

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua

Facultad Regional Multidisciplinaria Matagalpa

Departamento de Ciencias Económica y Administrativas



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

Tema:

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

Sub-Tema:

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa “Flor de
Jamaica en el municipio de San Ramón, en el I Semestre del año 2014.

Autoras:

Jissel de Fatima Luquez Rivera.

Jesica Karolina Treminio Mairena.

Tutor:

MSc. Guillermo Alexander Zeledón Alaniz

Marzo, 2015

Tema

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

Sub- Tema

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa “Flor de Jamaica” en el municipio San Ramón, en el I Semestre del año 2014.

INDICE

Dedicatoria	i
Agradecimiento	ii
Valoración del Docente.....	¡Error! Marcador no definido.
Resumen.....	iv
I. Introducción.....	1
II. Justificación	3
III. Objetivos	4
IV. Desarrollo	5
4.1 Gestión financiera	5
4.1.1 Definición	5
4.1.2 Importancia.....	5
4.1.3 Objetivos	7
4.1.4 Funciones	8
4.1.5 Organización	9
4.1.6 Planificación Financiera.....	10
4.1.7 Gestión Estratégica	12
4.1.8 Diferencia Entre Planificación y Gestión Estratégica.	13
4.1.9 Control de Gestión.....	15
4.1.9.1 Los fines del control de gestión	16
4.1.9.2 Los instrumentos del Control de Gestión.....	17
4.2 Área Financiera (Finanzas).....	19
4.2.1 Definición.....	19
4.2.2 Importancia.....	20
4.2.3 Objetivos	21
4.2.4 Funciones	21
4.2.5. Dificultades financieras	23

4.2.6 Tipos de Financiamiento.	27
4.2.7 Estados Financieros.	29
4.3 Cooperativa	40
4.3.1 Concepto.....	40
4.3.2 Descripción general.....	40
4.4 Logros, Dificultades y alternativas de Solución.....	45
V. Conclusiones	46
VI. Bibliografía.....	47
VII. Anexos	

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo investigativo a:

Dios ser maravilloso que nos dio fuerza y fe para creer lo que me parecía imposible terminar.

Nuestros padres por su apoyo, consejo, amor y ayuda en los momentos más difíciles de nuestra vida.

“Mira que te mandó que te esfuerces y seas valiente; no temas ni desmayes, porque Jehová tu Dios estará contigo en donde quiera que vayas.”

Josué 1:9

Agradecimiento

En el presente trabajo investigativo nuestros agradecimientos a:

Díos por habernos acompañado y guiado a lo largo de nuestra carrera, por ser nuestra fortaleza en los momentos de debilidad y por brindarnos una vida llena de aprendizaje.

A los docentes por el apoyo brindado y por los conocimientos que nos transmitieron.

Al tutor MSc. Alexander Zeledón por su dedicación y apoyo en esta investigación permitiéndonos concluir este trabajo.

Nuestros padres por apoyarnos en todo momento, por los valores que nos han inculcado y por darnos la oportunidad de tener una excelente educación en el transcurso de nuestra vida.

Al personal de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Flor de Jamaica” especialmente a Hernaldo Josué Arauz Herrera contador de la Cooperativa por habernos dado la oportunidad de desarrollar nuestra investigación, y por todo el apoyo y facilidades que nos fueron otorgadas.

Muchas Gracias, y que Dios les bendiga.

Jissel de Fátima Lúquez Rivera.

Jesica Karolina Treminio M

airena.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA



UNAN FAREN MATAGALPA

VALORACIÓN DEL DOCENTE

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

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

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

El Seminario de graduación **“GESTION EN EL AREA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE MATAGALPA Y JINOTEGA 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 Alaníz

Tutor

Resumen

La temática abordada en este trabajo investigativo es Gestión en el Área Financiera de las empresas de Matagalpa en el 2014, tiene como propósito evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Flor de Jamaica” del municipio de San Ramón, en el I semestre del año 2014.

El tema de investigación es importante porque la Gestión Financiera se encuentra estrechamente vinculada con la organización. La Gestión debe ser quien se ocupe de analizar todos los recursos que a la Cooperativa le resulten más convenientes económicamente.

La Cooperativa de Servicios Múltiples “Flor de Jamaica” realiza una Gestión Financiera para la obtención de recursos a través de ADDAC y lleva control de los recursos financieros que obtiene, sin embargo carece de financiamiento por parte de entidades financieras, el desarrollo organizativo poco efectivo por parte de los socios y los bajos volúmenes de acopios de productos los limita para cumplir con los objetivos propuestos.

De acuerdo a las dificultades encontradas se proponen alternativas de solución: Gestionar mayor financiamiento a través de otras entidades o con micro financieras y también a través del financiamiento interno; exponerles la situación a la asamblea de socios para que tengan una mayor organización y animarlos a ponerle un mayor empeño en la inversión para el acopio de productos.

I. Introducción

La temática abordada en este trabajo investigativo se refiere a la Gestión en el Área Financiera en las empresas de Matagalpa en el primer semestre del año 2014, aplicada particularmente en la incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa “Flor de Jamaica” del municipio de San Ramón del departamento de Matagalpa en el primer semestre del año 2014.

La evolución de las Finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la Administración Financiera. Las Finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que las caracterizaba, al análisis riguroso y a la aplicación de teorías normativas, cuyos conceptos básicos son aplicables a todos los tipos de organizaciones, bajo la denominada Administración Financiera.

La problemática que la Cooperativa “Flor de Jamaica” enfrenta es en la obtención de los recursos financieros que le permitan a la misma cumplir con todas las obligaciones y de esta manera tener un mejor crecimiento como Cooperativa, ya que la Gestión Financiera es considerada como el principal motor para la obtención de los bienes monetarios, lo que hace que la entidad se mantenga activa es decir en funcionamiento, la Gestión y la planeación financiera permite la toma de decisiones para concretar proyectos que le resulten conveniente para tener un mejor desarrollo, por ende el propósito de esta investigación es evaluar cómo es que la Cooperativa trabaja en el Área Financiera en la utilización de los bienes, para proponer posibles alternativas de solución a las dificultades encontradas.

El tipo de estudio de la investigación es descriptivo con un enfoque cualitativo, para recopilar la información se aplicó entrevista (anexo N° 2 y 3) la cual fue dirigida al Contador y Gerente de la Cooperativa, la amplitud es de corte transversal y la población está constituida por las Cooperativas de Matagalpa tomando como muestra la Cooperativa Flor de Jamaica”; las variables que se desarrollaron son: Gestión y Área Financiera.

II. Justificación

La investigación sobre Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa, tiene el propósito de analizar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa “Flor de Jamaica” en el Municipio San Ramón, en el I Semestre del año 2014.

La Gestión Financiera es importante en las empresas ya que le permite adoptar estrategias para su subsistencia; las empresas deben de contar con planes de Gestión Financiera eficientes y eficaces, que le ayuden a tener éxito en el entorno en el que se desenvuelven; a través de este trabajo investigativo podremos analizar los logros y dificultades en el Área Financiera de la Cooperativa “Flor de Jamaica”.

Los resultados obtenidos de esta investigación servirán, primero a los Socios, para conocer las debilidades que presenta la Cooperativa, y obtendrán alternativas de solución para las dificultades encontradas, y para la toma de decisiones; también servirá como fuente de información a estudiantes de Ciencias Económicas de la UNAN-FAREM-Matagalpa para conocer el funcionamiento de la Cooperativa.

III. Objetivos

General:

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa «Flor de Jamaica del municipio de San Ramón, en el I Semestre del año 2014.

Específicos:

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Cooperativa «Flor de Jamaica».
2. Determinar las funciones y el desempeño del Área Financiera.
3. Analizar los logros y dificultades en el Área Financiera de la Cooperativa «Flor de Jamaica».
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el Área Financiera de la Cooperativa «Flor de Jamaica», en el I Semestre 2014.

IV. Desarrollo

4.1 Gestión financiera

4.1.1 Definición

Sánchez (2006) se denomina Gestión Financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La Gestión Financiera es la que convierte a la Visión y Misión en operaciones monetarias.

