

**UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA 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 Licenciado(a) en
Contaduría Pública y Finanzas**

Tema delimitado:

**Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el
otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y
Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014**

Autores (a):

- **Pérez Vásquez Karina Elizabeth**
- **Pérez Vásquez Jader Javier**
- **Talavera Calderón Exania de Fátima**

Tutor (a): Marling del Rosario Molina Picado

Estelí, Enero, 2016



LÍNEA DE INVESTIGACIÓN

Micro pequeña y mediana empresa

TEMA

Finanzas empresariales

SUBTEMA

Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014



DEDICATORIA

A Dios

Porque nos ha dado la oportunidad de terminar nuestra carrera lo que nos ha permitido formarnos para ser alguien en la vida.

A nuestros padres

Les dedico esta monografía a nuestros padres quienes han colaborado mucho para que podamos lograr nuestros objetivos y terminar nuestra carrera

A nuestros maestros

Por ser ellos la guía principal para formarnos como profesional y proporcionar todos los conocimientos necesarios para nuestro desempeño en el campo laboral.



AGRADECIMIENTO

A Dios

Porque siempre ha estado con nosotros en las buenas y en las malas, gracias a su santo poder hemos logrado alcanzar nuestra meta.

A nuestros padres

Por el apoyo incondicional, por sus buenos consejos y por su gran cariño que nos han brindado en todo momento para culminar esta carrera.

A nuestros hermanos y demás familia

Porque de una u otra manera nos han apoyado, por sus palabras de ánimo para que saliéramos adelante y lograr terminar nuestra carrera.

A nuestros amigos

Por todos los momentos que compartimos de alegrías y tristezas durante estos cinco años de estudio, gracias por todo su apoyo y su amistad incondicional.

A nuestros maestros

Por todos los conocimientos que gracias a ustedes adquirimos, gracias por sus orientaciones y el tiempo que nos brindaron.

A la ACCP

Por brindarnos la información necesaria, para poder llevar a cabo este trabajo.



ÍNDICE

I. INTRODUCCIÓN	1
1.1. Antecedentes	3
1.2. Planteamiento del problema	4
1.3. Formulación del problema	5
1.4. Preguntas problema	6
1.5. Justificación.....	7
II. Objetivos.....	8
2.1 Objetivo General.....	8
2.2 Objetivos específicos	8
III. Marco Teórico	9
3.1. Generalidades de las finanzas	9
3.2. Generalidades del Análisis financiero	16
3.3. Toma de decisiones	25
3.4. Generalidades de crédito.....	29
IV. Supuesto.....	32
4.1. Supuesto.....	32
4.2. Matriz de categorías.....	33
V. Diseño metodológico.....	35
5.1. Enfoque de estudio.....	35
5.2. Tipo de estudio	35
5.3. Universo de estudio.....	35
5.4. Muestra.....	35
5.5. Tipo de muestreo.....	36
5.6. Técnicas e instrumentos de investigación	36
5.7. Etapas de la investigación	36
VI. Resultados.....	38
6.1. Proceso financiero de la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo.....	38



6.2. Análisis financiero aplicado a la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) en el periodo 2014	43
6.3. Resultados obtenidos a través de la aplicación de análisis financieros y su efecto en la toma de decisiones de la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)	53
VII. Conclusiones	59
VIII. Recomendaciones	60
Bibliografía.....	61
ANEXOS	62



I. INTRODUCCIÓN

El presente trabajo se enfoca en la Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014 debido a la importancia que tiene los empresarios o directivos de las organizaciones los cuales tiene necesidad de conocer los resultados que están obteniendo, el por qué y el cómo los pueden mejorar.

En muchas ocasiones empresas que creen tener problemas económicos o parecen tenerlos, en realidad no los tienen sino solo están haciendo una mala interpretación de sus resultados.

Se pretende hacer notar la importancia que tiene la información financiera dentro y fuera de una empresa tanto lucrativa como no lucrativa cuando es empleada para la toma de decisiones ya que estas decisiones dependen del éxito o fracaso de estas entidades.

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.

Para demostrar la incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de los créditos, 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 emprender el tema de estudio.

En el tercer capítulo se plantea el marco teórico que sustenta el desarrollo del tema.

En el cuarto capítulo está conformado por el supuesto y la matriz de categorías.



En el quinto capítulo presenta el diseño metodológico en las cuales se plantean el enfoque, tipo, y universo de estudio, la muestra y las etapas de investigación del tema abordado.

El sexto capítulo presenta los resultados obtenidos mediante la investigación llevada a cabo, así como también las conclusiones y recomendaciones.



1.1. Antecedentes

Para llevar a cabo la presente investigación se realizó una búsqueda en la biblioteca Urania Zelaya respecto a los antecedentes de la temática planteada entre ellos se encontraron los siguientes temas.

Keyling Giovany Moreno Marín, Dimas Ismael Torrez Zelaya en su tesis de investigación “incidencia del análisis financiero en el proceso de toma de decisiones de la empresa Puros de Estelí Nicaragua S.A “PENSA” durante el año 2013” se plantea determinar la relación de los resultados de las razones financieras con las decisiones tomadas durante el año 2013 en la empresa Puros de Estelí Nicaragua S.A. concluyendo que la toma de decisiones basada en el análisis financiero es una forma de garantizar el rendimiento esperado en una determinada inversión. (Moreno & Torrez, 2015)

Nidia Fatima Caballero Chavarría, Maykell Naelys Gutiérrez, Aura Tamara Olivas Castillo en sus tesis “Análisis de los estados financieros a partir del diseño e implementación de un sistema contable para la micro empresa Servicios Agropecuarios San Isidro Labrador, comprendido entre Marzo-Octubre 2014” se plantean Analizar los estados financieros a partir del diseño e implementación de un sistema contable para la micro empresa Servicios Agropecuarios San Isidro Labrador, comprendido entre Marzo-Octubre 2014. Llegando a la conclusión de que existe una inadecuada segregación de funciones y falta de controles que generen información confiable que contribuya a la toma de decisiones. (Caballero, Gutierrez, & Olivas, 2014)

Eyra Lisbeth Dávila Gutiérrez, Meyling María Ballesteros Martínez en su tesis “Análisis de rentabilidad de puros en tabacalera Las Segovias S.A durante el periodo comprendido de junio 2010 a julio 2011. Planteándose el siguiente objetivo Determinar la rentabilidad de puros en tabacalera Las Segovia S.A durante el periodo comprendido de junio 2010 a julio 2011, concluyendo que el proceso de elaboración de tabacos puros es altamente rentable y los indicadores muestran que la gestiones son eficientes. (Dávila & Ballesteros, 2013)

La presente investigación se diferencia de los estudios anteriores ya que se está aplicando un análisis financiero a una asociación sin fines de lucro y se enfoca en el otorgamiento de crédito.



1.2. Planteamiento del problema

La economía de los y las asociadas de la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP-Condega), tienen sus bases económicas y sociales en las actividades agropecuarias y pequeños negocios tradicionales.

Estos se dedican a la siembra de granos básicos, economía de patio, pequeños comercios, etc. Sumado a la poca rentabilidad de las actividades que deben de efectuar tiene pocas condiciones para la producción agrícola, como son las tierras marginales, escasa tecnología, falta de financiamiento y de una organización adecuada para buscarle solución colectiva a su problemática individual.

Para buscar alternativas a la situación económica de las familias, hombres y mujeres de las comunidades se organizaron en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP), con la expectativa de tener espacios y oportunidades que les permita a través del trabajo organizado mejorar su situación económica.

La demanda de los asociados que viven de la producción agropecuaria es diversa, desde la asistencia técnica, financiamiento, capacitación, comercialización, medio ambiente y conservación de recursos naturales y apoyo para la realización de otras actividades económicas.

Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP) cuentan con fondos en administración otorgados por organismos donantes (SASN, VECO) en Nicaragua para brindar a los socios servicios crediticios tales como: Ciclo productivo, mejoramiento de finca, créditos a mujeres, ganado, otros servicios etc. Cabe mencionar que actualmente estos organismos ya no están apoyando a la Asociación pero mediante los fondos que ellos dejaron la Asociación ha tratado de darle mantenimiento a dichos fondos.

En la actualidad la población de socios(as) recibe de la Asociación como principal beneficio el servicio de financiamiento para actividades de corto y largo plazo.

La evolución organizativa financiera y administrativa de la ACCP en los últimos años no ha tenido el desarrollo esperado por los y las dirigentes y la población de asociados debido a la inadecuada toma de decisiones, pudiendo tener esto consecuencias en la estabilidad de la Asociación y el desarrollo de las familias.

Siendo la toma de decisiones la actividad primordial para el desarrollo de una empresa que determina lo que se debe hacer para el manejo eficaz de la asociación con respecto a su situación financiera.



Tomando en cuenta que la toma de decisiones debe estar soportada en el proceso de análisis financiero que permita a la asociación conocer la situación financiera actual de esta y de igual manera obtener una serie de medidas y relaciones que sean significativas y útiles para la toma de decisiones.

