



**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA
UNAN-MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA, ESTELÍ
FAREM-ESTELÍ**

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



**Seminario de graduación para optar al título de Licenciada en
Contaduría Pública y Finanzas**

Tema delimitado:

Efectos de aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos R.L.” Ocotol durante el período contable Diciembre 2014.

Autora:

1. Rodríguez Pastrana Yessly Gabriela.

Tutora: Lic. Marling del Rosario Molina Picado

Estelí, Diciembre 2015



LÍNEA DE INVESTIGACIÓN:

Sistema financiero y no financiero.

TEMA:

Administración de Cooperativas.

SUBTEMA:

Efectos de aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos R.L.” Ocotual durante el período contable Diciembre 2014.



DEDICATORIA

A mi pequeña hija, Alix Valentina, por ser ella el motivo que me impulsa a seguir adelante día a día y ser la más bella bendición que inspira a alcanzar todos los sueños.

A los docentes de nuestra Alma Mater Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM, por brindarme además de sus conocimientos sus sabios consejos que me han ido formando como profesional y enriqueciéndome como persona.

A mis padres por apoyarme tanto moral como económicamente, para que cumpla mis sueños y metas y por estar siempre pendientes de mí.



AGRADECIMIENTO

La frase más humilde que puedo decir es que “Sin Dios no soy nada” pero la frase más poderosa que puedo decir es que “con él lo puedo todo”.

A Dios nuestro padre celestial por darme la vida y alentarme con su espíritu para alcanzar los buenos propósitos, proveedor de todo lo que nos rodea, dador de la inteligencia, la sabiduría y la esperanza.

A mis padres, Familia y docentes por brindar su apoyo moral, faro de luz que estuvo presente en todo momento hasta concluir esta carrera.

A la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L por abrir las puertas de la entidad y brindar información para esta investigación, por ser tan amables y aportar en gran manera a mi crecimiento profesional.



INDICE

I.	INTRODUCCIÓN.....	2
1.1.	ANTECEDENTES	3
1.2.	PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	4
1.4.	JUSTIFICACIÓN.	7
II.	OBJETIVOS.	8
2.1	OBJETIVO GENERAL	8
2.2	OBJETIVOS ESPECIFICOS.....	8
III.	MARCO TEORICO CONCEPTUAL.	9
3.1	COOPERATIVAS.	9
3.2	ESTADOS FINANCIEROS	22
3.3	ANALISIS FINANCIERO.	23
3.4	TOMA DE DECISIONES.....	35
IV.	SUPUESTO DE INVESTIGACION.....	40
4.1	SUPUESTO	40
4.2	MATRIZ DE CATEGORÍAS Y SUBCATEGORÍAS.....	41
V.	DISEÑO METODOLÓGICO	46
5.1	TIPO DE INVESTIGACION.....	46
5.2	TIPO DE ESTUDIO	46
VI.	RESULTADOS	49
VII.	CONCLUSIONES.....	90
VIII.	RECOMENDACIONES.....	91
IX.	BIBLIOGRAFÍA.....	92



I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo: Efectos de la aplicación de análisis financieros en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos R.L.” Ocotol durante el periodo contable diciembre 2014, se basa en un análisis diagnóstico para conocer el funcionamiento contable de la cooperativa durante el periodo antes establecido, esto se obtiene mediante la aplicación de métodos para analizar los estados financieros de la cooperativa como es el método vertical y las razones financieras, cuyos resultados son la base para la toma de decisiones, específicamente a los que refiere al otorgamiento de créditos y recuperación de cartera.

Saber el significado de las partidas que componen los estados financieros básicos y la forma en que fueron elaborados, permite entender la información económica y financiera contenida implícita y explícitamente en ellos y las cuentas más representativas para la entidad.

Para demostrar la incidencia de la utilización de razones financieras en la toma de decisiones de la gerencia en cuanto al otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera, es precisa la realización de seis capítulos en los cuales se pretende dar a conocer los aspectos más relevantes de la temática abordada y contiene los siguientes aspectos:

El primer capítulo conformado por antecedentes, planteamiento del problema, preguntas problema y justificación de la misma.

El segundo capítulo da a conocer los objetivos de la investigación (general y específicos), siendo los elementos claves y a la vez la base para la obtención de resultados. A continuación, en el tercer capítulo se presentan las bases teóricas que sustentan el desarrollo del estudio.

En el cuarto capítulo se realiza el supuesto y la matriz de categorías y subcategorías de la investigación.

Es necesario incluir en el quinto capítulo el tipo de investigación que se utilizó, los procedimientos para llevar a cabo la misma y sobre todo las técnicas de recolección de datos que se utilizarán para adquirir la información y finalmente en el sexto capítulo se presentan los resultados, las conclusiones y recomendaciones derivadas del estudio del tema en cuestión.



1.1. Antecedentes

Al hacer uso de la variedad de información que brinda la biblioteca “Urania Zelaya” de la facultad, se han buscado trabajos monográficos que sirvan como antecedentes para la presente investigación y como resultado se encontró dos tesis referentes al funcionamiento de diversas cooperativas y relacionadas también a la recuperación de cartera y riesgo crediticio salvo que la investigación es referente a los efectos de un análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera se relaciona con los temas antes mencionados por sus enfoques a la recuperación de cartera. Las tesis encontradas son las siguientes:

(Gómez, 2007) Tesis “Técnicas de control de riesgo crediticio aplicadas en la cooperativa de ahorro y crédito financiera Moderna R.L. El Rosario” se plantea: Evaluar el funcionamiento de las técnicas de control de riesgo crediticio, el cual lleva a la conclusión que cita textualmente: “Acerca del tema de estudio Riesgo Crediticio, el cual se encuentra dentro del área de las finanzas, podemos decir que: Las finanzas son de gran importancia para que el ser humano administre el dinero, hablando de técnicas de control de riesgo aplicadas a la cooperativa, podemos decir que la financiera antes de que inicie el proceso de cobranza tiene dentro de sus prácticas de control, el envío de estados financieros a sus deudores, luego la financiera procede con las actividades de sus sistemas de cobranza, el cual se divide en tres etapas importantes: Recordatorio, Insistencia o Persuasión y Acciones o Medidas drásticas. En cada una de estas etapas el oficial de crédito encargado de las cobranzas, aplica técnicas que correspondan a las actividades que se realizan en cada una de ellas.

(Blandon Montoya Jenyfer, 2013) La segunda tesis encontrada lleva como subtema: “Incidencia en las técnicas de cobranza en la recuperación de cartera de crédito de la cooperativa Moderna R.L en el departamento de Estelí durante el periodo de julio 2011 a julio 2012” cuyo objetivo general planteado es: “Determinar la incidencia de las técnicas de cobranza en la recuperación de cartera de crédito de la cooperativa Moderna R.L. El cual llego a las principales conclusiones que citan textualmente:” los procedimientos utilizados por la cooperativa para otorgar un crédito, son los adecuados para dar otorgamiento a un crédito siempre tomando en cuenta el riesgo que se tiene y analizando bien sus dificultades. Las técnicas de cobranza que utiliza la cooperativa Moderna R.L. Son en cuanto a cobranza administrativa, cobranza perjudicial y cobranza legal, estas técnicas son necesarias y puestas en práctica correctamente por la cooperativa”.

El presente estudio muestra la aplicación de análisis financiero a los estados financieros de la Cooperativa de servicios múltiples Pueblos Unidos R.L, utilizando razones financieras y análisis vertical como herramientas para la obtención de información útil que incida en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera, lo que resulta novedoso puesto que aún no existe dentro de la facultad un estudio que abarque los aspectos de análisis financiero y su repercusión en otorgamiento de créditos y recuperación de cartera dentro de una entidad cooperativa.



1.2. Planteamiento del Problema

El sector productivo de Nueva Segovia cada día se encuentra con dificultades para realizar su ardua labor de cosechar la tierra y para desarrollar diversas actividades agrícolas, de ahí parte la iniciativa de crear una cooperativa de servicios múltiples que permita financiar los diferentes rubros de la economía neo segoviana y fomentar el emprendedurismo en los campesinos y productores.

La Cooperativa “Pueblos Unidos” surge en el año 2,000 y está situada en Ocotal, departamento de Nueva Segovia, su giro principal es brindar múltiples servicios financieros, siendo uno de los más destacados el otorgamiento de créditos a sus asociados para la inversión en sus actividades económicas productivas tales como el cultivo de café y granos básicos, ganado, economía de patio y pequeños comercios. El objetivo de la cooperativa mediante este servicio es ser una empresa auto sostenible y líder en sus servicios contribuyendo así al desarrollo de los municipios que atiende. La cooperativa está conformada por socios siendo en su mayoría campesinos, a los cuales ofrece sus servicios financieros.

La membresía actual de la cooperativa es de 206 socios/as además atiende a 370 pre-socios/as de los cuales el 48% son mujeres que se dedican a las actividades de agricultura y pequeños comercios. El sistema de la cooperativa es brindar los créditos según la cantidad de aportes que se posean del socio, mientras más aportes se tengan más alta será la cantidad que se pueda solicitar a la cooperativa cumpliendo con plazos, intereses y comisiones estipuladas.

El espíritu de cooperativismo entre los socios es la clave para la optimización de los servicios que la cooperativa brinda a los mismos. Es de aquí que parte el problema de investigación de este trabajo puesto que se conoce que los socios están presentando dificultades para cancelar los créditos otorgados.

Las aportaciones que realiza el socio/a forman el capital social de la cooperativa y devengan una tasa de interés anual fijada por la asamblea general una vez al año. El ahorro también gana una tasa de interés y puede ser depositado o retirado en cualquier momento en las oficinas de la cooperativa, todo esto permite muchas facilidades para los socios al igual que muchos beneficios.

Muchos de los socios actualmente han dejado de pagar las cuotas estipuladas para sus créditos lo que asume un aumento en los intereses, también hay créditos vencidos, retiros de aportaciones y ahorros que llevan a la cooperativa a un proceso de recuperación de cartera y cobro para normalizar las actividades de la misma.

La recuperación de cartera comprende un proceso largo y paulatino de la captación de efectivo por crédito otorgado a los socios y la búsqueda constante de arreglos para que estos puedan cancelar su crédito sin llegar a utilizar la vía legal.



El problema radica en que algunos de los socios no llevan al día los abonos de sus obligaciones ante la cooperativa y no están dispuestos a ningún tipo de arreglo puesto que alegan no tener recursos para cancelar sus créditos, sin ningún otro tipo de justificación la cooperativa entra en la necesidad de tomar nuevas decisiones que permitan hacer eficaz el trabajo de cobranza.

Aunque en algunos de los casos se procede a sanear los créditos vencidos esta no es la mejor opción para la cooperativa puesto que hay una disminución en los socios y no se utiliza de manera eficaz y efectiva la recuperación de cartera y cobro.

Actualmente la cooperativa “Pueblos Unidos” no conoce aspectos sobre su rentabilidad y por tal razón surge la necesidad de realizar análisis financiero a los estados financieros ya que dicha información permite a las cooperativas tomar decisiones óptimas para mejorar los procedimientos y políticas de cartera y cobro.

La toma de decisiones ante el otorgamiento de créditos que brinda la cooperativa y el proceso de recuperación de cartera, actualmente no está basada en ninguna información analizada con anterioridad ni con pautas necesarias que sirvan como herramientas que definan la eficacia en ambos procesos.

Es necesario conocer a ciencia cierta los efectos que el análisis financiero pueda tener en la cooperativa puesto que existe una problemática amplia y vigente que necesita de una óptima toma de decisiones.

Para este trabajo investigativo y por razones de sigilo profesional se usará un nombre ficticio para la cooperativa, destacando que es a petición de los funcionarios de la misma los cuales son muy accesibles en cuanto a la información brindada y como investigador se aborda este trabajo con respeto y responsabilidad.



1.3. Formulación del Problema.

1.3.1. Pregunta Problema.

De acuerdo con la información antes descrita se plantea la siguiente pregunta problema:

¿Qué efectos tiene la aplicación de un análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa “Pueblos Unidos”?

1.3.2. Sistematización del problema.

1. ¿Cuál es la situación financiera – Contable en la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L. Ocotal actualmente?
2. ¿Qué procedimientos se utilizan para realizar un análisis financiero?
3. ¿Cómo inciden los resultados obtenidos a través de la aplicación de un análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa?
4. ¿Cuáles son las ventajas de la aplicación de un análisis financiero en la Cooperativa “Pueblos Unidos”?



1.4. Justificación.

El presente trabajo investigativo pretende desarrollar nuevos conocimientos acerca del funcionamiento de las cooperativas y enriquecer los conocimientos antes adquiridos, específicamente se quiere determinar los efectos que un análisis financiero tiene en la toma de decisiones conforme al otorgamiento de los créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa de servicios múltiples “Pueblos Unidos” R.L en Ocotol Nueva Segovia.

La investigación parte del motivo de analizar las actividades financieras de la cooperativa para buscar respuestas y resultados a su problemática de recuperación de los créditos otorgados a los socios; mediante este estudio se podrá apreciar de una manera más clara la incidencia de un análisis a los estados financieros para la toma de decisiones que se obtendrán a través de las razones financieras y el método vertical de análisis financiero.

Se desea aportar significativamente a la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L información que permita conocer el grado de representación de las cuentas que contemplan el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera y de este modo brindar a los directivos de la cooperativa una herramienta de análisis que incida significativamente en la toma de decisiones, permitiendo tener una mejor visión de la situación financiera y a la vez ejercer un mejor control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la cooperativa, posibilitando tomar decisiones más acertadas, con el fin de garantizar el empleo racional y eficiente de los recursos materiales, laborales y financieros.

Es importante mencionar que con la realización de éste trabajo se aplicarán los conocimientos adquiridos en el área financiera y además servirá para consolidar a través de la práctica, todos los procedimientos que conlleva el trabajo investigativo, para el crecimiento profesional, personal y para motivación de futuros profesionales interesados en realizar estudios financieros.



II. OBJETIVOS.

2.1 Objetivo General:

Determinar los efectos de la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L. Ocotal durante diciembre 2014.

2.2 Objetivos Específicos:

1. Describir la situación contable y financiera actual de la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L
2. Aplicar análisis financiero a las operaciones contables de la cooperativa para el mes de Diciembre 2014.
3. Valorar la incidencia de los resultados obtenidos a través de la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa.
4. Identificar las ventajas de la aplicación de análisis financiero en la cooperativa.



III. MARCO TEORICO CONCEPTUAL.

A continuación, se detallan conceptos, definiciones e información relevante a cerca de la investigación “Efectos de la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos R.L.” Ocotal durante Diciembre 2014.”

3.1 Cooperativas.

3.1.1 Concepto

La cooperativa es una sociedad constituida por personas que se asocian, en régimen de libre adhesión y baja voluntaria, para la realización de actividades empresariales, encaminadas a satisfacer sus necesidades y aspiraciones económicas y sociales, con estructura y funcionamiento democrático, Cualquier actividad económica lícita puede organizarse y desarrollarse mediante una sociedad cooperativa. Adquieren personalidad jurídica desde la inscripción de su escritura pública de constitución en el registro de sociedades cooperativas. En términos generales, el término cooperativa es utilizado cuando se quiere dar cuenta de la tendencia a la cooperación que presenta un individuo, en las cooperativas todos los socios son poseedores de ella y todos toman decisiones en el marco de la más absoluta democracia. (Definición ABC, 2010) (Palès, 2001)

Existe cooperativa cuando la acción social se ejecuta en forma colaborativa entre dos o más personas, y en este sentido puede hablarse de trabajo cooperativo o aprendizaje cooperativo. Es, en sentido amplio, aquella agrupación voluntaria de personas que se vinculan por un fin solidario, sin fines de lucro. Entre las formas societarias comerciales, recibe el nombre de cooperativa, aquella agrupación de vendedores, productores o consumidores, que la conforman para la utilidad común de sus miembros, basándose en la ayuda recíproca y solidaria no solo con sus integrantes sino también con otras cooperativas, locales, nacionales o internacionales, y propiciando la educación cooperativa dentro y fuera de su estructura institucional.

Entre sus tipos, encontramos cooperativas de productores, de trabajadores, de ahorro y préstamo, farmacéuticas, de consumidores, de transporte, de comercio, de servicios, de enseñanza, etcétera. Los miembros de una cooperativa se unen a ella en forma abierta, sin que exista discriminación de ninguna clase para permitir su inclusión. Tampoco debe haber presiones para incorporarse. El procedimiento de elección de sus administradores es electivo, o deben ser designados por el procedimiento que los socios acuerden, y el administrador es responsable ante los socios. Si existen excedentes, pueden ser repartidos entre los socios de acuerdo a las operaciones que cada uno realizó, pero también pueden destinarse a servicios comunes o a la expansión de sus actividades. (De conceptos , 2015)



3.1.2 Importancia de las cooperativas.

3.1.2.1 Desde el punto de vista individual:

Una Cooperativa muy bien organizada resulta de interés para la integración educativa del individuo, ya que este tipo de empresa cumple fines de educación para adultos. Con el estudio de los principios Cooperativos: "Interés Limitado al capital", "neutralidad política y religiosa" y "estímulo a la educación", la Cooperativa imparte al individuo educación con alto contenido moral y social.

3.1.2.2 Desde el punto de vista de interés a la Comunidad:

Cuanto más desorganizada se encuentre una comunidad, mayor será la necesidad de la Constitución de una Cooperativa. Crea riqueza cuando aprovecha las condiciones existentes en el medio geográfico en que vive la comunidad; conserva la riqueza existente mediante la distribución equitativa de las utilidades o excedentes entre los socios.

3.1.2.3 Desde el punto de vista del interés Estatal:

El Estado fomenta la constitución de Cooperativas mediante la Legislación Cooperativa dicta medidas para regularizar su funcionamiento. Existen algunas Cooperativas que requieren muchas veces la contribución Financiera o crediticia del Estado o de Entidades de Fomento Agrícola o Industrial. (Biblioteca Luis Angel Arango, 1996)

La importancia de las cooperativas radica, en que a través de la aplicación de un verdadero sistema cooperativista con todas sus reglas, normas, procedimientos y principios establecidos, será indiscutiblemente, una herramienta para el desarrollo económico, social e intelectual. (El Nuevo Diario, 2013)

3.1.3 Desarrollo de Cooperativas en Nicaragua

En los últimos tres años se ha producido un importante crecimiento del cooperativismo nicaragüense, en el marco de un proceso de profundas transformaciones económico-sociales desarrolladas en el país.

Durante el período 2007-2010 se han constituido 2.543 cooperativas nuevas que, sumadas a las 1.758 existentes hacen un total de 3.301

3.1.3.1 CONACOOOP:

El Consejo Nacional de Cooperativas (CONACOOOP), es un organismo conformado por 314 delegados del sector cooperativo electos en asamblea departamentales, regionales y nacionales que conforman la Asamblea Nacional, quienes eligen a diez representantes del movimiento, que conforman la junta directiva, teniendo dentro de sus objetivos el definir políticas públicas para el sector.



El CONACOOOP está promoviendo encuentros departamentales, regionales y nacionales con el objetivo de intercambiar experiencia entre los cinco ejes del movimiento de cooperativas existentes en el país. Además, brindarles apoyo y asesoría técnica, jurídica y educativa a las cooperativas que lo requieran.

Están tratando de impulsar becas para los miembros de las cooperativas para realizar estudios de educación media y superior que le permita un mayor desarrollo funcional y facilitar la creación de nuevas cooperativas, uniones y centrales, lo mismo que federaciones y en el futuro, el desarrollo de confederaciones en el país es uno de los grandes objetivos que persiguen. (Valle, 2010)

3.1.3.2 INFOCOOP:

El Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo (INFOCOOP) es un organismo que se constituye mediante la Ley General de Cooperativas, N° 499. Aprobada el 29 de septiembre del 2004, la entidad se establece con una personalidad jurídica propia, con autonomía administrativa y funcional. Se trata del organismo rector de la política nacional nicaragüense para lo relacionado a la protección, fomento y desarrollo cooperativo. Además, se encarga de la regulación, suspensión, supervisión y control de las cooperativas.

3.1.3.3 Cooperativas continúan impulsando el desarrollo económico y social del país:

395 cooperativas a nivel nacional, solicitaron durante el mes de mayo recién pasado al Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo INFOCOOP, más de mil 40 servicios entre emisiones de certificaciones, sellados de libros, asesorías, reformas, reglamentos internos entre otros. Así mismo, en este mismo período se inscribieron 41 nuevas cooperativas con mil ciento siete asociados, a nivel nacional entre estas 520 mujeres, de las cuales dos pertenecen al Bono Productivo Alimentario la Multisectorial “Regalito de Dios” de Masaya con 20 socias,” Paz y Amor “con 13 asociadas del municipio de San Nicolás Estelí.

Además, se integraron la cooperativa juvenil de Servicios Turísticos “Unidos por el desarrollo Empresarial sostenible” de Managua, con 11 socios y la agropecuaria de Desarrollo Integral “Jóvenes del Futuro” de León con 10 socios y socias. En este mismo período, se dictaron 12 resoluciones de reformas de estatutos los cuales no habían adecuado su situación jurídica conforme a la Ley General de Cooperativas (Ley 499), además 9 cooperativas registraron sus reglamentos internos, dotándolos de un marco jurídico, que les permite trabajar adecuadamente. (INFOCOOP, 2010)



3.1.3.4 Situación Financiera de las Cooperativas en Nicaragua.

Las organizaciones sociales de carácter cooperativo en Nicaragua, presentan una potencialidad muy significativa brindando servicios en variados ámbitos de la economía social, sus diversas actividades productivas de carácter agrícola y pecuario, benefician a un conjunto significativo de la población económicamente activa especialmente en zonas rurales de bajos ingresos.

Los diversos procesos de gestión y administración de las entidades cooperativas, determinan que presenten procesos distintos de organización, funcionamiento y desarrollo institucional, esta realidad operativa, contrasta con la enorme potencialidad de las organizaciones, aspecto que en definitiva genera limitaciones a una perspectiva cierta de desarrollo de las propias organizaciones, limitando asimismo las posibilidades de una mejor prestación de servicios y una mejor percepción de los posibles beneficios a brindarse a un conjunto de miembros asociados, dado que para el desarrollo de sus actividades poseen diversas tecnologías de gestión, las que en algunos casos se consideran bastante primarias debido a que carecen integralmente de procesos básicos de administración, no poseen registros contables adecuados, y una gran mayoría, no procesa información oportuna y adecuada para una toma efectiva de decisiones.

Muchos socios encuentran en sus organizaciones un medio de desarrollo personal y familiar, pero la entidad no logra identificar y delinear un esquema empresarial de gestión, los procesos de gestión asumidos no permiten no solo el desarrollo de la organización, sino que imposibilitan potencializar las perspectivas de las comunidades en las cuales desarrollan sus actividades, en muchos casos los beneficios que perciben los miembros asociados, no se relacionan a una racional e integral distribución de beneficios colectivos al conjunto de miembros asociados. Dado que se efectúan distribuciones de beneficios, sin establecer la rentabilidad de las organizaciones, se establece que muchos de “los beneficios” que se brindan pueden en definitiva consumir los pequeños valores patrimoniales de las organizaciones, quitándoles toda perspectiva de desarrollo futuro de las organizaciones, debido a una falta directa de criterios técnicos de gestión financiera, organizacional y operativa de las organizaciones. (Confederación Alemana de cooperativas, 2011)

“Nicaragua es el país con más Cooperativas en Centroamérica.”

El sector cooperativo de ahorro y crédito en Nicaragua, conformado por 384 cooperativas con 70,000 asociados, administra una cartera crediticia de C\$2,500 millones, que está dirigida principalmente al sector rural. Este año ese sector proyecta que los préstamos lleguen a los C\$3,000 millones y captar más remesas, dijo Manuel Aburto Cruz, Gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Caja Rural Nacional, Caruna. (Cruz, 2013)

Una vez con el conocimiento básico referente a las cooperativas, se necesita saber acerca de la legislación que las regula lo que se capitula a continuación:



3.1.4 Ley General de Cooperativas

LEY No. 499. Aprobada el 29 de septiembre del 2004.

Publicada en La Gaceta No. 17 del 25 de enero del 2005.

Artículo 1.- La presente Ley establece el conjunto de normas jurídicas que regulan la promoción, constitución, autorización, funcionamiento, integración, disolución y liquidación de las cooperativas como personas de derecho cooperativo y de interés común y de sus interrelaciones dentro de ese sector de la economía nacional.

Artículo 2.- Declárese de interés económico y social de la nación, la promoción, fomento y protección del movimiento cooperativo como instrumento eficaz para el desarrollo del sector cooperativo, contribuyendo así al desarrollo de la democracia participativa y la justicia social.

