

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 en la Cooperativa
Agropecuaria de Producción MUSUN R.L. en el municipio de Rio
Blanco del departamento de Matagalpa, en el I semestre del año
2014.

AUTORAS:

Blanca Jacarelis Garzón Valle.

Heysi del Socorro Oporta Barquero.

TUTOR:

MSc. Guillermo Alexander Zeledón Alaniz.

Febrero, 2015

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 en la Cooperativa
Agropecuaria de Producción MUSUN R.L. en el municipio de Rio
Blanco del departamento de Matagalpa, en el I semestre del año
2014.

AUTORAS:

Blanca Jacarelis Garzón Valle.

Heysi del Socorro Oporta Barquero.

TUTOR:

MSc. Guillermo Alexander Zeledón Alaniz.

Febrero, 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 en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L. en el municipio de Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

INDICE

Dedicatoria	i
Agradecimiento	ii
Resumen	iv
I. Introducción	1
II. Justificación	3
III. Objetivos	4
IV Desarrollo	5
I Gestión Financiera	5
4.1.1 Definición	5
4.1.2 Importancia	5
4.1.3 Objetivos	6
4.1.4 Función de la Gestión	6
4.1.5 Organización	8
4.1.5.1 Tesorero	8
4.1.5.2 Responsable de control de Gestión	9
4.1.6 Planificación Financiera	9
4.1.7 Gestión Estratégica	10
4.1.7.1 Estrategia eficiente y eficaz	10
4.1.8 Control de Gestión	11
II Área Financiera	12
4.2.1 Definición	12
4.2.2 Importancia	13
4.2.3 Objetivos	13
4.2.4 Función de las Finanzas	14
4.2.5 Dificultades Financieras	15
4.2.5.1 Tipos Dificultades financieras	17
4.2.5.1.1 Causa interna	17
4.2.5.1.2 Causa Externas	19
4.2.6.1 Interno	20
4.2.6.2 Externo	20
4.2.7 Estados Financieros	21
4.2.7.1 Marco de referencia	22
4.2.8 Tipos de análisis	22
4.2.8.1 El Análisis Estático Horizontal	24

4.2.8.2 El Análisis Vertical	24
4.2.8.3 Análisis de Razones Financieras.....	25
4.2.9 Tipos de Razones Financieras	25
4.2.9.1 Razones de Liquidez	25
4.2.9.2 Razones de Actividad	27
4.2.9.3 Razones Endeudamiento	29
4.2.9.4 Razones Rentabilidad.....	30
4.3 Cooperativa.....	31
4.3.1 Conceptos.....	31
4.3.2 Requisitos de Constitución	32
4.3.2.1 Constitución.....	32
4.3.3 Conocimiento del negocio.....	32
4.3.1.2 Actividad económica.....	32
4.3.4 Organización.....	33
4.3.4.1 Organigrama.....	33
4.3.4.2 Misión	33
4.3.4.3 Visión.....	34
4.3.4.4 Objetivos.....	34
4.3.4.5 Metas.....	35
4.3.5 Beneficios y exenciones	36
4.3.6 Obligaciones fiscales y su base legal	37
4.3.6.1 Ley General de Cooperativas	37
4.3.6.2 Ley del INSS.....	37
4.3.6.3 Código del Trabajo (Ley No.185).....	38
4.3.6.4 Alcaldía.....	39
4.3.6.5 Régimen Económico	39
V. Conclusiones	41
VI. Bibliografía	42
VII Anexos	

Dedicatoria

A DIOS todo poderoso por darme la vida y guiarme en el camino de la Fe y la esperanza e iluminarme en los momentos más difíciles, permitiendo alcanzar una de mis metas anheladas.

A MIS PADRES Blanca Valle y Erasmo Garzón quienes han representado siempre la fuente de inspiración y que han guiado mis pasos para seguir adelante y por darme apoyo.

A MI ESPOSO Juan Gregorio Torres Suárez por brindarme su amor y apoyo incondicional durante todo este tiempo lo cual fue importante para lograr la meta anhelada.

A MIS HIJOS Gregory Jensen y Bianca Grechel para que esto le sirva como fuente de motivación y orgullo.

A MIS SOBRINOS Danaysi, Lubianca, Adiel y Jared para que le sirva de ejemplo.

A MIS AMIGAS Tatiana, María Asunción, Liseth, Heysi, Marlen que de una manera u otra emprendieron la conquista de este sueño y fueron guiando mis pasos ayudando en mis adversidades y compartiendo alegrías.

Blanca Jacarelis Garzón Valle.

Dedicatoria

A DIOS por darme la vida, la salud y la inteligencia para poder alcanzar una de mis metas propuesta y por ayudarme en los momentos difíciles.

A MIS PADRES Antonio Oporta y María Elsa Barquero por brindarme su apoyo, su amor durante todo este tiempo y por guiarme por el buen camino para lograr alcanzar mis sueños.

A MIS HERMANOS Ariel y Eyner que de alguna manera siempre me animaron en los momentos difíciles y siempre me brindaron su amor y cariño para que lograra llegar a esta etapa importante de mi vida.

A MIS AMIGOS por ser un medio de inspiración en todo momento y hacer cumplir mis sueños.

A MIS MAESTROS Zoyla Cardoza y los demás que fueron el medio esencial y que en los momentos difíciles me brindaron su apoyo incondicional.

Heysi Oporta Barquero

Agradecimiento

Agradecemos ínfimamente a *Dios*, por guiar nuestros pasos y darnos la fortaleza para seguir adelante para culminar esta gran etapa de nuestra vida académica.

A nuestras *familias*, por haber inculcado las ganas de superación, y apoyo incondicional durante para el logro de nuestras metas.

A Nuestro más sincero agradecimiento a cada uno de los *profesores* de Pre-escolar, primaria, secundaria, por darnos el pan de la enseñanza y que contribuyeron nuestra formación académica.

De manera muy especial a nuestro *tutor* Msc. Guillermo Alexander Zeledón, que nos animó siempre a seguir adelante, por su asesoramiento, monitoreo, sugerencia y recomendaciones en la elaboración del presente trabajo.

A la *Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua (UNAN)* por habernos dado la oportunidad de continuar con nuestros estudios y por su intermedio a todos los Maestros, que han hecho posible alcanzar esta meta.

Agradecemos a la *Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L* y a su personal por su amable atención, aporte y colaboración, sin la cual no hubiese sido posible llevar a cabo esta investigación.

Blanca Jacarelis Garzón Valle.
Heysi Del socorro Oporta Barquero.



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 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 Alaniz
Tutor

Resumen

Esta investigación se realizó basada en un estudio sobre la Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa, dentro de las cuales se abordó la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L. en el municipio de Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

El propósito del estudio consistió en evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L. permitiendo comprender la Gestión Financiera.

El presente estudio es de gran importancia para la Cooperativa, porque es la herramienta que les ayuda a planificar, organizarse y les proporciona el manejo adecuado de los recursos económicos, para así lograr los objetivos propuestos, también les ayuda a enfrentar posibles Dificultades financiera en el futuro, mediante el proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero.

Además el tener una Gestión Financiera eficiente significa tomar buenas decisiones, orientadas a convertir los recursos disponibles en recursos productivos, rentables, permitiendo al mismo tiempo el Cumplir los objetivos estratégicos de la entidad.

Como resultado de la investigación se obtuvo que la Cooperativa realiza una Gestión Financiera adecuada mediante el desempeño de la funciones de la misma, los logros en el Área Financiera es mantener la liquidez, obtener préstamo bancario, la dificultad encontrada es que en su organigrama no está representada la Asamblea General, se propone incluir en el organigrama de la Cooperativa la Asamblea General.

I. Introducción

En el presente Seminario de Graduación está dirigido a la Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa, dentro de las cuales se abordó la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, en el municipio de Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

En Nicaragua el Cooperativismo lucha por empresas Cooperativas autogestionarias, autosuficiente y de esta manera contribuir a la transformación social y productiva al país a través de la promoción y defensa de valores, derecho, actitudes y conductas que faciliten los procesos de formación de conciencia ciudadana, participación y a la vez aporten a la educación y transferencia de tecnología para los productores del campo nacional para ser auto sostenible en beneficio de miles de familias Nicaragüense.

El ámbito de finanzas surge a principios del siglo XIX cuando los gerentes financieros decidieron llevar libros de contabilidad o controlar la Teneduría, surge en Inglaterra y se difundió rápidamente en Europa y América.

Irving Fischer en 1897 fue el primero en hablar sobre una nueva disciplina, las finanzas, la cual se denominaba como un desprendimiento de la economía y su nombre fue debido a que los romanos le llamaban finus al dinero.

Según INFOCOOP. (2013) En la década de 1920 las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las organizaciones.

A nivel Centroamericano las finanzas han desarrollado iniciativas de crédito a través del Banco Centroamericano de Integración Económica convirtiéndose en el principal financiador regional hacia la MIPYMES. Inició con financiamiento intermediado al microcrédito y paulatinamente pretende ampliar su margen de acción a través de otras actividades, las que espera fortalecer y consolidar en los próximos años.

A nivel nacional Nicaragua ha realizado grandes esfuerzos para mejorar el estado de las finanzas y restaurar el crecimiento, porque a pesar de los éxitos alcanzados en muchas áreas, los problemas financieros continúan siendo agudos y generalizados.

La Gestión Financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos Económico-financieros para lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente, la importancia de realizar una adecuada Gestión Financiera de la empresas es el medio indispensable para garantizar su viabilidad futura, el objetivo básico de la Gestión Financiera desde dos elementos. Generación de ingresos y la eficiencia, eficacia.

Las Finanzas son importantes ya que proporciona a los socios 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.

El tipo de estudio que se realizó mediante esta investigación fue que según su enfoque filosófico es de tipo cuali-cuantitativo, la cual involucra tanto aspectos teóricos como numéricos, con un nivel de profundidad de tipo descriptiva, con corte transversal, siendo la población las Cooperativas de Matagalpa, cuya muestra es la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L del municipio de Rio Blanco departamento de Matagalpa, en la cual se utilizó la entrevista como técnica para la recopilación de información (anexo 2,3).

II. Justificación

En el presente trabajo investigativo trata sobre la Gestión en el Área Financiera el cual tiene como propósito evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, en el municipio de Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

La Gestión Financiera es importante porque garantiza la viabilidad futura y el desarrollo económico siendo que les ayuda a enfrentar posibles Dificultades financiera y la toma de decisiones, el objetivo básico de la Gestión Financiera es dos elementos la de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados, 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 el cual permita el alcance de los objetivos.

Por lo antes mencionado, se considera relevante el presente trabajo investigativo, el cual será útil a los encargados de la toma de decisiones Financieras de la Cooperativa, así mismo formará parte del acervo bibliográfico de la biblioteca Rubén Darío UNAN-FAREM-MATAGALPA, para todos los estudiantes de las ciencias económicas, docentes y demás personas interesadas en conocer sobre Gestión Financiera.

III. Objetivos

Objetivo General

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, en el municipio de Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

Objetivos Específicos

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Cooperativa.
2. Determinar las funciones y el desempeño del área Financiera de la Entidad.
3. Analizar los logros y dificultades en el área Financiera de la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L.
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en la Cooperativa.

IV Desarrollo

I Gestión Financiera

4.1.1 Definición

Según Sánchez (2006), 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.

Según Arana (2013), la Gestión Económico-Financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económico-financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

La Gestión Financiera implica la administración de los recursos que se tienen en una empresa, así también análisis sobre el giro del negocio, manejo de dinero, con el fin de medir la rentabilidad del ente y así tener un buen manejo de los recursos financieros.

Para la Cooperativa MUSUN R.L, la Gestión Financiera es una herramienta que les ayuda a planificar, organizarse y les proporciona el manejo adecuado de los recursos económicos para así lograr los objetivos propuestos.

4.1.2 Importancia

Según Arana (2013), la importancia de realizar una adecuada gestión económico-financiera de sus empresas como medio indispensable para garantizar su viabilidad futura, y con el objeto de dotar a los mismos de conocimientos básicos en conceptos económico-financiero necesarios para una adecuada planificación y seguimiento de su situación económico-financiera.

La importancia que tiene la Gestión Financiera dentro de las empresas, así mismo se considera como algo indispensable en todo el sistema administrativo y financiero, ya que este exige una especialización y procedimientos con el fin de lograr el objetivo principal, lo que garantiza la viabilidad futura y una efectiva toma de decisiones en todo su desempeño.

La Cooperativa Musún R.L reconoce la importancia que tiene la Gestión Financiera dentro del desarrollo económico de la misma ya que les ayuda a enfrentar posibles dificultades Financiera en el futuro.

4.1.3 Objetivos

Según Sánchez (2006). El objetivo básico de la Gestión Financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados, 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.

El objetivo que persigue la Gestión Financiera es adquirir los recursos necesarios que permita generar más ingresos para encontrarse en alto nivel, por lo tanto se requiere que exista un buen control en los recursos donde se obtenga eficiencia, eficacia y adquirir resultados satisfactorios.

Esta Cooperativa Musun goza de los beneficios que brindan los objetivos de la Gestión Financiera porque les ayuda a llevar registros contables de la institución, para así poder demostrar ante diversos organismos y unidades financieras, que pueden manejar dicho activo de manera eficiente y eficaz.

4.1.4 Función de la Gestión

De acuerdo a Suarez (2011), determina las siguientes funciones:

Determinación de los activos de la empresa, estableciendo cuantitativamente, el valor, cantidad y tipo de activos que se requieren, clasificándolos en corrientes, fijos o nominales.

- Establecimiento de las políticas de endeudamiento de la empresa acorde con la estructura de la misma.
- Determinación de las fuentes de financiación, para la consecución de fondos o préstamos con las mejores condiciones en cuanto a plazo e interés.