En esta Asociación es necesaria la aplicación de un análisis financiero que permita evaluar la situación financiera de la Asociación así como el resultado de sus operaciones y determinar las fortalezas y debilidades sobre la situación financiera y los resultados de operación, ya que la información contable únicamente presenta los resultados de un periodo pero no detallan el significado de cada uno de los resultados.

Una de las problemáticas de la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP) es que no se aplican técnicas de análisis financiero para el otorgamiento de los créditos, que sirvan como indicadores para la toma de decisiones de sus directivos, siendo de gran importancia llevar a cabo un análisis financiero en esta Asociación que permita analizar e interpretar sus estados financieros mediante la aplicación de herramientas financieras para una mejor toma de decisiones, en cuanto al otorgamiento de crédito.

Esta problemática se debe a que sus dirigentes no están capacitados y no cuentan con herramientas necesarias para llevar a cabo un análisis financiero para el otorgamiento de los créditos, además actualmente existe insuficiencia de fondos para contratar personal externo que pueda realizar este análisis.

La presente investigación se basa en determinar la incidencia que tiene la aplicación de un análisis financiero para la toma de decisiones por tal razón se plantea la siguiente pregunta problema.

1.3. Formulación del problema

¿Qué incidencia tiene la aplicación de un análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de los créditos?



1.4. Preguntas problema

- 1- ¿Cuál es proceso financiero que se lleva a cabo en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)?
- 2- ¿Qué resultados se obtienen a través de la aplicación del análisis financiero?
- 3- ¿De qué manera influye la aplicación de un análisis financiero en la toma de decisiones de la ACCP?



1.5. Justificación

El presente trabajo investigativo centra su atención en la Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones para el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014.

La necesidad de aplicar un análisis financiero en la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP) surge a través de la importancia de analizar la situación financiera de esta organización para que los dirigentes tengan información oportuna y suficiente para sustentar la toma de decisiones en el otorgamiento de créditos como procedimiento clave para el desempeño de esta organización.

El desarrollo de la presente investigación permitirá a sus directivos acceder a la información sobre los resultados obtenidos durante el periodo de estudio acerca de su situación financiera e incidirá en la toma de decisiones en el otorgamiento de los créditos y el debido seguimiento que se les debe dar a estos.

De igual manera dicha investigación servirá para aumentar y actualizar nuestros conocimientos sobre análisis financiero permitiéndonos adquirir mayor experiencia en este campo de las finanzas para desenvolvernos en el campo laboral.



II. Objetivos

2.1 Objetivo General

- Determinar la Incidencia del análisis financiero en la toma de decisiones sobre el otorgamiento de créditos en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) durante el periodo contable 2014.

2.2 Objetivos específicos

- Describir el proceso financiero que desarrolla la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo.
- Aplicar análisis financiero mediante razones financieras y análisis vertical en periodo contable 2014.
- Evaluar los resultados obtenidos a través de la aplicación de análisis financieros en la toma de decisiones de la ACCP



III. Marco Teórico

El presente marco teórico contiene las bases teóricas de la investigación, una serie de conceptos que permiten abordar el problema y los objetivos de la misma. Es al mismo tiempo una forma de posicionarnos frente al objeto de estudio en términos epistemológicos y teóricos.

3.1. Generalidades de las finanzas

3.1.1. Concepto de las finanzas

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

Se le considera una rama de la economía que se dedica al estudio de la obtención de capital para la inversión en bienes productivos y de las decisiones de inversión de los ahorradores. Está relacionado con las transacciones y con la administración del dinero.

En ese marco se estudia la obtención y gestión, por parte de una compañía, un individuo, o del propio Estado, de los fondos que necesita para cumplir sus objetivos, y de los criterios con que dispone de sus activos; en otras palabras, lo relativo a la obtención y gestión del dinero, así como de otros valores o sucedáneos del dinero, como lo son los títulos, los bonos, etc. Según Bodie y Merton, las finanzas "estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo". Las finanzas tratan, por lo tanto, de las condiciones y la oportunidad con que se consigue el capital, de los usos de éste, y los retornos que se un inversionista obtiene de sus inversiones. (conceptosdefinanza.blogspot.com, 2015)

3.1.2. Ramas de las finanzas

El estudio académico de las finanzas se divide principalmente en dos ramas, que reflejan las posiciones respectivas de aquel que necesita fondos o dinero para realizar una inversión, llamada finanzas corporativas, y de aquél que quiere invertir su dinero dándoselo a alguien que lo quiera usar para invertir, llamada valuación de activos.



- **Finanzas corporativas:** Estudia cómo le conviene más a un inversionista conseguir dinero, por ejemplo, si vendiendo acciones, pidiendo prestado a un banco o vendiendo deuda en el mercado.
- **Valuación de activos:** estudia cómo le conviene más a un inversionista invertir su dinero, por ejemplo, si comprando acciones, prestando/comprando deuda, o acumulado dinero en efectivo.

Estas dos ramas de las finanzas se dividen en otras más. Algunas de las áreas más populares dentro del estudio de las finanzas son: Intermediación Financiera, Finanzas Conductistas, Microestructura de los Mercados Financieros, Desarrollo Financiero, Finanzas Internacionales, y Finanzas de Consumidor.

Una disciplina recientemente creada son las neurofinanzas, rama de la macroeconomía, encargada del estudio de los sesgos cerebrales relacionados con el manejo de la economía. (conceptosdefinanza.blogspot.com, 2015)

3.1.3. Fuentes de información financiera

La información financiera está integrada por información cuantitativa expresada en unidades monetarias e información cualitativa, es decir descriptiva, que muestra la posición y desempeño financiero de una entidad, siendo su principal objetivo el que sea útil al usuario en la toma de decisiones económicas. El producto que genera la contabilidad son los estados financieros, enfocándose esencialmente a proveer información que permita evaluar el desenvolvimiento de la entidad, así como, en proporcionar elementos de juicio para estimar el comportamiento futuro de los flujos de efectivo, entre otros aspectos. (Medina, 2009)

Para responder a las necesidades de información de los usuarios generales se establece los siguientes estados financieros básicos:

3.1.3.1. Balance general

Conocido como estado de situación financiera o estado de posición financiera, mismo que muestra los activos de los que dispone una entidad, los pasivos exigibles, así como el capital contable o patrimonio contable de una entidad a una fecha determinada. Lo anterior muestra la estructura financiera de la entidad, es decir los activos, pasivo y capital.



3.1.3.2. Estado de resultados

Para entidades lucrativas o estado de actividades para entidades no lucrativas, este estado financiero muestra los resultados de operación durante un periodo determinado y como se determina, presentando los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta en un periodo.

3.1.3.3. Estado de variaciones en el capital contable

En el caso de entidades lucrativas muestra los cambios en la inversión de los propietarios.

3.1.3.4. Estado de flujo de efectivo

Presenta información acerca de la generación y utilización de recursos por actividades de operación, inversión o financiamiento en el periodo. (Medina, 2009)

3.1.4. Gestión financiera en entidades no lucrativas

Es un conjunto de procesos, coordinados e interdependientes, encaminados a planificar, organizar, controlar y evaluar los recursos económico-financieros disponibles en la organización, de cara a garantizar de la mejor manera posible la consecución de los objetivos sociales fijados previamente y coherentes con su misión. (Begoña Gavilán, 2008)

3.1.5. Importancia de la gestión financiera en las entidades no lucrativas

La gestión económico-financiera es una herramienta más al servicio de la gestión integral de la organización y, como tal, debe ayudar a que los propósitos y fines de la organización se sigan alcanzando en el futuro.

El principal motivo para llevar una adecuada gestión financiera es cumplir con el fin social de la ONL (organizaciones no lucrativas), garantizando la consecución de sus objetivos sociales. Además de cumplir con su fin social, las ONL (organizaciones no lucrativas) deben adoptar el compromiso de rendir cuentas de la gestión de los fondos obtenidos a quienes depositan su confianza, esfuerzo, tiempo y/o dinero en la organización y a todo su entorno en general, mostrando su información económico-financiera y sus procesos de gestión y control, de forma abierta y clara.



La transparencia en el uso de los fondos y la eficacia y eficiencia en la gestión de los recursos económico-financieros son dos de los principales factores que contribuyen al mantenimiento de la confianza depositada en la organización por sus diferentes grupos de interés, garantizando así la supervivencia y sostenibilidad económica de la organización, como condición necesaria para el cumplimiento de sus fines y propósitos sociales. (Begoña Gavilán, 2008)

3.1.6. Procesos de la gestión financiera para las entidades sin fines de lucro

El proceso financiero es un conjunto de procedimientos que permiten obtener información detallada de las entidades, de acuerdo a sus operaciones realizadas las cuales permiten conocer la situación de la empresa y conllevan a logro de sus objetivos.

