

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua.

Facultad Regional Multidisciplinaria de Matagalpa.

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  
año 2014.

Subtema:

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera del Centro Promocional  
Cristiano por la Paz y la Vida en el Municipio de San Ramón  
Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

Autor:

Elkin Noel Blandón López

Tutor:

MSc. Guillermo Alexander Zeledón Alaniz.

Febrero, 2015

Tema:

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

Subtema:

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida en el Municipio de San Ramón Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

# INDICE

	pág.
Dedicatoria .....	i
Agradecimiento.....	ii
Valoración del docente.....	iii
Resumen.....	iv
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	3
III. Objetivos.....	4
IV Desarrollo.....	5
4.1 Gestión financiera.....	5
4.1.1 Concepto.....	5
4.1.2 Definición.....	5
4.1.3 Importancia.....	6
4.1.4 Objetivos.....	6
4.1.5 Funciones de gestión.....	7
4.1.6 Organización.....	9
4.1.6.1 Director financiero.....	100
4.1.6.2 Tesorero.....	100
4.1.7 Planificación financiera.....	111
4.1.8 Gestión estratégica.....	111
4.1.8.1 Estrategia eficiente y eficaz.....	122
4.1.9 Entidades de sistema financiero.....	133
4.1.9.1 Bancos.....	14
4.1.9.2 Financieras.....	155
4.2 Área Financiera.....	155
4.2.1 Definición.....	155
4.2.2 Concepto.....	166
4.2.3 Importancia.....	177
4.2.4 Dificultades financieras.....	188
4.2.5 Tipos de financiamientos.....	199

4.2.5.1	Financiamiento Interno.....	199
4.2.5.2	Financiamiento Externo.....	199
4.2.6	Estados Financieros .....	20
4.2.6.1	Balance General .....	220
4.2.6.3	Estado de flujo del efectivo .....	21
4.2.6.4	Notas a los Estado financieros.....	22
4.2.7	Análisis financieros .....	22
4.2.7.1	Análisis Vertical.....	22
4.2.7.2	Método de Análisis Horizontal.....	23
4.2.8	Análisis de las Razones Financieras .....	23
4.2.8.1	Razones de Liquides o Solvencia .....	23
4.2.8.2	Razones de Actividad o Explotación .....	24
4.2.8.3	Razones de Apalancamiento o Endeudamiento .....	25
4.2.8.4	Razones de Rentabilidad .....	25
4.2.8.5	Razones de Mercado .....	26
4.3	Micro financiera .....	27
4.3.1	Reseña Histórica .....	27
4.3.2	Misión .....	28
4.3.3	Visión.....	28
4.3.4	Objetivos.....	29
4.3.5	Ley de fomento y regulación de las micro finanzas .....	29
4.3.5.1	Ley 769. Ley de fomento y regulación de las micro finanzas .....	29
4.3.5.2	Definición micro financieras .....	30
4.3.6	Obligaciones Legales.....	30
4.3.6.1	Codigo del Trabajo.....	30
4.3.6.2	Seguro Social.....	31
4.3.6.3	Concertación Tributaria.....	32
	Conclusiones.....	33
	Bibliografía.....	34
Anexos		

## Dedicatoria

A Dios nuestro creador por concederme la vida, salud, fortaleza y la sabiduría para lograr culminar mis estudios.

En especial agradezco a mis padres por haberme otorgado la vida, por su apoyo incondicional, sus consejos de sabiduría, cariño y sobre todo por motivarme a continuar con mis estudios para lograr la culminación de mi formación profesional y el desarrollo personal.

A mi familia en general, por su cariño, apoyo, brindarme comprensión en el desarrollo de mis estudios, y darme la fortaleza día a día para salir adelante y no caer en los momentos difíciles.

A todos mis amigos/as y compañeros/as: que contribuyeron de una u otra forma, a culminar mi carrera.

*Elkin Noel Blandón López.*

## **Agradecimiento.**

A Dios, padre amado, por habernos dado fuerzas cada día y permitirme lograr este sueño y hacerlo realidad.

A mi familia que desde siempre me ha acompañado y sigue apoyándome en nuestras elecciones.

Gracias sobre todo a mi familia por creer en mí, por apoyarme en mis elecciones siempre estando presente en mi vida.

A los amigos y compañeros por compartir sus vidas, sus experiencias, dudas y críticas.

De forma muy especial gracias a la presencia constante de los docentes porque gracias a ellos he aprendido mucho, a lo largo de estos años.

A mi tutor MSc. Guillermo Alexander Zeledón, por los consejos útiles y necesarios para la realización y la mejora de este trabajo.

Por último, al Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida (CPCPPV) que gentilmente colaboró en la realización de esta investigación.



### 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 A  
Tutor

## **Resumen.**

Este trabajo investigativo presenta como subtema, incidencia de la Gestión en el Área Financiera del Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, en el I Semestre del año 2014.

El estudio tiene el propósito fundamental de evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera así como identificar la Gestión Financiera que aplica la empresa y poder determinar las funciones y el desempeño de las áreas financieras.

Es importante que las empresas cuenten con una Gestión Financiera que sea eficaz y eficiente para poder brindarle al negocio la seguridad económica para operar y obtener ganancias para el crecimiento de la empresa.

Durante el desarrollo de la investigación se pudo constatar que la Gestión Financiera en el Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida (CPCPV) durante el primer semestre del año 2014 fue muy débil ya que presenta acomodamientos al trabajo monótono y no se aplican nuevas técnicas de análisis financieros para mejorar e incrementar la situación económica de la institución.

## **I. Introducción.**

La presente investigación consiste en evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera del Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida del Departamento de Matagalpa identificando la Gestión Financiera que se aplica durante el I semestre del año 2014.

El Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida es una organización de base fundada por un grupo de mujeres en la década de 1980. Su objetivo era abordar el problema de la desnutrición mediante el cultivo de soya jardines, con un peso de niños desnutridos, y proporcionar a los padres con el apoyo nutricional y social. Ahora es una ONG reconocida ampliamente. Es un modelo de organización basado en la comunidad en el país y ha trabajado con CARE Internacional, Swissaid, y la organización francesa Trocaire.

El Centro tiene por objeto ayudar a todas las personas en la región de San Ramón y cuenta con tres departamentos: salud (salud preventiva y la medicina natural a través de la oficina, la farmacia del médico y los trabajadores comunitarios de salud), la agricultura / crédito (da préstamos a los agricultores y empresarios para lograr autosuficiencia) y la cultura (el arte, la danza y la música).

La Gestión Financiera es una herramienta importante y esencial para lograr el funcionamiento y desarrollo económico de las entidades. A su vez, es la técnica en la cual se analizan y valorizan todas las posibles estrategias financieras que pudiera tomar una empresa para mejorar los resultados económicos del negocio.

Las empresas en crecimiento que no poseen el capital necesario necesitan de gestiones financieras eficientes que garanticen el funcionamiento y la mejora del negocio de acuerdo a las prioridades que posee cada empresa.

Para llevar a cabo la presente investigación, la metodología a utilizar según el nivel de profundidad es descriptivo y de corte transversal según la amplitud, con un enfoque cualitativo ya que se obtendrán datos a través de entrevistas y revisión

documental, con el método teórico haciendo uso principalmente de fuentes primarias como libros, folletos, seminarios e internet.

El universo de estudio lo conforman el total de empresas mercantiles del departamento de Matagalpa y como muestra El Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida (CPCPV).

## **II. Justificación.**

El presente trabajo investigativo trata sobre Gestión en el Área Financiera en las instituciones financieras del departamento de Matagalpa en el I semestre del año 2014.

El estudio tiene el propósito fundamental de evaluar la incidencia en la Gestión Financiera de la institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida (CPCPV) en el área de créditos, con el fin de proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el área financiera; adaptado a las necesidades de la institución.

Una buena gestión financiera no evalúa solamente si se dispone o no hoy de dinero: se trata de planificar, de prever una buena gestión a futuro y, las probables faltas o excesos de dinero (déficit o superávit). La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.

La herramienta principal para el planeamiento financiero es el presupuesto financiero, que forma parte de un sistema más amplio denominado sistema presupuestario. Dentro del sistema presupuestario, el presupuesto financiero permite anticipar los probables déficits, desarrolla estrategias para cubrirlos, y a la vez analiza las posibles decisiones de inversión que haya que realizar en el caso de superávit.