- Distribución de los recursos en las diferentes áreas de la empresa, acorde con las necesidades y procesos.
- Realizar Análisis Financieros tanto Verticales como Horizontales, para determinar los cambios y relaciones financieras de Rentabilidad y Liquidez de la empresa.
- Fijación de políticas de manejo de los activos de la empresa, para darle un uso acorde a los activos corrientes, inventarios, bancos, y cartera.
- Determinación del manejo de los recursos de tesorería y de las inversiones a que se piense hacer en el futuro.
- Realizar la evaluación de los proyectos de inversión y expansión de la empresa.
- Verificar periódicamente los movimientos de la empresa, con el objeto de evitar anomalías en los procesos.
- Mantener la información financiera al día, para la toma de decisiones.
- Presentar oportunamente la información contable para la liquidación de los compromisos tributarios.
- Actualización permanente de los cambios económicos que se presenten en materia nacional o internacional, para hacer frente a las situaciones que se puedan presentar de manera oportuna.
- Valorar los diferentes procesos de la empresa, para lograr disminución en los costos de funcionamiento y de operación buscando incrementar la rentabilidad, mediante el mejoramiento competitivo.

Mediante las funciones de la Gestión Financiera se pueden identificar la importancia que tienen dentro del desarrollo de la entidad, por ejemplo: la que trata de la financiación, ya que se deben de buscar fuentes de financiamiento para poder maximizar los recursos, también la que trata de el establecimiento de políticas de endeudamiento, los análisis de los Estados financieros el cual puede ser vertical u horizontal, funciones que son primordiales en una empresa para determinar los cambios en lo que es la rentabilidad y liquidez.

Cabe mencionar que la Cooperativa Musún aplica las siguientes funciones de la Gestión Financiera dentro de las cuales están: fuentes de financiación, Análisis Financieros, políticas de manejo de los activos y la de realizar evaluación de los proyectos de inversión y expansión de la cooperativa.

4.1.5 Organización

Director financiero

Ramírez & Pérez (2009), nos dice que utilizaremos el término Director Financiero para referimos a toda persona responsable de una decisión significativa en materia de inversión o financiación en la empresa. Las empresas más grandes suelen nombrar un Director Financiero para que supervise el trabajo del tesorero y el del jefe de control de gestión. Responsable de Política Financiera planificación estratégica.

El financiero Director Financiero es una persona con mucha responsabilidad capaz de dar interpretaciones significativas en materia de financiamiento, así también supervisa el cumplimiento de las obligaciones fiscales y el trabajo que realiza el tesorero.

En la Cooperativa Musún el proceso que realiza el director financiero está a cargo de la Junta de Vigilancia, la cual supervisan todos los ingresos que se obtienen y en base a esto toman decisión para la planificación estratégica.

4.1.5.1 Tesorero

De acuerdo a Díaz (2009), El responsable de la tesorería debe aceptar la importancia que tiene en la Gestión Financiera de la organización, además de ser un conocedor experto del mercado monetario y crediticio. Debe poseer habilidad en la Gestión de las relaciones con las entidades financieras, además de dominar el control y planificación de la liquidez, la gestión de las necesidades y excedentes a corto plazo y la gestión de riesgos, entre otras muchas cosas. En definitiva, como propondrían Torán (1997) y Valensi (2003), el responsable de la gestión de la tesorería debe poseer la competencia de diseñar y gestionar un sistema de en el que, como tal, estén adecuadamente definidos y administrados.

El responsable de tesorería deberá tener un conocimiento amplio sobre la Gestión financiera, reconocer la importancia de esa dentro de la empresa, así mismo dominar el control de la liquidez y tener presente las políticas con las que cuenta la entidad.

En este caso la tesorería está a cargo de uno de los socios de la entidad, esta forma parte de la directiva de la organización, el cual es responsable de la gestión de la tesorería de la entidad. Posee las habilidades necesarias con relación a la Gestión Financiera, así también dicha Cooperativa tiene convenios con TECHNOSERVE el cual les ha asignado un Gestor Financiero.

4.1.5.2 Responsable de control de Gestión

De acuerdo a Díaz (2009), En las empresas pequeñas es probable que el tesorero sea el único directivo financiero. Las empresas más grandes tienen también un jefe de Control de Gestión que confecciona los Estados Financieros, gestiona la Contabilidad interna y vigila el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Responsable de Preparación de Estados Financieros, Contabilidad e impuestos.

El encargado del Control de Gestión en primer lugar debe garantizar fiabilidad y la pertinencia de los diferentes indicadores y herramientas de gestión, la persona encargada de esto debe poseer habitualmente formación superior financiera, hoy en día se considera como una pieza imprescindible en una entidad, ya que este debe estar enfocado en los objetivos previamente fijados.

Considerablemente en las empresas pequeñas el responsable de Control de Gestión es una persona que al mismo tiempo desempeña otras funciones, así como sucede en la Cooperativa Musún R.L. Donde el responsable es el administrador, el cual vigila el cumplimiento y el proceso de algunas de las obligaciones fiscales que tienen.

4.1.6 Planificación Financiera

Según (Arana, 2013) la planificación en cualquiera de los ámbitos de gestión es fundamental, permitiendo en el ámbito económico-financiero:

- Definir un marco de referencia de la gestión económica.
- Anticiparse a necesidades financieras futuras.
- Posterior análisis de desviaciones.
- Argumento para la interlocución con entidades de crédito.

La Planificación Financiera significa analizar los flujos de una compañía, hacer proyecciones de las diversas decisiones de inversión, financiación y dividendos. La planificación financiera permite realizar previsiones para detectar posibles dificultades y superarlas antes de que supongan un problema. Cuando se efectúan planes de financiación de inversiones se hace previamente una división en función del tiempo: a corto plazo, a medio y a largo plazo.

La Planificación Financiera se hace con el fin de provisionar a través de proyecciones para posibles dificultades que podrían existir en un futuro, por ejemplo podría ser un momento en que exista falta de financiamiento externo y en situaciones que se requiera.

La Planificación Financiera constituye algo muy esencial dentro de LA Cooperativa Musun, porque garantiza la supervivencia y el buen funcionamiento de la Cooperativa en el mercado en el cual se desarrolla y de esta manera les permite prevenir posibles dificultades financieras que se pudieren presentar en un futuro.

4.1.7 Gestión Estratégica

4.1.7.1 Estrategia eficiente y eficaz

Estrategia Eficiente

Según Ramírez & Pérez (2009) nos dice que 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.

La estrategia eficiente se refiere a un conjunto de acciones planificadas anticipadamente, cuyo objetivo principal es la de establecer el uso eficiente de los recursos y por medio de esto lograr buenos resultados provenientes de la comparación de la producción, con el estándar establecido.

La actividad económica de la Cooperativa Musún es compra-venta de leche por el cual no tiene insumos producción con un estándar aceptable pero si utiliza métodos y herramientas de manejo administrativo y Financiero, a través de políticas, normas y procedimiento de operación el cual dan a conocer a todos los trabajadores la labor a realizar, para obtener a si la calidad del producto y ser la mejor opción para los proveedores.

Estrategia Eficaz

Ramírez & Pérez (2009), expresa que la eficacia es el grado en que una actividad o programa alcanza sus objetivos, metas u otros efectos que se había propuesto.

Se entiende por eficacia el grado de cumplimiento de una meta, la que puede estar expresada en términos de cantidad, calidad, tiempo y costo. Es fundamental por lo tanto que la organización cuente con una planificación detallada, con sistemas de información e instrumentos que permitan conocer en forma confiable y oportuna la situación en un momento determinado y los desvíos respecto a las metas proyectadas, si esto no existe, difícilmente podrá medirse la eficacia.

Es decir que la eficacia trata de cumplir con las metas propuestas que puede ser cualitativo o cuantitativo, lo cual se logra con una buena organización, información e instrumentos necesarios, por lo cual podríamos decir que se hayan alcanzado todos los objetivos.

La Cooperativa Musún utiliza la estrategia eficaz para medir el grado de éxito de las metas propuestas en un determinado periodo esas son de carácter cualitativo, ellos determinan los resultados a través de la calidad y costo de la leche, debido a la actividad que esta desempeña.

4.1.8 Control de Gestión

De acuerdo a Lapuente (2011), el control de gestión es una función de análisis y supervisión, de difusión de información para la toma de decisiones. No debe tener una posición jerárquica en la empresa y su ubicación en el organigrama puede no ser fundamental si la persona o departamento encargado del control de gestión es capaz de mantener una visión global de la compañía, ejercer la influencia suficiente en las

decisiones para que éstos puedan asumir sus responsabilidades con conocimiento de causa.

Es decir que en el Control de Gestión es donde se analizan y se proponen estrategias para la toma de decisiones de la empresa y el encargado de esta área debe de mantener una visión global de la compañía de lo que es y de lo que será en un futuro.

Desde su creación la Cooperativa Musún se propone objetivos en donde se procede a establecer estrategias y así facilitar la toma de decisiones en el momento que se requiera, en cuanto a la persona que se encarga de esto, debe de tener un conocimiento amplio y una visión global de lo que es la Cooperativa el administrador analiza y establece alternativas para la toma de decisiones.

II Área Financiera

Según Arroyo & Prat (2009), el área financiera de la empresa tiene como objetivo la administración de los recursos financieros con el fin de alcanzar los objetivos de la empresa. La función financiera incluye el estudio de la cantidad y tipo de recursos financieros que necesita la empresa.

Esta área es la indispensable para el logro de objetivos de la empresa, el cual comprende de los recursos necesarios para su desarrollo.

En la Cooperativa Musún R.L, esta área no está reflejada en su organigrama pero sus funciones son desarrolladas por la administración, gerencia y contabilidad.

4.2.1 Definición

Según Narváez (2008), define las finanzas como el arte y la ciencia de administrar dinero; se ocupan del proceso, las instituciones, los mercados e instrumentos relacionados con la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos.

Según Robles (2012), se refiere a las finanzas que "Es una disciplina que optimiza los recursos financieros para lograr los objetivos de la organización con mayor eficiencia y rentabilidad.

La finanza es la obtención y uso eficaz de los recursos, así también la rotación del dinero entre los individuos mediante el manejo y uso adecuado de los mismos por parte de los usuarios, nos ayuda a tomar decisiones para así satisfacer sus objetivos y necesidades.

La Cooperativa Musún cuenta con un sistema financiero en donde tratan de darle un uso eficaz a todos sus recursos para así satisfacer las necesidades y cumplir con los objetivos y metas propuestas, lo que proporciona una mayor rentabilidad.

4.2.2 Importancia

Según Fincowsky (2008), plantea que las Finanzas son importantes ya que proporciona a los socios de la empresa una seguridad plena del conocimiento organizacional y como se desarrolla 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.

Por lo tanto su importancia radica en utilidad que genera a nivel personal, empresarial y también a nivel del país, pero sin descuidar el manejo de controles, las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia, la podemos considerar como un instrumento esencial de planificación de la actividad financiera influye sobre el incentivo para invertir o para producir.

Para la Cooperativa Musún las finanzas es algo esencial, ya que les ayuda a conocer el estado del dinero invertido en un lapso de tiempo y que a través de este pueden tomar decisiones en cuanto a la rentabilidad y control de todo el patrimonio e inversiones.

4.2.3 Objetivos

Fincowsky (2008), señala que los objetivos de las finanzas son:

- Rentabilizar la empresa y maximizar las utilidades

- Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia , control , manejo y desembolsos de fondos, valores y documentos negociables que administre la cooperativa
- Efectúa los registros contables y Estados Financieros referentes a los recursos económicos, compromisos, patrimonio y los resultados de las operaciones financieras de la empresa.
- Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora la empresa.

Como podemos ver los objetivos de las finanzas no solo es el de la maximización de las utilidades; si no que también planean, controla las actividades que realizan las entidades, las registran y las clasifican para lograr el principal objetivo. Por tanto, el Administrador Financiero deberá seleccionar una de varias alternativas, la cual se espera que alcance los rendimientos monetarios mayores.

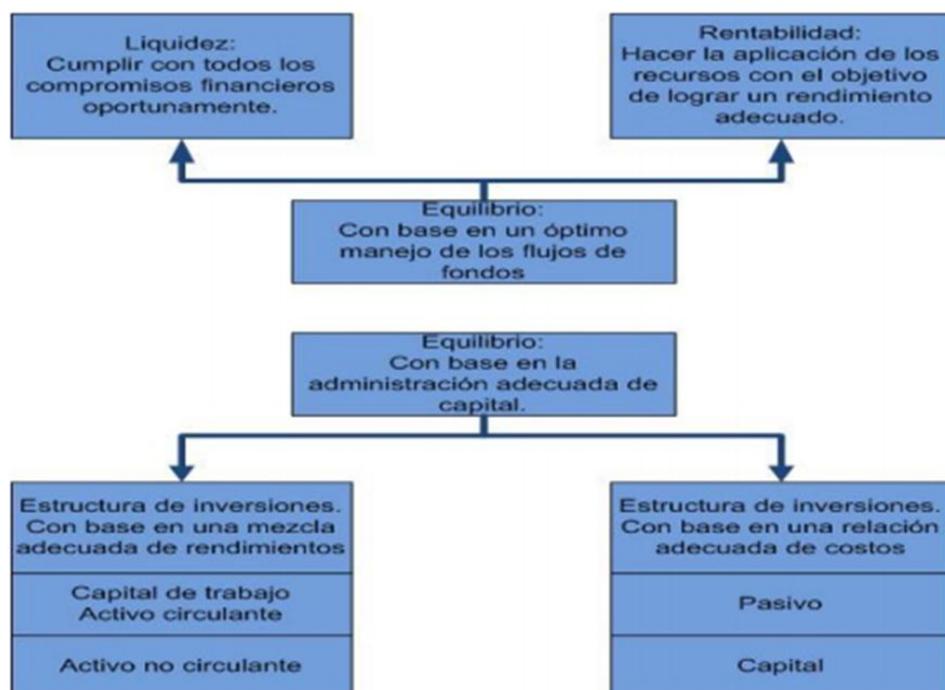
Dentro de la Cooperativas Musún el cumplimiento de los objetivos proporciona crecimiento y estabilidad, debido a que se efectúan todas las actividades financieras de manera muy ordenada, proporcionando la salvaguarda de sus finanzas, cuentan con objetivos en el área financiera, de los cuales haremos mención de algunos de ellos:

- Proporcionar a las autoridades de la Cooperativa Agropecuaria de producción Musún R.L, un instrumento técnico metodológico.
- Contar con controles contables de documentos primarios, activos fijos, así como de normas y procedimientos de control interno.

