos financiados, tomando en cuenta todos los aspectos involucrados en este proceso.

Estas etapas son aplicadas por la administración de Arrocera Industrial Castellón y aunque no tengan un manual que especifique este proceso en la adquisición de financiamiento, estas son utilizadas siempre que se requiere la la utilización de un financiamiento.

#### **4.2.6.2 Fuentes de Financiamiento**

El financiamiento no es más que los recursos monetarios financieros necesarios para llevar a cabo una actividad económica, con la característica esencial que generalmente se trata de sumas tomadas a préstamo que complementan los recursos propios, a través de créditos, empréstitos, de obligaciones derivadas de la suscripción o emisión de títulos de crédito o cualquier otro documento pagadero a plazo. El financiamiento puede clasificarse de dos maneras: interno y externo (Miranda, 2012).

Las fuentes de financiamiento son sumas tomadas en préstamos de una entidad financiera u otros para complementar los recursos propios las cuales generan obligaciones concebidas de la suscripción y emisión de títulos crediticios o cualquier otro documento de carácter pagadero en un plazo determinado.

La empresa Arrocera Industrial Castellón utiliza fuentes de financiamiento para aprovechar las oportunidades que surgen en el mercado y sacar el máximo aprovechamiento de las operaciones de la empresa

Internas:

“Las fuentes internas de financiamiento son fuentes generadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción” (Martin, 2008).

Las fuentes de financiamientos internas son aquellas áreas en las que la empresa se impulsa en la producción sin ningún costo.

La empresa Industrial Castellón utiliza el financiamiento para impulsar las operaciones productivas aprovechando al máximo esta fuente tan importante para el éxito empresarial.

Externas:

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, proveedores, entre otros (Martin, 2008).

Las fuentes de financiamientos externas son recursos de los que se aprovecha como segunda opción cuando no es posible seguir trabajando con los recursos propios, por el costo agregado al mismo y el riesgo de perder las garantías prendarias.

En Arrocera Industrial Castellón se utilizan fuentes externas de financiamiento para complementar los recursos que esta necesita en la realización de sus operaciones, generando utilidades con recursos prestados.

#### **4.2.7 Estados financieros:**

Los Estados Financieros Son los documentos que concentran el registro de las operaciones de la empresa, en forma ordenada, confiable y accesible, con el objeto de que sean utilizados en el conocimiento y análisis de la empresa para la toma de

decisiones. Por medio de los mencionados estados financieros se llega al conocimiento profundo de los que es una organización o un ente económico, siendo los financieros los siguientes: Estado de situación financiera, Estado de Resultados, Estado de flujo de efectivo, Estado de Patrimonio, Notas a los estados financiero (Martin, 2008)

Son instrumentos que brindan resultados concretos del procesamiento de datos en un periodo de tiempo determinado, presentados en una fecha específica con el fin de proporcionar información útil para los usuarios de la misma.

En Arrocera Industrial Castellón se realizan los dos Estados Financieros más usuales que son: Balance General y Estado de Resultados al cierre del periodo fiscal.

#### **4.2.7.1 Balance General:**

El balance general indica lo que una empresa posee y la manera como se ha financiado en un momento determinado. Este estado financiero tiene como propósito describir todo lo que tiene la empresa y que deudas contrajo para financiarlos (Lira Briceño, 2009).

“El Balance General resume los bienes, pasivos y el capital de los dueños de un negocio en un momento, generalmente al final del año o de un trimestre” (Van & Wachowicz, 2010).

El Balance de Situación proporciona la información necesaria para conocer la situación económica y financiera de la empresa; es decir, describe su patrimonio en un momento dado, tanto cuantitativa como cualitativamente, desde una doble perspectiva de la inversión y la financiación, manifestando la composición y cuantía del capital en funcionamiento y, al mismo tiempo, las fuentes que lo han financiado. Por ello, el balance de situación se constituye como un valioso instrumento para la gestión y el control de la entidad, así como una de las fuentes fundamentales para el análisis. Los objetivos informativos que se pretenden alcanzar con un balance son los siguientes: Mostrar los recursos económicos con los que cuenta la empresa y mostrar la estructura financiera empresarial, indicando si la estructura económica ha sido financiada por

capitales propios o por capitales ajenos a largo y corto plazo. El balance de situación está formado por tres grandes masas patrimoniales: activo, pasivo y patrimonio neto (Bonson, Cortijo, & Flores, 2009).

En el Balance General se representa la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, reflejando los recursos de la entidad, sus obligaciones y el capital con que se cuenta, este se considera una fotografía actualizada de la situación empresarial. Tal estado financiero elaborado fielmente, es una herramienta de suma importancia para el análisis financiero.

En Arrocera Industrial Castellón se elabora el Balance General con todos sus anexos cuya fecha de corte es al 31 de diciembre de cada año aplicando así el periodo calendario o periodo fiscal actual; Este Balance tiene como base los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA). (Ver anexo 4)

#### **4.2.7.2 Estado de pérdidas y ganancias:**

“Resume los ingresos y gastos de la compañía durante un periodo determinado, por lo general un año o un trimestre” (Van & Wachowicz, 2010).

El Estado de Ganancias y Pérdidas o Estado de Resultados, es el principal instrumento que se utiliza para medir la rentabilidad de una empresa a lo largo de un período. Si el Balance General es como una fotografía, el Estado de Ganancias y Pérdidas es como un vídeo pues registra lo que hizo la empresa entre dos fotografías (Lira Briceño, 2009).

En el Estado de Pérdidas y Ganancias se representan las actividades de la empresa en un lapso de tiempo determinado, en el cual se refleja las pérdidas o ganancias generadas por las operaciones y la rentabilidad de la misma, por eso es considerado el video operativo empresarial que da a conocer a los usuarios las operaciones generadas por la misma

La empresa Arrocera Industrial Castellón elabora el Estado de Resultados con todos sus anexos de acuerdo a los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA), utilizando el periodo contable desde 1 enero al 31 de diciembre de cada año. (Ver Anexo 5)

#### **4.2.8 Análisis de estados financieros:**

“Es el arte de transformar los datos de los estados financieros en información útil para tomar una decisión informada” (Van & Wachowicz, 2010).

El análisis de los estados financieros es de gran importancia para transformar los datos numéricos representados en los mismos convirtiéndolos en razonamientos lógicos y específicos para la toma de decisiones.

En la empresa Arrocera Industrial Castellón se realizan el Balance General y el Estado de Resultados; sin embargo a dichos estados no se le aplica un análisis que brinde información específica para que la toma de decisiones sea con base en razonamientos confiables.

#### **4.2.9 Uso de las Razones Financieras:**

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una “revisión” completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta que se emplea con frecuencia en esta revisión es una razón financiera, o índice o cociente financiero, que relaciona dos piezas de datos financieros dividiendo una cantidad entre otra (Van & Wachowicz, 2010).

Las Razones Financieras son utilizadas para evaluar la condición financiera y el desempeño, la cual exige una revisión completa de los diferentes aspectos de la salud financiera en una entidad, utilizando razones que entrelazan los datos para obtener resultados concretos que representen la posición empresarial.

En la empresa Arrocera Industrial Castellón no se hace uso de las Razones Financieras, y el análisis aplicado se hace de forma superficial.