Los resultados de la investigación serán útiles para la toma de decisiones por parte de la administración del Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, y contribuirá a nuestro desarrollo profesional.

Servirá como instrumento de consulta para docentes, estudiantes y público que requieran abordar sobre dicha temática, como un aporte al conocimiento.

### **III. Objetivos**

#### **General**

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la vida del Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

#### **Específicos**

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida.
2. Determinar las funciones y el desempeño del Área Financiera.
3. Analizar los logros y dificultades en el Área Financiera de la institución.
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el Área Financiera.

## **IV. Desarrollo.**

### **4.1 Gestión financiera.**

#### **4.1.1 Concepto.**

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

La gestión financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa.

Para la institución centro promocional cristiano por la paz y la vida, la gestión financiera es una función enfocada en buscar recursos económicos para invertir en los objetivos que posee la institución y lograr obtener ganancias con estas inversiones realizadas.

#### **4.1.2 Definición**

La Gestión Financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el Gestor Financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa. (Nunes, 2008)

La Gestión Financiera es el arte de poder obtener financiamientos para la empresa y poder decidir cuál de las posibilidades es la más acertada para la situación económica de la empresa y así poder obtener recursos para operar económicamente. Muy importante en la captación de recursos para que la empresa pueda operar ya que mediante el buen financiamiento la empresa puede

contar con el dinero necesario para realizar inversiones y poder obtener ganancias.

La Gestión Financiera en la institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida se define como las medidas para poder obtener los mejores financiamientos los cuales puedan ser cubiertos por la capacidad económica que posee la institución y a través de estos financiamientos obtener ganancias que sirven para seguir capitalizando la institución.

#### **4.1.3 Importancia**

La Gestión Financiera en una organización es de gran importancia ya que es el área que toma decisiones en cuanto a inversión, financiamiento, y hacia donde se dirigirán las utilidades de la empresa. No solamente hay que tener en cuenta el área contable en una empresa solo por cumplir con la legalidad con los organismos de control, si no también es necesario mirar hacia el futuro económico de la organización, basados en flujos de los recursos, anticipándose a los acontecimientos y midiendo el riesgo que la empresa puede soportar, todo con el fin de cumplir con los objetivos y metas propuestas. (Universidad EAN México, 2011)

Es muy importante en la captación de recursos para que la empresa pueda operar ya que mediante el buen financiamiento la empresa puede contar con el dinero necesario para realizar inversiones y poder obtener ganancias.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la paz y la vida la Gestión Financiera es muy importante ya que a través de las decisiones tomadas se pudo crear esta área de créditos mediante financiamientos, ya que la cantidad inicial aportada era muy pequeña, por lo cual se tuvo que realizar préstamos para poder iniciar con los créditos a los diversos clientes.

#### **4.1.4 Objetivos**

Los objetivos organizacionales son utilizados por los administradores financieros como criterio de decisión en la gestión financiera. Ello implica que lo que es

relevante no es el objeto global de la empresa, sino un criterio operacionalmente útil mediante el cual juzgar un conjunto específico de decisiones. (Gómez, 2009)

El objetivo de la Gestión Financiera es lograr los objetivos organizacionales que posee la empresa a través de financiamientos necesarios que puedan ser cubiertos por la economía de la empresa.

Para la institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida los objetivos que posee la Gestión Financiera en el área de créditos al inicio fue de la obtención de un financiamiento que fuera adecuado de acuerdo a la capacidad económica y de acuerdo a la proyección estimada en la cantidad de créditos que se iban a otorgar a los clientes tomando en cuenta un techo límite de endeudamiento para la institución y de la misma manera un techo límite de créditos para los clientes que posee la institución; también en forma resumida el objetivo de la Gestión Financiera es obtener financiamientos que la empresa pueda cubrir y pueda ayudar en la generación de ingresos económicos para la empresa.

#### **4.1.5 Funciones de Gestión**

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.

- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Fainstein & Abadi, 2010)

Las funciones de la Gestión consiste en informarse sobre los posibles financiamientos a los que puede optar la empresa, mediante esta información se podría tomar la mejor decisión para obtener los recursos necesarios para cumplir con los objetivos de la empresa.

En la institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, las funciones de la Gestión Financiera contempla definir las metas de la organización, establecer una estrategia global para el logro de estas metas y desarrollar una jerarquía detallada de planes para integrar y coordinar actividades, entre estas actividades están:

- Obtención de recursos
- Asignación de recursos
- Programación

Al igual que toda empresa, negocio u organización, esta institución está formada por personas y es responsabilidad de los administradores dirigir y coordinar las actividades de estas personas. La dirección busca motivar a los subordinados, y dirigir actividades de otros.

Una vez fijadas las metas en la institución y formulado los planes, también delineados los arreglos estructurales, entrenado y motivado el personal, existe la posibilidad de que algo salga mal. Para asegurar que las cosas vayan como deben, se debe monitorear el desempeño del negocio u organización para comparar los resultados con las metas fijadas y presupuestos realizados

#### 4.1.6 Organización

Las organizaciones son sistemas sociales diseñados para lograr metas y objetivos promedio de los recursos humanos o de la gestión del talento humano y de otro tipo. Están compuestas por subsistemas interrelacionados que cumplen funciones especializadas. Convenio sistemático entre personas para lograr algún propósito específico. (Rodríguez Valencia, 2002)

La organización en la empresa es muy importante ya que mediante la organización estructurada en la empresa se puede tomar decisiones que sean las adecuadas para la empresa para lograr la eficacia y la eficiencia del negocio.

En la institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida se posee una organización muy amplia ya que son varios proyectos los que se llevan a cabo pero para este trabajo investigativo se enfoca en el área de créditos que es la que trabaja con financiamientos, recuperación de capital y captación de recursos; por esto se presenta la estructura organizativa del área de crédito.



Como se puede observar en el organigrama anterior se detecta como fluye la información dentro de la institución en el área de créditos, se observa que el área de finanzas esta al mismo nivel que contabilidad ya que esta área trabaja en base a la información contable.

#### **4.1.6.1 Director financiero**

El Director de Finanzas o CFO (del inglés Chief Financial Office) de una compañía, es el ejecutivo a cargo del manejo de las finanzas de la organización. Es responsable de la planeación, el registro y los informes financieros. Generalmente reporta directamente al director ejecutivo (CEO) de la empresa. (Asociación ICEA, 2009)

El Director Financiero es el encargado de las Finanzas de la empresa el cual debe de tomar la mejor decisión para el cumplimiento de los objetivos de la empresa.

En la institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, el Director Financiero sería el responsable de créditos el cual es el encargado de buscar opciones de financiamientos para la organización, administrar el dinero que se entrega en créditos a clientes y administrar el efectivo en conjunto con el área de contabilidad para la obtención de las ganancias para poder cubrir las obligaciones económicas que se posean y también la generación de utilidad para seguir capitalizando el fondo de créditos.

#### **4.1.6.2 Tesorero**

Es la denominación al cargo corporativo que en cualquier institución que maneje fondos (como una empresa o asociación de cualquier tipo) tiene como función de gestionar y dirigir los asuntos relacionados con los movimientos económicos o flujos monetarios. (RAE, 2007)

El Tesorero es la persona encargada de custodiar el dinero de una colectividad o de una dependencia pública o particular.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida el Tesorero sería la persona de caja la cual es la encargada y responsable del custodio del fondo que tiene bajo su responsabilidad, ella se encarga de realizar el cobro al cliente que llega a efectuar su pago, también de guardarlo y administrarlo mientras esté en su área.

#### **4.1.7 Planificación financiera**

El concepto de planificación se ha utilizado en la práctica desde muchos puntos de vista, entendiendo a veces que planificar no es más que hacer planes sobre el futuro de la empresa, es decir, hacer previsiones sobre lo que podrá ocurrir. La planificación que hoy debe realizar una empresa, sea cual sea el horizonte temporal, deberá ser de carácter ejecutivo, y no proyectivo, es decir, se identificará en términos de lo que se "debe hacer." (Cibran, Prado, & Crespo, 2013)

La Planeación Financiera busca mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, estando presente tanto en el área operativa como en el área estratégica. Por lo tanto la Planeación Financiera se encarga de aportar acorde a la base de negocio de la empresa; a través de la implementación de una contabilidad analítica y del diseño de los Estados Financieros.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida la planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y a provechar las oportunidades y los recursos que se poseen o que se pueden obtener, mediante esta planeación también se establecen pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar.

