

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria, UNAN-FAREM Matagalpa
Departamento de Ciencia Económica y Administrativa



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 Agropecuaria de
Producción OMAR TORRIJOS R, L, del municipio de Darío, en el I semestre del
año 2014.

Autores:

Blanca Azucena Suazo Tercero.

Vanessa de los Ángeles Ruiz Matamoros

Tutor:

MSc. Guillermo Alexander Zeledón Alaníz

Febrero, 2015

Índice

Dedicatoria	i
Agradecimiento	ii
Valoración del Docente	iii
Resumen	iv
I. Introducción	1
II. Justificación	2
III. Objetivos	3
IV. Desarrollo	4
4. Gestión Financiera	4
4.1. Gestión	4
4.1.1 Definición	4
4.1.2 Importancia	5
4.1.3 Objetivo	5
4.1.4 Funciones de Gestión Financiera	6
4.1.5 Función del Departamento Financiero	7
4.1.5.1 Gerente Financiero	7
4.1.5.2 Tesorería	9
4.1.5.3 Responsable de control de Gestión	9
4.1.6 Planificación financiera	10
4.1.7 Gestión Estratégica	11
4.1.7.1 Estrategia eficiente y eficaz	11
4.1.8 Control de Gestión	12
4.2 Finanzas	13
4.2.1 Definición	13
4.2.2 Objetivo	13
4.2.3 Relación entre Contabilidad y Finanzas	14
4.2.4 Necesidades de financiamiento	15
4.2.5 Tipos de Financiamiento	16
4.2.5.1 Recursos Generados Internamente	17
4.2.5.2 Deuda de Terceros	19
4.2.6 Estados Financieros	20

4.2.6.1	Finalidad de los Estados Financieros -----	20
4.2.6.2	Estado de Situación Financiera -----	21
4.2.6.3	Estado de Resultado-----	22
4.2.6.4	Estado de Flujo de Efectivo-----	22
4.2.6.5	Estado de Cambio en el Patrimonio-----	24
4.2.6.6	Notas-----	24
4.2.7	Tipos de Análisis Financieros -----	25
4.2.7.1	Análisis Vertical -----	25
4.2.7.2	Análisis Horizontal -----	27
4.2.8	Razones Financieras-----	29
4.2.8.1	Razón de Liquidez -----	30
4.2.8.2	Razón de Actividad-----	31
4.2.8.3	Razón de Endeudamiento-----	34
4.2.8.4	Razón de Rentabilidad -----	36
4.3	Generalidades de Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R, L ----	37
4.3.1	Antecedentes-----	37
4.3.2	Objetivos del plan de Sostenibilidad de la cooperativa-----	38
4.3.2.1	Objetivo General:-----	38
4.3.2.2	Objetivos Específicos: -----	38
4.3.3	Visión -----	39
4.3.3.1	Definición -----	39
4.3.4	Misión-----	39
4.3.4.1	Definición -----	39
4.3.5	Actividad Económica.-----	40
4.3.6	Estructura Organizativa -----	40
4.3.7	RÉGIMEN ECONÓMICO-----	41
4.3.8	Obligaciones, beneficios y exenciones -----	42
3.8.1	Régimen del INSS (Instituto Nacional de Seguridad Social)-----	43
Arto. Aplicados	-----	43
4.4	Matriz de Conclusiones -----	44
V.	Conclusiones-----	45
VI.	Bibliografía-----	46
VII.	Anexos	

Dedicatoria

Dedicamos este trabajo a:

Dios

Por Ser el Guía en nuestro camino, quien nos regaló la fortaleza y paciencia para realizar con eficacia y esmero este trabajo investigativo.

Nuestros padres

Por su apoyo incondicional, en cada uno de nuestras decisiones y logros, por guiarnos por el camino del bien para superarnos y ser mejores persona cada día.

A los docentes

Por transmitirnos su sabiduría y facilitarnos sus conocimientos, por ayudarnos y guiarnos en cada paso, durante el transcurso de este trabajo en especial al MSc Guillermo Zeledón Alaníz, tutor de este proceso de investigación.

*Blanca Suazo Tercero
Vanessa Ruíz Matamoros*

Agradecimiento

Damos las gracias a Dios por ser el que permitió que culmináramos nuestros estudios con éxito y por darnos el conocimiento y la fortaleza necesaria.

A los profesores que en el transcurso de este tiempo dedicaron su tiempo en orientarnos y corregirnos, el cual fue el motivo de seguir adelante con el trabajo.

También agradecemos al personal en general de la Cooperativa Omar Torrijos, en especial al Gerente Ruperto Sevilla Y al Licenciado Miguel Candía que sin su colaboración no hubiese sido posible esta investigación.

Blanca Suazo Tercero

Vanessa Ruíz Matamoros

Valoración del Docente

Resumen

El presente trabajo centra su interés en la Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre del año 2014, en particular la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R, L, en el Municipio de Darío Departamento de Matagalpa, con el propósito de evaluar a Incidencia de la Gestión en el Área Financiera.

La particularidad de este trabajo permitió identificar cuáles son las diferentes funciones que se desempeñan en el área financiera, determinando si las funciones están segregadas de manera correcta, si la Incidencia en la Gestión Financiera agota todos sus recursos para poder cumplir con las metas propuestas por la Cooperativa, logrando analizar cuáles son las dificultades y logros que se presentan es esta área, enfocándonos más en financiamiento.

Al finalizar nuestra investigación concluimos que en la Cooperativa, no existe un Área Financiera dentro de su estructura organizacional, pero que sí se encuentra que parte del personal desempeña funciones de Finanzas, por ende esto ocasiona debilidades en el Área Financiera ya que no es correcto que los trabajadores realicen distintas funciones.

I. Introducción

El presente estudio de investigación tiene como tema Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I semestre del año 2014, con la finalidad de Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa Agropecuaria de Producción "Omar Torrijos R,L", identificando la Gestión Financiera aplicada en la Cooperativa.

En la UNAN FAREM- Matagalpa no se encuentra Seminarios de Graduación y Monografías sobre la Gestión Financiera.

La particularidad de esta investigación tuvo como Propósito, recopilar información acerca de la Gestión Financiera el grado de importancia que simboliza el Área Financiera dentro de una empresa, aplicando toda esta información a la Cooperativa antes mencionada, determinando si la empresa posee área de finanzas, si existen definidas las funciones de estas; analizando si las gestiones de financiamiento que utilizan tienen procedimientos adecuados, cuales son los logros y dificultades que se generan en las gestiones que realizan, proporcionando a la Cooperativa bases que le ayuden a obtener Financiamiento de manera precisa y oportuna el cual les ayudara a tomar una mejor decisión a los Socios.

Según la profundidad la investigación es de Tipo Descriptiva, porque permite describir a que se le denomina Gestión Financiera y su incidencia en el Área Financiera, con un enfoque cualitativo porque se realizó entrevista con el fin de determinar cuáles son las dificultades que se presentan en el Área Financiera, aplicada al Contador y Gerente, según en el periodo que se realizó es de corte transversal, porque se estudió el tema en un tiempo corto el I semestre del año 2014, las Variables en determinado momento, la población fueron las Empresas de Matagalpa como Muestra la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R,L, las principales Variables que guiaron esta Investigación son: Gestión Financiera, Finanzas y la Cooperativa.

II. Justificación

Las finanzas es la ciencia de administrar el dinero, todas las empresas trabajan con el fin de generar nuevos ingresos, de esa manera obtener un alto nivel de rentabilidad, a continuación se elaborará un estudio sobre la Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el I Semestre de 2014.

En este caso se aplicará a la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R, L, en el Municipio de Darío, Departamento de Matagalpa, siendo su actividad principal el cultivo del arroz.

Cuyo propósito es evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera, siendo el periodo a investigar el primer semestre del año 2014, el tema es de gran importancia porque conoceremos como la Cooperativa aplica las herramientas financieras para la planificación, ejecución y aprovechamiento de los recursos.

Esta investigación nos ayudará a aplicar nuestros conocimientos a la realidad del mundo empresarial, servirá a los estudiantes de UNAN- FAREM, como material de apoyo a estudios investigativos a fines con el tema, por ende servirá a los Socios de la Cooperativa ya que se les realizará un ligero estudio de la Gestión Financiera que ellos aplican pudiendo tomar algunos aspectos que les interesará para superar las Dificultades Financieras que enfrentan.

III. Objetivos

General

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R, L, en el Municipio de Darío del Departamento de Matagalpa, en el Primer Semestre del año 2014.

Específicos

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos.
2. Determinar las funciones y el desempeño del Área Financiera
3. Analizar los Logros y Dificultades en el Área Financiera de la Cooperativa
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el Área Financiera de Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R, L, en el Municipio de Darío departamento de Matagalpa en el I Semestre.

IV. Desarrollo

4. Gestión Financiera

4.1. Gestión

Sánchez (2006) Es la asunción y ejercicios de responsabilidades sobre un proceso es decir, sobre un conjunto de actividades lo que incluye:

- La preocupación por la disposición de los recursos y estructuras necesarias para que tenga lugar.
- La coordinación de sus actividades (y correspondientes interacciones).
- La rendición de cuentas ante el abanico de agentes interesados por los efectos que se espera que el proceso desencadene.

También se entiende por gestión al conjunto de trámites a realizar para resolver un asunto con el propósito de que estas actividades tengan un efecto favorable en cierto periodo de tiempo, ayudando a las empresas a desarrollarse económicamente obteniendo mejor rentabilidad.

La Gestión es un proceso, del cual se ejecuta para llevar a cabo un trámite o un asunto que la Cooperativa necesite del que se obtenga un beneficio, teniendo que agotar todos los medios posibles para que esta acción se lleve a concluir.

4.1.1 Definición

Sánchez (2006) Se denomina Gestión Financiera(o gestión de movimientos de Fondos) a todos los proceso que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) a través de otro instrumento como chequera y tarjetas de créditos.

Es un proceso que consiste en la obtención de ingresos así mismo mantener la rentabilidad de una institución.

En la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos definen como Gestión Financiera, todos los pasos o movimientos que se tiene que realizar ante una institución financiera para adquirir un crédito, los Análisis que realizan a los Estados Financiero, la Planificación, el buen uso que se les da a los recursos Financieros de la Cooperativa.

