

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



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

**Tema:**

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

**Sub-Tema:**

**Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa  
IMCOMACON, en el Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del  
Año 2014.**

**Autoras:**

**Carla Patricia Centeno Vaez.  
Paula Liseth Herrera Moreno.**

**Tutor:**

**MSc. Guillermo Alexander Zeledón.**

**Febrero, 2015.**



## Tema

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

## Sub-Tema

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa IMCOMACON, en el Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del Año 2014.

# INDICE

DEDICATORIA .....	i
DEDICATORIA .....	i
AGRADECIMIENTO .....	ii
VALORIZACIÓN DEL DOCENTE .....	iii
RESUMEN.....	iv
I.INTRODUCCIÓN.....	1
II. JUSTIFICACIÓN.....	2
III. OBJETIVOS .....	3
IV. DESARROLLO.....	4
4.1 GESTIÓN FINANCIERA.....	4
4.1.1 Gestión .....	4
4.1.1.1 Definición .....	4
4.1.1.2 Importancia .....	5
4.1.2 Objetivos.....	5
4.1.3 Funciones de la Gestión .....	6
4.1.4 Organización.....	7
4.1.4.1 Director Financiero .....	8
4.1.4.2 Tesorero.....	9
4.1.4.3 Jefe de Control de Gestión .....	9
4.1.4.3.1 Funciones .....	10
4.1.5 Planificación Financiera .....	11
4.1.5.1 Necesidades Financieras .....	12
4.1.6 Gestión estratégica .....	12
4.1.6.1 Estrategia Eficiente y Eficaz .....	14
4.1.7 Control de Gestión .....	14
4.2 ÁREA FINANCIERA .....	15
4.2.1 Finanzas .....	15
4.2.1.1 Definición .....	15
4.2.1.2 Importancia .....	15
4.2.1.3 Dificultades Financieras .....	16
4.2.1.4 Estados Financieros.....	16
4.2.1.5 Evaluación Financiera .....	17
4.2.1.6 Tipos de Análisis .....	18
4.2.1.6.1 Análisis Horizontal .....	18
4.2.1.6.2 Análisis Vertical.....	19
4.2.1.6.3 Razones o Ratios Financieros .....	20
4.2.2 Tipos de Financiamientos. ....	29
4.2.2.1 Financiamiento Externo.....	30
4.2.2.2 Financiamiento Interno.....	31
4.2.2.3 Políticas de Financiamiento.....	31
4.2.2.4 Fuentes de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES) .....	32
4.2.3 Entidades del Sistema Financiero.....	33
4.2.3.1 Bancos .....	33
4.2.3.2 Financieras.....	34

4.2.4 Empresa .....	35
4.2.4.1 IMCOMACON Matagalpa .....	35
4.2.4.1.1 Misión .....	35
4.2.4.1.2 Visión .....	35
4.2.4.1.3 Metas .....	36
4.2.4.1.4 Valores Empresariales .....	36
4.2.4.1.5 Base Legal .....	37
V. CONCLUSIONES .....	40
VI. BIBLIOGRAFÍA .....	41
VII. ANEXOS .....	42

## DEDICATORIA

*Primeramente a Dios por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud, ser el manantial de vida y darme lo necesario para seguir adelante día a día para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.*

*A mi madre Petrona Báez por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor.*

*A mi padre Leonardo Centeno por los ejemplos de perseverancia y constancia que lo caracterizan y que me ha infundado siempre, por el valor mostrado para ayudarme a salir adelante con mucho esfuerzo y amor.*

*A mi amado esposo Delmer Gutiérrez que con su apoyo constante y amor incondicional ha sido amigo y compañero inseparable, fuente de sabiduría, calma y consejo en todo momento.*

*A mis hermanas por ser parte importante de mi vida y representar la unidad familiar. A Geysel, Mirian y Raquel por llenar mi vida de alegrías y amor cuando más lo he necesitado.*

*A mis maestros por su gran apoyo y motivación para la culminación de mis estudios profesionales, por su apoyo ofrecido en este trabajo, por haberme transmitidos los conocimientos obtenidos y haberme llevado pasó a paso en el aprendizaje.*

*“Mira que te mando que te esfuerces y seas valiente; no temas ni desmayes, porque Jehová tu Dios estará contigo en dondequiera que vayas”. Josué 1:9*

*Carla Patricia Centeno Vázquez*

## DEDICATORIA

*A Dios:* Primeramente, por haberme permitido llegar hasta este punto y haberme dado salud, sabiduría e inteligencia, ser el manantial de vida y darme lo necesario para seguir adelante día a día para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor.

*A mi madre:* Victoria Moreno por haberme apoyado en todo momento, por sus consejos, sus valores, por la motivación constante que me ha permitido ser una persona de bien, pero más que nada, por su amor incondicional.

*A mis hermanos:* Alvaro, Jorge, Katherine y Josseling, por sus motivaciones constantes que me han permitido ser una persona de bien, por estar en buenos y malos momentos de mi vida, pero más que nada por su amor y confianza.

*A mi novio:* Félix Zeledón, por ser una persona especial que ha llenado mis días con su amor, paciencia y apoyo incondicional.

*A mis maestros:* ya que cada uno ha aportado sus conocimientos positivamente a lo largo de mi formación académica dándome apoyo e incentivación que necesitaba para trabajar día con día ya que son los testigos del trabajo perseverante para lograr un nuevo éxito en mi vida profesional.

*“Pero con Dios están la sabiduría y el poder, a él pertenecen el consejo y la inteligencia”.*

*Job 12: 13*

*Paula Liseth Herrera Moreno*

## AGRADECIMIENTO

*A Dios: Primeramente, por permitirnos llegar hasta este punto y habernos dado salud, sabiduría e inteligencia, ser el manantial de vida y darnos lo necesario para seguir adelante día a día para lograr nuestros objetivos, además de su infinita bondad y amor.*

*A nuestro tutor, Msc. Guillermo Alexander Zeledón, por su apoyo y motivación para la culminación de nuestros estudios profesionales, por el apoyo ofrecido en este seminario de graduación y por habernos transmitido sus valiosos conocimientos.*

*A nuestros Maestros; que a lo largo de la carrera contribuyeron a nuestra preparación académica.*

*Al Gerente y Contador de la Ferretería IMCOMACON, por su amable atención y disposición al brindarnos la información necesaria para culminar esta investigación.*

*Carla Patricia Centeno Vaez*

*Paula Liseth Herrera Moreno*

## VALORIZACIÓN DEL DOCENTE

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

En las Empresas de Matagalpa es necesaria la Gestión en el Área Financiera para la determinación de las necesidades de sus recursos Financieros, la consecución de financiación, la aplicación correcta de los recursos, el análisis Financiero de sus resultados y el análisis de la viabilidad económica y Financiera de las inversiones.

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

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

---

MSC. Guillermo Alexander Zeledón A.  
Tutor

## Resumen

Se realizó una investigación sobre la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa IMCOMACON, en el municipio de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014, con el propósito de evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa.

Es muy importante que el propietario de la Empresa tenga los conocimientos básicos de Finanzas debido a que estudia el flujo de dinero entre individuos o empresas, la obtención y Gestión, por parte de los mismos, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone sus Activos; esto con el fin de poder interpretar los Estados Financieros y poder tener una mejor toma de decisiones.

Esta Empresa toma como base el Manual de Operaciones proporcionado por la Franquicia CONSTRUMAS, el cual consideran totalmente adaptado para pequeñas empresas ferreteras siguiendo así un plan de gestión adecuado, las funciones y el desempeño del Área Financiera están bajo responsabilidad del Gerente y el Contador, esto se debe a que la empresa es pequeña.

Para la Empresa IMCOMACON, es indispensable un adecuado desarrollo de Gestión Financiera para mantenerse en el mercado, utilizando herramientas que le permitan ser competitiva y lograr el incremento de las utilidades a través del cumplimiento de ciertos indicadores financieros.

## I.Introducción

El siguiente trabajo investigativo contiene la Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa en el 2014, y se pretende evaluar la incidencia de la gestión en el Área Financiera de la empresa IMCOMACON en el I semestre del año 2014.

Las Finanzas han tenido una función vital y estratégica en las empresas, es por ello que a través de esta investigación la Empresa obtendrá una valoración en el Área Financiera para la toma de sus decisiones y contribuirá a mejorar las rentabilidades operativas del ente.

Las Finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros (con la transferencia de dinero se acaba la transacción). Estas transacciones financieras, existieron desde que el hombre creó el concepto de dinero, pero se establecieron ya en forma a principios de la era moderna cuando surgieron los primeros prestamistas y comerciantes estableciendo tratados sobre matemáticas financieras.

Este modelo recomienda realizar evaluación financiera mediante indicadores de Análisis que puedan prevenir cualquier evento que afecte la Rentabilidad de la empresa, es indispensable un adecuado desarrollo de Gestión Financiera para mantenerse en el mercado, utilizando herramientas que le permitan ser competitiva y lograr el incremento de las utilidades a través del cumplimiento de ciertos indicadores financieros.

Este trabajo investigativo tiene un enfoque cualitativo y cuantitativo, debido a que se evaluará la incidencia de la gestión en el Área Financiera de la Empresa, de tipo descriptiva con corte transversal puesto que los instrumentos a utilizar contienen elementos de valoración y opiniones que no se procesarán de manera numérica, los instrumentos utilizados serán guía de entrevista y revisión bibliográfica.

## II. Justificación

La realización de esta investigación contiene el estudio sobre la gestión en el área financiera de la Empresa IMCOMACON, ubicada contiguo al edificio Rosalinda, cuyo propósito fundamental es evaluar la incidencia de la gestión en la Empresa IMCOMACON en el departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

Debido a que muchas veces las operaciones de la Empresa pueden verse afectadas por una imprudente falta de estrategia financiera y es fundamental que los entes económicos estén enterados de los cambios que sufren los diversos mercados para tomar una buena decisión.

A través de esta investigación realizada la Empresa obtendrá una valoración en el Área Financiera para la toma de sus decisiones sobre lo que puede y no puede hacer en base a sus ingresos y egresos, por esta razón, asesorarse y dedicarle tiempo de trabajo a las Finanzas, es hoy una inversión importante y necesaria para contribuir a mejorar las rentabilidades operativas de la empresa.

La información presentada en esta investigación será de utilidad para la Empresa, estudiantes de las Ciencias Económicas y Administrativas, así como a nosotros mismos, y a la vez ser de guía para futuras investigaciones relacionadas con el tema abordado en este trabajo, ya que este documento investigativo quedará disponible en la biblioteca de la UNAN-FAREM MATAGALPA.

### III. OBJETIVOS

#### General

- Evaluar la incidencia de la gestión en el área financiera de la Empresa IMCOMACON en el I semestre del año 2014.

#### Específicos

- Identificar la gestión Financiera aplicada en la Empresa.
- Determinar las funciones y el desempeño del Área Financiera.
- Analizar los logros y dificultades en el Área Financiera de la Empresa.
- Proponer alternativas de solución a las dificultades Financieras encontradas en la Empresa Importadora y Comercializadora de Materiales de Construcción (IMCOMACON), Matagalpa.

## IV. Desarrollo

### 4.1 Gestión Financiera

#### 4.1.1 Gestión

Según Cabrera, 2006 es la asunción y ejercicio 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.

Podríamos decir que el proceso de gestión es un conjunto de operaciones que se realizan para dirigir y administrar un negocio o una empresa. Sí lo vemos desde un punto de vista estratégico una buena gestión hace que las empresas funcionen.