Definida la gestión económico-financiera como un conjunto de procesos interdependientes encaminados a alcanzar, de la mejor manera posible, la consecución de unos objetivos sociales, se definen como procesos fundamentales de la gestión económico-financiera, los siguientes:

- El proceso de administración y control interno económico.
- El proceso contable.
- El proceso de planificación y control financiero.
- El análisis, seguimiento y evaluación, como proceso continuo.

Los tres primeros procesos conforman un continuo en la medida en que la adecuada realización de las operaciones propias de un proceso requiere, aunque no exige, la realización de operaciones propias de otro. Así, una adecuada información sobre la actividad económica de la organización (Proceso de administración y control interno económico) permitirá analizar su situación económico-financiera (proceso contable) y establecer objetivos respecto a la misma, realizando con posterioridad el seguimiento de los mismos (proceso de planificación y control financiero). (Begoña Gavilán, 2008)

3.1.6.1. Proceso de administración y control interno económico.

El proceso administrativo está directamente relacionado con otros procesos de gestión de la organización (fiscal, laboral, contable.). Aun así, en esta guía nos vamos a centrar únicamente en las tareas administrativas directamente relacionadas con la gestión económica y contable, es decir, en el proceso económico-administrativo y en su vinculación con el control interno dentro de la organización.



- Gestionar altas y bajas de personas afiliadas a la organización y/o usuarias de los servicios: Gestión de personas asociadas.
- Gestionar los cobros y pagos (entradas y salidas de dinero efectivo): Gestión de tesorería
- Ordenar y archivar la información económica existente en la entidad, a fin de garantizar la fiabilidad de la información económica mostrada: mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la entidad.
- Proteger los activos existentes (material de oficina, mobiliario, dinero en caja, etcétera) y evitar robos o fraudes

Para esto, tendrán que disponer de los siguientes libros, debidamente actualizados y legalizados por el Registro General de Asociaciones del País Vasco:

- Un libro-registro de personas asociadas.
- Un libro de actas.
- Un libro de cuentas. (Begoña Gavilán, 2008)

3.1.6.2. Proceso contable

La contabilidad es una herramienta de gestión económica que permite el registro sistemático y ordenado de los hechos económicos acontecidos en la organización, en base a unos principios y normas de valoración contable determinados, a partir del cual se obtiene la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la organización; es decir, nos ayuda a conocer, interpretar y mostrar la realidad económica y financiera de una organización.

El proceso contable básicamente se estructura en tres fases:

- la fase de inicio, momento en el que se constituye la entidad;
- fase de desarrollo de la actividad, en la cual se efectúa el registro de los hechos económicos anualmente;
- y la fase de regularización contable y cierre del ejercicio anual.

Más concretamente:

- El proceso contable comienza con la recogida de la información económico-financiera en el momento de constitución de la entidad, estableciéndose lo que en términos contables denominamos balance de situación inicial, es decir, el inventario o patrimonio inicial.



- Durante el período o ejercicio económico establecido se van contabilizando de forma sistemática y cronológica los hechos económicos que se van produciendo. Generalmente, el ejercicio económico es anual y lo más habitual, es que coincida con el año natural (del 1 de enero al 31 de diciembre).
- Al final del período (31 de diciembre de cada ejercicio), se realizan las operaciones de ajuste y regularizaciones previas al cierre del ejercicio y a la consolidación de toda la información registrada en los documentos finales del período económico. Las cuentas anuales, junto con el informe presupuestario, son los resultados o productos finales del proceso contable e integran varios documentos representativos de la realidad económico-financiera de la entidad en ese período. (Begoña Gavilán, 2008)

3.1.6.2.1. Documentos contables que comprenden las cuentas anuales

Las cuentas anuales, tal y como recoge el Nuevo Plan General Contable, a partir de ahora NPGC, comprenden el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias o cuenta de resultados y dos documentos adicionales incorporados a raíz de la reforma contable: el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo, junto con la ya conocida memoria, que completa la información contenida en los anteriores documentos.

En el balance se recogen los elementos patrimoniales de la entidad, que se han clasificado, tal y como se recoge en el NPGC, en el activo, pasivo y patrimonio neto.

Los ingresos y gastos se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias y formarán parte del resultado, excepto cuando proceda su imputación directa al patrimonio neto, en cuyo caso se presentarán en el estado de cambios en el patrimonio neto, de acuerdo con lo previsto en el NPGC.

En el estado de cambios en el patrimonio neto, se recoge e informa de todos los cambios habidos en el patrimonio neto.

A través del estado de flujos de efectivo, se pretende mostrar la capacidad de generar efectivo o equivalente de efectivo, así como las necesidades de liquidez. Este documento contable no será obligatorio, para las entidades que puedan formular el balance, la cuenta de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto y memoria en modelo abreviado.



El informe presupuestario, tal y como aparece en la adaptación sectorial, recoge la previsión de gastos presupuestarios de la entidad para el período considerado y los ingresos presupuestarios con los que espera contar para hacer frente a dichos gastos.

Adicionalmente a lo indicado, el presupuesto de ingresos y gastos del ejercicio debe recoger una descripción de las actividades de la entidad, es decir un presupuesto por programas.

Todos estos informes o documentos contables finales, a pesar de que cada uno proporciona una información diferente a la de los otros informes, están directamente relacionados entre sí, y no es probable que ninguno sirva por sí solo para conseguir un único propósito o contenga toda la información necesaria para los grupos de interés.

Estos informes nos van a servir como medio de información y por lo tanto, de rendición de cuentas. Dicho esto, la información económico-financiera obtenida irá destinada, tanto a los órganos de decisión, personas socias y usuarias, como a agentes externos como, por ejemplo, las instituciones o entidades financiadoras. (Begoña Gavilán, 2008)

3.1.6.3. Proceso de planificación y control financiero

El proceso de planificación y control financiero se enmarca dentro del proceso de planificación global de la ONL, e implica, tanto la elaboración de la estrategia financiera de la organización a medio largo plazo, como la elaboración del presupuesto a corto plazo.

Definimos la planificación financiera como la parte de la planificación general de la organización que presta especial atención al aspecto financiero, siendo el presupuesto, la expresión cuantitativa en términos monetarios de la planificación financiera.

En este proceso las ONL deben prestar especial atención a:

- Planificar a medio y largo plazo, definiendo el rumbo de la organización, estableciendo las estrategias o rutas a seguir y los objetivos a alcanzar en un período medio de tres a cinco años (plan estratégico y plan financiero).



- Planificar a corto plazo, es decir, definir los programas, proyectos o actividades a realizar, los recursos necesarios y cómo conseguirlos para un período medio de uno a dos años (plan operativo o plan de gestión) y elaborar el presupuesto, es decir, convertir en términos monetarios la repercusión económica de los proyectos, servicios o programas mediante la confección del presupuesto anual.
- Controlar las desviaciones o desajustes presupuestarios a través de un proceso continuo de comparación y análisis de las variaciones o desviaciones producidas entre lo presupuestado y lo realmente acontecido, generalmente mediante controles mensuales, trimestrales o semestrales.

El plan estratégico y el plan financiero se enmarcan por tanto en el largo plazo y el plan de gestión y el presupuesto en el corto. (Begoña Gavilán, 2008)

3.2. Generalidades del Análisis financiero

3.2.1. Concepto de análisis financiero

El análisis financiero constituye una técnica matemático- financiera y analítica a través de la cual se determinan los beneficios o pérdidas en los que se puede incurrir al pretender realizar una inversión u otro movimiento, en donde sus objetivos es obtener resultados que apoyen la toma de decisiones.

Así mismo al analizar los proyectos de inversión se podrá determinar los costos en que se incurre al invertir al momento de obtener beneficios, o si es posible privar el beneficio actual, al tener como base específica a las inversiones. (Yovera, 2007)

3.2.2. Objetivo del análisis financiero

El objetivo del análisis de estados financieros consiste en someter la información contenida en los mismos a un estudio riguroso y metódico que ayude a sus usuarios a adoptar más racionalmente sus decisiones. Para ellos el análisis deberá centrarse en los aspectos económicos y financieros más relevantes como pueden ser: la solvencia y la liquidez, la rentabilidad y el riesgo del negocio, etc.

El objetivo del análisis contable es pues determinar la situación económica financiera actual de la empresa y su evolución. Desde el punto de vista económico se considera analizar la averiguación de los resultados producidos por el capital invertido, mientras que desde el aspecto financiero es determinar en qué grado son convertibles las inversiones en disponibilidades para hacer frente a las obligaciones contraídas. (Gutiérrez & Rugama, 2007)



3.2.3. Importancia del análisis financiero

Con el análisis financiero se evalúa de la situación y comportamiento de una entidad, mas allá de lo netamente contable y de las leyes financieras, eso tiene carácter relativo, pues no existen dos empresas ni en actividades, ni en tamaño, cada una tiene las características que la distinguen y lo positivo en una puede ser perjudicial para otras. Por lo que el uso de la información contable para fines de control y planificación es un procedimiento sumamente necesario para los ejecutivos. Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Aunque los estados financieros representan un registro del pasado, su estudio permite definir guías para acciones futuras. Es innegable que la toma de decisiones depende en alto grado de la posibilidad de que ocurran ciertos hechos futuros los cuales pueden revelarse mediante una correcta interpretación de los estados que ofrece la contabilidad. (Hernandez & Hernandez, 2006)

➤ **Perspectiva interna**

El análisis financiero será de vital importancia para quienes dirigen la empresa. A través del análisis podrán tomar decisiones que corrijan desequilibrios, así como analizar y anticipar tanto riesgos como oportunidades. En definitiva el correcto conocimiento de las variables económicas financieras de la empresa permitirá su gestión diaria además de la planificación de su desarrollo futuro.