4.2.4 Función de las Finanzas

Según Robles (2012) con relación a la función de las finanzas este nos dice que es la obtención y aplicación razonable de los recursos necesarios para el logro de los objetivos de una empresa u organización. La administración financiera de la empresa depende del equilibrio entre la Liquidez y la Rentabilidad de la misma, y de la estructura que existe en relación a los activos y pasivos.

Grafica de la Función de las Finanzas



Fuente Robles (2012)

En la gráfica se puede observar que existe relación en el manejo de los fondos de efectivo para generar Liquidez y realizar todas las operaciones necesarias de la empresa, y así cumplir con sus compromisos de una manera oportuna, lo cual generará utilidades a través del cumplimiento de los objetivos. En la parte inferior de la gráfica se observa la relación que existe en la adecuada estructura que se debe tener en correlación a las inversiones realizadas en los activos que deben concebir una productividad para cumplir con las obligaciones externas e internas.

La función de las finanzas en la Cooperativa Musún constituye algo muy importante ya que a través de esto se logra el origen y la aplicación de los recursos y así lograr los objetivos propuestos y por medio de esto obtener un equilibrio entre la liquidez y la Rentabilidad, para así cumplir con sus compromisos u obligaciones internas o externas.

4.2.5 Dificultades Financieras

Fornero (2012), 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).

De acuerdo a lo anterior podemos decir que la dificultad financiera es la imposibilidad por parte de la empresa de cubrir la totalidad de sus obligaciones independientemente su origen ya sea de operaciones o financieros.

Una vez que se han manifestado las dificultades financieras, es decir, que se hacen evidentes para todos los interesados, puede existir solución o no. La solución implica algún acuerdo de pago que modifica la secuencia de compromisos. Cuando no existe solución la empresa desaparece: se liquidan los activos y este dinero se distribuye entre los acreedores.

Las dificultades financieras cuando es identificada se le deben buscar todos los medios posible para dar una solución a esta, para evitar que la empresa quiebre por consecuencia de esa dificultad, deberán tomar decisiones de financiamiento.

Desde la perspectiva de los acreedores lo más importante es anticipar la posibilidad de que una empresa enfrente dificultades financieras. Este diagnóstico se realiza mediante los indicadores contables y el análisis del flujo de fondos esperado. El rendimiento patrimonial y sus componentes es el indicador básico para el diagnóstico: una empresa con rendimiento bajo tiene más posibilidades de enfrentar dificultades, sea para mantenerse en funcionamiento, sea para financiar su crecimiento. Los componentes del rendimiento muestran el impacto financiero del crecimiento y la mayor o menor posibilidad de ahogos financieros temporarios o crónicos. Para una observación rápida de la situación financiera estructural de la empresa se utilizan indicadores: los coeficientes de solvencia y de cobertura de intereses.

Los acreedores deberán tener cuidado con que uno de sus clientes este enfrentando dificultades financieras, estos utilizan los procedimientos y análisis correspondiente para el estudio de la situación económica, utilizando los indicadores correspondientes al proceso del análisis financiero.

La Cooperativa Musun debe estar preparada ante cualquier dificultad que se le pudiere presentar en un futuro, por tal razón cuentan con visiones futuras para hacer frente ante

situaciones difíciles, a como sabemos toda empresa está expuesta a problemas los cuales pueden ser financieros, administrativos o tecnológicos, dentro de los cuales se pretende buscar soluciones concretas.

4.2.5.1 Tipos Dificultades financieras

Fornero (2012), define que en la actualidad es muy común que las empresas pasen por situaciones difíciles en el área financiera, por esta razón es de suma importancia el análisis de estos problemas internos como externos que dificultan y constituyen un riesgo para la toma de decisiones.

De acuerdo a lo anterior podemos decir que ninguna empresa está exenta ante las dificultades financieras, sino que cada una cuenta con la probabilidad de encontrarse con algún tipo de error, por lo que una entidad debe estar prevenida ante cualquier circunstancia que se pueda presentar.

La Cooperativa Musun no está exenta de diferentes tipos de dificultades es por esto que se ha ido preparando ante posibles dificultades ya sean internas o externas.

4.2.5.1.1 Causa interna

Según Fornero (2012), 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 costes.
- 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.
- Fracaso 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.
- Costes laborales excesivos.
- Insuficiente información a los empleados.
- Conflictos de intereses entre empleados.

De acuerdo a lo anterior podemos decir que si no existe un diagnóstico correcto en una entidad, esta corre el riesgo de afrontar posibles dificultades en puntos clave, las cuales pueden llegar a convertirse en un problema mayor.

La Cooperativa Musún cuenta con un Control Interno que trata de regular las causas que generan las dificultades financieras, para evitar retiros de socios por problemas que estén enfrentando para la realización de sus operaciones, para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo y así evitar su extinción o quiebra.

4.2.5.1.2 Causa Externas

De acuerdo a Fornero (2012), 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 todos.
- 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.

Podemos decir que las causas externas son consideradas como ajenas a la entidad, pero estas pueden afectar directa o indirectamente al desarrollo de la entidad motivo por el cual deben tener previsto en su organización.

La Cooperativa Musún R.L tiene previsto lo que son las causas externas de acuerdo al giro y la estructura que esta tiene, por ejemplo a esta le preocupa lo que son los cambios tecnológicos ya que consideran que si se descuidan en este aspecto podría llegar a generar una dificultad financiera, razón por la cual su visión hace énfasis en los cambios tecnológicos.

4.2.6 Tipos de financiamiento

Miranda, (2012), señala que: 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, anticipos, 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.

El financiamiento son todos los recursos que una empresa busca ya sea interno o externo, a través de créditos, préstamos, entre otros, todo con el fin de enfrentar sus necesidades financieras en el momento que lleguen a presentarse.

Para la Cooperativa Musún el financiamiento les ayuda a llevar a cabo una actividad económica, con el fin de enfrentar sus necesidades, el cual constituye un punto muy importante dentro de sus aportaciones, ya sea interno o externo.

4.2.6.1 Interno

Robles (2012), define que el financiamiento interno es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

El financiamiento interno se trata de recursos que genera la entidad en sí, los cuales son obtenidos de aportaciones, creación de alguna reserva, todo esto con el fin de tener fondos de autofinanciamiento cuando este se requiera o en caso de que se llegue a presentar alguna dificultad financiera, por ejemplo podría ser un caso de exceso de deuda externa en la cual se requiera un financiamiento inmediato.

Dentro de la Cooperativas está establecido formar un fondo de reserva el cual tiene un porcentaje del 10% de la distribución de los excedentes, en donde este sea disponible para financiamientos internos, así también generalmente se recurre a las aportaciones de los socios, depreciación, amortización, excedentes.

4.2.6.2 Externo

Robles (2012), define que el financiamiento externo 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, etc.

Lo anterior quiere decir que cuando una empresa no tiene suficiente dinero para autofinanciarse con sus propios recursos, recurre a obtener financiamiento externo, el más común es el préstamo, que no es más que el dinero que se recibe para hacer frente a una necesidad financiera, en el cual la entidad se compromete a pagar en un término de tiempo, a un precio determinado (interés).

La Cooperativa Musún el financiamiento lo obtienen a nivel interno y en pocos casos cuentan con financiamiento externo a través de préstamos bancarios con Bancentro, donaciones por organismo. Con el fin de solventar los problemas financieros y tratar de recuperarse ante tales dificultades.

4.2.7 Estados Financieros

Según Martin (2008), 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 siguientes:

- Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultados
- Estado de Ingresos y Egresos de efectivo
- Estado de Cambios en el Patrimonio

Podemos decir que los estados financieros son el reflejo o imagen de cómo está la entidad en un momento determinado, los cuales son utilizados por las instituciones para dar a conocer la situaciones económica, el cual es de vital importancia para la toma de decisiones.

Los Estados Financieros son el reflejo de la situación financiera de la Cooperativa Musún, por lo tanto se constituyen en algo incondicional, por lo que a través de estos se toman las

decisiones más convenientes para el buen funcionamiento de esta, se elaboran los siguientes estados financieros:

- Balance General
- Estado de Resultado
- Estado de Cambio en el Patrimonio
- Estado de Ingresos y Egresos de efectivo ver(Anexo 4)

4.2.7.1 Marco de referencia

4.2.7.1.1 Normas de Información Financiera (NIIF)

Vasco (2009), nos dice que es el conjunto de normas e interpretaciones de carácter técnico, aprobadas, emitidas y publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (Conocido por sus siglas en inglés como el IASB).”

Es decir las Normas de Información Financiera son lineamientos que la empresa debe tomar como marco de referencia para la elaboración y presentación de la información financiera-contable de la entidad.

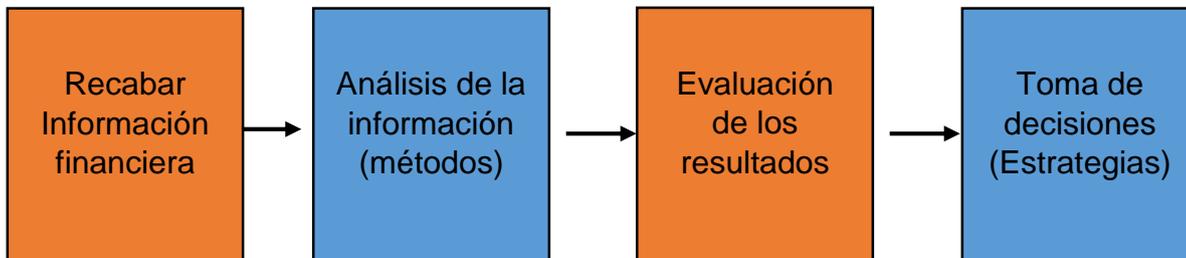
El marco de referencia que la Cooperativa Musún, utiliza son los es (PCGA) Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, y los Estados Financieros que preparan son los siguientes: Balance General, Estado de Resultado, Estado de Ingresos y Egresos de efectivo y Estado de Cambio en el Patrimonio.

4.2.8 Tipos de análisis

Según Narváez (2008), el análisis financiero es un proceso que permite el cumplimiento de metas, planes y desempeño de la empresa en las áreas más importantes de la administración, la obtención y usos de los fondos lo encontramos en el balance general, los ingresos, gastos y utilidades resultantes del manejo de los fondos en las diversas operaciones de la empresa, en el estado de resultado. El análisis sirve para examinar las relaciones entre los datos de los dos estados principales con la finalidad de ver y evaluar la gestión y el grado de éxito alcanzado por la empresa.

Según Robles (2012), el análisis financiero es un método, proceso que se utiliza para fijar los resultados.

El proceso de toma de decisiones se muestra en la siguiente gráfica :



Fuente: Robles (2012)

A continuación se describen las etapas de este proceso:

1. Recabar información financiera: Se refiere a obtener toda la información financiera de la empresa, actualizada o de periodos anteriores, para conocer el comportamiento de cada una de las cuentas que componen a los estados financieros.
2. Análisis de la información financiera (métodos): Una vez que se obtiene la información se aplican los métodos de análisis financiero para generar los resultados que permitan tener una panorámica diferente de los sucesos dentro de la organización.
3. Evaluación de los resultados: Consiste en la interpretación de los resultados obtenidos después de haber aplicado diferentes métodos de análisis de la información y con base en ellos tomar decisiones.
4. Toma de decisiones: Ahora, con este escenario de la organización, se deben establecer estrategias que permitan mejorar el accionamiento de la empresa en los diferentes rubros, para hacerla competitiva y rentable, que es el objetivo del administrador financiero.

Estos análisis son todo un proceso el cual permite a la entidad cumplir con sus metas propuestas, así también planes que estos tienen para un futuro, dado que proporciona las herramientas necesarias para medir el comportamiento en un solo período o en varios, dependiendo del tipo de análisis que se implemente.

Para la Cooperativa Musún es importante que a menudo se aplican Análisis Financieros por medio del cual se determinen si se ha cumplido con las metas propuestas, razón por la cual aplican análisis a los Estados Financieros mensuales.

4.2.8.1 El Análisis Estático Horizontal

De acuerdo a Narváez (2008), define al Análisis Horizontal como un procedimiento que consiste en comparar Estados Financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

Este procedimiento relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones del cual depende la situación actual de la entidad.

La Cooperativa Musún, emplea Análisis Financiero con el objetivo de descubrir el movimiento que existió en un período determinado y ver las variaciones que existieron, así mismo si se obtuvieron resultados positivos o negativos, también como entidad requiere el análisis como estudio para una mejor interpretación de los Estados Financieros y toma de decisiones de la cual depende la situación en que se encuentra. (Anexo 5)

4.2.8.2 El Análisis Vertical

Según Narváez (2008), define que el Análisis Vertical se basa en la comparación entre sí de cifras obtenidas al fin de un periodo de operaciones tanto en las cuentas del Balance como en el de Pérdidas y Ganancias, establece la relación porcentual que guarda cada componente de los Estados Financieros con respecto a la cifra total o parcial, es importante indicar que el Análisis Vertical se aplica a Estados Financieros de cada periodo individual.

El Análisis Vertical nos facilita ver de manera más exacta el porcentaje con que cuenta cada rubro, lo que permite analizar con claridad la composición del Estado Financiero que se está analizando, ya que también este permite el estudio por cada período de forma individual.

En la Cooperativa Musún a menudo se aplican Análisis Financieros por medio del cual se determinen si se ha cumplido con las metas propuestas a través de los Estados Financieros para ver si se ha tenido éxito o existe algún grado de dificultad, en esta entidad se aplican análisis a los Estados Financieros con el fin de ver si las metas que se han propuesto se cumplieron y el Análisis Vertical no se aplica en la Cooperativa Musún.