En ferretería IMCOMACON toman como base el Manual de Operaciones proporcionado por la franquicia CONSTRUMAS (franquicia internacional, dedicada a la comercialización de materiales para la construcción y productos ferreteros), el cual consideran totalmente adaptado para pequeñas empresas ferreteras siguiendo así un plan de gestión adecuado.

##### 4.1.1.1 Definición

Según Amat & Soldevila (2010), la Gestión Financiera consiste en administrar los recursos que se tienen en una Empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una Empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el Responsable de Finanzas. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la Empresa.

Económicamente está relacionada con los resultados, las ganancias, las pérdidas y los costos. En término financiero es todo lo relacionado con el movimiento concreto de fondos, los ingresos (orígenes) o los egresos (aplicaciones).

Para que ferretería IMCOMACON funcione y logre sus objetivos, necesita recursos humanos, materiales, financieros y recursos sistematizados.

Dentro de estos recursos las personas que trabajan en una empresa conforman el recurso más importante porque de ellos depende el adecuado manejo y funcionamiento de los demás recursos.

#### 4.1.1.2 Importancia

La Administración Financiera y su Gestión son de gran importancia en la Empresa, en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la Confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables (Estupiñan, 2006)

Una correcta administración de la Gestión Financiera evita que la Empresa se vea perjudicada por bajos márgenes de utilidades. Por esa razón, asesorarse y dedicarle tiempo de trabajo de las Finanzas es hoy una inversión más que necesaria y que puede lograr inclusive mejorar las rentabilidades operativas.

El Gerente de IMCOMACON, señala lo importante que considera una correcta Gestión Financiera dentro de su Empresa, ya que la buena gestión le permite una buena administración de todos sus recursos y ser eficiente en el uso de estos, esto le permitirá el crecimiento y desarrollo de su negocio.

#### 4.1.2 Objetivos

El principal objetivo de la Gestión Financiera es el de evaluar y controlar los costos asociados a los servicios de forma que se ofrezca un servicio de calidad a los clientes con un uso eficiente de los recursos necesarios. (Osiatis, 2013).

Es decir todo el esfuerzo desarrollado por la Gestión Financiera es con el fin de 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 inversión.

En la Empresa IMCOMACON el objetivo que se persigue es la obtención de un nivel satisfactorio de beneficios, el de maximización del volumen de ventas, la maximización de la utilidad para el propietario, para la supervivencia de la empresa, y la satisfacción del cliente.

#### 4.1.3 Funciones de la Gestión

Entre las funciones de la Gestión se podrían estudiar las siguientes:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros, planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles 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, de manera que se obtenga una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El Análisis Financiero, incluyendo bien la recolección y el estudio de información de manera que se obtenga respuestas seguras sobre la situación financiera de la Empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones (Fainstein & Abadi, 2007)

La información contable y, en concreto, la proyección del Flujo de Efectivo puede ayudar a la Gestión a predecir cuándo se espera una escasez o exceso de efectivo en

los próximos meses o años en el caso del comercio. Esta información se puede utilizar para crear oportunidades de financiamiento o para planificar las inversiones. Si se gestiona activamente y de manera adecuada, las técnicas de Gestión de Efectivo pueden disminuir el costo total de financiamiento de una compañía y aumentar el retorno de inversiones de una Empresa, haciendo a la Empresa más rentable en general.

Según el Gerente de IMCOMACON ha experimentado un crecimiento de su actividad, han diversificado su gama de productos y han invertido en nuevas líneas ferreteras. Esto se debe a la planificación y control de las operaciones de la empresa, con el objeto de maximizar la eficacia de la utilización de los recursos.

Expresa que el mayor grado de competencia en los diferentes mercados en muchas ocasiones reducen los márgenes de beneficio y señala que ha pasado la época en que bastaba con vender, ahora hay que vigilar cuidadosamente la rentabilidad de la inversión.

#### 4.1.4 Organización.

Según Fainstein & Abadi (2007) 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.

Podríamos decir que el Gerente Financiero es aquella persona que pone en la Gestión Financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la Visión y Misión de la Empresa.

En el caso de ferretería IMCOMACON, ésta no cuenta con un Gerente Financiero ya que la Empresa es pequeña, cuenta con un Contador que realiza control estadístico de las principales transacciones comerciales que genera los ingresos y egresos del negocio.

De este cargo depende el Área de Caja donde se realiza lo referente a cobros y Cuentas a Pagar, se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes

#### 4.1.4.1 Director Financiero

Según, Domínguez, (2012), en los últimos años está cambiando de forma muy significativa el rol del Director Financiero dentro de la Empresa. Este profesional ha pasado de dedicar gran parte de su tiempo a supervisar el registro de transacciones, la generación de los Estados Financieros o la gestión de cobros y pagos, a realizar labores de mucho más alto valor añadido y convertirse en un auténtico aliado para la consolidación y el desarrollo del negocio.

Entre sus funciones podemos destacar:

- Mantenimiento y mejora de la calidad de los procedimientos y protocolos financieros en la Empresa.
- "Guardián" de la bonanza financiera de la Empresa.
- Responsable y catalizador de las nuevas actuaciones financieras que se van a llevar a cabo.
- Estrategias: El Director Financiero deberá implementar buenas y pioneras estrategias, por ejemplo para asegurar un eficiente aprovechamiento de los recursos financieros de la Empresa, para sacar el máximo partido de los mismos.

Como podemos analizar el Director Financiero en una compañía es el ejecutivo a cargo de la Gestión Financiera de la organización, es responsable de la planificación, ejecución e información financiera y generalmente reporta directamente al Director Ejecutivo de la Empresa.

Esta Empresa, considera que la responsabilidad de la función financiera extiende a todo el ámbito de la organización, la actividad financiera no se limita a las funciones

tradicionales; controla el uso de los fondos y está presente en casi todas las decisiones que se toman.

#### 4.1.4.2 Tesorero

La Gestión de Tesorería es el área de una compañía que se ocupa de gestionar los flujos monetarios de la misma, es decir, sus cobros y sus pagos, tratando de garantizar el nivel adecuado de Liquidez que permita el desarrollo normal de la actividad, el Tesorero gestiona el efectivo de la Empresa para optimizarlo y garantizar así las operaciones de la Empresa.(Cantalapiedra, 2013)

Es decir, que el Tesorero ha de asegurar la liquidez de la Empresa, optimizar el uso de recursos e inversiones financieras y cubrir el riesgo de interés y de cambio. También es importante que confronte los datos reales obtenidos con las previsiones realizadas inicialmente para poder estudiar los motivos de posibles desviaciones, esto para evitar cualquier anomalía en el ente.

Todas las responsabilidades del tesorero de una Empresa son parte del buen funcionamiento, esto ayuda a la buena toma de decisiones, y a una gestión adecuada en el Área Financiera, en el caso de IMCOMACON todo lo que corresponde a dinero, los datos y las diferentes cuentas son manejados por el Gerente.

#### 4.1.4.3 Jefe de Control de Gestión

Según, (Pernalete, 2008), dirigir una organización o una parte de ella supone un conjunto de responsabilidades. Un Gerente debe cumplir ciertas funciones. Si se quiere ver desde otra perspectiva, debe desempeñar determinados roles. Para ello tiene que aprender y desarrollar algunas habilidades, y familiarizarse con ciertos conceptos que operen como base filosófica de su conducta.

Para que una Empresa marche bien, tiene que existir el cumplimiento de responsabilidades, en este caso el Jefe de Control de la Gestión de la compañía, no es la excepción debido a que él también tiene que cumplir ciertas funciones y verificar que todo marche de acuerdo a los objetivos de la empresa.

Como se mencionaba anteriormente, en IMCOMACON no existe específicamente un jefe que controla las gestiones, pero el Contador que es el encargado de las gestiones financieras de toda la Empresa.

#### 4.1.4.3.1 Funciones

Según, Dominguez (2006), presenta las cuatro funciones típicas del Jefe de Control de Gestión;

**Planeación:** Como punto de partida del proceso administrativo, incluye el establecimiento de objetivos y metas, y el diseño de estrategias para alcanzarlos. Los resultados de esta operación marcan el rumbo de la organización: en esa dirección se encaminan los esfuerzos de sus miembros.

**Organización:** Esta función operacionaliza y da sentido práctico a los planes establecidos, abarca la conversión de objetivos en actividades concretas, la asignación de actividades y recursos a personas y grupos, el establecimiento de mecanismos de coordinación y autoridad (arreglos estructurales) y la fijación de procedimientos para la toma de decisiones.

**Dirección:** Como la activación, orientación y mantenimiento del esfuerzo humano para dar cumplimiento a los planes. Incluye la motivación de las personas para la realización de sus labores, la instauración de un liderazgo como guía, la coordinación de los esfuerzos individuales hacia el logro de objetivos comunes y el tratamiento de conflictos.

**Control:** La función de control busca asegurar que los resultados obtenidos en un determinado momento se ajusten a las exigencias de los planes. Incluye monitoreo de actividades, comparación de resultados con metas propuestas, corrección de desviaciones y retroalimentación para redefinición de objetivos o estrategias, si fuera necesario.

En si cada una de las funciones son de importancia para la empresa, y cada una engloba las responsabilidades del Jefe de Control de Gestión, planea cada una de las operaciones para el cumplimiento de los objetivos, organiza de forma en que asigna a

cada persona lo que corresponda de acuerdo a sus obligaciones, dirige y motiva siendo un líder para coordinar y por ultimo controla, ya que aquí se verifica de que todo el proceso realizado vaya en función de sus expectativas, o las supere, de esta manera el cumple sus responsabilidades.

Cada una de estas funciones asignadas para el Jefe de Control de Gestión Financieras en IMCOMACON, le corresponden al Contador, ya que este, planea, organiza, dirige, y controla que se lleven a cabo todas las gestiones financieras, que en su parte están realizadas por un auxiliar contable, cabe mencionar que el Contador se presenta al ente a verificar toda la parte financiera una vez a la semana, de esta forma es realizado el trabajo por el encargado de las gestiones financieras en la empresa.

Después de conocer cada uno de los diferentes puestos financieros y sus diferentes funciones, para su organización, IMCOMACON cuenta con un Organigrama estructural para su compañía, ordenado jerárquicamente, y por cargos.

#### 4.1.5 Planificación Financiera

Cuando acaba un año es común hacer Balance y formular los deseos del próximo, esta actividad se repite en todos y cada uno de los ámbitos de nuestra vida. Podemos decir que es un buen momento para evitar repetir el próximo año los errores que hemos cometido en éste. (Pedraza, 2009)

Esta comparación que hace Pedraza es similar al “mundo financiero” de una Empresa, ya que en el mundo empresarial siempre suceden cosas que, a prioridad, no estaban contempladas en el guion. Sin embargo, se podría conseguir minimizar estos factores, planificando adecuadamente nuestra actividad y nuestras necesidades.

En IMCOMACON, se realiza planificación, a lo que se llama, Modulo de Gestión Empresarial, es un plan donde está contemplada las diferentes actividades a realizar por la Empresa en el semestre a seguir, todo esto para una mejor operatividad en la Empresa.