➤ **Perspectiva externa.**

A todos aquellos agentes interesados en conocer la situación y la evolución previsible. Dentro de esta categoría encontraremos innumerables agentes para quienes la evolución de la empresa es relevante: los clientes, los proveedores, los posibles inversores, diferentes tipos de acreedores, analistas, empleados, reguladores, autoridades fiscales, laborales, etc. En definitiva nos estamos refiriendo a todos los stakeholders de la compañía, término mediante el cual nos referimos a todos aquellos agentes económicos o sociales con interés en la empresa, de forma directa o de forma indirecta. (zonaeconomica.com, 2015)



3.2.4. Herramientas del análisis financiero

Las herramientas de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables. (Yovera, 2007)

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación.

➤ **Método de análisis vertical**

Este tipo de análisis es una de las técnicas más simple y se le considera como una evaluación estática de los estados financieros como el balance general y el estado de resultado, puesto que no analiza los cambios ocurridos a través del tiempo, ya que se aplica a los estados financieros de un solo ejercicio, en un período de un año.

El análisis estático o vertical comprende una comparación entre sí de las cifras obtenidas al fin de un periodo de operaciones, es decir, el análisis vertical establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o principal. Con esta técnica identificamos la importancia e incidencia relativa de cada partida y permite una mejor comprensión tanto de la estructura como de la composición de los estados financieros. Es importante indicar que el análisis vertical se aplica al estado financiero de cada período individual. (Monsalve, Juan C., 2011)

➤ **Método de análisis horizontal**

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en



razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

En el método de análisis horizontal se toman dos Estados Financieros (Balance General o Estado de Resultados) de dos periodos consecutivos, preparados sobre la misma base de valuación. Se presentan las cuentas correspondientes de los Estados analizados. (Sin incluir las cuentas de valorización cuando se trate del Balance General). Se registran los valores de cada cuenta en dos columnas, en las dos fechas que se van a comparar, registrando en la primera columna las cifras del periodo más reciente y en la segunda columna, el periodo anterior. (Las cuentas deben ser registradas por su valor neto). Se crea otra columna que indique los aumentos o disminuciones, que indiquen la diferencia entre las cifras registradas en los dos periodos, restando de los valores del año más reciente los valores del año anterior. (Los aumentos son valores positivos y las disminuciones son valores negativos). En una columna adicional se registran los aumentos y disminuciones y porcentaje. (Este se obtiene dividiendo el valor del aumento o disminución entre el valor del periodo base multiplicado por 100) (Yovera, 2007)

3.2.5. Ratios financieros

Las razones o índices financieros no son más que relaciones que se establecen entre las cifras de los estados financieros, para facilitar su análisis e interpretación. A través de ellas se pueden detectar las tendencias, las variaciones estacionales, los cambios cíclicos y las variaciones irregulares que puedan presentar los estados financieros.

3.2.5.1. Clasificación de los ratios financieros

Dependiendo de la orientación que se dé al cálculo de las razones financieras, estas se pueden dividir o agrupar en cuatro grandes grupos (liquidez, apalancamiento, actividad y rentabilidad)

3.2.5.1.1. Razón de liquidez

Miden al capacidad de la empresa para satisfacer o cubrir sus obligaciones a corto plazo, en función a la tenencia de activos líquidos, mas no a la capacidad de generación de efectivo.



Algunos ejemplos de estas razones son las siguientes:

➤ **Capital de trabajo**

Representa la inversión neta en recursos circulante, producto de las decisiones de inversión y financiamiento a corto plazo.

Capital de trabajo= Activo Corriente – Pasivo corriente

➤ **Razón circulante**

Mide el número de unidades monetarias de inversión a corto plazo, por cada unidad de financiamiento a corto plazo contraído; por ejemplo una razón circulante de 1,5, implica que por cada unidad de financiamiento a corto plazo, se tiene una y media unidad monetaria en inversión a corto plazo.

Liquidez= Activo Corriente/Pasivo Corriente

➤ **Prueba o razón ácida**

Se deriva de la anterior, ya que a la inversión de corto plazo se le extrae el inventario, por considerarse un activo muy poco líquido. Mide entonces el número de unidades monetarias en inversión líquida por cada unidad monetaria de pasivo a corto plazo.

Prueba Ácida= Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente

➤ **Ratio prueba defensiva**

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en Caja-Bancos y los valores negociables, descartando la influencia del variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente.

Prueba Defensiva = Caja Bancos / Pasivo corriente



3.2.5.1.2. Razón de solvencia, endeudamiento o apalancamiento

Miden el grado o la forma en que los activos de la empresa han sido financiados, considerando tanto la contribución de terceros (endeudamiento) como la de los propietarios (patrimonio). Son ejemplos de este tipo de razones las siguientes:

➤ Razón de endeudamiento

Miden la proporción de la inversión de la empresa que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbra presentar en forma de porcentajes. Por ejemplo una razón de endeudamiento de 0,4 indica que el 40% del total de la inversión (activos totales) ha sido financiada con recursos de terceros (endeudamiento).

Endeudamiento= Pasivo total / Activo total

➤ Razón de apalancamiento externo

Mide la relación entre la utilización del endeudamiento como mecanismo de financiación y la utilización de los fondos de los propietarios. Indica cuantas unidades monetarias han venido de afuera del negocio, por cada unidad provista de los propietarios.

Estructura del capital= Pasivo total / Patrimonio

➤ Cobertura de gastos financieros

Este ratio nos indica hasta qué punto pueden disminuir las utilidades sin poner a la empresa en una situación de dificultad para pagar sus gastos financieros.

Cobertura de GG.FF = Utilidad antes de intereses / Gastos Financieros

Una forma de medirla es aplicando este ratio, cuyo resultado proyecta una idea de la capacidad de pago del solicitante.

Es un indicador utilizado con mucha frecuencia por las entidades financieras, ya que permite conocer la facilidad que tiene la empresa para atender sus obligaciones derivadas de su deuda.



➤ **Cobertura para gastos fijos**

Este ratio permite visualizar la capacidad de supervivencia, endeudamiento y también medir la capacidad de la empresa para asumir su carga de costos fijos. Para calcularlo dividimos el margen bruto por los gastos fijos. El margen bruto es la única posibilidad que tiene la compañía para responder por sus costos fijos y por cualquier gasto adicional, como por ejemplo, los financieros.

Cobertura de GG.FF = Utilidad Bruta/ Gastos Fijos

3.2.5.1.3. Razón de gestión o actividad

Evalúa la habilidad con la cual la empresa (o la gerencia) utiliza los recursos de que dispone. Las más conocidas son las siguientes.

➤ **Rotación de inventarios**

Indica el número de veces en que, en promedio el inventario ha sido repuesto.

Rotación de inventarios= Ventas / Inventario

Tanto en el día de inventarios, como en la rotación de los mismos, la partida de ventas puede ser sustituida por costo de ventas.

➤ **Rotación de cartera**

Representa en promedio el número de días que la empresa está tardando en recuperar sus ventas.

Rotación de cartera = Cuentas por cobrar * 360 / ventas

➤ **Rotación de activo fijo**

Aun cuando los activos fijos no están en el negocio para ser vendidos, sino para producir los bienes y servicios que luego generan los ingresos, este indicador nos mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión en activos fijos. Por ejemplo, una rotación de tres indicaría que la empresa está generando ingresos equivalentes a tres veces la inversión en activos fijos.

Rotación de activo fijo= Ventas / Activo fijo



➤ **Rotación del activo total**

Al igual que la anterior, este indicador nos mide la relación que existe entre el monto de los ingresos y el monto de la inversión total. Por ejemplo, una rotación de 1,5 indicaría que la empresa está generando ingresos equivalentes a una vez y media de la inversión en activos totales.

Rotación del activo total= Ventas / Activo total

3.2.5.1.4. Razón de rentabilidad

Mide la capacidad de la empresa para generar utilidades, a partir de los recursos disponibles, siendo su principal objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas decisiones y políticas en la administración de sus fondos de la asociación y al mismo tiempo evalúan los resultados económicos de la actividad crediticia. Por esta definición la mayoría de los ejemplos tienen que ver con la relación de la utilidad neta con ciertos elementos de los estados financieros.

➤ **Margen de utilidad bruta**

Mide en forma porcentual, la porción del ingreso que permitirá cubrir todos los gastos diferentes al costo de ventas.