4.2.8.3 Análisis de Razones Financieras

Según Narváez (2008), define que las Razones Financieras son medidas independientes, quedan resultados útiles y específicos para el análisis cuando se relacionan. Las dos partidas deben tener relación lógica y que faciliten su interpretación con el fin de medir el área de la situación financiera de una empresa.

Las Razones Financieras son herramientas utilizadas, para ser un complemento para el análisis económico más completo, el cual le dará mejor interpretación al estado actual de la entidad, éstas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera y es más fácil de comunicar a los usuarios de los estados financieros.

Esta la Cooperativa Musún, cuenta con razones financieras como herramientas que ayudan a tener un mejor análisis económico, como cooperativa necesitan ver lo que se está realizando dentro de esta y si ha sido rentable lo que han realizado o no, en un determinado período.

4.2.9 Tipos de Razones Financieras

4.2.9.1 Razones de Liquidez

Según Narváez. (2008), Define que la razón de liquidez se utiliza para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, es decir es el respaldo

que tiene la empresa, el grado de liquidez es prioridad para los analistas, propietario, proveedores y acreedores además se puede conocer el historial de Liquidez de la empresa que servirá con la toma de decisiones. Las principales razones o medidas de Liquidez son las siguientes.

Capital de Trabajo $CT = AC - PC$

Se utiliza para medir la Liquidez general de una empresa, representa un margen de seguridad para las obligaciones futuras cercanas, Cuanto mayor sea el Capital de Trabajo indica más seguridad a los acreedores.

Es decir que habrá un mejor resultado, sin embargo si este es bajo no quiere decir que está todo bien, todo se trata de estar equilibrado. La Cooperativa cuenta con un Capital de Trabajo considerable, con el que cubriría todas sus obligaciones.

Razón del Circulante o Índice de Solvencia $RC = \frac{AC}{PC} = \text{número de veces o\%}$

Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, este índice de solvencia se considera aceptable en función de la industria en que la entidad esté operando, es decir que el análisis que se vaya a desarrollar dependerá del tipo de empresa que se esté analizando, por ejemplo un índice de 1.0 se considera aceptable, pero podría ser inaceptable para una manufacturera. En el caso de la Cooperativa Musún con un resultado de 4.60 se considera aceptable ya que con este resultado cubriría todas sus obligaciones a corto plazo.

Razón de Prueba Acida $RPA = \frac{AC - I}{PC} = \text{\% de responder a las deudas}$

Mide la capacidad de una empresa para liquidar sus compromisos a corto plazo sin basarse en la venta de sus inventarios, esta razón no incluye el inventario en su activo circulante debido a que el ciclo es muy tardado por lo tanto se hace lenta la conversión a efectivo. En esta Cooperativa Musún la razón de prueba ácida no se aplica debido al tipo de inventario que esa posee.

Fuente Narváez. (2008)

Por lo tanto la razón de Liquidez de una organización es juzgada por la capacidad para saldar las obligaciones a corto plazo, que se han adquirido a medida que éstas se vencen al igual que a su habilidad, para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

Como Cooperativa Musún dentro de la Razón de Liquidez consideran en su aplicación el Capital de Trabajo y la razón del circulante o índice de solvencia y así medir la Liquidez de la entidad.

4.2.9.2 Razones de Actividad

Según Narváez (2008), señala que las razones de actividad se utiliza para medir la velocidad o rapidez con la cual varias cuentas circulantes se convierten en ventas o en efectivo, es por ese motivo que también se les denomina razones de administración de los activos, porque miden la efectividad con que la empresa está administrando sus activos, las principales razones de actividad son:

Razón de Rotación de Inventario $RI = \frac{CV}{I}$ = de veces que a rotado el inventario

Nos demuestra la eficacia y la eficiencia, entre más alta sea la rotación del inventario más eficiente será la administración del mismo en la empresa y el inventario más fresco con mayor liquidez, el resultado de esta es significativo sólo si se compara con el de otras empresas del mismo ramo, se considera que si hay un índice alto de rotación de inventario puede significar problema para la empresa. En la Cooperativa Musún la razón de rotación de inventario no se aplica debido a que es compra y venta de forma inmediata, es decir que el producto que se recibe no dura ni 24 horas en las instalaciones.

Rotación de Cuentas por Cobrar

RCC = $\frac{\text{Venta a crédito}}{\text{Cuenta por cobrar}}$ = número de veces que realiza cobranzas

Evalúa el tiempo en que el crédito se convierte en efectivo, nos indica el grado de Liquidez de la cuenta de clientes. A través de esto nos damos cuenta de que si en una entidad existe una rápida recuperación de cartera o si hay alguna dificultad.

Periodo de Pago Promedio

$$\text{En meses} = \frac{\text{Cuenta por pagar} \times 12}{\text{Compras anuales}} = \text{número de veces que realiza pagos}$$

Esta razón nos indica el tiempo que tarda una empresa en pagar sus compras al crédito, solo mide el crédito de proveedores, con ella se conocen la antigüedad y el promedio de la cuentas por pagar. Por medio de esta razón una entidad mide el tiempo en que esta puede pagar sus compras a crédito.

Rotación de Activos Fijos

$$\text{RAF} = \frac{\text{Venta}}{\text{Activos fijos netos}} = \text{el número de veces que se vende la inversión del activo}$$

Los valores mayores o menores que 1.0, en el coeficiente nos indican la eficiencia o ineficiencia de las inversiones en activos fijos, es recomendable la comparación de varios periodos para una mejor comprensión. Esta razón puede servir como herramienta evaluativa del presupuesto de Capital. Teniendo la Cooperativa Musún un resultado de 12.90 significa que es eficiente.

Rotación de Activos Totales

$$\text{RAT} = \frac{\text{Venta}}{\text{Activos totales}} \text{ el \% que se vende la inversión del activo}$$

Sirve para evaluar con que eficiencia se utilizan los recursos totales de la empresa para generar córdobas en ventas, cuanto mayor sea la rotación, más eficiente se habrán empleado los activos en la empresa, en la Cooperativa Musún no se aplica.

Fuente Narváez. (2008)

Todo lo anterior nos indica que la razón de actividad nos da a conocer la rapidez de las actividades del ente económico de transformar algunas cuentas en efectivo y muestra la calidad de la administración y manejo de sus activos.

En la Cooperativa Musún dentro de las razones de actividad, aplican la rotación de Activos Fijos en donde evalúan la eficiencia con que utilizan los recursos, así también determinar si sus operaciones han sido financieramente eficaces.

4.2.9.3 Razones Endeudamiento

Según Narváez (2008), señala que las Razones de Endeudamiento de una empresa nos indican cuánto dinero ajeno utilizamos para generar utilidades, es decir el endeudamiento no es más que el uso de pasivo acorto y largo plazo. Las principales Razones de Endeudamiento son:

Razón de Deuda Total $RDT = \frac{PT}{AT} = \text{Grado de endeudamiento}$

Sirve para medir cuanto es el aporte financiero de los acreedores dentro de la empresa; por medio de ella conocemos cuanto del activo ha sido financiado por medio de deuda. En esta razón a los acreedores les conviene razones bajas porque con ello garantiza la recuperación de su capital, en cambio a los socios o propietario les conviene un alto grado de endeudamiento ya que puede lograr un crecimiento de utilidades.

Razón Pasivo a Capital $RPC = \frac{\text{Pasivo a LP}}{\text{Capital social}} = \% \text{ de Financiamiento}$

Nos indica la relación de los fondos a largo plazo que suministre los acreedores y los aportados por los propietarios de la empresa, se utiliza para analizar el grado de apalancamiento de la empresa, indica los fondos que existen y que de donde proviene la mayor parte.

Razón de Rotación de interés a Utilidades

$RPC = \frac{\text{Utilidades antes de interes e impuestos}}{\text{Cargos por intereses}} = \% \text{ para cubrir sus obligaciones}$

Mide la capacidad de la empresa para cubrir sus pagos anuales por intereses.

Entre más alto sea este, más capacidad tendrá la empresa de satisfacer sus obligaciones de intereses.

Fuente Narváez. (2008)

La importancia de esta razón ya que mide la capacidad que tiene el ente económico, indica el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, estas son de gran importancia ya que estas deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

En la Cooperativa Musún a través de las razones de endeudamiento miden el financiamiento que proporcionan utilidades y esta utiliza la razón de pasivo a capital.

4.2.9.4 Razones Rentabilidad

Según Narváez (2008), define en su libro que las Razones de Rentabilidad son de dos tipos aquellas que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad con respecto a la inversión, juntas muestran la eficiencia de la empresa.

Margen de Utilidad Bruta

$$\text{MUB} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{costos de venta}}{\text{Ventas}} = \% \text{ de utilidad}$$

Esta razón señala la utilidad de la empresa en relación con ventas después deducir el costo de producir las mercancías vendidas.

En esta se determina la eficiencia de las operaciones y también como han sido fijados los precios de los productos.

Margen de Utilidad de Operación $\text{MUO} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas netas}} = \% \text{ de utilidad}$

Esta razón representa lo que a menudo se conoce como utilidades puras que gana por cada córdoba de ventas. En esta razón se determinan las ganancias obtenidas exclusivamente en sus operaciones, un resultado alto es lo mejor para este margen.

Margen de utilidad neta $\text{MUN} = \frac{\text{Utilidad después de impuesto}}{\text{Ventas}} = \% \text{ de utilidad}$

El margen de utilidad neta indica la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos y el impuesto sobre ingreso. Señala el ingreso neto por cada córdoba de venta de la empresa. En esta entidad esta razón no se aplica debido a que no pagan impuestos.

Fuente Narváez. (2008)

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños, el cual es de vital importancia para la toma de decisiones.

El análisis de las anteriores Razones Financieras, se deben tener los criterios y las bases suficientes para tomar las decisiones que mejor le convengan a la empresa, aquellas que ayuden a mantener los recursos obtenidos anteriormente y adquirir nuevos que garanticen el beneficio económico futuro, también verificar y cumplir con las obligaciones con terceros para así llegar al objetivo primordial de la gestión administrativa, posicionarse en el mercado obteniendo amplios márgenes de utilidad con una vigencia permanente y sólida frente a los competidores, otorgando un grado de satisfacción para todos los órganos gestores de esta colectividad. Un buen análisis financiero de la empresa puede otorgar la seguridad de mantener nuestra empresa vigente y con excelentes índices de rentabilidad.

En la Cooperativa Musún las Razones Financieras las utilizan como base para la toma de decisiones y por medio de esto garantizar un buen futuro económico, en donde puedan cumplir con todas sus obligaciones.

4.3 Cooperativa

4.3.1 Conceptos

Según la Ley N° 499(2005), define en su artículo 5, que la Cooperativa, es una asociación autónoma de personas que se unen voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada.

Las cooperativas son formadas por personas que buscan un fin común, para dar respuesta a una situación socioeconómica mediante la creación de una persona jurídica.

La Cooperativa Agropecuaria de Producción (CAP MUSUN R.L) es una organización cooperativa fundada el dos (02) de agosto del año dos mil dos (2002), en el Municipio de Rio Blanco, del Departamento de Matagalpa, República de Nicaragua, denominada Cooperativa Agropecuaria de Producción (CAP MUSUN R.L).

4.3.2 Requisitos de Constitución

4.3.2.1 Constitución

Según Ley N°499 (2005), arto. 9,10 establece que las Cooperativas se constituirán mediante documento privado, con firmas autenticadas por Notario Público. La constitución de la cooperativa será decidida por Asamblea General de Asociados, en la que se aprobará su Estatuto, se suscribirán las aportaciones y se elegirán los miembros de los órganos de dirección y control de la misma. Al constituirse, los asociados, deberán tener pagado al menos un 25% del Capital Suscrito.

Las cooperativa para poder constituirse deberá tener un proceso mediante requisitos para ser aprobada y esta será regida por la Ley general de Cooperativas Ley no. 499. La constitución es un documento legal que da origen a la persona jurídica.

La Cooperativa Musún inicio con trece (13) asociados, todos varones, con un capital suscrito de trecientos noventa mil córdobas netos (C\$ 390,000.00). Se encuentra inscrita en el registro nacional de cooperativas del Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo, en el Tomo V del libro de resoluciones, Folio N° 256, Resolución N° 430-2002 del Ministerio del Trabajo, Dirección General de Cooperativas, Managua, catorce de Octubre del año dos mil dos.

4.3.3 Conocimiento del negocio

4.3.1.2 Actividad económica

Según Ley 499, (2005), el artículo 14, acuerdo a las disposiciones de la presente Ley, podrán organizarse cooperativas de todo tipo. Cuando una cooperativa abarque por lo menos dos sectores de actividad económica, será una cooperativa multisectorial, cuando cumpla con dos o más funciones serán multifuncional. Las Cooperativas podrán ser: de consumo, de ahorro y crédito, agrícolas, de producción y de trabajo, de vivienda, pesquera, de servicio público, culturales, escolares, juveniles y otras de interés de la población, sin que esta enumeración se considere limitada. También pueden organizarse cooperativas de cogestión (composición paritaria de las instituciones) y de autogestión (participación total

de los trabajadores) en la dirección y administración de la empresa, sea esta privada o estatal.

La actividad económica es el giro de la empresa a lo que se va a dedicar, en qué sector va ubicar sus operaciones para poder llegar a generar utilidades para así satisfacer las necesidades de sus socios.

La principal actividad económica de la Cooperativa Musún es la compra y venta de leche. El ámbito de acción territorial actual es en el departamento de Matagalpa, en el municipio de Rio Blanco, teniendo a si una economía local.

4.3.4 Organización

4.3.4.1 Organigrama

De acuerdo a EURO MEXICO (2006), un Organigrama es una representación gráfica de los elementos que forman una organización, o de las partes esenciales de un programa, proceso, etc.