#### 4.1.5.1 Necesidades Financieras

La correcta identificación de las necesidades supone uno de los aspectos más importantes y trascendentales en la planificación financiera de cualquier Empresa. Es preferible dedicar tiempo a identificar dichas necesidades correctamente que convertir el “apagar fuegos” en una actividad cotidiana. De esta manera reducimos la aparición de elevados gastos financieros provocados por negociaciones desfavorables y precipitadas. (Pedraza, 2009)

Es decir, que se deben tener claras las líneas estratégicas que marcan la actividad empresarial, la mejor forma de planificar financieramente es plasmando una serie de objetivos concretos y alcanzables; esto que nos sirven para crear un plan de negocio, esto, para nuestro guía en la operatividad diaria.

Como mencionaba anteriormente, sobre el plan de implementación en esta Empresa, se plantean objetivos para las diferentes Áreas y todo esto retroalimenta lo que es el Área Financiera del ente, lo que ayuda a la buena toma de decisiones de la Empresa, para un mejor resultado.

Para IMCOMACON, es muy importante tomar en cuenta las necesidades financieras en la Empresa, debido que a veces se presentan opciones que ayudan al ente a desarrollarse, de allí, la importancia de una adecuada planificación financiera. Según información brindada por el Gerente, expresa que actualmente se encuentra con un “crecimiento sostenido”, el cumplimiento de metas ayuda para la planificación y mantiene la Empresa con un excelente desempeño económico-financiero, lo que favorece el auto sostenibilidad, mejora la solvencia financiera y aumenta la credibilidad y confianza ante sus aliados, acreedores y proveedores”.

#### 4.1.6 Gestión estratégica

En un contexto económico tan difícil como el actual en el que las Empresas se enfrentan a muchos y muy valiosos rivales, el entorno es enormemente cambiante, las fronteras económicas entre los países van desapareciendo, las ventajas competitivas

cada vez son más difíciles de conseguir y mantener, se hace cada vez más necesario para los empresarios y altos directivos de las empresas dedicar un mayor esfuerzo y análisis a la elaboración y elección de la estrategia más adecuada para responder a los retos del entorno y hacer así a la empresa más competitiva. (Martin & Lopez, 2007)

La Dirección Estratégica de la Empresa se ha convertido desde hace tiempo en el paradigma dominante respecto a cómo entender el desarrollo de la actividad empresarial, en un entorno tan difícil como el actual. En efecto, el modelo de Dirección Estratégica pretende insertar la vida de la Empresa en su medio externo, de tal forma que sea capaz de responder con eficacia tanto a las oportunidades y situaciones favorables que el mismo plantea como a aquellos otros retos y amenazas que también pudieran aparecer. Todo ello, sin perder la visión de los recursos, las capacidades y las fortalezas internas con las que la propia empresa cuenta, así como las debilidades que todavía mantenga.

Como sabemos todas las Empresas tienen o siguen una estrategia aunque, en muchas de ellas, permanece implícita en la mente del empresario o de la dirección general es decir no lo documentan, esto lo hacen de forma empírica; y es allí donde el esfuerzo por hacerla explícita, analizarla y racionalizarla puede ser muy valioso para conseguir mejorar la posición competitiva de la Empresa y, en consecuencia, sus resultados. Y como bien este esquema lógico para poder hacerlo es quizás la aportación principal de la Dirección Estratégica de la Empresa.

Todo esto refleja una Visión global y a largo plazo de la Empresa, que implica una determinada forma de analizar la realidad y tomar las decisiones pertinentes, el Gerente de la Empresa, expresó, que cada día la competencia es cada vez mayor, y que la ubicación de la Empresa no es el mejor lugar para mantenerse en el mercado y la competitividad es segura, sin embargo sus estrategias se basan en ofertar materiales y servicios con la mejor calidad, y que el cliente quede satisfecho de lo que adquiera en IMCOMACON.

#### 4.1.6.1 Estrategia Eficiente y Eficaz

La eficiencia se define como la capacidad de disponer de alguien o de algo para conseguir un efecto determinado. No debe confundirse con eficacia que se define como la capacidad de lograr el efecto que se desea o se espera. (melo j. , 2009)

Es decir que la eficiencia actúa en el ámbito interno de la Empresa, ahí es donde se puede trabajar para enfatizar en cómo hacer las cosas correctamente, resolver problemas, ahorro de gastos, cumplimiento de tareas y obligaciones, capacitar a los subordinados.

La eficacia o efectividad hace énfasis en los resultados, hacer las cosas correctas, lograr objetivos, crear más valores esto, principalmente para el cliente, siendo flexible, concentrando esfuerzos, y siendo líder para sus subordinados.

IMCOMACON actúa en este ámbito interno de la eficiencia reduciendo gastos, aprovechando las oportunidades o neutralizando amenazas que a menudo se presentan, y se concentran en cómo se hacen las cosas, de modo que se ejecuten, Por otra parte, en lo que es la eficacia hacen énfasis en los resultados, y se guían por hacer las cosas correctas, lo que le conviene al ente, logro objetivos, crean más valores principalmente para el cliente, cuyo encargado de todas las decisiones es su propietario y gerente de la Empresa.

#### 4.1.7 Control de Gestión

Según, Perez & Veiga, (2013), ningún profesional de la Empresa con capacidad para tomar decisiones puede omitir controlar su propia actividad, ya que el control constituye un instrumento imprescindible para identificar oportunidades, evitar la aparición de problemas y corregirlos si se producen, y de aprendizaje y mejora. A efectos de contraste, este seguimiento debe ser realizado también por el Departamento de

Control, el cual es, además, responsable del diseño y funcionamiento del Sistema de Control y de integrar los análisis parciales de las áreas en uno global de la Empresa.

En INCOMACON el Control es dirigir, controlar las gestiones operativas de la Empresa en el entorno financiero, para verificar si se están cumpliendo cada uno de los objetivos planteados, y si ocurre un error proponer alternativas de soluciones, es decir retroalimentar las estrategias, para un mejor resultado.

En IMCOMACON, debido a que es una Empresa pequeña, el encargado de Control de Gestión, y de todo el ente financiero es el Contador.

## 4.2 Área Financiera

### 4.2.1 Finanzas

#### 4.2.1.1 Definición

Las Finanzas estudian el flujo de dinero entre individuos, Empresas o Estados, la obtención y Gestión, por parte de los mismos, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y de los criterios con que dispone sus Activos. (Can, 2011)

Es decir, que las Finanzas son importantes para una Empresa, porque sin ellas un ente económico no sabría a ciencia cierta en donde invertir su dinero para que este le reditúe la mayor cantidad posible, monetaria mente hablando para poder administrar el negocio.

Según el Gerente de IMCOMACON y el Contador, ambos coinciden que es fundamental que los entes económicos estén enterados de los cambios que sufren los diversos sectores comerciales para tomar una buena decisión de inversión, ya que todo lo que pasa en el mundo afecta directa o indirectamente en los mercados de inversión; si se está alerta de los cambios se puede decidir oportunamente el momento de comprar barato y vender caro, en el caso del mercado ferretero.

#### 4.2.1.2 Importancia

Según Can, (2011), las Finanzas nos ayudan a conocer el valor de nuestro dinero, invertido o no, en un lapso de tiempo, esto podría resultar de ayuda para tomar las decisiones en cuanto a inversiones en los que intervienen intereses.

Es importante que el propietario de la Empresa tenga los conocimientos básicos de Finanzas y crear un fondo en la Empresa, con el fin de poder interpretar los Estados Financieros para una buena toma de decisiones.

En IMCOMACON, no hay un Área exclusiva para las Finanzas, pero se corrige en tiempo y forma los problemas Financieros que surgen, solucionándolos con el tiempo suficiente para no crear más gastos a la Empresa expresó el Contador.

#### 4.2.1.3 Dificultades Financieras

Según Mcley, (2012), Considera que una Empresa enfrenta Dificultades Financieras cuando no puede atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular. Los compromisos de pago pueden tener origen operativo (proveedores, personal, impuestos) o bien origen Financiero (servicios de los préstamos).

Se podría considerar que los problemas económicos forman parte de la vida empresarial y algunos factores que atribuyen podría ser la falta de experiencia del empresario y factores exteriores que escapan a su control como:

- La aparición de nuevos competidores,
- La pérdida de proveedores o
- Una rápida rotación del personal.

Claro esto en dependencia del tipo de giro que tenga la Empresa.

Según el Gerente la Empresa es particularmente propensa a sufrir problemas económicos, ya que a menudo carecen de recursos para adaptarse a las cambiantes condiciones del mercado.

#### 4.2.1.4 Estados Financieros

Los Estados Financieros son los documentos que debe preparar la Empresa al terminar el ejercicio Contable (Balance General, Estado de Resultados, Estado de Cambios en el Patrimonio, y Flujo de Efectivo) con el fin de conocer la situación

Financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su Empresa a lo largo de un período. (Bernstein, 2006)

Los Estados Financieros se realizan para evaluar su historia, situación actual y las perspectivas que esta tenga para el futuro con el fin de tomar decisiones adecuadas en relación a la Empresa.

Según el Contador de IMCOMACON cuentan con un Sistema Computarizado que automáticamente genera el Balance General y Estado de Resultados que sirven de información para el Gerente, los proveedores y otros acreedores comerciales.

#### 4.2.1.5 Evaluación Financiera

Los métodos de Evaluación Financiera se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los Estados Financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados. La Evaluación Financiera en la Empresa es el que permite que la Contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la Contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un Directivo que poco conoce de Contabilidad, luego la Evaluación Financiera es imprescindible para que la Contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones. (Santillan, 2010).

El proceso consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos que analizan a los Estados Financieros para deducir una serie de aspectos que son significativos y útiles para la toma de decisiones. En otras palabras es convertir los datos en información útil, la información Contable o Financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, por ello es que da la necesidad del Análisis Financiero. Cada componente de un Estado Financiero tiene un significado y en efecto dentro del Área Financiera de la entidad, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar.

Los Estados Financieros que presenta la Contabilidad de esta Empresa muestran y reflejan la realidad económica y Financiera, pero no siempre se realizan procedimientos de Análisis solamente cuando el Gerente lo solicita o se necesitan para cualquier financiamiento externo.

#### 4.2.1.6 Tipos de Análisis

##### 4.2.1.6.1 Análisis Horizontal

El Análisis Horizontal es la herramienta Financiera que permite verificar la **variación absoluta y la variación relativa** que haya sufrido cada cuenta de un Estado Financiero con respecto de un periodo, a otro anterior. En otras palabras el Análisis Horizontal determina el aumento y disminución de una cuenta comparada entre dos periodos. El hecho de permitir la comparación de Estados Financieros de diferentes ejercicios le da la característica de Análisis Dinámico. (Mcley, 2012)

Por lo tanto el Análisis Horizontal lo que hace son comparaciones de una misma cuenta pero a través del tiempo, para ver el comportamiento en distintos períodos de una cuenta, para analizar el porqué de su comportamiento es importante, más aún si se trata en bajas en ventas o aumentos en costos.

En IMCOMACON no realizan este tipo de Análisis pero el Contador admite tener el conocimiento que para determinar la variación relativa (en porcentaje) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar una regla de tres. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo a porcentaje, quedando la fórmula de la siguiente manera:  $((P2/P1)-1)*100$ .

Algunas variaciones pueden ser beneficiosas para la Empresa, otras no tanto, y posiblemente haya otras con un efecto neutro.