Margen de utilidad bruta= (Ventas – Costo de ventas) / Ventas

➤ **Margen de utilidad en operaciones**

En las finanzas modernas este es uno de los indicadores de mayor relevancia, porque permite medir si la empresa está generando suficiente utilidad para cubrir sus actividades de financiamiento.

Margen de utilidad en operaciones= Utilidad en operaciones / Ventas

➤ **Margen de utilidad antes de impuesto**

Permite medir cuanto está ganando la empresa, antes de aplicar los cargos por concepto de impuestos sobre la renta.

Margen de utilidad antes de impuesto= Utilidad antes del impuesto / Ventas



➤ **Margen de utilidad neta**

Mide el porcentaje que les está quedando a los propietarios por operar la empresa.

Margen de utilidad neta= Utilidad neta / Ventas

➤ **Rendimiento sobre la inversión**

Lo obtenemos dividiendo la utilidad neta entre los activos totales de la empresa, para establecer la actividad total de la administración y producir actividades sobre los activos totales disponibles. Da una idea del rendimiento que se está obteniendo sobre la inversión.

Rendimiento sobre la inversión= Utilidad neta / Activo total

➤ **Rendimiento sobre el patrimonio**

Miden la rentabilidad que están obteniendo los inversionistas. También se le conoce como ROE

Rendimiento sobre el patrimonio= Utilidad neta / Capital o Patrimonio (Sanchez, 2006)

3.2.5.2. Análisis DU – PONT

Hace parte de los índices de rentabilidad o rendimiento y en él se conjugan dos de los índices usados con más frecuencia. El sistema de análisis DuPont actúa como una técnica de investigación dirigida a localizar las áreas responsables del desempeño financiero de la empresa; el sistema de análisis DuPont es el sistema empleado por la administración como un marco de referencia para el análisis de los estados financieros y para determinar la condición financiera de la compañía. Este sistema reúne en principio el margen neto de utilidades que mide la rentabilidad de la empresa en relación con las ventas y la rotación de los activos totales, que indica cuan eficientemente se ha dispuesto de los activos para la generación de ventas.

Se calcula así:

Análisis DuPont: Rentabilidad con relación a las ventas * Rotación y capacidad para obtener utilidades. (Hernandez & Hernandez, 2006)



3.2.5.3. Limitaciones de los ratios financieros

El análisis de los estados financieros de una empresa es el punto natural para iniciar un examen de su desempeño anterior, pero no es más que una parte de un análisis más completo que debe servirse además de información cuantitativa y cualitativa proveniente de otras fuentes.

En ocasiones la rentabilidad que se refleja en los estados financieros de una compañía puede parecer deprimente, pero quizá sea simplemente el resultado inevitable de una estrategia a largo plazo de reestructuración o reposicionamiento que con el tiempo hará más rentable. Puede resultar engañoso o confiar demasiado en los resultados que se presentan acorto plazo

Además resulta difícil definir un grupo de empresas semejantes que sirven de parámetro para juzgar el desempeño de otra porque las compañías pueden ser muy distintas incluso dentro de la misma industria. Así las compañías muestran distinto nivel de diversificación en su tamaño en su edad en su nivel de internacionalización y en las decisiones contables que adoptan.

Y sobre todo recuerde lo siguiente: los estados financieros reflejan las convenciones de la contaduría y tal vez no reflejen lo más importante desde el punto de vista del financiero que toma decisiones. Algunos activos y pasivos se omiten en el balance general y la mayoría de los que se incluyen se valúan al costo depreciado (o amortizado) de adquisición y no a su valor actual de mercado. (Bodie, 1999)

3.3. Toma de decisiones

3.3.1. Concepto de la toma de decisiones

Es una acción que se toma una vez se tiene la información y los escenarios posibles acerca del comportamiento de la decisión tomada. Para tomar una decisión, no importa su naturaleza, es necesario conocer, comprender, analizar un problema, para así poder darle solución; en algunos casos por ser tan simples y cotidianos, este proceso se realiza de forma implícita y se soluciona muy rápidamente, pero existen otros casos en los cuales es necesario realizar un proceso más estructurado que puede dar más seguridad e información para resolver el problema. (Umanzor, 2011)



3.3.2. Etapas del proceso de toma de decisiones

La manera de considerar la toma de decisiones es bastante simplista, porque la toma de decisiones es un proceso en lugar de un simple acto de escoger entre diferentes alternativas. Este proceso se puede aplicar tanto a sus decisiones personales como a una acción de una empresa, a su vez también se puede aplicar tanto a decisiones individuales como grupales. A continuación se detallan las etapas de la toma de decisiones.

- **Identificar y analizar el problema:** Un problema es la diferencia entre los resultados reales y los planeados, lo cual origina una disminución de rendimientos y productividad, impidiendo que se logren los objetivos.
- **Investigación u obtención de información:** Es la recopilación de toda la información necesaria para la adecuada toma de decisión; sin dicha información, el área de riesgo aumenta, porque la probabilidad de equivocarnos es mucho mayor.
- **Determinación de parámetros:** Se establecen suposiciones relativas al futuro y presente tales como: restricciones, efectos posibles, costos, variables, objetos por lograr, con el fin de definir las bases cualitativas y cuantitativas en relación con las cuales es posible aplicar un método y determinar diversas alternativas.
- **Construcción de una alternativa:** La solución de problemas puede lograrse mediante varias alternativas de solución; algunos autores consideran que este paso del proceso es la etapa de formulación de hipótesis; porque una alternativa de solución no es científica si se basa en la incertidumbre.
- **Aplicación de la alternativa:** De acuerdo con la importancia y el tipo de la decisión, la información y los recursos disponibles se eligen y aplican las técnicas, las herramientas o los métodos, ya sea cualitativo o cuantitativo, más adecuados para plantear alternativas de decisión.
- **Especificación y evaluación de las alternativas:** Se desarrolla varias opciones o alternativas para resolver el problema, aplicando métodos ya sea cualitativos o cuantitativos. Una vez que se han identificado varias alternativas, se elige la óptima con base en criterios de elección de acuerdo con el costo beneficio que resulte de cada opción. Los resultados de cada alternativa deben ser evaluados en relación con los resultados esperados y los efectos.



- **Implantación:** Una vez que se ha elegido la alternativa optima, se deberán planificarse todas las actividades para implantarla y efectuar un seguimiento de los resultados, lo cual requiere elaborar un plan con todos los elementos estudiados. (Umanzor, 2011)

Lo presentado anteriormente fueron tan solo las etapas del proceso de toma de decisiones, desarrollarlas dependerá del tipo de problema que se quiera solucionar y del tipo de técnica que deba aplicar para solucionarlo.

En la toma de Decisiones existen también Técnicas Cuantitativas y Cualitativas para la selección de la mejor decisión.

- **Técnicas Cualitativas:** Cuando se basan en criterio de la experiencia, y habilidades
- **Técnicas Cuantitativas:** Cuando se utilizan métodos matemáticos, estadísticos, etc. (Umanzor, 2011)

3.3.3. Tipos de decisiones

Todas las decisiones no son iguales ni producen las mismas consecuencias, ni tampoco su adopción es de idéntica relevancia, es por ello que existen distintos tipos de decisiones. Existen varias propuestas para su clasificación destacaremos las más representativas.

3.3.3.1. Tipología por niveles

Esta clasificación está conectada con el concepto de estructura organizativa y la idea de jerarquía que se deriva de la misma. Las decisiones se clasifican en función de la posición jerárquica o nivel administrativo ocupado por el decisor. Desde este planteamiento distinguiremos:

- **Decisiones estratégicas o de planificación:**

Son decisiones adoptadas por decisores situados en el ápice de la pirámide jerárquica o altos directivos. Estas decisiones se refieren principalmente a las relaciones entre la organización o empresa y su entorno. Son decisiones de una gran trascendencia puesto que definen los fines y objetivos generales que afectan a la totalidad de la organización; a su vez perfilan los planes a largo plazo para lograr esos objetivos. Son decisiones singulares a largo plazo y no repetitivas, por lo que la



información es escasa y sus efectos son difícilmente reversibles; los errores en este tipo de decisiones pueden comprometer el desarrollo de la empresa y en determinados casos su supervivencia, por lo que requieren un alto grado de reflexión y juicio.

➤ **Decisiones tácticas o de pilotaje:**

Son decisiones tomadas por directivos intermedios. Tratan de asignar eficientemente los recursos disponibles para alcanzar los objetivos fijados a nivel estratégico. Estas decisiones pueden ser repetitivas y el grado de repetición es suficiente para confiar en precedentes. Sus consecuencias suelen producirse en un plazo no largo de tiempo y son generalmente reversibles. Los errores no implican sanciones muy fuertes a no ser que se vayan acumulando. Por ejemplo decisiones relacionadas con la disposición de planta, la distribución del presupuesto o la planificación de la producción.