#### **4.1.8 Gestión Estratégica**

La Gestión Estratégica es el arte y la ciencia de formular, implementar y evaluar decisiones de diferentes funcionalidades que permitirán a las organizaciones alcanzar sus objetivos. Es el proceso de especificar los objetivos de las organizaciones, desarrollando políticas y planes para alcanzar esos objetivos, y asignando recursos para implementar esas políticas y planes. (Matiz, 2013)

Durante la Gestión Estratégica se comienza a realizar análisis del entorno y a concentrar el interés en áreas determinadas de la organización. La planificación estratégica es un proceso centralizado y a partir de ella se inicia un proceso de planificación funcional que toma como lineamientos las estrategias establecidas a través de los planes corporativos, a fin de desarrollar estrategias particulares para cada una de las áreas funcionales del negocio.

Para el Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida la Gestión Estratégica está dentro de la planeación financiera ya que en la planeación se refiere a la obtención de los recursos necesarios, la asignación de recursos, la proyección de los ingresos a obtener y el monitoreo de todas las actividades.

#### **4.1.8.1 Estrategia Eficiente y Eficaz**

Tratando de comprender esta realidad y con la finalidad de establecer un plan de acción, a continuación se mencionan los componentes fundamentales para que una estrategia tenga éxito:

- a) **una visión de futuro compartida de empresa:** la fuerza y el entusiasmo es el primer elemento clave. Este factor representa lo que la organización está capacitada de conseguir, formado por las metas y los objetivos formulados a corto y mediano plazo. Todos estos elementos representan el motivo inspirador para la conducción de la misma.
- b) **valorización de su capacidad de respuesta:** las metas y los objetivos estratégicos formulados a corto y mediano plazo, constituyen un norte que debe guiar a la organización. Tendente a la consecución de los mismos, debe implantarse un modelo mental del compromiso del logro de estas metas. Este camino representa el análisis de la brecha, el cual permite comprender a fondo la diferencia que existe entre la capacidad actual y la situación ideal futura y;
- c) **identificación de factores motivadores del proceso humano:** en este tercer paso se identifican simplemente los pasos lógicos y secuenciales de las actividades a llevarse a cabo, así como también los criterios de valorización que los pueden separar. Sin lugar a dudas este tercer elemento

tiene que tomar en cuenta el contexto del tiempo, por cuanto los elementos a corto y mediano plazo pueden prolongarse y existe la tendencia de perder su proceso evaluativo. Los componentes fundamentales de este paso, pueden ser entre otros los siguientes: reclutamiento, selección y empleo de los trabajadores más capaces, identificación de objetivos de rendimiento, valorización de la gestión individual y de los equipos, remuneración y reconocimiento y, capacitación a corto plazo. (Vásquez Lema, 2007)

Para lograr una estrategia eficiente y eficaz es importante implementar técnicas que se encarguen de la planificación, dirección y control de los recursos (humanos, financieros, tecnológicos, etc.) de una organización con el fin de obtener el máximo beneficio posible, siendo este beneficio económico o social dependiendo del fin perseguido.

Para la institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida se considera que la evaluación del desempeño debe hacerse con un enfoque multidimensional, y medirse a través de criterios como estabilidad, eficiencia, eficacia y mejora del valor, para los cuales, si se toman como referencia estándares normados o planificados, expresarán el nivel de efectividad y si se toma como punto de partida la competencia, entonces expresarán el nivel de competitividad de la organización. No basta con determinar los criterios para hacer una correcta evaluación del desempeño, también se requiere de una interacción armónica entre objetivos, estrategias e indicadores. Esto permite hacer análisis cualitativos y hacerlo en función de los objetivos globales y en los procesos locales para hacer posible el análisis del nivel de desempeño alcanzado por la organización en general.

Algunos de los procesos para hacer la evaluación de la eficacia y eficiencia es a través del cumplimiento con obligaciones económicas que se poseen con otras instituciones logrando cumplirlos en el tiempo pactado y con los montos acordados.

#### **4.1.9 Entidades de sistema financiero**

El sistema financiero tiene cómo actividad central transferir los fondos de las personas que los tienen, a quienes tienen un déficit, por lo que el sistema

financiero promueve una mayor eficiencia, ya que hace rentable el dinero de quien no lo necesita llevándolo a quien si lo hace producir. Este escritor también menciona que el buen funcionamiento del sistema financiero es un factor clave para el crecimiento de un país, y el desempeño deficiente de éste, es una de las causas de la pobreza de tantos países del mundo. (Mishkin, 2008)

El sistema financiero se refiere al conjunto de entidades que se encargan de captar recursos y ponerlos a la disposición de los clientes que poseen a través de créditos de diversa naturaleza; con estos créditos le otorgan el financiamiento necesario que busca cada empresa, asociación o algún particular.

Para la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida las entidades financieras son empresas que se dedican a otorgar préstamos a los diversos negocios de una nación.

#### **4.1.9.1 Bancos**

Un banco es una empresa financiera que se encarga de captar recursos en la forma de depósitos, y prestar dinero, así como la prestación de servicios financieros. La banca, o el sistema bancario, es el conjunto de entidades o instituciones que, dentro de una economía determinada, prestan el servicio de banco. La internalización y la globalización promueven la creación de una Banca. (George, 2007)

El banco es una entidad cuya finalidad es asegurar los ahorros de los agentes económicos y canalizar los mismos a distintos sectores que los necesitan para llevar a cabo distintas tareas económicas. En este sentido, un banco puede entenderse como un intermediario del dinero, que lo capta a una tasa de interés determinada y lo presta a una tasa mayor.

Para la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, los bancos son grandes instituciones que se dedican en un nivel superior a la captación de recursos y ponerlos a la disposición de la población que cumple con los requisitos para optar a un crédito de estas instituciones; en el caso del centro promocional cristiano por la paz y la vida no trabaja con bancos sino que trabaja con algunas

instituciones internacionales que realizan préstamos a un bajo costo de interés por lo cual resulta muy beneficioso para la institución trabajar con estos organismos, de esta forma obtiene financiamientos a un bajo costo y de acuerdo con la capacidad financiera de la institución ya que el tamaño económico del centro es pequeño por lo cual a través de estos financiamientos logra ampliar los fondos que posee y de esta forma la inversión es mayor con esto se espera obtener más ganancias para capitalizar la institución y seguir creciendo

#### **4.1.9.2 Financieras**

Las financieras concentran su financiamiento en medianas y grandes empresas agroindustriales, industriales, constructoras comerciales y de servicios, para el suministro de tractores y equipo agrícolas, equipos para riego, equipo industriales, plantas eléctricas industriales, equipos de construcción, equipos para almacenamiento, vehículos de distribución y de transporte pesado, equipos de comunicación y de computación, equipos de fotocopiadoras y equipos médicos. (Avendaño & Sequeira, 2007)

La palabra financiera es un término que ostenta un uso recurrente en el ámbito de las finanzas y de los negocios. Por esto, es que uno de los empleos que más recibe la palabra es justamente para designar a todo aquello relativo y propio del mundo de las finanzas.

El Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida considera que no les resulta beneficioso el trabajo con financieras ya que poseen financiamientos de otras organizaciones las cuales les otorgan una tasa de interés bajo y un plazo muy confortable para el pago de la misma.

## **4.2 Área Financiera**

### **4.2.1 Definición**

Se define como el arte y ciencia de administrar el dinero, casi todos los individuos ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del

proceso, de las instituciones, mercados y de los mercados que participan en la transferencia del dinero entre individuos empresas y gobiernos. (Gitman, 2007)

Las Finanzas son las actividades relacionadas para el intercambio de distintos bienes de capital entre individuos, empresas, o Estados y con la incertidumbre y el riesgo que estas actividades conllevan.