Algunas Cuentas con datos numéricos no reales, de los Estados Financieros de la Empresa IMCOMACON a los cuales se aplicaron este tipo de Análisis. (Anexo #5)

#### 4.2.1.6.2 Análisis Vertical

El Análisis Vertical consiste en transformar en porcentajes los importes de las distintas partidas que figuran en un Balance o en una Cuenta de Resultados, tomando como base de comparación una magnitud significativa de ambos Estados Financieros, con el objetivo de mostrar el peso relativo de cada partida y facilitar las comparaciones. Como bases de comparación, suelen tomarse el total Activo para las cifras del Balance y la cifra de ventas netas o el resultado neto para las cifras de la Cuenta de Resultados. (Bernstein, 2006)

Es decir, el Análisis Vertical lo que hace es determinar la participación de cada una de las cuentas de los Estados Financieros, con referencia sobre el total de Activos o total de Pasivos y Patrimonio para el Balance General, o sobre el total de ventas para el Estado de Resultados.

En IMCOMACON no se realiza este tipo de Análisis en los Estados Financieros pero el Contador destaca que es muy importante para **hacerse una idea si la Empresa está realizando una distribución equitativa de acuerdo a las necesidades Financieras y operativas por lo cual expresa tomarlo en cuenta al momento de presentar la información Financiera.**

Algunas cuentas de los Estados Financieros de la Empresa IMCOMACON a los cuales aplicamos este tipo de análisis, datos numéricos mostrados no son reales. (Anexo #6 y #7)

En resumen el Análisis Vertical en Balance General y Cuentas de Resultados facilita enormemente la lectura e interpretación de los mismos, entre tanto siempre es conveniente tener una primera aproximación con los valores numéricos leyendo los Balances así como son presentados ya que nos da mucha información sobre las transacciones de una Empresa por ejemplo, monto de efectivo a una fecha determinada, derechos a recibir de los clientes, inversiones en inventarios, obligaciones con proveedores y con entidades Financiera, volumen de ventas y crecimiento, costos y gastos y Utilidad Neta.

#### 4.2.1.6.3 Razones o Ratios Financieros

Se define como la dependencia que existe al comparar geoméricamente las cifras de dos o más conceptos que integran el contenido de los Estados Financieros de la Empresa. Siendo la razón, un sinónimo de magnitud, entonces se refiere a la magnitud de la relación existente entre dos cifras que se comparan. De tal forma tenemos que aritméticamente una cantidad es incrementada (+) o disminuida (-) mediante sumas y restas respectivamente. De igual forma una cantidad puede ser representada por un factor con respecto al total y su frecuencia (/), (\*) mediante multiplicaciones y divisiones respectivamente. (Santillan, 2010).

Las Razones Financieras, son comparaciones y llevan al análisis y reflexión del funcionamiento es decir, conocer el Análisis que resultó de los Estados Financieros.

Las Empresas implementan este tipo de Análisis con el objetivo de comprender a través de él la situación Financiera o conocer los problemas y logros que tienen.

Existen diferentes ratios para ayudar al Análisis Financiero y a la toma de decisiones estas pueden clasificarse por:

La naturaleza de sus cifras:

- Razones Estáticas: Cuando el antecedente y el consecuente proceden de un Estado Financiero estático como el Estado de Balance General.
- Razones Dinámicas: Cuando el antecedente y el consecuente proceden de un Estado Financiero Dinámico como el Estado de Resultado.
- Razones Estáticas – Dinámicas: Cuando el antecedente corresponde a un Estado Financiero Estático y el consecuente con un Estado Financiero Dinámico.
- Razones Financieras: Son aquellas que se leen en dinero, o mejor dicho en

córdobas.

- Razones de Rotación: Son aquellas que se leen en alternancias (número de rotaciones o vueltas al círculo comercial o industrial).
- Razones Cronológicas: Son aquellas que se leen en días o unidades de tiempo, o sea, se pueden expresar en días, horas, minutos, etc.
- Razones de Rentabilidad: Son aquellas que miden la Utilidad de la Empresa.
- Razones de Liquidez: Son aquellas que estudian la capacidad de pago en efectivo o en documentos cobrables de la Empresa.
- Razones de Actividad: Son aquellas que miden la eficiencia de las cuentas por cobrar y por pagar, así como la eficiencia del consumo de materiales de producción, ventas, activos, etc.
- Razones de Solvencia y Endeudamiento: Son aquellas que miden la porción de Activos financiados por deudas de terceros, miden de igual manera la habilidad para cubrir intereses de la deuda y los compromisos inmediatos. (Santillan, 2010)

Cuando se hace énfasis en todos estos indicadores no significa que la Empresa IMCOMACON debe aplicar todas las Razones Financieras a sus Estados Financieros, por eso es importante saber en primer lugar que las Razones Financieras de una Empresa son similares al tamaño, al giro o a los servicios que se presten y su uso requiere de una correcta aplicación e interpretación para que den resultados, de lo contrario las Razones Financieras no tiene sentido aplicarlas.

Según el Contador de IMCOMACON, es necesario someter los Estados Financieros a una serie de estudios, aplicando Razones Financieras que les permitan visualizar un panorama general del estado de la Empresa.

Realizamos una presentación detallada de estos indicadores, como deben aplicarse y cuál es su finalidad.

Razones Financieras.

<b>Razones</b>	<b>Fórmulas</b>	<b>Objetivo</b>
<b>Financieras</b>		<b>(Se miden y leen en córdobas).</b>
Del Capital de Trabajo Del margen de seguridad Severa o prueba del ácido De Protección al Pasivo Circulante Del Capital Inmovilizado De Protección al Capital Social Del Índice de Rentabilidad De liquidez o disponible De Endeudamiento	$\text{Activo Circulante} / \text{Pasivo Circulante}$ $\text{Capital de trabajo} / \text{Pasivo Circulante}$ $\text{Activo rápido} / \text{Pasivo Circulante}$ $\text{Capital Contable} / \text{Pasivo Circulante}$ $\text{Activo Fijo Tangible} / \text{Capital Contable}$ $\text{Superávit} / \text{Capital Social}$ $\text{Utilidad neta} / \text{Capital Contable inicial}$ $\text{Caja y Bancos} / \text{Pasivo Circulante}$ $\text{Pasivo Total} / \text{Activo Total}$	Medida para cubrir compromisos en el futuro cercano. Medida de las inversiones de acreedores y propietarios. Medida del índice de solvencia: inmediata. Medida de la protección de propietarios a los acreedores. Medida del origen de las inversiones del activo fijo. Mide la política en el reparto de dividendos. Mide el rendimiento sobre la inversión de accionistas. Mide el índice de liquidez inmediata. Mide la porción de activos financiados por deuda
<b>De Rotación</b>		<b>(se miden y leen en veces)</b>
De Clientes De Proveedores De Inventarios de materiales De Inventarios de productos en proceso De Inventarios de productos Terminados de la Planta	$\text{Ventas netas} / \text{Promedio de clientes}$ $\text{Compras netas} / \text{Promedio de proveedores}$ $\text{Materiales Consumidos} / \text{Promedio de Inventario de mat}$ $\text{Costo de Producción} / \text{Promedio de Inv. de Prod En proc.}$ $\text{Costo de ventas} / \text{Promedio de Inv de Prod.Térmi}$ $\text{Ventas netas} / \text{Promedio del Activo Fijo}$	Mide la eficiencia en el manejo del crédito a clientes Mide la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Mide la eficiencia en el uso de inventarios de materiales Mide la eficiencia en el departamento de producción.

		Mide la eficiencia en el uso de inventarios de productos terminados o mercancías en los comercios Mide la eficiencia en la utilización de su Activo Fijo
<b>Cronológicas</b>		<b>(se miden y se leen en días)</b>
Plazo medio de cobros Plazo medio de pagos Plazo medio de ventas Plazo medio de consumo de material Plazo medio de producción	360 días / Rotación de clientes 360 días / Rotación de proveedores 360 días / Rotación de Inv. de Prod. Term. 360 días / Rotación de Inv. de Materiales 360 días / Rotación de Inv. de Prod. en Proceso	Mide la eficiencia del crédito a clientes en días. Mide la eficiencia del uso del crédito en días. Mide la eficiencia en días del uso de invent, de Prod. Térm. Mide la eficiencia en días del uso de Inv. De materiales. Mide en días la eficiencia del departamento de producción.
<b>Rentabilidad</b>		
Utilidad por acción Inventario de los accionistas Margen neto de utilidad Inversión antes de intereses Inversión total	Utilidad Neta / Numero de Acciones Utilidad Neta / Capital Contable Inicial Utilidad Neta / Ventas Netas Utilidad Neta + Intereses / Capital Contable Inicial Utilidad de Operación / Activos Totales	Medir la rentabilidad por acción. Medir la rentabilidad de inversión de los accionistas. Medir la facilidad para convenir la, ventas en utilidad. Medir la rentabilidad ante, de intereses. Medir la rentabilidad sobre activos totales.
<b>Liquidez</b>		
Disponibles Capital de trabajo Severa o del ácido Posición defensiva Margen de seguridad	Caja y Bancos / Pasivo Circulan Activo Circulante / Pasivo Circulante Activo Circulante - Inventarios / Pasivo Circulante Activo Circulante - Inventarios x 360 / Costo total	Medir el índice de liquidez disponible. Medir la habilidad para cubrir compromisos inmediatos Medir el índice de solvencia inmediata. Medir la habilidad para cubrir costos inmediatos.

	Capital de trabajo / Pasivo Circulante	Medir las inversiones de acreedores y propietarios
<b>Actividad</b>		
Rotación de cartera de clientes Rotación de proveedores Rotación de inventarios de materiales Rotación de Inventarios de prod. En proceso Rotación de inventarios de prod. Terminados Rotación de Activos Totales. Rotación de activos fijos	Prom. Clientes x 360 / Ventas a Crédito Prom. Proveedores x 360 / Compra a Crédito Prom. Inv. de Mat. x 360 / Consumo de Materiales Prom. Inv. de Prod. en Proc x 360 / Costo de producción Prom. de Prod. Term. x 360 / Costo de Ventas Ventas Netas / Activos tales Promedio Venlas Netas / Activos Fijos Promedio.	Medir la eficiencia en el manejo del crédito de clientes. Medir la eficiencia en el uso del crédito de proveedores. Medir le, eficiencia en el uso de materiales. Medir la eficiencia de la producción Medir la eficiencia en las ventas a crédito y al contado. Medir la eficiencia general en el uso de activos. Medir la eficiencia en el uso de activos fijos.
<b>Solvencia y endeudamiento</b>		
Endeudamiento Cobertura financiera Cobertura efectiva	Pasivo Total / Activo total Utilidad antes de Provisiones / Costos Financieros Utilidad antes de Provisiones + Depreciación / Provisiones + Intereses.	Medir la eficiencia del proceso productivo Medir la eficiencia de la contribución marginal. Medir inventarios en la relación de ventas Medir costos y capacidad de las instalaciones
		Recopilado de (Economía y finanzas, 2012)

## **Cálculo de las razones financieras en Ferretería IMCOMACON y su análisis.**

Para realizar el Análisis Financiero en ferretería IMCOMACOM, hemos tomado en cuenta datos económicos no reales.

Los indicadores que se presentan a continuación constituyen Razones Financieras que la Empresa aplica en sus análisis resultantes de la combinación de las diferentes cuentas o partidas del Balance General y del Estado de Resultado (Anexo #8), que el Gerente proporcionó.

Para el Análisis Financiero se usaron los siguientes Índices Financieros

- Índice de Liquidez: Liquidez Corriente y Liquidez Prueba Ácida,
- Índice de Apalancamiento o Solvencia Financiera.
- Índice de Rentabilidad sobre las Ventas los Activos y el Patrimonio.