4.1.2 Importancia

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

La Gestión Financiera es de gran importancia en cualquier institución que sea su rubro, pues a través de un estudio que se hace se acierta a una mejor toma de decisiones, por ende busca como generar nuevos ingresos, aumentar las acciones, y así generar nuevos recursos que permita tener mayor rentabilidad; El éxito de una Institución depende de su buena administración, y sólo a través de ésta, elementos materiales, humanos, tecnológicos, financieros, se logrará los beneficios que se espera obtener.

La Gestión Financiera dentro de la Cooperativa Omar Torrijos tiene gran importancia se considera unas de las actividades principales para la toma de decisiones, pues sin recursos económico no podría generar ingresos.

4.1.3 Objetivo

Según Sánchez (2006). El objetivo básico de la Gestión Financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo.

Según lo antes mencionados el objetivo que persigue la Gestión Financiera es la obtención de recursos y la eficiencia para obtener estabilidad económica.

El objetivo de la Gestión Financiera en la Cooperativa Omar Torrijos es buscar como adquirir nuevos financiamiento, mejores ingresos y tener rentabilidad económica.

4.1.4 Funciones de Gestión Financiera

- 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.(Sánchez , 2006)

Las funciones de la gestión surgen de la necesidad de captar recursos financieros, de nuevos financiamientos; de realizar información financiera para tener conocimiento de la situación financiera de una entidad y verificar como se invierten los recursos que posee.

Las funciones de la Gestión Financiera en la Cooperativa Omar Torrijos es realizar la información financiera como es la elaboración de los Estados Financieros además realizar funciones de Gestión, acudir a las instituciones bancarias, casas comerciales, financieras, con el objetivo de obtener financiamientos.

4.1.5 Función del Departamento Financiero

La función del departamento financiero consiste en la elaboración de los Estado de Resultado a tiempo y confiables siguiendo los estándares nacionales delimitados en el Código del Comercio y los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

La Función Financiera es un proceso que comprende la recopilación, realización, interpretación, comparación y análisis de los Estados Financieros y las cifras operacionales y financieras de la organización para suministrar información de las operaciones de la empresa que sirva para facilitar la toma de decisiones y la proyección de la compañía.(Berghe, 2010)

El departamento financiero adquiere un papel muy importante, de igual manera sus funciones, en donde la competencia ejerce una fuerte presión sobre los precios, y por ende sobre los márgenes de utilidad lo que obliga al departamento financiero a aumentar el nivel de eficiencia y así lograr inversiones más acertadas.

En la Cooperativa Omar Torrijos las funciones prácticamente son todas las actividades del Área Financiera como es la Gestión de crédito, preparación de la información financiera que están desagregadas en el Gerente quien es el que autoriza y firma los documentos, el Contador es el encargado del manejo y control de los Fondos, con el fin de que puedan tomar mejores y oportuna decisiones que los conlleve a la estabilidad.

4.1.5.1 Gerente Financiero

Las funciones del Gerente Financiero:

- Preparar el plan financiero que proyecte los ingresos, gastos y necesidades financieras sobre un periodo dado.
- Obtener fondos financieros, para apalancar las operaciones de la empresa la obtención de créditos blandos (largo plazo, bajo interés), por medio de los establecimientos y entidades financieras, como son los bancos las corporaciones financieras.
- Preparar y analizar la información financiera mediante los estados financieros como son: Estado de Resultado, Balance General, Flujo de caja y el Reporte de Origen y Aplicación.
- Distribuir los recursos financieros en las diferentes áreas de la empresa.
- Realizar el manejo y control de los recursos de tesorería y de las inversiones a largo plazo como son los bonos o participaciones en otras empresas.
- Realizar un portafolio de inversión evaluando Liquidez vs Rentabilidad y vs Riesgo.
- Realizar estudio para lograr una reducción en los costos en las diferentes áreas de la empresa para que estas sea más competitiva y estable.
- Determinar políticas para el manejo de créditos de los proveedores de materia prima y de los proyecto de inversión.(Berghe, 2010)

Las funciones del Gerente Financiero consisten en la responsabilidad de una decisión significativa en materia de inversión o financiación, es el responsable de elaborar el plan financiero donde demuestra los gastos, ingresos y las necesidades por el cual es motivo de generar un nuevo financiamiento el cual servirá para invertir en las diferentes Áreas de las empresa para que estas se desempeñen de manera óptima, por ende realiza un estudio para reducir los costos en la Institución.

Las funciones del Gerente de la Cooperativa Omar Torrijos consisten ejecutar procedimientos, análisis para buscar la viabilidad de nuevos financiamiento en base a las necesidades económica Financieras que se les presenten, es el

encargado de elaborar el plan financiero, también es quien hace el análisis para lograr una disminución en sus costos de producción, es responsable de la vigilancia de los fondos de tesorería.

4.1.5.2 Tesorería

El tesorero es directamente responsable de la vigilancia de la tesorería, la obtención de nueva financiación y de las relaciones con los bancos, accionistas y Otros inversores propietarios de los títulos de la empresa. (Álvaro, 2014)

La responsabilidad del Tesorero es obtener y gestionar el Capital de la Empresa, es el quien resguarda el efectivo que posee.

La Cooperativa Omar Torrijos no posee esta área, pero los fondos provenientes de financiamiento de acciones, los recibe el Gerente Financiero para posterior pasarlo al contador para ser registrados o contabilizados.

4.1.5.3 Responsable de control de Gestión

De acuerdo a Díaz (2009), En las empresas pequeñas es probable que el Tesorero sea el único Directivo Financiero. Las Empresas más grandes tienen también un jefe de control de Gestión que confecciona los Estados Financieros, gestiona la Contabilidad Interna y vigila el cumplimiento de las obligaciones Fiscales. Y es Responsable de preparar los Estados Financieros Contabilidad e Impuestos.

En la mayoría de las medianas entidades poseen un área de Tesorería, en las grandes Instituciones poseen un Jefe de Control de Gestión quien es el encargado de realizar la Información Financiera, y hacer las declaraciones Fiscales en tiempo y forma.

El responsable del Control de Gestión de la Cooperativa Omar Torrijos es el Contador pues es quien elabora los Estados Financieros, es el que vigila el cumplimiento de las obligaciones fiscales, la Cooperativa está exenta de impuesto pues no llega al techo que son C\$40, 000,000.00(cuarenta millones córdobas netos).

4.1.6 Planificación financiera

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

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

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

Al momento de hacer una Planificación Financiera estamos hablando de elaborar flujos proyectados para hacer nuevas inversiones, tomando en cuenta el tiempo y periodo para acertar a una mejor decisión.

La Cooperativa Omar Torrijos realiza Planificación Financiera, elaboran Flujos de Efectivo para seis meses, para posteriormente analizarlos y poder realizar proyecciones tomando esto como punto de referencia para efectuar nuevas inversiones.

4.1.7 Gestión Estratégica

4.1.7.1 Estrategia eficiente y eficaz

Estrategia Eficiente

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

La estrategia consiste en la eficacia para producir grandes cantidades de insumos con montos pequeños, con el fin de aumentar la productividad con costos mínimo, el cual esta expresada en porcentaje.

La Cooperativa Omar Torrijos considera estrategia eficiente a la producción máxima entre los costos mínimo de los insumos; con el fin de aumentar y mejorar su productividad.

Estrategia Eficaz

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

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

La eficacia es la que se encarga del cumplimiento de las metas, por ende es fundamental para cualquier Institución, que la información financiera sea confiable y pertinente para un determinado periodo, así mismo lograr medir la eficacia.

Se entiende que eficacia para la Cooperativa Omar Torrijos es el logro de las metas propuesta ante de comenzar la producción, y que al final del periodo se logren los objetivos.

4.1.8 Control de Gestión

De acuerdo a (Lapiente, 2011), El Control de Gestión es una función de análisis y supervisión, de difusión de información para la toma de decisiones. No debe tener una posición jerárquica en la empresa y su ubicación en el Organigrama puede no ser fundamental, si la persona o departamento encargado del Control de Gestión es capaz de mantener una visión global de la compañía, ejercer la influencia suficiente en las decisiones para que éstos puedan asumir sus responsabilidades con conocimiento de causa.

El Control de Gestión es el estudio y el Control de la Información Financiera que se utiliza para posterior proceder a una acertada toma de decisión, por ende el responsable no deberá tener un nivel jerárquico, debe de asumir suficiente influencia en las tomas de decisiones .

El encargado del Control de Gestión en la Cooperativa Omar Torrijos es uno de los socios este revisa la información que si cumple con los requisitos solicitados, para después hacerle conocer a los demás socios y en conjunto tomar decisiones.

4.2 Finanzas

4.2.1 Definición

Pueden definirse como el arte y ciencia de la administración del dinero. Virtualmente todos los individuos y organizaciones ganan o perciben dinero, y lo gastan o lo invierten. (Sánchez, 2008)

Según el concepto anterior las Finanzas consisten, en darle el mejor aprovechamiento al dinero ya sea gastando o invirtiendo.

Las Finanzas tienen un concepto claro que se define como actividades que busca como generar mayores ingresos, además de analizar las fuentes y uso del dinero de tal manera aumentar el nivel de rentabilidad y de acciones para dichos inversionistas.

En la Cooperativa Omar Torrijos no existe el Área de Finanzas, pero sin embargo desempeñan las actividades que en estos conceptos nos definen, siendo el Contador el que se encarga de las funciones, como son el manejo y control del dinero.