Para la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la vida, las finanzas o Área Financiera es la encargada de obtener opciones de financiamientos, analizarlos y tomar una decisión en conjunto con la administración, esta es la forma en que trabaja el financiero en el centro Promocional Cristiano por la Paz y la vida, también el financiero se encarga de asignar los recursos que se poseen para sacarle provecho en este caso se otorgan créditos a los clientes que a su vez generan intereses y mantenimiento del valor de la moneda, estos créditos que se otorgan los decide el financiero de la institución el cual antes de otorgarlo hace un estudio de factibilidad sobre si el cliente tiene la capacidad para cubrir el crédito y la cantidad que puede cubrir, de esta forma el financiero disminuye los riesgos de pérdida y procura alcanzar las proyecciones de movimiento de dinero y generación de ganancias del mismo movimiento del efectivo.

#### **4.2.2 Concepto**

Las Finanzas son el estudio del flujo del dinero, tiene que ver con la obtención de los recursos y como se emplean estos. Ya que todas las empresa y los individuos manejan dinero se puede decir que todos estamos involucrados en el manejo de la finanzas de cierta manera. Las finanzas también tienen que ver con los instrumentos y los sistemas utilizados para el manejo del dinero. (Cruz & Compean, 2012)

Las finanzas públicas tienen como finalidad la investigación de los principios y formas que debe aplicar el poder público para allegarse de los recursos económicos suficientes para su funcionamiento y desarrollo de las actividades que está obligado a efectuar, que sobre todo es la satisfacción de servicio.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, las finanzas se aplican de la forma más sencilla ya que el movimiento del efectivo es menor en comparación con otras entidades que se dedican a otorgar préstamos, también para la obtención de financiamientos ya que poseen las instituciones con las que se trabajan y lo único que requiere mayor trabajo es la elaboración de los presupuestos, proyecciones, asignación de recursos y el monitoreo de las diversas actividades relacionadas al flujo de efectivo.

### **4.2.3 Importancia**

La función de las finanzas en la empresa debe encarar el desafío actual, y el reto consiste en dominar los elementos de gestión financiera que ayuden al buen desarrollo de los procesos económicos y que garanticen la calidad del servicio. Todo ello haciendo posible que, finalmente, el valor se revierta a la cadena que se relaciona con la satisfacción del cliente, algo que dependerá, entre otras cosas, del tamaño de la empresa, del sector de actividad, etc. (Schiff & Schiff, 2010)

Las finanzas se enfoca en los orígenes del dinero, considerándose las mejores fuentes de ingresos monetarios, deduciendo la utilidad que se le da al capital obtenido y posteriormente la elaboración de un cronograma de pagos e intereses que corresponden a las transacciones de dinero, pudiendo gestionar si es posible realizar inversiones y hasta sugiriendo cual es la mejor opción para poder destinar esos fondos.

Para el Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, las finanzas o el área financiera es muy importante ya que prácticamente este se encarga de la administración de los recursos económicos que se poseen para generar ganancias de acuerdo con las medidas y decisiones tomadas por esta área en el manejo ya sea las inversiones en ampliar los créditos a los clientes que se poseen para generar más ganancias

#### **4.2.4 Dificultades financieras**

Las dificultades financieras involucran una escasez de finanzas debido a las circunstancias de vida. Estas se dan debido a la falta de un plan financiero. La mayoría de las empresas con dificultades financieras deben contar con un plan de financiamientos que les ayuden a disminuir las causas por las cuales son generadas, ya que estas repercuten diariamente en la vida y cuando no existe una solución a estas dificultades la empresas tienden a desaparecer. (Rodríguez & Acanda, 2007)

Cuando una empresa ya no puede enfrentar o atender la totalidad de sus compromisos de pagos de un modo regular, esta se considera que se encuentra en difícil condición de seguir operando, una vez que se ha manifestado que las dificultades son evidente hay posibilidad de que exista una solución lo que implica algunos acuerdos de pagos que modifica la secuencia de los compromisos y cuando no hay una solución se liquidan los activos y el dinero es distribuido entre los acreedores. Para esto es recomendable anticipar las posibilidades que una empresa enfrente dificultades financieras, mediante los indicadores contables básicos para obviar el crecimiento de los posibles ahogos financieros temporarios o crónicos.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida las dificultades financieras que se han registrado es el atraso en algunas cuotas del préstamo que se realizó al inicio de la creación del fondo para préstamos, la razón de estos atrasos fue que se otorgaron los créditos a los clientes y no se dejó un monto de provisión por cualquier atraso en las cuotas de los cuenta habientes, por poseer poca experiencia se cometió este error pero con esta experiencia ahora mantienen un fondo fijo para emergencias si en un caso a la fecha de pago no se ha completado el monto de la cuota que le corresponde pagar a la institución, ya que en la actualidad la institución posee un crédito con un organismo internacional al cual tienen que depositarle mensualmente la cuota correspondiente.

También se podría considerar como dificultad el tamaño actual de la institución ya que por el tamaño económico no se puede optar a grandes financiamientos para invertir por lo cual se trabaja constantemente y poco a poco para seguir creciendo.

#### **4.2.5 Tipos de financiamientos**

##### **4.2.5.1 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 pasivos 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. (Medal, 2013)

El financiamiento interno no es más que aquellos recursos de los asociados, las empresas que no operan con financiamientos ajenos son aquellas que hacen un buen uso de sus recursos y que tienen una buena administración para hacer frente a sus obligaciones, ya que estos saben cómo reservar sus dividendos para suplir cualquier diligencia que se pueda presentar en cualquier momento. Las empresas que operan con financiamiento interno se deben a que existe una buena administración financiera, ya que desde un inicio supieron detectar los riesgos e incrementaron su rentabilidad.

En el caso del Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida al momento de la creación y fundación de la institución se creó con aportación de los socios, también para la creación del fondo para otorgar préstamos fue por aportación pero debido al poco capital inicial se decidió realizar un préstamo para incrementar el capital de inversión.

##### **4.2.5.2 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 los desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como son los financiamientos a corto o largo plazo (Medal, 2013)

Cuando las empresas se ven afectadas o no pueden cubrir todas sus obligaciones optan por la obtención de los créditos, que no son más que un dinero que se recibe para hacer frente a la necesidad financiera del cual la empresa se compromete a pagar bajo una serie de requisitos. Una de las principales formas de obtener financiamientos es acceder a créditos ya sean los emitidos por los bancos o de cualquier institución financiera, por las cuales las entidades se comprometen a pagar a un plazo de tiempo establecido y con intereses que se generan a través de una tasa plasmada por parte de la Institución Financiera.

Para el Centro Promocional Cristiano por la Paz y la vida, fue necesario la aplicación de financiamiento externo para la creación del fondo para préstamos debido a que el capital aportado para este negocio no era suficiente para iniciar con buenas bases, por este motivo se decidió de obtener un financiamiento para empezar a otorgar créditos a los clientes que se poseen, actualmente este financiamiento inicial ya fue cancelado en su totalidad y gracias a los conocimientos adquiridos durante estos años, se decidió invertir en ampliar el fondo de préstamos y para esto fue necesario la obtención de un segundo financiamiento que es el que se posee actualmente; para poder optar a este financiamiento tuvo que cumplir con ciertos requisitos que solicitaba la organización que otorgó el préstamo también la institución valoró otras opciones pero decidió continuar trabajando con la misma organización debido a los beneficios que le ofrecen como bajos intereses.

#### **4.2.6 Estados Financieros**

##### **4.2.6.1 Balance General**

El Balance General representa un estado resumido de la situación financiera de la empresa en un momento específico. El estado equilibra los activos de la empresa (lo que posee) frente a su financiamiento, que puede ser deuda (lo que debe) o patrimonio (lo proporcionado por los propietarios). (Gitman, 2007)

El Balance General es el Estado Financiero en el cual se resume la situación actual de la empresa, en este estado se puede observar si la empresa posee un equilibrio entre los activos y pasivos que posee.

En el caso del Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida elabora un balance general mensualmente en el cual se le presenta a la asamblea de socios el estado financiero en el que se encuentra la empresa, en este estado se reflejan los activos de la institución y los pasivos que posee.