Liquidez.

Liquidez Corriente. El ratio muestra que la Empresa IMCOMACON contó con suficiente efectivo, para cumplir con sus obligaciones ante terceros, en el corto y mediano plazo, en cada uno de los períodos. Interpretando los datos concluimos que por cada C\$ 1.00 que adeuda la Empresa tiene en sus activos corrientes un promedio de C\$ 4.68 para pagar, sin ninguna dificultad, en otras palabras pagó sus deudas a corto plazo (igual o menor aun año) en tiempo y forma y aun quedaría con Liquidez. El indicador optimo debe ser igual o mayor que uno.

Razón	2014	2013
<b>Liquidez Corriente</b>	4.68	4.54

Prueba Ácida

Este índice, es una mediación más directa y el exigente de la Liquidez Financiera de la Empresa a corto plazo.

El ratio muestra que la Empresa tiene suficiente efectivo, para cumplir con sus obligaciones ante terceros, en el corto plazo, en cada uno de los periodos analizados. Interpretando los datos concluimos que por cada C\$ 1.00 que adeuda la Empresa tiene en sus Activos Corrientes un respaldo, para pagar su deuda de corto plazo en tiempo y forma. Esto nos muestra que la Empresa se está apalancando con sus inventarios

Razón	2014	2013
<b>Prueba Ácida</b>	3.71	3.60

Rentabilidad.

Rentabilidad Neta sobre Ventas:

Este Índice visualiza la Rentabilidad Neta sobre las Ventas Netas proyectadas para IMCOMACON sirve para medir la Utilidad que genera las ventas de los productos, y lo acertado de las estrategias de mercado/ventas que se aplican en la Empresa. Se toma en consideración los ingresos, costos y gastos, durante los periodos presentados.

Cada sector económico, tiene un indicador óptimo de referencia, para empresas del sector comercial es del 15% o más de Rentabilidad sobre Ventas.

Razón	2014	2013
<b>Rentabilidad de las Ventas</b>	35%	35%

La Rentabilidad sobre las Ventas de la Empresa son considerablemente aceptable, esto se debe a que las ventas incrementaron. La eficacia de la Empresa para generar Utilidad de las ventas es excelente.

### Rentabilidad sobre la Inversión.

Esta razón, conocida como Rentabilidad Económica o del negocio a largo plazo, mide la eficiencia del otro total de los Activos de la Empresa, para la generación de utilidades. Cada sector económico tiene un indicador óptimo de referencia, para Empresas del sector comercial es del 15% o más de Rentabilidad sobre la Inversión.

El Valor de los Activos totales de la Empresa, como cifra específica, se obtiene del Balance General y expresa en que se usa del Capital del empresario. El índice se obtiene al dividir la Utilidad Neta operativa obtenida antes del pago de intereses e impuestos, entre el Activo Total de la Empresa, expresando en tanto por cientos.

Razón	2014	2013
<b>Rentabilidad de la Inversión</b>	24%	31%

### Rentabilidad sobre el Patrimonio.

El Índice de Rentabilidad sobre el Patrimonio o de los Capitales propios, es la Rentabilidad que perciben los dueños del negocio, por parte de la Empresa y muestra de eficiencia con la cual se utilizaron todos los recursos propios destinados al desarrollo de la misma. Cada sector económico tiene un indicador óptimo de referencia, para Empresas del sector comercial esté al menos del 15% de Rentabilidad sobre la Inversión.

Razón	2014	2013
<b>Rentabilidad del Patrimonio %</b>	29%	36%

La asignación de los recursos propios de la Empresa IMCOMACON fue eficiente, mediante la inversión en mercadería, equipo de trabajo e infraestructura.

## Índice de Solvencia.

Razón	2014	2013
<b>Índice de Solvencia</b>	19%	16%

Esta razón indica que proporción del Activos Fijos el financiada a con capitales permanentes (Patrimonio y deudas a largo plazo) y demuestra la capacidad del empresario para financiar Activos Fijos (equipos informáticos, herramientas, mobiliarios, equipos rodantes) con Capitales de largo plazo.

El Valor del Índice se obtiene dividiendo las suma de las deudas a largo plazo y Patrimonio entre el Activo Fijo Neto de la Empresa. Mientras más alto sea el Valor del ratio respecto de la unidad, la Empresa contará con una mayor proporción de los Activos Fijos y Corrientes financiados con Capitales permanentes. Por el contrario, si el indicador es menor a 1 significa que la Empresa está financiando Activos Fijos con Capital de corto plazo lo cual no es recomendable ya que estaría pagando costos e intereses más altos.

En el caso de ferretería IMCOMACON, el desempeño es superior a la unidad, esto se debe a que el empresario ha capitalizado a la Empresa con fondos provenientes de las utilidades (Reinversión de Utilidades).

### 4.2.2 Tipos de Financiamientos.

“Una estrategia de financiamiento debería, para ser efectiva, ayudar a alcanzar el objetivo de reducir los costos de financiamiento de la Empresa pero sobretodo debería colaborar a mejorar la Gestión global, éste es el desafío”. (Capparelli, 2010)

Para recurrir a esto, en la Empresa tiene que existir carencia de Liquidez, estas ya sean de índole públicas o privada y esto hace que recurran a las fuentes de financiamiento para alcanzar sus objetivos o para ampliar sus instalaciones, comprar Activos, iniciar nuevos proyectos, ejecutarlos para un desarrollo

económico-social, implementar la infraestructura tecnológica o material y jurídica todo esto para asegurar sus inversiones.

No olvidando que todo financiamiento es el resultado de una necesidad, IMCOMACON, un ente privado, requiere de Recursos Financieros como es su Capital, o ya sea préstamos a Bancos, para poder realizar sus actividades y desarrollar sus funciones actuales y de esta manera implementa nuevos proyectos que implican inversión.

#### 4.2.2.1 Financiamiento Externo

Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los socios 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. (Merton, 2009)

Es decir empresarialmente es el excedente de los gastos sobre los ingresos y pasa cuando el ente no es capaz de financiar sus gastos con ingresos generados por el mismo. Es decir, ingresos propios que en su mayor parte están representados por la política impositiva de su organización.

La necesidad de obtener financiamiento externo por parte de esta IMCOMACON ha sido experimentado en Bancos con el que actualmente trabajan, no olvidando mencionar que es hasta hoy en día ya que años atrás el ente era solvente, y trabajaban con su propio Patrimonio, también menciona el Gerente de IMCOMACON que esto ha sucedido en gran medida porque la economía ha ido decreciendo, y que actualmente han recurrido a financiamiento externo para hacer crecer el negocio.

#### 4.2.2.2 Financiamiento Interno

Según Merton, (2009), “el Financiamiento Interno surge de las operaciones de las Empresas. Incluye fuentes como Utilidades retenidas, salarios devengados, o cuentas por pagar”.

Entre otras operaciones que podemos conocer de financiamiento interno son las que provienen 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. Señala, Guzman, (2012), que las fuentes internas son generadas dentro de la Empresa, como resultado de sus operaciones y promoción.

Un financiamiento interno en IMCOMACON existe cuando la entidad tiene o cuenta para sus actividades con un Capital que es proporcionado por su propietario, también con reinversión de Utilidades.

#### 4.2.2.3 Políticas de Financiamiento

Según, Guzman, 2012, analiza cada una de las fuentes de financiamientos ya que estas son importantes, y a través de ello muestra las políticas que diferentes entidades utilizan para otorgarlo, como por ejemplo:

- Monto máximo y el mínimo que otorgan.
- Tipo de crédito que manejan y sus condiciones.
- Tipos de documentos que solicitan.
- Políticas de renovación de créditos (flexibilidad de reestructuración).
- Flexibilidad que otorgan al vencimiento de cada pago y sus sanciones.
- Los tiempos máximos para cada tipo de crédito.

Para políticas en la utilización de los créditos, las inversiones a largo plazo como las construcciones de instalaciones, maquinaria, etc., deben ser financiadas con créditos a largo plazo, o en su caso con Capital Propio, nunca debemos usar los

recursos corrientes para financiar inversiones a largo plazo, ya que provocaría la falta de Liquidez para pago de sueldos, salarios, materia prima, etc.

Es por ello que como Empresa recurren a diversas fuentes de financiamiento para su crecimiento y subsistencia. Normalmente y por lo general piensan en la obtención de un crédito bancario o en aportación de su Patrimonio, como es el caso de IMCOMACON, que recurre a ambas partes, y esto le permite operar rentablemente o impulsar sus proyectos de expansión.

#### 4.2.2.4 Fuentes de Financiamiento de las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES)

Según, Besley, (2008), las fuentes alternativas de financiamiento a las que pueden recurrir las Pequeñas y Medianas Empresas (PYMES), son:

- a) El crédito de proveedores.
- b) Las tarjetas de crédito de las tiendas departamentales.
- c) La venta o renta de activos obsoletos o no estratégicos.
- d) Arrendamiento de Activos del fabricante.
- e) Patrocinio, subsidios y apoyos de proveedores.

No obstante las limitaciones en el papel de las Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), en la economía del país ha sido un factor que ha generado incrementos en la producción; valor agregado; aportaciones fiscales; fortalecimiento del mercado interno; aumento de exportaciones, etc., por lo que han sido motivo de diseño de políticas encaminadas a promoverlas y apoyarlas para elevar su competitividad y enfrentar la competencia de un mundo globalizado.

No olvidemos el mundo de los emprendedores, donde las Empresas líderes son aquellas que adoptan modelos de subcontratación y alianzas estratégicas con Pequeñas y Medianas Empresas (Pymes), que gracias a su capacidad de adaptación y flexibilidad crecen en un mundo en constante cambio, demostrando además que cuando se organizan pueden superar las aparentes limitaciones de su tamaño. Gracias al trabajo que ha realizado este ente, es una de las Empresas en

su razón social (ferreterías), que son solventes y constituidas formalmente, en Matagalpa.

#### 4.2.3 Entidades del Sistema Financiero

Según, Samuelson (2005), establece que “el Sistema Financiero es una parte muy crítica de la economía moderna, puesto que a través de éste se realizan toda clase de actividades Financieras, tales como transferir recursos en el tiempo, entre sectores y entre regiones por lo que esta función permite que las inversiones se dediquen a sus usos más productivos, en vez de embotellarse en donde menos se necesitan”.

Los Sistemas Financieros abarcan, Empresas, Bancos e Instituciones que satisfacen las decisiones Financieras de las familias, las Empresas y los gobiernos locales y del exterior, como se puede ver el Sistema Financiero es tan amplio e importante que en la actualidad la política monetaria es la herramienta más importante con la que cuenta un Gobierno para controlar los ciclos económicos. Los bancos centrales recurren a la oferta monetaria para estabilizar la economía cuando los niveles de desempleo crecen o para frenar la economía cuando los precios suben.

Para IMCOMACON, el Sistema Financiero es de vital importancia, ya que han recurrido actualmente a este financiamiento, expresó el Gerente de la Empresa “nunca se sabe cómo será la economía, el día de mañana”, es por ello que si realizan financiamiento externo recurren a bancos, con el que hoy en día trabajan, ya que el costo de financiamiento es más bajo, llevando el dinero a producir.