Es decir que un Organigrama es la estructura de una empresa u organización a través de una representación gráfica, en la cual se muestra las funciones que tienen cada uno, así como las personas que forman parte de esta.

La Cooperativa Musún R.L, cuenta con un organigrama en donde está representado gráficamente las funciones que desempeña cada empleado, encabezado por el Consejo de Administración, de la cual se subordinan la Junta de Vigilancia, Presidente, la parte Administrativa, Contable y Operativa, permitiendo una estructura ordenada. Ver (Anexo 6)

4.3.4.2 Misión

Según Robles (2012), la misión es el motivo, propósito, fin o razón de ser de la existencia de una empresa u organización porque define lo que pretende cumplir en su entorno o sistema social en el que actúa, lo que pretende hacer y 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.

La misión es la razón de ser de la empresa u organización que enuncia las necesidades que satisface, qué tipos de productos ofrece y en general, cuáles son los límites de sus actividades.

La misión de la Cooperativa Musún es: Ser un organismo autónomo del sistema productor de leche en la entidad, que regule la producción, industrialización y comercialización de la leche y sus derivados con base a la calidad e inocuidad alimentaria requerida, que garantice el adecuado ingreso a los productores.

4.3.4.3 Visión

De acuerdo a Robles (2012), la visión se define como el camino al cual se dirige la empresa a largo plazo y sirve de rumbo y compensación para orientar las decisiones estratégicas de crecimiento junto a las de competitividad.

Es decir que la visión es lo que quiere ser la empresa en un futuro hacia dónde quiere llegar o que quiere ser, tomando en cuenta siempre las tendencias tecnológicas y las condiciones del mercado sin descuidar las necesidades de nuestros clientes.

La visión de esta cooperativa Musún es: Contribuir a la economía de la región, implementando nuevas tecnologías para lograr ser competitivos en el mercado de la más alta calidad y ser siempre su primera opción.

4.3.4.4 Objetivos

Robles (2012), define que el objetivo es significa el fin al que se desea llegar es lo que impulsa al individuo a tomar decisiones o perseguir sus aspiraciones, (a diferencia de la Visión y Misión) cuantificable, necesita ser medido. Tiene que ser enunciado específicamente y de forma positiva. Además tiene un plazo de tiempo para su concreción, debe estar alineado a la misión y visión.

El objetivo para una empresa es temporal y está compuesto por una serie de metas el cual este debe ser medido con la misión y visión, para ayudar a cumplir lo que se propone la empresa.

La Cooperativa Agropecuaria de Producción (CAP MUSUN R.L) cuenta con los siguientes objetivos.

- ✓ Reconocer la importancia de planificar y gestionar racionalmente los recursos de la corporación para asegurar su solidez y continuidad en beneficios de sus proveedores, clientes, colaboradores, socios y las comunidades en las que actúa.
- ✓ Coordinar y concertar entre el sector público, productores e industriales, la adecuada comercialización de leche y sus derivados bajo el establecimiento y observancia a la cultura de calidad.

4.3.4.5 Metas

Según Robles (2012), las metas son afirmaciones más específicas donde vienen definidas la intención o finalidad tanto de la organización como de los distintos departamentos, divisiones o unidades, son objetivos a corto plazo son cuantificables y medibles y pueden ser mensuales o hasta logros en el día a día.

Las metas son finalidad o el objetivo específico para dar cumplimiento al objetivo general de la empresa para cumplir lo que se ha propuesto durante la vida de la empresa.

Las metas de La Cooperativa Agropecuaria de Producción (CAP MUSUN R.L) son:

- ✓ Ser la mejor y más reconocida, de manera fuerte y competitiva en la línea de servicios de acopio de leche, dentro del universo de familias urbanas y rurales del municipio de Rio Blanco.
- ✓ Contribuir al fortalecimiento administrativo y de gestión de sus afiliado(as), así como a su desarrollo empresarial, tanto en lo social como en lo económico, que permita elevar los niveles de vida de sus miembros, generando crecimiento productivo, de manera rentable y sostenible, promoviendo el desarrollo socio económico de sus familias.

4.3.5 Beneficios y exenciones

Según la Ley No 499 (2005), en su artículo 109, describe lo siguiente: con el objeto de estimular el movimiento cooperativista, se otorga a favor de las cooperativas, de conformidad con la ley de la materia y otras disposiciones pertinentes, los siguientes beneficios y exenciones:

- a) Exención de impuesto de timbre y papel sellado.
- b) Exención del Impuesto de Bienes Inmuebles (IBI).
- c) Publicación gratuita de todos los documentos en La Gaceta, Diario Oficial.
- d) Exención de Impuesto sobre la Renta (IR).
- e) Exención de Impuesto al Valor Agregado, para la importación de los insumos, materias primas, bienes intermedios y de capital utilizados en la producción de los bienes de exportación y de consumo interno.
- f) Exención del DAI, ISC, IVA e impuestos municipales en las importaciones de bienes de capital, llantas, materia prima, maquinarias, insumos y repuestos utilizados, a favor de las cooperativas.
- g) Otros beneficios y exenciones que las demás leyes y disposiciones establezcan a favor de las cooperativas.

En el artículo anterior podemos ver el beneficio y la exención que tienen las cooperativas según esta Ley, el cual es una ayuda este tipo de entidad por que minimizan sus gastos y este podrá ser una fuente de financiamiento. Pero según la nueva Ley de Concertación Tributaria No. 822, en su Reglamento, en el Art. 24 numeral 5 establece que: las cooperativas con rentas brutas anuales mayores a cuarenta millones de córdobas (C\$40,000,000.00) durante el período fiscal correspondiente, liquidarán, Declararán y pagarán el IR anual de rentas de actividades económicas tomando en consideración la totalidad de su renta bruta gravable, conforme a los artículos descritos en el Capítulo III del Título I de la LCT. Podemos ver que hay un techo de la cual las cooperativas que sobrepasen este, deberán pagar IR el cual no estarán exentas de ese impuesto.

La Cooperativa Agropecuaria Musún R.L, está exenta del 2% de Retenciones sobre compras de bienes y servicios, 15% del Impuesto al Valor Agregado, ISC Impuesto Selectivo al Consumidor, 1% sobre Pago Mínimo definitivo, y el 1% del impuesto sobre los Ingresos por Ventas y cualquier otro impuesto, pero son retenedores del IR en la Fuentes.

4.3.6 Obligaciones fiscales y su base legal

4.3.6.1 Ley General de Cooperativas

Según la Ley No. 499 (2005), Artículo 108 están obligadas a:

- a) Llenar Libro de Actas, de Contabilidad, de Inscripción de Certificados de aportaciones y Registro de Asociados debidamente sellados por el Registro Nacional de Cooperativas que para estos efectos llevara la Autoridad de Aplicación.
- b) Enviar al Registro Nacional de Cooperativas dentro de los 30 días siguientes su elección o nombramiento, los nombres de las personas designadas para cargos en el consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Comisiones.
- c) Suministrar a las Autoridades de Aplicación, una nómina completa de los asociados de la cooperativa especificando los activos e inactivos.
- d) Proporcionar a la Autoridad de Aplicación dentro de los treinta días posteriores a la terminación del respectivo ejercicio económico, un informe que contenga los Estados Financieros de la cooperativa.

Las Cooperativas están regidas por leyes y tienen obligaciones para poder funcionar tienen que suministrar cierta información en un tiempo determinado a las autoridades correspondientes, para llevar un control de los integrantes de las cooperativas con sus dirigentes, dependiendo de esta información obtendrá los beneficios correspondientes.

En la Cooperativa Agropecuaria Musún R.L, presentan informes a los socios sobre las actividades, así también la Gestión de la entidad, además presenta la lista de socios activos e inactivos una vez que se realiza la elección.

4.3.6.2 Ley del INSS

Según la Ley No. 539 (2006), describe lo siguiente:

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.

Lo anterior describe la obligación que existe por parte de los empleadores de ofrecer seguridad social a sus empleados a como lo establece la Ley.

La Cooperativa Musún los trabajadores están inscritos y están regidos bajo el régimen IVM, en donde el empleado sus empleados gozan de los beneficios que brinda ese régimen.

4.3.6.3 Código del Trabajo (Ley No.185)

Prestaciones sociales

De acuerdo Ley No.185 (1996), hace referencia de los siguientes artículos describiendo las prestaciones siguientes:

Salario

Artículo 82.- 88 El salario se estipulará libremente por las partes, pero nunca podrá ser menor que el mínimo legal. Del salario serán hechas las deducciones legales correspondientes.

Vacaciones

Art. 76-78- 79: Todo trabajador tiene derecho a disfrutar de quince días de descanso continuo y remunerado en concepto de vacaciones por cada seis meses de trabajo sin interrupciones al servicio de y un mismo empleador. Es obligación de los empleadores laborar el calendario de vacaciones y darlo a conocer a sus trabajadores. Ref. Art. 78 Pago de Vacaciones en base de último Salario” y Art. 79 “La interrupción por enfermedad no afecta la suma de los días trabajados para el derecho de vacaciones.

Decimotercer mes

Art. 94-95: El salario adicional anual o decimo decimotercer mes se pagara conforme al último salario recibido. Art. 95: El decimotercer mes deberá ser pagado dentro los primeros diez días del mes de diciembre o dentro de los diez días después de terminado el contrato.

En los artículos anteriormente descritos según código del trabajo podemos ver la base legal de las prestaciones sociales que tenemos derecho como trabajador, las obligaciones que tienen los empleadores en este caso la Cooperativa Musún, el cual deberá apearse a su debido cumplimiento de cada una de ellas según la Ley.

En la Cooperativa Musún los trabajadores gozan de prestaciones sociales a como lo describe la ley laboral, en donde incluye su salario, vacaciones y decimotercer mes.

4.3.6.4 Alcaldía

Impuesto sobre ventas

Según el Decreto N°.455 (1988) Artículo 11.- El tipo de este impuesto para los ingresos obtenidos de la venta de productos agrícolas, cuando provengan de la enajenación directa por sus productores, será del uno por ciento (1%).

Impuesto sobre venta hecho generador

Hecho generador: Venta de Bienes o Prestación de servicios

Contribuyente: Persona que se dedica a la actividad

Base imponible: Ingresos Brutos obtenidos en un período de un mes

Tipo: 1%

Fecha pago: Entre el 1º y 15 de c/mes

Exigible: a partir del 16 de c/mes

Las Cooperativas están exentas de ciertos impuestos, pero esto no incluye al impuesto sobre ventas que se paga a la alcaldía en donde todas las empresas que se dediquen a venta de bienes o servicios pagarán mensualmente este impuesto.

En el caso de la Cooperativa Musún R.L, no paga este impuesto, debido a que tienen un acuerdo con la alcaldía y esta solamente paga la Matrícula Anual que la realiza en el mes de Enero.

4.3.6.5 Régimen Económico

De acuerdo a la Ley N°499 (2005), nos referimos a lo siguiente:

Artículo 51.- Si del ejercicio resultaren excedentes, estos se aplicarán para las siguientes reservas:

a) Diez por ciento (10%) mínimo, para creación o incremento de la reserva legal, la que cubrirá o amortizará las pérdidas que pudieran producirse en ejercicios económicos posteriores.

b) Diez por ciento (10%) mínimo, para la creación e incremento del fondo de educación, que se aplicará para el fomento de la formación cooperativista en el modo que establezca el Estatuto. Este fondo es inembargable.

c) Diez por ciento (10%), mínimo para el fondo de reinversión de la cooperativa.

d) Dos por ciento (2%), como aportación de las cooperativas a la Autoridad de Aplicación, los que serán destinados, preferentemente, a los programas de capacitación que ejecute.

Las Cooperativas deben contar con recursos económicos para funcionar, estos recursos están compuestos por aportaciones de sus socios, reservas y fondos permanentes, bienes, auxilios y donaciones que le permitirán operar, estas son sumas de dinero y bienes que se usarán en el transcurso de su actividad.

En la Cooperativa Musún R.L, los excedentes se distribuyen de la siguiente manera:

10% Reserva legal

10% Para el fondo de educación y capacitación cooperativista

10% Fondo de reinversión

10% Acción social

2% Ministerio de Economía Familiar

58% es el fondo de distribución de excedente

V. Conclusiones

De los resultados obtenidos mediante el análisis aplicado a la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, en el I semestre del año 2014, se concluye que:

1. La Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, tiene una Gestión Financiera eficiente y eficaz debido a la planificación y organización que se realiza.
2. Las funciones y el desempeño en la área Financiera de la Cooperativa es eficiente, porque se lleva a cabo con lo planificado, realizan evaluaciones Financieras y se tienen proyectos de inversión y expansión de la cooperativa.
3. En la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, los logros que se han alcanzado en el área financiera es mantener su Rentabilidad , además no tiene dificultades para la obtención préstamos bancarios, pero presenta dificultad en su organigrama no está representada la Asamblea General. (Anexo 7)
4. Se propone incluir en el organigrama de la Cooperativa de la Cooperativa Musún la Asamblea General.