➤ **Decisiones operativas:**

Adoptadas por ejecutivos que se sitúan en el nivel más inferior. Son las relacionadas con las actividades corrientes de la empresa. El grado de repetitividad es elevado: se traducen a menudo en rutinas y procedimientos automáticos, por lo que la información necesaria es fácilmente disponible.

Los errores se pueden corregir rápidamente ya que el plazo al que afecta es a corto y las sanciones son mínimas. Por ejemplo la asignación de trabajos a trabajadores, determinar el inventario a mantener etc. (Umanzor, 2011)

3.3.3.2. Tipología por método

Esta clasificación se debe a Simón (1977) quien realiza una clasificación basándose en la similitud de los métodos empleados para la toma de decisiones, independientemente de los niveles de decisión. Así distingue una serie continua de decisiones en cuyos extremos están las decisiones programadas y no programadas.

➤ **Decisiones programadas:**

Se entiende por decisiones programadas aquellas que son repetitivas y rutinarias, cuando se ha definido un procedimiento o se ha establecido un criterio (o regla de decisión) que facilita hacerles frente, permitiendo no ser tratadas de nuevo cada vez que se debe tomar una decisión. Es repetitiva porque el problema ocurre con cierta frecuencia de manera que se idea un procedimiento habitual para solucionarlo, por



ejemplo cuánto pagar a un determinado empleado, cuándo formular un pedido a un proveedor concreto etc.

➤ **Decisiones no programadas:**

Son aquellas que resultan nuevas para la empresa, no estructuradas e importantes en sí mismas. No existe ningún método preestablecido para manejar el problema porque este no haya surgido antes o porque su naturaleza o estructura son complejas, o porque es tan importante que merece un tratamiento hecho a medida; por ejemplo la decisión para una empresa de establecer actividades en un nuevo país. También se utiliza para problemas que puedan ocurrir periódicamente pero quizá requiera de enfoques modificados debido a cambios en las condiciones internas o externas. (Umanzor, 2011)

3.4. Generalidades de crédito

3.4.1. Definición

De acuerdo a la concepción tradicional, el crédito se define como el derecho que tiene el deudor de recibir del acreedor alguna cosa (entiéndase “dinero”), en la medida que haya confiabilidad con el compromiso de pago o devolución. Desde el punto de vista legal, el crédito, el comercio y la economía es el derecho que una persona llamada acreedor, tiene para obligar a otra, el deudor a pagar.

En realidad son múltiples los conceptos, pero los más adecuados a nuestros tiempos y desde el punto de vista financiero, es que el crédito es una operación o transacción de riesgo en la que el acreedor (prestamista) confía a cambio de una garantía en el tomador del crédito o deudor (prestatario), con la seguridad que este último cumplirá en el futuro con sus obligaciones de pagar el capital recibido. (Briones, 2015)

3.4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito, en términos estrictos, es la posibilidad de incurrir en una pérdida si la contrapartida de una transacción no cumple plenamente las obligaciones financieras, acordadas por contrato, a su debido tiempo, forma o cuantía.

Sin embargo, en términos generales, también se puede definir como riesgo de crédito la disminución del valor de los activos debido al deterioro de la calidad crediticia de la contrapartida, incluso en el caso en que la contrapartida cumpla totalmente con lo acordado.



Por lo tanto, la calidad del riesgo puede estar determinada tanto por la probabilidad de que se produzca el incumplimiento del contrato, como por la reducción de las garantías.

A su vez, el riesgo de crédito viene determinado por tres principios:

- La pérdida esperada: media anticipada de las pérdidas de la cartera.
- La pérdida no esperada: volatilidad de las pérdidas respecto a la media.
- Capital regulatorio y económico: capital necesario para proteger a la entidad de pérdidas elevadas, superiores a la pérdida esperada.

3.4.3. Gestión del riesgo de crédito

La gestión del riesgo es la aplicación sistemática de políticas y procedimientos para analizar, evaluar y, finalmente, poder controlar los riesgos.

A lo largo de los tiempos el inversor siempre ha buscado controlar el riesgo para poder llegar a su objetivo de máxima rentabilidad con la mínima incertidumbre. La evolución de los métodos para mitigar el riesgo de crédito viene determinado por las necesidades que han ido surgiendo para poderlo controlar, y que han hecho de esta situación una oportunidad de negocio.

Las entidades financieras, las más afectadas por este tipo de riesgo, en un principio trataban de controlar este riesgo mediante barreras que impedían a los inversores menos fiables conseguir financiación. Para ello, se establecieron numerosas cláusulas a la hora de conceder préstamos, además de la exigencia de avales mediante los cuales si el prestatario no podía hacer frente a la deuda, debería responder con éstos ante la entidad prestamista.

Esta situación acabó desembocando en una vía alternativa para controlar el riesgo. Parte de los activos con riesgo de crédito que adquirirían las diferentes entidades, los cedían a terceros. De esta manera, reducían la exposición al riesgo porque éstas se transferían a un nuevo dueño. Este método se fundamenta, básicamente en las titulizaciones¹ y en las ventas de préstamos directamente, sobretudo de préstamos hipotecarios que son los que han adquirido más importancia en los últimos años. (Bonas, Llanes, Uson, & Veiga, 2007)



3.4.4. Decisiones de crédito

Nunca puede saberse todo acerca del sujeto de crédito (prestatario); aunque algunos conocimientos fueran muy profundos, quedarían algunos factores desconocidos, ya que el reembolso del préstamo depende de lo que acontezca en el futuro, y no de lo que ha sucedido en el pasado. El objetivo de toda empresa es el de obtener un beneficio por los riesgos asumidos, al igual que las instituciones financieras, cuyos riesgos deben ser razonables y controlables dentro de ciertos límites. Las decisiones sobre concesión de créditos constituyen una cuestión de criterio personal, y han de adoptarse dentro del contexto de la política de crédito de la institución.

Para la toma de las decisiones de crédito, a continuación se mencionan algunas reglas que han demostrado ser muy útiles. Debemos tener presente que ningún crédito está libre de riesgo, y por supuesto cuando se decida no aprobar un crédito, se deben tener razones muy claras para tal decisión.

La calidad del crédito es más importante que la explotación de nuevas oportunidades. Las instituciones financieras en general no tienen como objetivo de colocar capital de riesgo, pues el costo financiero de ese dinero sería mucho más alto para compensar las posibles pérdidas de tales proyectos.

Al analizar el grado de riesgo que la institución va a asumir en un crédito, deberá prestarse especial atención al nivel de experiencia de la dirección del prestatario, a sus posibilidades, a su política, a la rentabilidad, a sus flujos de caja y al capital. Como analista deberá decidir cuánto dinero podrá “manejar” el proyecto, cual es el plazo adecuado para el pago total, y la finalidad real del crédito. (Rosalez, 2011)



IV. Supuesto

4.1. Supuesto

La aplicación de análisis financiero proporciona información útil para la toma de decisiones en el otorgamiento créditos de la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo.



4.2. Matriz de categorías

Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Sub-Categoría	Fuente de Información	Técnicas de Recolección de Información	Ejes de Análisis
¿Cuál es el proceso financiero que se lleva a cabo en la (ACCP)?	Describir el proceso financiero que desarrolla la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo	Proceso financiero	El proceso financiero es un conjunto de procedimientos que permiten obtener información detallada de las entidades, de acuerdo a sus operaciones realizadas las cuales permiten conocer la situación de la empresa y conllevan al logro de sus objetivos.	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Proceso de administración y control interno económico. ➤ Proceso contable. ➤ Proceso de planificación y control financiero. ➤ Análisis, seguimiento y evaluación, como proceso continuo. 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Sitio web Secundaria: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Contadora 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Entrevistas dirigidas 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Operaciones financieras
¿Qué resultados se obtienen a través de la aplicación del análisis financiero?	Aplicar un análisis financiero del periodo contable 2014	Análisis financiero	El análisis financiero es el análisis de la capacidad de una empresa para ser sustentable, viable y rentable en el tiempo. Consiste en recopilar los estados financieros para comparar y estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos de cada uno y observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la empresa	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Análisis vertical ➤ Análisis horizontal ➤ Análisis en serie de tiempo y razones financieras 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Sitio web Secundaria: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Contadora 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Entrevista dirigida 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Balance general ➤ Estado de resultados



Cuestiones de Investigación	Propósitos Específicos	Categoría	Definición Conceptual	Sub-Categoría	Fuente de Información	Técnicas de Recolección de Información	Ejes de Análisis
¿De qué manera influye la aplicación de un análisis financiero en la toma de decisiones de la ACCP?	Evaluar los resultados obtenidos a través de la aplicación del análisis financiero en la toma de decisiones en la ACCP.	Toma de decisiones	La toma de decisiones es un proceso sistemático y racional a través del cual se selecciona una alternativa de entre varias, siendo la seleccionada la optimizadora (la mejor para nuestro propósito).	Tipología por niveles <ul style="list-style-type: none"> ➤ Decisiones estratégicas o de planificación ➤ Decisiones tácticas o de pilotaje ➤ Decisiones operativas Tipología por método <ul style="list-style-type: none"> ➤ Decisiones programadas ➤ Decisiones no programadas 	Primaria: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Sitio web Secundaria: <ul style="list-style-type: none"> ➤ Contadora 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Entrevista 	Resultados obtenidos en la aplicación del análisis financiero



V. Diseño metodológico

5.1. Enfoque de estudio

El trabajo investigativo tiene un enfoque cualitativo porque pretende describir la situación actual de la Asociación campesina conociéndonos y produciendo por medio de la aplicación de un análisis financiero que permitan a la Asociación una acertada toma de decisiones.