##### 4.2.3.1 Bancos

El préstamo bancario, es el financiamiento concedido por el banco, bajo condiciones contractuales, por un tiempo determinado, el cual es tomado, en su totalidad, por el demandante en el momento de su concesión. Se utiliza para cubrir necesidades Financieras permanentes y requiere en cada caso la formalización de un contrato independiente. (Huerta, 2011)

Es decir, que el crédito bancario es un tipo de financiamiento a corto o a largo plazo que las Empresas obtienen por medio de los bancos con los cuales establecen relaciones funcionales, es una de las maneras más utilizadas por parte de las Empresas hoy en día de obtener un financiamiento necesario, casi en su totalidad son bancos comerciales que manejan las cuentas de cheques de la Empresa y tienen la mayor capacidad de préstamo de acuerdo con las leyes y disposiciones bancarias vigentes en la actualidad y proporcionan la mayoría de los servicios que la Empresa requiera.

El único financiamiento externo utilizado por IMCOMACON, es realizado en bancos, con quien sienten más confianza para trabajar de manera pertinente, manteniendo el ente solvente, desarrollando e innovando, para mantener el ente en marcha.

#### 4.2.3.2 Financieras

Según Guzman, (2012), los préstamos de corto y largo plazo están disponibles en Empresas Financieras, en el contexto económico que estamos viviendo, “Las entidades Financieras juegan un papel protagonista”. Así como existen “problemas en la Gestión de riesgo de crédito”, a través de éstas y, por otra parte, explica relevancia que tiene una adecuada Gestión en los resultados de las entidades bancarias.

Es decir, que así como existen ventajas para adquirir un financiamiento a través de estos Sistemas Financieros, hay consecuencias relevantes a lo que la Empresa tiene que asumir para adquirirlo.

Aunque estos servicios Financieros u organizaciones, facilitan el financiamiento, o al menos esto es lo que conocemos, IMCOMACON, actualmente trabaja solamente con bancos, por lo que sienten que es más seguro al adquirir financiamiento por ello.

#### 4.2.4 Empresa

##### 4.2.4.1 IMCOMACON Matagalpa

###### 4.2.4.1.1 Misión

Según, Espinoza, (2014), “La **Misión** define principalmente, cual es nuestra labor o actividad en el mercado, además se puede completar, haciendo referencia al público hacia el que va dirigido y con la singularidad, particularidad o factor diferencial, mediante la cual desarrolla su labor o actividad. Para definir la **Misión** de nuestra Empresa, nos ayudará responder algunas de las siguientes preguntas: ¿Qué hacemos?, ¿Cuál es nuestro negocio?, ¿A qué nos dedicamos?, ¿Cuál es nuestra razón de ser?, ¿Quiénes son nuestro público objetivo?, ¿Cuál es nuestro ámbito geográfico de acción?, ¿Cuál es nuestra ventaja competitiva?, ¿Qué nos diferencia de nuestros competidores?”.

Es decir que la Misión define a que se dedica la Organización, las necesidades que cubren con sus productos y servicios, el mercado en el cual se desarrolla la Empresa y la imagen pública.

La Misión de la Empresa es la respuesta a la interrogante al porque existe la compañía, por ello, según IMCOMACON, su Misión es brindar a toda la región norte, artículos ferreteros y materiales de construcción con precios accesibles y asesoría personalizada a todos sus clientes, contribuyendo en el desarrollo económico del país.

###### 4.2.4.1.2 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. (Espinoza, 2014)

Es decir que la Visión está proyectada a futuro, sobre cómo se desea que sea la Empresa o como se pretende ser un futuro como individuo u Organización, cuyo propósito es guiar, controlar y alentar a la Organización o al individuo para alcanzar

el estado deseable, la Visión de la Empresa es la respuesta a lo que se quiere que sea la organización o que se quiere ser en los próximos años.

Para IMCOMACON es, ser una Empresa líder en la venta de materiales de construcción, contribuyendo en el desarrollo económico y social de nuestro país, brindando nuevas técnicas de construcción.

#### 4.2.4.1.3 Metas

Según, Espinoza, (2014), Las Metas son objetivos a corto plazo, cuantificables y medibles y pueden ser mensuales o hasta logros en el día a día. También tiene que estar alineado en el marco y en el tiempo con el objetivo.

Como sabemos toda Empresa su motor cotidiano empresarialmente es alcanzar metas, es por ello que como Empresa se plantean metas a diario en diferentes áreas, ya sean de ventas o comercialización, producción, entre otros; para aumentar la Liquidez de la Empresa.

De acuerdo a la información suministrada por el Gerente de la empresa IMCOMACON, expresó: Que tiene como Meta estratégica, aumentar el posicionamiento de la Ferretería, centrado en altos niveles de calidad, eficiencia y liderazgo en el mercado ferretero de Matagalpa, diversificando sus líneas de productos.

#### 4.2.4.1.4 Valores Empresariales

Los valores, son principios éticos sobre los que se asienta la cultura de nuestra Empresa y nos permiten crear nuestras pautas de comportamiento. No olvidemos que los valores son la personalidad de nuestra Empresa y no pueden convertirse en una expresión de deseos de los dirigentes, sino que tienen que plasmar la realidad. No es recomendable formular más de 6-7 valores, si no, perderemos credibilidad. Responder a las siguientes preguntas nos ayudara, a definir nuestros valores corporativos: ¿Cómo somos?, ¿En qué creemos? (Espinoza, 2014)

Podemos definir los Valores Empresariales, como juicios éticos sobre situaciones imaginarias o reales a los cuales nos sentimos más inclinados por su grado de utilidad personal y social. Son los pilares más importantes de cualquier organización, con ellos en realidad se define a sí misma, porque los valores de una organización son los valores de sus miembros, y especialmente los de sus dirigentes. No olvidando que los empresarios deben desarrollar virtudes como la templanza, la prudencia, la justicia y la fortaleza para ser transmisores de un verdadero liderazgo.

Los Valores plasmados por IMCOMACON:

- Calidad en los Productos.
- Garantía.
- Responsabilidad.
- Atención Personalizada.
- Asistencia Técnica.

#### 4.2.4.1.5 Base Legal

El marco legal proporciona las bases sobre las cuales las instituciones construyen y determinan el alcance y naturaleza de la participación política. En el marco legal regularmente se encuentran en un buen número de provisiones regulatorias y leyes interrelacionadas entre sí, faculta a la autoridad correspondiente para que lleve a cabo las labores de administración de conformidad a la estructura detallada dentro de sus mismas provisiones. (Rocio, 2009)

Es decir la base legal, son obligaciones, las normas que todas las Empresas deben cumplir y tienen por objeto garantizar el funcionamiento ordenado de las actividades empresariales de un país, proporciona las bases sobre las cuales las instituciones construyen y determinan el alcance y naturaleza de la participación política.

Algunos aspectos importantes sobre la Base Legal de IMCOMACON:

La Propiedad y Administración de Ferretería IMCOMACON, está en manos de una sola familia, siendo su propietario el Señor Juan Francisco Castro Montenegro, Gerente General de la Empresa.

Fue constituida en agosto del año 2003 y está ubicada en la ciudad de Matagalpa de la cathedral 2c al norte 1/2 c<sup>1</sup>/<sub>2</sub> a al oeste; tiene once años de haber iniciado operaciones en la ciudad de Matagalpa.

La ferretería Importadora y Comercializadora de Materiales de Construcción del Norte (IMCOMACON) se dedica a la comercialización de productos ferreteros y materiales de construcción, de marcas nacionales y extranjeras reconocidas, con altos estándares de calidad, para satisfacer las expectativas de todos sus clientes.

Principalmente atiende la zona urbana, tiene una participación del mercado local de un 20%, aproximadamente, porcentaje importante y representativo, si se considera que en la ciudad, existen varias ferreterías similares, formalmente constituidas.

Ferretería IMCOMACON se encuentra inscrita en la Alcaldía Municipal de la ciudad de Matagalpa y en la Dirección General de Ingresos como persona natural, bajo régimen General. Cuyos impuestos aplicables son el IVA, pago del 1% sobre las ventas a la Alcaldía Municipal, obligaciones con la ley de Seguridad Social y le declaran a la Renta sus respectivos impuestos.

Se encuentra estructurada jerárquicamente de la siguiente manera: Gerente General, Vice Gerente, Supervisor (quien supervisa los siguientes departamentos) Contabilidad-Caja; Bodega-Despacho, Reparto; Ventas-asesor de ventas y por ultimo Facturación. (ANEXO #4)

Matriz de Logros, Dificultades y Alternativas de Soluciones.

LOGROS	DIFICULTADES	SOLUCIONES
Los Problemas Financieros se corrigen en tiempo y forma.	No existe Área exclusiva de Finanzas.	Aunque no haya una estructura física para el Área de Finanzas, debe existir un encargado especialmente para ello.
	A menudo se carece de recursos para adaptarse a las a las cambiantes condiciones del mercado	Invertir en los diferentes recursos de acuerdo a las necesidades de la Empresa.
La Empresa cuenta con un Sistema Computarizado que genera automáticamente los Estados Financieros.		
	No realizan procedimientos de Análisis a la información Financiera de manera periódica solamente cuando estos se necesitan para cualquier Gestión.	Realizar los diferentes tipos de análisis Financieros mensualmente a los Estados Financieros, para conocer la Situación Financiera de la Empresa.
Obtienen crédito bancario		
	No se desarrolla un adecuado desarrollo de Gestión Financiera.	Desarrollar un proceso de Gestión Financiera para dirigir y administrar la Empresa.

## V. CONCLUSIONES

1. Para la Empresa IMCOMACON, es indispensable un adecuado desarrollo de Gestión Financiera.
2. Las funciones y el desempeño del Área Financiera están bajo responsabilidad del Gerente y el Contador, esto se debe a que la Empresa es pequeña.
3. La Empresa solamente elabora Estado de Situación financiera y Estado de Resultados, los cuales son generados automáticamente por el Sistema Computarizado INTERPRISE 2 de forma mensual.
4. Es indispensable realizar Evaluación Financiera mediante indicadores de Análisis, así como una persona encargada para el Área Financiera ajena a las funciones del Contador.