Artículo 3.- Es deber del Estado garantizar y fomentar la libre promoción, el desarrollo, la educación y la autonomía de las cooperativas y sus organizaciones y el esfuerzo mutuo para realizar actividades socio económicas y culturales, con el propósito de satisfacer necesidades individuales y colectivas de sus asociados y de la comunidad. (Asamblea Nacional, 2005)

Se es sabido que los estados financieros son parte fundamental de toda entidad por lo que se debe conocer todo lo referente a los mismos.

Al hablar de las cooperativas se debe establecer las actividades o servicios fundamentales que estas brindan y que van muy de la mano del tema de investigación.

3.1.5 Principales Servicios Ofrecidos por las Cooperativas.

Las cooperativas por lo general ofrecen múltiples servicios de los cuales se derivan los más importantes como son el otorgamiento de créditos para financiamiento y los ahorros de sus asociados. (Rugama, 2010)

3.1.5.1 Otorgamiento de Créditos.

3.1.5.1.1 Conceptos de Créditos.

El origen etimológico de la palabra crédito nos remonta al latín creditum, que significa “cosa confiada”. Por lo tanto, la noción de crédito aparece vinculada con tener confianza. Un crédito es una cantidad de dinero que se le debe a una entidad (por ejemplo, un banco) o a una persona. (DEFINICIÓN DE, 2014)

El crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado. En un crédito nosotros mismos administramos ese dinero mediante la disposición o retirada del dinero y el ingreso o devolución del mismo, atendiendo a nuestras necesidades en cada



momento. De esta manera podemos cancelar una parte o la totalidad de la deuda cuando creamos conveniente, con la consiguiente deducción en el pago de intereses. (Chavarria, 1987, pág. 19)

3.1.5.1.2 Tipos de Créditos.

Existen muchos tipos de créditos, siendo los más tradicionales en el sistema financiero los créditos comerciales, a microempresarios, de consumo y créditos hipotecarios.

➤ Créditos Comerciales.

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas naturales o jurídicas destinados al financiamiento de la producción y comercialización de bienes y servicios en sus diferentes fases. También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas a través de tarjetas de crédito, operaciones de arrendamiento financiero u otras formas de financiamiento.

➤ Créditos a las Microempresas.

Son aquellos créditos directos o indirectos otorgados a personas o jurídicas destinados al financiamiento de actividades de producción, comercialización o prestación de servicios.

➤ Créditos de Consumo.

Son aquellos créditos que se otorgan a las personas naturales con la finalidad de atender el pago de bienes, servicios o gastos relacionados con una actividad empresarial. También se consideran dentro de esta definición los créditos otorgados a las personas naturales a través de tarjetas de crédito, los arrendamientos financieros y cualquier otro tipo de operación financiera.

➤ Créditos Hipotecarios para Vivienda.

Son las líneas de créditos destinados a personas naturales para la adquisición, construcción, refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento y subdivisión de vivienda propia, tales créditos se otorgan amparados con hipotecas debidamente inscritas en los registros públicos. (Soto, 2001, pág. 452)



3.1.5.2 Procesos para el otorgamiento de un crédito

➤ **Recepción solicitudes:**

En la Cooperativa habrá una persona designada para la recepción de las solicitudes, quien deberá llenarlas cuidadosamente y registrarlas en el libro de registros correspondientes, el que deberá contener los siguientes datos:

- ✓ Fecha
- ✓ Datos generales del solicitante
- ✓ Monto y rubro solicitado
- ✓ Tipo de garantía
- ✓ Valor de la garantía
- ✓ Datos personales del fiador

Al momento del llenado de solicitud no es necesario que el fiador se presente a la Cooperativa a firmar la solicitud, basta con los datos personales y una fotocopia de su cedula, pero si, es exigido que el fiador se presente antes o al momento de hacer el desembolso para la firma de la documentación respectiva.

➤ **Canalización de solicitudes:**

Una vez que se ha llenado adecuadamente toda solicitud conforme a lo establecido, esta deberá ser entregada al oficial de crédito para su debida revisión. Y luego trasladarla al comité de crédito para su análisis y resolución.

➤ **Revisión:**

Una vez que el oficial de crédito ha recibido las solicitudes, este efectúa una revisión de modo que se ajusten debidamente a los requisitos establecidos por la política de crédito y su reglamento, estas serán entregadas al técnico de campo o promotor de crédito para realizar los estudios correspondientes y serán trasladadas al oficial de crédito, para su debido análisis.

➤ **Promotor:**

Toda solicitud deberá ser sometida a un análisis técnico, económico y financiero, basado especialmente en la solvencia moral y la capacidad de pago del solicitante, y cuando sean montos en los cuales la Cooperativa se involucre en un riesgo mayor al análisis técnico, adicionalmente cuando se trate de financiamientos de proyectos, se hará el análisis de factibilidad y de costo-beneficio.

➤ **Recomendaciones técnicas:**

Del análisis definido en el artículo anterior se derivan las recomendaciones técnicas con las cuales se recomiendan la aprobación o denegación del crédito y cuando proceda de modificación de la solicitud en cuanto a monto o garantía, cuando el monto a ser aprobado



esta dentro de los límites resolutivos del que hizo el análisis, las recomendaciones se transformarán en las justificaciones por que se aprueba o deniega la solicitud.

➤ **Evaluación preliminar de solicitudes por el gerente:**

Una vez realizado el proceso del análisis y recomendaciones técnicas las solicitudes serán devueltas al gerente para su debida evaluación definitiva sobre el trabajo de campo y análisis técnico.

➤ **Presentación de listados pormenorizados sobre solicitudes que han sido tramitadas:**

El oficial de crédito elaborará un listado de todas las solicitudes a ser presentadas al comité de crédito, la que deberá contener: Nombres y Apellidos de los solicitantes, rubros, montos, plazos, garantías prendarias y fiduciarias, para ser analizadas, discutidas y resueltas en la próxima sesión de crédito.

➤ **Sesión del comité de crédito:**

El comité de crédito sesionará de forma ordinaria cada quince días, de acuerdo a su planificación y de forma extraordinaria cuando las necesidades del crédito así lo exijan, este deberá hacer un estudio pormenorizado sobre cada uno de los casos que fueren presentados por el gerente y el oficial de crédito de la Cooperativa.

Al inicio de cada sesión de crédito el gerente deberá informar por escrito al comité de crédito sobre las aprobaciones que el realice, justificando las razones para su ejecución, monto, plazos, formas de pago y nombres y apellidos de los beneficiarios del crédito.

➤ **Resolución del comité de crédito:**

El comité de crédito mediante acta numerada resolverá sobre los resultados de los casos que han sido conocidos en la correspondiente sesión de crédito, esta deberá contener:

El acta deberá ir firmada por el presidente, secretario y vocal del comité. En caso de ausencia de uno de ellos el acta es válida por la resolución de los dos miembros asistentes.

El periodo de aprobación desde que el asociado realice la solicitud, hasta que se le apruebe el crédito no debe de ser mayor a 15 días, no se podrá realizar desembolsos a socios que tenga una cuota en mora, ni créditos vigentes a corto plazo.

Para la aprobación de los créditos el asociado deberá aportar en proporción al crédito que solicita, si un asociado no tiene el mínimo de aportes exigido (C\$ 500.00 Córdobas), no podrá ser sujeto de crédito. (Rugama, 2010)



3.1.5.3 Requisitos para optar a un crédito.

3.1.5.3.1 Para negocios elegibles:

- Estar ubicados en el área geográfica donde opera la Cooperativa.
- Que la actividad desarrollada por el socio (a) sea compatible con las actividades que financia la cooperativa. Se excluye el financiamiento a licorerías, bares, juegos de azar y actividades reñidas con la moral y las buenas costumbres.
- Socios que tengan experiencia en la actividad a financiarse previa por lo menos un año.
- Negocios cuya propiedad sea individual.

3.1.5.3.2 Usuarios Elegibles:

- Ser socio de la cooperativa y estar al día con sus aportaciones y otras obligaciones financieras.
- Ser ciudadano nicaragüense o extranjero residente legalmente en el país.
- Mayor de edad.
- Ser administrador de su negocio.
- Poseer buena conducta en su comunidad y un buen record de crédito.
- Tener dominio de la actividad del negocio.
- No ser fiador a más de un asociado, a menos que cuente con suficiente solvencia moral y económica, a criterio del Comité de Crédito y la Gerencia.
- Estar dispuesto a recibir asesoría y capacitación.
- Su vinculación como afiliada a la cooperativa no sea inferior a un mes.
- Que tenga una actividad productiva definida o demuestre ingresos económicos ciertos.
- Estar solvente en el pago de aportaciones y otros compromisos derivados de su calidad de afiliado.
- No poseer antecedentes crediticios negativos. (Rugama, 2010)

3.1.5.3.3 Políticas de Crédito.

➤ Zona Geográfica:

La Cooperativa opera en el departamento de Nueva Segovia y puede hacerlo en aquellas localidades, donde los socios demanden sus servicios siempre que la cooperativa cuente con los recursos suficientes para dar una buena atención.

➤ Sujeto de Crédito:

La cooperativa tiene como sujeto de crédito a todos sus asociados /as que desarrollen actividades económicas y productivas.



➤ **Actividades a Financiar:**

Todas las actividades agrícolas, forestales, pecuarias, y otras actividades económicas de los sectores de los medianos y pequeños productores (comercio, pequeña industria y servicios) que son financiables, incluyendo préstamos personales, exceptuando aquellos negocios que riñen con la moral y las buenas costumbres.

➤ **Promoción del Desarrollo:**

El crédito será orientado a propiciar un desarrollo económico y social de sus asociados. Por lo que se financiarán actividades productivas, comerciales y de servicios.

➤ **Metodologías de Crédito:**

Con el objetivo de abaratar el crédito y mejorar el nivel de las recuperaciones, la cooperativa facilita el crédito a través de metodologías individuales.

➤ **Graduación:**

El crédito a los asociados tiene como finalidad hacer de ellos un sujeto de crédito confiable y perdurable, pues solo de esta forma podrán mejorar las condiciones de sus negocios y personales. Por ello se mantiene como política la graduación de montos y plazos. Otorgando inicialmente un crédito bajo en monto y plazo, un segundo un poco mayor, etc. Hasta llegar a cubrir los máximos que otorga la cooperativa. No es política de la cooperativa financiar el monto máximo a un socio que recién ingresa a la cooperativa.

➤ **Flexibilidad**

Con el objeto de permitir el acceso al crédito, la cooperativa no debe exigir requisitos más allá de los normales, permitir garantías de todo tipo y ofrecer metodologías crediticias individuales.

➤ **Asignación a la Mujer:**

El enfoque de género también forma parte de la política de crédito, razón por la que habrá atención a la mujer, o al menos habrá igualdad de condiciones en el acceso de crédito a mujeres.

En determinadas circunstancias y de acuerdo a las posibilidades financieras de la cooperativa, esta podrá realizar micro proyectos específicos para la mujer. (Rugama, 2010)



3.1.5.4 Captación de ahorros de los clientes.

3.1.5.4.1 Cuenta de Ahorro.

Las cuentas de ahorro son productos que te ofrecen las instituciones financieras, en los que puedes guardar tu dinero, recibir intereses establecidos por tu entidad y disponer de tus ahorros en cualquier momento con libreta o tarjeta. Dentro de las cuentas de ahorro puedes encontrar gran variedad de productos, ya que las instituciones buscan ofrecerte los mejores servicios y posibilidades de ahorro de acuerdo a tus necesidades y situación económica. (Maneja tus finanzas, 2010)

Cuenta de ahorro es un contrato firmado entre una persona física o jurídica con una entidad financiera y por el que dicha persona puede ingresar en dicha entidad importes en efectivo que conforman un saldo a su favor del que puede disponer de forma inmediata, parcial o totalmente. (Varela, 2007)

3.1.5.4.2 Requisitos para cuentas de ahorro.

- Cédula de identidad.
- Datos personales claros: Dirección, teléfono, referencias personales con sus datos correspondientes.
- Información sobre el origen de tus fondos. (Varela, 2007)

3.1.5.4.3 Política de Ahorro.

- Desarrollo integral del asociado.
- Fomento de la economía solidaria.
- Identificación y apoyo constante a nuevos sectores de la economía.
- Transparencia de la información de actividades brindadas por la cooperativa. (Varela, 2007)

Como resultado del servicio de brindar créditos dentro de la cooperativa entra en juego lo que es el término recuperación de cartera que va ampliamente ligado y todo lo referente a ello se detalla a continuación:

3.1.5.5 Recuperación de cartera.

3.1.5.5.1 Concepto de Recuperación de Cartera.

Es ofrecer productos de reestructura en función a la capacidad de pago del acreditado y curar una cuenta. (Biblioteca Luis Angel Arango, 1996)

3.1.5.5.2 Procedimientos de la Recuperación de Cartera.

3.1.5.5.2.1 Cobranza Administrativa:

Esta etapa de cobranza precede a la judicial.



Gestiones varias:

Incluye recordatorios y visitas a clientes etc.

1er aviso: se envía a los 3 días de vencida la primera cuota.

2do aviso: a los 10 días de enviado el primer aviso se envía otro con copia al fiador, para informarlo del atraso de su garantizado, dirigido al fiador con copia al deudor.

3er aviso: notificación prejudicial a los 45 días de vencido el primer pago se envía copia al fiador solidario.

Se le da un plazo para que se presente a buscar un pronto arreglo a su situación.

4to aviso: a los 20 días de enviado el segundo aviso, se le dice al socio que su caso entrara a cobro judicial si no arregla su pago.

5to aviso: notificación Judicial, a partir de los 60 días de vencido el primer pago. (Rugama, 2010)

3.1.5.5.2 Cobranza judicial:

Es responsabilidad del área de crédito, proponer el traslado a cobro judicial de asociados que estén en mora de más de 60 días o sus saldos estén vencidos. Al momento de realizar la gestión de cobro, el abogado debe tener apoyo y colaboración del responsable de crédito. Se le asignaran al abogado un máximo de 5 casos von el fin de que logre una mayor efectividad en sus acciones judiciales, no se le pasaran más casos mientras no se obtengan resultados óptimos de recuperación. El abogado tiene la obligación de presentar un informe de situación del juicio sobre los avances de los primeros casos asignados.

El informe debe contener:

- Perspectivas.
- Situación del juicio.
- Comentarios
- Documentos básicos, contratos, pagares.
- Garantías y sus respectivos documentos.
- Estado de cuenta actualizado del asociado. (Rugama, 2010)

3.1.5.5.3 Funciones de la Recuperación de Cartera.

- Elaborar informes mensuales de recuperación de cartera vencida.
- Coadyuvar con el titular de la Jefatura de Control y Seguimiento de Cobranza en la asignación de los pagarés y contratos de mutuo a los abogados mediante la aplicación del Instructivo de Trabajo Asignación de la Cartera Vencida Judicial.
- Revisar los proyectos de demandas y escritos de carácter legal.
- Vigilar que el procedimiento judicial se desarrolle adecuadamente.



- Coadyuvar con la Titular de la Jefatura de Control y Seguimiento de Cobranza para la cancelación de créditos incobrables e incosteables de acuerdo a la Normatividad vigente.
- Supervisar las actividades encomendadas a los Abogados y Auxiliares Jurídicos.
- Supervisar por medio de revisiones ordinarias, el avance procesal de los juicios a cargo de los abogados y presentar informe de resultados a la Titular de la Jefatura de Control y Seguimiento de Cobranza.
- Realizar análisis de cartera vencida de créditos quirografarios, susceptibles de cancelación con fondo de reserva por término legal, elaborar propuesta y turnarla al departamento de Cobranza.
- Supervisar la práctica de diligencias de carácter judicial.
- Supervisar el avance de las gestiones de remate de bienes y en su caso adjudicación judicial y su protocolización ante Notario Público.
- Realizar en coordinación con el Abogado, las gestiones de remate de bienes y en su caso adjudicación judicial y su protocolización ante Notario Público.
- Llevar un Registro de bienes que se encuentran embargados.
- Las demás que le sean asignadas por su jefe inmediato. (Instituto de Credito.)

3.1.5.5.4 Clases de Cobranza.

➤ Persuasiva.

Mediante argumentos positivos se busca el regreso del deudor y el pago de la deuda. ¿Con cuáles deudores realizarla? Con los deudores que esporádicamente se atrasan y desean pagar, pero tienen dificultades. Por ejemplo, los que se encuentran en situación de iliquidez transitoria personal, sectorial o general o tienen problemas por la mala administración del negocio. Con clientes mal acostumbrados por culpa de anteriores Administradores negligentes que han tolerado el habitual incumplimiento en los pagos. Como es el caso en que no se paga porque la deuda es pequeña o porque hay una amistad especial con el deudor, etc.

➤ Perjudicial o persuasiva coactiva.

Mediante argumentos tanto positivos como negativos busca primero que todo el pago de la deuda, y, si aún es posible, el regreso del deudor.

Se trata de evitar la cobranza coactiva. ¿Con cuáles deudores realizarla? Con los deudores a quienes se les cobró persuasivamente sin resultados positivos y Con los que pudiendo pagar y que han recibido una labor educativa, se resisten a pagar.

➤ Judicial.

Busca únicamente el pago de la deuda mediante la acción coactiva de la justicia. El proceso está reglamentado en el Código de Procedimiento Civil. Debe ser el último recurso para obtener el pago de la deuda. Generalmente el proceso es largo, engorroso y costoso. ¿Con cuáles deudores iniciarla? Con quienes se haya hecho la cobranza perjudicial y pudiendo pagar no lo hacen. (Linas, 2012)



Como parte principal de la investigación se tiene el aspecto del análisis financiero, al conocer acerca de este se tienen las pautas necesarias para realizar la investigación por ende se hace referencia a este tema a continuación:

3.2 Estados Financieros

3.2.1 Concepto

Según la Norma internacional de Contabilidad Nº1 (NIC 1): Presentación de Estados Financieros, los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objeto de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. Los estados financieros también muestran los resultados de la gestión realizada por los administradores con los recursos que se les ha confiado. (pyme., 2006)

Son cuadros que presentan, en forma sistemática y ordenada, diversos aspectos de la situación financiera y económica de una empresa, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados.

3.2.2 Balance General

Es un documento que presenta la situación económica y financiera de la empresa por que muestra el importe de sus recursos (activo) y de sus obligaciones (pasivo y patrimonio). También presenta la situación financiera que permita determinar su capacidad de pago, su nivel de endeudamiento y su capital de trabajo, entre otros conceptos financieros. El balance es un estado de situación financiera y comprende información clasificada y agrupada en tres grupos principales: activos, pasivos y patrimonios.

3.2.3 Estado de Resultados

Es un estado financiero que muestra el resultado de las operaciones (utilidad, perdidas remanente y excedente) de una entidad muestra la diferencia entre el total de los ingresos en sus diferentes modalidades; venta de bienes, servicios, cuotas y aportaciones y los egresos representados por costos de ventas, costos de servicios, prestaciones y otros gastos y productos de las entidades del sector paraestatal en un periodo determinado.

El estado de resultados comprende las cuentas de ingresos, costos y gastos, presentados según el método de función de gastos.

➤ Ingresos:

Los ingresos representan entrada de recursos en forma de incrementos del activo o disminuciones del pasivo o una combinación de ambos, que generan incrementos en el patrimonio neto, devengados por la venta de bienes, por la prestación de servicios o por la ejecución de otras actividades realizadas durante el periodo que no proviene de los aportes de la capital.



➤ **Reconocimiento de Ingresos:**

Se reconoce un ingreso en el estado de resultados cuando ha surgido un incremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con un incremento en los activos o un decremento en los pasivos, y además el importe del ingreso puede medirse confiabilidad.

➤ **Gastos:**

Representan flujos de salida de recursos en forma de disminuciones del activo o incremento del pasivo una combinación de ambos, que generan disminuciones del patrimonio neto, producto del desarrollo de actividades como administración, comercialización y otros realizados durante el periodo, que no provienen de los retiros de capital o de utilidades.

➤ **Reconocimiento de Gastos:**

Se reconoce un gasto en el estado de resultados cuando ha surgido un decremento en los beneficios económicos futuros, relacionados con un decremento en los activos o un incremento en los pasivos. (Nakasone, 2005, pág. 108)

3.3 Análisis Financiero.

3.3.1 Concepto

Es una técnica con el fin de evaluar el comportamiento operativo de una empresa, la situación anterior, su diagnóstico de la situación actual y la predicción de los eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos. Por lo tanto, el primer paso en un proceso de ésta naturaleza es definir los objetivos para poder formular, a continuación, las interrogantes y criterios que van a ser satisfechos con los resultados del análisis a través de diversas técnicas. (Dominguez, 2004, pág. 02)

El análisis financiero de una empresa consiste en el análisis e interpretación, a través de técnicas y métodos especiales, de información económica y financiera de una empresa proporcionada básicamente por sus estados financieros. La recopilación de la información necesaria para realizar un análisis financiero, así como el análisis mismo se realizan de acuerdo a las necesidades del usuario.

En consecuencia, la función esencial del análisis de los estados financieros, es convertir los datos en información útil, razón por la que el análisis de los estados financieros debe ser básicamente para la toma de decisiones. De acuerdo con esta perspectiva, a lo largo del desarrollo de un análisis financiero, los objetivos perseguidos deben traducirse en una serie de preguntas concretas que deberán encontrar una respuesta adecuada cantidad ilimitada de bases creadas por el usuario. (Soto, 2001)



3.3.2 Importancia del análisis financiero en una Cooperativa de ahorro y crédito.

Es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Financiero”, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros. (Dominguez, 2004)

La interpretación de los datos financieros es vital e indispensable para cada una de las actividades que se realizan dentro de la entidad, a través de esta los administradores examinan el resultado de sus decisiones previas y se formulan nuevas posibilidades en cuanto a las futuras decisiones a tomar, las cuales serán aquellas de las que se espera el mejor desempeño para la empresa creando entonces las distintas políticas de uso de recursos.

Y es por tal importancia que el análisis preciso y la interpretación de datos financieros requieren de una intensa investigación la cual informe con exactitud el estado de cada uno sus componentes. (Administracion Real Mexico, 2012)

3.3.3 Objetivos del Análisis Financiero.

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa. (Dominguez, 2004)

3.3.4 Herramientas del Análisis Financiero.

- Estados financieros básicos de los dos últimos años y sus notas.
- Información complementaria sobre estructuras de costos fijos y variables, forma de pago de sus pasivos y método de depreciación.
- Información sectorial. Análisis macroeconómico. (Soto, 2001)

3.3.5 Ventajas de la aplicación de análisis a los Estados Financieros.

Existen tres principales estados financieros que los inversores analizan. Estos son el balance, la cuenta de resultados y el estado de flujo de efectivo. El balance es una instantánea en el tiempo. Muestra todos los activos y pasivos de una empresa. También muestra la cantidad de capital o la propiedad que han pagado los inversores. La cuenta de resultados muestra todo un año. Se inicia con los ingresos y luego deduce los gastos de los ingresos netos. El estado de flujo de efectivo muestra de dónde está llegando el dinero al



romper el flujo de caja en efectivo de las operaciones, las inversiones y el financiamiento. Hay ventajas y desventajas en el análisis de estados financieros para las decisiones de inversión.

➤ **Divulgación completa**

La divulgación completa es una de las principales ventajas y uno de los propósitos principales de los estados financieros. La Comisión de Seguridad e Intercambio hizo del reporte 10K un requisito para todas las empresas públicas. Este 10K incluye la divulgación completa de todos los estados financieros, así como notas explicativas de todos los supuestos contenidos en las notas.

➤ **Valor intrínseco vs Valor de Mercado**

Mientras que los estados financieros son buenos para los datos necesarios para llevar a cabo un análisis de relaciones de manera profunda, éstos se basan en el sistema de contabilidad de valores devengados, que no se basan en el mercado. Esto es tanto una ventaja como una desventaja. Es bueno tener una base para comparar el valor contable y el valor de mercado. Por encima de todo ayuda a detectar gangas en el mercado. Sin embargo, las discrepancias de valor también pueden funcionar en detrimento de los análisis de estados financieros. Puede hacer que sea difícil saber el valor real de los activos, lo que se traduce en relaciones poco fiables.

➤ **Transparencia**

Por desgracia, ya que los estados financieros son fáciles de entender para todos, también es muy fácil ocultar información para la gente. Por ejemplo, un analista tiene que mirar el estado de flujo de efectivo para saber si el flujo de caja proviene de las operaciones o de las actividades adicionales de financiación. También hay ciertas convenciones como la depreciación y la contabilidad del inventario que puede aumentar o disminuir los ingresos netos, dependiendo de la convención que se use.