VI. Bibliografía

- Arana, S. (2010). Manual de Conceptos Basicos de Gestion Economico-Financiera para Emprendedores (Primera ed.). Bilbao, España: BEAZ, S.A.U
- Arroyo, A., & Prat, M. (2009). Dirección Financiera. Santiago: Pearson
- Asamblea Nacional.(2005).*Ley General de Cooperativas (ley No 499)* Recuperado el 8 de octubre de 2014, de www.asamblea.gob.ni:[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/%28\\$All%29/F133348E36258F4ao2570A100583c7?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/%28$All%29/F133348E36258F4ao2570A100583c7?OpenDocument).
- Código del Trabajo. (1996). *Ley No. 185*. Recuperado el 8 de Octubre de 2014, de www.fnt.gob.ni: <http://www.fnt.org.ni/images/stories/Doc/Leyes/cjob.pdf>
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad IASB. (2009). *NIIIF para PYMES*. London: IASCF. Recuperado el 8 de Octubre de 2014, de www.iasb.org
- Departamento de obras de referencia EURO MEXICO. (2006). Diccionario enciclopédico. Barcelona: Trébol.
- Diaz, M. (2009). *Manual de Gestion Financiera*. Santiago de Chile, Chile:Pearson
- INFOCOOP. (01 de enero de 2013). Información Recuperada el 18 de Octubre de 2014, de <http://www.infocoop.gob.ni>: <http://www.infocoop.gob.ni>
- Plan de arbitrios Municipal. (1988) Decreto No. 455. Recuperado el 8 de Octubre de 2014 de, legislacion.asamblea.gob.ni/.../a8d9a3edadd3a15c06257d5b00597be3?http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/3133c0d121ea3897062568a1
- Fornero, R. A. (2012). Análisis Financiero con información contable.(Primera ed.) México,D.F:Ultra S.A.
- Fincowsky, F. (2008). Organización de empresas (Tercera ed.). Distrito Federal, México: Mc Graw Hill.
- La Gaceta, diario oficial. (2012).Ley de Concertación Tributaria (ley No. 822). Recuperado el 8 de Octubre de 2014 de de legislacion.asamblea.gob.ni:[http://legislacion.asamblea.gob.ni/SILEG/Iniciativas.nsf/0/3636a2c1dc3dae2606257654006000c2/\\$FILE/Ley%20No.%20822,%20Ley%20de%20concertaci%C3%B3n%20tributaria.pdf](http://legislacion.asamblea.gob.ni/SILEG/Iniciativas.nsf/0/3636a2c1dc3dae2606257654006000c2/$FILE/Ley%20No.%20822,%20Ley%20de%20concertaci%C3%B3n%20tributaria.pdf)
- Lapuente, J. (2011). Planificación y Control de Gestión. México D.F :Alba S.A
- Ley de Seguridad Social. (20 de Noviembre de 2006). Ley No. 539. Recuperado el 8 de Octubre de 2014, de www.asamblea.gob.ni:[http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/%28\\$All%29/C0D9072AD24378630625755B0076D0B9?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/%28$All%29/C0D9072AD24378630625755B0076D0B9?OpenDocument).

- Ley General de cooperativas(2005).Ley No.499.Recuperado el 8 de Octubre de 2014,de [www.asamblea.gob.ni:legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf%28\\$All%29/F133348E36258F4A01000583C7?OpenDocument](http://www.asamblea.gob.ni:legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf%28$All%29/F133348E36258F4A01000583C7?OpenDocument)
- Martín, V. (2008). Finanzas II. Eumed. recuperado el 18 de Septiembre de 2014,de www.Eumed.com:http://www.eumed..net/cursecon/ecolat/cu/2009/prpp.htm
- Miranda, M. (2012). Fuentes de Financiamiento. (Primer ed.) México: Mc Graw Hill.
- Narváez, S. (2008). Principios de Administración Financiera. (Tercera ed.) Managua:A.N
- Ramírez, P. & Pérez, P. (2009). Eumed. recuperado el 18 de Septiembre de 2014, de www.Eumed.com:http://www.eumed..net/cursecon/ecolat/cu/2009/prpp.htm
- Robles, R. (2012). Fundamentos de administración financiera (Primera ed.) México, D.F: Trillas.
- Sánchez, 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>.
- 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.unand.educ o/contenidos/201512/Lecturas_y_material__e_apoyo/EXE__2011/leccin__131__la_gestin_ financiera_y_su_importancia_en_la_empresa.html
- Vasco, F. (2009). Normas Internacionales de Informacion Financiera. Recuperado 09 de septiembre de 2014,Edicion electronica gratuita texto completoenwww.eumed.ne/libro/2010f/858

VII Anexos

Anexo 1.

Operacionalización de variable

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
Gestión Financiera	Gestión	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.	Importancia	¿Es importante para usted la Gestión Financiera dentro de las actividades de la Cooperativa? ¿Por qué?	Entrevista	Contador presidente
			Función	¿Dentro de las funciones financieras cuales son las que se aplican en la Cooperativa?		Contador Presidente
			Organización	¿Hay alguien encargado de supervisar la tesorería? ¿Cuentan con un Gestor Financiero? ¿Por qué?		Presidente
			Planeación	¿Realiza Flujos de efectivo proyectados? ¿La Cooperativa realiza la planificación financiera?		Presidente Contador
			Control	¿Quién es el encargado de Control de Gestión dentro de la Cooperativa y en qué consiste el proceso? ¿Qué tipo de control se realiza en la recepción de sus ingresos? ¿Realizan Gestión Estratégica?		

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
Área Financiera	Finanzas	El Área Financiera tiene como objetivo la administración financiera, el cual tiene como propósito custodiar e invertir los valores y recursos de una empresa, así también aspectos relacionados con los mercados financieros.	Importancia	¿Es importante las finanzas en el desarrollo de sus actividades en la entidad? ¿Por qué?	Entrevista	Contador
			Objetivos	¿Cuáles son los objetivos de las finanzas que se cumplen en la Cooperativa en el desarrollo de sus actividades?		Presidente Contador
			Función	¿Cómo es la función de las finanzas dentro de las actividades de la Cooperativa? ¿Cuenta con un manual de funciones?		Contador
			Razones	¿Aplican razones financieras? ¿Cuáles? ¿Qué tipo de análisis financieros realizan?		Contador
			Financiamiento	¿Qué tipo de financiamiento cuenta la Cooperativa? ¿De qué manera solventan las necesidades financieras que se presentan en tiempo no esperado? ¿Qué tipo de financiamiento utilizan más?		Contador Presidente

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
				¿Hacen uso de financiamiento externo? ¿Cuáles?	Entrevista	Presidente
			Dificultades	¿Han tenido retraso en algún pago de servicios básicos, nómina u otras obligaciones?		Contador
			Organización	¿La entidad cuenta con algún organigrama?		Presidente
			Estados Financieros	¿Cuáles son los Estados financieros que elabora la Cooperativa?		Contador
			Marco de referencia	¿Cuál es la base contable para la preparación de estados financieros?		Contador
			Beneficios y excepciones	¿Reciben los beneficios y excepciones establecidos en la Ley General de Cooperativas en su artículo 109? ¿La Cooperativa aún está exenta del pago del IR? ¿O ha llegado al techo establecido en la Ley de Concertación Tributaria? ¿Fecha de declaración o pago?		Presidente Contador
			Obligaciones fiscales	¿Pagan el impuesto municipal IMI 1%? ¿Los trabajadores gozan de las prestaciones sociales? ¿A qué tipo de régimen son afiliados los trabajadores?		Presidente

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
				<p>¿Cuál es el porcentaje total del régimen y como está distribuido?</p> <p>¿Cuándo el ejercicio resulta excedente, que tipo de reservas aplican? ¿Y qué porcentaje?</p>		Contador
	Cooperativa			<p>¿Reseña histórica de la Cooperativa?</p> <p>¿Cuál es la actividad principal actividad económica de la Cooperativa?</p> <p>¿Cuál es la misión?</p> <p>¿Cuál es la visión?</p> <p>¿Cuáles son los objetivos y metas establecidas en la entidad?</p>		Presidente

Anexo 2

ENTREVISTA



Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua
Facultad Regional Multidisciplinaria
UNAN – FAREM – Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



Dirigido a: Contador de la Cooperativa

Somos estudiantes del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno sabatino y estamos realizando una investigación cuyo tema es: Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre 2014. Nuestro **objetivo**: “Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, en el municipio de Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.”

Agradecemos sus aportes e información valiosa, que servirá para la realización de nuestro Seminario de Graduación.

Indicaciones: Favor responda de forma objetiva, pues de ello depende la validez de los resultados de esta investigación.

I. DATOS GENERALES

Lugar _____ Fecha _____ Hora _____
Entrevistador: _____

II DESARROLLO:

1 ¿Es importante para usted la Gestión financiera dentro de las actividades diaria de la cooperativa?

SI NO ¿POR QUE?

2 ¿Dentro de las funciones financieras de gestión financiera cuales de las siguientes se aplican en la cooperativa? ¿Cuáles son los beneficios obtenidos?

1 Políticas de endeudamiento.

2 Fuentes de financiación

3 Análisis financieros

4 políticas de manejo de los activos la cooperativa

5 Realizar la evaluación de los proyectos de inversión y expansión

3¿Cuenta con algún manual de control dentro del área Financiera?

SI NO ¿POR QUE?

4¿Qué tipo de control se realiza en la recepción de los ingresos?

5¿La cooperativa realiza Planificación Financiera?

SI NO ¿POR QUE?

6¿Realizan Gestión Estratégica?

SI NO ¿POR QUE?

7 ¿Cree usted que la Estrategia es eficiente y eficaz?

SI NO ¿POR QUE?

8¿Quién es el encargado de Control de Gestión dentro dela cooperativa ¿ en qué consiste el proceso?

9¿Es importante las Finanzas en el desarrollo dela actividades de la entidad?

SI NO ¿POR QUE?

10¿Cuáles son los objetivos de la cooperativa en el área financiera?

11¿Cómo es la función de las finanzas dentro de las actividades de la cooperativa? ¿Explique?

Excelente Bueno Muy bueno Regular

12 ¿Han tenido retrasos en algún pago de servicios básicos, nómina u otras obligaciones?

SI NO

13 ¿De qué manera solventan las necesidades financieras que se presentan en tiempos no esperados?

14 ¿Que Tipos de financiamiento utilizan más?

Interno Externo

15 ¿Cuál es la base contable para la preparación de estados financieros?

Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados (PCGA)

Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

16 ¿Cuáles son los Estados Financieros que preparan en ese ene económico?

17 ¿Qué tipo de análisis financiero realizan?

Estático horizontal vertical

18 ¿Aplican razones financiera ¿Cuáles?

SI NO

19 ¿Reciben los beneficios y exenciones establecidos en la Ley General de Cooperativas en su artículo 109?

SI NO

20 ¿La cooperativa aun esa exenta del pago del IR? ¿O a luego al techo establecido en la Ley de Concertación Tributaria?

21 ¿Los trabajadores gozan de prestaciones sociales?

22 ¿A qué tipo de régimen son afiliados los trabajadores? ¿Cuál es el porcentaje total del régimen y como está distribuido?

23 ¿Cuándo el ejercicio resulta excedentes e, tipo de reservas aplican?
¿Y Qué porcentaje?

24 ¿Hacen uso del financiamiento externo?

SI NO ¿Cuáles?

Anexo 3

ENTREVISTA



Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua
Facultad Regional Multidisciplinaria
UNAN – FAREM – Matagalpa



Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Dirigido a: Presidente de la Cooperativa

Somos estudiantes del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno sabatino y estamos realizando una investigación cuyo tema es: Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el I Semestre 2014. Nuestro **objetivo**: “Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción MUSUN R.L, en el municipio de Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.”

Agradecemos sus aportes e información valiosa, que servirá para la realización de nuestro Seminario de Graduación.

Indicaciones: Favor responda de forma objetiva, pues de ello depende la validez de los resultados de esta investigación.

I. DATOS GENERALES

Lugar _____ Fecha _____ Hora _____
Entrevistador: _____

II DESARROLLO:

1 ¿Es importante para usted la Gestión financiera dentro de las actividades diaria de la cooperativa?

SI NO ¿POR QUE?

2 ¿Dentro de las funciones financieras de gestión financiera cuáles de las siguientes se aplican en la cooperativa? ¿Cuáles son los beneficios obtenidos?

1 Políticas de endeudamiento.

2 Fuentes de financiación

3 Análisis financieros

4 políticas de manejo de los activos

5 Realizar la evaluación de los proyectos de inversión y expansión de la cooperativa

3 ¿Hay alguien encargado de supervisar la tesorería?

SI NO ¿POR QUÉ?

4 ¿Cuentan con un gestor financiero?

SI NO ¿POR QUÉ?

5 ¿Realizan flujos de Efectivo Proyectado?

SI NO

6 ¿Cuáles de los objetivos de las finanzas que se cumplen en la cooperativa en el desarrollo de sus actividades?

1) Rentabilidad y maximización de los Excedentes

2) Desarrollo eficiente en las actividades de custodia, control, manejo y desembolsos de fondos, valores y documentos negociables que administre la cooperativa.

3) Efectúa los registros contables y estados financieros referentes a los recursos económicos, compromisos, patrimonio y los resultados de las operaciones financieras.

4) Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora en la cooperativa.

Todas las anteriores

Ninguna

7 ¿La entidad cuenta con algún organigrama?

SI

NO

8 ¿Cuentan con manual de funciones?

SI

NO

9 ¿Qué Obligaciones Fiscales tiene la cooperativa?

10 ¿Reciben los beneficios y exenciones establecidos en la Ley General de Cooperativas en su artículo 109?

SI

NO

11 ¿La cooperativa aun esa exenta del pago del IR? ¿O a llegado al techo establecido en la Ley de Concertación Tributaria?

12 ¿Pagan el impuesto municipal (IMI) del 1%?

SI

NO

13 ¿Los trabajadores gozan de prestaciones sociales?

14 ¿A qué tipo de régimen son afiliados los trabajadores?

15 ¿Cuándo el ejercicio resulta excedente que, tipo de reservas aplican? ¿Y Qué porcentaje?

16 ¿Reseña histórica de la cooperativa?

17 ¿Cuál es la principal Actividad económica de la cooperativa?

18 ¿Cuál es la misión de la entidad?

19 ¿cuál es la visión?

20 ¿cuáles son los objetivos metas establecidos como entidad?

21 ¿Hacen uso del financiamiento externo?

SI NO ¿Cuáles?