Gestión Financiera son todos los procedimientos que realizan las empresas para la obtención de los bienes monetarios, lo que hace que se mantenga activa, es decir en funcionamiento, pudiendo cubrir de esta forma las obligaciones, que la entidad tiene, encargándose de que la institución cumpla con las metas establecidas en la obtención de efectivo, proporcionándole así rentabilidad.

Según la entrevista aplicada al Contador nos señala que en la Cooperativa “Flor de Jamaica” la Gestión Financiera es el motor de la entidad, ya que es una guía para la ejecución de recurso para financiar la Cooperativa.

4.1.2 Importancia

Según Savigne & Leyva (2011) la definición de gestión se encuentra vinculada estrechamente con la organización de todos los elementos que afectarán e influirán en los proyectos que la misma decida desarrollar a lo largo de su ejercicio. A su vez también comprende a la Gestión Financiera y Contable, ya que estas serán las encargadas de que dichos proyectos puedan concretarse. Ahora bien, la gestión en este sentido debe ser quien se ocupe de analizar todos los recursos que a la

organización le resultan más convenientes económicamente, es decir, que entre todos los que se presentan se seleccionen en aquellos que les otorguen más seguridad para alcanzar mayores utilidades. Otro de los factores con que se relaciona la definición de Gestión, cuando ésta es aplicada a la planificación empresarial, es sin duda el factor de riesgo que se toma, cuando una empresa une la financiación a la planificación y posterior gestión de un proyecto, la misma está asumiendo un riesgo que se divide en un 50% de éxito y un 50% de fracaso, lo que nos indica que, en un principio, todo procedimientos tiene tantas posibilidades de éxito como de fracaso. Es precisamente en este aspecto en donde la definición de Gestión adquiere una mayor responsabilidad, ya que es importante que dichos porcentajes se desigualen y haya muchas más posibilidades de que el procedimiento en cuestión tenga éxito en la organización.

Por lo tanto, avanzar en la inserción de la Gestión en la organización se asocia al logro de la eficiencia económica, por lo que es de gran importancia conocer su comportamiento con vista de tomar decisiones que conlleven a incrementar la misma mediante el uso racional de los recursos materiales y financieros.

La importancia que reviste en el análisis económico como herramienta de dirección pues este constituye un medio infalible para evaluar la situación económica financiera de una organización, por lo que, el objetivo que persigue el análisis económico financiero es examinar y evaluar la eficiencia en una actividad determinada.

La Gestión Financiera posee gran importancia en las empresas ya que por medio de ésta la institución puede tomar mejores decisiones lo que le proporciona concretar un proyecto que a la misma le resulte conveniente, considerando los riesgos o posibilidades de fracaso que se pueden tener por lo que a través de esta se deben de enfocar en los procedimientos necesario que conlleven a la misma a tener éxito,

por lo tanto las decisiones que se eligieron tienen que ser correctas para que estas puedan incrementar los recursos materiales y financieros de la empresa y así esta se mantenga en funcionamiento.

Según la entrevista nos confirma que para la Cooperativa “Flor de Jamaica” es importante la Gestión Financiera, porque a través de ella se pueden dar cuenta como se están obteniendo los recursos financieros de la empresa y en que se están utilizando ayudando a la entidad a cumplir con las metas establecidas.

4.1.3 Objetivos

Según Correa, (2012) Todo el esfuerzo desarrollado por la gestión financiera debe tender hacia un fin: MAXIMIZAR EL VALOR DE LA EMPRESA. Fin que corresponde al propósito de los accionistas, inversionistas o dueños, de incrementar su propia riqueza, es decir su INVERSION.

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

Las finanzas corporativas o finanzas empresariales parten del conocimiento de las variables macroeconómicas y microeconómicas. Las variables macroeconómicas establece el manejo de las relaciones con la estructura del sistema bancario, las cuentas nacionales, las políticas económicas internas y externas. Mientras que las variables microeconómicas, establecen aquellas relaciones que permiten conocer el funcionamiento de las empresas, su naturaleza funcional, el origen de su capital, su estructura de origen o naturaleza legal, las estrategias en la reducción de los costos, la administración de los riesgos del entorno, la planeación estratégica, la gestión del conocimiento o capital humano, la administración de los recursos físicos y

financieros, las características de los productos y los servicios, la fijación de precios y su regulación, las estrategias de promoción y los canales de distribución.

El objetivo de la Gestión Financiera es la obtención de recursos y saber cómo utilizarlo para hacer que la empresa se desarrolle y maximice sus ganancias a través de planes que le permitan cumplir con los objetivos empresariales.

Para La Cooperativa “Flor de Jamaica” la Gestión Financiera le permite saber en qué está empleando sus recursos y poder valorar los resultados obtenidos en las inversiones.

4.1.4 Funciones

Como señala Sánchez (2006) las funciones son:

- Ñ 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.
- Ñ 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.
- Ñ 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.
- Ñ 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.

La Gestión Financiera tiene diversas funciones encargándose de la identificación de las necesidades que tiene la empresa y revisando con qué recursos cuenta la misma para obtener mayor eficacia en la información y elegir la decisión correcta buscando las condiciones que más les convengan a la entidad proporcionándole de esta forma rentabilidad a la empresa y resultados la lleven siempre al éxito.

La Cooperativa esta admisible al servicio de crédito para todos los socios, apuntando al desarrollo empresarial de las comunidades de San Ramón en donde tiene influencia, priorizando los créditos con enfoque agrícola.

Se desembolsa efectivo a corto plazo, no mayor de un año con una tasa de interés anual del 16% más mantenimiento de valor, y semillas en especie a plazo semestrales pagaderos contra entrega al 2 x 1.

4.1.5 Organización

Soyer, (2013) La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo-financiero. El Gerente Financiero es aquella persona que pone en Gestión Financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa. Esta es su función como Gerente y estrategia.

De esta Gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del Área de Tesorería depende la de cobranzas, donde se producen todos los Ingresos.

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

También suele haber un Área de Presupuesto Financiero o control Presupuestario, que es el sector que convierte a la Gerencia Financiera en una Gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se surtieron las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos.

Toda empresa debe contar con una estructura organizacional que sea de acuerdo a su tamaño en el caso del Área Financiera debe de tener una estructura que le permita realizar una Gestión Financiera para la toma de decisiones, custodiar los fondos y para el control presupuestario.

Por medio de la entrevista aplicada nos pudimos dar cuenta que la Cooperativa “Flor de Jamaica” por ser una entidad pequeña no cuenta con una estructura organizacional adecuada para realizar una Gestión Financiera eficaz.

4.1.6 Planificación Financiera.

Según Quintero (2009) la planificación financiera es un proceso de estimar la demanda de recursos (compras, activos, mano de obra, ventas, etc.) teniendo como base las distintas alternativas posibles para alcanzar las metas, auxiliándose de herramientas y técnicas financieras y matemáticas.

La Planificación Financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa.

Son tres los elementos clave en el proceso de Planificación Financiera:

1. La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.

2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros pro forma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

3. Los presupuestos de caja y los estados pro forma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; sino que forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

El objetivo de la Planificación Financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos.

La Planificación Financiera es cuando la empresa establece anticipadamente los gastos en que va a incurrir, las fuentes de financiamiento que va a utilizar, las mejores opciones de inversión; y de esta manera reducir los problemas financieros y de liquidez que podría tener la empresa.

En la Cooperativa "Flor de Jamaica" según lo expresado por el Gerente se realiza un Plan Financiero en el cual incluye el Presupuesto anual por rubros, los planes estratégicos y planes de negocio los cuales se trabajan en el transcurso del año esto. La elaboración de los Planes Financieros es de gran importancia para esta entidad porque a través de ellos se tiene una guía para conocer cuáles son las debilidades que están presentando y así dar soluciones que conlleven a la entidad a obtener mejores resultados en los planes establecidos.

4.1.7 Gestión Estratégica

Según Maldonado, Sanchez & Valladerez (2009) El modelo de gestión estratégica que parte de una consideración general: la razón de ser de la organización, que algunas formalizan en la misión, su visión empresarial y los valores que quieren que guíen su actuación.