## VI. BIBLIOGRAFÍA

- Amat, O., & Soldevila, P. (2010). *Contabilidad y gestión de costes: con ejercicios resueltos. 6a Edición Revisada*. Profit Editorial.
- Arnoletto, J. (s.f.). *Fundamentos de la administración de las organizaciones*.
- Bernstein. (2006). *Análisis de Estados Financieros*. California, Los Angeles, Estados Unidos: Deste.
- Besley, s. (2008). *Fundamento de administración financiera*. Mexico: McGraw-Hill 16a.
- Cabrera, A. (2006). *Análisis crítico de la estructura organizacional en las OFCC. Gestión económica, gestión financiera y enfoques de administración en las organizaciones de carácter social: Un estudio a la luz de la teoría de la organización*.
- Can, W. (Enero de 2011). *Que son las Finanzas*. Obtenido de libros de Finanzas.: <http://www.davidwongcam.com/libros/finanzascorp/introduccion.pdf>
- Cantalapiedra, M. (19 de junio de 2013). *CEF-UDIMA*. Recuperado el 29 de noviembre de 2014, de Los retos del tesorero en tiempos de crisis: <http://acef.cef.es/retos-tesorero.html>
- Capparelli, M. (2010). *Diseño de estrategias de financiamiento*. Portal Lucem.
- Codina, A. (2014). *Degerencia.com*. Obtenido de Eficiencia vs. eficacia. un cambio de paradigma: [http://www.degerencia.com/articulo/eficiencia\\_vs\\_eficacia\\_un\\_cambio\\_de\\_paradigma](http://www.degerencia.com/articulo/eficiencia_vs_eficacia_un_cambio_de_paradigma)
- Controla tu banco*. (30 de mayo de 2013). Recuperado el 25 de septiembre de 2014, de Controla tu banco: <http://www.sf1soft.com/index.php/blog/41-funciones-propias-del-tesorero>
- Diez, E. F. (2013). *El pagare*. Villanueva: Mercantil II.
- Dominguez. (12 de julio de 2012). Las nuevas funciones del Director Financiero. *Las Nuevas funciones del director financiero*, 8-13. Recuperado el 25 de Septiembre de 2014, de Blog finanzas y Management.
- Dominguez, P. (2006). *Introducción a la gestión empresarial*. Instituto europeo.
- Economía y finanzas. (21 de noviembre de 2012). *Economía y finanzas*. Obtenido de Gerencie.com: <http://www.gerencie.com/razones-financieras.html>
- Espinoza, R. (2014). *Blog de Marketing y Ventas*. Recuperado el 07 de octubre de 2014, de CÓMO DEFINIR MISIÓN, VISIÓN Y VALORES, EN LA EMPRESA: <http://robertoespinosa.es/2012/10/14/como-definir-mision-vision-y-valores-en-la-empresa/>
- Estupiñan, G. (2006). *Análisis financiero y de gestión*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Fainstein, H., & Abadi, M. (2007). *Libro Tecnologías de Gestión-polimodal*. Chile: Editorial AIQUE.

- Faxas del Toro, P. J., & Atucha, F. M. (2011). *El análisis financiero del capital de trabajo en la empresa*. Cuba: Amancio.
- Gomez, E. (Julio de 2011). *gestiopolis.com*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/15/estadosfros.htm>
- Guzman, C. A. (2012). *MATEMÁTICAS FINANCIERAS PARA TOMA DE DECISIONES EMPRESARIALES*.
- Huerta, J. (13 de diciembre de 2011). *DINERO, CREDITO BANCARIO Y CICLOS ECONOMICOS*. UNION EDITORIAL S.A. Recuperado el 29 de noviembre de 2014, de Fuentes de financiación de la empresa: Préstamos bancarios: <http://www.gestiopolis.com/finanzas-contaduria-2/fuentes-financiacion-empresa-prestamos-bancarios.htm>
- MARQUEZ, S. M. (2006). *¿Que es la entrevista?* biblioteca nueva.
- Martin, G. A., & Lopez, N. E. (2007). *Direccion estrategica de la empresa*. española.
- Mcley, F. (4 de Enero de 2012). *conference World*. Obtenido de Gestiopolis: [www.gestiopolis.com](http://www.gestiopolis.com)
- melo, j. (2009). *Eficiencia de las estrategias administrativas*.
- melo, n. J. (2009). *Eficiencia de las estrategias administrativas*.
- Merton, R. (2009). *Finanzas*. Mexico: Pearson Educacion.
- Navarro, M. C. (s.f.). *Control de gestion*.
- osiatis. (2013). <http://itilv3.osiatis.es>. Obtenido de <http://itilv3.osiatis.es>: [http://itilv3.osiatis.es/estrategia\\_servicios\\_TI/gestion\\_financiera.php](http://itilv3.osiatis.es/estrategia_servicios_TI/gestion_financiera.php)
- Pedraza, Q. C. (2009). *Planificacion financiera*. cuba: Emprestur.
- Perez, J., & Veiga, C. (2013). *CONTROL DE GESTION EMPRESARIAL*. ESIC .
- PEREZ-IÑIGO, J. M., LOPEZ PASCUAL, J., & BORREGO, R. A. (2008). *Acciones, bonos y fondos de inversion*. Piramide.
- Pernalete, R. D. (2008). *Gestion empresarial*. Madrid: INSTITUTO EUROPEO DE GESTION EMPRESARIAL. Obtenido de El oficio del gerente.
- Rocio, F. (11 de marzo de 2009). *Scribd*. Recuperado el 2014 de octubre de 07, de Concepto de Marco Legal: <https://es.scribd.com/doc/75951216/Concepto-de-Marco-Legal>
- Rojas, C. (08 de mayo de 2012). *PHILOSOPHIA*. Recuperado el 21 de noviembre de 2014, de revision bibliografica: <http://filocien.blogspot.com/2012/05/que-es-la-revision-bibliografica.html>
- Salvatierra, I. R. (s.f.). *control de getsion*.
- Samuelson, A. P. (2005). *Importancia del Sistema Financiero*. Mexico.
- Santillan, G. (2010). Administracion Financiera. En G. Santillan, *Administracion Financiera* (pág. 235). Mexico.

Stiglitz. (2006).

Verdugo, O. J. (2008). *Gestion de la liquidez y de la tesoreria*. ESIC.

VII.

ANEXOS



## ANEXO# 1: Operacionalización de Variables.

Variables	Sub. variables	Concepto	Indicadores	Preguntas	Instrumento. (Entrevista)
Gestión	Gestión Financiera	Consiste en administrar los recursos que se tienen en una Empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar.	Importancia.	¿Cree usted que es importante la Gestión Financiera para la Empresa?	Gerente y Contador.
			Funciones	¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la Empresa?  ¿Hacen descuentos en sus ventas? ¿Cuándo?  ¿Tiene la Empresa un límite máximo de endeudamiento?	Gerente.  Gerente Contador
			Planificación.	¿Se hace una adecuada Planificación de todos los recursos para operar el negocio?  ¿Se realiza un presupuesto?  ¿Qué tipos de presupuesto realiza?	Gerente Gerente y Contador Gerente y Contador
			Control	¿Cómo se manejan los fondos y el efectivo de la Empresa y que medidas toman para su resguardo?  ¿Se le da monitoreo a los fondos cuando son para uso específico?	Gerente  Gerente
Área Financiera	Finanzas	Las Finanzas estudian el flujo de dinero entre individuos, Empresas o Estados, la obtención y Gestión de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos y los criterios con que dispone sus Activos	Importancia	¿Considera las Finanzas como parte importante de la operatividad de la Empresa? ¿Porque?	Gerente y Contador

			Dificultades	<p>¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la Empresa?</p> <p>¿A qué se deben estas dificultades?</p> <p>¿Cómo afectan a la Empresa?</p> <p>¿Cree usted que la ubicación de su negocio es idónea?</p> <p>¿Ha tenido la Empresa atrasos con pagos a trabajadores o proveedores?</p> <p>¿Cómo podría la Empresa controlar o influir sobre las amenazas?</p>	<p>Gerente y contador</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p>
			Estados Financieros	<p>¿Cuáles Estados Financieros realiza y cada cuánto?</p> <p>¿Se presenta la información contable en tiempo y forma?</p> <p>¿Qué estimaciones o reservas realizan?</p> <p>¿Hacen estimaciones de obsolescencia de inventarios?</p> <p>¿Cuál es la base Contable para la preparación de los Estados Financieros?</p> <p>¿Se realiza Evaluación de los Estados Financieros antes de tomar cualquier decisión?</p> <p>¿Cuáles Métodos?</p>	<p>Contador</p> <p>Gerente y contador</p> <p>Contador</p> <p>Contador</p> <p>Contador</p> <p>Contador</p>

			Financiamiento	<p>¿Cuenta la Empresa con recursos propios para solventar sus necesidades y obligaciones?</p> <p>¿Tiene capacidad la Empresa para adquirir Financiamiento?</p> <p>¿Con que frecuencia la Empresa recurre a Financiamiento externo y a qué plazo?</p> <p>¿Convendría adquirir Financiamiento de fuentes externas en este momento?</p> <p>¿Su opinión es tomada en cuenta al momento de la toma de decisiones sobre Financiamiento?</p>	<p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Contador</p> <p>Contador</p>
	Empresa	INCOMACON Es una Empresa dedicada a la venta de productos ferreteros y materiales de construcción en la ciudad de Matagalpa.	Misión	¿Cuál es el objetivo o Misión de su Empresa?	Gerente
			Visión	¿Cuál es la Visión que tienen como Empresa?	Gerente
			Metas	<p>¿Implementan estrategias de ventas en la Empresa?</p> <p>¿Trabajan con Metas?</p>	<p>Gerente</p> <p>Gerente</p>
			Organización	<p>¿Cómo fluye la información dentro de la Empresa?</p> <p>¿Tiene la Empresa un organigrama o esquema de organización?</p> <p>¿Cómo está estructurada la Empresa?</p>	<p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p>
			Base Legal	¿Cuáles son las Obligaciones que la Empresa tiene?	Contador

## ANEXO 2

### ENTREVISTA

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA  
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA  
UNAN-FAREM MATAGALPA.**



**DIRIGIDA A: Gerente General.**

#### **OBJETIVO:**

Obtener información sobre Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa IMCOMACON y sus funciones.

Somos estudiantes de V año de la carrera Contaduría Pública y Finanzas y estamos llevando a cabo una investigación sobre Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa IMCOMACON. La información que nos suministre será con fines académicos por lo cual agradeceríamos su valiosa colaboración.

#### I. Datos de Generales

Nombre:

Cargo:

Fecha:

#### II. Desarrollo.

1. ¿Cree usted que es importante la Gestión Financiera para la Empresa?
2. ¿Le resulta rentable este negocio?
3. ¿Se hace un estudio de factibilidad antes de cualquier inversión?
4. ¿Cuáles son las políticas de crédito que tiene la Empresa?
5. ¿Hacen descuentos en sus Ventas? ¿Cuándo?
6. ¿Se hace una adecuada Planificación de todos los recursos para operar el negocio?
7. ¿Se realiza un Presupuesto?
8. ¿Qué tipos de Presupuesto realiza?

9. ¿Cómo se manejan los fondos y el efectivo de la Empresa y que medidas toman para su resguardo?
10. ¿Se le da monitoreo a los fondos cuando son para uso específico?
11. ¿Considera las Finanzas como parte importante de la operatividad de la Empresa? ¿Porque?
12. ¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la Empresa?
13. ¿A qué se deben estas dificultades?
14. ¿Cómo afectan a la Empresa?
15. ¿Cree usted que la ubicación de su negocio es idóneo?
16. ¿Ha tenido la Empresa atrasos con pagos a trabajadores o proveedores?
17. ¿Cómo podría la Empresa controlar o influir sobre las amenazas?
18. ¿Se presenta la Información Contable en tiempo y forma?
19. ¿Cuenta la Empresa con recursos propios para solventar sus necesidades y obligaciones?
20. ¿Tiene capacidad la Empresa para adquirir Financiamiento?
21. ¿Con que frecuencia la Empresa recurre a Financiamiento externo y a qué plazo?
22. ¿Cuál es el Objetivo o Misión de su Empresa?
23. ¿Cuál es la Visión que tienen como Empresa?
24. ¿Implementan estrategias de Ventas en la Empresa?
25. ¿Trabajan con Metas?
26. ¿Cómo fluye la Información dentro de la Empresa?
27. ¿Tiene la Empresa un Organigrama o esquema de Organización?
28. ¿Cómo está estructurada la Empresa?

## ANEXO 3

### ENTREVISTA

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA  
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA  
UNAN-FAREM MATAGALPA.**



**DIRIGIDA A: Contador.**

**OBJETIVO:**

Obtener Información sobre Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa IMCOMACON y sus funciones

Somos estudiantes de V año de la Carrera Contaduría Pública y Finanzas y estamos llevando a cabo una investigación sobre Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Empresa IMCOMACON. La información que nos suministre será con fines académicos por lo cual agradeceríamos su valiosa colaboración.