#### 4.2.9.1 Razones del Balance General:

Razón de liquidez:

Las razones de liquidez se usan para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo (o actuales) para cumplir con esas obligaciones. A partir de estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad.

Liquidez corriente. La liquidez corriente es una de las razones de liquidez más generales y empleadas.

$$\frac{\text{Activos corrientes}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razón de la prueba ácida (rápida):

Una medida más conservadora de la liquidez es la razón de la prueba ácida, o rápida. Esta razón sirve como complemento de la liquidez corriente al analizar la liquidez. Es la misma que la liquidez corriente, excepto que excluye los inventarios —que se supone la porción menos líquida de los activos corrientes— del numerador. La razón se concentra principalmente en los activos corrientes más líquidos —efectivo, valores de corto plazo y cuentas por cobrar— en relación con las obligaciones actuales así, esta razón ofrece una medida más precisa de la liquidez que la liquidez corriente.

$$\frac{\text{Activos corrientes} - \text{Inventarios}}{\text{Pasivos corrientes}}$$

Razones de apalancamiento financiero (deudas):

Razón entre deuda y capital. Para evaluar el grado en el que la empresa está usando dinero prestado, podemos usar varias razones de endeudamiento. La razón entre deuda y capital se calcula simplemente dividiendo la deuda total de la empresa (incluyendo los pasivos corrientes) entre el capital de los accionistas:

Deuda total

Capital de accionistas

Razón entre deuda y activos totales:

La razón entre deuda y activos totales se obtiene dividiendo la deuda total de una empresa entre sus activos totales; Esta razón tiene un propósito similar a la razón entre deuda y capital. Resalta la importancia relativa del financiamiento mediante deuda mostrando el porcentaje de los activos de la empresa que está solventado por el financiamiento mediante deuda (Van & Wachowicz, 2010).

Deuda total

Activos totales

Las razones que se aplican a los datos revelados por el Balance General son de gran importancia para medir la liquidez, el grado de endeudamiento, capital de trabajo, las cuales brindan datos que ayudan en la toma de decisiones.

La empresa Arroquera Industrial Castellón no aplica análisis de Razones Financieras en su Balance, los datos obtenidos en el Estado de Situación Financiera sirven para hacer préstamos, declaración de impuestos e informar al propietario.

#### **4.2.9.2 Razones del Estado de Pérdidas y Ganancias/Balance General:**

Razones de cobertura:

Las razones de cobertura están diseñadas para relacionar los cargos financieros de una empresa con su capacidad para cubrirlos. Algunos organismos calificadoros de bonos utilizan con frecuencia estas razones. Una de las razones de cobertura más tradicionales es la razón de cobertura de interés, o intereses devengados. Esta razón es simplemente la razón de las utilidades antes del interés y los impuestos para un periodo específico a la cantidad de cargos de interés para el periodo.

Utilidades antes de intereses e impuestos (UAI)

Gastos de intereses

Razones de actividad:

Las razones de actividad, también conocidas como razones de eficiencia o de rotación, miden qué tan efectiva es la forma en que la empresa utiliza sus activos. Como se verá, algunos aspectos del análisis de actividad están muy relacionados con el análisis de liquidez. En esta sección, centraremos la atención más que nada en qué tan efectiva es la forma en que la empresa maneja dos grupos de bienes específicos (cuentas por cobrar e inventarios) y sus activos totales en general.

Cuentas por cobrar:

La razón de rotación de cuentas por cobrar (RCC):

Proporciona un panorama de la calidad de las cuentas por cobrar de la empresa y qué tan exitosa es en sus cobros. Esta razón se calcula dividiendo las cuentas por cobrar entre las ventas netas a crédito anuales:

$$\frac{\text{Ventas netas a crédito anuales}}{\text{Cuentas por cobrar}}$$

La rotación de cuentas por cobrar en días (CCD), o periodo de cobro promedio, se calcula como

$$\frac{\text{Días del año}}{\text{Rotación de cuentas por cobrar}}$$

O, de manera equivalente,

$$\frac{\text{Cuentas por cobrar} \times \text{días en el año}}{\text{Ventas a crédito anuales}}$$

Actividad de cuentas por pagar:

En ocasiones, una empresa desea estudiar su propia capacidad de pago oportuno a los proveedores o el de algún potencial cliente candidato a crédito. En esos casos, es deseable obtener la antigüedad de cuentas por pagar, muy parecida a la que se acaba de ilustrar para las cuentas por cobrar. Este método de análisis combinado con el menos exacto de la razón de rotación de cuentas por pagar (CP) (compras a crédito anuales divididas entre las cuentas pagaderas) nos permite analizar las cuentas por pagar casi de la misma manera que analizamos las cuentas por cobrar. Además, podemos calcular la rotación de cuentas por pagar en días (CPD) o el periodo promedio de pago como

$$\frac{\text{Días en el año}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

O, de manera equivalente,

$$\frac{\text{Cuentas por pagar} \times \text{Días en el año}}{\text{Compras a crédito anuales}}$$

Donde las cuentas por pagar son el saldo final (o quizás el promedio) por pagar del año, y las compras a crédito anuales son las compras externas durante el año. Esta cifra indica la antigüedad promedio de las cuentas por pagar de la compañía.

Actividad de inventarios:

Para ayudar a determinar qué tan efectiva es la empresa al administrar el inventario (y también para obtener una indicación de la liquidez del inventario), calculamos la razón de rotación de inventario (RI):

$$\frac{\text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Inventario}}$$

Una medida alternativa de la actividad de inventario es la rotación de inventario en días (RID):

$$\frac{\text{Días del año}}{\text{Rotación de inventario}}$$

O, de manera equivalente,

$$\frac{\text{Inventario} \times \text{Días en el año}}{\text{Costo de bienes vendidos}}$$

Rotación de activos totales (o de capital):

La relación entre las ventas netas y los activos totales se conoce como razón de rotación de activos totales o razón de rotación de capital.

$$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$$

Razones de rentabilidad:

Las razones de rentabilidad son de dos tipos: las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que la muestran en relación con la inversión. Juntas, estas razones indican la efectividad global de la operación de la empresa.

Rentabilidad en relación con las ventas:

La primera razón que consideramos es el margen de ganancias brutas:

$$\frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de bienes vendidos}}{\text{Ventas netas}}$$

Una medida más específica de la rentabilidad de las ventas es el margen de ganancia neta:

$$\frac{\text{Ganancia neta después de impuestos}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad en relación con la inversión:

El segundo grupo de razones de rentabilidad se relaciona con las ganancias sobre la inversión. Una de estas medidas es la tasa de rendimiento sobre la inversión (RSI), o rendimiento sobre activos:

$$\frac{\text{Ganancia neta después de impuestos}}{\text{Activos totales}}$$

Rendimiento sobre el capital (RSC):

Otra medida de resumen del desempeño global de la empresa es el rendimiento sobre el capital (RSC), que compara la ganancia neta después de impuestos (menos los dividendos de acciones preferenciales, si las hay) con el capital que los accionistas han invertido en la empresa:

$$\frac{\text{Ganancia neta después de impuestos}}{\text{Capital de accionistas}}$$

Esta razón nos da la capacidad de generar ganancias sobre el valor en libros de la inversión de los accionistas, y con frecuencia se usa para comparar dos o más empresas en la industria (Van & Wachowicz, 2010).