La Gestión Estratégica debe tener en cuenta cuales son las limitantes con las que se cuenta dentro de la empresa y conocer los problemas externos para poder garantizar un buen desarrollo y crecimiento, teniendo como objetivo cumplir con su Misión y Visión.

La Gestión Estratégica, se divide en tres grandes partes:

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

La formulación de las estratégicas: Esta parte de la gestión estratégica tiene como finalidad ayudar a la elección de una estrategia. Para realizar esta decisión se proponen tres pasos: la generación de opciones estratégicas, la evaluación de las opciones estratégicas y la selección de la estrategia.

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

La Gestión Estratégica se refiere a las normas por medio de la cual la empresa se guíara para obtener recursos, implementar la estrategia para que en el momento de la inversión se obtengan resultados satisfactorios para cumplir con lo que la empresa se ha propuesto.

El Contador de la Cooperativa “Flor de Jamaica” expresó que se cuenta con un Plan Estratégico de Gestión ya que consideran que es su obligación enfocarse en el desarrollo de la entidad así como también brindar siempre el apoyo a sus Socios, pudiendo así cumplir y alcanzar las expectativas de lo que es su Misión y Visión.

4.1.8 Diferencia Entre Planificación y Gestión Estratégica.

(Lurbe, 2013) Continuando con el análisis del tema de la gerencia estratégica, el autor analiza las diferencias entre la Planificación Estratégica y la Gestión Estratégica, reproducimos la tabla comparativa.

Planificación Estratégica	Gestión Estratégica
Tiene como prioridad la Misión, la cual se establece como la unión del propósito y el que hacer.	Establece primero la Visión, es decir, saber que se quiere lograr y hasta dónde se quiere llegar.
Se enfoca en el ambiente externo para establecer los objetivos y analizar la influencia del mismo en la organización y a partir de allí, propone alternativas para tomar decisiones que permitan lograr el futuro posible o deseable de la organización.	Analiza primero su ambiente interno y hace que el personal de la organización conozca los objetivos generales que persigue y luego se interesa por analizar el ambiente externo para anticipar los hechos que se podrían presentar.
La responsabilidad de la generación del plan y el control de la gestión, recae	Las estrategias y la gestión son responsabilidad de cada gerente de la

sobre el poder central.	organización y su equipo de trabajo.
Observa durante un tiempo la cadena de causas y efectos relacionados con las decisiones que toma la dirección.	Establece estrategias anticipativas y adaptativas, previendo posibles situaciones y anticipando lo que pudiese suceder.
Es centralizada e impuesta y desde el poder central.	Es descentralizada, participativa y se realiza en forma consensuada entre todos los miembros de la organización
La flexibilidad la da quien elabora el plan.	La flexibilidad la proporciona la descentralización del proceso.
Estrategias son responsabilidad del poder central.	Estrategias son responsabilidad gerencial; cada líder las genera dentro de su gestión.
Es fundamentalmente Adaptativa.	Es fundamentalmente Anticipativa y Proactiva.

Lurbé 2013

Planificación estratégica son los procesos que se realizan para saber que se va a hacer en el presente con las causas y efectos que van surgiendo y de esta manera permite la toma de decisiones para el futuro, en cambio la gestión Financiera es a futuro analizando internamente la situación de la empresa donde se requiere la participación de todos los miembros de la organización.

La Cooperativa “Flor de Jamaica” realiza tanto la Planificación como la Gestión para obtener mejor resultado en sus operaciones y para la toma de decisiones, donde ambas recaen sobre la responsabilidad del Contador.

4.1.9 Control de Gestión

Según (Betancourt & Garcia, 2011) el control es algo universal, las actividades humanas cualesquiera que sean, siempre utilizan el control, consciente o inconscientemente. Si la operación no está de acuerdo con sus planes, él efectúa la debida corrección. El control consiste básicamente en un proceso que orienta la actividad ejercida para un fin previamente determinado. La esencia del control consiste en verificar si la actividad controlada está alcanzando o no los resultados deseados. Cuando se habla de resultados deseados, se presupone que se conocen y están previstos. Esto significa que el concepto de control no puede existir sin el de planeación.

El Control es reconocido como la función integradora de la Gestión; sin embargo, en la práctica empresarial es la parte a la cual por lo general, menor atención se le presta por los directivos, siendo la fase, según algunos autores, que muchos olvidan.

El Control es un proceso por medio del cual se modifica algún aspecto de un sistema para que se alcance el desempeño deseado en el mismo. La finalidad del proceso de Control es hacer que el sistema se encamine completamente hacia sus objetivos. El Control no es un fin en sí mismo, es un medio para alcanzar el fin, o sea mejorar la operación del sistema.

El Control de Gestión debe de cumplir lo siguiente:

- La eficiencia del control está en asegurar la anticipación de los cambios del entorno y su impacto en la empresa.
- La mejor forma de Control es aquella que promueve el autocontrol de las personas mientras actúan y toman decisiones, pues garantiza la motivación y la identificación con los objetivos de la empresa.

- Todo Control debe ser complementado con un análisis formalizado que brinde la información necesaria para conocer los resultados de la Gestión interna.
- El Control debe ser realizado por la Alta Dirección y por todos y cada uno de los componentes de la organización, aunque a mayor responsabilidad mayor involucramiento debe existir.
- Ser adaptado a la cultura de la empresa y a las personas.
- Ser flexible para contribuir a motivar hacia el comportamiento deseado más que a coaccionar hacia el mismo.
- No ser realizado a posteriori, sino ser un ejercicio permanente de adaptación de la organización al entorno.

El Control de Gestión es inspeccionar que la Planificación Financiera se esté llevando de acuerdo como se planeó, es dirigir lo establecido para que sea eficiente y de esta manera lograr las metas y objetivos de la entidad.

Por medio de la entrevista realizada, el Contador expresó que en la Cooperativa “Flor de Jamaica” se han venido implementando nuevos cambios en los planes que se realizan, esto porque a través de la experiencia de los años se ha comprobado que cada año aparece siempre algo nuevo por lo tanto estos se tienen que integrar al plan en el año siguiente. La Cooperativa cuenta con un sistema contable llamado Pacioli 3000 en el que se registran todos los movimientos, el cual proporciona resultados para así poder tomar decisiones sobre las posibles situaciones que se puedan presentar.

4.1.9.1 Los fines del control de gestión

Según Mira, (2006) el fin último del Control de Gestión es el uso eficiente de los recursos disponibles para la consecución de los objetivos. Sin embargo podemos concretar otros fines más específicos como los siguientes:

Informar. Consiste en transmitir y comunicar la información necesaria para la toma de decisiones.

Coordinar. Trata de encaminar todas las actividades eficazmente a la consecución de los objetivos.

Evaluar. La consecución de las metas (objetivos) se logra gracias a las personas, y su valoración es la que pone de manifiesto la satisfacción del logro.

Motivar. El impulso y la ayuda a todo responsable son de capital importancia para la consecución de los objetivos. EL control de gestión organiza, coordina, informa y analiza las actividades financieras para tener una utilidad de la operación, para un mejor manejo del dinero y maximizar utilidades.

Los fines del Control de Gestión es el uso adecuado que se da a los recursos financieros teniendo como resultado la satisfacción de las metas establecidas, llevándola a tener siempre buenos resultados que conlleva a cumplir con los objetivos establecidos y así lograr alcanzar el éxito.

El Contador expresó que en la Cooperativa “Flor de Jamaica” se realiza reunión de la Asamblea General de Socios para el monitoreo de las actividades que se están realizando y evaluar los aspectos positivos como negativos que se han obtenido.

4.1.9.2 Los instrumentos del Control de Gestión

Como señala Mira Navarro,(2006) las herramientas básicas del control de gestión son la planificación y los presupuestos.

La Planificación consiste en adelantarse al futuro eliminando incertidumbres. Está relacionada con el largo plazo y con la Gestión corriente, así como con la obtención de información básicamente externa. Los planes se materializan en programas.

El Presupuesto está más vinculado con el corto plazo. Consiste en determinar de forma más exacta los objetivos, concretando cuantías y responsables. El presupuesto aplicado al futuro inmediato se conoce por planificación operativa; se realiza para un plazo de días o semanas, con variables totalmente cuantitativas y una implicación directa de cada departamento.