5.2. Tipo de estudio

Es una investigación aplicada porque se basa en el estudio de un caso que surge a partir de un problema originado en una asociación sin fines de lucro con el objeto de mejorar la situación de dicha organización.

Este estudio es de tipo descriptivo, ya que se pretende realizar una descripción del proceso financiero que se lleva a cabo en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo y la incidencia de la aplicación de un análisis financiero en la toma de decisiones en la ACCP.

Además en la investigación se utiliza el método inductivo debido a que se tienen los conocimientos adquiridos en el transcurso de la carrera enfocada al rubro de las finanzas, por esta razón resulta factible estudiar datos financieros haciendo uso de la lógica para obtener conclusiones.

5.3. Universo de estudio

El tema de investigación está dirigido a la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)

5.4. Muestra

La muestra es constituida por la información financiera realizada en el área contable de la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) para analizar las características y descriptores que permiten obtener resultados, a través de la aplicación del análisis financiero tomando como referencia informantes claves, siendo en este caso la contadora de la asociación.



5.5. Tipo de muestreo

Por ser una investigación cualitativa el tipo de muestreo es no probabilístico, lo que significa que no todo el universo tiene la misma probabilidad de ser seleccionado.

Se caracteriza por ser un muestreo por conveniencia o intencional, ya que los informantes fueron seleccionados porque están directamente relacionados con el desarrollo de las actividades financieras que realizan en la organización.

5.6. Técnicas e instrumentos de investigación

Para elaborar las técnicas de recopilación de datos se formuló una entrevista en las cuales se aplicó una serie de preguntas enfocada a aspectos financieros referentes al tema de estudio tomando en cuenta los objetivos planteados.

5.7. Etapas de la investigación

5.7.1. Investigación documental

Para llevar a cabo este tema se realizaron visitas a la empresa para detectar algún problema de estudio la cual nos brindó información necesaria para el desarrollo de nuestra investigación, luego formulamos el tema obteniendo así el tema delimitado.

Se revisaron bibliografías de tesis anteriores en relación con nuestro tema de investigación, indagación o búsqueda de información para la elaboración del marco teórico en páginas web y comparación de la teoría con la situación actual de la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP).

5.7.2. Elaboración de instrumentos

Para llevar a cabo la recolección de datos de nuestra investigación fue necesario apropiarnos de la elaboración del instrumento de la entrevista la cual fue dirigida una a la junta directiva y otra a la contadora general. La entrevista posee o contiene preguntas abiertas, por lo que se considera de gran importancia este instrumento para satisfacer las inquietudes planteadas en el presente trabajo y profundizar en relación al cumplimiento de los objetivos. (Véase anexo No.1-No.2)



5.7.3. Trabajo de campo

- Se aplicaron entrevistas dirigidas a la junta directiva y a el área contable de la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)
- Se realizó el análisis financiero mediante la aplicación de herramientas financieras al periodo contable 2014.

5.7.4. Elaboración del documento final

Una vez recolectados los datos a través de las entrevistas se procedió a identificar y analizar la información obtenida la que permite dar respuesta a los objetivos planteados y concluir nuestro estudio.

La información se ordenó con el perfil de tesis, basado en una guía definida por la FAREM, Estelí para la presentación del trabajo final de investigación.



VI. Resultados

6.1. Proceso financiero de la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo.

Para poder obtener los resultados es necesario primeramente conocer el proceso financiero que lleva a cabo a Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) tanto para el registro de sus operaciones como para el otorgamiento de los créditos.

A continuación se plantea el proceso financiero desarrollado en esta organización.

6.1.1. Otorgamiento de los créditos

La asociación cuenta con un comisión por cada comunidad la cual se encarga de llenar las solicitudes a los socios que requieran de un crédito, cabe mencionar que estas comisiones son las conforman el consejo de la asociación.

Luego de ser llenadas las solicitudes pasan al comité de crédito que es el encargado de la aprobación de los créditos quienes se reúnen cuando tienen una cierta cantidad de solicitudes, estos analizan la situación económica del socio(a), para aprobar la solicitud los parámetros que ellos evalúan son:

- Que no tenga algún tipo de crédito en la misma asociación o si lo tiene que al menos haya pagado un 80% de este.
- Dependiendo de la cantidad que solicite tiene que presentar una garantía que soporte el monto de lo solicitado.
- Que no esté moroso(a)
- Que sea un socio activo con sus cotizaciones al día.

A parte de los parámetros que toman en cuenta para el otorgamiento de los créditos esta Asociación brinda diferentes tipos de crédito los cuales están clasificados por cada rubro que han sido creados de acuerdo a las posibles necesidades de los socios entre ellos se pueden mencionar los siguientes:

- Ciclo productivo, a corto plazo.
- Crédito de mujeres, a largo plazo.
- Mejoramiento de finca, a largo.
- Vaca parida, a largo plazo.



- Ternero SASN, a largo plazo (Este rubro es proveniente de fondos donados por el organismo SASN).
- Otros servicios, a corto plazo.

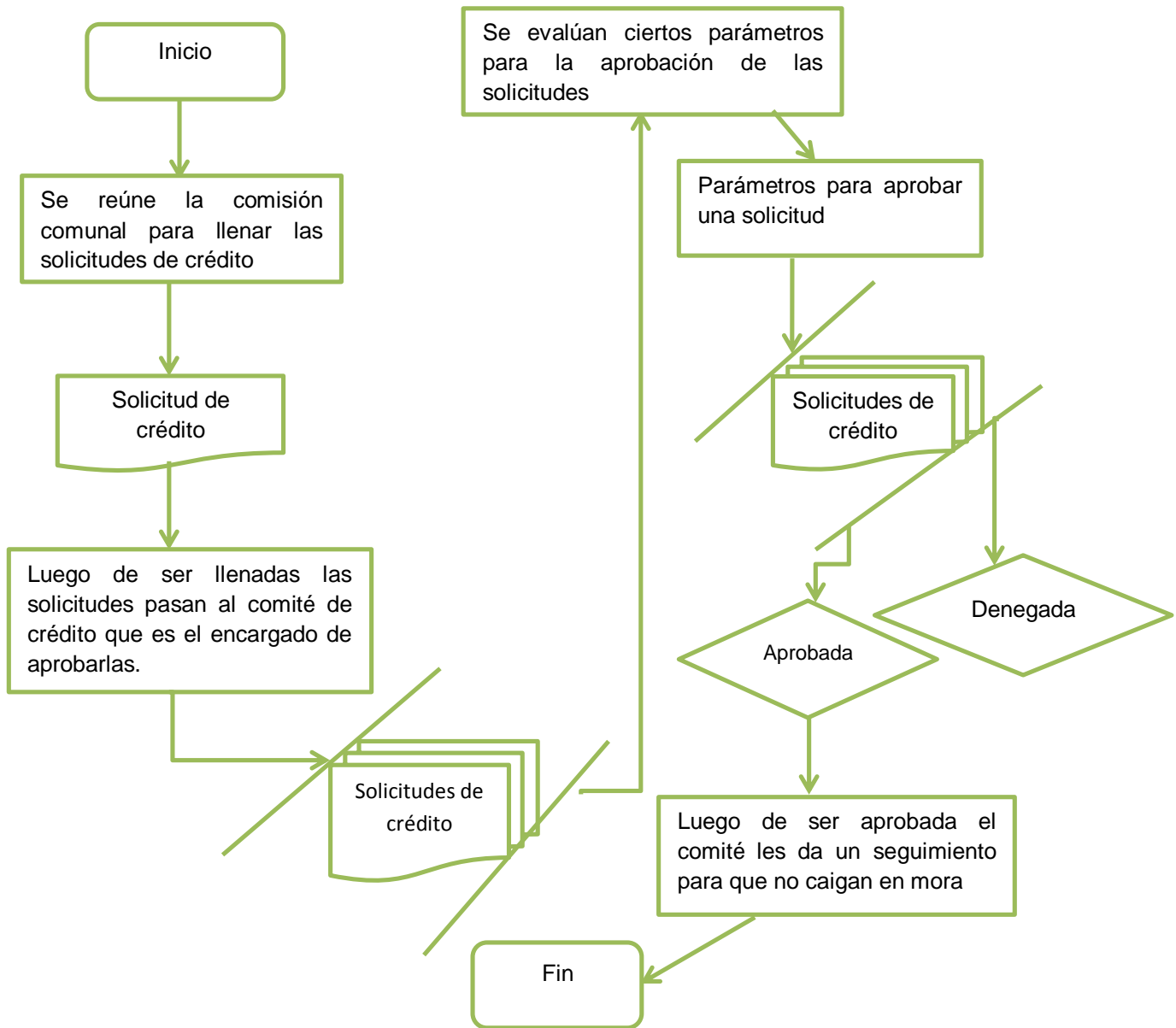
En este caso los créditos los aprueban según el monto existe en la cuenta de banco, cabe señalar que se prioriza los créditos del ciclo productivo.