Las razones aplicadas al Estado de Resultados son de gran importancia para medir la cobertura de los intereses devengados, la rotación de cuentas por cobrar, la capacidad de pago oportuno a los proveedores, qué tan efectiva es la empresa al administrar el inventario, la relación entre las ventas netas y los activos totales además de la rentabilidad y rendimiento del negocio.

La empresa Arrocería Industrial Castellón no aplica Análisis de Razones Financieras en su Estado de Resultados, los datos obtenidos en el Estado de Pérdidas y Ganancias sirven para hacer préstamos, declaración de impuestos e informar al propietario.

#### **4.2.10 Usuarios de la información y sus intereses:**

Dentro de los grupos de usuarios de la información podemos distinguir los siguientes:

Accionistas e inversores: Necesitan evaluar el rendimiento actual y futuro de la empresa para decidir sobre la continuidad de la posición que han tomado financiando a la misma. Los derechos políticos que la legislación mercantil les otorga les permiten, adicionalmente, controlar a los órganos de gestión de la misma. Les es necesario conocer el valor de las acciones y otros títulos emitidos por la empresa que obran en su poder.

Entidades financieras: Les es preciso analizar el riesgo de la empresa para determinar su capacidad de devolución de préstamos. Asimismo, también deben conocer, en caso de que hayan tomado posiciones en la empresa como accionistas, el valor de los títulos que poseen de acuerdo con la situación financiera que revela la empresa.

Administraciones públicas: La información empresarial es la base para el cálculo de los diferentes tributos, para verificar el cumplimiento de toda una serie de normas y para generar estadísticas agregadas sobre el funcionamiento de la economía. También sirve para desarrollar políticas concretas.

Empleados: Deben conocer las posibilidades financieras de la empresa a la hora de negociar su remuneración y estimar la viabilidad y evolución de su proyecto a largo plazo.

Clientes y proveedores: Como parte de la cadena de valor de la empresa, es importante conocer el devenir de su actividad, para negociar las condiciones de pago o de cobro, los posibles descuentos que pueden concederse y la idoneidad de la relación establecida, sobre todo frente a posibles competidores de la empresa que ocupen su mismo eslabón de valor. Este interés se incrementa cuando la entidad es uno de los principales clientes o proveedores de otra, es decir, cuando el poder de negociación a lo largo de la cadena de valor está muy concentrado.

Comunidad local: Dado que la empresa, para sobrevivir, necesita el consentimiento tácito de la comunidad en la que se asienta, que vigila si su actividad es duradera y

estable, y los efectos ambientales y sociales que dicha actividad genera en su entorno inmediato.

Ecologistas: Analizan la información sobre los residuos que emite la empresa y sobre el impacto ambiental que provoca su actividad, así como las inversiones para la reducción de dicho impacto.

Académicos y analistas: Someten la información financiera a diversos procesos de adecuación con objeto, en el primer caso, de clarificar relaciones entre las variables empresariales que sean de utilidad para la mejora de los procesos económicos, y en el segundo caso, de proporcionar síntesis idóneas para que inversores, entidades financieras, empleados y otros usuarios puedan tomar decisiones de manera más ágil (Bonson, Cortijo, & Flores, 2009).

La información financiera de las empresas es de interés múltiple desde lo interno (propietario o accionistas, administración, contabilidad, finanzas), así como también lo externo (el Estado, clientes, proveedores, entidades financieras, inversionistas) es por ello que la información debe ser confiable, objetiva y comprensible para tomar decisiones.

Según la contadora de la Empresa Arrocera Industrial Castellón, los principales usuarios de la información financiera dentro de la entidad son: El propietario, la administración contabilidad, clientes, el estado y las entidades financieras a los cuales se les facilita toda la información en tiempo y forma, de manera objetiva, clara y precisa para tomar las mejores decisiones en beneficio de la compañía.

#### **4.2.11 Inversión en activos:**

Es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles. En un sentido

amplio, la inversión en activos también incluye la compra de equipo de oficina, mobiliario, equipos informáticos y de comunicaciones, así como el software que utilizan las computadoras. De todo esto podemos deducir que si una empresa desea realizar una inversión en activos, será necesario que consiga dinero (Lira Briceño, 2009).

La inversión de activos es la transformación del dinero en bienes físicos o intangibles que toda institución necesita para operar ya sea en maquinaria y equipos, propiedades, infraestructura y mercadería en general.

La Arrocera Industrial Castellón tiene inversiones en maquinaria y equipos modernos, además posee infraestructuras acondicionadas para un mejor desempeño de sus labores, contando también con extensiones de terreno utilizadas en la producción. (Ver Anexo 4)

### **4.3 Empresa:**

#### **4.3.1 Generalidades:**

La empresa "Arrocera Industrial Castellón" está ubicada en el Km 107.5 carretera panamericana norte, es una persona natural que fue constituida el 16 de julio del 2012 por su propietario Héctor Daniel Castellón Rivas, bajo todos los requerimientos exigidos por la ley de la Republica de Nicaragua asumiendo todos los compromisos fiscales y gozando de los derechos que por ley le pertenecen.

##### **4.3.1.1 Visión:**

En el mundo empresarial la Visión se define como el camino al cual se dirige la empresa a largo plazo, y sirve de rumbo y aliciente para orientar las decisiones estratégicas de crecimiento junto a las de competitividad (Fleitman, 2000).

Toda entidad necesita tener la visión bien clara para tener éxito y trabajar enfocados en la misma, por ser esta la expectativa a alcanzar a largo plazo, la cual orienta para la toma de decisiones y el proponerse objetivos y metas a cumplir.

La Visión de Arrocera Industrial Castellón es: Posesionarnos en el mercado local como líder en la industria procesadora de arroz y enfocarnos en la necesidad de nuestros clientes; aumentar la comercialización y productividad en el mercado, ser eficientes en las calidades producto terminado y obtener el liderazgo para aumentar la venta de servicios.

#### **4.3.1.2 Misión:**

Es el motivo, propósito, fin o razón de ser de la existencia de una empresa u organización porque define: 1) Lo que pretende cumplir en su entorno o sistema social en el que actúa, 2) Lo que pretende hacer, y 3) El para quién lo va a hacer; y es influenciada en momentos concretos por algunos elementos como: La historia de la organización, las preferencias de la gerencia y/o de los propietarios, los factores externos o del entorno, los recursos disponibles, y sus capacidades distintivas (Thompson, 2006).

La misión es la brújula que nos dirige hacia la visión, esta incluye los pasos y procedimientos que necesita alcanzar la entidad para llegar hasta donde se pretende y obtener el éxito deseado a fin de alcanzar los sueños propuestos por la entidad.

La Misión de Arrocera Industrial Castellón es: Brindar un buen servicio a nuestros clientes que satisfaga la más alta exigencia de calidad en su producto, generando mejores utilidades sobre la inversión, así mismo establecer una relación de confianza con los productores y contribuir a fuentes de empleados estables.