El presupuesto se debe negociar con los responsables para conseguir una mayor implicación; no se debe imponer, porque originaría desinterés en la consecución de los objetivos.

La comparación de los datos reales, obtenidos esencialmente de la contabilidad, con los previstos puede originar desviaciones, cuando no coinciden. Las causas pueden ser: Errores en las previsiones del entorno: estimación de ventas, costos de ventas, gastos generales.

Errores de método: poca descentralización, escaso rigor temporal, falta de coordinación entre contabilidad y presupuestos.

Errores en la relación medios–fines: cifras ambiciosas, incorrecto uso de los medio.

Esas desviaciones son analizadas para tomar decisiones, tanto estratégicas (revisión y/o cambio de plan y programas), como tácticas u operativas (revisión y/o cambio de objetivos y presupuestos).

Se pueden citar otras herramientas operativas como: la división de centros de responsabilidad, el establecimiento de normas de actuación y la dirección por objetivos

Los instrumentos utilizados para un buen Control de Gestión son la planificación en la cual se realizan planes para saber cómo se va a trabajar en el futuro esto con el objeto de evitar las posibles dificultades que se pudieran presentar y el presupuesto

es la determinación de las cantidades que se pretenden aplicar las cuales se realizan en plazos cortos de días o semanas.

En la entrevista realizada al Gerente pudimos apreciar que la Cooperativa “Flor de Jamaica” realiza presupuesto anual por rubros, planes estratégicos y planes de negocios, que se van monitoreando durante todo el año.

4.2 Área Financiera (Finanzas).

“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.” (Arroyo & Prat, 2009)

Es decir el Área Financiera en una empresa es de suma importancia para la toma de decisiones por que es donde se realiza la planificación y el control de los recursos financieros.

En la Cooperativa “Flor de Jamaica” solo se cuenta con el Contador de la empresa quien es el que realiza todas las funciones en esta Área.

4.2.1 Definición.

Según Gitman (2007) las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuos, empresas y gobiernos.

Las finanzas es la administración del dinero que coordina los elementos de una empresa y determina los niveles apropiados de inversión en el activo y la extensión de financiamiento en el pasivo.

Las Finanzas inciden directamente en la Cooperativa “Flor de Jamaica” porque se pueden dar tanto cambios positivos como negativos esto en dependencia de las decisiones financieras que se tomen sobre los recursos económicos de la entidad.

4.2.2 Importancia.

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

La importancia de las Finanzas radica en el análisis de todas las condiciones prevalecientes en la empresa; la situación financiera y la rentabilidad que esta presenta, se centraliza en el Control de la empresa.

La Cooperativa “Flor de Jamaica” considera que es de gran relevancia tener un Área de Finanzas ya que a través del mismo se pueden analizar todos los aspectos que contemple el mismo, pudiendo de esta forma tomar las mejores decisiones adecuadas para la Cooperativa.

4.2.3 Objetivos

- Rentabilizar la empresa y maximizar las Ganancias.
- Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolso de fondos, valores y documentos negociables que administra la empresa.
- Efectúa los registros Contables y Estados Financieros relativos a los recursos económicos, compromisos, patrimonios 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 en la empresa” (Fincowsky, 2008)

Todos los objetivos de las Finanzas son de suma importancia dado que se enfoca en el control y manejo de una entidad y de esta manera tener una empresa rentable.

Para la Cooperativa “Flor de Jamaica” mantener la Rentabilidad es de vital importancia por lo tanto la buena administración de los recursos financieros en que se van a emplear estos recursos le permite un control eficaz.

4.2.4 Funciones

- Planifica, organiza, dirige y controla de manera eficiente y eficaz, los recursos financieros de la empresa.
- Programa y controla las diferentes inversiones de tipo financiero que determine la gerencia.
- Desarrolla y fortalece un sistema efectivo de controles contables y financieros.
- Administra todos los ingresos de la empresa.
- Velar por la relevancia, confiabilidad, comparabilidad y consistencia de la administración financiera.

- Aplica a las operaciones patrimoniales, los principios de contabilidad generalmente aceptados.
- Presenta informes mensuales y anuales de la ejecución de los diferentes programas bajo su responsabilidad.
- Planifica el pago quincenal de los salarios de todo el personal de la Institución.
- Asegura que se efectúen los descuentos a los salarios de los empleados por diversos motivos.
- Confecciona y tramita los cheques destinados para el pago de las distintas cuentas de la empresa.
- Elabora proyecciones de ingresos y gastos estimados para la elaboración del Anteproyecto de Presupuesto.
- Administra y controla los ingresos y egresos de los diferentes fondos que se manejan en la empresa, al igual que las recaudaciones recibidas por diferentes conceptos.
- Revisa, consolida y aprueba el Plan Anual de actividades y el Anteproyecto de Presupuesto de su Dirección” (Fincowsky, 2008)

La función de las finanzas se dedica a la Administración eficaz y eficiente de los recursos económicos de la empresa a través de la planificación, control de ingresos y egresos.

Según lo expresado por el Contador de la Cooperativa “Flor de Jamaica” se realizan estas funciones por que se desarrolla la planificación y se lleva un control de manera eficiente y eficaz a los recursos de la entidad, a través de la administración los ingresos y egresos de la entidad.

4.2.5. Dificultades financieras

Según Uteha, (2003) 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).

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.

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.

Las dificultades financieras son las limitaciones de recursos financieros que tienen las empresas para solventar las obligaciones a corto plazo. Las entidades deben de plantearse cuál es la mejor fuente de financiamiento para cubrir sus deudas.

Según el Contador de la Cooperativa “Flor de Jamaica” hay muchos factores que influyen para alcanzar el éxito, esto debido a la falta de unidad y comunicación entre

los socios, por las pocas oportunidades que se tiene para la obtención de recursos, limitación de productividad de acopio las cuales afectan directamente a la cooperativa para lograr crecer y llevar a la entidad a alcanzar el éxito empresarial, enfrentar estas dificultades financieras representa un reto ya que se pretende darle la mejor solución posible.

4.2.5.1 Tipos de Dificultades Financieras.

4.2.5.1.1 Causa Interna

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

Problemas de Organización

- ✓ Control insuficiente de nuevas actividades.
- ✓ Descentralización insuficiente o mal planteada.

Problemas de Sistemas de Información

- ✓ Ausencia de contabilidad de costos.
- ✓ Sistemas contables con errores o retrasos.

Problemas Financieros

- ✓ Insuficiente aportación de patrimonio por parte de los socios.
- ✓ Exceso de deudas para financiar las inversiones.
- ✓ Crecimiento demasiado acelerado para las posibilidades financieras de la empresa.
- ✓ Incrementos de la morosidad de la clientela.
- ✓ Inversión excesiva en existencias.
- ✓ Reparto excesivo de dividendos a los accionistas.

Problemas Comerciales

- ✓ Ventas insuficientes para el nivel de gastos que se tiene.
- ✓ Diversificación de productos mal planteada.
- ✓ Productos obsoletos.
- ✓ 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 costo de calidad por uso de tecnología obsoleta.
- ✓ Costos 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". (Fornero, 2012)

Las dificultades por causas internas son todas aquellas insuficiencias de la empresa que le impiden poder cumplir con sus obligaciones financieras.

Según lo expresado por el Gerente de la Cooperativa "Flor de Jamaica" presenta dificultades financieras a través de los bajo volúmenes de acopio de los productos, insuficientes información con los empleados.

4.2.5.1.2 Causas Externas

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 costos.
- ✓ Impuestos elevados.
- ✓ Falta de apoyo de la administración pública: retrasos en la concesión de permisos.
- ✓ Retrasos en el cobro de las ventas realizadas.
- ✓ Inflación
- ✓ Exageración de rumores negativos.
- ✓ Climatología adversa.
- ✓ Desastres, terremotos, inundaciones

Las causas externas son todos aquellos agentes no pertenecientes a la empresa que la afectan de manera que ésta sufre complicaciones en sus operaciones.

Según el Contador de la Cooperativa “Flor de Jamaica” tiene limitaciones externas debido a los cambios en el mercado, inflación, y climatología adversa que la limitan a realizar sus actividades y cumplir con sus compromisos.