4.2.2 Objetivo

Entre los principales objetivos de las finanzas están el maximizar el valor de la empresa y garantizar que se pueden atender todos los compromisos de pago. Para conseguir estos objetivos, los responsables de las Finanzas de la empresa evalúan continuamente las mejores inversiones y la financiación más adecuada.(Amat, 2012)

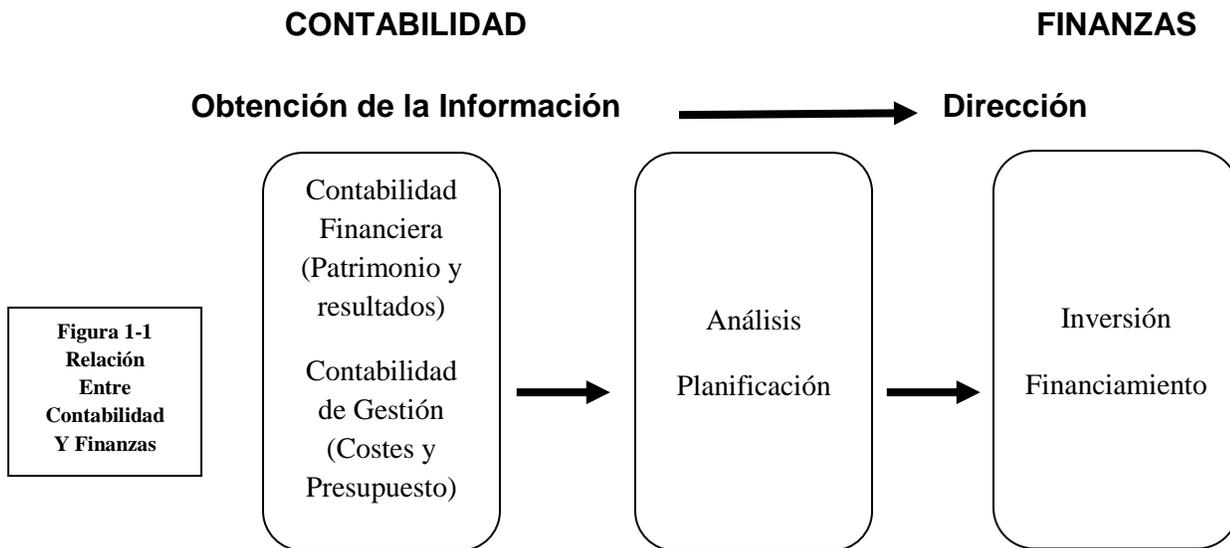
El objetivo de las Finanzas es hacer crecer la Empresa en términos Económicos pudiendo de esta manera cumplir con las deudas a terceros, logrando un alto nivel de Liquidez.

El hecho de que no exista un Área Financiera en la Cooperativa Omar Torrijos, no quiere decir que no se tenga un objetivo de las Finanzas, según la entrevista aplicada, el objetivo es buscar financiamientos internos y externos, dándole un uso eficiente, realizando nuevas inversiones para crecer económicamente.

4.2.3 Relación entre Contabilidad y Finanzas

Según Amat, 2012 Como se ha indicado, la contabilidad se encarga de obtener información económica interna y externa de la empresa. Esta información objeto de análisis y de planificación para saber cómo está funcionando la empresa y tener más datos sobre sus perspectivas de futuro. De esta forma, se pueden mejorar las finanzas de la empresa que incluyen las decisiones sobre inversión y financiación (figura 1-1).

Por lo tanto, la contabilidad obtiene información que se utiliza, entre otras finalidades, para dirigir las finanzas.(Amat, 2012)



(Amat 2012)

La relación que existe entre Contabilidad y Finanzas, como podemos apreciar de mejor manera en la figura anterior la Contabilidad es la que se encarga de elaborar la información financiera y las Finanzas es la que realiza el análisis de dicha información para hacer posibles inversiones del cual una vez planificado se llevaran a cabo.

Dentro de la Cooperativa Omar Torrijos la relación entre Contabilidad y Finanzas es estrecha, ya que el Contador es el que desempeña las funciones de las Finanzas, por ende es responsable de elaborar la información financiera y además la analiza, mostrando los resultados a los Socios, para luego en conjunto tomar decisiones sobre inversiones.

4.2.4 Necesidades de financiamiento

Para entender cómo funcionan las Finanzas dentro de una organización, imaginemos a una empresa como dos recipientes interconectados: uno de ellos etiquetado como “*Fuentes*” y el otro como “*Usos*”. El recipiente *Fuentes* representa la cantidad de dinero con el que la empresa debe contar para operar, en tanto que el mercado como *Usos* determina la manera cómo esos recursos son utilizados. (Briseño, 2009)

En el Área Financiera es importante destacar que existen necesidades de financiamiento y están dos elementos como son la Fuente que es la manera en que se obtiene el dinero y el Uso de estas que es para analizar en que se va a invertir.

Según la entrevista aplicada a los socios de la Cooperativa Omar Torrijos tiene la necesidad de financiamientos a largo plazo como es la adquisición de maquinaria, que con el concepto esto sería las Fuentes, en lo que es el Uso cuando adquieren el dinero priorizan el fomento agrícola y el acondicionamiento del terreno para la siembra.

Inversión en Activos

Es una inversión en bienes físicos o intangibles que la empresa necesita para ampliar su capacidad de producción, mejorar sus procesos productivos (por ejemplo, comprando una máquina más eficiente que la que actualmente posee) o reemplazar equipos obsoletos. Sin embargo, también se considera como una

inversión en activos a la adquisición de terrenos e inmuebles o la edificación de obras civiles.(Briseño, 2009)

Es cuando la empresa decide comprar bienes tangibles como la adquisición de maquinaria, los insumos para mejorar o ampliar el proceso productivo y así aumentar la calidad del producto.

En la Cooperativa Omar Torrijos aplican la inversión en Activos, cuando deciden comprar maquinaria para mejorar e insumos para ampliar la producción del arroz.

Y qué es el Capital de Trabajo

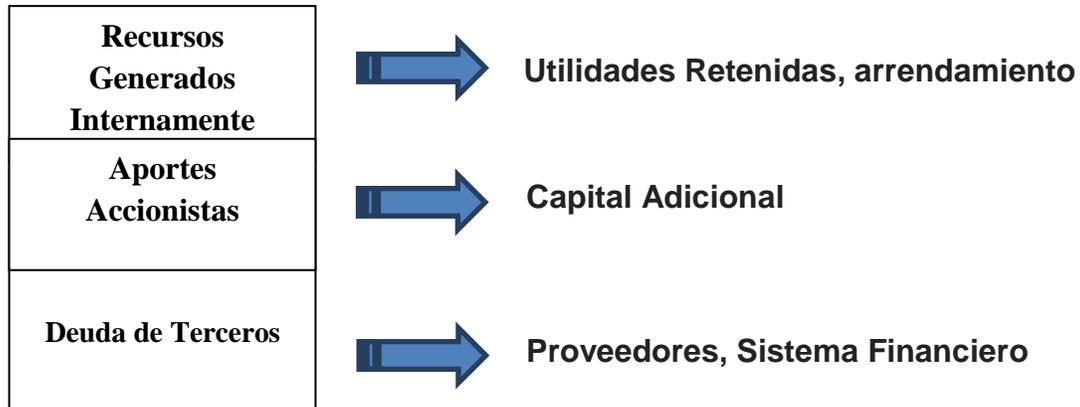
Aunque es un concepto que muchos creen conocer bien, requiere una explicación. Se denomina así a los recursos que necesita cualquier negocio para seguir produciendo mientras cobra los productos que vende.(Briseño, 2009)

Es el dinero en que dispone la entidad para hacer frente a sus obligaciones antes de haber hecho efectivo el cobro de su producto.

Dentro de la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos poseen capital de trabajo, como son las maquinarias para procesar el arroz, el terreno, así como los insumos que utilizan para el desarrollo del producto, el dinero que existe en las cuentas bancarias para cubrir los otros gastos de la producción en proceso.

4.2.5 Tipos de Financiamiento

La figura siguiente muestra en forma esquemática las Tres maneras en que una empresa puede generar recursos: la primera, se origina por los fondos que la empresa genera producto de sus operaciones, como las utilidades que se retienen; la segunda, proviene de los fondos adicionales que se piden a los accionistas; y la tercera se deriva del dinero que se puede obtener de terceros, en este caso proveedores, familia, agiotistas e instituciones financieras.



(Briseño, 2009)

Existen diferentes tipos de financiamiento de los cuales muchas empresas los generan internamente como son las utilidades que se retienen, aporte que los socios deciden reinvertir como un Capital Adicional y los diferentes proveedores que les facilitan insumos.

En la Cooperativa de Producción Omar Torrijos utilizan estos tipos de financiamiento como es la Utilidades Retenida no es de carácter obligatorio, y poseen deudas a terceros como son sus Proveedores.

4.2.5.1 Recursos Generados Internamente

Utilidades Retenidas

Esta fuente es de fondos es la más importante de la empresa, y tiene su origen en la retención de las utilidades. Por ser una fuente natural generada internamente como resultado de las operaciones, es el recurso de fondos más importantes para la expansión de las empresas. (Fernández, 2009)

Es cuando las utilidades generadas en un periodo se retienen y no se pagan a los socios con el fin de reinvertir de esa manera ir ampliando el negocio.

En la Cooperativa en ciertos períodos retiene las utilidades, no siendo de carácter obligatorio para los socios sino que tienen la opción de decidir si lo cobran o los vuelven a reinvertir.

Arrendamiento

Arrendamiento es el financiamiento de inversiones en bienes de carácter permanente que pueden contratarse a cortos, mediano y largo plazo, evitando la necesidad de comprometer fondos en el momento de adquirir el uso del bien. Para empresas con problemas financieros es una buena forma de hacer uso de equipo nuevo. (Fernández, 2009)

Es cuando los propietarios adquieren un bien y en vez de darle uso para su producción lo utilizan para generar ingresos, colocándolo en arrendamiento de esa manera poder obtener mejor rentabilidad.

El arrendamiento no es utilizado en la Cooperativa Omar Torrijos, ya que no cuenta con dinero para comprar una nueva máquina y colocarla a los arrendatarios, y todas las máquinas que poseen son utilizadas para la producción.

Existen dos clases de arrendamiento en el primero, arrendamiento puro, no es permisible que se vaya adquiriendo derecho de propiedad sobre el bien, mediante el segundo o arrendamiento financiero el arrendatario va adquiriendo propiedad el bien arrendado a medida que se pagan las rentas. (Fernández, 2009)

Existen dos tipos de arrendamiento, el puro donde el arrendatario no adquiere derecho sobre el bien, el financiero el arrendatario va adquiriendo derechos mediante el pago de rentas.