3.3.6 Análisis Financiero Vertical.

Es aquel en donde los porcentajes que se obtienen corresponden a las cifras de un solo ejercicio.

Leer o Interpretar los Estados Financieros, así como son presentados o expuestos trae aparejado algunos inconvenientes como:

- Comparan valores nominales desconociendo los efectos de la inflación sobre los mismos,
- El grado de importancia de los saldos contables resulta confuso al estar expresado sobre valores numéricos diferentes,



➤ Juzgar la liquidez, endeudamiento, rentabilidad en base a los datos del balance resulta complejo al manejarse una infinidad de informaciones, Todos estos y otros inconvenientes se eliminan al transformar los estados financieros en Porcentajes.

Para el caso del Balance General sobre el total de Activos o Pasivo conforme estamos trabajando sobre cuentas activas o pasivas.

Para el caso de las Cuentas de Resultados las cuentas se transforman como un porcentaje del total de ventas.

Con el análisis vertical se pretende demostrar si se cumplen con los siguientes principios financieros fundamentales:

- Que los Activos Corrientes superan a los Pasivos Corrientes y que ambos crecen o decrecen en forma proporcional,
- Que los Recursos Permanentes (Deudas de Largo Plazo y Capital Propio) cubren totalmente los Activos Fijos o no Corrientes.

Si se cumplen con estos dos principios financieros estamos en presencia de una empresa equilibrada financieramente.

El Análisis Vertical al 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 como 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.

Como podemos ver esta gran cantidad de informaciones resulta difícil de manejar y es necesario sistematizarlo a través del análisis vertical de los balances. (Juan, 2011)

3.3.7 Análisis Financiero Horizontal

Es aquel en el cual se analiza la información financiera de varios años. A diferencia de los métodos verticales, estos métodos requieren datos de cuando menos dos fechas o períodos. (Soto, 2001)

En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la **variación absoluta o relativa** que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.



Para determinar la variación absoluta (en números) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero en un periodo 2 respecto a un periodo 1, se procede a determinar la diferencia (restar) al valor 2 – el valor 1. La fórmula sería $P2-P1$.

Ejemplo: En el año 1 se tenía un activo de 100 y en el año 2 el activo fue de 150, entonces tenemos $150 - 100 = 50$. Es decir que el activo se incrementó o tuvo una variación positiva de 50 en el periodo en cuestión.

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: $((P2/P1)-1)*100$

Suponiendo el mismo ejemplo anterior, tendríamos $((150/100)-1)*100 = 50\%$. Quiere decir que el activo obtuvo un crecimiento del 50% respecto al periodo anterior.

De lo anterior se concluye que para realizar el análisis horizontal se requiere disponer de estados financieros de dos periodos diferentes, es decir, que deben ser comparativos, toda vez lo que busca el análisis horizontal, es precisamente comparar un periodo con otro para observar el comportamiento de los estados financieros en el periodo objeto de análisis.

3.3.8 Análisis en serie de tiempo.

El análisis de series de tiempo evalúa el desempeño a través del tiempo. La comparación del desempeño actual del pasado, mediante razones, permite a los analistas evaluar el progreso de la empresa. El desarrollo de tendencias se puede ver utilizando comparaciones de varios años. Como el análisis seccional, todos los cambios importantes de un año a otro pueden ser sintomáticos de un problema mayor. (Zeledon, 2013)

3.3.9 Indicadores Financieros (Razones Financieras).

Son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado. La mayoría de las relaciones se pueden calcular a partir de la información suministrada por los estados financieros. Así, los Indicadores Financieros se pueden utilizar para analizar las tendencias y comparar los estados financieros de la empresa con los de otras empresas. En algunos casos, el análisis de estos indicadores puede predecir quiebra futuro. (Enciclopedia financiera., 2015)

3.3.9.1 Clasificación Básica de las Razones Financieras.

Por conveniencia, las razones financieras se pueden dividir en cinco categorías básicas: razones de liquidez, de actividad, de deuda, de rentabilidad y de mercado. Las razones de



liquidez, actividad y deuda miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden los rendimientos. Las razones de mercado abarcan riesgo y rendimiento

3.3.9.1.1 Razones de liquidez.

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer obligaciones a corto plazo conforme se vencen. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera global de una empresa – la facilidad con la que paga sus facturas. Puesto que un precursor común para un desastre o quiebra financiera es la baja o decreciente liquidez, estas razones financieras se ven como buenos indicadores líderes de problema de flujo de efectivo. Las dos medidas básicas de liquidez son la razón del circulante y la razón ácida (prueba de ácido).

➤ **Razón del circulante.** La razón del circulante, una de las razones financieras citadas más comúnmente, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus deudas a corto plazo. Se expresa como sigue:

$$\text{Razón del circulante} = \frac{\text{Activos circulantes}}{\text{Pasivos Circulantes}}$$

En general, cuanto más alta es la razón de circulante, se considera que la empresa es más líquida. En ocasiones, una razón del circulante de 2.0 se considera aceptable, pero la aceptabilidad de un valor depende de la industria en la que opera la empresa

➤ **Razón rápida.** La razón rápida (prueba de ácido) es similar a la razón de circulante, excepto que excluye, el inventario, el cual es, por lo general, el activo circulante menos líquido. La liquidez generalmente baja del inventario es resultado de dos factores principales: 1) muchos tipos de inventarios no se pueden vender con facilidad porque son artículos terminados parcialmente, artículos para un propósito especial, etc. 2) por lo común, un inventario se vende a crédito, es decir, se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. La razón rápida se calcula como sigue:

$$\text{Razón rápida} = \frac{\text{Activos circulantes} - \text{Inventario}}{\text{Pasivos circulantes}}$$

En ocasiones se recomienda una razón rápida de 1.0 o mayor, pero como la razón de circulante, el valor que es aceptable depende en gran parte de la industria. La razón rápida proporciona una mejor medida de la liquidez total sólo cuando el inventario de una empresa no puede convertir fácilmente en efectivo. Si el inventario es líquido, es preferible la razón del circulante como medida de la liquidez total.



➤ **Prueba Defensiva**

Ésta prueba permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo, considerando únicamente los activos mantenidos en caja-bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de las demás cuentas del activo corriente. Además, indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos sin recurrir a sus flujos de ventas. Esta ratio se calcula dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente, como Sigue:

$$\text{Prueba defensiva} = \frac{\text{Caja y Bancos}}{\text{Pasivo corriente}}$$

➤ **Capital de trabajo**

La empresa necesita saber qué relación existe entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. El capital de trabajo es lo que le queda a la sociedad después de pagar sus deudas inmediatas, es la diferencia entre los activos circulante menos pasivos circulantes; algo así como el dinero que queda para poder operar día a día.

$$\text{Capital de trabajo} = \text{activos circulante} - \text{pasivos circulante}$$

3.3.9.1.2 Razones de actividad.

Las razones de actividad miden la velocidad con la que varias cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, ingresos o egresos. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez por lo general son inadecuadas porque las diferencias en la composición de los activos y pasivos circulantes de una empresa pueden afectar significativamente su liquidez “verdadera”. Por consiguiente, es importante buscar más allá de las medidas de liquidez total y evaluar la actividad (liquidez) de cuentas corrientes específicas. Para medir la actividad de las cuentas corrientes más importantes hay varias razones, entre las cuales están los inventarios, las cuentas por cobrar y las cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la que se usen los activos totales.

➤ **Rotación de inventario.** Por lo general, la rotación de inventario mide la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula como sigue:

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Costo de ventas.}}{\text{Inventario}}$$

La rotación resultante es importante sólo cuando se compara con las de otras empresas en la misma industria o con la rotación histórica del inventario de la empresa. Una rotación de inventario de 20.0 no sería rara para una tienda de abarrotes, mientras que una rotación



normal de inventario para un distribuidor de vehículos podría ser de 4.0. La rotación de inventario se puede convertir fácilmente en una edad promedio de inventario dividiéndola entre 360 – el número supuesto de días de un año.

➤ **Período promedio de cobranza.** El período promedio de cobranza, o período promedio de cuentas por cobrar, es muy útil para evaluar las políticas de crédito y cobranza. Se obtiene dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de ventas diarias:

$$\text{Período promedio de cobranza} = \frac{\text{Cuentas por cobrar} * \text{días en el Año}}{\text{Ventas anuales al crédito}}$$

El período promedio de cobranza es importante sólo en relación con los términos de crédito de la empresa. Si la compañía extiende términos de crédito a 30 días a los clientes, un período promedio de cobranza mayor podría indicar un crédito administrado de manera deficiente o un departamento de cobranza ineficiente, o ambos.

➤ **Período promedio de pago.** El período promedio de pago, o período promedio de cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el período promedio de cobranza:

$$\text{Período promedio de pago} = \frac{\text{Cuentas por pagar} * 360}{\text{Compras Anuales}}$$

La dificultad para calcular esta razón proviene de la necesidad de encontrar compras anuales, un valor no disponible en estados financieros publicados. Por lo común, las compras se estiman como un porcentaje dado del costo de ventas. Esta cifra es importante sólo en relación con los términos del crédito extendido a la empresa.

➤ **Rotación de caja y bancos**

Esta razón proporciona a la empresa una idea sobre la magnitud que existe en caja y bancos para cubrir días de venta, es decir se obtiene la cantidad de días de operación que la empresa puede subsidiar sin tener que recurrir a las ventas. Se obtiene multiplicando el total de caja y bancos por 360 días del año y dividiendo el producto entre las ventas anuales.

$$\text{Rotación de caja y bancos} = \frac{\text{Caja y bancos} * 360}{\text{Ventas}}$$



➤ **Rotación de activos totales.**

La rotación de activos totales indica la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Esta rotación se calcula como sigue:

$$\text{Rotación de activos totales} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}}$$

En general, cuanto más alta sea la rotación de activos totales de la empresa, más eficiente se habrán usado sus activos. Esta medida es tal vez una de las de mayor interés para la administración, ya que indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes financieramente.

➤ **Rotación de Activo fijo**

Esta razón es similar a la anterior, con el agregado que mide la capacidad que presenta la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Además, mide la actividad de ventas de la empresa y permite saber cuántas veces se puede colocar entre los clientes un valor a la inversión realizada en activo fijo.

Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Rotación de activo fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos fijos}}$$

3.3.9.1.3 Razones de deuda.

La posición de deuda de una empresa indica la cantidad de dinero de otras personas que se estado utilizando para generar ganancias. En general, el analista financiero está más interesado en las deudas a largo plazo, puesto que éstas comprometen a la empresa a una serie de pagos durante un período largo. Puesto que se tienen que satisfacer los derechos de los acreedores antes de que se distribuyan las ganancias a los accionistas, los accionistas actuales y prospectos están muy atentos a la capacidad de la empresa para liquidar sus deudas. A los prestamistas también les interesa el monto de la deuda de la empresa. Desde luego, la administración también se debe interesar por el endeudamiento.

En general, cuanto mayor es la deuda que una empresa utiliza en relación con sus activos totales, mayor es el **apalancamiento financiero**. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y rendimientos introducidos a través del uso de financiamiento de costo fijo, como deuda y acciones preferentes. Entre más deuda de costo fijo emplee una empresa, mayores serán su riesgo y rendimiento esperados.

Hay dos tipos generales de medida de endeudamiento: medidas del grado de endeudamiento y medidas de capacidad de cumplimiento del servicio de la deuda. El grado de endeudamiento mide el monto de la deuda en relación con otras cantidades significativas



del balance general. Una medida común del grado de endeudamiento es la razón de la deuda.

El segundo tipo de medida de endeudamiento, la capacidad de cumplimiento del servicio de la deuda, refleja la capacidad de una empresa de hacer los pagos requeridos de acuerdo a un programa durante la vigencia de la deuda. La capacidad de la empresa de pagar ciertos cargos fijos se mide mediante razones de cobertura. Hay dos razones de cobertura, la razón de la capacidad de pago de intereses y la razón de cobertura de pagos fijos.

➤ **Razón de la deuda.** La razón de la deuda mide la proporción de activos totales financiados por los acreedores de la empresa. Cuanta más alta es esta razón, mayor es la cantidad de dinero de otras personas que se está usando para generar ganancias. La razón se calcula como sigue:

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

➤ **Razón de Pasivo/ Capital (deuda/patrimonio)**

Es cociente que muestra el grado de endeudamiento con relación al patrimonio. Esta ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Esta razón se calcula así:

$$\text{Razón de pasivo/capital} = \frac{\text{Pasivos a Largo Plazo}}{\text{Capital Contable}}$$

➤ **Razón de la capacidad de pago de intereses.**

La razón de la capacidad de pago de intereses, a veces conocida como razón de cobertura de interés, mide la capacidad de la empresa para hacer pagos contractuales de intereses. Cuanto mayor es su valor, más capacidad tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. La razón de capacidad de pago de interés se calcula como sigue:

$$\text{Razón de la capacidad de pago de intereses} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}}$$

La cifra de utilidades antes de intereses e impuestos es la misma que decir utilidades operativas que se muestra en el estado de resultados.



➤ **Razón de cobertura de pagos fijos.** La razón de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones de pagos fijos, como intereses y principal de un préstamo, pagos de arrendamientos y dividendos de acciones preferentes. Al igual que es la razón de la capacidad de pago de intereses, cuánto más alto sea el valor, mejor. La fórmula para la razón de cobertura de pagos fijos es:

$$\text{Razón de cobertura de pagos fijos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Gastos fijos}}$$

Al igual que la razón de la capacidad de pago de intereses, la razón de cobertura de pagos fijos mide el riesgo. Cuanto más baja es la razón, más alto es el riesgo para prestamistas y propietarios; cuanto más alta es la razón, menor es el riesgo.

Esta razón permite que las partes interesadas evalúen la capacidad de la empresa para cumplir con las obligaciones de pagos fijos adicionales sin que se tenga que ir a la quiebra.

3.3.9.1.4 Razones de Rentabilidad.

Existen muchas medidas de rentabilidad. Como grupo, estas medidas facilitan a los analistas la evaluación de las utilidades de la empresa respecto de un nivel dado de ventas, de un nivel cierto de activos o de la inversión del propietario. Sin ganancias, una empresa no podría atraer capital externo. Los propietarios, acreedores y la administración, ponen mucha atención al impulso de las utilidades por la gran importancia que se ha dado a éstas en el mercado.

Estado de resultados de formato común. Una herramienta común para evaluar la rentabilidad en relación con las ventas es el estado de resultados de formato común. En este estado cada elemento se expresa como un porcentaje de ventas. Los estados de resultados de formato común son específicamente útiles para comparar desempeño a través de los años. Tres razones de rentabilidad que se citan con mucha frecuencia, las cuales se pueden leer directamente de los estados resultados de formato común son: 1) el margen de utilidad bruta; 2) el margen de utilidad operativa, y 3) el margen de utilidad neta.

➤ **Margen de utilidad bruta.** El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada dólar de ventas que queda después de que la empresa ha pagado todos sus productos. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta (es decir, cuanto más bajo es el costo relativo del costo de ventas), mejor. El margen de utilidad bruta se calcula como sigue:

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



➤ **Margen de utilidad operativa.** El margen de utilidad operativa mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no son intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las “utilidades puras” ganadas por cada unidad monetaria de ventas. La utilidad operativa es “pura” porque mide solamente las ganancias obtenidas por operaciones sin tomar en cuenta intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Se prefiere un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad se calcula como sigue:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \frac{\text{Utilidad antes de intereses e impuestos}}{\text{Ventas}}$$

➤ **Margen de utilidad neta.** El margen de utilidad neta mide el porcentaje de cada unidad monetaria de ventas que queda después que se han deducido todos los gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula como sigue:

$$\text{Margen de utilidad neta} = \frac{\text{Utilidades Neta}}{\text{Ventas netas}}$$

El margen de utilidad neta es una medida ampliamente citada del éxito de la empresa respecto de las ganancias sobre ventas. Los “buenos” márgenes de utilidades netas difieren considerablemente entre industrias.

➤ **Utilidades por acción.** Por lo general, las utilidades por acción (UPA) de la empresa interesan a los accionistas actuales y prospectos, así como a la administración. Como lo observamos anteriormente, las UPS representan la cantidad monetaria obtenida durante el período por cada acción ordinaria en circulación. Las utilidades por acción se calculan como sigue:

$$\text{Utilidades por acción} = \frac{\text{Utilidades Neta.}}{\text{Número de acciones comunes}}$$

Las UPS son objeto de atención por parte del público inversionista y se consideran un indicador importante del éxito corporativo.



➤ **Rendimiento sobre activos.** El rendimiento sobre activos (RSA, o ROA por sus siglas en inglés), mide la efectividad total de la administración en la generación de utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto sea el rendimiento de los activos, mejor. El rendimiento sobre activos de la empresa se calcula como sigue:

$$\text{Rendimiento sobre activos} = \frac{\text{Utilidades Neta}}{\text{Activos totales}}$$

El valor indica cuanto ganó la empresa por cada unidad monetaria invertida en activos.

➤ **Rendimientos sobre capital.** El rendimiento sobre capital (RSC, o ROE, por sus siglas en inglés) mide el rendimiento obtenido sobre la inversión de los accionistas de la empresa. En general, cuanto más alto es este rendimiento, es mejor para los propietarios. El rendimiento sobre capital se calcula como sigue:

$$\text{Rendimiento sobre capital} = \frac{\text{Utilidades Neta}}{\text{Capital en acciones ordinarias}}$$

El valor calculado indica cuanto ganó la empresa por cada unidad monetaria de capital en acciones ordinarias.

“Es importante abordar el tema de la toma de decisiones puesto que al obtener resultados del análisis financiero lo lógico es buscar soluciones pertinentes ante la problemática de la investigación llegando así a la toma de decisiones cuya información pertinente se detalla a continuación”. (Yessly, 2015)

3.4 Toma de decisiones.

La decisión es una resolución o determinación que se toma respecto a algo. Se conoce como toma de decisiones al proceso que consiste en realizar una elección entre diversas alternativas. (DEFINICIÓN DE, 2014)

3.4.1 La información como materia prima para el proceso de toma de decisiones.

El proceso de toma de decisiones utiliza como materia prima información. Ésta es fundamental, ya que sin ella no resultaría posible evaluar las alternativas existentes o desarrollar alternativas nuevas. En las organizaciones, que se encuentran sometidas constantemente a la toma de decisiones, la información adquiere un rol fundamental. Para procesar los datos de la organización y transformarlos en información, es fundamental el sistema de información, dentro de los cuales se encuentra la contabilidad.



Además de los sistemas de información, existen sistemas diseñados especialmente para ayudar a transitar el proceso de toma de decisiones, que se conocen como sistemas de soporte a decisiones o sistemas de apoyo a la decisión. (blogspot.com, 2011)

3.4.2 Etapas en el proceso de toma de decisiones

3.4.2.1 Inteligencia

Consiste en identificar y definir el problema para el que se pretende tomar una decisión. En primer lugar, se realiza un análisis completo interno y externo para buscar el origen fundamental de este problema. Debemos tener en cuenta que este análisis depende de la forma en que el decisor percibe el problema, es decir, selecciona, recibe, organiza e interpreta la información; es necesario recopilar todos los datos disponibles acerca del problema para optimizar la utilidad de la información.

En esta etapa pueden suceder una serie de errores bastante comunes. Por ejemplo, podemos obtener una respuesta adecuada para un problema equivocado. En este caso, debemos volver a analizar el problema, que seguirá sin solución. También es posible tomar una decisión inoportuna o una decisión que no conduce a la realización de una acción.

Estos errores se producen por una falta de organización que conlleva la utilización de la intuición y no de métodos más científicos en el proceso de toma de decisiones. Otra fuente de confusión es realizar una mala distribución del tiempo, dando más importancia a la búsqueda de la respuesta apropiada que a la formulación de la pregunta correcta. Finalmente, el decisor puede considerar que la toma de decisiones es un problema y no una oportunidad.

3.4.2.2 Diseño

Modelización o concepción. Se identifican y enumeran todas las alternativas, estrategias o vías de acción posibles. Para ello debemos hacer un análisis exhaustivo del problema, siendo recomendable la opinión de varias personas con distintos puntos de vista, con el fin de que no queden alternativas sin identificar.

3.4.2.3 Selección

Consiste en la elección de una alternativa. Para ello, se evalúan todas las líneas de acción teniendo en cuenta la concordancia de los objetivos de la empresa y los recursos. Además, la alternativa elegida debe ser factible y contribuir a la resolución del problema. Hay que tener en cuenta los posibles problemas futuros y las consecuencias asociadas a cada una de las alternativas. Por supuesto, esta elección se realiza en función de la cantidad y calidad de información disponible a tal efecto.

3.4.2.4 Implantación

Se desarrollan las acciones que conlleva la alternativa elegida para solucionar el problema.



3.4.2.5 Revisión

Sirve para comprobar si la puesta en marcha de la decisión es la más adecuada y si se alcanzan los resultados deseados. Se realiza un control evaluando las acciones pasadas y si algo no es correcto, se reinicia el proceso. 5 Tipos de decisiones No todas las decisiones tienen la misma importancia.

3.4.3 Tipos de decisiones

3.4.3.1 Según el nivel jerárquico donde se toma la decisión

➤ Decisiones estratégicas o de planificación

Se refieren a las decisiones que se toman para relacionar la empresa con su entorno. Son decisiones de gran trascendencia en cuanto que definen los objetivos y las líneas de acción a seguir en la empresa. Suelen ser a largo plazo y tienen un carácter no repetitivo. La información que se tiene para realizar este tipo de decisiones es escasa, y los efectos que producen estas decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa e incluso su supervivencia. Por ello al tomar estas decisiones se requiere un alto grado de reflexión y de juicio por parte del decisor. Decisiones estratégicas serán por ejemplo la localización de la empresa, la capacidad que se le dota a la empresa (capacidad productiva), el lanzamiento de un nuevo producto al mercado (crecer, diversificarse).

➤ Decisiones tácticas o de pilotaje

Son las decisiones que se toman en el nivel intermedio de la empresa por parte de los directores de departamento. Las decisiones tácticas deben ayudar a conseguir los objetivos fijados a nivel estratégico, estas decisiones están subordinadas a las decisiones estratégicas. Estas decisiones pueden ser repetitivas, y sus consecuencias tienen lugar en un plazo no muy largo en el tiempo, por lo general son reversibles, y sus consecuencias no son muy importantes a no ser que los errores se vayan acumulando.

Ejemplos serán: las decisiones sobre una campaña de publicidad (se tomará a nivel del Departamento de Marketing; reversibles).

➤ Decisiones operativas o de regulación

Son las que se toman en el nivel más bajo de los directivos de la empresa. Estas decisiones son repetitivas por lo que la información necesaria para tomar la decisión es fácilmente disponible. Los errores se pueden corregir fácilmente, ya que su grado de manifestación es el corto plazo, y por lo tanto las sanciones en el caso de cometer un error son mínimas. Ejemplos: la programación diaria de la producción, un vendedor que se programa las visitas diariamente.



3.4.3.2 Según el método utilizado para la toma de decisiones

➤ **Decisiones programadas**

Son aquellas decisiones repetitivas y rutinarias, por lo tanto, se puede establecer un método que ayude a la toma de decisión.

➤ **Decisiones no programadas**

Son nuevas, por lo tanto, no se puede establecer ningún método previo para la toma de este tipo de decisiones, y esto es porque o el problema es nuevo, o porque es tan importante que merece un tratamiento especial, o aunque se trate de un problema repetitivo las condiciones internas o externas han variado y por lo tanto los métodos anteriores ya no sirven.

3.4.3.3 Clasificación sintética

➤ **Decisiones estructuradas (Decisiones programadas)**

Son aquellas que las fases de inteligencia, diseño y elección, son estructuradas, es decir, que se pueden emplear métodos previos para la resolución del problema. Estas coincidirían tanto con las decisiones programadas de la clasificación anterior como con la mayoría de las decisiones operativas. Ejemplos: la gestión de stocks. Sin embargo, también pueden existir decisiones estratégicas que sean estructuradas, como puede ser la localización de la empresa etc., que si bien es tomada por la decisión de la empresa son estratégicas, pero sí que existen modelos matemáticos para resolver el problema de localización de la planta de la empresa.

➤ **Decisiones semi estructuradas.**

• Su rasgo característico es que la fase de inteligencia no se puede formalizar, no se puede establecer un método para detectar el problema, pero una vez detectado el problema ya se pueden establecer modelos matemáticos en las fases de diseño y elección. Ejemplos: los planes de renovación de equipos. Esto correspondería con las decisiones tácticas, aunque algunas de las decisiones estratégicas pueden ser semiestructuradas como pueden ser la decisión de fusionar la empresa.