Por ser una empresa joven no posee un organigrama funcional

#### **4.3.2 Base legal:**

##### **4.3.2.1 Ley de concertación tributaria, ley 822.**

Art 3 Creación, naturaleza y materia imponible.

Crease el impuesto sobre la renta, en adelante denominado IR como impuesto directo y personal que grava las siguientes rentas de fuentes nicaragüenses obtenidas por los

contribuyentes, residentes o no residentes: 1 Las rentas del trabajo; 2 las rentas de las actividades económicas; y 3 las rentas del capital y las ganancias y pérdidas de capital.

Así mismo el IR grava cualquier incremento de patrimonio no justificado y las rentas que no estuviesen expresamente exentas o exoneradas por la ley 822 (Asamblea Nacional, 2012).

El impuesto sobre la renta es el que grava las rentas de fuentes nicaragüenses obtenidas por los contribuyentes establecidos en el país, el cual se divide en tres: Las rentas del trabajo, las rentas de las actividades económicas y las rentas del capital y las ganancias y pérdidas de capital.

La empresa Arrocera Industrial Castellón está sujeta a esta ley estando obligadas a la declaración fielmente de todas las retenciones y cálculos exigidos en la misma.

Art.4 Ámbito subjetivo de aplicación:

El IR se exigirá a las personas naturales y jurídicas, fideicomisos, fondos de inversión, entidades y colectividades, sea cual fuere la forma de organización que adopten y su medio de constitución con independencia de su nacionalidad y residencia, cuenten o no con establecimientos permanentes.

En las donaciones, transmisiones a títulos gratuitos y condonaciones, serán sujetos contribuyentes del IR quienes perciban los beneficios anteriores. En caso que el beneficiario sea un no residente estará sujeto a retención de parte del donante, transmitente o condonante, residente. Ley 822 (Asamblea Nacional, 2012).

El IR es de obligatorio cumplimiento sean residentes o no, sin importar la forma de organización que adopten, aunque estén establecidos permanentemente o de forma temporal.

La empresa Arrocera Industrial Castellón aplica todos los requerimientos establecidos en la ley 822.

Art 22 Periodo fiscal:

El periodo fiscal estará comprendido del 1 de enero al 31 de Diciembre de cada año (Asamblea Nacional, 2012).

El periodo fiscal es un lapso de tiempo establecido por la ley en el cual las instituciones deben cortar operaciones para sus declaraciones fiscales obligadas por la ley 822.

En la empresa Arrocera Industrial Castellón se utiliza el periodo fiscal, del 1 de enero al 31 de Diciembre de cada año.

Art.127 Exenciones objetivas:

Están exentas del traslado del IVA, mediante listas taxativas establecidas por acuerdos interministeriales de las autoridades competentes, que se requieran en su caso, las enajenaciones siguientes:

4. Los bienes agrícolas producidos en el país, no sometidos a procesos de transformación o envase, excepto flores o arreglos florales y los gravados con este impuesto;

5. El arroz, excepto el empacado o envasado en cualquier presentación menor o igual de a cincuenta (50) libras y de calidad mayor a 80/20; el azúcar de caña, excepto los azúcares especiales; el aceite comestible vegetal, excepto el de oliva, ajonjolí, girasol y maíz; el café molido, excepto el café con mezcla superior a 80/20 (Asamblea Nacional, 2012).

Este artículo exenta del impuesto al valor agregado los productos mencionados anteriormente aplicando las condiciones expresadas en los mismos.

En la empresa Arrocera Industrial Castellón no se aplica el IVA, debido a la cláusula expresada en el inciso número 5 del artículo 127 de la ley 822.

#### **4.3.3 Código del trabajo ley 185:**

Artículo 2. Las disposiciones de este Código y de la legislación laboral son de aplicación obligatoria a todas las personas naturales o jurídicas que se encuentran establecidas o se establezcan en Nicaragua. Se aplicará también a las relaciones

laborales de nicaragüenses que previa autorización del Ministerio del Trabajo, se inicien en Nicaragua y se desarrollen fuera del territorio nacional (Asamblea Nacional, 2012).

Las disposiciones descritas en el código del trabajo ley 185, son de obligatoria aplicación a todas las personas naturales y jurídicas, establecidas en el país en la actualidad o en años futuros.

La empresa Arrocera Industrial Castellón aplica la ley 185.

#### **4.3.4 Ley de Seguridad Social No. 539 (INSS):**

Arto. 1º. - Se establece como parte del sistema de la seguridad social de Nicaragua, el Seguro Social Obligatorio, como un servicio público de carácter nacional, cuyo objetivo es la protección de los trabajadores y sus familiares, de acuerdo a las actividades señaladas en esta ley y su Reglamento (Asamblea Nacional, 2005).

Como parte de la seguridad social, en este país se creó el seguro laboral siendo este de cumplimiento obligatorio al nivel nacional, como un servicio público, el cual tiene como objetivo la protección de los trabajadores y sus familias.

En Arrocera Industrial Castellón todos los empleados permanentes están inscritos en el INSS obedeciendo a lo prescrito en la presente ley 539.

#### **4.3.4 Ley orgánica del instituto nacional tecnológico No. 40-94 (Inatec):**

Decreto No. 40-94, Aprobado el 13 de Septiembre de 1994

Capítulo VI

De los Recursos Económicos-Financieros

Artículo 24 El INATEC financiará sus programas con los siguientes recursos:

a) El aporte mensual obligatorio del 2% sobre el monto total de las planillas de sueldos brutos, o fijos a cargo de todos los empleadores de la República.

A este efecto el MIFIN hará transferencias mensuales a través del Presupuesto

General de la República al INATEC, equivalentes al 2% sobre el monto total de los sueldos de los cargos fijos de nómina fiscal, exceptuándose de éste las nóminas del Ejército y la Policía Nacional;

b) La cantidad que sea asignada anualmente en el Presupuesto General de la República para financiar déficits si los hubiere, tanto por concepto de Gastos Corrientes así como de Inversión al sub-sistema de Educación Técnica del Instituto, conforme las condiciones y prioridades de la Presidencia de la República;

c) Los aportes de la cooperación externa;

d) Los ingresos por concepto de trabajos realizados o venta de artículos elaborados en el proceso de formación;

e) Los legados, aportes y donaciones que reciba (Asamblea Nacional, 2004).

El INATEC se sostiene financieramente, además de otras fuentes, de las aportaciones que cada empresa le suministra a través del 2% del total de los salarios brutos el cual es de estricto cumplimiento en todo el territorio Nacional.

En Arrocera Industrial Castellón se reporta fielmente este porcentaje exigido en el artículo 24 del capítulo IV del decreto presidencial publicado y aprobado el 13 de Septiembre de 1994.

#### **4.4 Logros, dificultades y alternativas de solución en empresa Arrocera Industrial Castellón:**

Los logros en el Área Financiera de la Empresa Industrial Castellón se enumeran a continuación:

Es una empresa exitosa en el desarrollo de actividades para el aprovechamiento del dinero.

Tiene suficiente capacidad para mantenerse solvente en todas sus obligaciones.

Posee fácil acceso al financiamiento.

Las dificultades que posee son:

La Contabilidad de la empresa es realizada por un despacho contable independiente.

No tiene un departamento específico para el Área Financiera.

No aplican Análisis de Razones Financieras.