El arrendamiento en la Cooperativa Omar Torrijos no es utilizado, por ende no aplican ninguno de los antes mencionados.

Capital Adicional

En términos de dualidad económica, podemos decir que el Capital Contable representa todos los recursos de que dispone una entidad para realizar sus fines, que han sido aportados por fuentes internas de la entidad, (dueños o propietarios, socios o accionistas, etc.) por los cuales surge la obligación de estas poner con sus propietarios de efectúales un pago, ya sea en efectivo o bienes derecho etc., mediante reembolso o distribución. (López , 2010)

El capital es el aporte que dan los Socios para iniciar la actividad en una empresa, puede ser aportado en efectivo o por bienes fijos, en este caso el Capital adicional es cuando los Socios deciden realizar una nueva aportación de capital.

En la Cooperativa Omar Torrijos los Socios no optan por realizar nuevas aportaciones de capital.

4.2.5.2 Deuda de Terceros

Proveedores

Esta fuente de financiamiento es la más común y lo que más frecuentemente se utiliza. Se genera mediante la adquisición y compra de bienes y servicios que la empresa utiliza en su operación a corto plazo. La magnitud de este financiamiento generalmente crece o disminuye en la medida en que crece o disminuye, la oferta debida a excesos de producción o mercados competitivos.(Fernández, 2009)

Los proveedores son los que facilitan bienes al crédito para ser pagados a corto plazo siendo favorable ya que dan un tiempo para asumir la deuda, ya habiendo generado rentabilidad en las operaciones.

Dentro de la Cooperativa Omar Torrijos los proveedores que son quienes les facilitan los insumo, para la producción de arroz a corto plazo, siendo estas las casas comerciales como: RAMAC, DISAGRO y FORMUNICA.

El Sistema Financiero

El Sistema Financiero es el conjunto de mercados donde se transa dinero y activos financieros (acciones, bonos, etc.). En éste se dan encuentro personas y empresas que tienen excedentes de dinero (ofertantes) con aquellas que necesitan dinero (demandantes).

En otras palabras, el Sistema Financiero es el mercado en el cual el bien que se comercializa es el dinero. (Briseño, 2009)

Es el mercado donde el bien a comercializar es el dinero, donde las personas que poseen excedentes de dinero prestan a quien necesita, obteniendo el ofertante una rentabilidad de estos préstamos como son el interés, son los bancos o instituciones financieras.

En la Cooperativa Omar Torrijos el Sistema Financiero que utilizan son CARUNA (Caja Rural Nacional) y las bancas privadas que son los que les ofrecen financiamiento.

4.2.6 Estados Financieros

4.2.6.1 Finalidad de los Estados Financieros

El objetivo de los Estados Financieros de una pequeña o mediana entidad es proporcionar información sobre la situación financiera, el rendimiento y los Flujos de Efectivo de la entidad que sea útil para la toma de decisiones económicas de una amplia gama de usuarios que no están en condiciones de exigir informes a la medida de sus necesidades específicas de información.

Los Estados Financieros también muestran los resultados de la Administración llevada a cabo por la Gerencia: dan cuenta de la responsabilidad en la gestión de los recursos confiados a la misma. (NIIF para PYMES, 2009)

Los Estados Financieros son documentos estructurados que presentan la situación financiera y el desempeño, con el fin de que la información que presentan sea útil y confiable para los usuarios.

En la Cooperativa Omar Torrijos se elaboran Estados Financieros con el propósito de saber cómo está la situación financiera, facilitando la toma de decisiones para los socios.

4.2.6.2 Estado de Situación Financiera

La situación financiera de una entidad es la relación entre los Activos, los Pasivos y el Patrimonio en una fecha concreta, tal como se presenta en el Estado de Situación Financiera. Estos se definen como sigue:

(a) Un Activo es un recurso controlado por la entidad como resultado de sucesos pasados, del que la entidad espera obtener, en el futuro, beneficios económicos.

(b) Un Pasivo es una obligación presente de la entidad, surgida a raíz de sucesos pasados, al vencimiento de la cual, espera desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos.

(c) Patrimonio es la parte residual de los Activos de la entidad, una vez deducido todos sus pasivos. (NIIF para PYMES, 2009)

El Balance General es un documento que facilita un reporte del Activo, Pasivo y Capital dentro de una institución de un determinado periodo, con el objetivo de ayudar a los usuarios a tomar decisiones óptimas para un mejor funcionamiento.

Conformado de la siguiente manera:

Activo: Son recursos propios de la empresa, donde la entidad realiza operaciones con estos esperando obtener beneficios económicos futuros.

Pasivo: Son las obligaciones que posee la entidad que las adquiere para cubrir necesidades dentro de la misma.

Patrimonio: Es la diferencia entre el Activo y el Pasivo

Dentro de la Cooperativa Omar Torrijos se elabora el Balance General, cada mes, muestra cuales son los recursos que posee la entidad se le denomina Activos, las obligaciones que sería el Pasivo, y el Patrimonio que es la diferencia entre estos.
(anexo n° 4)

4.2.6.3 Estado de Resultado

El Estado de Resultado es un estado financiero que muestra los ingresos, identificados con sus costos y gastos correspondientes y como resultado de tal enfrentamiento, la utilidad o pérdida neta del periodo contable. (López 2010)

El Estado de Resultado es un documento en la cual se detallan los costos y gastos que se incurren en un determinado Periodo en una empresa, con el fin de saber cuál ha sido la Utilidad o Rentabilidad de dicho Periodo.

El Estado de Resultado es elaborado en la Cooperativa con el fin de reflejar cuales han sido los costos y gastos durante el periodo de esa manera calcular si hubo pérdida o ganancia.(Anexo n° 4)

4.2.6.4 Estado de Flujo de Efectivo

El Estado de Flujo de Efectivo o Estado de Cambio en la Situación Financiera(Origen y Aplicación de Recursos) es un estado financiero que

comunica los cambios en los recursos de una entidad y sus fuentes en un periodo determinado mostrando las actividades de operación, financiamiento e inversión y su reflejo final en el efectivo (López, 2010)

El Estado de Flujo de Efectivo es un Estado Financiero que muestra las actividades de operación dentro de una entidad como son financiamiento que es la fuente del efectivo, la inversión el uso o aplicación del efectivo, realizando la diferencia para llegar a determinar cuánto es el importe final del efectivo.

El flujo de efectivo es elaborado en la Cooperativa Omar Torrijos siendo un documento proyectado a seis meses que refleja Origen y Aplicación de Fondos, con el fin de obtener cual es el dinero en efectivo total dentro de las principales actividades están:

Actividad de operación; En general esta actividad está relacionada con la producción y distribución de bienes y prestaciones de servicio.

Actividad de Financiamiento; Incluye la obtención de recursos de los accionistas y el reembolso a pagos de los beneficios derivados de su inversión así como los préstamos recibidos.

Actividad de Inversión; Incluye el otorgamiento y cobro de préstamos, la compra y venta de deudas de instrumentos de capital, de inmuebles, maquinaria y equipo. (López , 2010)

El Estado de Flujo de Efectivo se divide en tres actividades las cuales son:

Actividad de Operación, que es la relacionada con la producción o actividades de la entidad,

Actividad de Financiamiento que es la fuente de recursos financieros, y la actividad de Inversión que incluye todo el dinero que se coloca o invierte dentro de la entidad.

Dentro de la Cooperativa Omar Torrijos las actividades de operación son: el dinero que se utiliza para operar las máquinas, para comprar insumos y para preparar el terreno, dentro lo que es la distribución de bienes no incurren en gastos ya que el comprador llega hasta la Cooperativa a retirarlo; las actividades de financiamiento son la obtención de dinero con CARUNA (Caja Rural Nacional) y la banca privada y la actividad de inversión es cuando se compra maquinaria para la producción del arroz.

4.2.6.5 Estado de Cambio en el Patrimonio

Estado financiero dinámico que nos muestra el movimiento, Deudor y Acreedor de la cuenta del Capital Contable de una empresa determinada. (López, 2010)

Es un estado financiero que nos permite conocer cuáles han sido las variaciones en la cuenta de Capital Contable comparando los importes con años anteriores para determinar donde se han originado los aumentos y disminución de Capital.

En la Cooperativa Omar Torrijos no elaboran el Estado de Cambio en el Patrimonio Neto porque no lo consideran importante.

4.2.6.6 Notas

Las notas proporcionan descripciones narrativas o desagregaciones de partidas presentadas en esos Estados e Información sobre partidas que no cumplen las condiciones para ser reconocidas en ellos. Además de los requerimientos de esta sección, casi todas las demás secciones de esta NIIF requieren información a revelar que normalmente se presenta en las notas (NIIF para PYMES, 2009)

Las notas son descripciones narrativas de cada uno de los rubros presentados en los Estados Financieros, que sin estas notas serían importes sin ningún significado, por lo tanto se encargan de realizar un detalle de donde se origina dicha partida.

Dentro de la Cooperativa Omar Torrijos le anexan las notas a sus Estados Financieros, argumentando los rubros presentados en estos.

4.2.7 Tipos de Análisis Financieros

4.2.7.1 Análisis Vertical

El Análisis Estático o Vertical; se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin de un periodo de operaciones, tanto en la cuentas del Balance General como el Estado de Resultado.

Es decir, el Análisis Vertical establece la relación porcentual que guarda cada componente del estado financiero con respecto a la cifra total o principal. (Sánchez, 2008)

El Análisis Vertical es el que nos permite conocer y evaluar individualmente el porcentaje que representa cada cuenta del Balance y Estado de Resultado aplicado al año actual con el posterior y si resulta favorable o desfavorable ese porcentaje.

En la Cooperativa Omar Torrijos no elaboran el Análisis Vertical porque consideran que no posee elementos esenciales para realizar el análisis.