➤ **Decisiones no estructuradas (Decisiones no programadas)**

Se caracterizan porque ninguna fase del proceso de toma de decisiones es estructurada. Estas coincidirían con las decisiones no programadas y con la mayoría de las decisiones estratégicas. (Amaya, 2002, pág. 10)



3.4.4 Importancia de la toma de decisiones en una empresa.

La toma de decisiones de una organización rigen el curso de la misma, solo por esto se justificaría un análisis de las principales tomas de decisión de la organización, para estudiar y tratar de mejorar las condiciones en las que dichas decisiones se realizan. Por otra parte, el conocimiento se materializa y se hace útil en la toma de decisiones y en la resolución de problemas. En la toma de decisiones intervienen varios elementos, como son; – La información. – El conocimiento – El modo en que se desarrolla el proceso de la toma de decisiones.

Un estudio de mejora de la toma de decisiones debiera garantizar que en la misma se dispusiese de los tres elementos en las mejores condiciones. Esto supone disponer de la información necesaria, y en el formato más adecuado para ser utilizada en el proceso de toma de decisión. Es fundamental que en el proceso de toma de decisión se cuente con el conocimiento preciso, sean personas, reglas, criterios, etc. Por último, deberá existir una pauta que integre todos los pasos y elementos necesarios para la toma de decisión, en la secuencia adecuada, para garantizar el mejor resultado. Se deberán introducir mecanismos que permitan aprender de la experiencia, en base a analizar el resultado de la toma de decisiones, comparando el objetivo perseguido y la meta alcanzada, y extrayendo conclusiones que ayuden a mejorar las decisiones futuras. En definitiva, la gestión del conocimiento ha de alinearse con la toma de decisiones clave de una organización, siendo necesaria una identificación adecuada de dichas tomas de decisión para proceder a su optimización. (Congresos, 2009)



IV. SUPUESTO DE INVESTIGACION

4.1 Supuesto:

El análisis financiero aplicado a los Estados Financieros de la Cooperativa Pueblos Unidos R.L permite una óptima toma de decisiones y conlleva al mejoramiento de las operaciones financieras desarrolladas por la misma.



4.2 Matriz de categorías y subcategorías.

Cuestiones de investigación	Propósitos específicos.	Categoría.	Definición Conceptual.	Sub categoría-	Fuente de Información.	Técnica de recolección de la información	Ejes de Análisis.
¿Cuál es la situación financiera-contable en la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L, actualmente?	Describir la situación contable-financiera actual de la Cooperativa Pueblos Unidos.	Situación contable-Financiera.	La situación contable-financiera Es definida como el diagnóstico basado en un conjunto de variables que miden la calidad del desempeño de una entidad.	Estados Financieros Constituyen una representación estructurada de la situación financiera de una entidad.	Fuente primaria. Fuente secundaria.	Documentos. Entrevista dirigida al gerente general y contadora.	Balance General. Estado de resultados.



Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría.	Definición conceptual.	Sub categoría	Fuente de información	Técnica de recolección de la información.	Ejes de análisis.
¿Qué procedimientos se utilizan para realizar un análisis financiero?	Aplicar análisis financiero a las operaciones contables de la empresa para el mes de diciembre 2014.	Análisis Financiero.	El Análisis financiero Es una técnica con el fin de evaluar el comportamiento operativo de una empresa, la situación anterior, su diagnóstico de la situación actual y la predicción de los eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente definidos.	Herramientas que utiliza el análisis financiero. 1. Razones o Índices financieros 2. Análisis vertical.	Fuente primaria.	Documentos	Estados Financieros Información Complementaria



Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría.	Definición conceptual.	Sub categoría	Fuente de información.	Técnica de recolección de la información.	Ejes de análisis.
<p>¿Cuáles son las ventajas de la aplicación de un análisis financiero en la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L?</p>	<p>Identificar las ventajas de la aplicación de análisis financiero en la Cooperativa.</p>	<p>Ventajas de la aplicación de análisis financiero.</p>	<p>La técnica, financiera y analítica a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en lo que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u algún otro tipo de movimiento en donde uno de sus objetivos es obtener resultados que apoyen a la toma de decisiones.</p>	<p>Ventajas. 1. Base para comparar las actividades económicas. 2. Transparencia 3. Comportamiento del funcionamiento de la cooperativa</p>	<p>Fuente Primaria</p>	<p>Documentos</p>	<p>Resultados de análisis financieros</p>



Cuestiones de investigación	Propósitos específicos	Categoría.	Definición conceptual.	Sub categoría	Fuente de información.	Técnica de recolección de la información.	Ejes de análisis.
¿Cómo inciden los resultados obtenidos a través de la aplicación de un análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y recuperación de cartera de la Cooperativa?	Valorar la incidencia de los resultados obtenidos a través de la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y recuperación de cartera.	<p>Toma de decisiones.</p> <p>Otorgamiento de créditos.</p>	<p>Se conoce como toma de decisiones al proceso que consiste en realizar una elección entre diversas alternativas para dar solución a una situación específica.</p> <p>El otorgamiento de crédito es una operación financiera en la que se pone a nuestra disposición una cantidad de dinero hasta un límite especificado y durante un período de tiempo determinado.</p>	<p>Tipos de decisión.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Según el nivel jerárquico. 2. Según el método utilizado para la toma de decisión. 3. Según la clasificación sintética. <p>Proceso para el otorgamiento de un crédito.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1.Recepción de solicitudes 2. Canalización de solicitudes. 3. Revisión. 4. Promotor. 5. Recomendaciones técnicas. 6. Evaluación preliminar de solicitudes por el gerente. 	<p>Fuente primaria.</p> <p>Fuente secundaria.</p>	<p>Documentos</p> <p>Entrevista dirigida al gerente general</p>	<p>Gerencia de la Cooperativa.</p> <p>Créditos de la cooperativa</p> <p>Socios activos.</p>



V. DISEÑO METODOLÓGICO

Para toda investigación es de importancia fundamental que los hechos y relaciones que establece, los resultados obtenidos o nuevos conocimientos tengan el grado máximo de exactitud y confiabilidad. Para ello se debe planear una metodología o procedimiento ordenado a seguir para establecer lo significativo de los hechos o fenómenos hacia los cuales se encamina la investigación.

5.1 Tipo de Investigación

Según su enfoque filosófico esta es una **investigación cualitativa** ya que el objeto se analiza como un todo, en dicho caso la Cooperativa de servicios múltiples es tomada como la principal y única entidad a la cual se dirige la investigación, así mismo la investigación está clasificada dentro del tipo de investigación –acción que está destinada a encontrar soluciones a problemas de un grupo, una comunidad o una organización.

Según el uso del conocimiento esta es una **investigación aplicada** busca el conocer para hacer, para actuar, para construir, para modificar para llevar conocimientos de una problemática al establecimiento de objetivos y la obtención de resultados.

5.2 Tipo de Estudio

Según la naturaleza de los objetivos en cuanto al nivel de conocimiento que se desea alcanzar:

Es un estudio de tipo **descriptivo - explicativo** ya que mediante la investigación se pretende describir la situación contable –financiera de la Cooperativa “Municipios Unidos”, como uno de sus principales propósitos, y explicativa por que también se pretende conducir a un sentido de comprensión o entendimiento de la problemática existente en la entidad.

5.2.1 Universo, Muestra y Unidad de Análisis

El **universo** a estudiar en esta investigación está conformado por la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L ubicada en Ocotol, Nueva Segovia.

La **muestra** está constituida por el área contable de la entidad.

La **unidad de análisis** en esta investigación comprende los EEFF y la cartera de la cooperativa.



5.2.2 Técnicas de Recolección de Datos

5.2.2.1 Fuentes Primarias:

Para la realización de la investigación se utilizará la revisión de documentos para obtener información relevante acerca de los créditos otorgados y la situación de cartera de la Cooperativa “Municipios Unidos” así también la revisión de los EEFF para llevar a cabo el análisis financiero.

5.2.2.2 Fuentes Secundarias:

➤ Entrevista:

Es una técnica que permite recoger información a través de la interrogación, la narración, el dialogo o la conversación de las descripciones, explicaciones, significados, opiniones o creencias que los sujetos hacen sobre el objeto de estudio. La técnica permite acceder a la información desde la perspectiva del sujeto. Se da en una relación directa con el o con los sujetos.

Se realizarán entrevistas dirigidas a la contadora general, al gerente general y la cajera de la Cooperativa con el objetivo de obtener toda la información necesaria para desarrollar el tema de investigación. Ver anexo # 1

5.3 Etapas de Investigación

5.3.1 Etapa I: Investigación Documental

A partir de prácticas profesionales realizadas en la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” RL se identificó que la entidad tiene problemática con el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera lo que afecta algunas cuentas y movimientos contables lo cual conlleva a realizar la investigación que aborde los efectos de un análisis financiero en la toma de decisiones para el comportamiento de los créditos y la recuperación de cartera de la entidad.

Para respaldar de manera teórica algunos conceptos y definiciones relacionados con el tema de estudio se consultan libros de finanzas, diccionarios, la ley 499 “Ley General de Cooperativas”, monografías relacionadas con el tema de estudio en la biblioteca “Urania Zelaya” de la Facultad Regional Multidisciplinaria de Estelí. También se hizo uso de la información de internet, para obtener variedad de información.

La Cooperativa “Pueblos Unidos” proporciona información referente a los créditos y cartera de cobro e información relevante para la investigación.



Para la realización del estudio se toma en cuenta la Ley antes mencionada, estados financieros del periodo en cuestión, los registros contables, así como su debido catálogo de cuentas, registros de créditos y cartera.

5.3.2 Etapa II: Elaboración de Instrumentos.

Para la recolección de información se elaboran dos tipos de instrumentos de acuerdo a los objetivos específicos de la investigación y con el fin de obtener todos los datos necesarios para plantear los resultados.

El método a utilizar es una entrevista abierta dirigida a cada uno de los involucrados en el proceso contable - financiero, con el objetivo de evacuar interrogantes acerca del proceso de otorgamiento de créditos y recuperación de cartera de la cooperativa entre otros aspectos a analizar.

5.3.3 Etapa III: Trabajo de Campo.

Se visitó en reiteradas ocasiones las instalaciones de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” para la recolección de información documental de la entidad, cabe señalar que se contó con la colaboración y apoyo incondicional de la Lic. Maricela Orellana quien es la Contadora General de la cooperativa y con el Sr. Pedro Arauz Rugama Gerente General quien abrió las puertas de la entidad y brindó la oportunidad de realizar esta investigación, ambos respondieron a la entrevista.

5.3.4 Etapa IV: Elaboración de Documento Final.

Primeramente, se analiza y se procesan los datos obtenidos en las entrevistas y las guías de observaciones aplicadas en el campo de la investigación, se revisa la información obtenida para cumplir con los objetivos planteados. Después se procede a la elaboración del documento, haciendo todas las correcciones pertinentes y organizando la información de manera que cumpla con los requisitos requeridos por la Facultad Regional Multidisciplinaria FAREM Estelí.



VI. RESULTADOS

Los resultados de la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L se obtuvieron tomando como datos la información acerca de los Estados Financieros, los créditos otorgados, la cartera saneada y vencida, así como los comentarios y respuestas en las entrevistas por los funcionarios de la entidad.

Para dar inicio con los resultados de la presente investigación se partirá de información clave acerca de la cooperativa y su gestión en el mercado segoviano.

6.1 Antecedentes de la Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L

La cooperativa “Pueblos Unidos” nace en el año 2000 constituida legalmente como una cooperativa con responsabilidad limitada. Ubicada en la ciudad de Ocotol departamento de Nueva Segovia con dirección de donde fue la Policía Nacional una cuadra al Oeste , empezó funcionamiento en pro de las familias campesinas de la localidad trabajando con proyectos de una ONG llamada Ayuda en Acción, en sus comienzos la cooperativa impulsaba más que nada las actividades agrícolas de los campesinos sirviendo también como centro de acopio de los granos básicos, posteriormente y con su crecimiento se empezó a diversificar sus servicios y brindar más créditos asignados únicamente a sus socios.

6.2 Servicios que brinda la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L

La cooperativa “Pueblos Unidos” R.L. brinda múltiples servicios a sus asociados en el departamento de Nueva Segovia que se describen a continuación:

6.2.1 Aportaciones

Las aportaciones que realizan los socios forman el capital social de la cooperativa y devengan una tasa de interés anual fijada por la asamblea general una vez al año.

6.2.2 Ahorro Retirable

El socio/a puede depositar o retirar su dinero en cualquier momento en las oficinas de la cooperativa, el ahorro también gana una tasa de interés fijada anualmente por la asamblea general.



6.2.3 Capacitación

Los socios de la cooperativa que se dedican a actividades en los rubros de: café, granos básicos, ganado mayor, ganado menor, economía de patio, producción de semilla, reciben capacitaciones de agroecología, género, medio ambiente, comercialización, asistencia técnica, certificación de fincas de café y buenas prácticas agrícolas, todo esto con el fin de mejorar la calidad de trabajo de los socios y que así mismo adquieran nuevos conocimientos.

6.2.4 Asistencia Técnica

La cooperativa brinda asistencia técnica a sus socios/as en los rubros de: café, ganado mayor, ganado menor, granos básicos, producción de semilla en modalidades grupales y directas.

6.2.5 Comercialización

El servicio de comercialización se brinda únicamente a los asociados/as en los rubros de granos básicos, café y la miel.

6.2.6 Crédito

Este servicio se brinda a los socios para la inversión en sus actividades económicas productivas con el objetivo de mejorar la calidad de vida a sus asociados.

6.3 Socios de la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L en el departamento de Nueva Segovia.

La cooperativa atiende los municipios de Mozonte, Ciudad Antigua, Santa Clara, Jícaro, Dipilto, Santa María y Macuelizo, cuenta con 206 socios/as sin embargo actualmente existen activos únicamente 130 de ellos y están legalmente certificados por el INFOCOOP, la cooperativa se encarga de promover la igualdad de género y sus asociados se dividen en 72 mujeres y 58 varones, para ser socios/as de la cooperativa se debe cumplir con los requisitos básicos de afiliación (ver marco teórico página 18). También se toma en cuenta que el otorgamiento de créditos está orientado por el manual de crédito, solo se otorga créditos a los socios/as tomando como criterios fundamentales, que el socio/a pueda tener créditos del 5 x 1 de sus aportes en base al monto solicitado, sus antecedentes crediticios y su capacidad de pago (para esto se realiza a los socios/as un análisis de factibilidad).

La situación financiera actual de los socios tomando en cuenta el accionar del movimiento de los “NO PAGO” que nació en el departamento de Nueva Segovia ha influido negativamente y alrededor de un 40% de los socios/as han incumplido sus obligaciones crediticias con la cooperativa.

El movimiento no pago inició en el año 2009, un movimiento iniciado por activistas que decidieron simplemente no pagar sus créditos en diversas instituciones financieras



incluyendo a la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L lo que afecto en general la economía neosegoviana. Como menciona el gerente de la cooperativa “Pueblos Unidos” en la entrevista (ver anexo #1) esto influyó en algunos de los socios que dejaron a la cooperativa con grandes problemas financieros al no aceptar cancelar sus créditos ni llegar a una mediación.

Actualmente, esa crisis no es totalmente superada ya que aún hay un porcentaje de socios que no admiten su deuda con la cooperativa. Se recalca la irresponsabilidad de los socios al entrar en mora crediticia sin llegar a un procedimiento legal que permita a la cooperativa recuperar parte de los montos otorgados. Cabe recalcar también que hay socios que si cumplen con sus obligaciones y pre socios con aspiraciones a afiliarse lo que vuelve necesario recuperar los recursos monetarios y en algunos casos insumos para continuar brindando servicios a la población.

6.4 Proyectos con los que trabaja la cooperativa de servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L

La cooperativa impulsa no solamente el crecimiento económico de las Segovias sino también trabaja de la mano con proyectos impulsados tanto por el gobierno como otro tipo de organizaciones todo en pro de mejorar la calidad de vida mayoritariamente del sector rural, cabe mencionar que ésta recibe fondos para llevar a cabo estos proyectos que apoyan a los rubros de café, granos básicos, comercio y economía de patio.

Algunos de los proyectos son del (GPAE) el “Grupo de Promoción de la Agricultura Ecológica” que impulsa la agricultura ecológica como un proceso que se vive y se construye, así mismo como el no consumo de transgénicos para garantizar la soberanía alimentaria.

La ONG internacional “Vientos de Paz” también realiza proyectos de la mano de la cooperativa esta promueve el comercio y la inversión entre los Estados Unidos de América y Nicaragua a través del libre comercio, el libre mercado y la libre empresa.

La fundación para el desarrollo tecnológico agropecuario y forestal de Nicaragua (FUNICA) es una institución de naturaleza civil sin fines de lucro constituida en el año 2000 que realiza proyectos con diversos sectores de Nicaragua incluyendo a Nueva Segovia.

Con los proyectos que la cooperativa “Pueblos Unidos” realiza beneficia a sus asociados esto es una gran ventaja ya que atrae a nuevos socios a afiliarse y despierta el interés entre la población rural que se dedica a estos rubros y necesita financiamiento, insumos y capacitación técnica. Al trabajar de la mano con estos organismos e instituciones la cooperativa realiza informes de manera paulatina que permiten soportar toda la actividad financiera que requiere el proyecto.

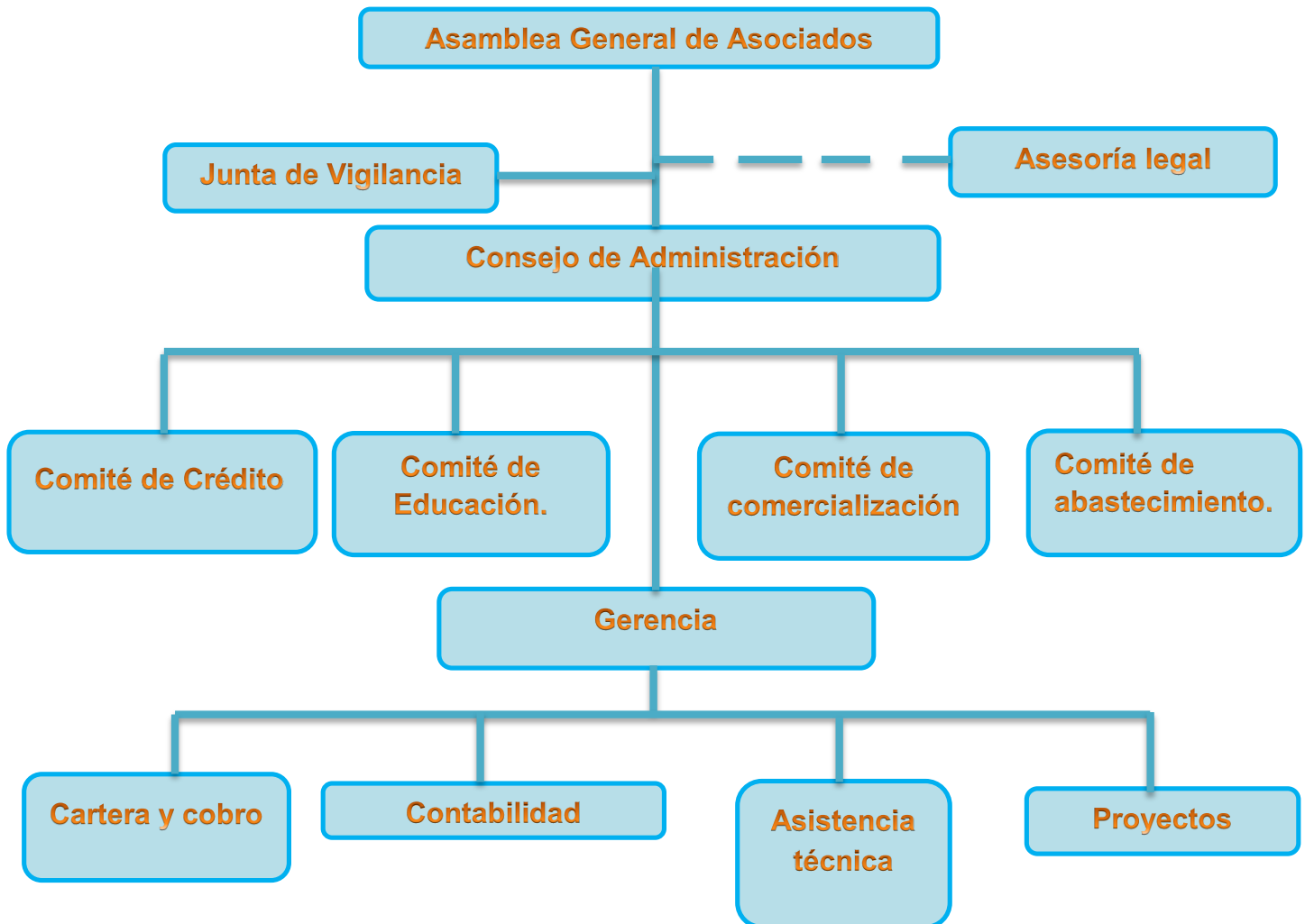
6.5 Organización Interna de la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L

La organización interna de la cooperativa está estructurada de la siguiente manera: Asamblea General (compuesta por los socios/as), consejo de administración, Junta de vigilancia, comisión de educación y fomento del cooperativismo y el comité de crédito.



La cooperativa es dirigida por el Gerente General el Licenciado e Ingeniero Pedro Arauz Rugama, cuenta con una Contadora General Licenciada Maricela Orellana, así mismo cuenta con una cajera, promotor de crédito, abogado para la cobranza, chofer y personal de limpieza todos ellos laboran dentro de las instalaciones de la cooperativa, y trabajo de campo respectivamente, cabe recalcar que anteriormente se contaba con más personal pero dada la situación que atraviesa la cooperativa se realizó un recorte de personal orientado a disminuir los gastos de administración.

6.5.1 Organigrama de la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L



Fuente: Proporcionada por la Cooperativa Pueblos Unidos R.L



6.6 Procedimientos desarrollados en las áreas operativas de la cooperativa.

6.6.1 Asamblea General de Asociados.

La asamblea general de asociados se encuentra en el peldaño más alto del organigrama ya que es la que regula y atiende asuntos de gran importancia dentro del funcionamiento de la cooperativa como lo es fijar los intereses, determinar las normativas necesarias para optimizar las actividades de la cooperativa se reúne una vez cada año donde se abordan solo temas de máxima importancia.

6.6.2 Junta de Vigilancia.

La junta de vigilancia está conformada por algunos socios y esta se encarga de cuidar y salvaguardar los intereses de la cooperativa esto en cuanto a los proyectos que la misma atiende que no solo incluyen recursos monetarios sino también recursos materiales.

6.6.3 Asesoría Legal

Con una función de staff la asesoría legal es un cargo muy significativo e importante para la cooperativa ya que es la que proporciona la vía legal más que nada acerca del área de recuperación de cartera. Se cuenta con el servicio profesional de una abogada para asuntos legales que trabaja la parte de cobranza judicial y visita a los socios en mora, así mismo como a los socios que quieren llegar a arreglos de pago satisfactorios, en algunos de los casos la abogada va a juicio penal donde toma el papel de acusadora en nombre de la cooperativa.

6.6.4 Consejo de Administración

El consejo de administración está conformado por un mínimo de 5 socios los que se encargan de reconocer los problemas o dificultades de la cooperativa en diversos aspectos y propone posibles soluciones y estrategias para la optimización de actividades.

6.6.5 Comité de crédito

El comité de crédito sesiona de forma ordinaria cada quince días, de acuerdo a su planificación y de forma extraordinaria cuando las necesidades del crédito así lo exijan, este debe hacer un estudio pormenorizado sobre cada uno de los casos que fueren presentados por el gerente y el oficial de crédito de la Cooperativa.

Al inicio de cada sesión de crédito el gerente deberá informar por escrito al comité de crédito sobre las aprobaciones que el realizó, justificando las razones para su ejecución, monto, plazos, formas de pago y nombres y apellidos de los beneficiarios del crédito.



6.6.6 Comité de Comercialización

Para describir la funcionalidad del comité de comercialización se debe recalcar que la cooperativa en uno de sus servicios se encarga de la venta de productos agrícolas que provienen de los mismos socios, el gerente general da un informe al comité acerca de los granos básicos y productos que se han comercializado.