No poseen un organigrama funcional.

Sugerencias:

Crear los departamentos específicos para el área Contable y Financiera.

Realizar Análisis a los Estados Financieros utilizando Razones Financieras.

## **V. CONCLUSIONES**

Después de haber analizado los resultados obtenidos de la entrevista utilizada en nuestro trabajo investigativo concluimos que:

1- La empresa Arrocera Industrial Castellón utiliza la Gestión Financiera, aunque tienen cierta debilidad por no tener un departamento de contabilidad dentro de la estructura organizativa de la misma.

2- Las funciones principales de las finanzas en la empresa Arrocera Industrial Castellón son: Planificar y controlar de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.

3- Los logros en el Área Financiera de la Empresa Industrial Castellón se enumeran a continuación: Es una empresa exitosa en el desarrollo de actividades para el aprovechamiento del dinero, tiene suficiente capacidad para mantenerse solvente en todas sus obligaciones y posee fácil acceso al financiamiento.

Las dificultades que posee son:

La Contabilidad de la empresa es realizada por un despacho contable independiente, no tiene un departamento específico para el Área Financiera y no aplican Análisis de Razones Financieras.

4- Basado en el análisis de la información obtenida en la empresa Arrocera Industrial Castellón sugerimos:

Crear los departamentos específicos para el Área Contable y Financiera y realizar Análisis a los Estados Financieros utilizando Razones Financieras.

## **VI. BIBLIOGRAFÍA**

Asamblea Nacional. (20 de Octubre de 2004). [www.fnt.org.ni](http://www.fnt.org.ni). Recuperado el 20 de Noviembre de 2014, de [www.fnt.org.ni](http://www.fnt.org.ni):

<http://www.fnt.org.ni/images/stories/Doc/Leyes/cjob.pdf>

Asamblea Nacional. (12 de Mayo de 2005). [www.inss.gob.ni](http://www.inss.gob.ni). Recuperado el 20 de Noviembre de 2014, de [www.inss.gob.ni](http://www.inss.gob.ni): <https://www.inss.gob.ni/index>.

Asamblea Nacional. (30 de 11 de 2012). [legislacion.asamblea.gob.ni](http://legislacion.asamblea.gob.ni). Recuperado el 20 de Noviembre de 2014, de [legislacion.asamblea.gob.ni](http://legislacion.asamblea.gob.ni):

<http://legislacion.asamblea.gob.ni/SILEG/Iniciativas>.

Bonson, E., Cortijo, V., & Flores, F. (2009). Analisis de estados financieros. Madrid: Prentice hall.

Correa, J., & Sanchez, H. (2012). Finanzas Corporativas. Guadalajara: Prentice Hall.

Den Berghe, E. V. (2010). Gestión y gerencia empresarial. Bogota: Mc Graw Hill.

Fincowsky, F. (2008). Organización de Empresas (Tercera ed.). Mexico: Mc Graw Hill.

Fleitman, J. (2000). Negocios Exitosos. McGraw Hill.

Fornero, R. (2012). Analisis Financiero con Informacion Contable. Bogota: Mc Graw Hill.

Garcia Santillan, A. (2010). Administracion financiera I. Madrid: Prentice hall.

Gomez, G. (2006). Cual es la importancia de la gerencia financiera.

Guevara, R. (09 de Enero de 2011). <http://www.gestiopolis.com>. Recuperado el 18 de Septiembre de 2014, de <http://www.gestiopolis.com>: <http://www.gestiopolis.com>

Ligia, A. (2 de septiembre de 2014). Importancia de gestion.

Lira Briceño, P. (2009). Finanzas y Financiamiento. Peru: Prentice hill.

Maldonado, M., & Urquiola Sánchez, S. V. (20 de octubre de 2009).  
<http://www.eumed.net>. Recuperado el 12 de septiembre de 2014, de  
<http://www.eumed.net/ce/2009a/>.

Martin, V. (2008). Finanzas II. Madrid: Prentice hall.

Miranda, M. (2012). Fuentes de Financiamiento. Madrid: Prentice hall.

Navarro, J. C. (15 de Marzo de 2006). [www.Eumed.com](http://www.Eumed.com). Recuperado el 30 de Septiembre de 2014, de [www.Eumed.com](http://www.Eumed.com): <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/jcmn/1f.htm>

Nuñez, P. (2008). Gestion financiera. Madrid: Prentice hall.

Ramirez, P., & Perez, P. (18 de Enero de 2009). [www.eumed.com](http://www.eumed.com). Recuperado el 2014 de Septiembre de 18, de [www.eumed.com](http://www.eumed.com):  
<http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2009/prpp.htm>

Robert N., A., & vijay, G. (2008). Sistema de control de gestion. Mexico: McGraw-Hill.

Rubio Dominguez, P. (2008). Introduccion a la gestion empresarial. Madrid: Prentice hall.

Sanchez Cabrera, A. (2006). Analisis Critica en la estructura organizacional en las Organizaciones Financieras Cooperativas Colombianas OFCC.

Sanchez, A. (2006). <http://www.eumed.net>. Recuperado el 09 de Septiembre de 2014, de <http://www.eumed.net>: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/asc/3h.htm>

Soyer Cabero, E. (2013). Gestion financiera,contabilidad, costos y presupuestos.

Suarez, P. (06 de Enero de 2011). <http://datateca.unad.edu.co>. Recuperado el 18 de Septiembre de 2014, de <http://datateca.unad.edu.co>: <http://datateca.unad.edu.com>

Thompson, I. (2006). Definicion de mision. Obtenido de <http://www.promongocios.net>:  
<http://www.promongocios.net/mercadotecnia/mision-dfinicion.html>

Toro, D. B. (2010). Analisis Financiero Enfoque y Proyecciones. Bogota, Colombia : Kimpres Ltda.

Van, J., & Wachowicz, J. (2010). Fundamento de administracion financiera. Mexico: Prentice Hall.

# VII. ANEXOS

Anexo 1

Operacionalización de las variables:

Variable	Definición	Subvariable	Indicador	Pregunta	Instrumento	Aplicado a
<b>Gestión</b>	La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las OFCC, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo.	Gestión financiera	Importancia	¿Para usted qué es la gestión financiera?	Entrevista	Gerente Contador
			Funciones	¿Cree usted que es importante la gestión financiera para la empresa?	Entrevista	Administrador Administrador
				¿Dentro de la estructura organizacional de la empresa existe un departamento de finanzas?	Entrevista	Administrador
			Planificación	¿Cuáles son las principales funciones del gestor financiero?	Entrevista	Contador Administrador
				¿Cuáles son los objetivos de las finanzas?	Entrevista	Administrador
			Planeación Estratégica	¿Cuál es la función de la gestión financiera en el éxito de la empresa?	Entrevista	Administrador
				Control	¿Se hace una adecuada planificación de todos los recursos para operar el negocio?	Entrevista