Fórmula del análisis vertical en relación al Balance General

$$1 \quad \frac{\textit{ValordecadacuentadeActivo}}{\textit{TotaldeActivo}} = \%$$

$$2 \quad \frac{\textit{ValordecadacuentadeClasificacióndeActivo}}{\textit{TotaldeClasificacióndeActivo}} = \%$$

$$3 \quad \frac{\textit{ValordecadacuentadePasivoyCapital}}{\textit{TotaldePasivoyCapital}} = \%$$

4

$$\frac{\text{Valor de cada cuenta de Pasivo}}{\text{Total de Pasivo}} = \%$$

5

$$\frac{\text{Valor de cada cuenta de Capital}}{\text{Total de Capital}} = \%$$

6

$$\frac{\text{Valor de cada cuenta de clasificación de Pasivo}}{\text{Clasificación del Pasivo}} = \%$$

(Sánchez, 2008)

Aplicando la primera fórmula con una de las cuentas de Activo, para este tipo de análisis la técnica consiste en dividir el total de cada una de las cuentas de activo entre el activo total, ejemplo: (Sanchez, 2008)

$$\frac{\text{Efectivo } 200}{\text{Activo Total } 2400} = 0.08 \text{ o } = 8\%$$

La aplicación de estas fórmulas se realiza para cada importe de cada cuenta de Activo, Pasivo y Capital, dividiéndose entre los totales de cada uno, obteniéndose un porcentaje, efectuando una comparación del año base con un año posterior para determinar si hubo incremento o disminución de las cuentas y dependiendo la naturaleza de esta se procede a hacer el análisis comprobando si es favorable o desfavorable.

Como en la Cooperativa Omar Torrijos no se elabora el Análisis Vertical por tanto no aplican ninguna fórmula.

Estructura porcentual de las cuentas de pérdidas y ganancias

La estructura porcentual de las cuentas de pérdidas y ganancias o de resultados da la información de los fondos utilizados o absorbidos por los egresos y la magnitud de las utilidades en sus diferentes etapas.

Para elaborar la estructura porcentual se toma como base las ventas netas o sea estas serían el 100 % debido a que las ventas son las que implican la mayor parte de ingresos, representando con ello el impacto que tienen los costos y gastos. (Sánchez, 2008)

Fórmula:

$$\frac{\text{Cada una de las cuentas}}{\text{Base de las ventas netas}}$$

4.2.7.2 Análisis Horizontal

En el Análisis Dinámico u Horizontal se comparan entre sí las cifras de diferentes periodos operativos tanto de las cuentas de balance general como el estado de resultado.

Al comparar las estructuras porcentuales tanto del Balance General como el Estado de Resultado podemos apreciar si los fondos se mantienen distribuidos en un mismo orden. Al igual podemos conocer se a consecuencia de los cambios que se dan, se mueven y se modifican en relación a lo planeado. (Sánchez, 2008)

La comparación que se hace entre las cuentas del Balance y Estado de Resultado es con el objetivo de analizar si los fondos han variado y en qué proporción determinando si esto es favorable o desfavorable para la empresa.

En la Cooperativa Omar Torrijos elaboran el Análisis Horizontal comparando las cifras del Balance y Estado de Resultado, el año base con el posterior, facilitándoles tomar una mejor decisión al momento de hacer inversiones.

Las formas más usadas en el Análisis Dinámico u Horizontal son:

1. La comparación de las estructuras porcentuales (relativas)

2. La comparación de los cambios absolutos de las cuentas
3. El Estado y Origen de Aplicación de Fondos.

Término Absoluto: es la diferencia aritmética horizontal entre dos o más periodos de cada cuenta tanto de Balance como del Estado de Resultado.

Término Relativo (Porcentual): es el cálculo que se efectúa con relación al valor absoluto evaluando entre el valor absoluto del año base. (Sánchez, 2008).

En el Analisis Horizontal se utilizan dos términos como es Absoluto que es calcular la diferencia de los importes de las cuentas del Balance como el del Estado de Resultado y el término Relativo que se calcula en base al término Absoluto la diferencia que se realiza en porcentajes que cual es el porciento que representa el importe comparandolo con un año base.

Ejemplo:

A continuación la presentación de Activos Circulante y Pasivo Circulante en forma condensada

Cuentas	2005	2004	Cantidad	Diferencia
	Año de análisis	Año Base		%
Activo Circulante	1,400.00	1,150.00	250.00	22
Pasivo Circulante	850.00	500.00	350.00	70

(Sánchez , 2008)

En este ejemplo podemos apreciar que lo que se hace es calcular la diferencia, con el año base que es 2004 con el posterior 2005 luego calculando que porcentaje representa esta diferencia para los rubros que a esto se le denomina término porcentual como se mencionó anteriormente.

El Análisis Horizontal se realiza efectuando la diferencia entre grupos o rubros de Activo Pasivo y Capital, y también en las cuentas del Estado de Resultado, de un

año base a un año posterior, obteniendo resultados en unidades monetarias que es a lo que el autor de esta cita lo define como absoluto y en porcentajes pudiendo observarse en el ejemplo anterior.

En la Cooperativa Omar Torrijos se aplica el Análisis Horizontal ya que argumentan que les facilita al momento de realizar el Análisis a los Estados Financiero, pudiendo comparar de manera más precisa los importes de los estados y facilitándoles al momento de tomar decisiones futuras.

4.2.8 Razones Financieras

Para evaluar la condición y el desempeño financiero de una empresa, el Analista Financiero necesita <<verificar>> varios aspectos de la salud financiera de una empresa. Una de las herramientas utilizadas con frecuencia para hacer estas variaciones es una Razón Financiera.

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 que faciliten sus interpretación, de lo contrario no obtendremos la medición que se pretende. (Sánchez, 2008)

Las Razones Financieras son fórmulas elaboradas para medir las partidas del Balance General como el Estado de Resultado, generando datos que facilitan a los usuarios analizar e interpretar dicha situación, estas deben estar debidamente relacionadas para una mejor interpretación.

En la Cooperativa Omar Torrijos aplican algunas Razones Financieras, definiéndolas como herramientas que facilitan la interpretación de los movimientos de los Estados Financieros.

4.2.8.1 Razón de Liquidez

Se utiliza para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo. Es decir, el respaldo que tiene la empresa para cubrir las obligaciones exigibles a corto plazo. (Sánchez A, 2008)

La Razón de Liquidez es la que mide la capacidad que tiene la empresa para cubrir sus obligaciones en un periodo menor de un año o a corto plazo.

La Razón de Liquidez es aplicada en la Cooperativa Omar Torrijos argumentando que es una de las más importantes ya que les ayuda a medir la capacidad que tienen para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Principales Razones o medidas de Liquidez.

Razón Circulante o Índice de Solvencia

Es uno de los índices financieros que se utiliza con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo. El índice de solvencia, resulta de dividir el Activo Circulante entre el Pasivo Circulante. (Sánchez, 2008)

Es la que se utiliza con más periodicidad, para medir si la empresa puede cubrir con sus obligaciones a corto plazo, tomando como base dividir el activo circulante entre el pasivo circulante.

Su fórmula es:

$$\text{Indice de Solvencia} = \frac{\text{Activo Circulante}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

Dentro de las Razones de Liquidez en la Cooperativa Omar Torrijos la que utilizan es la Razón de Circulante o Índice de Solvencia que sirve para medir la capacidad que tiene de cumplir con sus obligaciones a corto plazo (anexo 4-5).

Razón de Prueba Rápida o Prueba Ácida.

Es semejante al índice de solvencia, en algunos casos se utiliza como complemento de esta, se diferencia a que se disminuye el inventario en el activo circulante, debido a que es el de menor liquidez dentro del activo circulante. (Sánchez, 2008)

La Razón de Prueba Ácido se relaciona con la de solvencia la única diferencia es que al Activo Circulante se le resta el Inventario.

En fórmula se tiene:

$$\text{Razón de prueba rápida} = \frac{\text{Activo Circulante} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}}$$

La Razón de Prueba Ácido no es utilizada en la Cooperativa Omar Torrijos.

4.2.8.2 Razón de Actividad

Las Razones de Actividad es utilizada para medir la velocidad o rapidez con la cual varias cuentas circulantes se convierten en ventas o en efectivo, es por este motivo que también se les denomina razones de administración de activos, porque miden la efectividad con que la empresa está administrando sus activos. (Sánchez, 2008)

La Razón de Actividad se aplica para medir la rapidez con que los Activos Circulantes se vuelven efectivos.

En la Cooperativa Omar Torrijos se aplica la Razón de Actividad tomando en consideración la más importante según su actividad.

Principales Razones de Actividad son:

Razón de Rotación de Inventarios

La Rotación de Inventarios mide la capacidad con que se vende el mismo, es decir, la rotación mide su actividad o liquidez, nos demuestra la eficacia y eficiencia con que se manejan los niveles de inventario. (Sánchez, 2008)

La Razón de Rotación de inventario mide en que proporción se vende, si existen eficientes niveles de inventarios.

Dentro de la Cooperativa Omar Torrijos aplican la Razón de Rotación de Inventario ya que para ellos es de importancia saber en cuanto tiempo logran mover su inventario es en este caso sería el arroz o colocarlo en venta. (anexo 4-5)

Su fórmula es:

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Ventas}}{\text{Inventario}}$$

Rotación de las Cuentas por Cobrar

La Rotación de Cuentas por Cobrar, evalúa el tiempo en que el crédito se convierte en efectivo. Miden el número que se cobran los saldos de clientes en un periodo. Nos indica el grado de liquidez de los clientes. (Sánchez, 2008)

La Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar evalúa el tiempo que se tarda en cobrar la deuda a los clientes convirtiéndose en efectivo.

Su fórmula es:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas netas al crédito}}{\text{Cuentas por cobrar netas}}$$

En la Cooperativa Omar Torrijos no aplican la Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar ya que afirman que sus clientes le pagan de contado.

Periodo de Pago Promedio

Esta Razón nos indica el tiempo promedio que tarda una empresa en pagar sus compras de crédito (solo mide el crédito de proveedores), con ella se conoce la antigüedad y el promedio de las cuentas por pagar. (Sánchez, 2008)

La Razón de Periodo Pago Promedio, mide el tiempo en que la empresa puede cubrir con sus obligaciones ante los proveedores.