4.2.6 Tipos de Financiamiento.

4.2.6.1 Fuentes internas de financiamiento.

Miranda, (2012) Define que: 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.

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

- Incremento de pasivos acumulados: son los generados íntegramente en la empresa. Ejemplo: los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones.
- Utilidades Reinvertidas: Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación y en la cual los socios deciden que en los primeros años no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización, mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones.
- Aportaciones de los Socios: Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- Venta de Activos: Como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras.

- Depreciaciones y Amortizaciones: son operaciones mediante las cuales y al paso del tiempo las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto no existe la salida de dinero al pagar menos dinero y dividendos.
- Emisión de Acciones: Las acciones son títulos corporativos, cuya principal función es atribuir al tenedor de la misma calidad de miembro de una corporación: son títulos que se expiden de manera seriada y nominativa, son esencialmente especulativas.

Las fuentes internas de financiamiento son aquellos fondos que se obtienen de la misma empresa como resultado de sus operaciones, para cubrir las obligaciones financieras requeridas.

A través de la entrevista el Contador de la Cooperativa “Flor de Jamaica” señaló que las Cooperativas tienen necesidades de financiamiento tanto interno, como externo. Las empresas deben financiar sus necesidades temporales y permanentes con fondos a corto y largo plazo.

4.2.6.2 Fuentes Externas de Financiamiento

Martin, (2008) 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, factoraje financiero, etc.

García, (2010) señala que las fuentes externas de financiamiento son aquellas otorgadas por terceras personas como: proveedores, anticipos de clientes, bancos

(créditos, descuentos de documento), acreedores diversos (arrendamiento financiero), público en general (emisión de obligaciones, bonos, etc.)

El uso de fuentes externas de financiamiento se le denomina “Apalancamiento Financieros”. Los proveedores son una fuente externa de financiamiento muy importante; otra fuente de financiamiento importante es la representada por las instituciones bancarias quienes otorgan créditos a corto, mediano y largo plazo.

Las fuentes externas de financiamiento se dan cuando la entidad solicita financiamiento a terceras personas ya sea bancos, financieras. La empresa no generará suficiente financiamiento interno para apoyar su crecimiento.

La Cooperativa “Flor de Jamaica” considera que la mejor fuente de financiamiento son los de largo plazo y ellos cuenta únicamente con financiamiento extranjero por organismos donantes, y por la Asociación para la Diversificación y el Desarrollo Agrícola Comunal ya que se les dificulta obtener financiamiento por parte de entidades financieras por los requisitos que estos tienen.

4.2.7 Estados Financieros.

(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 financieros los siguientes: de

- ✓ Estado de Situación Financiera
- ✓ Estado de Resultados
- ✓ Estado de Flujo de Efectivo
- ✓ Estado de Patrimonio
- ✓ Notas a los Estados Financiero”

El Balance General presenta un estado resumido de la situación financiera de la empresa, el estado de pérdidas y ganancias proporciona un resumen financiero de los resultados operativos de la empresa durante un periodo específico, mientras tanto el Estado de Flujo de Efectivo resume la naturaleza líquida de la empresa durante un periodo específico.

Los Estados Financieros que elabora la Cooperativa son:

- A. Balance General
- B. Estado de Resultados

4.2.7.1 Tipos de Análisis Financieros.

Narvaez, (2008) El análisis financiero se concentra en la rentabilidad de la empresa, también para establecer control de modo efectivo para evaluar la posición financiera de la empresa.

Toda empresa tiene la necesidad de hacer análisis en los Estados Financieros para proporcionarle al inversionista una valoración de la estabilidad de la empresa, utilidades actuales y las que se esperan en el futuro.

4.2.7.1.1 Análisis Vertical.

Según Narvaez (2008) Conceptualiza 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.

Cardoza, (2013) Estudia relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estado, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo periodo contable.

El Análisis Vertical del Balance General, consiste en la comparación de una partida del Activo con la suma total del balance, o con la suma de las partidas de Pasivos o del Patrimonio, total del Balance o con la suma de un mismo grupo del Pasivo y del Patrimonio. El propósito de este Análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

En Análisis Vertical del Estado de Resultado, estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial.

El Análisis Vertical determina que tanto participa un rubro de un total global. El análisis depende de las circunstancias, situación y objetivo de cada empresa, hay dos formas de Análisis Financieros.

Según el Contador de la Cooperativa "Flor de Jamaica" toda Cooperativa debería de poner en práctica el Análisis Vertical ya que por medio de esta se determina el porcentaje que representa cada cuenta en el total. Esta no realiza este análisis.

4.2.7.1.2. Análisis Horizontal.

Según Narvaez, (2008) Define que: El Análisis Horizontal Es 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.

Cardoza, (2013) Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fecha o periodos sucesivos, por consiguiente representa una comparación dinámica en el tiempo.

El Análisis Horizontal mediante el cálculo de porcentaje o razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados, debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón, este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los Estados Financieros y sus relaciones.

Al efectuar el Análisis Horizontal de tres o más estados podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones que son:

- 1) Tomando como base los datos de la fecha o periodo inmediato anterior
- 2) Tomando como base los datos de la fecha o periodo más lejano.

En Análisis Horizontal determina la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto a otro. Este debe ser complementado con el Análisis Vertical y Razones Financieras, para poder llegar a una conclusión sobre la realidad financiera de la empresa.

Para el Contador de la Cooperativa “Flor de Jamaica” la importancia de este análisis en las empresas radica en la comparación de los valores obtenidos con las metas de crecimiento y desempeño fijadas en la empresa. Esta no realiza este análisis.

4.2.7.1.3. Análisis de razones financieras.

Según Narvaez, (2008) define que las razones financieras son medidas independientes que dan 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.

El Análisis de Razones permite el cálculo de las Razones Financieras para analizar y supervisar el Rendimiento, Liquidez, Solvencia, Apalancamiento y uso de activos de la empresa.

Para cada empresa es necesario el Análisis de las Razones Financieras ya que le proporciona información necesaria para conocer la Rentabilidad de la empresa y ayuda a la toma de decisiones. La Cooperativa “Flor de Jamaica” no realiza este análisis.

A. Razones de Liquidez:

Segun Narvaez, (2008) define que: es la capacidad de pago que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, además de confeccionar el flujo de efectivo, se puede utilizar las razones siguientes:

Liquidez o índice de solvencia.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{pasivo circulante}}$$

El Análisis de Liquidez a través de esta razón busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivos sus activos, también corrientes. Su rango o parámetro es de 2.0.

Liquidez inmediata o Prueba Acida: Mide el grado de solvencia e implica la recuperación a muy corto plazo con relación a las responsabilidades contraídas en un breve plazo, elimina los inventarios basándose en el hecho de que es un activo corriente menos líquido. Su rango o parámetro es de 1.0.

$$\text{Razon de prueba acida} = \frac{\text{Activo circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$$

Capital de Trabajo representa un margen de seguridad para las obligaciones futuras cercanas, Cuanto mayor sea el capital de trabajo indica más seguridad a los proveedores.

$$\text{Razon de Capital de Trabajo} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Pasivos a corto plazo}}{\text{Ventas}}$$

Las Razones de Liquidez mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones a corto plazo, la solvencia que tiene la empresa. La facilidad con que esta puede pagar sus cuentas.

Las empresas deben de efectuar las razones de Liquidez para detectar señales tempranas de problemas de Flujo de Efectivo y fracasos empresariales inminentes. La Cooperativa “Flor de Jamaica” no realiza este análisis.

A. Razón de Actividad

Según Narvaez (2008) señala que las razones de actividad se utilizan 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 Inventarios: Razón que se calcula el dividendo, el costo de los bienes vendidos entre los inventarios, deduce el tiempo en que se vende, almacena o se rota un inventario, es decir, muestra si existe exceso o escasez de producto en el almacén de una empresa.

$$\text{Rotacion de Inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Se expresa en veces y su parámetro o rango es más veces es mejor, lo favorable es que rote más veces al año.