**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

	a corto plazo en la empresa.		estados financieros  Estados financieros          Financiamiento          Razones financieras	¿Cuál es la función de las finanzas en su empresa?  ¿Se realizan análisis de estados financieros?  ¿Cuáles son los EEFF que realiza la institución?  ¿Por qué no se aplica el IVA en esta empresa?  ¿Cuál es la base contable para la preparación de los EEFF?  ¿Cuáles son las políticas que se emplean para adquirir financiamiento?  ¿Quiénes representan los principales usuarios de la información financiera?  ¿Han utilizado algún tipo de financiamiento?  ¿Tiene la empresa un límite máximo de endeudamiento?  Tiene la empresa capacidad	Entrevista	Contador          Administrador          Contador
--	------------------------------	--	---	---	------------	---

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

		Empresa	<p>Misión</p> <p>Visión</p> <p>Metas</p> <p>Organización</p> <p>Base, legal</p>	<p>para adquirir financiamiento?</p> <p>¿Utilizan en la empresa análisis de razones financieras?</p> <p>Si su respuesta es si, ¿Cuáles?</p> <p>¿Qué estados financieros se elaboran?</p> <p>¿Cuál es la misión de la empresa?</p> <p>¿Cuál es la visión de la empresa?</p> <p>¿Conocen todos los empleados la misión y visión de la empresa, principalmente los del área administrativa y financiera?</p> <p>¿Cree usted que la visión de la institución está en proyecciones medibles y alcanzables?</p> <p>¿Cuáles son las metas de la empresa?</p>		Administrador
--	--	---------	---	---	--	---------------

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

			<p>¿Existe un organigrama funcional dentro de la empresa?</p> <p>¿Cómo está organizada y estructurada la empresa?</p> <p>¿Cómo fue constituida la empresa?</p> <p>¿Cuáles son las obligaciones fiscales de la empresa?</p> <p>¿Alguna vez ha presentado algún retraso en el pago de las obligaciones fiscales?</p> <p>¿Se han presentado conflictos judiciales con algunos de sus trabajadores?</p> <p>¿Los trabajadores permanentes de la empresa están inscritos en el INSS?</p>	Entrevista	Contador
--	--	--	--	------------	----------

**Anexo 2**

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM-Matagalpa



Entrevista dirigida al administrador de la empresa Arrocería Industrial Castellón.

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: "Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa "Arrocería Industrial Castellón" en el Municipio de Sebaco- Matagalpa, en el I Semestre del año 2014; por lo que pretendemos realizar la presente 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 qué 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 financiera 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 todos los recursos para operar el negocio?

¿Qué estrategia utilizan en la planificación financiera?

¿Qué estrategias se utilizan en la gestión financiera?

¿Considera usted importante el control financiero?

¿Posee la entidad normas de control financiera? ¿Cuáles?

¿Considera las finanzas como parte importante para éxito de la empresa? Por qué?

¿Con que objetivos se utilizan las finanzas dentro de la entidad?

¿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?

¿Por qué no se aplica el IVA en esta empresa?

¿Cuál es la base contable para la preparación de los EEFF?

¿Cuáles son las políticas que se emplean para adquirir financiamiento?

¿Quiénes representan los principales usuarios de la información financiera?

¿Cuáles son las dificultades financieras que enfrenta la empresa?

¿Han utilizado algún tipo de financiamiento?

¿Tiene la empresa un límite máximo de endeudamiento?

Tiene la empresa capacidad para adquirir financiamiento?

¿Utilizan en la empresa análisis de razones financieras?

Si su respuesta es si, ¿Cuáles?

¿Qué estados financieros se elaboran?

¿Cuál es la misión de la empresa?

¿Cuál es la visión de la empresa?

¿Conocen todos los empleados la misión y visión de la empresa, principalmente los del área administrativa y financiera?

¿Cree usted que la visión de la institución está en proyecciones medibles y alcanzables?

¿Cuáles son las metas de la empresa?

¿Existe un organigrama funcional dentro de la empresa?

¿Cómo está organizada y estructurada la empresa?

¿Cómo fue constituida la empresa?

¿Cuáles son las obligaciones fiscales de la empresa?

¿Alguna vez ha presentado algún retraso en el pago de las obligaciones fiscales?

¿Se han presentado conflictos judiciales con algunos de sus trabajadores?

¿Los trabajadores permanentes de la empresa están inscritos en el INSS?

**Anexo 3**

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM –Matagalpa



Entrevista dirigida al despacho que contabiliza las operaciones de la empresa Arrocería Industrial Castellón.

Estimado Licenciado(a) somos estudiantes de V año de la carrera de contaduría pública y finanzas, estamos llevando a cabo nuestro seminario de graduación con el tema: " Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la empresa "Arrocería Industrial Castellón" en el Municipio de Sebaco- Matagalpa, en el I Semestre del año 2014; por lo que pretendemos realizar la presente entrevista para obtener información acerca del tema. Le solicitamos veracidad en sus respuestas y le agradecemos su colaboración.

**I- Datos Generales**

Nombre \_\_\_\_\_

Carga dentro de la empresa \_\_\_\_\_

Cuánto tiempo lleva trabajando en la empresa \_\_\_\_\_

**II – Cuestionario**

¿Para usted qué 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 financiera en el éxito de la empresa?

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

¿Qué estrategia utilizan en la planificación financiera?

¿Qué estrategias se utilizan en la gestión financiera?

¿Considera usted importante el control financiero?

¿Posee la entidad normas de control financiera? ¿Cuáles?

¿Considera las finanzas como parte importante para éxito de la empresa? Por qué?

¿Con que objetivos se utilizan las finanzas dentro de la entidad?

¿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?

¿Por qué no se aplica el IVA en esta empresa?

¿Cuál es la base contable para la preparación de los EEFF?

¿Cuáles son las políticas que se emplean para adquirir financiamiento?

¿Quiénes representan los principales usuarios de la información financiera?

¿Cuáles son las dificultades financieras que enfrenta la empresa?

¿Han utilizado algún tipo de financiamiento?

¿Tiene la empresa un límite máximo de endeudamiento?

Tiene la empresa capacidad para adquirir financiamiento?

¿Utilizan en la empresa análisis de razones financieras?

Si su respuesta es si, ¿Cuáles?

¿Qué estados financieros se elaboran?

¿Conocen todos los empleados la misión y visión de la empresa, principalmente los del área administrativa y financiera?

## **Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

---

¿Cree usted que la visión de la institución está en proyecciones medibles y alcanzables?

¿Cuáles son las metas de la empresa?

¿Cuáles son las obligaciones fiscales de la empresa?

¿Alguna vez ha presentado algún retraso en el pago de las obligaciones fiscales?

¿Se han presentado conflictos judiciales con algunos de sus trabajadores?

¿Los trabajadores permanentes de la empresa están inscritos en el INSS?