Su fórmula es:

$$\text{Periodo promedio de pago en meses} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 12}{\text{Compras anuales}}$$

$$\text{Periodo promedio de pago en días} = \frac{\text{Cuentas por pagar} \times 360}{\text{Compras anuales}}$$

La Razón de Pago Promedio no es utilizada en la Cooperativa porque según ya están definidas las políticas de crédito de sus Proveedores.

Rotación de Activos Fijos.

La Rotación de los Activos Fijos mide la efectividad con que la empresa utiliza su planta y su equipo en la generación de ventas. (Sánchez, 2008).

La Rotación de Activos Fijos evalúa la efectividad que la empresa opera con su planta o equipos que se utilizan para elaborar el producto que se ofrece para vender.

Su fórmula es:

$$\text{Razón de rotación de los activos fijos} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos netos}}$$

La Razón de Rotación de Activos Fijos no es utilizada en la Cooperativa argumentando que no es de importancia para ellos.

4.2.8.3 Razón de Endeudamiento

El Endeudamiento de una empresa nos indica cuánto dinero ajeno utilizamos para generar utilidades, es decir, el endeudamiento no es más que el uso de pasivo a corto y largo plazo. (Sánchez, 2008).

La Razón de Endeudamiento nos proporciona el importe de dinero ajeno se utilizó para generar utilidades.

La Razón de Endeudamiento es utilizada en la Cooperativa Omar Torrijos, porque creen que es importante determinar cuánto dinero ajeno utilizan para operar. (anexo 4- 5)

Principales Razones de endeudamiento

Razón de Deuda Total

Sirve para medir cuanto es el aporte financiero de los acreedores dentro de la empresa; por medio de ella conocemos cuanto el activo ha sido financiado por medio de deudas. (Sánchez, 2008).

La Razón de Deuda Total sirve para medir cuanto participacion financiera existe por parte de los acreedores.

Su fórmula es:

$$\text{Razón de deuda total} = \frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activos totales}}$$

La Razón de Deuda Total es utilizada en la Cooperativa Omar Torrijos con el propósito de saber que porcentaje representa las deudas contra los activos totales. (anexo 4-5)

Razón de Pasivo a Capital

Esta Razon nos indica la relacion de los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los aportados por los propietarios de la empresa, se utiliza para analizar el grado de apalancamiento de la empresa. (Sánchez 2008).

La Razón de Pasivo a Capital nos muestra la relación que existe entre los fondos que proporcionan los acreedores y las aportaciones por los propietarios de la empresa.

Su fórmula es:

$$\text{Razón de pasivo – capital} = \frac{\text{Pasivo a largo plazo}}{\text{Capital social}}$$

La Razón de Pasivo no es utilizada en la Cooperativa.

4.2.8.4 Razón de Rentabilidad

Las Razones de Rentabilidad son de dos tipos: aquellas que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad respecto a la inversión. (Sánchez, 2008).

La Razón de Rentabilidad es la que muestra la utilidades en relación con las ventas y la inversión.

La Razón de Rentabilidad es utilizada en la Cooperativa realizando la más importante como es margen de utilidad neta.

Principales Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad Bruta

Esta Razón señala la utilidad de la empresa en relación con las ventas después de deducir el costo de producir las mercancías vendidas. (Sánchez, 2008).

La Razón de Margen de Utilidad Bruta es la que genera la ganancia después de deducir Costo de Ventas.

Su fórmula es:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas netas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

La Razón de Margen de Utilidad Bruta no es aplicada en la Cooperativa ya que prefieren utilizar la de Margen de Utilidad Neta.

Margen de Utilidad Neta

El Margen de Utilidad Neta indica la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos y el impuesto sobre el ingreso. (Sánchez, 2008).

La Razón de Margen de Utilidad Neta nos proporciona la Utilidad Después de haberle deducido todos los Gastos e Impuestos sobre el Ingreso.

Su fórmula es:

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

La Razón de Margen de Utilidad Neta es usada en la Cooperativa Omar Torrijos en lo que es la utilidad después de impuesto ese término sería para ellos no aplica puesto que no pagan impuesto y utilizan la utilidad bruta..(anexo 4-5)

4.3 Generalidades de Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R, L

4.3.1 Antecedentes

Según resolución número 761.91 del Ministerio de trabajo, registro nacional de cooperativas Agropecuarias, agroindustriales Managua. LA COOPERATIVA AGROPECUERIA DE PRODUCCION OMAR TORRIJOS R.L fundada el 09 de marzo de 1982 incorporando a más de 40 familias como socios para trabajar en el cultivo de arroz, entre otros rubros. El nombre de la Razón Social surge por la muerte de Omar Torrijos, Presidente de Panamá que fallece en 1981 en honor a que ese Presidente ayudaba mucho a Nicaragua. La Cooperativa se clasifica según su tamaño en mediana empresa y se rige por la Ley General de Cooperativa (Ley 499).

La Cooperativa cuenta con 540mnz de las cuales 420mnz están en producción del cultivo de arroz, de estas, 85mnz para producción y selección de semilla y

335mnz para el consumo, generando un promedio de producción de 45 mil qqs de arroz, 12 mil qqs de semilla, 33 mil qqs de consumo.

Además tiene disponibilidad de agua, infraestructura, mano de obra, maquinaria y equipo de trabajo, aunque obsoleto e insuficiente.

Como parte de la gestión empresarial el Ministerio de Economía Familiar, Cooperativa Comunitaria y Asociativa "MEFCCA" asignó fondos con el proyecto de habilitación para garantizar una mejor producción de arroz realizado entre el periodo 2001-2005; con el cual han implementado un mejor sistema de riego, financiamiento a la producción y asistencia técnica a los socios con la visión de diversificar más la finca para generar mejores ingresos a las familias.

Según informe de análisis situacional del proyecto se redujo en un 15% los costos de producción, se han mejorado en un 10% el promedio productivo pasando de 80 a 100qq/mnz, alcanzando un rendimiento industrial de 65%, mejorando moderadamente la rentabilidad del cultivo.

4.3.2 Objetivos del plan de Sostenibilidad de la cooperativa

4.3.2.1 Objetivo General:

Aportar al fortalecimiento del Desarrollo Empresarial de la Cooperativa Omar Torrijos, a través de un plan de sostenibilidad enmarcado en los ámbitos técnicos, productivos, cadena de valor, comercialización, financiero, administrativos, ambiental, y género del municipio de Darío Departamento de Matagalpa.

4.3.2.2 Objetivos Específicos:

Que la cooperativa Omar Torrijos cuente con un documento que le permita:

1. Analizar el impacto de los proyectos desarrollados por la Cooperativa Omar Torrijos, favoreciendo la gestión empresarial.

2. Revisar el nivel de Competitividad de la Cooperativa Omar Torrijos en base a su Productividad en los diferentes ámbitos de la Gestión Empresarial.
3. Plantear estrategias de sostenibilidad para el desarrollo empresarial de la Cooperativa Omar Torrijos impulsando prácticas y técnicas que garanticen la sostenibilidad de las empresas.
4. Identificar los riesgos en la implementación del plan de sostenibilidad de la Cooperativa Omar Torrijos en los ámbitos técnicos, productivos, financieros, comercial, ambiental.

4.3.3 Visión

4.3.3.1 Definición

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

La Visión según el concepto anterior podemos decir que es hasta donde la empresa pretende llegar económicamente a largo plazo.

La Cooperativa Omar Torrijos tiene como visión, ser una Cooperativa con sede propia a nivel local y nacional, equipada para trabajar en rubros diversificados, bien organizados en su órgano de gestión con un valor agregado del cultivo de arroz para generar el acceso a financiamiento para el desarrollo empresarial de la cooperativa.

4.3.4 Misión

4.3.4.1 Definición

Es el motivo, propósito, fin o razón de ser de la existencia de una empresa u organización porque define:

- 1) lo que pretende cumplir en su entorno o sistema social en el que actúa,
- 2) lo que pretende hacer,
- 3) Y él para quién lo va a hacer; y es influenciada en momentos concretos por algunos elementos como: la historia de la organización, las preferencias de la gerencia y/o de los propietarios, los factores externos o del entorno, los recursos disponibles, y sus capacidades distintivas.(Thompson, 2014)

La Misión es el propósito que tienen las empresas, lo que tienen que hacer para llegar hasta cumplir su Visión.

La Cooperativa Omar Torrijos tiene como Misión, propiciar un impacto económico social, tecnológico, a través de la producción de arroz para el desarrollo de la Cooperativa Omar Torrijos, favoreciendo la unidad de la cooperativa familiar.

4.3.5 Actividad Económica.

La Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos R.L. tendrá como actividad principal el cultivo de arroz.

4.3.6 Estructura Organizativa

Cuenta con una estructura Organizativa integrada por la Asamblea General, Junta de Administración, Junta de Vigilancia, posteriormente tres departamentos los cuales son Departamento de Contabilidad, Producción y Maquinaria. Todos realizan una función enmarcada en las responsabilidades de sus cargos; los cuales a su vez poseen, Controles Internos y condiciones como: Libros Contables, N° Ruc de la Cooperativa, Certificación de la Junta de Vigilancia, Escritura de la Propiedad, Estatuto de la Cooperativa, Reglamento, Acta Constitutiva y Certificación Persona Jurídica.(anexo 6)

4.3.7 RÉGIMEN ECONÓMICO

Artículo 39.- Los recursos de carácter patrimonial con los cuales pueden contar las Cooperativas para el cumplimiento de sus objetivos socio-económicos son: a) Las Aportaciones de los Asociados, que constituyen el Capital Social. b) Las Reservas y fondos permanentes. c) Los bienes adquiridos. d) Los auxilios, donaciones, subvenciones, asignaciones, préstamos, legados y otros recursos análogos provenientes de terceros. Estos recursos son irrepartibles.

Artículo 40.- Las aportaciones serán representadas mediante certificados de aportación que deberán ser nominativos, indivisibles y de igual valor y sólo transferibles entre asociados, sin perjuicio de los derechos sucesorios a quien tenga derecho y con acuerdo del Consejo de Administración, podrán ser entregadas en dinero, en especie o trabajo convencionalmente valuados, en la forma y plazo que establezca el Estatuto.