Anexo 4

Estados Financieros que elabora la cooperativa

COOPERATIVA AGROPECUARIA DE PRODUCCION MUSUN, R. L. NIT. J0410000009869 BALANCE GENERAL A Diciembre 31 de 2013				
ACTIVO				
ACTIVOS CIRCULANTE				
DISPONIBILIDADES				
CAJA	20,000.00			
BANCOS	2636,311.95			
INVENTARIOS	180,000.00			
CUENTAS POR COBRAR	1346,794.80			
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTE	4183,106.75			
ACTIVOS FIJO				
EDIFICIOS Y TERRENOS	2507,015.00			
MAQUINARIAS Y EQUIPO DE VENTAS	230,000.00			
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	50,000.00			
DEP. ACUMULADA DE BIENES DE USO	-28,000.00			
TOTAL ACTIVOS FIJO	2759,015.00			
OTROS ACTIVOS	25,000.00			
TOTAL ACTIVOS	<u>6967,121.75</u>			
PASIVO				
PASIVO CIRCULANTE				
PROVEEDORES	900,000.00			
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,000.00			
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	910,000.00			
PASIVO FIJO				
OBLIGACIONES CON INST. FINANCIERAS	350,000.00			
TOTAL PASIVO FIJO	350,000.00			
TOTAL PASIVO	1260,000.00			
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL COOPERATIVO	5707,121.75			
APORTACIONES	4400,000.00			
RESERVAS PATRIMONIALES	440,000.00			
DONACIONES	50,000.00			
Ganancia Del Periodo	417,121.75			
RESULTADO ACUM. DE PERIODOS ANT.	400,000.00			
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	<u>6967121.75</u>			
<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%; border: none;"> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> JOSE FRANCISCO RIZO FALCON Presidente Consejo de Administración </td> <td style="width: 33%; border: none;"> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> REINALDO MARTIN SOZA Contador </td> <td style="width: 33%; border: none;"> <hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> WARREN ZELEDON Gerente </td> </tr> </table>		<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> JOSE FRANCISCO RIZO FALCON Presidente Consejo de Administración	<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> REINALDO MARTIN SOZA Contador	<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> WARREN ZELEDON Gerente
<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> JOSE FRANCISCO RIZO FALCON Presidente Consejo de Administración	<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> REINALDO MARTIN SOZA Contador	<hr style="border: 0; border-top: 1px solid black; margin-bottom: 5px;"/> WARREN ZELEDON Gerente		

Anexo 4

Estados Financieros que elabora la cooperativa

<p style="text-align: center;">COOPERATIVA AGROPECUARIA DE PRODUCCION MUSUN, R. L. NIT. J0410000009869 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO A Diciembre 31 de 2013</p>							
CONCEPTO	ENERO/2013	AUMENTO	DISMINUCIÓN	DICIEMBRE/2013			
PATRIMONIO	1047,946.71	592,202.74		1640,149.45			
CAPITAL SOCIAL COOPERATIVO	1201,247.16	21,780.54		1223,027.70			
APORTACIONES	782,523.35	21,780.54		804,303.89			
RESERVAS PATRIMONIALES	-724.16			-724.16			
DONACIONES	787,891.13			787,891.13			
RESULTADO ACUMULADO DE PERIODOS ANTERIORES	-409,336.65			-409,336.65			
AJUSTE A RESULTADOS DE PERIODOS ANTERIORES	40,893.49			40,893.49			
Utilidad/Perdida del Ejercicio Actual	-153,300.45	570,422.20		417,121.75			
<table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 33%; border: none;"> <p>_____ JOSE FRANCISCO RIZO FALCON Presidente Consejo de Administración</p> </td> <td style="width: 33%; border: none;"> <p>_____ REINALDO MARTIN SOZA Contador</p> </td> <td style="width: 33%; border: none;"> <p>_____ WARREN ZELEDON Gerente</p> </td> </tr> </table>					<p>_____ JOSE FRANCISCO RIZO FALCON Presidente Consejo de Administración</p>	<p>_____ REINALDO MARTIN SOZA Contador</p>	<p>_____ WARREN ZELEDON Gerente</p>
<p>_____ JOSE FRANCISCO RIZO FALCON Presidente Consejo de Administración</p>	<p>_____ REINALDO MARTIN SOZA Contador</p>	<p>_____ WARREN ZELEDON Gerente</p>					

COOPERATIVA AGROPECUARIA DE PRODUCCION MUSUN, R.L

Nit:J041000009869

Estado de Ingresos Y Egresos

Desde Dic-01-2013 hasta Dic-31-2013

INGRESOS

NOTA CONTABILIDAD

CTA-CTE BANPRO MN 10013609158026

1,194,202.89

CONSIGNACION BANCARIA**12,495.00**

RECIBO DE CAJA

Abr-08-2013 EFECT. MARVIN ANTONIO VELASQUEZ APORTACION

12,495.00

TOTAL INGRESOS**1,219,192.89****EGRESOS**

NOTA CONTABILIDAD

CTA-CTE BANPRO MN 10013609158026

-1,792,837.94

CTA. AHORRO BANCENTRO M/E 641600393

-56,034.00

CTA. CTE. BANCENTRO M/N 640200332

-525,020.72

CONSIGNACION BANCARIA

COMPROBANTE DE EGRESO

CHEQUE # 1060 A ELVIN ARAUZ ALVARADO REEMBOLSO

-4,071.96

CHEQUE # 1061 A EULALIO RAMIREZ COMPRA DE GANADO

-212,155.35

CHEQUE # 1063 A FRANCISCO FALCON COMPRA DE GANADO

-482,148.01

CHEQUE # 1065 A ANTONIO JARQUIN ARAUS REEMBOLSO

-202,482.07

CHEQUE # 221 A JAIME ANTONIO ESPINOZA TORREZ PAGO DE

-8,571.29

COMPROBANTE DE EGRESO

PAGO EN EFEC. A MARI MEZA TREMINIO CANC. DE FACT. NO.2381

-1,335.51

PAGO EN EFECTIVO A EMARB PAGO

-980.31

PAGO EN EFECTIVO A EMARB PAGO

-976.34

PAGO EN EFECTIVO A ALEX LUQUEZ CANC. DE FACT- NO.0216

-5,464.80

PAGO EN EFECTIVO A ALVIN CASTRO GONGORA ANTICIPO

-4,000.00

PAGO EN EFECTIVO A MARIO SANCHEZ REEMBOLSO DE CAJA

-4,895.44

PAGO EN EFECTIVO A DANIEL FLORES CANC. DE LECHE

-2,100.18

PAGO EN EFECTIVO A DANIEL FLORES CANC.258 LIS DE LECHE -

2,526.13

PAGO EN EFECTIVO A DANIEL FLORES PAGO DE LECHE

-3,490.44

PAGO EN EFECTIVO A DANIEL FLORES PAGO DE LECHE

-1,922.95

PAGO EN EFECTIVO A DISNORTE S.A. PAGO DE ENERGIA

-33,267.58

PAGO EN EFECTIVO A ESCASAN CANC. FACT.NO. 11892

-8,758.88

PAGO EN EFECTIVO A ELZA MONTENEGROCANC. FACT.NO. 11692

-837.20

PAGO EN EFECTIVO A JUAN TOLEDO CANC. DE FACTURA NO.1230

-3,964.39

PAGO EN EFECTIVO A JUAN TOLEDO CANC. DE FACTURA NO.1235

12,337.46

PAGO EN EFECTIVO A PABLO LARA PAGO DE PROGAND

-1,470.00

PAGO EN EFECTIVO A RAMON DUARTE PAGO DESERVICIO

-1,000.00

PAGO EN EFECTIVO A RAMON DUARTE VIATOS POR VIAJE

-900.00

PAGO EN EFECTIVO A HUMBERTO LOPEZ PAGO DE PROPAGAD

-980.00

PAGO EN EFECTIVO A JORGE WEIMAR ANTICIPO X LECHE

-10,000.00

PAGO EN EFECTIVO A JOSE MARTINEZ ALVARADO LIQ. DE LECH

-849.68

PAGO EN EFECTIVO A JOSE MARTINEZ ALVARADO LIQUID.DE LA

-849.68

PAGO EN EFECTIVO A JOSE VALDIVIA VIATOS POR VIAJE

-3,475.15

PAGO EN EFECTIVO A JOSE RIZO FALCON ANTICIPO PARA VIAJE

-3,500.00

PAGO EN EFECTIVO A JULIO RIZOREPARACION DE AIRE ACOND

-2,646.00

PAGO EN EFECTIVO A JESUS RUGAMA COMPRA DE PROD

-18,079.18

PAGO EN EFECTIVO A MARLON OSEGUEDA PAGO DE LECHE

-370.29

PAGO EN EFECTIVO A MILTON OSEGUEDA LIQUID.DE LECHE

-484.13

PAGO EN EFECTIVO A MILTON OSEGUEDA LIQUID. DE LECHE

-976.14

PAGO EN EFECTIVO A MILTON OSEGUEDA PAGO DE LECHE

-695.62

PAGO EN EFECTIVO A EVARISTO GARZON ANTICIPO POR LECHE

-24,443.63

PAGO EN EFECTIVO A RICARDO HERRERA PAGO DE LECHE

-384.54

PAGO EN EFECTIVO A TITO PORFIRIO MOLINA PAGO DELECHE

-7,081.72

TOTAL EGRESOS**-3,448,978.87****RESUMEN**

DISPONIBLE DEL PERIODO

-2,229,785.98

TOTAL DISPONIBLE

2656,311.95

Anexo N° 5

**Caso práctico Análisis Financiero que
aplica la Cooperativa
Musún R.L**

Caso práctico de Análisis Financiero que aplica la COOPERATIVA

COOPERATIVA AGROPECUARIA DE PRODUCCION MUSUN, R. L NIT. J041000009869 BALANCE GENERAL Análisis dinámico De Diciembre 2013 Y 2012				
CUENTAS	2013	2012	VARIACIONES	
ACTIVOS CIRCULANTE	IMPORTES	IMPORTES	IMPORTES	%
DISPONIBILIDADES				
CAJA	20,000.00	25,000.00	-5,000.00	-20
BANCOS	2636,311.95	1450,000.00	1186,311.95	82
INVENTARIOS	180,000.00	150,000.00	30,000.00	20
CUENTAS POR COBRAR	1346,794.80	1615,648.35	-268,853.55	-17
TOTAL ACTIVOS CIRCULANTE	4183,106.75	3240,648.35	942,458.40	65
ACTIVOS FIJO				
EDIFICIOS Y TERRENOS	2507,015.00	2508,015.00	-1,000.00	-0.04
MAQUINARIAS Y EQUIPO DE VTAS	230,000.00	231,000.00	-1,000.00	-0.4
MOB.Y EQUIPO DE OFIC.	50,000.00	51,000.00	-1,000.00	-2
DEPREC. ACUM. BIENES DE USO	-28,000.00	-25,000	-3,000.00	2.43
TOTAL ACTIVOS FIJO	2759,015.00	2765,015	-6,000.00	10
OTROS ACTIVOS	25,000.00	15,000.00	10,000.00	67
TOTAL ACTIVOS	6967,121.75	6020,663.35	946,458.40	129
PASIVO				
PASIVO CIRCULANTE				
PROVEEDORES	900,000.00	300,000.00	600,000.00	200
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,000.00	580,000.00	-570,000.00	-98
TOTAL PASIVO CIRCULANTE	910,000.00	880,000.00	30,000.00	102
PASIVO FIJO				
OBLIGACIONES CON INST.FINAN.	350,000.00	400,000.00	-50,000.00	-13
TOTAL PASIVO FIJO	350,000.00	400,000.00	-50,000.00	-13
TOTAL PASIVO	1260,000.00	1280,000.00	-20,000.00	89
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL COOPERATIVO	5707,121.75	4740,663.35	966,458.40	436
APORTACIONES	4400,000.00	4400,000.00	0.00	0
RESERVAS PATRIMONIALES	440,000.00	340,000.00	100,000.00	29
DONACIONES	50,000.00	10,000	40,000.00	400
Ganancia Del Periodo	417,121.75	400,000.00	17,121.75	4
RESULTADO ACUM. ANTERIORES	400,000.00	-409,336.65	809,336.65	2.3
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	C\$ 967,121.75	C\$ 6020,663.35	C\$ 946,458.40	525

JOSE FRANCISCO RIZO FALCON
Presidente Consejo de Administración

REINALDO MARTIN SOZA
Contador

WARREN ZELEDON
Gerente

COOPERATIVA AGROPECUARIA DE PRODUCCION MUSUN, R. L.
NIT. J041000009869
Análisis Horizontal
ESTADO DE RESULTADOS P Y G
De Diciembre 2013 Y 2012

CUENTAS	2013	2012	VARIACIONES	
	IMPORTES	IMPORTES	IMPORTES	%
INGRESOS OPERACIONALES	37245,982.67	37198,822.70	47,159.97	39.22
INGRESOS POR VENTAS	35603,006.88	35955,846.58	-352,839.70	-1.0
INGRESOS POR SERVICIOS FINAN	241,186.34	240,186.34	1,000.00	0.4
OTROS INGRESOS	1401,789.45	1002,789.78	398,999.67	39.8
GASTOS FINANCIEROS	292,806.21	289,725.45	3,080.76	101
GASTOS FINAN CON INST. FINAN	291,980.79	289,725.45	2,255.34	1
OTROS GASTOS FINANCIEROS	825.42	0.00	825.42	100
GASTOS DE OPERACION	4496,673.26	4479,715.80	16,958.46	-1.78
GASTOS DE PERSONAL	708,466.50	708,466.50	0.00	0.00
SERVICIOS EXTERNOS	106,608.40	107,530.25	-921.85	-0.86
GASTOS DE TRANSPORTE	1695,443.68	1698,530.10	-3,086.42	-0.18
MANTENIMIENTOS Y REPARACIONES	212,633.98	215,725.25	-3,091.27	-1.43
SERVICIOS BASICOS	796,491.20	798,491.25	-2,000.05	-0.25
COMBUSTIBLES Y LUBRICANTES	100,085.06	102,255.45	-2,170.39	-2.12
MATERIALES PARA LIMPIEZA	78,852.40	75,815.25	3,037.15	4.01
REPUESTOS Y ACCESORIOS	20,786.63	20,880.25	-93.62	-0.45
DEPRECIACIONES DE ACTIVOS FIJOS	3,000.00	3,000.00	0.00	0.00
OTROS GASTOS GENERALES	731,619.42	700,500.00	31,119.42	4.44
IMPUESTOS Y CONTRIBUCIONES	9,205.99	8,220	985.74	11.99
GASTOS DE ORGANIZACION	33,480.00	40,300.25	-6,820.25	-16.92
UTILIDAD BRUTA	32456,503.20	32429,381.45	27,121.75	0.08
GASTOS OPERACIONALES DE ADMÓN.	32039,381.45	32029,381.45	10,000.00	4.31
COSTOS DE VENTAS	32039,381.45	32029,381.45	10,000.00	0.03
UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO	<u>417,121.75</u>	<u>400,000.00</u>	17,121.75	4.28