#### **4.2.6.2 Estado de Resultado**

El Estado de Resultados (para entidades lucrativas) o, en su caso, estado de actividades (para entidades con propósitos no lucrativos), muestra información relativa al resultado de sus operaciones en un periodo y, por ende, de los ingresos, gastos; así como de la utilidad (perdida) neta o cambio neto en el patrimonio contable resultante en el periodo. (Lara & Lara, 2010)

El Estado de Pérdidas y Ganancias proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico.

El centro promocional cristiano por la paz y la vida elabora un estado de resultado mensual en el cual se presenta un resumen del movimiento del dinero que posee la institución, este estado financiero al igual que el balance general es presentado a la asamblea de socios mensualmente.

#### **4.2.6.3 Estado de flujo del efectivo**

El Estado de Flujo de Efectivo o, en su caso, el estado de cambios en la situación financiera, indica información de la entidad en el periodo, clasificados por actividades de operación, de inversión y de financiamiento. (Lara & Lara, 2010)

El estado de flujos de efectivo es un resumen de los flujos de efectivo de un periodo específico, el estado permite comprender mejor los flujos operativos, de inversión y de financiamiento de la empresa, y los concilia con los cambios en su efectivo y sus valores negociables durante el periodo.

El Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida no elabora un flujo de efectivo, sino que trabaja con presupuesto o proyecciones específicamente para el área de créditos a clientes elabora un informe mensual sobre los resultados obtenidos

#### **4.2.6.4 Notas a los Estado financieros**

Las notas a los estados financieros son parte integrante de ellos, su finalidad es complementarlos con información relevante. La información que complementa los estados financieros de la entidad se puede presentar en el cuerpo o al pie de los mismos o en páginas por separado. (Lara & Lara, 2010)

Las notas a los estados financieros proporcionan información detallada de las políticas contables, procedimientos, cálculos y transacciones, que subraya los rubros de los estados financieros. Los asuntos comunes que abordan estas notas son: el reconocimiento de ingresos, los impuestos sobre la renta, los desgloses de la cuenta de activos fijos, las condiciones de deudas y arrendamientos y las contingencias.

Para la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, las notas a los estados financieros son necesarias ya que explican con más detalle los datos presentados, por esto ellos aplican notas en los estados que presentan ya que de esta forma los socios están más claros de la información plasmada en los estados financieros.

#### **4.2.7 Análisis financieros**

##### **4.2.7.1 Análisis Vertical**

Este método se emplea para analizar estados financieros como el estado de situación y el estado de resultados, se hace referencia a la información financiera de un solo periodo contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra dicho análisis responde preguntas tales como: ¿Cómo está compuesto cada peso de ventas.? (Rodríguez & Acanda, 2007)

En el análisis vertical se toma como referencia la información de un solo periodo con el fin de conocer la situación económica de la institución y poder tomar decisiones en base a la situación actual.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, no se aplica el análisis vertical debido a la falta de conocimientos en análisis financieros y también a que la institución es pequeña y se encuentra en crecimiento por lo cual a medida que se va desarrollando también se implementaran estas técnicas de análisis financieros.

#### **4.2.7.2 Método de Análisis Horizontal**

El método de análisis horizontal consiste en comparar datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación. Una serie de estados puede ser útil para revelar tendencias, sin embargo, es necesario obrar con cautela, pues los cambios en cualquier partida, antes de enjuiciarla como positiva o negativa, hay que conocer los cambios (Rodríguez & Acanda, 2007)

El análisis horizontal se refiere a la interpretación de la información contable de varios periodos registrados en el cual se puede obtener datos claros y con bases para conocer la situación actual del negocio.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, se aplica el método de análisis horizontal en el cual se logra evaluar la situación de la empresa en comparación con periodos anteriores y de esta forma se conoce información que puede ser útil para realizar un presupuesto o proyección.

#### **4.2.8 Análisis de las Razones Financieras**

##### **4.2.8.1 Razones de Liquidez o Solvencia**

La liquidez de una empresa se mide según su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa. Debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes.

Las dos medidas básicas de liquidez son la circulante y la razón rápida o prueba acida. (Rodríguez & Acanda, 2007)

La Razón de Liquidez sirve para conocer el grado de solvencia que posee el negocio en un determinado periodo, y de esta forma prever posibles problemas que pudiera enfrentar la empresa para tomar medidas previsoras con anticipación.

En el Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida se aplica este análisis de liquidez o solvencia pero lo aplica de una forma muy propia ya que no se aplican formulas sino que se interpretan las actividades u obligaciones que se cumplen o no se cumplen un ejemplo de esto es cuando revisan si ha habido algún atraso o inconveniente para realizar el pago mensual del financiamiento que poseen.

#### **4.2.8.2 Razones de Actividad o Explotación**

Los índices de actividad miden que tan rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivos, es decir, entradas o salidas. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas por que las diferencias en la composición de los activos y pasivos corrientes de una empresa pueden afectar de manera significativa su “verdadera” liquidez. Por lo tanto hay que ver más allá de las medidas de liquidez general y evaluar la actividad (liquidez) de las cuentas corrientes específicas. Existen varios índices disponibles para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes, entre las que se encuentran el inventario, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También es posible evaluar la eficiencia con la que se usan los activos totales. (Rodríguez & Acanda, 2007)

Las Razones de Actividad están estructuradas para poder medir el grado de efectividad, la velocidad o rapidez con la que la empresa está usando sus recursos.

Para la institución esta razón no se aplica ya que indican que ellos no poseen grandes cantidades de recursos económicos, pero lo que poseen lo invierten en otorgar créditos para aprovechar el dinero y generar ganancias y simplemente dejan un fondo fijo para cualquier imprevisto.

#### **4.2.8.3 Razones de Apalancamiento o Endeudamiento**

La posición de deudas de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades, en general un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales de largo plazo. (Rodríguez & Acanda, 2007)

El Apalancamiento Financiero es el aumento del riesgo y retorno introducido a través del uso del financiamiento de costos fijos, como la deuda y acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costos fijos que utiliza la empresa, mayor será su riesgo y retorno esperado.

En el caso del Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, no aplica esta razón ya que ellos solamente trabajan con un financiamiento nunca trabajan con dos financiamientos esto debido a que ya está dentro de las políticas de la institución.

#### **4.2.8.4 Razones de Rentabilidad**

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa con respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias.

La Razón de Rentabilidad sirve para atraer financiamientos dando a conocer la situación económica de la empresa a través de la aplicación de esta razón ya que se refleja las utilidades que posee y la capacidad para poder cubrir las obligaciones que pudiera tener.

Esta razón es muy utilizada en el centro promocional cristiano por la paz y la vida ya que se dedican a otorgar préstamos a los clientes que poseen, por lo cual el financiero siempre está atento a la ganancia que va adquirir en concepto de interés por cada préstamo que se otorga a parte de esto también se incluye el mantenimiento al valor para no generar pérdida a la institución ya que la fluctuación cambiaria en el país es muy constante.

#### **4.2.8.5 Razones de Mercado**

Las razones de mercado relacionan el valor de mercado de la empresa, medido por el precio de mercado de sus acciones, con ciertos valores contables. Estas razones dan una explicación muy clara sobre que tan bien se desempeña la empresa en cuanto al riesgo y retorno, según los inversionistas del mercado. Reflejan de manera pertinente la evaluación que hacen los inversionistas comunes de todos los aspectos del rendimiento pasado y futuro de la empresa. Aquí consideramos dos razones populares de mercado, una que se centra en las ganancias y otra que toma en cuenta el valor en libros. (Mishkin, 2008)

La razón de mercado se basa en conocer el valor económico de las acciones que tenga una empresa y realizar una comparación con el mercado externo para conocer la capacidad de enfrentar posibles riesgos económicos y la capacidad para cubrir cualquier problema económico.

Esta razón de mercado no se aplica en la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, ya que según indica el responsable del área finanzas nunca se ha implementado este análisis, pero de aplicarse se podría relacionar con la disminución del riesgo de pérdida que realiza el financiero al momento de decidir si otorga un préstamo a través del estudio de factibilidad sobre si cumple con la capacidad económica de cubrir el crédito.