6.6.7 Comité de Evaluación

El comité se encarga de evaluar los casos de créditos otorgados que entran en mora hacen constantemente vivitas a todos los socios para conocer su situación de cómo han invertido el crédito y si está obteniendo beneficios.

6.6.8 Comité de Abastecimiento

El comité de abastecimiento entra en juego cuando se trabaja con proyectos de semillas e insumos este se encarga de entregarlo a los socios con autorización previa del gerente general.

6.6.9 Gerencia

La Cooperativa cuenta con Gerente General, es el encargado de la toma de decisiones dentro de la cooperativa sus funciones son amplias dentro de las cuales se mencionan las más importantes como son; recibir valorar y aprobar solicitudes de créditos, trabajar en los proyectos de la cooperativa, impulsar y atraer nuevos proyectos para los socios de la cooperativa, desarrollar estrategias que permiten optimizar los servicios que la cooperativa brinda.

6.6.10 Cartera y cobro

El encargado de cartera y cobro hace visitas paulatinas en compañía de la asesora legal a los socios en mora, entrega las notificaciones y promueve el pago oportuno de las obligaciones de los socios con la cooperativa.

6.6.11 Contabilidad

El área de contabilidad cuenta con la contadora general y la encargada de caja la contadora lleva registro de todos los servicios de la cooperativa, así como las obligaciones de la cooperativa, elabora los estados financieros, realiza informes, al igual que se encarga en algunos casos también de atender las inquietudes de los socios al faltar el gerente general.



6.6.12 Asistencia Técnica

La cooperativa brinda asistencia técnica en cuanto agroecología, buena práctica ambiental, emprendedurismo, equidad de género, comercialización, ganado mayor y menor, a todos sus asociados paulatinamente realiza foros, capacitaciones y reuniones en los diferentes municipios que atiende.

6.6.13 Proyectos

El área de proyectos está básicamente a cargo del gerente general ya que él es el que coordina con los donantes y establece los términos de trabajo así mismo como es quien determina quienes serán beneficiados con los proyectos los óptimos para la actividad que el socio realiza.

6.7 Cuentas contables de la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L.

La cooperativa de estudio actualmente presenta un catálogo de cuentas conformado por los grupos de balance y de estado de resultados. Cabe señalar que de acuerdo al giro que esta empresa realiza se amplían las cuentas de mayor tanto de bancos como de cuentas por cobrar ya que son cuentas de la contabilidad que requieren de una específica clasificación en subcuentas para facilitar la contabilización de las principales operaciones que en esta se realizan como es el otorgamiento de créditos.

6.7.1 Cuentas contables que Representan el Otorgamiento de Créditos.

Actualmente en la cooperativa se cuenta con un área de contabilidad, que es la encargada de registrar todas las operaciones que surgen en ésta. De acuerdo con el otorgamiento de créditos a sus clientes en la empresa primeramente se realiza el estudio acerca de la capacidad de pago que poseen los clientes, una vez realizado dicho estudio se confirma que el cliente posea todos los requisitos establecidos según política de otorgamiento de créditos. Luego se procede a la elaboración del contrato el cual comprende las obligaciones tanto del beneficiario como de la cooperativa.

Para desarrollar el presente estudio es muy importante conocer aspectos contables sobre los registros realizados para las principales operaciones de la empresa, información que permitirá ampliar el conocimiento sobre la operación de la empresa y facilitará la aplicación de análisis financieros a los estados financieros. Ya que no se puede realizar un análisis financiero a una entidad que desconocen su giro y sus operaciones. A continuación, se describe el registro contable realizado para el otorgamiento de créditos.



Tabla #1. Asiento Contable para el Otorgamiento de Créditos a los socios de la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L.

Cuenta	Descripción	Parcial	Debe	Haber
1500000000	Préstamos por Cobrar		X	
1510100100	Préstamos Corrientes C/P	X		
1110200000	Banco Moneda Nacional			X
1110200310	Procredit F.R xxxxxxxxxxxx	X		
3110000000	Aportes de Socios			X
3110100000	Aportaciones Suscritas	X		
2150000000	Cuentas por Pagar			X
2150300000	3% de Gastos legales y papelería	X		
	Sumas Iguales		X	X

Fuente: Información proporcionada por la cooperativa.

Para registrar el otorgamiento de créditos se hace un débito a la cuenta de *préstamos por cobrar* y un crédito a la cuenta de *banco* según la cuenta bancaria en que se encuentran los fondos dependiendo el tipo de crédito otorgado, del monto total del crédito se deduce el aporte del socio habiendo un crédito a la cuenta de *Aporte de socios*, así mismo se deduce del monto total el 3% que comprende los gastos legales y la papelería del proceso de otorgamiento del crédito haciendo un crédito a la cuenta de *Gastos legales y papelería*.

Se recalca que el monto total del crédito menos el aporte de socios y el porcentaje de gastos legales y papelería representa el *Principal* del crédito otorgado.

➤ **Tasa de interés.**

El cálculo de la tasa de interés en el otorgamiento de créditos se realiza de acuerdo a una disposición de la asamblea general que se reúne una vez al año para determinar la tasa de interés cuya resolución actualmente es el 18% para los créditos agrícolas, y el 24% para créditos personales o comerciales, por consiguiente, la cooperativa no utiliza algún tipo de tabla de amortización, o algún tipo de interés específico todo se calcula en base a lo estipulado por la asamblea general.

6.7.2 Cuentas contables que representan la Recuperación de Cartera.

Una vez otorgados los créditos a los socios es necesario realizar gestión de recuperación de cartera debido a que el fin principal de la cooperativa es la mantención de un fondo revolvente. La cooperativa posee políticas para la recuperación de cartera y es importante mencionar que la fecha promedio de cobro se envía a los 3 días de vencida la primera cuota, al no recibir una respuesta óptima a esta solicitud se esperan 10 días de enviado el primer aviso se envía otro con copia al fiador, para informarlo del atraso de su garantizado, dirigido al fiador con copia al deudor, si el cliente no da respuesta se realiza una notificación prejudicial a los 45 días de vencido el primer pago se envía copia al fiador solidario y se le da un plazo para que se presente a buscar un pronto arreglo a su situación, si este no se



presenta, se envía un cuarto aviso a los 20 días de enviado el segundo aviso y se le dice al socio que su caso entrara a cobro judicial si no arregla su pago. La última instancia es la notificación Judicial realizada a partir de los 60 días de vencido el primer pago.

A continuación, se describe el asiento contable realizado luego de obtener abonos de los clientes:

6.7.2.1 INGRESO A CAJA

Tabla #2. Asiento Contable para registrar abonos de los socios de la Cooperativa "Pueblos Unidos" R.L.				
Cuenta	Descripción	Parcial	Debe	Haber
1110100000	Caja General		X	
1110100201	Moneda Nacional	X		
1500000000	Préstamos por Cobrar			X
1510100100	Préstamos Corrientes C/P	X		
1140000000	Intereses x Cobrar S/Préstamos			X
1140100000	Intereses por Cobrar S/Préstamos	X		
4190000000	Otros Ingresos			X
4190100700	Ajuste Monetario por Préstamos	X		
	Sumas Iguales		X	X

Fuente: información proporcionada por la cooperativa.

Al obtener abono de los socios se registra contablemente primero haciendo un ingreso a caja a través de un débito a la cuenta de *Caja MN* y haciendo créditos a las cuentas de *préstamos por cobrar corrientes*, *intereses por cobrar S/Ptamos* que puede ser del 18% o del 24% según el tipo de crédito otorgado, y a la cuenta de *otros ingresos* por hacer un ajuste monetario sobre el préstamo. El segundo procedimiento para registrar el abono es hacer el ingreso a Banco.

6.7.2.2 INGRESO A BANCO

Tabla #3. Asiento Contable para registrar abonos de los socios de la Cooperativa "Pueblos Unidos" R.L.				
Cuenta	Descripción	Parcial	Debe	Haber
1110200000	Banco Moneda Nacional		X	
1110200310	Procredit #xxxxxxxxxxxx	X		
1110100000	Caja General			X
1110100201	Moneda Nacional	X		
	Sumas Iguales		X	X

Fuente: Información proporcionada por la cooperativa.



En esta parte final del registro de abono del socio se afecta la cuenta de Banco MN donde entra monto total del abono y se hace un crédito a caja que es de donde sale el monto total del abono. Al finalizar la transacción se entrega un recibo al socio para que este lleve control de su crédito.

6.8 Procedimientos financieros y contables desarrollados en la Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L

De acuerdo a la información proporcionada por la contadora general de la cooperativa, se cuenta con un área contable donde se realizan diversos procedimientos de registros de transacciones incluyendo la elaboración de estados financieros, la elaboración de conciliaciones bancarias, entre otros. Las principales actividades que se registran en contabilidad son ingresos y abonos de socios, cancelación de créditos, cartera saneada, cartera vencida, además recibe ciertos ingresos de otras actividades tales como venta de frijol, café y miel productos que son elaborados por los socios de la cooperativa.

El registro de las operaciones es de mucha utilidad para la gerencia y proporciona una base para la toma de decisiones.

La contadora general es la responsable del área contable, sus funciones son amplias y abarcan no solamente lo referente a la contabilidad sino también funciones administrativas ya que la cooperativa tiene personal limitado. En el área contable se realizan las conciliaciones bancarias de cada mes cuando llegan los estados de cuenta proporcionados por las instituciones bancarias con las que trabaja la cooperativa, estas son realizadas por la contadora y en algunos de los casos por la responsable de caja, los comprobantes de egresos, se realizan únicamente por la contadora, son firmados y autorizados por el gerente general, se hacen para los pagos de diversas actividades así como desembolsos y todo lo que salga de los recursos de la cooperativa sea cual sea la naturaleza de la transacción, al hacer estos comprobantes de egresos se toma en cuenta que llevan una secuencia lógica y sirven de manera importante para el control y la elaboración de informes, todo esto es archivado en ampos rotulados según el fondo afectado, el mes y el año, archivar toda esta información se hace paulatinamente y es realizada por la contadora o la cajera y en algunos de los casos por los pasantes que llegan a la cooperativa a cumplir sus prácticas.

Otro procedimiento que se realiza en el área contable es la elaboración de los asientos de diario para la presentación de los estados financieros, todas las transacciones son registradas por la contadora en el sistema contable de la cooperativa al que únicamente ella tiene acceso, ahí se estructuran el balance general, estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio, estado de flujo de efectivo y las notas a los estados financieros, toda esta información es organizada y registrada de manera frecuente para llevar al día la contabilidad.

Para el pago de sus obligaciones ante el estado la cooperativa como toda empresa realiza su rendición de impuestos ante la DGI en la ventanilla virtual, esto se hace de manera



mensual como es estipulado por la dirección general de ingresos así como también se pagan otras obligaciones a ENACAL el servicio de agua, UNION FENOSA el servicio de luz eléctrica, ENITEL el servicio de teléfono y fax, I.B.W internet, asesoría legal, honorarios, pago del alquiler de las instalaciones de la oficina etcétera; el pago de nómina del personal (administrativo, gerencial, técnico y obrero) se hace mediante cheques; la elaboración de la planilla, el cálculo de las prestaciones y entrega de los cheques es realizada únicamente por la contadora en las oficinas de la cooperativa, el área de caja está dentro del área contable, la cajera es la encargada de recibir todo el efectivo que entra a la cooperativa así mismo es responsable de caja chica de donde se solventan gastos menores, el monto estipulado para caja chica es de C\$ 3,000.00 córdobas netos, la cajera se encarga de recibir en caja los abonos de los socios, las cancelaciones a sus créditos, ahorro de socios , las aportaciones, los ingresos por ventas de activos como son: semillas, frijol, café, maíz, plantas y mieles.

La contadora elabora mensualmente el cierre del mes (ingresos, egresos y banco), revisa el cálculo de caja chica y coteja con los comprobantes, elabora el cheque cuando se tiene que reponer la misma.

Así como se menciona anteriormente en esta área también se llevan a cabo por algunos procedimientos administrativos ya que se elaboran informes, estudios y estadísticas sobre las diferentes áreas de la cooperativa, la contadora en caso de no estar el gerente lleva a cabo las recepciones de solicitudes de nuevos socios y atiende reestructuraciones, la cooperativa cuenta con manual de funciones no obstante las funciones son compartidas entre el gerente general y la contadora; con respecto a las finanzas según el gerente general el análisis financiero permite conocer la situación de la empresa para tomar decisiones, al mismo tiempo recalca que en los últimos tres años no se ha realizado este procedimiento financiero dentro de la cooperativa, sino por consultores externos, lo que la cooperativa ha realizado para conocer su rentabilidad en general han sido análisis de punto de equilibrio y también se analiza periódicamente la cartera de microcrédito para evaluar su comportamiento .

Una actividad contable muy importante dentro de la cooperativa es la de clasificar los créditos en sus respectivas carteras, la cooperativa cuenta con tres tipos de cartera los cuales son los siguientes:

Cartera Vencida: Se ingresan los créditos vencidos según su fecha límite de pago, es decir aquellos créditos que fueron otorgados a un plazo estipulado, y que el socio no logró cumplir, aunque siga cumpliendo o no con su obligación se le denomina crédito vencido, y es representada en el balance general por la cuenta de *Préstamos por cobrar vencidos*.



Cartera Saneada: A la cartera saneada se ingresan los créditos que son sacados del sistema es decir la cartera saneada es el procedimiento de dar de baja a un crédito en el sistema e ingresarlo a una hoja de Excel donde se lleva un control más específico de los mismos.

Cartera de crédito Corriente: A esta cartera se ingresan todos los créditos vigentes, es decir los nuevos créditos, los créditos al día, los créditos que han sido reestructurados y ya están siendo cancelados.

Otra actividad importante que es realizada por la contadora de la cooperativa es el llamado “traslado de aportes” este consiste en que a petición del socio la cantidad de sus aportes son trasladados a su crédito para cancelarlo, esta actividad es válida si el monto de sus aportes es suficiente para cancelar su deuda actual con la cooperativa.

Las carteras son parte del activo de la cooperativa están representadas en su totalidad por la cuenta de *Préstamos por Cobrar*.

6.9 Aplicación de razones financieras en la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L durante el año 2014.

Según la información brindada por el gerente general de la cooperativa de servicios múltiples “Pueblos Unidos” R.L pone en manifiesto que no se realizan análisis financieros desde hace 3 años cabe recalcar que esto es en el aspecto interno de la cooperativa ya que ha tenido análisis financieros realizados por consultores externos por parte de los organismos donantes que trabajan con proyectos de la mano de la cooperativa.

Conforme lo establecido en la teoría, el análisis financiero debe ser realizado por una persona con sólidos conocimientos en finanzas como es el analista financiero, sin embargo, al no existir área financiera se pueden asignar estas funciones a la contadora general como es el caso de la cooperativa. Así mismo se detalla en la teoría los métodos para aplicar un análisis financiero que consisten en herramientas que proporcionan información útil, confiable y oportuna a usuarios de la información. Como parte de estas herramientas se encuentran las razones o índices financieros, el análisis vertical, análisis horizontal y en serie de tiempo, todos estos métodos representan un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la cooperativa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

Según la aplicación de razones financieras en la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L se presentan los siguientes resultados:



Tabla#4: Razones de Liquidez	
Razón	Periodo contable
	2014
Liquidez general	3.51 veces
Prueba acida	3.49 veces
Prueba defensiva	3.42%
Capital de trabajo	590,049.76 UM

Fuente: Elaboración propia. Ver anexo #6

Otras de las razones que se aplicaron en la cooperativa son las razones de actividad a través de las cuales realiza una medida de la eficacia que tiene en los recursos que dispone durante el desarrollo de todas sus actividades. Sirven de complemento a las razones de liquidez, ya que permiten precisar aproximadamente el período de tiempo que la cuenta respectiva (cuenta por cobrar, inventario), necesita para convertirse en dinero en efectivo.

La cooperativa referente a cobranzas, inventarios y rotaciones de activos presenta los siguientes datos relevantes:

Tabla#5: Razones de Actividad	
Razón	Periodo contable
	2014
Periodo Promedio de Cobro	87 días
Rotación de Caja y Banco	5,677 días

Fuente: Elaboración propia Ver anexo #6

Las razones de deuda para la cooperativa indican la cantidad de dinero de otras personas que ha estado utilizando para generar ganancias. En general, interesan más las deudas a largo plazo, puesto que éstas comprometen a la cooperativa a una serie de pagos durante un período largo. Puesto que se tienen que satisfacer los derechos de los acreedores, los socios actuales y prospectos están muy atentos a la capacidad de la cooperativa para liquidar sus deudas.



El grado de endeudamiento mide el monto de la deuda en relación con otras cantidades significativas del balance general.

Tabla#6: Razones de endeudamiento	
Razón	Periodo contable
	2014
Razón de deuda	10%
Razón pasivo/capital	7%
Razón capacidad de pago de intereses	(0.21) veces

Fuente: Elaboración propia. Ver anexo #6

Existen muchas razones de rentabilidad, estas son utilizadas para conocer el grado de rentabilidad de una empresa cuyas utilidades son importantes para los inversionistas, al poseer esta información permite a una empresa captar capital externo. En el caso de la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L las razones de rentabilidad se aplican únicamente para conocer la rentabilidad de la misma; de manera interna, puesto que es una entidad sin fines de lucro, básicamente se estima que las “utilidades” representen simples “beneficios” para los mismos cooperativistas, es decir las utilidades que obtenga la cooperativa al final de su ejercicio son de interés para ella misma y sus asociados. Las razones de rentabilidad parecieran no ser necesarias de aplicar a la cooperativa, sin embargo es importante conocer si las actividades generan o no beneficios que justifiquen la razón de ser de la entidad, poniendo así en práctica uno de los principios generales de contabilidad como es el de “Negocio en Marcha”. Por ello se han aplicado las razones de rentabilidad cuyos resultados se presentan a continuación:

Tabla#7: Razones de Rentabilidad	
Razón	Periodo contable
	2014
Margen de Utilidad Bruta	0%
Margen de Utilidad Operativa.	-124.07%
Margen de Utilidad Neta	-124.07%
Utilidad por acción	-12639.00%



Rendimiento de activos Totales	-1.00%
Rendimiento sobre el capital	-0.13%

Fuente: Elaboración propia. Ver anexo #6

Las razones financieras aplicadas a las cuentas contables de la cooperativa Pueblos Unidos R.L en el periodo comprendido del 01 de diciembre del 2014 al 31 de diciembre del 2014, se elaboraron conforme a los estados financieros brindados por la cooperativa los que presentan pérdida del ejercicio, lo que es un factor importante de recalcar ya que las razones dan resultados considerables de la situación contable en la que se encuentra la cooperativa.

Al aplicar las razones financieras no solo se afirma la pérdida del ejercicio, sino también permite conocer la relación entre las cuentas y su comportamiento, es decir es importante analizar los estados financieros para saber cuáles son las razones por las que la cooperativa obtiene el saldo negativo, y según ese resultado impulsar la toma de decisiones.

A continuación, se presenta un cuadro resumen del análisis de cada una de las razones financieras aplicadas a la cooperativa de servicios múltiples “Pueblos Unidos” R.L.



Tabla #9. Resumen de Aplicación de Razones Financieras a la Cooperativa de Servicios Múltiples "Pueblos Unidos" R.L.		
Razón	Resultado	Comentario.
Análisis de Liquidez		
Liquidez general	3.51 UM	Esto quiere decir que el activo circulante es 3.51 veces más grande que el pasivo circulante o que por cada UM de deuda la cooperativa cuenta con 3.51 UM para pagarla lo que significa que la cooperativa tiene capacidad de pago ante sus obligaciones.
Prueba ácida	3.49 veces	La empresa cuenta con 3.49 veces para pagar sus deudas sin incluir el inventario.
Prueba defensiva	3.42%	Esto indica que la cooperativa cuenta con liquidez del 3.42% sin recurrir a sus ingresos.
Capital de trabajo	590,049.76 UM	Esto significa que la empresa cuenta con capacidad económica para responder obligaciones con terceros.
Análisis de Actividad		
Periodo Promedio de Cobro	87 días	Es decir las cuentas por cobrar se están recuperando cada 87 días, siendo esta una cantidad de días muy elevada para la cooperativa debido a que su política de recuperación de cartera es de 30 días para la primera cuota.
Rotación de Inventario	0 veces	La cooperativa no presenta rotación de inventarios debido a que su principal fuerte está en las cuentas por cobrar a los clientes, la empresa no aplica a esta razón puesto que el giro empresarial de esta es de servicios no de comercialización de productos.



Rotación de Caja y Banco	5,677días	La cooperativa cuenta con liquidez para cubrir 5,677 días de ingresos, lo que es muy ventajoso para la cooperativa.
Rotación de Activos Totales	0 veces	No aplica
Rotación de activo fijo	0 veces	No aplica
Análisis de Endeudamiento		
Razón de deuda	10%	El 10% de los activos totales es financiado por los acreedores. Este es un valor razonable en cuanto al financiamiento debido a que no sobrepasa el 50%.
Razón pasivo/capital	7%	Esto quiere decir que por cada unidad monetaria aportada por los socios el 7 % es aportado por los acreedores.
Razón capacidad de pago de intereses	(0.21) veces	No aplica
Razón cobertura pagos fijos	0 UM	No aplica
Análisis de Rentabilidad		
Margen de Utilidad Bruta	0%	De las razones de rentabilidad se obtienen datos en negativo o valor cero puesto que todas estas razones incluyen entre sus elementos la cuenta contable de utilidades y para la cooperativa esta cuenta se presenta en valor negativo ya que es una pérdida del ejercicio (ver anexo #3)
Margen de Utilidad Operativa.	-124.07%	
Margen de Utilidad Neta	-124.07%	
Utilidad por acción	-12639.00%	La cooperativa presenta pérdida aunque posea liquidez en los activos puesto que el efectivo en caja y banco es mayormente proveniente de fondos en administración.
Rendimiento de activos Totales	-1.00%	
Rendimiento sobre el capital	-0.13%	

Fuente: Elaboración propia. Ver anexo #6



Al analizar los estados financieros de la cooperativa se presenta algo muy interesante puesto que cuenta con liquidez y con amplio efectivo en caja y banco, no obstante al mismo tiempo presenta pérdida al final del ejercicio, esto se debe a que la cooperativa es de servicios múltiples cuyo principal servicio es el otorgamiento de créditos y está conformada por socios, trabaja únicamente con el capital social, significa que el efectivo que se encuentra en caja y banco no le pertenece directamente a la cooperativa sino que es de los socios.

Al realizar la razón de rotación de caja y banco uno de sus elementos es la cuenta de efectivo en caja y banco que en el balance general entregado por la cooperativa tiene una cantidad de C\$ 803,312.10 esto se multiplica por 360 días al año y se divide entre las ventas en el caso del giro de la cooperativa se divide entre los ingresos, lo que da como resultado 5,678 días que representan 15 años en los que la cooperativa puede cubrir sus ingresos, una vez explicada la situación de la cuenta de efectivo en caja y banco en la que entran fondos en administración se da por entendido que este resultado no es exacto o simplemente no aplica. (Ver anexo #3 y #6)

Así mismo al hablar de la razón de periodo promedio de cobro, de la que se obtiene que la recuperación de créditos tenga un promedio de 87 días lo que es un dato muy importante a valorar para la toma de decisiones puesto que en el manual de crédito de la cooperativa queda establecido 30 días máximo para el pago de la primera cuota; se marcan 57 días de diferencia para la recuperación según el análisis efectuado, en base a esto se ratifica la problemática de recuperación de la cooperativa Pueblos Unidos R.L

Según el análisis de índices hay muchas razones que no aplican dentro de la cooperativa esto se debe en gran parte al giro de la misma, y la estructura de sus cuentas en los estados financieros, como ejemplo la razón de rotación de inventarios que incluye la cuenta contable de costos de venta, que en este caso no aplica por no ser una entidad comercial o industrial.



6.10 Análisis Vertical.

El análisis vertical determina el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar a la cooperativa la composición y estructura de los estados financieros. Según *Brigham Eugene F* es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, de esta forma se puede encontrar que la empresa puede obtener datos que le expresan como está en cuanto a liquidez, actividad, endeudamiento y su rentabilidad. Como lo expresa su teoría hay variados métodos para analizar los estados financieros, sin embargo en esta investigación solo se aplicará el método vertical ya que este comprende un periodo de tiempo a diferencia de los análisis horizontales o en serie de tiempo que requieren como mínimo 2 periodos contables y la disposición de la cooperativa en estudio proporcionó la información de un solo periodo contable, por dicha razón únicamente se analizan los estados financieros según método vertical.

La Cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L en su análisis vertical, presenta el siguiente resumen correspondiente al año 2014, siendo éste seleccionado por ser el brindado por la cooperativa:



Tabla # 10. Análisis Vertical aplicado a la cooperativa "Pueblos Unidos" R.L.

Cooperativa Servicios Múltiples "Pueblos Unidos" R.L. BALANCE GENERAL Al 31 de Diciembre del 2014			
ACTIVOS			ANALISIS VERTICAL %
ACTIVO CIRCULANTE		824,965.17	
Efectivo en caja y banco	803,312.10		15.58 %
Otras cuentas por comprar: C/P	12,368.57		0.24 %
Inventarios	3,265.48		0.06 %
Otros Activos	6,019.02		0.12 %
OTROS ACTIVOS		1,891,111.14	
Otros	1,891,111.14		36.67 %
PRESTAMOS POR COBRAR		523,698.15	
PRESTAMOS POR COBRAR C/P	418,373.60		8.11 %
Préstamos por cobrar reest.	23,820.74		0.46 %
Préstamos por cobrar vencidos	81,503.81		1.58 %
CTA.POR COBRAR		1,486,321.40	
DIVERSAS			
Otras ctas por cobrar diversas.	1,486,321.40		28.82 %
ACTIVO FIJO		431,140.08	
Bienes muebles e inmuebles	569,133.22		11.04 %
Depreciación acumulada	137,993.14		2.68 %
TOTAL ACTIVOS		5,157,235.94	100.00 %
PASIVO			
PASIVO CIRCULANTE		234,915.41	
Ahorro de Socios	87,658.53		1.70 %
Prestamos por Pagar: Corto Plazo	114,365.87		2.22 %
Intereses por Pagar	32,891.01		0.64 %
PASIVO FIJO		304,497.85	
Intereses por Pagar	304,497.85		5.90 %
TOTAL PASIVO		539,413.26	
PATRIMONIO			
CAPITAL SOCIAL		5,385,421.68	
Aportes de los Socios	528,004.11		10.24 %
Donaciones	1,787,177.34		34.65 %
Utilidad o Perdida del Ejercicio	3,070,240.23		59.53 %
Patrimonio:	5,385,421.68		
Resultado del mes anterior	-704,403.48		-13.66 %



Resultado del mes actual	-63,195.52		-1.23 %
TOTAL PATRIMONIO		4,617,822.68	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,157,235.94	100.00 %

Fuente: Elaboración Propia. Ver anexo #3

El análisis vertical aplicado al balance general de la cooperativa permitió en su resultado conocer la representación que tiene cada una de las cuentas dentro de su grupo de clasificación.

Tabla #11: Resumen de análisis vertical grupo Activos

Cuenta	Resultado %	Comentario
Efectivo en caja y banco	15.58	El resultado obtenido nos indica que la cuenta de caja y bancos tiene una representación del 15.58% de los activos totales.
Otras cuentas por cobrar: C/P	0.24	Las cuentas por cobrar tienen una representación de 0.24% lo que indica que la cooperativa tiene poco efectivo recuperado de los clientes.
Inventarios	0.06	El inventario representa el 0.06% de los activos lo que indica que la cooperativa maneja poco inventario.
Otros Activos	0.12	Otro activo tiene una representación del 0.12% entre esos activos se encuentran los préstamos, los depósitos en garantía, los intereses de cartera etcétera. Todo lo anterior indica que la cooperativa tiene poca recuperación.
Otros	36.67	Otros representan los anticipos por justificar tienen un 36.67% de representación.
PRESTAMOS POR COBRAR C/P	8.11	Las cuentas de préstamos por cobrar C/P con el 8.11% los prestamos reestructurados, con el 0.46% y los préstamos por cobrar vencidos con el 1.58% representan el 10.15% del total de activos, cabe recalcar que estas cuentas también representan el principal giro de la cooperativa que es el otorgamiento de créditos.
Préstamos por cobrar reest.	0.46	
Préstamos por cobrar vencidos	1.58	



Tabla #11: Resumen de análisis vertical grupo Activos

Cuenta	Resultado %	Comentario
Otras ctas por cobrar diversas.	28.82	Otras cuentas por cobrar diversas comprenden: los créditos entre fondos, los préstamos personales a empleados, fondos revolvente, adelantos salariales etc. tienen un alto grado de representación en los activos con 28.82% esto indica que la cooperativa ha estado otorgando altos préstamos a sus empleados adelantos etc. más de lo que ha otorgado créditos a socios.
Bienes muebles e inmuebles	11.04	Los bienes muebles e inmuebles que posee la cooperativa representan un 11.04 % menos la representación de la depreciación de estos que es del 2.68% la representación total es de 8.36% en bienes.
Depreciación acumulada	2.68	
Total	100.00	

Fuente: Elaboración Propia.

Tabla #12: Resumen de análisis vertical Grupo Pasivos.

Cuenta	Resultado %	Comentario.
Ahorro de Socios	1.70	El ahorro de socios tiene 1.70% de representación es un porcentaje aceptable ya que la cooperativa puede responder a la obligación con sus socios
Préstamos por Pagar: Corto Plazo	2.22	Las deudas de la cooperativa a C/P representan un 2.2% del pasivo + patrimonio y se considera una cantidad razonable.
Intereses x Pagar	0.64	Los intereses x pagar comprenden los intereses y mantenimiento de valor por ahorros y tienen un 0.64% se considera un porcentaje razonable.
Intereses por Pagar	5.90	La cuenta de intereses por pagar comprende intereses y mantenimiento por pagar de aportes, e intereses y mantenimiento por pagar de ahorros y representan el 5.90% del total de pasivo + capital, se considera un porcentaje un poco elevado en cuanto a que los intereses representan más que los préstamos por pagar.



TOTAL PASIVO	10.46	
---------------------	--------------	--

Tabla #13: Resumen de análisis vertical Grupo Capital.		
Cuenta	Resultado%	Comentario.
Aportes de los Socios	10.24	Los aportes de los socios tienen un 10.24% de representación un porcentaje casi igual a la representación de todos los pasivos que suman 10.46% los aportes se consideran aceptables.
Donaciones	34.65	Las donaciones son muy importantes para la cooperativa ya que estas forman parte del capital social en este caso que las donaciones tengan un 34.65% resulta razonable ya que provienen de recursos externos
Utilidad o Pérdida del Ejercicio	59.53	La utilidad o pérdida del ejercicio es la que tiene mayor representación dentro de este grupo con el 59.53%
Resultado del mes anterior	-13.66	De acuerdo a los resultados del mes anterior existe un -13.66% de representación de la pérdida que se obtuvo en el ejercicio anterior
Resultado del mes actual	-1.23	El porcentaje del mes actual claramente representa la pérdida que obtuvo la Cooperativa.
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100.00	

Fuente: Elaboración Propia.

El análisis vertical aplicado al estado de resultado del mes de diciembre 2014, permite reconocer la representación de cada una de las cuentas de ingresos y egresos de la cooperativa.



Tabla #14: Análisis Vertical Aplicado al estado de resultado de la cooperativa de servicios múltiples “Pueblos Unidos” R.L.

Cooperativa Servicios Múltiples "Pueblos Unidos" R.L					
ESTADO DE RESULTADO					
Periodo del 01/12/2014 Al 31/12/2014					
CUENTA	DESCRIPCION	SALDO ACTUAL		ANALISIS VERTICAL %	
		DEBE	HABER		
INGRESOS					
4110000000	INGRESOS SOBRE PRESTAMOS	0.00	500.95	0.98	%
4120000000	INTERESES SOBRE PRESTAMOS	0.00	3,082.70	6.05	%
4130000000	INTERESES POR DEPRECIACION EN BANCO	0.00	116.89	0.23	%
4140000000	INGRESOS POR	0.00			
4190000000	OTROS INGRESOS	0.00	47,234.82	92.73	%
TOTAL DE INGRESOS		0.00	50,935.36	100.00	%
EGRESOS					
5110000000	GASTOS DE OPERACIÓN	85,985.52	0.00	168.81	%
5210000000	OTROS GASTOS	27,190.36	0.00	53.38	%
5310000000	GASTOS DE COMERCIALIZACION	955.00	0.00	1.87	%
5510000000	EGRESOS POR REINTEGRO	0.00	0.00	0.00	%
5610000000	GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS	0.00	0.00	0.00	%
TOTAL DE EGRESOS		114,130.88	0.00	0.00	%
PERDIDA DEL PERIODO		-63,195.52	0.00	-124.07	
TOTAL				100	%



Tabla #15: Resumen de análisis vertical Grupo Ingresos.		
Cuenta	Resultado%	Comentario.
INGRESOS SOBRE PRESTAMOS	0.98	Los ingresos sobre préstamos son una cuenta de vital importancia para la cooperativa ya que estos representan si los socios están cumpliendo con sus obligaciones de manera oportuna al analizar el 0.98% de representación de los ingresos totales se puede resolver que la cooperativa no está recibiendo abonos, cancelaciones etc. sobre los préstamos que ha brindado lo que indica deficiencia en la recuperación de cartera.
INTERESES SOBRE PRESTAMOS	6.05	Resulta interesante que los intereses tengan una representación de 6.05% aún más alta que los ingresos sobre préstamos la cooperativa está recibiendo más efectivo de los socios por los intereses sobre el préstamo que por el principal esto indica que los intereses son elevados.
INTERESES POR DEPRECIACION EN BANCO	0.23	La depreciación en banco representa un 0.23% un porcentaje aceptable.
OTROS INGRESOS	92.73	Otros ingresos representan el 92.73% de los ingresos totales, los llamados otros ingresos provienen de ventas de activos, diferencial cambiario, cuotas de afiliación, ingresos por recuperación de gastos etc. estos movimientos están generando mayor liquidez que el resto de las cuentas de ingresos juntas
TOTAL DE INGRESOS	100.00	

Fuente: Elaboración propia.



Tabla #16: Resumen de análisis vertical Grupo Egresos		
Cuenta	Resultado%	Comentario.
GASTOS DE OPERACIÓN	168.81	Los gastos de operación representan un excesivo 168% de representación en el grupo egresos.
OTROS GASTOS	53.38	La cuenta contable que representa los otros gastos en que incurre la cooperativa tiene una representación del 53.38% de los egresos.
GASTOS DE COMERCIALIZACION	1.87	Los gastos de comercialización representan un 1.87% son bajos en cuanto a su representación en los egresos pero es algo considerado razonable por el giro de la entidad
EGRESOS POR REINTEGRO	0.00	No hay ingresos por reintegro
GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS	0.00	No hay gastos por ajustes monetarios
PERDIDA DEL PERIODO	-124.07	La pérdida del periodo representa que la cooperativa no obtuvo ganancias y que no fue eficiente en cuanto a las operaciones del mes.
	100.00	

Fuente: Elaboración Propia

La información que presentó el análisis vertical muestra la representación que tiene cada cuenta en porcentajes, lo que permite conocer la situación financiera de la cooperativa al analizar la información se da por enterado que la cooperativa está en una situación financiera delicada puesto que presenta pérdida del ejercicio, salvo el efectivo que posee en caja y banco la cooperativa no puede cumplir con sus obligaciones.



6.11 Resultados obtenidos a través de la aplicación de análisis financieros y su efecto en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera.

Al realizar análisis a los estados financieros correspondientes al mes de diciembre 2014 de la cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L. Mediante dos tipos de herramientas como son las razones o índices financieros y el análisis vertical se obtuvieron resultados a considerar, en cuanto a la aplicación de las razones financieras de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado se encontró información útil y relevante acerca de las cuentas que afectan el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera, así mismo como en el análisis vertical se reconoció la representación que cada una de estas cuentas tienen en sus respectivos grupos contables, estos resultados conllevan al proceso de la toma de decisiones para optimizar los recursos de la cooperativa ya sean monetarios, humanos etc., al tener una base para la toma de decisiones se hace de manera más práctica encontrar una o varias posibles soluciones a la problemática que la entidad presenta, en este caso se ha obtenido mediante el instrumento de la entrevista información acerca de la problemática con el otorgamiento de créditos, lo cual se corrobora con el análisis financiero, he aquí la importancia que el análisis tiene para las empresas.

Al tomar en cuenta los resultados obtenidos en el análisis resulta imposible no buscar alternativas que lleven al mejoramiento oportuno de las actividades de la empresa, para esto como antes se menciona se debe entrar al proceso de toma de decisiones en cuanto al análisis financiero en cuestión, estas decisiones son de gran importancia ya que mejoran alternativas existentes o desarrollan alternativas nuevas. En las entidades se encuentran sometidas constantemente a la toma de decisiones, la información adquiere un rol fundamental. Para procesar los datos de la entidad y transformarlos en información relevante.

La toma de decisiones en este caso específico se debe de hacer de manera eficaz para poder analizar bien el problema en cuestión y encontrar soluciones para decidir se debe de tomar en cuenta que hay tipos de decisiones no se trata simplemente de elaborar una estrategia o realizar un cambio repentino las decisiones deben ser coherentes y más cuando hablamos de dos cuentas tan importantes ya que en estas se resume el giro principal de la cooperativa, las decisiones que se tomen ante el comportamiento de estas cuentas puede simplemente empeorar o mejorar de una vez la situación de la cooperativa, así que la toma de decisión debe ser acertada y oportuna.

Las decisiones propuestas en este estudio se basan en los dos tipos de análisis realizados así mismo, como en la base teórica encontrada en la revisión documental de tal manera que se siguen las etapas del proceso de la toma de decisiones que son:



Inteligencia: Para la toma de decisiones la primera etapa es la de inteligencia que consiste en identificar el problema de estudio que en este caso es la falta de recuperación de cartera en la cooperativa así mismo la falta de implementación de análisis financieros para conocer la situación de la misma.

Diseño: En la segunda etapa se diseñan y enumeran las estrategias o alternativas que se resuelvan para llegar a mejorar o vencer la problemática, en este caso una vez aplicado el análisis financiero se utiliza esa información como base para las decisiones a proponer en cuanto al otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera.

Selección: Al tener una gama de decisiones a proponer para la problemática de la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L se elige la o las alternativas más concordantes con el objetivo y el quehacer de la misma.

Implantación: Esta es la tercera etapa del proceso de toma de decisiones, es donde se deben desarrollar las acciones para solucionar el problema, esta etapa esta fuera del alcance de la investigación puesto que es la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L a la que le concierne llegar a la etapa de implantación tomando en cuenta la información brindada en este estudio.

Revisión: La revisión es la cuarta y última etapa del proceso en esta se constata la puesta en marcha de las decisiones más acertadas para la cooperativa, al igual que la tercera etapa, esta concierne únicamente a la cooperativa una vez que se desee aceptar las propuestas de este estudio basado en el análisis financiero a los estados financieros proporcionados por la misma.

Al igual que se conocen las etapas del proceso de toma de decisiones se conocen los tipos de decisiones que pueden ser tomadas en alguna problemática, las decisiones en sí, tienen una lógica y una estructura a seguir, lo que es retomado en este estudio para maximizar los resultados y poner en práctica lo aprendido. Los tipos de decisiones entran en juego al estudiar la problemática de la cooperativa y en la antes mencionada segunda etapa del proceso de toma de decisiones que es el “Diseño”, para poder proponer alternativas a la cooperativa de servicios múltiples “Pueblos Unidos” R.L se encuentra que hay tipos de decisiones a abordar y tomar en cuenta, las que básicamente se resumen a continuación:



6.11.1 Decisiones enfocadas según el nivel jerárquico dentro de la cooperativa Pueblos Unidos R.L



Fuente: Elaboración Propia.

En el gráfico anterior se detallan los tipos de decisiones y el nivel jerárquico dentro del cual se propone estructurar la toma de decisiones. La cooperativa de servicios múltiples “Pueblos Unidos” R.L cuenta con personal limitado es por ello que las funciones de cada uno de ellos son amplias.

A continuación se presenta un análisis de los datos provenientes luego de aplicar las razones financieras y análisis vertical a los estados financieros de la cooperativa, para cada uno de los tipos de decisiones según el nivel jerárquico en el que está organizada la cooperativa.



6.11.1.1 Razones financieras y su incidencia en la toma de decisiones según su nivel jerárquico para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera.

Las **decisiones estratégicas** deben ser propuestas en el nivel más alto de la cooperativa lo que corresponde a la gerencia. Estas decisiones son a Largo plazo y de gran trascendencia tomando en cuenta los resultados de la aplicación del análisis a los estados financieros del mes de diciembre 2014, las decisiones estratégicas definen la línea de acción a seguir; una vez conocida la problemática del otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera el gerente general debe fijar el objetivo de acción.

En cuanto a las cuentas que representan la recuperación de cartera el análisis mediante razones financieras, según el análisis de actividad proporcionó el dato de que la cooperativa posee un periodo promedio de cobranza de 87 días, cuando el periodo establecido para la cancelación de la primer cuota es a los 30 días de otorgado el crédito, es claro que la cooperativa no está recuperando los créditos en el tiempo previsto lo que también asume una disminución en la entrega de nuevos créditos, para sobrellevar esta problemática se debería considerar la siguiente decisión estratégica como propuesta tras el análisis financiero realizado:

➤ **Para el otorgamiento de créditos:**

El servicio de otorgamiento de créditos debe mantenerse con normalidad durante este período de recuperación de cartera al obtener recuperaciones paulatinamente se debe de ir incrementando este servicio incentivando a nuevos socios.

➤ **Para la recuperación de cartera:**

Para mejorar el periodo de cobranza se deben establecer plazos realistas, se conoce que la cooperativa trabaja mayormente con personas dedicadas a la producción de granos básicos y semillas, cabe señalar, que hay factores externos que pueden afectar o atrasar la recuperación del crédito, es ahí donde se debe establecer un arreglo con el socio y valorar la situación, para establecer una nueva fecha de cancelación de cuotas vencidas, o del total del crédito según la capacidad de pago del socio. Esta decisión puede ser aplicada a los socios que han sido responsables con sus obligaciones y presentan factores externos que deben ser profundamente analizados.

Las **decisiones tácticas o de pilotaje** deben ser propuestas en el nivel jerárquico intermedio de la cooperativa que en este caso es representado por el área de contabilidad como se visualiza en el gráfico, en el caso de la cooperativa es la contadora general la encargada de la parte de las finanzas dentro de sus múltiples funciones, puesto que las decisiones tácticas deben ayudar a conseguir los objetivos fijados a nivel estratégico, estas pueden ser repetitivas y sus consecuencias se pueden ver a corto plazo, siempre tomando en cuenta los resultados



obtenidos en el análisis mediante razones financieras, las decisiones tácticas propuestas de este estudio son:

➤ **Para el otorgamiento de créditos:**

Las salidas de efectivo de las cuentas de la cooperativa deben ser en su mayoría para el otorgamiento de créditos y pago de obligaciones.

➤ **Para la recuperación de Cartera:**

Para que el gerente general este familiarizado con los datos que emite la contabilidad acerca de la cuentas de préstamos por cobrar y las carteras que maneja la cooperativa se deben elaborar reuniones mensuales entre el gerente general y la contadora para consolidar esa información y trasladarla a la realidad y a trabajo de campo; si el gerente maneja esta información le será útil saber en unidades monetarias cuanto se posee, conocer si el socio ha hecho sus pagos en tiempo y forma y si ha cancelado créditos anteriores cuando un socio solicita nuevos créditos. Al presentar un análisis financiero el gerente conocerá de manera más clara el comportamiento de las cuentas.

Las **Decisiones operativas o de regulación** deben ser propuestas en el nivel jerárquico más bajo dentro de la cooperativa que está representado por el responsable de cobranza estas decisiones suelen ser repetitivas y a corto plazo si cabe algún error puede ser solucionado inmediatamente, las decisiones operativas propuestas por este estudio en base a las razones financieras son:

➤ **Para la recuperación de cartera:**

Emprender capacitaciones de cooperativismo con estos nuevos socios para fomentar el pago de sus obligaciones antes durante y al final de ser otorgado el crédito.

6.11.1.2 Análisis vertical y su incidencia en la toma de decisiones según su nivel jerárquico para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L.

Las cuentas por cobrar de la cooperativa representan un 0.24% de los activos totales, lo que significa que la cooperativa ha recuperado poco efectivo en cuanto a cuentas por cobrar, así mismo se indica que las cuentas de préstamos por cobrar C/P con el 8.11% , los préstamos reestructurados, con el 0.46% y los préstamos por cobrar vencidos con el 1.58% representan el 10.15% del total de activos. cabe recalcar que estas cuentas también representan el principal giro de la cooperativa que es el otorgamiento de créditos y su porcentaje de representación no es muy elevado, esto se debe a que la cooperativa está presentando una disminución en las recuperaciones por otorgamiento de crédito, los préstamos por cobrar, los préstamos reestructurados y los préstamos por cobrar vencidos presentan bajos porcentajes ya que al



reestructurar un crédito por falta de pago la cooperativa no siempre obtiene los mejores acuerdos ni el pago total de la deuda inicial, y en los préstamos por cobrar vencidos es aún más difícil la recuperación ya que los socios se niegan a pagar sus obligaciones, ante esta situación se pueden tomar decisiones asertivas como:

6.11.1.2.1 Decisiones estratégicas o de planificación

6.11.1.2.1.1 Para el otorgamiento de créditos:

Luego de realizar el análisis se consolida que se debe de considerar la decisión estratégica de diversificar aún más los créditos que la cooperativa brinda así como ampliar los lugares de gestión de crédito ya que en la cabecera departamental de Nueva Segovia que es la ciudad de Ocotol y donde está situada la cooperativa no existe ni un solo beneficiario, ya que la cooperativa trabaja únicamente con personas de la zona rural, si la cooperativa ampliara y diversificara sus tipos de créditos sería más atractiva ante nuevos posibles socios, proporcionaría mayor confianza a sus inversionistas y permitiría disminuir las pérdidas que actualmente ha venido arrastrando de periodos anteriores.

Para otorgar créditos a los productores, es preciso evaluar si el socio tiene la capacidad y el conocimiento para llevar a cabo el ciclo de siembra de su producto, además es necesario investigar si el socio ha recibido actualmente créditos otorgados por otras cooperativas que se dedican al mismo giro, este dato es muy importante ya que un productor endeudado no es un buen candidato a optar para un financiamiento ya que viene arrastrando deudas con otras cooperativas.

6.11.1.2.2 Decisiones tácticas o de pilotaje:

6.11.1.2.2.1 Para el otorgamiento de créditos:

Según el análisis vertical la cuenta de créditos por cobrar reestructurados representan el 0.46% de los activos totales, es una representación baja y surge la pregunta ¿Están funcionando las reestructuraciones de los créditos? , básicamente reestructurar un crédito es darle la oportunidad al socio de cancelar su obligación, para esto la cooperativa debe hacer una revisión del comportamiento de esta cuenta, y de muchas otras importantes, a través del análisis financiero vertical en los periodos contables siguientes para tener una base comparable, así se sabe si el proceso de reestructuración de créditos está siendo eficaz, si el porcentaje de representación de esta cuenta sigue siendo bajo, se propone hacer asertivo el proceso de reestructuración haciendo una revisión exhaustiva de los casos que están siendo mandados a reestructuración y no a procesos legales, es decir si su grado de endeudamiento merece reestructuración o un proceso legal.

Ante los créditos reestructurados la cooperativa debe llegar a arreglos de pago donde el objetivo sea recuperar el préstamo inicial más intereses más mora, aunque no sea en el tiempo



ni en los plazos establecidos inicialmente, no puede permitir obtener de un crédito reestructurado una cantidad menor a lo citado anteriormente.

6.11.1.2.3 Decisiones operativas o de regulación

6.11.1.2.3.1 Para la recuperación de cartera:

En la cooperativa “pueblos Unidos” R.L, se deben elaborar planes de visitas a socios que estén con o sin retraso en sus obligaciones, estas visitas deben ser realizadas por el gestor de crédito, esto es útil para persuadir a los socios de cancelar los créditos otorgados, el gestor de crédito debe generar un informe dirigido al gerente general donde detalle la situación en la que el socio recibió la visita y todas las observaciones pertinentes; esto sirve para evaluar el tiempo en el que se recupera el dinero otorgado y la capacidad para otorgar nuevos créditos. Al mismo tiempo evalúa la situación en la que el socio está trabajando o invirtiendo el efectivo entregado.

La abogada debería hacer acompañamiento al gestor de créditos en casos de fuerza mayor, que procedan a la vía legal.

6.11.2 Clasificación de las decisiones según el método utilizado para la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L en base al análisis financiero.

Decisiones Programadas

- Son decisiones repetitivas y rutinarias que se puedan tomar dentro de la cooperativa para mejorar la problemática actual y las problemáticas antes existentes, por lo tanto, se puede establecer un método que ayude a la toma de decisión.