I. Datos de Generales

Nombre:

Cargo:

Fecha:

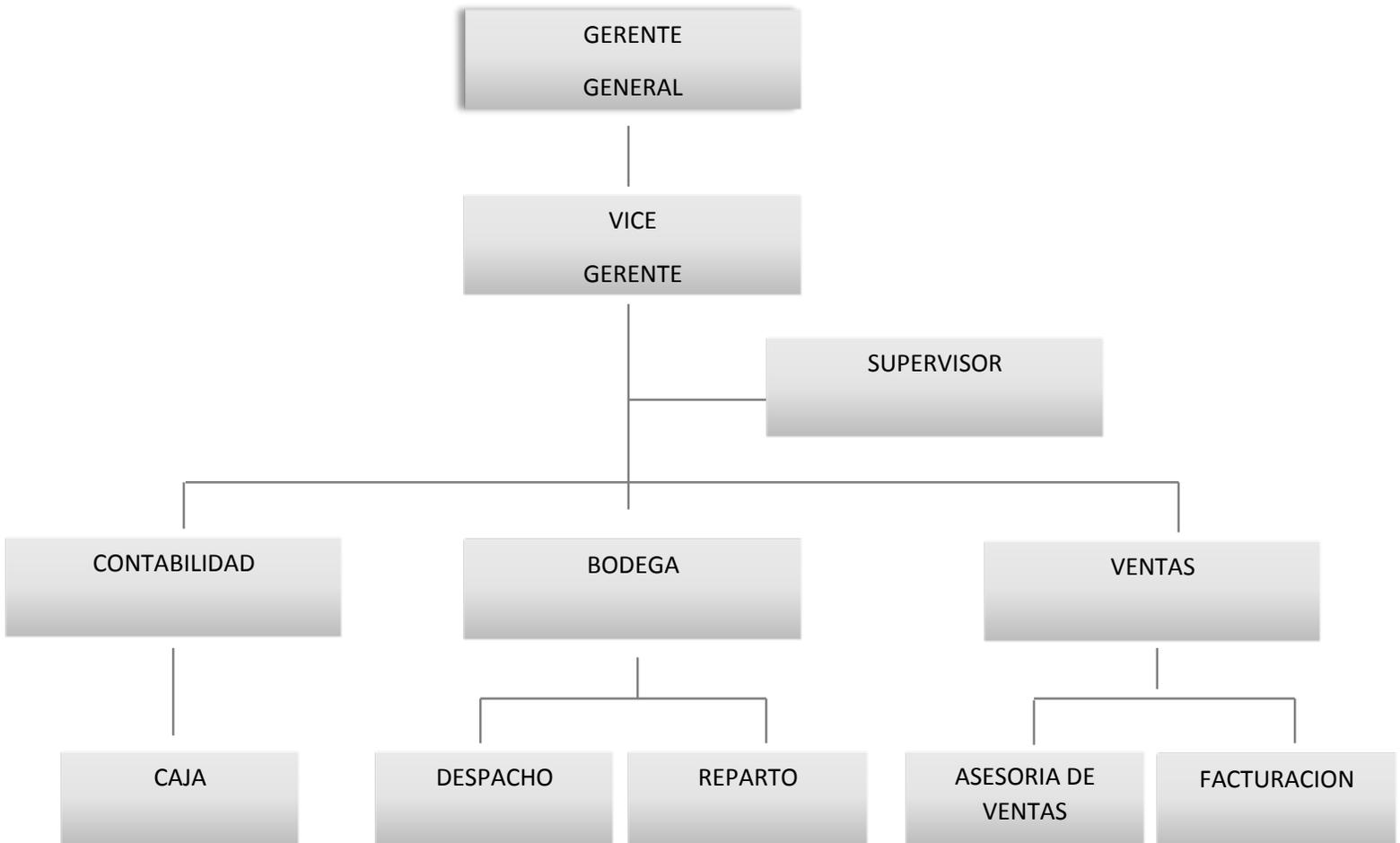
II. Desarrollo.

1. ¿Cree usted que es importante la Gestión Financiera para la Empresa?
2. ¿Tiene la Empresa un límite máximo de endeudamiento?
3. ¿Se realiza un Presupuesto?
4. ¿Qué tipos de Presupuesto realiza?
5. ¿Considera las Finanzas como parte importante de la operatividad de la Empresa? ¿Porque?
6. ¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la Empresa?
7. ¿Cuáles Estados Financieros realiza y cada cuánto?

8. ¿Se presenta la Información Contable en tiempo y forma?
9. ¿Qué estimaciones o reservas realizan?
10. ¿Hacen estimaciones de obsolescencia de inventarios?
11. ¿Cuál es la base Contable para la preparación de los Estados Financieros?
12. ¿Se realiza Evaluación de los Estados Financieros antes de tomar cualquier decisión? ¿Cuáles Métodos?
13. ¿Convendría adquirir Financiamiento de fuentes externas en este momento?
14. ¿Su opinión es tomada en cuenta al momento de la toma de decisiones sobre Financiamiento?
15. ¿Cuáles son las obligaciones que la Empresa tiene?

ANEXO 4

Organigrama Ferretería IMCOMACON



## ANEXO 5

<b>Balance General Comparativo</b>				
<b>Ferretería IMCOMACOM</b>				
<b>Periodo 2013-2014</b>				
<b>Expresado en córdobas.</b>				
<b>Activos</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variacion absoluta</b>	<b>Variacion relativa %</b>
<b>Activos Corrientes</b>				
caja	1434,885.95	746,694.80	688,191.15	92.16
cuentas por cobrar	305,301.58	277,000.00	28,301.58	10.21
<b>Activos Fijos</b>				
total activos	800,983.33	764,066.66	36,916.67	4.83
total activos	2541,170.86	1787,761.46	753,409.40	42.14
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivo corriente</b>				
cuentas por pagar a proveedores	448,000.00	264,000.00	184,000.00	69.69
Gastos Acumulados por pagar	2,656.45	2,656.45	-	
total pasivos	450,656.45	266,656.45	184,000.00	69
<b>Capital</b>				
Capital inicial	958,966.47	958,966.47	-	-
Ganancias acumuladas	756,417.08	109,991.30	646,425.78	587.7
<b>total capital</b>	<b>1715,383.55</b>	<b>1068,957.77</b>	<b>646,425.78</b>	<b>60.47</b>
<b>total pasivo + capital</b>	<b>2166,040.00</b>	<b>1335,614.22</b>	<b>830,425.78</b>	<b>62.17</b>
Elaborado <span style="margin-left: 150px;">revisado</span> <span style="margin-left: 150px;">autorizado</span>				

<b>Estado de Resultados comparativo</b>				
<b>Ferreteria IMCOMACON</b>				
<b>Periodo 2013-2014</b>				
<b>Expresado en córdobas.</b>				
<b>Rubros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>	<b>Variación Absoluta</b>	<b>Variacion Relativa %</b>
Ventas Netas	2035,343.87	1850,312.61	185,031.26	10.00
Costo de La mercaderia	1256,787.29	1142,533.90	114,253.39	10
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>778,556.58</b>	<b>707,778.71</b>	<b>70,777.87</b>	<b>10</b>
<b>Gastos operativos</b>	<b>61,352.93</b>	<b>61,352.93</b>	-	
Menos Gastos Administrativos	24,436.27	24,436.27	-	
Menos Depreciacion	36,916.66	36,916.66	-	
Utilidad Neta	717,203.65	646,425.78	70,777.87	11
Elaborado <span style="margin-left: 150px;">revisado</span> <span style="margin-left: 150px;">Autorizado</span>				

## ANEXO 6

<b>Balance General Comparativo</b>				
<b>Ferretería IMCOMACOM</b>				
<b>Periodo 2013-2014</b>				
<b>Expresado en córdobas.</b>				
<b>Activos</b>	<b>2014</b>	<b>vertical %</b>	<b>2013</b>	<b>vertical %</b>
<b>Activos Corrientes</b>				
caja	1434,885.95	56.47	746,694.80	40.92
cuentas por cobrar	305,301.58	12.01	277,000.00	15.18
<b>Activos Fijos</b>				
	800,983.33	31.52	800,983.33	43.90
<b>total activos</b>	<b><u>2541,170.86</u></b>	<b>100.00</b>	<b><u>1824,678.13</u></b>	<b>100.00</b>
<b>pasivos</b>				
<b>pasivo corriente</b>				
cuentas por pagar a proveedores.	448,000.00	99.41	264,000.00	99.00
Gastos Acumulados por pagar	2,656.45	0.59	2,656.45	1.00
<b>total pasivos</b>	<b><u>450,656.45</u></b>	<b>100.00</b>	<b><u>266,656.45</u></b>	<b>100.00</b>
<b>Capital</b>				
Capital inicial	958,966.47	44.27	958,966.47	71.80
Ganancias acumuladas	756,417.08	34.92	109,991.30	8.24
<b>total capital</b>	<b>1715,383.55</b>	<b>79.19</b>	<b>1068,957.77</b>	<b>80.03</b>
<b>total pasivo + capital</b>	<b><u>2166,040.00</u></b>	<b>100.00</b>	<b><u>1335,614.22</u></b>	<b>100.00</b>
Elaborado	revisado	autorizado		

Para la aplicación de este Análisis utilizamos la siguiente fórmula:  $(\text{Activo} / \text{Total Activo} * 100)$ .

ANEXO 7

<b>Estado de Resultados comparativo</b>				
<b>Ferreteria IMCOMACON</b>				
<b>Periodo 2013-2014</b>				
<b>Expresado en córdobas.</b>				
<b>Rubros</b>	<b>2014</b>	<b>Vertical %</b>	<b>2013</b>	<b>Vertical %</b>
Ventas Netas	2035,343.87	100.00	1850,312.61	100.00
Costo de La mercaderia	1256,787.29	61.75	1142,533.90	61.75
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>778,556.58</b>	<b>38.25</b>	<b>707,778.71</b>	<b>38.25</b>
<b>Gastos operativos</b>	<b>61,352.93</b>	<b>3.32</b>	<b>61,352.93</b>	<b>3.32</b>
Menos Gastos Administrativo	24,436.27	1.20	24,436.27	1.32
Menos Depreciacion	36,916.66	1.81	36,916.66	2.00
Utilidad Neta	717,203.65	35.24	646,425.78	34.94
Elaborado	revisado		Autorizado	

Para la aplicación de este Análisis utilizamos la siguiente fórmula: (Rubro/ventas totales\*100).

ANEXO 8

<b>FERRETERIA IMCOMACON</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVOS</b>		
<b>AL 30 DE JUNIO DE 2014 Y AL 30 DE JUNIO DE 2013</b>		
<b>(CIFRAS EXPRESADAS EN CORDOBAS)</b>		
<b>Rubros</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Ventas Netas	2035,343.87	1850,312.61
Costo de La mercaderia	1256,787.29	1142,533.90
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>778,556.58</b>	<b>707,778.71</b>
<b>Gastos operativos</b>	<b>61,352.93</b>	<b>61,352.93</b>
Menos Gastos Administrativos	24,436.27	24,436.27
Menos Depreciacion	36,916.66	36,916.66
Utilidad Neta	717,203.65	646,425.78
Elaborado	Revisado	Autorizado