**Anexo 4**

**Balance General**

Cortado del 1 de enero al 30 de junio del 2014

(Expresado en córdobas)

**Activo Circulante**

Caja

Bancos

Producción en Proceso

Inventario de Mercadería

Cuentas por Cobrar

**Activo Fijo**

Terreno

Edificio

Vehículo

Maquinaria Agrícola Equipos

Mobiliario y Equipo de Oficina

Maquinaria Industrial

Construcción en Proceso Patio

Menos depreciación acumulada

**Total Activo**

**Pasivo Circulante**

Cuentas por pagar c/p

**Pasivo Fijo**

Cuentas por pagar l/p

**Total Pasivo**

**Capital**

Utilidad y/o pérdida del ejercicio

Capital Contable

Total Capital Contable

**Total Pasivo + Capital**

---

---

Propietario

---

Contadora

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

Anexos al Balance General  
Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014

<b>Caja</b>	<b>Seis meses</b>		C\$
Fondos en efectivo			
<b>Banco</b>			C\$
Cuenta corriente BAMPRO			
Cuenta corriente BAC			
Cuenta en LAFICE BANCENTRO			
<b>Producción en proceso</b>			C\$
Siembra 157.5 manzanas de arroz			
<b>Inventario de mercadería</b>			C\$
17300 qqs de arroz granza seca			
3850 qqs arroz trillado			
<b>Cuentas por cobrar (arroz oro)</b>			C\$
Bayardo Hernández			
Narciso Cruz			
Noel Cardoza			
Vidal Molinares			
Enrique Rodríguez			
Norman Duarte			
Leonardo Duarte			
Marvin Castellon			
Otilio Cerros			
Federico Machado			
Guadalupe Miranda			
Julio Gutiérrez			
Daniel Obando			
<b>Cuentas por cobrar por venta</b>			C\$
<b>Servicio de trillado</b>			
Pablo Quezada			
Melba Velázquez Chavarría			
José Luis Rojas			
<b>Const. d patio p/secado</b>			C\$

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

Const. d patio p/secado			
<b>Vehículo</b>			C\$
Camioneta color blanco 1997 marca GMC			
Camión internacional 1996			
<b>Depreciación acumulada</b>			
<b>Maquinaria Agrícola</b>			C\$
1-Cosechadora Laberda			
1-Roto cultor Nardi			
1-Tractor New Holand 2011			
2-Tractor Flat 80/90			
1-Ramplón			
1-Chapodadora			
1-Niveladora			
2-Banca			
2-Pares Fanguadora			
2-Trayler			
3-Bomba 8" Irrigar			
3-Transformadores			
1-Bomba sumergible c/motor			
1-Motor estacionario			
1-Tendido eléctrico			
Herramientas menores			
(Bombas de fumigar, palas, machete, etc)			
<b>Depreciación acumulada</b>			
<b>Mobiliario y equipo de oficina</b>			C\$
4-Computadora Q. 2012			
2-Impresora de tóner HP 2012			
3-Bateria estabilizador			
6-Escritorio metal y madera			
1-Archivador pequeño			
1-Fotocopiadora			
1-Refrigerador			

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

<b>Maquinaria Industrial</b>			
7-Elevadores de 10mts			
1-Prelimpiador de granza			
1-Despredadoro			
1-Ventolin des predadora			
1-Elevador			
1-Descascarador modelo MGKC150			
1-Ventolin descascarador con compresor			
1-Compresor de aire			
1-Mesa paddy			
1-Transportador elicoidai			
1-Blanqueador de grano			
1-Ventolin extractor semolina			
1-Despuntilladora			
1-Abrillantador			
2-Sierra circular 45 pulgadas			
3-Pulidoras de mano			
2-Taladros			
1-Caja de herramientas			
1-Tanque para fumigar			
1-Motobomba guaraní			
1-Tanque acetileno			
1- Elevador c/Motor			
1-Prelimpiadora de granza			
1-Descascarador modelo MLG25B			
1-Descascarador automático MLGX25B			
1-Maquina vertical MLT-21			
Herramientas menores (llaves, repuestos)			
Bandas de diferentes medidas			
<b>Menos depreciación acumulada</b>			
<b>Edificios</b>			C\$
2-Bodegas en las fincas			
2-Pilas de concreto fincas			
2-Bodegas de almacenar granos trillo descarga			
2-Patio concreto/p secado de grano			
Area de descarga de producto			

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

1-Bodega de 7x9 mts Beneficio de arroz			
1-Oficina instalaciones de beneficio			
1-Casa de habitación/iglesia católica 1 c. este ½ c sur Sebaco			
<b>Terrenos</b>			C\$
Finca Los Esteros 45 mzs (arrocera)			
Finca Cementerio 48.5 mzs (arrocera)			
40 mzs de terreno Los Esteros			
5 mzs de terreno contiguo zanjón negro			
<b>Cuentas por pagar (porción c/p)</b>		C\$	
Lafice Bancentro/vivienda			
Lafice Bancentro/Maquinaria Agricola			
Lafice Bancentro/equipo de riego			
Tarjetas de crédito/Lafice Bancentro			
<b>BAMPRO</b>		C\$	
BAMPRO/Trillo Agro arroz			
BAMPRO/Capital de trabajo			
<b>Cuentas por pagar L/p</b>		C\$	
Lafice Bancentro/Vivienda			
Lafice Bancentro/Maquinaria agricola			
Lafice Bancentro/equipo de riego			
BAMPRO/trillo Agro arroz			
<b>TOTAL PASIVOS</b>			<b>C\$</b>

---

Propietario

---

Contadora

**Anexo 5**

Estado de Pérdidas y Ganancias  
Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014

<b>Ventas Netas</b>			<b>C\$</b>
Ventas totales	C\$		
<b>Costos de Venta</b>		<b>C\$</b>	
Costos Totales	C\$		
<b>Utilidad Bruta</b>			<b>C\$</b>
<b>Gastos Operativos</b>		<b>C\$</b>	
Gastos de Venta	C\$		
Gastos de Administración	C\$		
Gastos Financieros	C\$		
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>			<b>C\$</b>
<b>Otros Gastos</b>		<b>C\$</b>	
Impuestos Municipales, DGI y Com. Ind	C\$		
<b>Utilidad Neta</b>			<b>C\$</b>

---

---

**Propietario**

---

**Contadora**

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

---

Estado de Pérdidas y Ganancias  
Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014  
Comercialización de arroz y sus derivados

<b>Ventas Netas</b>			
Venta de arroz y sus derivados	C\$		C\$
		C\$	
<b>Costo de Venta</b>			
Costo de venta de servicios	C\$		
<b>Utilidad bruta</b>			C\$
<b>Gastos Operativos</b>			
Gastos de ventas\$			
Gastos de administración\$			
Gastos Financieros	C\$		
<b>Utilidad antes de impuestos</b>			C\$
<b>Otros Gastos</b>		C\$	
Impuestos municipales, DGI y Com. Ind	C\$		
<b>Utilidad Neta</b>			C\$

---

---

Propietario

---

Contadora

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

Anexos al estado de pérdidas y ganancias  
Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014  
Comercialización de arroz en oro y sub-derivados

**Ingresos por venta de arroz**

<b>Cantidades Industrializado</b>		<b>Precios de venta</b>	<b>Totales</b>
23139 qqs de arroz oro		C\$ 950 X qq	
2142,5 arroz oro segunda		C\$ 550 X qq	
1120 qqs arroz tercera		C\$ 420 X qq	
3428 de semolina		C\$ 230 X qq	
<b>Total venta de arroz</b>			<b>C\$</b>
<b>Costos de comercialización</b>		<b>Detalle del gasto</b>	<b>Totales</b>
Compra de arroz granza húmeda	42850 qqs	C\$ 460 x qqs	
<b>Total Costos</b>			
<b>Gastos de venta</b>			
Secado		7 x qq	
Trillado		42 x qq	
Sacos de empaque de arroz oro		12 x saco	
Sacos de empaque de semolina		9 x saco macen	
sacos de empaque de arroz húmedo		9 x saco macen grande	
Pesaje 122 viajes de camión de arroz		350 qqs x camión/C\$200	
Transporte de campo a trillo		C\$ 15 x qq	
<b>Total Gastos</b>			
<b>Gastos de Administración</b>			
Comunicación y correos			
Salarios ordinarios por venta		C\$ 7 x qq	
Combustible y lubricantes			
<b>Total gastos</b>			
<b>Gastos financieros</b>			
Intereses por financiamiento bancario			