## **4.3 Micro financiera**

### **4.3.1 Reseña Histórica**

Las micro finanzas surgieron en Nicaragua y en América Latina, como una de las respuestas a las medidas de ajuste estructural, que tuvieron como resultado uno de sus resultados inmediatos el incremento del desempleo. En Nicaragua el ajuste estructural ampliando más el sector informal de la economía a partir de 1990, hasta llegar a ser desde el año 2002, según datos del FIDEG, el 75% de la población económicamente activa.

En este 75% hay gente de microempresas, en muy diferentes rubros de la economía. Lo que tienen en común toda esta gente es que son cuentapropistas, trabajan por cuenta propia y se generan sus ingresos.

Hasta 1990 los pequeños y medianos tenían en Nicaragua dos fuentes formales de financiamientos: el Banco Nacional de Desarrollo y el Banco de Crédito Popular. La tercera fuente era la del crédito de usura que tiene aún mucha presencia y que siempre es más activo en la base, en los niveles de subsistencia. El banco de Crédito Popular no llegaba a los negocios de subsistencia, atendía de la micro y pequeña para arriba y especialmente a los comerciantes, el banco nacional de desarrollo proveía del crédito agropecuario. Al desaparecer ambos bancos estatales precisamente en el momento en que se incrementó sustantivamente el desempleo y creció el sector informal, se provocó un desabastecimiento financiero. En ese momento entraron las micros financieras y desde entonces juegan un papel importante.

La mayoría de los micros financieros tienen un enfoque social: apuestan al desarrollo y a aliviar la pobreza. También hay algunas que se han desarrollado y hoy tienen paradigmas estrictamente financieros.

### **4.3.2 Misión**

Es el motivo, propósito, fin o razón de ser de la existencia de una empresa u organización por que define: 1) Lo que pretende cumplir en su entorno o sistema social en el cual actúa, 2) Lo que pretende hacer y 3) Para quien lo va hacer, y es influenciado en momentos concretos por algunos elementos como: la historia de la organización, las preferencias de la gerencia y/o de los propietarios, los factores externos o del entorno, los recursos disponibles y sus capacidades distintivas. (Thompson, 2009)

La misión es un importante elemento de la planificación estratégica porque es a partir de ésta que se formulan objetivos detallados que son los que guiarán a la empresa u organización

El centro promocional cristiano por la paz y la vida es una asociación que contribuye al desarrollo económico, educativo y cultural encaminando personas a la superación y auto sostenibilidad para mejorar su nivel y calidad de vida, a través de la formación de habilidades, destrezas y actitudes positivas que dignifiquen la vida utilizando herramientas y conocimientos brindados en la construcción de un desarrollo humano, integral y sostenible, basados en el respeto al medio ambiente y valores humanos.

### **4.3.3 Visión**

La visión se define como el camino al cual se dirige la empresa a largo plazo y sirve de rumbo y aliciente para orientar las decisiones estratégicas de crecimiento junto a las de competitividad. (Thompson, 2009)

La visión indica hacia donde se dirige la empresa a largo plazo y en que debe convertir, tomando en cuenta el impacto de las nuevas tecnologías, las aspiraciones de los asociados y de los cambios que experimenta el mercado.

Para la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, la visión es ser una asociación reconocida, respetada, auto sostenible, independiente, competitivo que contribuye en el desarrollo económico, social, educativo y cultural de las personas.

#### **4.3.4 Objetivos.**

Es el resultado cuantitativo que la organización ha definido como vital para obtener crecimiento y/o desarrollo organizacional en los próximos años. Por lo general los objetivos tienen que ver con satisfacción de accionistas, de clientes, de procesos o de colaboradores. (Thompson, 2009)

Son las metas que se proponen en una empresa u organización los cuales deben ser medibles, alcanzables, precisos y concisos para lograr su rentabilidad en el tiempo.

En el Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, los objetivos son ser una Asociación reconocida a nivel nacional, competitivo y capaz de ser financieramente estable.

#### **4.3.5 Ley de fomento y regulación de las micro finanzas**

##### **4.3.5.1 Ley 769. Ley de fomento y regulación de las micro finanzas**

Ley de la república de Nicaragua aprobada el 9 de junio del 2011, publicada en la Gaceta No. 128 del 11 de julio del 2011 la cual, junto con su Reglamento, conforman las Normativas jurídicas que regulan las actividades de micro finanzas a fin de estimular el desarrollo económico de los sectores de bajos ingresos del país. (Ley 769, 2011)

El estado de Nicaragua a través de la ley 769; establece las garantías, deberes, derechos y obligaciones que tendrán las micro finanzas desde el momento de su creación, estableciendo las condiciones para el desarrollo favorable de estas para que contribuyan a mejorar la economía de los sectores de bajos ingresos de el país.

En el Centro promocional cristiano por la paz y la vida en el proyecto de créditos se encuentra sujeta a las disposiciones establecidos en la Ley de fomento y regulación de las micro finanzas.

#### **4.3.5.2 Definición micro financieras**

Son instituciones financieras de carácter mercantil o sin fines de lucro, que se dedican de alguna manera a la prestación de servicios financieros y/o auxiliares tales como bancos, sociedades financieras, asociaciones y otras sociedades mercantiles. (Ley 769, 2011)

Las micro financieras en particular son organismos que se han creado específicamente para conceder créditos y prestar otros servicios financieros a clientes con bajos ingresos incluyendo consumidores y auto empleados, también se refiere a la práctica de proveer estos servicios de manera sostenible.

El Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida fue creada por un grupo de socios con el fin de captar u orientar recursos para el desarrollo de los asociados y la población en particular, principalmente para áreas productivas, servicios, comerciales, por tanto su finalidad se centra en el financiamiento de capital económico, de esta manera contribuir al desarrollo del asociado y de los clientes.

#### **4.3.6 Obligaciones Legales**

##### **4.3.6.1 Código Laboral**

Ley No. 185, Aprobada el 5 de Septiembre de 1996 publicada en La Gaceta No. 205 del 30 de Octubre de 1996, conforman las Normativas jurídicas laborales que regulan regula las relaciones de trabajo estableciendo los derechos y deberes mínimos de empleadores y trabajadores. Las disposiciones de este código y de la legislación laboral son de aplicación obligatoria a todas las personas naturales o jurídicas que se encuentran establecidas o se establezcan en Nicaragua. Se aplicará también a las relaciones laborales de nicaragüenses que previa autorización del Ministerio del Trabajo, se inicien en Nicaragua y se desarrollen fuera del territorio nacional. (Ley 185, 1996)

Ley No. 185, Código del Trabajo en Nicaragua es la ley que se encarga de velar por los derechos laborales y verificar que las empresas cumplan con las

obligaciones laborales que establece este código, por lo tanto toda institución privada o gubernamental, lucrativa o no lucrativa debe de cumplir con las disposiciones legales de esta ley.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, se rige con lo que establece el código laboral en Nicaragua procurando el bienestar de sus trabajadores cumpliendo con el respeto de sus derechos y procurando el bienestar de todos sus trabajadores.

#### **4.3.6.2 Ley de Seguro Social**

LEY No. 539, Ley de Aprobada el 12 de Mayo del 2005, publicada en La Gaceta No. 225 del 20 de Noviembre del 2006, El objeto de la presente Ley es establecer el sistema de Seguro Social en el marco de la Constitución Política de la República, para regular y desarrollar los derechos y deberes recíprocos del Estado y los ciudadanos, para la protección de los trabajadores y sus familias frente a las contingencias sociales de la vida y del trabajo. El Seguro Social es el conjunto de instituciones, recursos, normas y procedimientos con fundamento en la solidaridad y en la responsabilidad personal y social (Asamblea Nacional, 2005)

La ley del Seguro Social es la encargada de velar por los derechos sociales de promover la integración de los ciudadanos en una sociedad solidaria; aunar esfuerzos públicos y privados para contribuir a la cobertura de las contingencias y la promoción del bienestar social; alcanzar dignos niveles de bienestar social para los afiliados y sus familias. El Seguro Social es el instrumento del sistema de seguridad social establecido como servicio público de carácter nacional en los términos que establece la Ley 539.

En la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida es un organismo que se apega a las leyes que rigen al país por lo cual al igual que como se apegan al código laboral, también se apegan la Ley del Seguro Social, actualmente esta institución tiene a todos sus trabajadores inscritos en el INSS cotizando en base a lo que establece la ley.