Ciclo de vida del inventario o periodo promedio de cobranza, se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para cobrar sus ventas a crédito de manera oportuna.

$$\text{Ciclo de vida del inventario} = \frac{360 \text{ Dias}}{\text{Rotacion de inventario}}$$

Significa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa, se expresa en días y su parámetro o rango es menos días, es mejor.

Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar: Razón que se calcula el dividiendo, el costo de los bienes vendidos entre las cuentas por cobrar promedio, deduce el tiempo promedio en que la empresa cobra las cuentas a sus clientes, es decir, muestra si existen cuentas malas o incobrables en una empresa.

$$\text{Rotacion de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Promedio}}$$

Se expresa en veces, es decir lo favorable es que roten más veces al año.

Ciclo de vida de cuentas por cobrar o periodo promedio de cobro, se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para cobrar las cuentas a sus clientes, crédito de manera oportuna. Significa el promedio de días que la empresa tarda en obrar las cuentas a sus clientes, se expresa en días y su parámetro o rango menor es mejor.

$$\text{Ciclo de vida de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas Por Cobrar Promedio}}$$

Razón de Rotación de las cuentas por pagar: Razón que se calcula el dividiendo, el costo de las campañas realizadas por la empresa entre las cuentas por pagar promedio. Se expresa en veces, es decir, lo favorable es que roten más veces al año, significa que está midiendo la cantidad de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año.

$$\text{Rotacion de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Rotacion de cuentas por pagar}}$$

Ciclo de vida de cuentas por pagar o periodo promedio de pago, se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para pagar a sus proveedores de manera oportuna.

$$\text{Ciclo de vida de cuentas por pagar} = \frac{360 \text{ Dias}}{\text{Rotacion de cuentas por pagar}}$$

Significa el promedio de días que la empresa tarda en pagar las cuentas a sus proveedores, se expresa en días, es decir, lo favorable sería mientras más corto es el periodo promedio de las cuentas por pagar de la empresa, se encuentra en mejores condiciones.

“Las razones de actividad deben estar lo más alto posible, ya que implica que el dinero invertido en activos por la empresa trabaja un número mayor de veces, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la efectividad del negocio”.

Las razones de actividad miden rápido diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, entradas o salidas. Razones de actividad miden con que tanta eficacia la empresa utiliza sus activos.

Las cooperativas deberían de utilizar el análisis de las razones de actividad para darse cuenta de la rotación de inventario, cuentas por cobrar y pagar. La Cooperativa “Flor de Jamaica” no realiza este análisis.

B. Razones de Apalancamiento o Endeudamiento

Según Narvaez (2008) señala que las razones de endeudamiento de una empresa nos indican cuanto dinero ajeno utilizamos para generar utilidades, es decir el endeudamiento no es más que el uso de pasivo acorto y largo plazo.

Esta indica el monto de dinero de tercero se emplea para generar utilidades, además se ocupa de las deudas a largo plazo de la empresa pues estas las comprometen a pagar el interés a largo plazo y a devolver finalmente el pago total del capital prestado.

Se usan para medir el grado en el cual la empresa está siendo financiada por deudas y recursos propios para generar utilidades. También para estimar la capacidad de pagar el servicio de la deuda y otros compromisos fijos financieros de largo plazo.

Las principales razones de endeudamiento son:

$$\text{Razon de endeudamiento} = \frac{360 \text{ Dias}}{\text{Rotacion de Cuentas Por Pagar}}$$

Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores, se expresa en porciento.

Calidad de la deuda: Muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la misma, significa que el valor de la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de poder pagar, expresa que el porcentaje representa la deuda a corto plazo del total de deudas, o sea, cuantos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Las razones de apalancamiento financiero (deuda), muestra el grado en el que la empresa está financiada por deuda. Indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades.

Es necesaria para toda empresa la utilización de esta Razón de Endeudamiento ya que se dará cuenta la calidad de la deuda hacia terceros. La Cooperativa “Flor de Jamaica” no realiza este análisis.

C. Razones de Rentabilidad o Rendimiento

Según Narvaez (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 junta muestran la eficiencia de la empresa.

Determinan la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones.

Existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus Ventas, Activos o Capital Contable. En conjunto, estas medidas permiten al analista evaluar las utilidades de la empresa en relación con un determinado nivel de Ventas, de Activos o con la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer Capital externo ; más aún , los propietarios y los acreedores actuales se preocuparían por el futuro de la empresa y tratarían de recuperar sus fondos. Los propietarios, los acreedores y la Gerencia concentran su atención en incrementar las utilidades debido a la gran importancia que éstas tienen en el mercado.

Se calculan en referencia a las ventas o a la inversión. Existen muchas medidas de rentabilidad cada una de cuales relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital.

Margen de utilidad bruta.

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

$$\text{Margen bruto de utilidades} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad de operación.

El margen de utilidad de operación, mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos. Representa la utilidad pura obtenida de cada córdoba de ventas. La utilidad operativa es pura porque sólo mide la utilidad obtenida de las operaciones e ignora los cargos financieros y gubernamentales (intereses e impuestos). Es preferible tener un margen alto de utilidad operativa. El margen utilidad operativa se calcula de la siguiente forma.

$$\text{Margen de utilidad de operacion} = \frac{\text{Utilidad de operacion}}{\text{Ventas}}$$

Margen de utilidad neta.

El margen de utilidad neta calcula el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

Este margen se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Los márgenes de utilidad neta adecuada difieren en forma considerable en las diversas industrias.

El margen de utilidad neta se calcula como se indica a continuación.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta despues de impuesto}}{\text{Ventas}}$$

Expresa el porciento que representa las utilidades ante intereses e impuestos del valor de los activos totales invertidos en la empresa, o cuantos pesos de utilidad ante intereses e impuestos genera la empresa por cada peso de activo invertido.

Razones de Rentabilidad, relaciona las utilidades con las ventas y la inversión. 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.

Para toda empresa es de vital importancia porque muestra la eficiencia de esta. La Cooperativa “Flor de Jamaica” no realiza este Análisis.

4.3 Cooperativa

4.3.1 Concepto

Según (ARTO. 5 Ley 499) Define 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 físicas con esfuerzos propios para satisfacer necesidades individuales y colectivas a través de la realización de actividades económicas.

La Cooperativa “Flor de Jamaica” es una asociación de personas pertenecientes a varias comunidades, con el fin de lograr comercializar todos los productos que ellos cosechan, y que puedan acceder a créditos para proyectos factibles que colaboren con el desarrollo socio económico de sus familias y sobre todo a la seguridad alimentar

4.3.2 Descripción general

4.3.2.1 Constitución

Según establece arto. 9,10 Ley 499. 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 en el caso de las cooperativas tradicionales y de cogestión.

El acta de la Asamblea de Constitución contendrá en Estatuto, y deberá ser firmado por los asociados fundadores, anotando sus generales de ley y el valor respectivo de las aportaciones. La autenticación notarial de las firmas a que se refiera el artículo anterior se hará por el Notario en acta numerada de su Protocolo, dando fe de conocimiento de los firmantes o de quienes firmen a su nombre y de sus generales de ley e indicando ver tenido a la vista la cedula de identidad u otro documento acreditativo de los interesados. (Asamblea Nacional, 2005)

La constitución de una cooperativa se hará de acuerdo como se establece en el art. 9,10 Ley 499, en el momento de que las personas deseen integrarse de forma organizada con el fin de tener una propiedad conjunta.

La Cooperativa “Flor de Jamaica” en un inicio se organizó con 213 socios y actualmente se cuenta con 110 socios. Los requisitos por medio de los cuales se constituyó fue primero vivir en una de las comunidades del municipio, tener como mínimo un año de vivir en la comunidad, estar organizado en la comunidad, pasar las 48 horas de capacitación en Cooperativismo que lo emite y certifica el INFOCOOP.

4.3.2.2 Actividad económica

Artículo 14.-Ley 499. De 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 multifuncionales. 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.

Las Cooperativa de ahorro y crédito, en su actividad de brindar servicios financieros a sus asociados, gozaran de autonomía en la concepción y realización de su política de operaciones.