JOSE FRANCISCO RIZO FALCON
 Presidente Consejo de Administración

REINALDO MARTIN SOZA
 Contador

WARREN ZELEDON
 Gerente

COOPERATIVA AGROPECUARIA DE PRODUCCION MUSUN, R. L.
NIT. J0410000009869
BALANCE GENERAL
Análisis Horizontal
De Diciembre 2013 Y 2012

DESCRIPCIÓN	2013	2012	CONCLUSIONES
CAJA	20,000.00	25,000.00	Ese rubro disminuyó C\$ 5,000.00 que corresponde a un 20% se está realizando pagos.
BANCOS	2636,311.95	1450,000.00	Este rubro aumento C\$1186,311.95 que equivale a un 82% con relación al periodo anterior debido proveniente de pagos de clientes
INVENTARIOS	000.00	150,000.00	Este rubro aumento C\$ 30,000.00 que equivale a un 20% en comparación del periodo anterior el cual quiere decir que hay nuevos proveedores de leche o mayor producción
CUENTAS POR COBRAR	1346,794.80	1615,648.35	En este rubro hay disminución de C\$ 268,853.55 corresponde a un 17% los clientes están pagando eso explica el aumento en banco. este rubro por su naturaleza ha disminuido C\$1,000.00 debido a la depreciación que corresponde a un 0.04%.
EDIFICIOS Y TERRENOS	2507,015.00	2508,015.00	Ese rubro por su ha disminuido C\$1,000.00 debido a la depreciación
MAQUINARIAS Y EQUIPO DE VENTAS	230,000.00	231,000.00	que corresponde a un 0.4%.
MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA	50,000.00	51,000.00	Ese rubro por ha disminuido c\$1,000.00 debido a la depreciación Que corresponde a un 2%.
DEPREC. ACUM. DE BIENES DE USO	-28,000.00	-25,000	Presenta un aumento del 2.43% con relación del periodo anterior que corresponde al monto de C\$ 3,000.00 eso es debido a la depreciación de los activos fijos

PROVEEDORES	900,000.00	300,000.00	Representa un aumento de del 200% que corresponde al monto de C\$ 600,000.00 debido que su actividad es compra-venta de leche los pagos son semanales eso quiere decir que aún no se ha realizado
OTRAS CUENTAS POR PAGAR	10,000.00	580,000.00	Se puede observar una disminución del 98% que corresponde a un monto de C\$570,000.00 eso explica la disminución de efectivo
OBLIGACIONES CON INS. FINAN	350,000.00	400,000.00	Esta cuenta sufrió una disminución del 13% que corresponde al monto de C\$ 50,000.00 la cooperativa tiene liquidez.
APORTACIONES	4400,000.00	4400,000.00	podemos ver que la cooperativa tiene un índice alto de liquidez no hay necesidad de nuevas aportaciones por aparte de los socio, pero hay aumento considerable en las donaciones.
RESERVAS PATRIMONIALES	440,000.00	340,000.00	Presenta un aumento del 29% que corresponde a C\$100,000.00 debido a la utilidad obtenida en el 2013 siendo la porción de la distribución de excedente el periodo.
DONACIONES	50,000.00	10,000	Se observa en el 2013 un aumento de 4 veces más en las donación eso explica por qué hay liquidez en la cooperativa, el monto del aumento es de C\$ 40,000.00 que representa un 400% con relación al año 2012.
EXEDENTE O DEFICIT	417,121.75	400,000.00	Este rubro aumento en el año 2013 el 4% con relación al 2012 con un monto de C\$ 17,121.75 debido a la disminución de los gastos operación.
RESULTADO ACUMULADO DE PERIODOS ANTERIORES	400,000.00	-409,336.65	Se observa un aumento del 2. 3% que corresponde a un monto de C\$ 809,336.56 debido a que es un perdida en la acumulación de periodos anteriores

COOPERATIVA AGROPECUARIA DE PRODUCCION MUSUN, R. L.
NIT. J0410000009869
ESTADO DE RESULTADOS P Y G
Análisis dinámico
De Diciembre de 2012 Diciembre de 2013

DESCRIPCIÓN	2013	2012	CONCLUSIONES
VENTAS	37245,982.67	37198,822.70	Ese rubro aumento C\$47,159.97 que corresponde a un 39.22% respecto al año 2012 hay mayor producción de leche.
COSTOS DE VENTAS	32039,381.45	32029,381.45	Este rubro aumento C\$10,000.00 que equivale a un 0.03% con relación al periodo anterior debido al aumento en ventas.
UTILIDAD BRUTA	32456,503.20	32429,381.45	Ese rubro aumento un 0.08% corresponde C\$ 27,121.75 debido a la reducción de gastos operacionales.
GASTOS FINANCIEROS	292,806.21	289,725.45	Este rubro aumento C\$3,080.76 debido al interés pagados por obligaciones con instituciones financieras, pago de impresión de chequera.
GASTOS DE OPERACION	4496,673.26	4479,715.80	Este rubro disminuyo 1.78% el cual corresponde a un monto de C\$16,958.46 con relación del periodo anterior aun que las ventas aumento no se contrató personal pero se redujeron gastos principalmente de organización.
UTILIDAD NETA	417,121.75	400,000.00	Este rubro aumento C\$17,121.75 que corresponde al 4.28% debido al aumento en ventas y reducción de gastos.

Análisis de Razones Financieras.

1) RAZON DE LIQUIDEZ

$$1.1 \text{ Capital de trabajo} = AC - PC$$

$$2013 = 4183,106.75 - 910,000.00 = 3273,106.75$$

$$2012 = 3240,648.35 - 880,000.00 = 2360,648.35$$

El CNT de 2013, aumento en comparación al 2012 debido a que el PC de 2013 disminuyó en un 98% (disminución en otras cuentas por pagar).

1.2 Razón del circulante o índice de solvencia

$$\text{Razón del circulante} = \frac{AC}{pc}$$

$$2013 = \frac{4183,106.75}{910,000.00} = 4.60$$

$$2012 = \frac{3240,648.35}{880,000.00} = 3.68$$

La cooperativa presenta un alto grado de solvencia de 4.60 en el año 2013, lo que significa que por cada Córdoba del pasivo la cooperativa cuenta con 4.60 de activo circulante, pudiendo cancelar sus obligaciones a corto plazo con los activos disponible el cual presenta un aumento en comparación al 2012.

2) RAZONES DE ACTIVIDAD

$$2.1 \text{ Rotación de activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos Netos}}$$

$$2013 = \frac{35603,006.88}{2759,015.00} = 12.90$$

$$2012 = \frac{35955,846.58}{2765,015} = 13.00$$

El índice del año 2012 indica que por cada Córdoba invertido en activos fijos proporciona C\$13.00 en ventas, para el 2013 por cada Córdoba invertido en activo proporciona C\$12.90 esa pequeña diferencia es debido a la depreciación.

3) RAZONES ENDEUDAMIENTO

$$3.1 \text{ Razón pasivo a capital} = \frac{\text{pasivo a largo plazo}}{\text{Capital Social}}$$

$$2013 = \frac{350,000.00}{4890,000.00} = 0.07$$

$$2012 = \frac{400,000.00}{4750,000.00} = 0.08$$

El índice de 0.08 para el año 2012, explica que el 8% del patrimonio representa el pasivo a largo plazo, para el 2013 este disminuye el índice es de 0.07 ó sea el 7%.

4) RAZONES RENTABILIDAD

1.1 Margen de utilidad de operación

$$MUO = \frac{\text{Utilidad de operaciones}}{\text{Ventas Netas}}$$

$$2013 = \frac{417,121.75}{37245,982.67} = 0.01$$

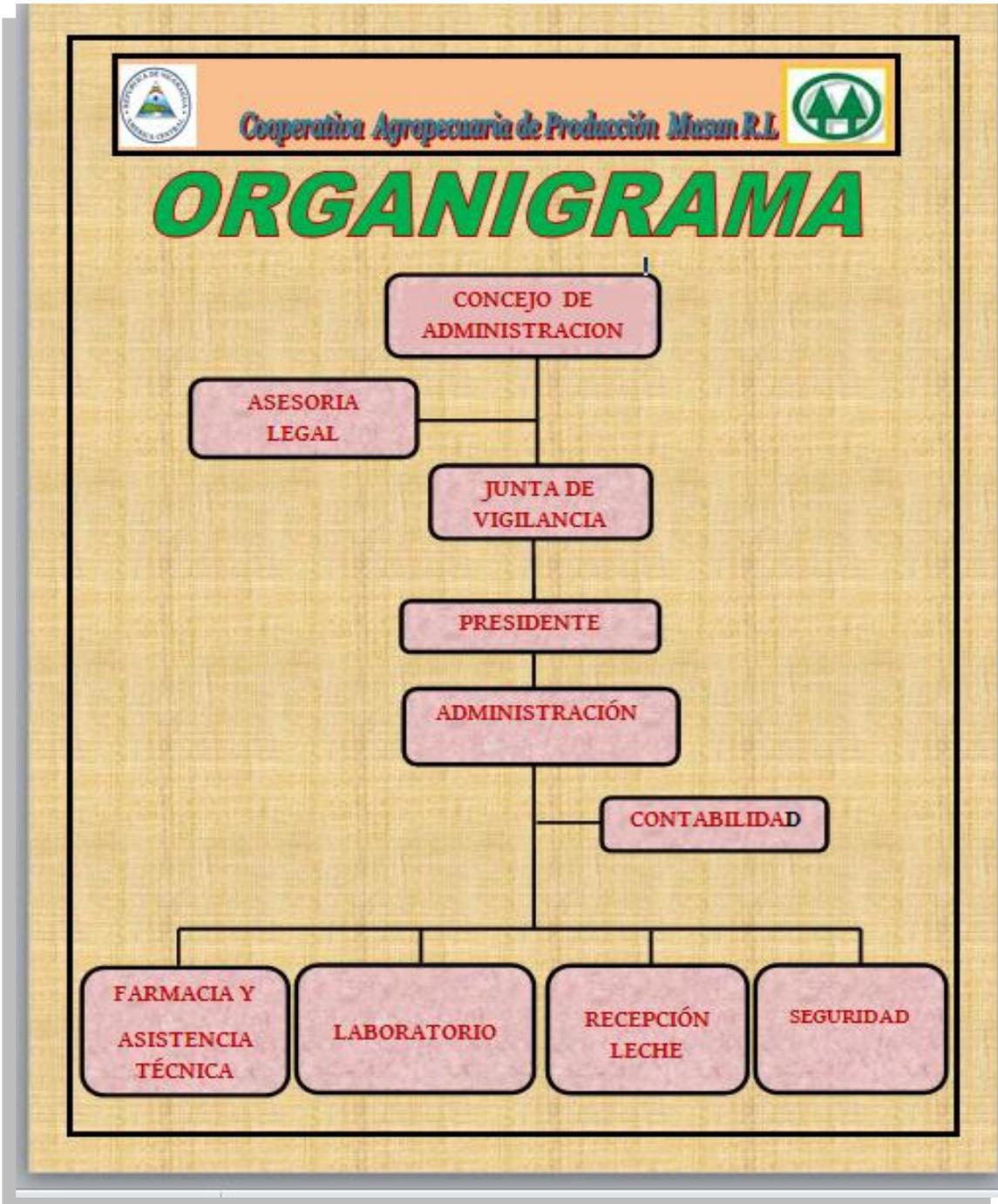
$$2012 = \frac{400,000.00}{37198,822.70} = 0.01$$

Para el año 2012 las utilidades de operación representaban 1% de las ventas es decir 1 centavo por cada Córdoba invertido para el año 2013 se mantiene el margen de operación.

Razones Financieras	Análisis y Comparaciones
Razón del circulante 2013=4.60 2012=3.68	El grado de solvencia ha aumentado +0.92 (92%) es un índice muy alto, la cooperativa no está provechando la disponibilidad de su efectivo.
Rotación de activos fijos 2013=12.90 2012=13.00	Hay una disminución del -10% debido a la depreciación pero también las ventas disminuyeron el 1% pero es eficiente y eficaz el número de veces en que se ha vendido la inversión activos fijos.
Razón pasivo a capital 2012=0.08 2013=0.07	Muestra un aumento del 1% actualmente solo el 8% del patrimonio representa el pasivo a largo plazo.
Margen de utilidad de operación 2012=0.01 2013=0.01	El porcentaje del 1% de utilidad se mantiene, la cooperativa tiene liquidez pero los costos de ventas son altos por cada córdoba invertido solo gana 1 centavo.

Anexo N° 6

Organigrama de la Cooperativa



Anexo N° 7

Matriz de Análisis

Logros	Dificultad	Propuestas
Gestión Financiera adecuada porque realizan proceso de planificación, organización y evaluación de recursos económicos, para así de esa manera lograr los objetivos de la Cooperativa.		
Eficiencia en el Área Financiera en el desarrollo de sus funciones, manteniendo la liquidez de la entidad.		
Aplican análisis financieros para determinar el grado de éxito de la entidad.		
Buena organización (Misión, Visión, Objetivos, Metas, Organigrama)	En el organigrama no está reflejado la Asamblea General	Representar gráficamente la Asamblea general
Tienen convenios con TECHNOSERVE el cual les ha asignado un Gestor Financiero.		
No hay dificultad para la obtención de financiamiento externo con Instituciones Financieras.		