Decisiones no programadas

- En este caso las decisiones no programadas son nuevas y giran principalmente en torno a hacer frente al problema de recuperación por el que atraviesa la cooperativa.

Fuente: Elaboración Propia.



A continuación se detallan las decisiones programadas y no programadas propuestas en base a los resultados obtenidos del análisis financiero mediante razones financieras y análisis vertical para la cooperativa Pueblos Unidos R.L

6.11.2.1 Decisiones programadas en base a resultados de Razones financieras:

Emprender jornadas de cobro y recuperación de carteras, es decir por un plazo determinado es necesario reorganizar, evaluar y clasificar las carteras, establecer contacto con los socios para no obviar algún caso importante, y establecer arreglos y reestructuraciones.

Utilizar eficazmente la vía legal y el cobro judicial cuando sea conveniente, mediante constantes avisos y citatorios para clientes en mora, no rendirse ante un socio que decide no pagar sus obligaciones sino que se debe hacer su respectivo proceso legal.

6.11.2.2 Decisiones no programadas en base a resultados de razones financieras:

Establecer términos de cobranza y organizar el trabajo del responsable de cobro, para que este cuente con todas las herramientas necesarias para gestionar el cobro.

La cooperativa necesita servicios externos de cobranza que pueden ser de gran utilidad para hacer eficaz el trabajo de cobro.

6.11.2.3 Decisiones Programadas en base a resultados de análisis vertical:

Al realizar el análisis financiero a través de análisis vertical surgen muchos resultados numéricos que proporcionan a la cooperativa interés y que dan pauta a las decisiones que la cooperativa podría programar a futuro como es el caso de contribuir a la búsqueda de nuevos socios a través de la ampliación de las estrategias de la cooperativa las cuales deben de ser ambiciosas para los nuevos socios, ahorrar o invertir en nuevas actividades comerciales o productivas esto llevara a la entrega de nuevos créditos a socios que quieren tener una mejor cantidad de aportes. Lo que significa que al aumentar los aportes la cooperativa contaría con más capital social y esto acompañado con la decisión de visitas a los socios a modo de evaluación permite optimizar el trabajo de recuperación de cartera y por consiguiente puede elevar las utilidades.



Otorgar la misma importancia a todas las carteras de la cooperativa. Aunque siempre exigen mayor firmeza las deudas de mayor monto y antigüedad, no olvidar los adeudos recientes ni descuidar a los nuevos créditos por tratar de recuperar los créditos vencidos. La cartera envejece y la optimización del tiempo es esencial.

6.11.2.4 Decisiones no programadas en base a resultados de análisis vertical:

Invertir en los recursos humanos ya que es necesario que amplíe su personal en el área de cartera y cobro esto permite que se divida el trabajo y se maximicen los resultados en cuanto a cobros, visitas, arreglos de pago etc.

Capacitar a sus cobradores para alentar el pago, la cooperativa debe capacitarlos y enfatizar que su labor no se limita a “recoger abonos”. El gestor de cobranzas debe conocer bien tanto la cooperativa que representa, como los datos del deudor (fecha de vencimiento, fecha de cuotas y otras garantías). Esta información les permitirá rebatir al máximo los pretextos ante la insolvencia. Es mediante la capacitación que podrán formularse argumentos sólidos y firmes, lo que en el ámbito de los negocios es más convincente y formal.

También se puede alentar el pago de los socios con una política de pronto pago, es decir a los socios cuyas obligaciones estén siempre al día, otorgarle pequeños beneficios que lo incentiven a seguir con su responsabilidad.

A continuación se detalla la importancia de cada una de las razones financieras para la toma de decisiones dentro de la cooperativa, y como estas herramientas de análisis inciden en la mejora de la problemática planteada en esta investigación.

6.11.3 Incidencia de los resultados de razones financieras en la toma de decisiones.

El análisis de razones financieras constituye una herramienta fundamental para la cooperativa ya que le permite saber el estado de la situación financiera, por tanto, deben usarse con juicio y precaución utilizando métodos analíticos y no en una forma mecánica. Una vez aplicadas las razones financieras se obtiene información que permite al contador adquirir datos claves que facilitan a la gerencia el proceso de la toma de decisiones, debido a que estos resultados proporcionan un punto de referencia para enmendar los errores y también proyectar óptimos resultados en el futuro dirigiendo la atención específicamente a las áreas potenciales de interés.

Todas las operaciones que se llevan a cabo en esta cooperativa dan origen a muchas decisiones que deben ser tomadas por la gerencia y giran en el sentido de adoptar en primera instancia la generación de utilidades o beneficios para la cooperativa.



Al realizar análisis financiero la cooperativa obtiene, mejores metas de recuperación, y otorgamiento de créditos, así como mejores decisiones en todos los servicios que brinda la cooperativa.

Cada una de las razones utilizadas en el análisis financiero juega un papel importante en el proceso de toma de decisiones de la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L.

6.11.3.1 Razones de liquidez

El análisis de éstas razones en su conjunto le permiten a la cooperativa juzgar la capacidad que tiene para satisfacer sus obligaciones de pago, a partir de ellas se obtienen elementos de sensatez sobre la solvencia de efectivo actual de la cooperativa y su capacidad para permanecer operando y realizar sus nuevos proyectos.

Del resultado que se obtuvo una vez aplicadas las razones financieras al periodo analizado, se debe recurrir a diversas vías de toma de decisiones para poder llegar a la decisión más óptima que le permitiera cubrir las obligaciones de corto plazo.

Las razones de liquidez también se toman en cuenta para la toma de decisiones y como Cooperativa “Pueblos Unidos” R.L. es una entidad de servicios, estos resultados le permiten conocer a la empresa si tiene liquidez o se encuentra en una temporada muy baja en cuanto a operaciones en sus principales servicios que son los que le generan efectivo. Para mejorar esta situación se proponen decisiones como:

- ✓ Incentivar a los socios a abrir cuentas de ahorro.
- ✓ Mejorar los procesos de colocación y recuperación para optimizar los recursos.
- ✓ Disminuir los préstamos a empleados.

Para tomar estas decisiones fue productivo tener los datos numéricos resultantes de la aplicación de la razón de prueba ácida los que fueron comparados con la liquidez general y permitieron identificar que gran parte de la liquidez estaba concentrada en caja y banco, sin embargo, al aplicar el instrumento de la entrevista a la contadora se da por enterado que en la cuenta de caja y banco se manejan fondos en administración lo que eleva la cantidad de efectivo en dicha cuenta.

6.11.3.2 Razones de actividad

Los índices de actividad permiten evaluar si los recursos de la cooperativa se han invertido de la mejor manera, la rapidez de recuperación de los cobros y conocer los niveles de actividad; venta de los productos o servicios que maneja la cooperativa, por ello la gerencia debe considerar importante identificar la recuperación de los recursos invertidos y calcular las utilidades o beneficios.



Las razones de actividad que inciden más en la toma de decisiones en la cooperativa, son las razones que miden el periodo promedio de cobro, ya que el giro de la cooperativa va más encaminado al otorgamiento de créditos.

El periodo promedio de cobro es importante porque la gerencia mediante este resultado debe tomar la decisión de entregar o no entregar nuevos créditos a los socios. Estos resultados le permiten a la empresa ver que indicador tiene para aplicar sus cobros según sus operaciones realizadas. El gerente general debería tomar decisiones relativas a recuperar los créditos otorgados en el tiempo estipulado en el manual de cobranza que maneja la cooperativa:

- ✓ Incremento de cobros y visitas a los socios.
- ✓ Llamadas muy corteses para recordar próximas fechas de pago.

Para este periodo la cooperativa presenta disminución en las recuperaciones, aunque el gerente tome una decisión de un incremento en los cobros y una disminución temporánea para otorgar créditos, los socios siguen presentando el mismo comportamiento, gracias a factores externos de la entidad según sus declaraciones.

6.11.3.3 Razones de deuda

En el caso de las razones de endeudamiento que son el monto aportado por terceros, el 10% de los activos totales de la cooperativa es financiado por los acreedores. Este es un valor razonable en cuanto al financiamiento debido a que no sobrepasa el 50%. Se deben tomar decisiones para no llegar a altos índices de endeudamientos con terceros tales como:

- ✓ Incrementar el capital propio de la cooperativa, con la captación de nuevos socios.

6.11.3.4 Razones de rentabilidad

La aplicación de razones de rentabilidad facilita a la cooperativa evaluar su capacidad para generar utilidades o beneficios o simplemente conocer si la cooperativa está en marcha y de esta manera tomar decisiones. Existen muchos factores que provocan variaciones en las utilidades, esto principalmente se debe a bajas recuperaciones de créditos. En la cooperativa el servicio más importante es el otorgamiento de créditos y en este periodo se ha determinado una total pérdida del ejercicio para lo cual se deben tomar decisiones que orienten a:

- ✓ Establecer nuevas cuotas y arreglos de pago para generar mayores ingresos.
- ✓ Apoyar las actividades de cobranza. Mediante la persuasión a los socios que se acerquen a la cooperativa a cancelar sus créditos, a hacer sus arreglos de pago pertinentes, a plantear su situación para llegar a reestructuraciones que beneficien tanto al socio como a la cooperativa.
- ✓ Enfocar mayor atención a los demás servicios que la cooperativa brinda, para saber el grado de utilidad que esta traen a la entidad.



6.11.4 Razones financieras y análisis vertical vs toma de decisiones.

En ambos tipos de análisis la cooperativa pueblos unidos R.L. presenta resultados acerca de la situación de la misma indicando que las cuentas que representan los otorgamientos de los créditos y la recuperación de cartera están muy bajas ya que si no hay recuperación no se acrecienta el fondo revolvente que maneja la cooperativa para seguir brindando el servicio de otorgar créditos, en el periodo contable analizado es inquietante ver que la cooperativa no presentó ganancias en el ejercicio sino pérdidas con respecto a meses anteriores ya que el saldo del mes anterior se presenta positivo, eso indica que en el mes de diciembre los movimientos fueron pocos, y la recuperación de cartera en especial fue considerablemente baja.

Los resultados de ambos análisis son ampliamente similares por lo que las decisiones a emprender también concuerdan en impulsar la cartera de crédito, a continuación se detalla un cuadro comparativo a nivel de resumen, entre las posibles decisiones para mejorar la problemática:

Tabla #17 : Cuadro comparativo de decisiones según análisis financiero aplicado a la cooperativa de servicios múltiples Pueblos Unidos R.L		
Tipos de decisiones según su nivel jerárquico.	Análisis mediante razones financieras	Análisis vertical
Decisiones estratégicas	Establecer plazos de créditos realistas.	Diversificar créditos.
Decisiones tácticas	Reuniones mensuales para familiarizar al gerente general de los datos que emite la contabilidad.	Establecer arreglos de pago donde el objetivo sea recuperar préstamo inicial más intereses más mora.
Decisiones operativas	Emprender capacitaciones de cooperativismo.	Elaborar planes de visitas a socios.
Tipo de decisiones según el método utilizado	Análisis mediante razones financieras	Análisis vertical
Decisiones programadas	Emprender jornadas de cobro y recuperación.	Optimización del tiempo.
Decisiones no programadas	Establecer términos de cobranza y organizar el trabajo del responsable de cobro.	Invertir en sus recursos humanos.

Fuente: Elaboración Propia.



6.12. Ventajas de la aplicación de análisis financiero en la cooperativa de servicios Múltiples “Pueblos Unidos R.L.

Las ventajas de analizar los estados financieros de la cooperativa de servicios múltiples Pueblos Unidos R.L radican en la importancia de tener información concreta que permita tomar decisiones, básicamente se brinda una visualización de la situación financiera y contable de la cooperativa, que a simple vista permite ver si los estados financieros presentan aspectos objetivos reales basándose en los principios de contabilidad generalmente aceptados, como se puede observar en los resultados que se obtienen de la aplicación de razones de rentabilidad, si bien las cooperativas son entidades sin fines de lucro, la razón de ser de toda entidad es generar una ganancia o en el caso de las cooperativas un beneficio, lo que concuerda con el principio de contabilidad de negocio en marcha, este principio implica la permanencia y proyección de toda entidad, la ventaja de realizar el análisis financiero es que permite conocer este tipo de situaciones o elaborar preguntas de evaluación como: ¿la cooperativa está funcionando correctamente?, ¿A qué se debe la pérdida del ejercicio? , ¿Está realmente en marcha? y todo tipo de preguntas que puedan surgir, preguntas que pueden generar decisiones y optimizar las actividades.

Al mismo tiempo a través de las herramientas de análisis financiero se da información a entes que tengan relación con la cooperativa, como son los organismos donantes, que trabajan proyectos con los socios de la cooperativa y que transfieren fondos para llevar a cabo dichos proyectos. Son ventajosos en cuanto a que si conocen la situación general de la cooperativa impulsan más proyectos, en este caso la información obtenida del análisis financiero presenta una situación poco rentable para los organismos donantes lo que puede ser una desventaja en este periodo, pero resulta una ventaja al conocer a fondo la problemática y trabajar en pro del mejoramiento a través de la toma de decisiones asertivas que a futuro volverán a atraer a estos organismos donantes.

Otra de las ventajas de aplicar un análisis financiero dentro de la cooperativa Pueblos Unidos R.L es que a través de esto se lleva un control del comportamiento de las cuentas también permite a la cooperativa estar actualizada en cuanto a metodologías de análisis sin tener que incurrir en agentes externos que representan un gasto, sino que como profesionales capacitados pueden aplicar el análisis y tener a la mano la información oportuna para la toma de decisiones no solo en cuanto a otorgamiento y recuperaciones sino que el análisis financiero abarca todas las cuentas de los estados financieros, lo que permite una vista general de la situación en un periodo o a través del tiempo.



Al hablar de competitividad, en nueva Segovia específicamente en Ocotal hay muchas cooperativas e instituciones financieras cuyo principal servicio es de igual manera el otorgamiento de créditos lo que implica que la cooperativa Pueblos Unidos R.L debe de encaminarse a la optimización de sus servicios, para posicionarse en el mercado de servicios, lo que vuelve lógico conocer en tiempo y forma su atractivo para los neosegovianos que deseen optar a créditos, y busquen la mejor opción de financiamiento, el análisis financiero permite a la cooperativa saber su rentabilidad y posicionamiento.

Una de las razones más importantes de aplicar el análisis financiero a la cooperativa es conocer a fondo la relación entre las cuentas, si bien el estado financiero presenta una pérdida del ejercicio arrastrada del mes anterior, este estudio no solo busca conocer la situación de la empresa sino enfocarlo en la parte de la recuperación de cartera y el otorgamiento de los créditos de esta forma es que el análisis resulta provechoso puesto que es a través de el mismo que se conoce el grado de representación de estas cuentas tan importantes por el giro de la cooperativa y su principal servicio, los porcentajes y cantidades obtenidos del análisis propician la toma de decisiones, y permite ver los estados financieros de manera más exhaustiva y no tan superficial.

También se consideran ventajas de suma importancia las siguientes:

6.12.1 Base para comparar las actividades financieras

El análisis financiero también resulta ventajoso al proporcionar una base comparativa, en las actividades financieras de la Cooperativa “Pueblos unidos” R.L. al mismo tiempo establece una relación entre las cuentas contables que generan datos importantes para la toma de decisión, al comparar no solo se tiene la ventaja de conocer los aumentos o disminuciones sino también podemos determinar cuáles son los movimientos que están afectado a la cooperativa.

La comparación de las actividades financieras resulta una herramienta eficaz para la mejora en cuanto a las problemáticas existentes, así mismo como proporciona información para ir desarrollando una base estadística de los movimientos de las cuentas por periodos o incluso por relación entre las mismas.

Esta ventaja traspasa el ámbito interno de la cooperativa puesto que al realizar análisis financieros paulatinos se conoce la situación financiera real de la entidad la que puede ser comparada con otras cooperativas para evaluar de esta manera su posicionamiento en el mercado, en el caso de las cooperativas en su área de servicios, lo que genera mayor competitividad.



6.12.2 Transparencia

La transparencia es una ventaja proporcionada por el análisis financiero a la cooperativa ya que queda por entendido todo procedimiento que se ha utilizado para llegar a los datos analizados sin nada que esconder no se puede manipular la información obtenida ya que es transparente en cuanto a aplicación y a resultados. También resulta muy confiable ya que los índices y procedimientos implementados no se modifican sino que se aplican de la manera universal siguiendo las ecuaciones, es así como se obtiene la información óptima para la toma de decisiones.

Al tener información libre de representaciones erróneas, no solo se cumple con los principios generales de contabilidad sino también con muchas normativas universales para las entidades económicas.

La transparencia permite al personal administrativo y contable trabajar en base a datos reales, esto conlleva a conocer la magnitud de cualquier problemática, o la estabilidad y rentabilidad pasada, presente y proyectada.

6.12.3 Comportamiento del funcionamiento contable de la empresa.

Las ventajas en cuanto al comportamiento contable de la empresa en lo que comprende el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera y los variados movimientos del ejercicio permiten:

Conocer la representación de las cuentas que comprenden el otorgamiento de créditos y recuperación de cartera y las posibles decisiones que la cooperativa debe tomar para encaminar su funcionamiento a la optimización de los recursos humanos y monetarios.

Conocer el desempeño de la cooperativa en el mes de diciembre 2014, en el cuál presento pérdida lo que influye en la mayoría de las razones de rentabilidad, así mismo como evaluar la misma.

Determinar la liquidez con la que cuenta la cooperativa que aunque es amplia mediante los activos, no influye en la pérdida que se presenta al final del ejercicio.

Obtener información numérica porcentual o en unidades de medida, útiles para la toma de decisiones.

Proponer estrategias para la recuperación de cartera de la cooperativa “Pueblos Unidos” R.L.

Incentivar al uso paulatino de análisis financieros, mediante la aplicación de variadas herramientas, para la optimización del funcionamiento contable de la cooperativa.



VII. CONCLUSIONES

Luego de realizar un análisis financiero a través de razones financieras y método vertical se puede concluir lo siguiente:

La cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L. presenta una situación financiera en la que existe una disminución en las recuperaciones en cuanto a los préstamos otorgados a sus socios, al mismo tiempo manifiesta una pérdida del ejercicio a diciembre del 2014, situación que es descrita por el personal contable – administrativo, producto de la irresponsabilidad de los socios con sus obligaciones existiendo un 40% de mora que presentan ante la institución.

Con el análisis realizado mediante el método vertical y análisis de las razones financieras en el periodo contable diciembre 2014 se logró determinar que la cooperativa cuenta con liquidez y capacidad de pago ante sus obligaciones, sin embargo presenta poca rentabilidad en ambos análisis aplicados, lo que se puede explicar de la siguiente manera: la cooperativa presenta liquidez y efectivo en caja y banco y al mismo tiempo presenta pérdida del ejercicio puesto que la cuenta de caja y banco maneja fondos en administración, como parte de una deficiencia en el sistema contable con el que trabaja la cooperativa en que automáticamente se envían los fondos en administración a la cuenta de caja y banco lo que explica su elevada cantidad de efectivo presentada en los estados financieros, no obstante está en una situación económica financiera poco rentable para organismos que trabajan con proyectos agrícolas de la mano de las cooperativas y para futuros socios.

Mediante el análisis financiero se logró conocer más a fondo la situación de la cooperativa lo que fue de gran importancia para la estructuración de las decisiones a tomar al respecto de las cuentas que representan la recuperación de cartera y por consiguiente el otorgamiento de créditos que son las que conforman el giro principal de la entidad, las principales decisiones proponen diversificar aún más los créditos que la cooperativa brinda así como ampliar los lugares de gestión de crédito, establecer plazos realistas, elaborar planes de visitas a socios, estas visitas deben ser realizadas por el gestor de crédito, esto es útil para persuadir a los socios de cancelar los créditos otorgados, e invertir en los recursos humanos ya que es necesario que amplíe su personal en el área de cartera y cobro.

En general el análisis financiero aporta a la cooperativa información oportuna para la toma de decisiones al mismo tiempo que logra definir y corroborar con porcentajes y datos numéricos la situación de la entidad, así como la situación de las cuentas que más la representan. De las cuales otras decisiones importantes propuestas son emprender capacitaciones de cooperativismo, incentivar a los socios a abrir cuentas de ahorro y usar eficazmente la vía legal; el análisis financiero es eficaz y necesario dentro de la cooperativa.

Recalcando con todo lo anterior que esta investigación cumple con los objetivos planteados y con el supuesto investigativo.



VIII. RECOMENDACIONES

Se recomienda a la cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L aplicar análisis financiero y puede hacer uso de otros tipos de herramientas como análisis horizontal, análisis en serie de tiempo etcétera, diferentes a las aplicadas en este estudio y referentes a análisis financieros, con el fin de obtener información y bases que permitan la toma de decisiones para mejorar la situación en la que se encuentra y optimizar sus servicios en pro al incremento de ingresos y mejorar su rentabilidad.

Es necesario que la cooperativa de servicios múltiples realice los análisis financieros periódicamente para que conozca los movimientos de sus cuentas en especial para mejorar la recuperación de cartera.

Capacitar al personal de cartera y cobro en estrategias para la recuperación de cartera, de acuerdo con las decisiones que la cooperativa tome luego de analizar los estados financieros.

La cooperativa debe considerar ampliar su personal ya que las funciones son muchas y están centralizadas en unos pocos colaboradores, lo que influye en la eficacia de las operaciones de la misma.

Se recomienda a la Cooperativa Pueblos Unidos R.L mejorar los controles de acuerdo a la aplicación de su manual de crédito y cobranza que es amplio y específico muy básico para optimizar el proceso de recuperación de cartera.

También es necesario que la cooperativa considere invertir en cambiar o mejorar el sistema contable contratando servicios profesionales, ya que es el sistema actual el que incluye los fondos en administración en la cuenta de caja y banco.



IX. Bibliografía

Administracion Real Mexico. (2012). Recuperado el 17 de Junio de 2015, de <http://www.administracion.realmexico.info>

Amaya, J. (15 de 08 de 2002). Toma de decisiones Gerenciales. Bogota.

Asamblea Nacional. (2005). Recuperado el 16 de Junio de 2015, de <http://www.infocoop.gob.ni>

Besley, S., & Brighan, E. F. (2001). Fundamentos de administración financiera. México: Mc Graw Hill.

Biblioteca Luis Angel Arango. (1996). La Biblioteca Virtual. Recuperado el 12 de Junio de 2015, de <http://www.barepcultural.org>

Blandon Montoya Jenyfer, H. R. (2013).

blogspot.com. (20 de 06 de 2011). El proceso de decision. Recuperado el 29 de 07 de 2015, de <http://www.elprocesodedecision1106.blogspot.com>

Brigham, E. F. (2001). Fundamentod de administración financiera. México: Mc Graw Hill.

Chavarria, L. Z. (1987). Credito Cooperativo. San Jose , Costa Rica: Universidad Estatal a Distancia.

Confederacion Alemana de cooperativas. (2011). Masrenase.com. Recuperado el 16 de Junio de 2015, de <http://www.masrenase.wikispaces.com>

Congresos. (2009). Recuperado el 29 de 07 de 2015, de <http://adingor.es>

Conso, P. (1973). La gestión financiera de la empresa. Barcelona (España): HISPANO EUROPEA.

Cruz, M. A. (05 de Feb de 2013). Nicaragua es el pais con mas cooperativas en Centroamerica. (I. Nicolas Lacayo, Entrevistador) Nicaragua: El Nuevo Diario.

De conceptos . (2015). Recuperado el 12 de Junio de 2015, de <http://deconceptos.com>

De Gerencia. (2015). Doctorado en Contabilidad. Recuperado el 12 de Agosto de 2015, de De Gerencia.com: <http://www.degerencia.com>

Definición ABC. (2010). DEFINICION ABC. Recuperado el 12 de Junio de 2015, de Economía Corporativa: <http://www.definicionabc.com>

Dominguez, P. R. (2004). Manual de Analisis Financiero.