Las Cooperativas que no sean de ahorro y crédito podrán realizar la actividad financieras de otorgar préstamos a sus asociados mediante secciones especializadas de crédito, bajo circunstancia especiales y cuando las condiciones sociales y económicas lo justifiquen. (Asamblea Nacional, 2005)

La actividad económica es la forma o el giro de la cooperativa que le permite la obtención de productos, bienes y servicios.

La Cooperativa “Flor de Jamaica” se dedica al acopio y venta de granos básicos como maíz y frijoles, abonos verdes como gandul, canavalia y terciopelo, café, maracuyá y servicio de crédito a sus socios y socias.

4.3.2.3 Beneficios y Exenciones

Según la Ley 499 Artículo 109.- 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.

La Cooperativa “Flor de Jamaica” Lleva libros de actas, de contabilidad, de inscripción de certificados de aportaciones y registro de asociados debidamente sellados por el Registro Nacional de Cooperativas, realiza Retenciones en la Fuente, el IBI e Impuesto sobre ventas o ingresos brutos en Alcaldía. (Asamblea Nacional, 2005)

4.3.2.4 Misión

“La Misión empresarial es la razón de ser de una empresa, es decir, consiste en la actividad fundamental que despliega, el producto que ofrece y los clientes a los cuales orienta su actividad. Estos tres pilares en los que se apoya son los que mandan y organización a esta misión en las diversas actividades que deberá desplegar para desarrollarla” (Definición ABC, 2007)

La misión es lo que se pretende cumplir proporcionando a la empresa los factores necesarios para saber la razón de ser de la empresa.

Misión de la Cooperativa

La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Jamaica R.L. ubicada en el norte de Nicaragua es una organización de pequeños productores y productoras que producen y comercializan diversos productos agropecuarios, se promueve la equidad de género y el relevo generacional y la aplicación de tecnologías apropiadas para proteger el medio ambiente y el bienestar de todos los miembros de la organización.

4.3.2.5 Visión

“La Visión define las metas que pretendemos conseguir en el futuro. Estas metas tienen que ser realistas y alcanzables, puesto que la propuesta de visión tiene un carácter inspirador y motivador.” (Definición ABC, 2007)

La Visión muestra hacia donde se dirige la empresa lo que pretende lograr en el futuro.

Visión de la Cooperativa

Pretendemos ser una organización más sólida, sostenible en todos sus procesos, produciendo en cantidad con calidad competitiva, estableciendo alianzas con otros actores locales y externos, para alcanzar mejores gestiones, para beneficio de la Cooperativa, sus asociados y asociadas y sus familias.

4.3.2.6 Objetivos

“Objetivo será el propósito o meta que este se haya estipulado cumplir en un lapso de tiempo determinado” (Definición ABC, 2007)

Los objetivos de una empresa son una guía, alcances que una empresa pretende tener ayudando a la toma de decisiones.

Los objetivos de la cooperativa están enfocados en la Misión y Visión de la cooperativa.

4.4 Logros, Dificultades y alternativas de Solución.

Logros	Dificultades	Alternativas de solución
La cooperativa esta admisible al servicio de crédito para todos los socios/as		
Tiene respaldo económico por parte de ADDAC.		
Construcción de bodegas como centro de acopios.		
	Desaprobación de recursos por parte de entidades financieras.	Gestionar mayor financiamiento a través de otras entidades o con micro financieras y el financiamiento con los socios.
	Desanimo organizativo por parte de los socios.	Reunir a la asamblea de socios y exponerles la situación financiera de la Cooperativa y la necesidad de una mejor organización y apoyo por parte de los asociados.
	Bajo volúmenes de acopio de productos.	Concientizar a los socios que estén comprometidos a venderles sus productos a la Cooperativa y de esta manera elevar el nivel de acopio

V. Conclusiones

1. La Cooperativa de Servicios Múltiples “Flor de Jamaica” realiza una Gestión Financiera para la obtención de recursos a través de ADDAC.
2. En el Área Financiera labora un Supervisor y un Contador donde se elabora un mapa financiero.
3. La Cooperativa ha podido fortalecerse a través del apoyo brindado por ADDAC, quien le proporciona financiamiento para realizar sus actividades.
4. Se identificaron dificultades proponiendo algunas alternativas de solución.

VI. Bibliografía

- Arroyo, A., & Prat, M. (2009). *Dirección Financiera*. Santiago.
- Asamblea Nacional. (25 de Enero de 2005). *Ley General de Cooperativas*. Recuperado el 26 de Septiembre de 2014, de [http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/\(\\$All\)/F133348E36258F4A062570A100583C72?OpenDocument](http://legislacion.asamblea.gob.ni/Normaweb.nsf/($All)/F133348E36258F4A062570A100583C72?OpenDocument)
- Betancourt, P., & Garcia, V. (2011). *El control de gestión y cuadro de mando integral: alternativas para el empresariado cubano en observatorio de la economía latinoamericana N° 145 2011*. Recuperado el 19 de septiembre de 2014, de www.eumed.net: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2009/bpgv.htm>
- Correa Sanchez, J. .. (24 de 10 de 2012). *Finanzas corporativas*. Recuperado el 22 de 10 de 2014, de <http://masfinanzas.blogspot.com/201/10/objetivo-de-la-gestion-financiera.html>
- Definicion ABC. (2007). *Definicion ABC*. Recuperado el 18 de Septiembre de 2014, de Definicion ABC: <http://www.definicionabc.com/general/antecedente.php#ixzz3DhHHuHmK>
- Fincowsky, F. (2008). *Organización de Empresas* (Tercera ed.). Mexico: Mc Graw Hill.
- Fornero, R. (2012). *Análisis Financiero con Información Contable*.
- García Santillán, A. (2010). *Administración financiera 1*. Recuperado el 2014 de junio de 13, de www.eumed.net: www.eumed.net/libros/2010/726
- Gitman, L. J. (2007). *Principios de administración financiera. décimo primera edición*. Mexico: Pearson educación.
- Lurbe, R. (13 de febrero de 2013). *"Gestión estratégica" Navegando hacia el cuarto paradigma"*. Recuperado el 21 de septiembre de 2014, de [contribuciones a la economía.www.eumed.net](http://www.eumed.net): www.eumed.net/ce/2013/gestion-estrategica-navegando-hacia-cuarto-paradigma-revision.html
- Maldonado, M., Sánchez, U., & Valladarez, S. (marzo de 2009). *Gestión estratégica y perfeccionamiento empresarial en contribuciones a la economía*. Recuperado el 19 de septiembre de 2014, de www.eumed.net: <http://www.eumed.net/ce/2009a/>
- Martin, V. (2008). *Finanzas II*.
- Mira Navarro, J. C. (Marzo de 2006). *Apuntes de auditoría*. Recuperado el 21 de septiembre de 2014, de www.eumed.net: www.eumed.net/libro-gratis/2006a/jcmn/1f.htm

Miranda, M. (2012). *Fuentes de Financiamiento*.

Narvaez, S. (2008). *Principios de Administracion Financiera-Finanzas II*.

Quintero Pedraza, J. C. (2009). *Planificacion financiera en contribuciones a la economia*. Recuperado el 19 de septiembre de 2014, de www.eumed.net: <http://www.eumed.net/ce/2009b/>

Sanchez Cabrera, A. (2006). *Analisis critico de la estructura arganzacional en las OFCC. Gestion economica, gestion financiera y enfoques de administracion en las organizaciones de caracter social:un estudio a la luz de la teoria de la organizacion(1980-2000)*. Recuperado el 29 de agosto de 2014, de <http://www.eumed.net/tesis/2006/asc/>:
<http://www.eumed.net/tesis/2006/asc/>

Savigne, D., & Leyva, V. (2011). *El proceso de Gestion y la Gestion economica en las empresas en Observatorio de la economia latinoamericana,N° 145,2011*. Recuperado el 19 de Septiembre de 2014, de www.eumed.com: <http://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2011/>

SoyerCabero, E. (07 de 2013). *Gestion financiera, contabilidad, costos y presupuestos*. Recuperado el Octubre de 2014, de <http://misitiofransajame.blogspot.com/2013/07.Gestion-financiera-contabilidad-costos-y-presupuesto.html>

Uteha. (2003). *Diagnostico de dificultades financieras en las empresas*.