Artículo 41.- Los certificados de aportación contendrán las siguientes especificaciones: a) Nombre y Domicilio de la Cooperativa. b) Número y serie del certificado.

c) Fecha de Emisión. d) Nombre del Asociado. e) Valor del Certificado. f) Determinación del Beneficiario o Beneficiarios. g) Firmas y Sellos del Presidente y el Secretario de la Cooperativa.

Artículo 42.- Las aportaciones serán de dos tipos: a) Ordinarias: Aquellas en que los asociados están obligados a enterar de acuerdo a lo establecido en el Estatuto. b) Extraordinarias: Las que por acuerdo de la Asamblea General de Asociados se determinen para resolver situaciones especiales e imprevistas. En ningún caso el asociado podrá tener más del 10% de aportaciones al Capital Social de la Cooperativa.

Artículo 47.- Las Cooperativas tendrán ejercicios anuales que se cerrarán de acuerdo al año fiscal. Al término de cada ejercicio se cortarán las cuentas y se elaborará el Balance, el Inventario y el Estado de Resultados.

Artículo 48.- Las cooperativas llevarán su Contabilidad y para tal fin contarán con los libros respectivos, los que deberán ser autorizados por el Registro Nacional de Cooperativas.

Artículo 49.- A la fecha del cierre del ejercicio, el Consejo de Administración presentará un informe sobre la gestión realizada, que junto con el Estado Financiero y el informe de la Junta de Vigilancia, serán sometidos a la Asamblea General de Asociados para su aprobación. De dichos informes y Estado Financiero se remitirá una copia a la Autoridad de Aplicación.

Artículo 50.- El excedente del ejercicio será el sobrante del producto de las operaciones totales de la Cooperativa, deducidos los gastos generales, las depreciaciones, las reservas y los intereses si existieran. (Ley 499- Ley General de Cooperativas, 2005)

4.3.8 Obligaciones, beneficios y exenciones

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.

Las sociedades cooperativas legalmente constituidas. En caso de que distribuyan excedentes, las sumas distribuidas a los socios o cooperados serán consideradas como parte de la renta personal de los mismos, cuando obtengan brutas anuales mayores o iguales a cuarenta millones de córdobas (C\$ 40, 000,000.00) los cuales deberán pagar el Impuesto sobre la Renta de conformidad con lo establecido en esta Ley y su Reglamento. (Ley No. 824 Ley de Concertación Tributaria Arto 32 inciso 5)

3.8.1 Régimen del INSS (Instituto Nacional de Seguridad Social)

De las obligaciones

Artículo 6.

Los empleadores están obligados a efectuar la inscripción de sus trabajadores, incluyendo los aprendices. La inscripción de los trabajadores se hará por medio de cédulas que el Instituto entregará a los empleadores. La cédula de inscripción del asegurado contendrá los datos personales y de trabajo que el Instituto estime necesarios.

Arto. Aplicados

Arto 1 Pago de INSS Laboral y Patronal; El pago de cotizaciones se hará mensualmente con base a la remuneración total recibida durante el mes independientemente del sistema de pago, forma y periodo que el empleador utilice y se tendrá en cuenta los siguientes aspectos:

Arto.11 El pago de las cotizaciones será equivalente al resultado de la aplicación del porcentaje establecido por el reglamento de la ley de seguridad social el cual será INSS laboral el 6.25% y INSS patronal el 17%, sobre la remuneración recibida durante el mes, sea este periodo completo o incompleto.

Arto.10 Lo corresponde al aguinaldo, treceavo mes y viáticos están exentos de las deducciones del INSS. (Ley de Seguridad Social, 2008)

4.4 Matriz de Conclusiones

Logros	Dificultades	Alternativas de Solución
	Dentro de la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos no poseen Área Financiera, argumentando que no cuentan con esta Área porque es una pequeña empresa, siendo suficiente aplicar normas de control interno.	Mejorar la estructura Organizacional, incluyendo el Área de Finanzas
	Existe el cargo de Gerente, pero no está incluido en su organigrama.	Incluirlo el cargo de Gerente dentro de organigrama para un mejor funcionamiento, respetando el Manual de Funciones
Aunque no poseen área financiera realizan las funciones del área de finanzas.	Según entrevista aplicada el Gerente y Contador es quien realiza estas funciones.	
Poseen Control Interno, que les facilita el control de esta área.	No existe un trabajador en específico que realiza las funciones de las finanzas.	
Se les aprueba financiamiento por parte de CARUNA(Caja rural Nacional) Les facilitan insumos para la producción al crédito como son las comerciales: RAMAC,DISAGRO,FORMUNICA	Al momento de optar a un financiamiento externo, no se le aprueba a largo plazo, ya que no tienen suficiente garantía para las instituciones bancarias, lo que tienen como garantía es el terreno pero no es aceptado son tierras indígenas y la Cooperativa lo que hace es pagarle un arriendo.	Buscar otras tipos de financiamiento que le favorezca como: reinvertir utilidades, realizar nuevas aportaciones de Capital.

V. Conclusiones

1. Al concluir nuestro trabajo identificamos como la Gestión Financiera es aplicada en la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos, R, L, También determinamos cuales son las funciones y el desempeño del área financiera.
2. Analizamos los logros y dificultades en el Área Financiera, concluyendo que no existe área financiera dentro la estructura organizacional de la Cooperativa Omar Torrijos.
3. Habiendo realizado el análisis a toda la información recopilada Recomendamos a la Cooperativa que dentro de su organigrama funcional podría tomar en consideración el Área de Finanzas.
4. Dentro de su estructura Organizacional incluya el cargo de Gerente, respetando Manual de Funciones.

VI. Bibliografía

- Álvaro, S. C. (29 de 08 de 2014). Tesis de Finanzas.<http://WWW.eumed.net/tesis.pág.345>
- Amat, O. (2012). Contabilidad y Finanzas para Dummies.España: Wiley Publishing Inc.pág.215
- Arana.S. (2013). Manual Básicos de Gestión Económico Financiero. Bilbao: BEAZ, S.A.pág.700
- Berghe, E. V. (2010). Gestión y Gerencia Empresariales aplicadas al siglo XXI. Bogota: ECOE Ediciones .pág.337
- Briseño, P. L. (2009). Finanzas y Financiamiento.Perú: Nathan Associates Inc. .pág.152
- Carlos Noguera Pastora, M. R. (2005). Ley General de Cooperativas. Nicaragua.Ediciones Noguera.pág.156
- Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (2009). NIFF para PYMES.Copyright IASCF.pág.257
- Días M, B. (2009). Manual de Gestión Financiera. Santiago: Publicaciones Días.pág.365
- Fernández, J. M. (2009). Séptima Edición Las Finanzas de la Empresa. México: Editorial Patria. pág.712
- Fleitman, J. (2000). Negocios Exitosos. Bogota: McGraw Hill. .pág.345
- Gallo, P. R. (2008). Ley de Seguridad Social. Nicaragua: BITECSA. pág.320
- Lapiente, J. (2011). Planificación y Control de Gestión . México: Publicaciones Commons. pág.420

López, A. J. (2010). Principios de Contabilidad. México: MC GRAN-HILL/Interamericana editores S.A de C.V.pág.512

López, R. G. (2008). Introducción a la Gestión Financiera. Perú: Publicaciones Perú.pág.370

Rámirez, P. (22 de Septiembre de 2014). Estrategia Eficiente. Obtenido de www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2009/prpp.htm.pág.600

Sánchez, Á. (Agosto de 09 de 2014)Gestión Financiera.Obtenido de www.eumed.net/tesis doctorales/2006.pág. 250

Sánchez, A. A. (2008). Principios de Administración Financiera. Nicaragua: Publicaciones Andrés Nárvaez. .pág. 270

Thompson, I. (Septiembre de 10 de 2014). Definición de misión. Obtenido de www.promongocios.net/mercadotecnia/misión-Definición.htm .pág. 130

VII. Anexos



OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

Variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
Gestión Financiera	Se denomina Gestión Financiera(o gestión de movimientos de Fondos) a todos los proceso que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) a través de otro instrumento como chequera y tarjetas de créditos.	Importancia	¿A que le denominan Gestión financiera?	Entrevista	Gerente
			¿Dentro de la cooperativa que actividades se involucran con la Gestión Financiera?	Entrevista	Gerente
			¿Qué importancia tiene la Gestión Financiera para la toma de decisiones?	Entrevista	Gerente
		Planificación	¿Realizan planificación financiera?	Entrevista	Gerente
			¿Qué aspectos toman en consideración para elaborar la planificación?	Entrevista	Gerente
			¿De qué manera van evaluando lo que se ejecuta según la planificación?	Entrevista	Gerente
		Evaluación	¿De qué manera van evaluando lo que se ejecuta según la planificación?	Entrevista	Gerente

Anexo 1



OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

Variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
		Control	<p>¿Toman en consideración el grado de endeudamiento que poseen para optar a un nuevo financiamiento?</p> <p>¿Poseen políticas para gestionar un financiamiento y cuáles son estas?</p> <p>¿Cuándo se adquiere un financiamiento que controles utilizan para que estos fondos no sean utilizados inadecuadamente?</p>	<p>Entrevista</p> <p>Entrevista</p> <p>Entrevista</p>	<p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Contador</p>
Área Financiera	<p>Pueden definirse como el arte y ciencia de la administración del dinero. Virtualmente todos los individuos y organizaciones ganan o perciben dinero, y lo gastan o lo invierten. (Sánchez, 2008)</p>	Finanzas	<p>¿La cooperativa tiene área financiera?</p> <p>¿Si no tiene, cree que es necesario establecer esta área, por qué?</p> <p>¿Cuál es el objetivo de las finanzas</p> <p>¿Si no posee quien realiza las funciones financieras?</p> <p>¿Cuáles son estas funciones?</p>	<p>Entrevista</p> <p>Entrevista</p> <p>Entrevista</p>	<p>Contador</p> <p>Gerente-Contador</p> <p>Contador</p>



OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

Variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
		Necesidades de Financiamiento	¿Cuáles son los principales problemas financieros que enfrenta la cooperativa?	Entrevista	Gerente-Contador
			¿Para gestionar un financiamiento cuales son las principales necesidades económicas?	Entrevista	Gerente
			¿En qué proporción logra cubrir el financiamiento estas necesidades?	Entrevista	Gerente-Contador
		Fuentes de financiamiento	¿Qué fuentes de financiamiento utilizan, interno o externo por qué?	Entrevista	
			¿Qué dificultades enfrentan para que un financiamiento externo sea aprobado?	Entrevista	Contador Gerente-Contador



OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

Variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
		Estados Financieros	¿Qué estados financieros elaboran? ¿Si no elaboran uno de esos porque? ¿Bajo qué base contable los elaboran?	Entrevista	Contador Contador Contador
			¿Qué tipo de análisis le aplican a los estados financieros, vertical o horizontal y porque prefieren elaborar ese?	Entrevista	Contador
		Razones Financieras	¿Realizan razones financieras? ¿A que le denominan razones Financieras? ¿Cuáles elaboran y por qué?	Entrevista	Contador-Gerente Contador



OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

Variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	A quien va dirigido
Sub- variable (Cooperativa)		Organización	¿Quién es CAP Omar Torrijos?	Entrevista	Gerente
			¿Posee un organigrama funcional?		Gerente
			¿Ejecutan dicho organigrama?	Entrevista	Gerente
		Misión	¿Cuál es la misión?		Gerente
			¿Cuál es la visión?		Gerente
		Visión	¿Cuáles son los objetivos?		Gerente
			¿Cuál es la base legal?	Entrevista	Gerente
		Objetivos	¿A qué actividad económica se dedican?	Entrevista	Gerente
			¿Cómo se constituyó?		Gerente
			¿Tienen obligaciones fiscales, cuáles son?	Entrevista	Contador

Anexo 2

Entrevista



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA

UNAN-FAREM MATAGALPA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

Estimado(a):

Los estudiantes del V año de la carrera de Contabilidad Pública y Finanzas estamos realizando un estudio investigativo sobre Incidencia en la gestión financiera de Cooperativa Omar Torrijos R, L del municipio de Darío departamento Matagalpa durante el primer semestre del año corriente.

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.

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

I. DATOS GENERALES

Cargo del entrevistado (a): _____

Gerente

II. Cuestionario:

1. ¿A que le denominan Gestión financiera?
2. ¿Dentro de la cooperativa que actividades se involucran con la Gestión Financiera?
3. ¿Qué importancia tiene la Gestión Financiera para la toma de decisiones?
4. ¿Realizan planificación financiera?
5. ¿Qué aspectos toman en consideración para elaborar la planificación?
6. ¿De qué manera van evaluando lo que se ejecuta según la planificación?
7. ¿Toman en consideración el grado de endeudamiento que poseen para optar a un nuevo financiamiento?

8. ¿Poseen políticas para gestionar un financiamiento y cuáles son estas?
9. ¿Considera que estas políticas se cumplen?
10. ¿Cuándo se adquiere un financiamiento que controles utilizan para que estos fondos no sean usados inadecuadamente?
11. ¿La cooperativa tiene área financiera?
12. ¿Cuál es el objetivo del área financiera?
13. ¿Si no tiene, cree que es necesario establecer esta área, por qué?
14. ¿Si no posee quien realiza las funciones financieras?
15. ¿Cuáles son estas funciones?
16. ¿Cuáles son los principales problemas financieros que enfrenta la cooperativa?
17. ¿Para gestionar un financiamiento cuales son las principales necesidades económicas?
18. ¿En qué proporción logra cubrir el financiamiento estas necesidades?

19. ¿Qué fuentes de financiamiento utilizan,

Interno ¿Porque?

Arrendamiento Utilidades Retenidas Capital Adicional

Externo ¿por qué?

Proveedores Sistema Financiero

20. ¿Qué dificultades enfrentan para que un financiamiento externo sea aprobado?
21. ¿Quién es CAP Omar Torrijos?
22. ¿Posee un organigrama funcional?
23. ¿Ejecutan dicho organigrama?
24. ¿Cuál es la misión?
25. ¿Cuál es la visión?
26. ¿Cuáles son los objetivos?
27. ¿Cuál es la base legal?
28. ¿A qué actividad económica se dedican?
29. ¿Cómo se constituyó?

Anexo 3

Entrevista



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA

UNAN-FAREM MATAGALPA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD

Estimado(a):

Los estudiantes del V año de la carrera de Contabilidad Pública y Finanzas estamos realizando un estudio investigativo sobre Incidencia en la gestión financiera de Cooperativa Omar Torrijos R, L del municipio de Darío departamento Matagalpa durante el primer semestre del año corriente.

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.

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

I. DATOS GENERALES

Cargo del entrevistado (a): _____

Contador

1. ¿Cuándo se adquiere un financiamiento que controles utilizan para que estos fondos no sean usados inadecuadamente?
2. ¿La cooperativa tiene área financiera?
3. ¿Si no tiene, cree que es necesario establecer esta área, por qué?
4. ¿Si no posee quien realiza las funciones financieras?
5. ¿Cuáles son estas funciones?
6. ¿Cuáles son los principales problemas financieros que enfrenta la cooperativa?
7. ¿Para gestionar un financiamiento cuales son las principales necesidades económicas?
8. ¿En qué proporción logra cubrir el financiamiento estas necesidades?

9. ¿Qué fuentes de financiamiento utilizan, interno o externo por qué?
10. ¿Qué dificultades enfrentan para que un financiamiento externo sea aprobado?
11. ¿Qué estados financieros elaboran?
- | | | | |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|--------------------------|
| Balance General | <input type="checkbox"/> | Estado de Resultado | <input type="checkbox"/> |
| Estado de flujo de Efectivo | <input type="checkbox"/> | Estado de cambio en el patrimonio | <input type="checkbox"/> |
| Notas | <input type="checkbox"/> | | |
12. ¿Si no elaboran uno de esos porque?
13. ¿Bajo qué base contable los elaboran?
14. ¿Qué tipo de análisis le aplican a los estados financieros, vertical o horizontal y porque prefieren elaborar ese?
15. ¿A que le denominan razones financieras?
16. ¿Realizan razones financieras?
17. ¿Cuáles elaboran y por qué?
18. ¿Tienen obligaciones fiscales, cuáles son?

Anexo 4



Cooperativa Omar Torrijos
Balance General
Al 31 de Diciembre del 2013
Expresado en C\$

Activo Circulante

Efectivo en Caja	C\$ 43,454.73	
Efectivo en Banco	C\$ 870,881.34	
Inventario de Almacén	C\$ 946,017.48	
Producto terminado	C\$ 34,546.93	
Producción Agrícola en Proceso	C\$ 164,082.02	
Servicio Maquinaria cuenta por cobrar	C\$ 70,137.50	
Total activo Circulante		C\$ 2129,120.00

Activo Fijo

Terreno	C\$ 142,498.00	
Maquinaria, Implemento y Equipo	C\$ 100,000.00	
Total Activos Fijos	C\$ 242,498.00	
Total Activos Fijos		C\$ 2371,618.00

Pasivos Circulantes

Proveedor	C\$ 646,033.34	
Gastos Acumulado por Pagar	C\$ 360,703.79	
Retenciones por pagar	C\$ 25,331.77	
Total Pasivos		C\$ 1032,068.90

Patrimonio

Patrimonio Social	C\$ 500,000.20	
Patrimonio Ganado		
Excedente o Deficit Acumulado	C\$ 121,857.85	
Utilidad del Ejercicio	C\$ 717,691.38	
Total Patrimonio		C\$ 1339,549.43
total Pasivo + Capital		C\$ 2371,618.33

Elaborado Por:

Revisado Por:

Autorizado Por:

Estado de Resultado Datos no reales

Cooperativa Omar Torrijos
Estado de Perdidas y Ganancias
Al 31 de Diciembre del 2013
Expresado en C\$



Ingresos

Ventas de Produccion	C\$ 2000,000.00	
Ventas de Servicios	C\$ 70,000.00	
Ingresos Totales		C\$ 2070,000.00

Costos

Costos de Venta de Produccion	C\$ 1120,000.00	
Costo de Servicio vendido	C\$ 30,000.00	
Costos Totales		C\$ 1150,000.00
Ganancia Bruta		C\$ 920,000.00

Gastos Operativos

Gastos de Comercializacion	C\$ 104,670.60	
Gastos de Administracion	C\$ 97,638.02	
Gastos Totales		C\$ 202,308.62
Ganancia Ante de Impuesto		C\$ 717,691.38
Excedente o Deficit del Ejercicio		C\$ 717,691.38

Elaborado Por: _____

Revisado Por: _____

Autorizado Por: _____

Anexo 5

Razones Financieras utilizadas en la Cooperativa Agropecuaria de Producción Omar Torrijos, con datos no reales

1. Razón de Liquidez

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$= \frac{2,129,120.33}{1,032,068.90} = 2.0$$

Como se puede observar la Cooperativa tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones a corto plazo, pues entre más alto (mayor que 1) sea el resultado más solvente es la Cooperativa.

2. Razón de Actividad

$$\text{Rotación de Inventario} = \frac{\text{Costo de Venta}}{\text{Inventario}}$$

$$\text{Rot. de inv.} = \frac{1,150,000.00}{946,017.48} = 1.21$$

El uso de esta razón es para darnos cuenta que en un mes y veintiuno días, rota la cooperativa su inventario.

3. Razón de Endeudamiento

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivos Totales}}{\text{Activos Totales}}$$

$$= \frac{1,032,068.90}{2,371,618.33} = 0.44$$

Esta razón mide el grado de endeudamiento que adquiere la cooperativa que oscila en un 44% de obligaciones a corto plazo ya que la entidad no obtiene créditos a largo plazo.

4. Margen de Utilidad Neta

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

$$= \frac{717,691.38}{2,070,000.00} = 0.35$$

Por esta razón nos damos cuenta el margen de utilidad que posee la Cooperativa después de tomar en cuenta todos los gastos, esta institución está exenta de impuesta por lo que no llega a los cuarenta millones.

Anexo 6

Organigrama Funcional de la Cooperativa de Producción Omar Torrijos R, L.