- El Nuevo Diario. (12 de Mayo de 2013). Las cooperativas en Nicaragua. pág. 8.
- Enciclopedia financiera. (18 de 03 de 2015). Obtenido de <http://www.encyclopedia-financiera.com>
- Fondevila Roca, E. (1983). Diagnóstico Financiero de la empresa. España: Vicens-vives,S.A.
- Gerencie. (27 de 03 de 2015). Gerencia. Recuperado el 29 de 07 de 2015, de <http://www.gerencie.com>
- Gomez, M. (2007).
- Guajardo Cantú, G. (2002). Contabilidad Financiera. México: Mc Graw Hill.
- Hernández Cabrera, J. L. (05 de Noviembre de 2005).
- <http://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html>. (s.f.). Obtenido de <http://www.gerencie.com/analisis-horizontal.html>.
- INFOCOOP. (2010). Desarrollo de Cooperativas en Nicaragua. Recuperado el 12 de Junio de 2015, de <http://www.infocoop.gob.ni>
- Instituto de Credito. (s.f.). Recuperado el 17 de Junio de 2015, de <http://www.instituto-de-credito.gob.mx>
- Juan, B. I. (2011). De Gerencia. Recuperado el 02 de 09 de 2015, de <http://www.degerencie.com>
- Lawrence J., G. (2007). Principios de administración financiera. LIMUSA.
- Llinas, J. S. (2012). Electricaribe. Obtenido de <http://www.shilreshare.com>
- Maneja tus finanzas. (2010). Recuperado el 17 de Junio de 2015, de <http://www.manejatusfinanzas.com>
- Monsalve, J. C. (20 de abril de 2011). <http://jcmonsalve1210.blogspot.com/2011/04/metodo-vertical-y-horizontal-de.html>. (z. e. Cojedes, Ed.) Recuperado el 15 de agosto de 2012, de <http://jcmonsalve1210.blogspot.com/2011/04/metodo-vertical-y-horizontal-de.html>.
- Monsón Falcón, E. E. (2006). Incidencia financiera y económica de los principales tributos en la contabilidad de las personas naturales y jurídicas establecidas en el municipio de Estelí, durante los períodos comprendidos entre los años 2003-2005. Estelí: FAREM.
- Nakasone, G. T. (2005). Analisis de Estados Financieros para la toma de decisiones. Peru: Pontifica Universidad Catolica del Peru.
- Palès, M. (2001). Diccionario Juridico Espasa. Madrid, Irun , España: Espasa Calpe, S.A.



pyme., s. P. (Enero de 2006). Normas Internacionales de Contabilidad. Recuperado el 25 de Noviembre de 2015, de NSC Software: <http://www.ncs.es>

Ríos Rodríguez, J. A. (2007). Situación financiera de la empresa de servicios médicos San Juan de Dios período 2005-2006. Estelí: FAREM.

Robles, A. (06 de Julio de 2006).

mx.answer.yahoo.com/questions/index?qid=20060803161225AAYNTHy. Recuperado el 15 de Agosto de 2012, de mx.answer.yahoo.com/questions/index?qid=20060803161225AAYNTHy.

Rugama, P. A. (Feb de 2010). Manual de Credito y Cobranza. Nicaragua.

Soto, O. L. (2001). El dinero: La teoria, la politica y las instituciones. Mexico: Facultad de economia UNAM.

Suárez Suárez, A. S. (1997). Decisiones óptimas de de inversión y financiación en la empresa. Madrid: PIRAMIDE, S.A.

Valle, M. E. (07 de Abril de 2010). CONACOOOP. (I. Vera, Entrevistador)

Varela, G. B. (16 de Nov de 2007). Expansion . Recuperado el 17 de Junio de 2015, de Lo Esencial sobre cuenta de Ahorro: <http://www.expansion.com>

Weston, J. F., & Copeland, T. E. (1988). Finanzas en administración. México: Mc Graw Hill.

Yessly, R. (15 de Agosto de 2015). Ocotal.

Zelaya Rugama, E. d. (2007). Situación financiera de la empresa White House Pizza, con aplicación de razones financieras durante el primer semestre del año 2006 con respecto al primer semestre del año 2005 . Estelí: FAREM.

Zeledon, M. M. (03 de 08 de 2013). [wordpress.com](http://www.mauricionavarrozeledon.files.wordpress.com). Obtenido de <http://www.mauricionavarrozeledon.files.wordpress.com>



ANEXOS



FORMATO DE ENTREVISTA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN- MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA
FAREM- ESTELI

Como estudiante de la carrera de V año de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-Estelí) actualmente realizo una investigación para demostrar el efecto que genera la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa “Pueblos Unidos” RL, de la ciudad de Ocotal.

El objetivo de esta entrevista es obtener información confiable referente al primer propósito planteado en la investigación que pretende conocer la situación contable financiera actual de la empresa.

I. Datos Generales:

Nombre: _____

Cargo que desempeña: ___ Gerente General _____

Área: _____

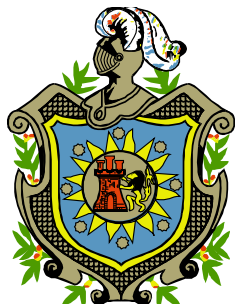
Hora: _____

Fecha: _____



II. Desarrollo

1. ¿Cómo está organizada la empresa?
2. ¿Cuál es la principal actividad que realiza la Cooperativa?
3. ¿Cuántos Socios tiene actualmente la Cooperativa?
4. ¿Cuál es la situación financiera en la que se encuentran los socios?
5. ¿Qué hace la Cooperativa para conocer su rentabilidad?
6. ¿Cuáles son las políticas de financiamiento de la Cooperativa?
7. ¿Qué aspectos contempla el manual de procedimientos respecto al área financiera?
8. ¿Han realizado alguna vez análisis financiero en la Cooperativa?
9. ¿Con que frecuencia realizan análisis financieros?
10. ¿Quién realiza el análisis Financiero?
11. ¿Qué aspectos toma en cuenta al tomar las decisiones de otorgamiento de créditos?
12. ¿Quién es el encargado de la toma de decisiones financieras en la cooperativa?
13. ¿Existe un responsable para la recuperación de cartera de la Cooperativa?
14. ¿Cuál es la situación actual de la recuperación de cartera de la empresa?
15. ¿Cree usted que el uso del análisis financiero contribuye a tener un mejor control económico y financiero en la empresa?
16. ¿Se elaboran periódicamente informes financieros ante la gerencia?



FORMATO DE ENTREVISTA
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
UNAN- MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA
FAREM- ESTELI

Como estudiante de la carrera de V año de Contaduría Pública y Finanzas de la Facultad Regional Multidisciplinaria (FAREM-Estelí) actualmente realizo una investigación para demostrar el efecto que genera la aplicación de análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos y la recuperación de cartera de la cooperativa “Pueblos Unidos” RL, de la ciudad de Ocotal.

El objetivo de esta entrevista es obtener información confiable referente a las funciones del área de contabilidad

III. Datos Generales:

Nombre: _____

Cargo que desempeña: _____ Contadora _____

Área: _____

Hora: _____

Fecha: _____



IV. Desarrollo

1. ¿Cómo está organizada el área de contabilidad?
2. ¿Qué actividades se realizan diariamente?
3. ¿Cuentan con auxiliar contable que apoye en el área de contabilidad?
4. ¿Qué dificultades presenta al momento de armar los estados financieros principales?
5. ¿Lleva al día la contabilidad de la cooperativa?
6. ¿Quién se encarga de las conciliaciones bancarias?
7. ¿Se realiza alguna otra actividad que no sea del área contable?
8. ¿El personal del área contable está capacitado para realizar analices financieros?
9. ¿Se realiza toma de decisiones en ausencia del gerente general? ¿Autorizadas? ¿O no autorizadas?
10. ¿Las funciones de contabilidad están limitadas?



Cooperativa Servicios Múltiples "Pueblos Unidos" R.L		
BALANCE GENERAL		
Al 31 de Diciembre del 2014		
ACTIVOS		
ACTIVO CIRCULANTE		824,965.17
Efectivo en caja y banco	803,312.10	
Otras cuentas por comprar: C/P	12,368.57	
Inventarios	3,265.48	
Otros Activos	6,019.02	
OTROS ACTIVOS		1,891,111.14
Otros	1,891,111.14	
PRESTAMOS POR COBRAR		523,698.15
PRESTAMOS POR COBRAR C/P	418,373.60	
Prestamos por cobrar reest.	23,820.74	
Prestamos por cobrar vencidos	81,503.81	
CTA.POR COBRAR DIVERSAS		1,486,321.40
Otras ctas por cobrar diversas.	1,486,321.40	
ACTIVO FIJO		431,140.08
Bienes muebles e inmuebles	569,133.22	
Depreciación acumulada	137,993.14	
TOTAL ACTIVOS		5,157,235.94
PASIVO		
PASIVO CIRCULANTE		234,915.41
Ahorro de Socios	87,658.53	
Prestamos por Pagar: Corto Plazo	114,365.87	
Intereses por Pagar	32,891.01	
PASIVO FIJO		304,497.85
Intereses por Pagar	304,497.85	
TOTAL PASIVO		539,413.26
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		5,385,421.68
Aportes de los Socios	528,004.11	
Donaciones	1,787,177.34	
Utilidad o Perdida del Ejercicio	3,070,240.23	
Patrimonio:	5,385,421.68	
Resultado del mes anterior	-704,403.48	
Resultado del mes actual	-63,195.52	
TOTAL PATRIMONIO		4,617,822.68
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		5,157,235.94



Cooperativa Servicios Múltiples "Pueblos Unidos" R.L			
ESTADO DE RESULTADO			
Periodo del 01/12/2014 Al 31/12/2014			
CUENTA	DESCRIPCION	SALDO ACTUAL	
		DEBE	HABER
INGRESOS			
4110000000	INGRESOS SOBRE PRESTAMOS	0.00	500.95
4120000000	INTERESES SOBRE PRESTAMOS	0.00	3,082.70
4130000000	INTERESES POR DEPRECIACION EN BANCO	0.00	116.89
4140000000	INGRESOS POR	0.00	
4190000000	OTROS INGRESOS	0.00	47,234.82
TOTAL DE INGRESOS		0.00	50,935.36
EGRESOS			
5110000000	GASTOS DE OPERACIÓN	85,985.52	0.00
5210000000	OTROS GASTOS	27,190.36	0.00
5310000000	GASTOS DE COMERCIALIZACION	955.00	0.00
5510000000	EGRESOS POR REINTEGRO		0.00
5610000000	GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS		0.00
TOTAL DE EGRESOS		114,130.88	0.00
PERDIDA DEL PERIODO		-63,195.52	0.00



Cooperativa de Servicios Múltiples "Pueblos Unidos" R.L							
BALANZA DE COMPROBACION							
Al 30 de Junio 2015							
CUENTA	DESCRIPCION	SALDO ANTERIOR		SALDO MES DE DICIEMBRE		SALDO ACTUAL	
		DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
1110000000	EFFECTIVO EN CAJA Y BANCO	802,521.20		291,490.91	290,700.01	803,312.10	
1130000000	OTRAS CUENTAS POR COBRAR: C/P	12,368.57				12,368.57	
1160000000	INVENTARIOS	3,265.48				3,265.48	
1170000000	OTROS	6,019.02				6,019.02	
1310000000	OTROS	1,896,414.83		750.00	6,053.69	1,891,111.14	
1510000000	PRESTAMOS POR COBRAR: C/P	404,172.54		26,000.00	11,798.94	418,373.60	
1530000000	PRESTAMOS POR COBRAR REESTRUCTURADOS.	42,808.84			18,988.10	23,820.74	
1540000000	PRESTAMOS POR COBRAR VENCIDOS	104,671.35			23,167.54	81,503.81	
1610000000	OTRAS CTAS.POR COBRAR DIVERSAS	1,530,596.16			44,274.76	1,486,321.40	
1720000000	BIENES MUEBLES E INMUEBLES	569,133.22				569,133.22	
1730000000	DEPRECIACION ACUMULADA		137,993.14				137,993.14
2150000000	CTAS. POR PAGAR		1,282.20	9,115.33	7,833.13		0.00
2160000000	AHORRO DE SOCIOS		85,359.60	20,205.00	22,503.93		87,658.53
2170000000	PRESTAMOS POR PAGAR: CORTO PLAZO		114,365.87				114,365.87
2190000000	INTERESES POR PAGAR		32,891.01				32,891.01
2230000000	INTERESES POR PAGAR		306,502.37	2,004.52			304,497.85



2240000000	FONDOS EN ADMINISTRACION			983.00	983.00		0.00
3110000000	APORTES DE SOCIOS:		536,677.64	10,593.53	1,920.00		528,004.11
3120000000	DONACIONES		1,787,177.34				1,787,177.34
3130000000	UTILIDAD O PERDIDA DEL EJERCICIO		3,074,125.52	3,885.29			3,070,240.23

CUENTA	DESCRIPCION	DEBE	HABER	DEBE	HABER	DEBE	HABER
4110000000	INGRESOS SOBRE PRESTAMO VCDO.		179,303.69		500.95		179,804.64
4120000000	INTERESES SOBRE PRESTAMOS		1,035,644.30		3,082.70		1,038,727.00
4130000000	INTERESES POR DEP. EN BANCO		13,058.89		116.89		13,175.78
4140000000	INGRESOS POR AJUSTES MONETARIOS/PTAMO.		375.98				375.98
4190000000	OTROS INGRESOS		2,235,502.05		47,234.82		2,282,736.87
5110000000	GASTOS DE OPERACIÓN	3,282,742.94		85,985.52		3,368,728.46	
5210000000	OTROS GASTOS	855,760.80		27,190.36		882,951.16	
5310000000	GASTOS DE COMERCIALIZACION	5,185.00		955.00		6,140.00	
5510000000	EGRESOS POR REINTEGRO	1,000.00				1,000.00	
5610000000	GASTOS POR AJUSTES MONETARIOS	23,599.65				23,599.65	
		9,540,259.60	9,540,259.60	479,158.46	479,158.46	9,577,648.35	9,577,648.35



A. ANALISIS DE LIQUIDEZ

1) Razón del Circulante	=	Activo circulante	=	824,965.17	=	3.51	Veces
		Pasivo circulante	=	234,915.41	=		

Esto quiere decir que el activo circulante es 3.51 veces más grande que el pasivo circulante o que por cada UM de deuda la cooperativa cuenta con UM 3.51 para pagarla lo que significa que la cooperativa tiene capacidad de pago ante sus obligaciones.

2) Razón Rápida (Prueba Acida)	=	Activo circulante – Inventario	=	824,965.17 - 3,265.48	=	821,699.69	=	3.49785	veces
		Pasivo circulante	=	234,915.41	=	234,915.41	=		

La empresa cuenta con 3. 49 veces para pagar sus deudas sin incluir el inventario.

3) Prueba Defensiva	=	Caja y Bancos	=	803,312.10	=	3.42	%
		Pasivos Circulantes	=	234,915.41	=		

Esto indica que la cooperativa cuenta con liquidez del 3.42% sin incurrir a sus ingresos.

4) Capital de Trabajo	=	Activos circulante - Pasivos circulantes	=	824,965.17 - 234,915.41	=	590,049.76	UM
------------------------------	---	--	---	-------------------------	---	------------	----

Esto significa que la empresa cuenta con capacidad económica para responder obligaciones con terceros.



B. ANALISIS DE ACTIVIDAD

1b) Rotación de inventarios	=	Costo de ventas	=	0.00	=	0.00	veces
		Inventarios		3,265.48			

La cooperativa no presenta rotación de inventarios debido a que su principal fuerte está en las cuentas por cobrar a los clientes, la empresa no aplica a esta razón puesto que el giro empresarial de esta es de servicios no de comercialización o producción de productos

2b) Período promedio de cobranza	=	cuentas por cobrar *días en el año	=	12,368.57 *360	=	4,452,685.20	=	87	Días
		Ingresos anuales		50,935.36		50,935.36			

El periodo promedio de cobro es 87 días.

3b) Rotación de Caja y Banco	=	Caja y Bancos *360	=	803,312.10 * 360	=	289,192,356.00	=	5678	Días
		Ingresos		50,935.36		50,935.36			

La cooperativa cuenta con liquidez para cubrir 5,677 días de ingresos.



4b) Rotación de activos totales	=	Ingresos	=	50,935.36	=	0.01	veces
		Activos Totales		5,157,235.94			

La cooperativa está colocando entre sus socios 0.01 veces el valor de la inversión efectuada.

5b) Rotación de activos fijos	=	Ingresos	=	50,935.36	=	0.12	Veces
		Activo Fijo		431,140.08			

Es decir la cooperativa está colocando en el mercado 0.12 veces el valor de lo invertido en activo fijo.

C. ANALISIS DE ENDEUDAMIENTO

1c) Razón de deuda	=	Pasivos Totales	=	539,413.26	=	0.10 * 100	=	10%
		Activos Totales		5,157,235.94				

El 10% de los activos totales es financiado por los acreedores. Este es un valor razonable en cuanto al financiamiento debido a que no sobrepasa el 50%.

2c) Razón de Pasivo/Capital	=	Pasivos a L.P	=	304,497.85	=	7	%
		Capital Contable		4,617,822.68			

Esto quiere decir que por cada unidad monetaria aportada por los socios el 7 % es aportado por los acreedores.



3c) Razón de capacidad de pago de intereses	=	Utilidad antes de intereses e impuestos	=	-63,195.52	=	-0.21	=	Veces
		Intereses		304,497.85				

La cooperativa no tiene la capacidad para cumplir con sus obligaciones de intereses ya que - 0.21 es una cantidad negativa.

4c) Razón de cobertura de pago fijo	=	Utilidad Bruta	=	0.00	=	0.00	UM
		Gastos Fijos		85,985.52			

La cooperativa presenta pérdida aunque posea liquidez en los activos, el efectivo en caja y banco es mayormente efectivo de los socios, lo que significa que la cooperativa está pendiente con sus obligaciones ya que el efectivo está dirigido a otras transacciones de los socios.

D. ANALISIS DE RENTABILIDAD

1d) Margen de utilidad bruta	=	Utilidad Bruta	=	0.00	=	0.00	%
		Ingresos		50,935.36			

Significa que la cooperativa no obtuvo utilidad en el ejercicio diciembre 2014



2d) Margen de utilidad operativa	=	Utilidad Operativa	=	-63,195.52	=	-1.24	-124.07	%
		Ingresos	=	50,935.36				

La cooperativa presenta pérdida aunque posea liquidez en los activos, el efectivo en caja y banco es mayormente efectivo de los socios, lo que significa que la cooperativa está pendiente con sus obligaciones ya que el efectivo está dirigido a otras transacciones de los socios.

3d) Margen de utilidad neta	=	Utilidad Neta	=	-63,195.52	=	-1.24	=	-124.07	%
		Ingresos netos	=	50,935.36					

La cooperativa presenta pérdida aunque posea liquidez en los activos, el efectivo en caja y banco es mayormente efectivo de los socios, lo que significa que la cooperativa está pendiente con sus obligaciones ya que el efectivo está dirigido a otras transacciones de los socios.

4d) Utilidades por Acción	=	Utilidad Neta	=	-63,195.52	=	-126.39	%
		Nª de acciones comunes	=	500.00			

La cooperativa presenta pérdida aunque posea liquidez en los activos, el efectivo en caja y banco es mayormente efectivo de los socios, lo que significa que la cooperativa está pendiente con sus obligaciones ya que el efectivo está dirigido a otras transacciones de los socios.

5d) Rendimiento sobre Activos totales	=	Utilidad Neta	=	-63,195.52	=	-0.01%
		Activos Totales	=	5,157,235.94		

La cooperativa presenta pérdida aunque posea liquidez en los activos, el efectivo en caja y banco es mayormente efectivo de los socios, lo que significa que la cooperativa está pendiente con sus obligaciones ya que el efectivo está dirigido a otras transacciones de los socios.



Ocotal, Nueva Segovia
Solicitud de Ingreso

Nombre del Solicitante: _____

Nº. de Socio: Fecha: _____

- * Número de Cédula de Identidad: _____ y/o
- * Número de Seguro Social: _____ y/o
- * Número de Licencia de Conducir: _____ y/o
- * Número de Pasaporte: _____ y/o

(* Favor escoger el número de identificación más apropiado. No es necesario tener las cuatro; con un solo tipo de identificación es suficiente)

Solicito por este medio ser aceptado (a) como asociado (a) de la Cooperativa. Declaro que conozco y acepto las disposiciones de sus Estatutos y Reglamentos.

Institución para la cual trabajo: _____

Cargo: _____ Dirección: _____

Estado Civil: _____ Fecha de Nacimiento: _____

Dirección de Residencia: _____

Nombre del Cónyuge: _____ Nº de hijos: _____

Número de Teléfono: _____ Edad de hijos: _____

Edad: _____

Como Asociado (a) designo como beneficiario a: _____

Parentesco: _____ Dirección: _____

Para que retire los fondos que me pertenecen en caso de fallecimiento, previa deducción de cualquier suma que adeudare a la Cooperativa.

 Firma del Solicitante

Observaciones: _____

Esta solicitud es aprobada por el: Consejo de Administración Comité Ejecutivo
 Oficial de Servicios al Socio Gerente

Fecha de aprobación o rechazo: _____

Firma autorizada de la Cooperativa: _____

ANEXO #8

Oficinas de la cooperativa de Servicios Múltiples “Pueblos Unidos” R.L.





Bosquejo de Marco Teórico Conceptual.

ANEXO #9

1. COOPERATIVAS

- 1.1. Concepto
- 1.2. . Importancia de las cooperativas.
 - 1.2.1. *Desde el punto de vista individual:*
 - 1.2.2. *Desde el punto de vista de interés a la Comunidad:*
 - 1.2.3. *Desde el punto de vista del interés Estatal:*
- 1.3. Desarrollo de Cooperativas en Nicaragua
 - 1.3.1. CONACCOOP:
 - 1.3.2. INFOCOOP:
 - 1.3.3. *Cooperativas continúan impulsando el desarrollo económico y social del país:*
- 1.4. Situación Financiera de las Cooperativas en Nicaragua.
- 1.5. Ley General de Cooperativas

2. Principales Servicios Ofrecidos por las Cooperativas.

- 2.1. Otorgamiento de Créditos.
 - 2.1.1. Conceptos de Créditos.
 - 3.1.1 Tipos de Créditos.
- 2.2. Procesos para el otorgamiento de un crédito
 - 2.2.1. Requisitos para optar a un crédito.
 - 2.2.1.1. Para negocios elegibles:
 - 2.2.1.2. Usuarios Elegibles:
 - 2.2.2. Políticas de Crédito.

3. Captación de ahorros de los clientes.

- 3.1. Cuenta de Ahorro.
 - 3.1.1. Requisitos para cuentas de ahorro.
 - 3.1.2. Política de Ahorro.

4. Recuperación de cartera.

- 4.1. Concepto de Recuperación de Cartera.
- 4.2. Procedimientos de la Recuperación de Cartera.
 - 4.2.1. Cobranza Administrativa:
 - 4.2.2. Cobranza judicial:
- 4.3. Funciones de la Recuperación de Cartera.
- 4.4. Clases de Cobranza.
 - 4.4.1. Persuasiva.
 - 4.4.2. Perjudicial o persuasiva coactiva.
 - 4.4.3. Judicial.



5. Estados Financieros

- 5.1.1. Concepto
- 5.1.2. Balance General
- 5.1.3. Estado de Resultados

6. Análisis Financiero.

- 6.1. Concepto
- 6.2. Importancia del análisis financiero en una Cooperativa de ahorro y crédito.
- 6.3. Objetivos del Análisis Financiero.
- 6.4. Herramientas del Análisis Financiero.
- 6.5. Ventajas de la aplicación de análisis a los Estados Financieros.
- 6.6. Análisis Financiero Vertical.
- 6.7. Análisis Financiero Horizontal
- 6.8. Análisis en serie de tiempo.
- 6.9. Indicadores Financieros (Razones Financieras).
 - 6.10. Clasificación Básica de las Razones Financieras.
 - 6.10.1. Razones de liquidez.
 - 6.10.2. Razones de actividad
 - 6.10.3. Razones de deuda.
 - 6.10.4. Razones de rentabilidad

7. Toma de decisiones.

- 7.1. La información como materia prima para el proceso de toma de decisiones.
- 7.2. Etapas en el proceso de toma de decisiones
 - 7.2.1. Inteligencia
 - 7.2.2. Diseño
 - 7.2.3. Selección
 - 7.2.4. Implantación
 - 7.2.5. Revisión

8. Tipos de decisiones

- 8.1. Según el nivel jerárquico donde se toma la decisión
 - 8.1.1. Decisiones estratégicas o de planificación
 - 8.1.2. Decisiones tácticas o de pilotaje
 - 8.1.3. Decisiones operativas o de regulación
- 8.2. Según el método utilizado para la toma de decisiones
 - 8.2.1. Decisiones programadas
 - 8.2.2. Decisiones no programadas
- 8.3. Clasificación sintética
 - 8.3.1. Decisiones estructuradas (Decisiones programadas)
 - 8.3.2. Decisiones semi estructuradas.
 - 8.3.3. Decisiones no estructuradas (Decisiones no programadas)