Recopilaciones:

Zoyla Cardoza 2013.

VII. Anexos

Anexo 1

Operacionalización de variables

Variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigida
Gestión Financiera	Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias.	Importancia	¿Cree usted que es importante la Gestión Financiera para la empresa?	Entrevista	Contador
		Funciones	¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la empresa?	Entrevista	Contador
		Planificación	¿La empresa realiza planificación financiera? ¿Con que objeto elabora la planificación financiera?	Entrevista	Gerente Contador
		Control	¿Posee un sistema de control y seguimiento de gastos continuos? ¿Ha comprobado que su presupuesto contenga toda la información necesaria? ¿Existe un plan estratégico para el control de gestión?	Entrevista	Contador
		Gestión	¿Ha tenido la entidad problemas en la gestión de fondos? ¿Existe una gestión estratégica que contemple la misión, visión de la Cooperativa?	Entrevista	Gerente Contador

Área Financiera	El Área Financiera está constituida por un conjunto de actividades tendientes a lograr los objetivos de custodiar e invertir los valores y recursos de una empresa, a mantener los sistemas de información adecuados para el control de activos y operaciones de dicha empresa y a proteger el capital invertido.	Objeto de las finanzas	¿Para la empresa es importante tener un área de finanzas? ¿Por qué las finanzas pueden incidir directamente sobre los cambios de la empresa?	Entrevista	Contador
		Dificultades	¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la empresa? ¿Qué significado tiene para la empresa enfrentar las dificultades financieras?	Entrevista	Gerente Contador
		Recursos Financieros	¿Cuáles son las mejores alternativas de financiamiento para la cooperativa? ¿Qué tipo de fuente de financiamiento utiliza la empresa? ¿Cuáles han sido las dificultades para la obtención de recursos financieros?	Entrevista	Gerente Contador
		EE.FF	¿Cuáles son los Estados Financieros que presenta la cooperativa? ¿Se compara en los informes financieros los gastos reales con las asignaciones presupuestadas y programadas? ¿La empresa realiza análisis financieros?	Entrevista	Contador
		Evaluación	¿Se hace un estudio de factibilidad antes de cualquier inversión? ¿Qué medidas toman para prevenir y corregir problemas de insolvencia?	Entrevista	Contador

		Ley 499	<p>¿Cuáles son los requisitos para ser socio de la cooperativa?</p> <p>¿De cuántos socios se constituyó y con cuantos cuenta actualmente?</p> <p>¿Cuál es la actividad económica a la que se dedica la cooperativa?</p>	Entrevista	Gerente Contador
		Organización	<p>¿Cuál es la importancia de que se organicen las cooperativas?</p> <p>¿Cuál es la estructura organizacional de la cooperativa?</p>	Entrevista	Contador
		Base legal	¿Qué impuestos está obligado a pagar la cooperativa?	Entrevista	Contador
		Misión	¿Cuál es la misión de la cooperativa?	Entrevista	Contador
		Visión	¿Cuál es la visión de la cooperativa?	Entrevista	Contador
		Objetivos	¿Cuál son los objetivos de la cooperativa?	Entrevista	Contador
		Metas	¿Cuál son las metas de la cooperativa?	Entrevista	Contador
		Políticas	¿Cuál son las políticas de la cooperativa?	Entrevista	Contador

Anexo 2

Entrevista



Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas.

Guía de Entrevista al contador.

Estimado Licenciado:

Los Estudiantes del V Año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas modalidad por encuentro estamos realizando un Trabajo Investigativo sobre la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa “Flor de Jamaica” en el Municipio San Ramón, en el I Semestre del año 2014.

A continuación le presentamos una serie de preguntas las cuales solicitamos las conteste lo más objetivamente posible, ya que será de mucha ayuda para la realización de nuestro trabajo de Investigación. Cabe señalar que la información obtenida será tratada exclusivamente con fines académicos.

Le agradecemos de antemano su valioso tiempo, apoyo y colaboración. Gracias

I. Datos Generales:

Nombre del centro a su cargo: _____

Nivel académico: _____

Experiencia en el cargo: _____

Tiempo de laborar en el centro: _____

Departamento: _____ Municipio: _____

II. Cuestionario

- 1) ¿Cree usted que es importante la Gestión Financiera para la empresa?
- 2) ¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la empresa?
- 3) ¿La empresa realiza planificación financiera?
- 4) ¿Con que objetivo elabora la planificación financiera?
- 5) ¿Posee un sistema de control y seguimiento de gastos continuos?
- 6) ¿Ha comprobado que su presupuesto contenga toda la información necesaria?
- 7) ¿Existe un plan estratégico para el control de gestión?
- 8) ¿Ha tenido la entidad problemas en la gestión de fondos?
- 9) ¿Existe una gestión estratégica que contemple la misión, visión de la cooperativa?
- 10) ¿Para la empresa es importante tener un área de finanzas?
- 11) ¿Por qué las finanzas pueden incidir directamente sobre los cambios de la empresa?
- 12) ¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la empresa?
- 13) ¿Qué significado tiene para la empresa enfrentar las dificultades financieras?
- 14) ¿Cuáles son las mejores alternativas de financiamiento para la cooperativa?
- 15) ¿Qué tipo de fuente de financiamiento utiliza la empresa?
- 16) ¿Cuáles han sido las dificultades para la obtención de recursos financieros?
- 17) ¿Cuáles son los Estados Financieros que presenta la cooperativa?
- 18) ¿Se compara en los informes financieros los gastos reales con las asignaciones presupuestadas y programadas?
- 19) ¿La empresa realiza análisis financieros?
- 20) ¿Se hace un estudio de factibilidad antes de cualquier inversión?

- 21) ¿Qué medidas toman para prevenir y corregir problemas de insolvencia?
- 22) ¿Cuáles son los requisitos para ser socio de la Cooperativa?
- 23) ¿De cuántos socios se constituyó y con cuantos cuenta actualmente?
- 24) ¿Cuál es la actividad económica a la que se dedica la Cooperativa?
- 25) ¿Cuál es la importancia de que se organicen las Cooperativas?
- 26) ¿Cuál es la estructura organizacional de la Cooperativa?
- 27) ¿Cuáles son las obligaciones tributarias de la Cooperativa?
- 28) ¿Cuál es la misión de la Cooperativa?
- 29) ¿Cuál es la visión de la Cooperativa?
- 30) ¿Cuál son los objetivos de la Cooperativa?
- 31) ¿Cuál son las metas de la Cooperativa?
- 32) ¿Cuál son las políticas de la Cooperativa?

Anexo 3
Entrevista



Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas.

Guía de Entrevista al Gerente.

Estimado Licenciado:

Los Estudiantes del V Año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas modalidad por encuentro estamos realizando un Trabajo Investigativo sobre la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa “Flor de Jamaica” en el Municipio San Ramón, en el I Semestre del año 2014.

A continuación le presentamos una serie de preguntas las cuales solicitamos las conteste lo más objetivamente posible, ya que será de mucha ayuda para la realización de nuestro trabajo de Investigación. Cabe señalar que la información obtenida será tratada exclusivamente con fines académicos.

Le agradecemos de antemano su valioso tiempo, apoyo y colaboración. Gracias

I. Datos Generales:

Nombre del centro a su cargo: _____

Nivel académico: _____

Experiencia en el cargo: _____

Tiempo de laborar en el centro: _____

Departamento: _____ Municipio: _____

II. Cuestionario

- 1) ¿La empresa realiza planificación financiera?
- 2) ¿Con que objetivo elabora la planificación financiera?
- 3) ¿Ha tenido la entidad problemas en la gestión de fondos?
- 4) ¿Existe una gestión estratégica que contemple la misión, visión de la cooperativa?
- 5) ¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la empresa?
- 6) ¿Qué significado tiene para la empresa enfrentar las dificultades financieras?
- 7) ¿Cuáles son las mejores alternativas de financiamiento de la Cooperativa?
- 8) ¿Cuáles son los requisitos para ser socio de la Cooperativa?
- 9) ¿De cuántos socios se constituyó y con cuantos cuenta actualmente?
- 10) ¿Cuál es la actividad económica a la que se dedica la Cooperativa?