#### **4.3.6.3 Ley de Concertación Tributaria**

Ley No. 822, Ley de Concertación Tributaria, la presente Ley tiene por objeto crear y modificar los tributos nacionales internos y regular su aplicación, con el fin de proveerle al Estado los recursos necesarios para financiar el gasto público. Esta Ley se fundamenta en los siguientes principios generales de la tributación: Legalidad, Generalidad, Equidad, Suficiencia, Neutralidad y Simplicidad. (Asamblea Nacional, 2012)

La Ley No. 822 se encarga de establecer los impuestos que se deben de aplicar dentro de las actividades económicas con el fin de captar los recursos económicos para el país. En esta ley se da a conocer todos los tributos y obligaciones fiscales que deben de cumplir las distintas empresas del país.

Para la Institución Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, se encuentra regida por esta ley, la Institución debe de cumplir con las obligaciones fiscales que mandata esta ley como es el caso de las retenciones de salario a las personas que llegan al techo de cotización que establece esta ley, también cumple con la obligación de pago del Impuesto de Bienes Inmuebles, también cumple con la obligación de presentar sus estados financieros anualmente después del cierre del periodo fiscal.

## **V. Conclusiones**

A través del procesamiento y análisis obtenido durante la ejecución de la investigación por medio de entrevistas al Centro Promocional Cristiano por la Paz y la Vida, se determinaron las siguientes conclusiones:

- 1) La incidencia en la gestión financiera para la obtención de financiamientos es muy poca ya que trabajan directamente con organismo internacional el cual les provee el financiamiento a un bajo interés.
- 2) Las funciones del área financiera se basan en la administración de los recursos económicos tomando decisiones que disminuyan el riesgo de pérdidas y maximicen las ganancias a obtener.
- 3) Dentro de los logros obtenidos por el área financiera es el cumplimiento en las obligaciones de pago mensual que poseen con el organismo que les otorgo el financiamiento y la disminución de pérdidas en créditos otorgados a los clientes por medio de los estudios realizados para conocer la capacidad económica de cada cliente

## VI. Bibliografía

- Aguirre Ormaechea, J. M. (2005). *Auditoria y Control Interno*. Editorial Cultural S,A.
- Arens, A. (2007). *Auditoria un Enfoque Integral*. Mexico: Editorial Pearson Educacion.
- Asociación ICEA. (2009). *Jornadas Financieras 3* (1 ed.). México: ICEA.
- Avendaño, N., & Sequeira, L. E. (2007). Financieras. *El Observador Económico*, 35.
- Catacora Carpio, F. (1997). *Sistemas y Procedimientos Contables*. Caracas: Mc Graw-Hill Interamericana de venezuela.
- Cruz, C., & Compean, A. (Noviembre de 2012). *Finanzas Internacionales: Principales oportunidades y riesgos a los que se enfrentan las empresas*. Recuperado el 20 de 09 de 2014, de <http://www.eumed.net/ce/2012>
- Fainstein, H., & Abadi, M. (2010). *Tecnologías de Gestión-polimodal*. AIQUE.
- George. (2007). *Issues in money and banking*. Westport Connecticut: Greenwood Publishing Group.
- Gestiopolis. (2011). *Finanzas Empresariales*. Recuperado el 2014 de Septiembre de 20, de Finanzas Empresariales: <http://www.finanzasempresariales-tendencias.blogspot.com/2011/.com>
- Gitman, L. (2007). *Principios de administracion financiera*. Mexico: Pearson educacion.
- Gómez, G. E. (Enero de 2009). *Gestiopolis*. Recuperado el 09 de 09 de 2014, de Gestiopolis: <http://www.gestiopolis.com>
- González García, M. (2010). *Organización y Sistemas Contables UNAN-FAREM Matagalpa*.
- Granados, I., Latorre, L., & Ramírez, E. (2010). *Contabilidad Gerencial, Fundamentos, Principios e Introduccion a la Contabilidad: Enfoque Practico*. Editorial Universidad Nacional de Colombia.
- Guajardo Cantú, G., & Andrade de Guajardo, N. E. (2008). *Contabilidad Financiera* (Quinta Edicion ed.). Distrito Federal, Mexico: Mac Graw-Hill Interamericana de Editores, S.A de C.V.
- Lara, E., & Lara, L. (2010). *Primer Curso de Contabilidad*. Mexico: Editorial Trillas S,A.
- Ley 769. (2011). Ley de fomento y regulacion de las microfinanzas. *La Gaceta*.
- Matiz, F. (2013). *Gerencia Estrategica bajo el enfoque de calidad total*. Colombia: Global.

- Medal, E. (15 de Junio de 2013). Finanzas. (G. d. contabilidad, Entrevistador)
- Mishkin. (2008). *Sistema financiero*.
- Narváz Sánchez, A. A. (2003). *Contabilidad II* (Cuarta Edicion ed.). Managua: Litografía Alianza, S.A.
- Narváz Sánchez, A., & Narváz Ruiz, J. A. (2007). *Contabilidad II* (Quinta Edicion ed.). Litografía Alianza S,A.
- nunes, c. (22 de agosto de 2008). *knoww.net*. Recuperado el 01 de septiembre de 2014, de <http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>
- RAE. (2007). *Diccionario de la lengua española* (28 ed.). España.
- Rodríguez Valencia, J. (2002). *Organizacion Contable y Administrativa de las Empresas*. Cengage Learning Editores.
- Rodríguez, M., & Acanda, Y. (2007). *Trabajo de metodologia para el analisis economico-financiero*. Mexico: CNIC.
- Romero López, A. J. (2010). *Principios de contabilidad* (Quinta Edicion ed.). Mexico: Mc Graw-Hill Interamericana Editores S.A, de C.V.
- Schiff, J. B., & Schiff, A. (2010). La funcion de finanzas ante el desafio actual. Harvard Deusto.
- Thompson, I. (29 de 07 de 2009). *Google Academico*. Recuperado el 20 de 04 de 2013, de <http://repositorio.utpl.edu.ec/handle/12346789/2047>
- Universidad EAN México. (01 de Febrero de 2011). Gestion Financiera. Distrito Federal México, México, México.
- Vásquez Lema, M. (2007). *Calidad Total y Reingeniería*. Santa Cruz Bolivia.

## VII. Anexos

### Anexo I

Entrevista

Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua

Facultad Regional Multidisciplinaria

UNAN – FAREM – Matagalpa

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Dirigido a: \_\_\_\_\_

Administrador del centro promocional cristiano por la paz y la vida

Soy estudiante del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno sabatino (por encuentro) y estoy realizando una investigación cuyo tema es: “Gestión financiera en la institución centro promocional cristiano por la paz y la vida” en el municipio San Ramón departamento Matagalpa, durante el primer semestre del año 2014.”, con el siguiente objetivo:

Evaluación de la incidencia en la gestión financiera en la institución centro promocional cristiano por la paz y la vida en el municipio San Ramón departamento Matagalpa, durante el primer semestre del año 2014.”, y así poder identificar los tipos de dificultades que no permiten obtener financiamiento externo que obstaculizan el desarrollo de sus operaciones y el cumplimiento de sus objetivos y metas como empresa. Agradecemos sus aportes e información valiosa, que servirá para la realización de nuestro protocolo o trabajo de investigación.

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: \_\_\_\_\_

### DESARROLLO:

1. ¿Cree usted que es importante la gestión financiera para la empresa?
2. ¿Le resulta rentable este negocio?
3. ¿Se hace un estudio de factibilidad de cualquier inversión?
4. ¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la empresa?
5. ¿Tiene la empresa un límite máximo de endeudamiento?
6. ¿Se hace una adecuada planificación de los recursos para operar el negocio?
7. ¿Se realiza un presupuesto?
8. ¿Qué tipo de presupuesto realiza?
9. ¿Cómo se realiza un presupuesto?
10. ¿Cómo se manejan los fondos y el efectivo de la empresa y que medidas se toman para su resguardo?
11. ¿Se les da monitoreo a los fondos cuando son para un uso específico?
12. ¿Considera las finanzas como parte importante de la operatividad de la empresa? ¿Por qué?
13. ¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito del negocio?
14. ¿Cuántos EE.FF realiza y cada cuanto?
15. ¿Tiene la capacidad la empresa para adquirir financiamientos?
16. ¿Qué tipo de valorización utilizan para decidir que financiamiento optar?
17. ¿Los financiamientos son a largo plazo o a corto plazo? Por que?
18. ¿Cuál es la misión de la empresa?
19. ¿Cuál es la visión de la empresa?
20. ¿Cuál es el flujo de información financiera dentro de la empresa?
21. ¿Cuáles son las obligaciones legales?