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

---

<b>Total gastos</b>			
<b>Utilidad Neta</b>			<b>C\$</b>

---

Propietario

---

Contadora

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

---

Estado de Pérdidas y Ganancias  
Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014

<b>Ventas Netas</b>		<b>C\$</b>
Ventas de secado y trillado	C\$	
<b>Costos de Venta</b>		<b>C\$</b>
Costos en venta de servicios	C\$	
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>C\$</b>
<b>Gastos Operativos</b>		<b>C\$</b>
Gastos de Venta	C\$	
Gastos de Administración	C\$	
Gastos Financieros	C\$	
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b>C\$</b>
<b>Otros Gastos</b>		<b>C\$</b>
Impuestos Municipales, DGI y Com. Ind	C\$	
<b>Utilidad Neta</b>		<b>C\$</b>

---

---

Propietario

---

Contadora

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

Estado de Pérdidas y Ganancias  
Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014  
Venta de servicio de secado y trillado

<b>Ingresos</b>			C\$ 4,790,807,58
Venta de servicio de secado y trillado	C\$ 4,790,807,58		
<b>Egresos</b>		1,659,144,09	
Costo de venta			
Energía eléctrica	627,481,47		
Salarios prestacionales	757,715,41		
Materiales y suministros	171,990,95		
Reparación y mantenimiento	85,592,60		
Combustible y lubricantes	16,363,66		
<b>Gastos de venta</b>		1,430,111,64	
Comunicación y correos	4,121,79		
Salarios profesionales	28,500,00		
Papelería y útiles de oficina	6,165,94		
Materiales y suministros limpieza	5,723,15		
<b>Depreciación acumulada</b>	1,385,600,76		
<b>Gastos de administración</b>		171,399,79	
Salarios servicios profesionales y otros	28,500,00		
Comunicación y correos	6,000,00		
Papelería y útiles de oficina	12,300,00		
Materiales de limpieza y herramientas	18,000,00		
Seguro social	106,599,79		
<b>Gastos financieros</b>		442,000,00	
Intereses por financiamiento bancario	442,000,00		
<b>Otros gastos</b>		95,816,15	
Imp. munic y com indig y DGI	95,816,15		
<b>Total Egresos</b>		C\$3,798,471,67	
<b>Utilidad bruta</b>			C\$

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

---

			992,335,91
--	--	--	------------

---

**Propietario**

---

**Contadora**

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

---

**Héctor Daniel Castellon Rivas**

Estado de Pérdidas y Ganancias

Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014

(Siembra de arroz riego 157.5 manzanas)

<b>Ventas Netas</b>		<b>C\$</b>
Ventas de producción de arroz	C\$	
<b>Costos de Venta</b>		<b>C\$</b>
Siembra, Asistencia, Recolección	C\$	
<b>Utilidad Bruta</b>		<b>C\$</b>
<b>Gastos Operativos</b>		<b>C\$</b>
Gastos de Venta	C\$	
Gastos de Administración	C\$	
Gastos Financieros	C\$	
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>		<b>C\$</b>
<b>Otros Gastos</b>		<b>C\$</b>
Impuestos Municipales, DGI y Com. Ind	C\$	
<b>Utilidad Neta</b>		<b>C\$</b>

---

\_\_\_\_\_  
Propietario

\_\_\_\_\_  
Contadora

**Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014.**

Estado de Pérdidas y Ganancias  
Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014  
(Siembra de arroz riego 157.5 manzanas)

<b>Egresos (I Semestre)</b>			
<b>Costos de producción de arroz riego</b>			
Energía eléctrica			
Salarios prestacionales			
Semilla de arroz			
Preparación de suelo			
Agroquímicos			
Combustible y lubricantes			
Fumigación aérea			
Asistencia técnica Corte de arroz			
<b>Gastos de venta</b>			
Transporte y acarreo			
Transporte de arroz a patio de secado			
Seguro social			
Comunicación y correos			
Materiales y suministros manten.			
Depreciación acumulada			
<b>Gastos de administración</b>			
Salarios servicios profesionales			
Comunicación y correos			
Papelería			
Materiales de limpieza y herram.			
<b>Gastos financieros</b>			
Intereses por financiamiento bancario			
<b>Otros gastos</b>			
Munic. Com. Ind. Y DGI			
			C\$
<b>Total costos y gastos de siembra arroz</b>			

\_\_\_\_\_  
**Propietario**

\_\_\_\_\_  
**Contadora**

**Héctor Daniel Castellon Rivas**

Anexos al Estado de Pérdidas y Ganancias

Cortado del primero de enero del 2014 al 30 de junio del 2014

(Siembra de arroz riego 157.5 manzanas)

Ingresos por venta de arroz

Producción de 157.5 mzs (semestre)

Cantidades industrializado	Precio de venta	Totales
5421.58 qqs de arroz oro	C\$ 1020 x qqs	
968.14 arroz oro segunda	C\$ 820 x qq	
484.07 qqs arroz tercera	C\$ 550 x qq	
968.14 de semolina	C\$ 250 x qq	
Venta de arroz granza seca (Agricorp)	14,101.10 x C\$ 556.06	
Total venta de arroz		C\$

Costos de comercialización	Detalle del gasto	Totales
Secado de 23,782.5 qqs	7 x qqs	
Trillado	42 x qq	
Sacos de empaque de arroz oro	12 x saco	
Sacos de empaque de semolina	9 x saco macen	
Sacos de empaque de arroz seco	9 x saco macen grande	
Pesaje 68 viajes de camión de arroz	350 qqs x camión/C\$200	
Transporte de campo a trillo	C\$ 15 x qq	
Comunicación y correos		
Salarios ordinarios por venta	C\$ 5 x qq	
Comisiones por transacciones BAGSA	14,101.10 qqs seco	
Transporte de trillo Emp. Agricorp		
Total costos de comercialización		C\$

\_\_\_\_\_  
**Propietario**

\_\_\_\_\_  
**Contador**

**Anexo 7**

**Cronograma de actividades**

MESES	ACTIVIDADES	FECHA	LUGAR	ASISTENCIA	
				Nelson	Maynor
Junio	Selección y delimitación del tema	14/06/2014	casa de Nelson	x	x
Agosto	Objetivos general , específicos	06/08/2014	UNAN con el Profesor Zeledón	x	x
Noviembre	Bosquejo, planeamiento de problema, justificación	01/11/2014	casa de Nelson	x	x
	antecedentes				
	Marco teórico	20/11/2014	casa de Nelson	x	x
Diciembre	Operacionalización de variables	25/11/2014	casa de Nelson	x	x
	Diseño metodológico, introducción. hipótesis	10/12/2014	casa de Nelson	x	x