## Anexo II

### Cuadro de Logros, Dificultades y Propuestas

<b>LOGROS</b>	<b>DIFICULTADES</b>	<b>PROPUESTAS PARA SOLUCIONES</b>
Posee un control adecuado de los recursos de acuerdo al tamaño del movimiento económico	Cuando existen inconvenientes se les hace difícil realizar una solución inmediata	Es necesario prever los posibles riesgos que se puedan enfrentar de acuerdo al crecimiento de la institución
El financiero realiza correctamente las funciones que tiene establecidas	Cuando se hace necesario la implementación de nuevas técnicas el financiero no puede realizar nuevas técnicas para determinar las mejores decisiones	Es necesario la capacitación y modernización del financiero junto con el área administrativa para enfrentar nuevos riesgos
Existe una organización de flujo información establecida de acuerdo con las necesidades de supervisión	A veces debido al acomodamiento de las funciones no se recibe la información completa	Dar supervisión continua a las labores diarias
Optar a financiamiento en el momento necesario	Solo trabajan con los organismos de créditos que ya están establecidos	Proponer un estudio para conocer otras posibles organismos y reflejar el interés para realizar comparaciones
Las técnicas de finanzas empleadas funcionan correctamente de acuerdo al tamaño del negocio	Mediante el negocio siga creciendo se necesitaran nuevas técnicas para conocer la situación económica de la empresa	Proponer la capacitación y modernización de toda el área financiera.

## **Anexo III**

### **Análisis de la entrevista.**

1. ¿Cree usted que es importante la gestión financiera para la empresa?

R. si es importante ya que a través de las gestiones que se realicen se pueden tomar decisiones para la empresa.

En toda empresa en crecimiento o con necesidad de hacer nuevas inversiones requiere de una gestión financiera capaz de poder contribuir al negocio para tomar medidas de financiamiento, asignación de recursos y supervisión de las tareas asignadas a los encargados del proceso económico de la empresa.

En el caso del centro promocional cristiano por la paz y la vida la gestión financiera se aplica en niveles mínimos debido al tamaño de la empresa y a las políticas que poseen de obtención de financiamientos.

2. ¿Le resulta rentable este negocio?

R. si, durante el tiempo que tiene de funcionar este negocio ha ido creciendo económicamente y hasta el momento no ha reflejado ningún riesgo de mucha importancia.

Para el funcionamiento de una empresa es necesario tomar en cuenta la capacidad económica que posee y la capacidad con la que pudiera cubrir los riesgos que puede enfrentar.

Para el centro promocional cristiano por la paz y la vida esta área de créditos es muy rentable ya que genera los suficientes ingresos para cubrir las obligaciones que se poseen y el fondo de créditos se sigue capitalizando aunque sea de poco a poco.

3. ¿Se hace un estudio de factibilidad de cualquier inversión?

R. si por ejemplo antes de iniciar esta área de créditos se realizó un estudio de factibilidad, aunque en ese tiempo el tamaño de nuestros posibles clientes era dos veces menor a los clientes que se posee ahora.

Para realizar cualquier inversión se debe de realizar un estudio en el cual se determine que va a poseer la rentabilidad necesaria con la que se pueda cubrir cualquier obligación en la que pueda incurrir y también cubrir todos sus costos y gastos.

En la institución dentro de sus políticas se establece que debe de realizarse un estudio de factibilidad antes de realizar cualquier inversión.

4. ¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la empresa?

R. en el caso de créditos para la empresa ya está establecido las instituciones financieras con las cuales se trabaja y con respecto a los montos de endeudamiento se determina en base a las decisiones tomadas en reunión de la junta directiva, claro siempre tomando en consideración la información contable que se presenta.

Para toda empresa es necesario que existan normativas sobre los créditos a los que pudiera optar, estas normativas se pueden plantear a través de los estudios económicos realizados al negocio para conocer la capacidad que posee la empresa

5. ¿Tiene la empresa un límite máximo de endeudamiento?

R. no existe un límite, el monto de endeudamiento lo deciden en las reuniones el comité.

Para toda empresa es necesario que exista un límite de endeudamiento para evitar cualquier problema que pudiera terminar con el negocio en marcha.

En el caso del centro promocional cristiano por la paz y la vida no posee establecido límites, la institución lo determina en las reuniones que realizan.

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

R. siempre se planea la asignación de los recursos, pero como siempre sabe a veces se enfrentan situaciones que no se tenían previstas.

En las empresas debe de existir una adecuada planeación con respecto a la asignación de los recursos que poseen ya que mediante la planeación se va a seguir un plan de trabajo orientado a los resultados que persigue el negocio.

En el centro promocional cristiano por la paz y la vida existe la planeación de acuerdo a la experiencia que han adquirido durante los años que tienen trabajando y de acuerdo a la información que ya poseen.

7. ¿Se realiza un presupuesto?

R. claro que sí, siempre al inicio de cada periodo económico se realiza un presupuesto tomando en cuenta los recursos que se poseen y cuando se posee financiamiento externo también se incluye.

Para la ejecución del periodo económico es necesario que exista un presupuesto para poder prever cualquier riesgo que se pueda enfrentar y también la correcta asignación de los recursos que se poseen.

Para la institución los presupuestos son de base fundamental para iniciar el periodo de trabajo, ya que mediante el presupuesto realizado se establece los objetivos a perseguir procurando que se cumpla todo lo establecido en el presupuesto.

8. ¿Qué tipo de presupuesto realiza?

R. el presupuesto que se realiza es básico, se refiere a los ingresos que se puede percibir, los financiamientos que se poseen, los costos y gastos en los que se va a incurrir.

Los presupuestos son de carácter básico ya que es donde se establecen los resultados que se esperan percibir en la empresa.

El centro promocional cristiano por la paz y la vida establece su presupuesto siempre antes de iniciar las labores del año y es parte fundamental en la administración de la institución.

9. ¿Cómo se realiza un presupuesto?

R. el presupuesto se realiza tomando en consideración los recursos que poseemos, también se valora los objetivos que se plasma ya que si es necesario requerir a financiamiento se incluye en el presupuesto. También se toma como referencia los resultados obtenidos del periodo anterior.

Un presupuesto debe de incluir toda la información económica que proyecta la empresa, tomando como punto de partida los resultados del periodo anterior y los objetivos plasmados para el periodo actual.

En la institución se realiza el presupuesto tomando en consideración los objetivos que se plasman para el periodo actual y la información recopilada en el periodo anterior.

10. ¿Cómo se manejan los fondos y el efectivo de la empresa y que medidas se toman para su resguardo?

R. Todos los fondos se manejan de acuerdo a las políticas que tiene establecida la empresa y en el caso del resguardo todo el efectivo se deposita en el banco

Para el manejo de los fondos la empresa debe de tener dentro de sus normativas, políticas que establezcan el uso de los recursos y el resguardo adecuado para su protección.

11. ¿Se les da monitoreo a los fondos cuando son para un uso específico?

R. si, siempre existe monitoreo de todos los recursos, mensualmente se presentan informes económicos a la junta directiva para evaluar el desempeño

Las finanzas establecen que a la asignación de los recursos se le debe de dar supervisión con el fin de encausar a obtener y cumplir con los objetivos de la empresa.

En la institución al igual que en otras se establece un plan de supervisión para monitorear los fondos que se han distribuidos por áreas y evaluar los resultados si van de acuerdo con lo presupuestado para de esta forma tomar las medidas correspondientes.

12. ¿Considera las finanzas como parte importante de la operatividad de la empresa? ¿Por qué?

R. si a pesar que para la empresa la aplicación de las finanzas se hace de manera muy personal debido a la falta de experiencia y al tamaño que posee.

Las finanzas son parte fundamental de un negocio en marcha ya que implementa técnicas que pueden ayudar al cumplimiento de los objetivos que posee la empresa.