Luego de ser aprobado la solicitud el comité de crédito les da un seguimiento cada año para verificar que el crédito haya sido utilizado en el rubro que ellos solicitaron y si el socio cae en mora el comité de crédito se encarga de cobrarle por medio de visitas a las comunidades, y se hacen llegar notificaciones.

Con respecto a la tasa de interés que la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) aplica a los préstamos, es del 2% mensual en dólares (interés corriente) aplicado a cualquier monto que estos soliciten y el interés moratorio es del 2% mensual en este caso si algún socio cae en mora se suma el interés corriente más el interés moratorio cabe mencionar que a medida que van pagando las cuotas la tasa de interés que van pagando es sobre el saldo que les queda.



Otorgamiento de crédito



Flujo grama No. 1 Elaboración propia



6.1.2. Registro de las operaciones

Esta Asociación inicia el proceso financiero con la recepción de las transacciones que se realizan en esta entidad luego se procede a la revisión y el análisis de las transacciones financieras para efectuar el reconocimiento y revelación de la información contable posteriormente se pasa un informe a la junta directiva, la junta directiva lo da a conocer ante el consejo donde se plantea la situación de la empresa, y el estado de morosidad de algunos socios.

El registro de las operaciones se basa en soportes utilizados por la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) tales como:

- Recibos pre enumerados para la recuperación del capital e intereses de los cuales se hacen un original y dos copias, el original que es para uso de contabilidad, una copia para el socio(a) y la otra copia que se deja en el expediente del socio(a).
- Recibo de egreso estos son para gastos de caja chica.
- Comprobante de pago este se les da a los socios cuando se entrega un financiamiento soportado por un contrato del financiamiento. El cual se acredita a libro de banco.
- Constancias de retención.
- Contrato del financiamiento otorgado a los socios.

Los libros contables que actualmente utiliza la Asociación son libro mayor y libro diario para el debido registro de sus operaciones. De igual manera llevan un control del libro de caja chica (minuta de depósitos) la cual ingresan en el libro de banco. Otros de los libros importantes que la asociación posee es el libro de actas donde realizan todas las anotaciones de los acuerdos propuestos en cada sesión que tiene la junta directiva, lo utilizan como soporte para no violentar dichos acuerdos y el libro de los socios que es donde están registrados la cantidad y el nombre de cada uno de los socios que tiene la asociación.

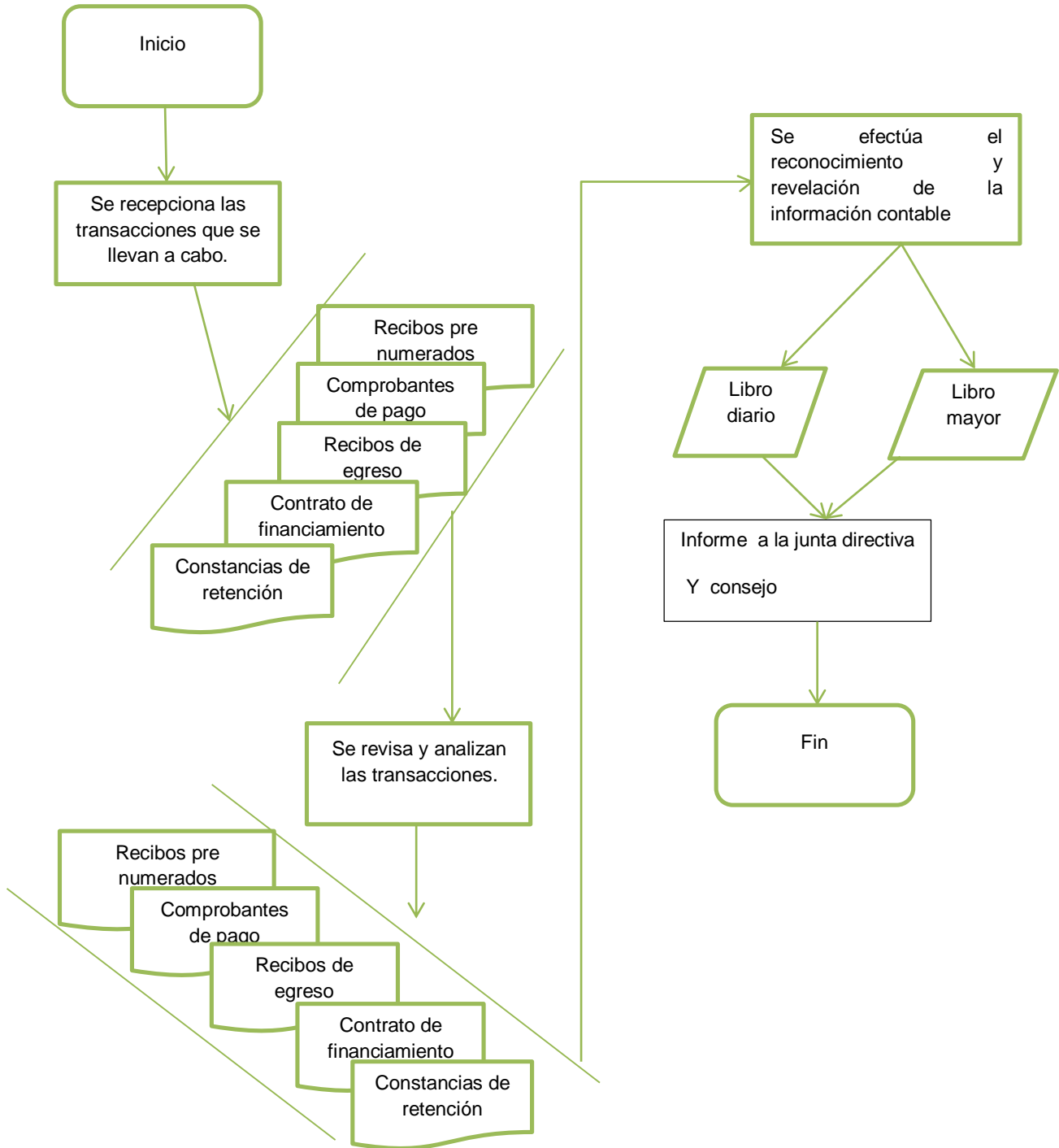
Esta Asociación es una organización exenta de impuesto ya que es una Asociación sin fines de lucro (ONG), pero son retenedores del 2% por compras o servicios mayores mil córdobas.

Con respecto a la toma de decisiones la junta directiva es la encargada de proponer algunas decisiones que pueden ser rentables para la asociación, el consejo es el que se encarga de aprobarlas, a veces resulta difícil tomar una



decisión de forma rápida ya que por falta de recursos no se puede movilizar al consejo para que apruebe las decisiones propuestas.

Registro de operaciones



Flujo grama No.2 Elaboración propia



6.2. Análisis financiero aplicado a la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) en el periodo 2014

El análisis financiero debe ser de gran importancia para la toma de decisiones dentro de la contabilidad de esta empresa puesto que se elaboran estados financieros para mantener un control que facilite el otorgamiento de créditos.

El uso de herramientas financieras permite hacer un análisis más exhaustivo de la información contenida en los estados financieros de esta organización las que proporcionan información útil para tomar decisiones.

De acuerdo con la información brindada por el área contable de la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP) la cual se encarga del registro de las transacciones efectuadas en esta Asociación aplicaremos diferentes herramientas de análisis financiero tales como Análisis vertical y Razones financieras, cabe mencionar que el método horizontal no se tomara en cuenta en este análisis ya que este se aplica entre dos o más periodos y en esta investigación solo se toma en cuenta el estudio al periodo 2014.

➤ Análisis vertical

Para la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) este análisis es considerado como una evaluación estática de los estados financieros (Balance general, Estados de resultados) puesto que no analiza los cambios ocurridos a través del tiempo, ya que este es aplicado a los estados financieros de un solo ejercicio, un solo periodo, lo cual establece una relación porcentual de cada componente de los estados financieros con respecto al total de activos, pasivos más capital y ventas.

A través de la aplicación de este análisis se identifica la importancia e incidencia relativa de cada partida y permitirá una mejor comprensión tanto de la estructura como de la composición de los estados financieros de la asociación.



A continuación se presenta el análisis vertical de la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP) para el año 2014.

Datos obtenidos mediante la aplicación del método de porcentajes a través del análisis vertical.

Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)					
Balance General al 31 de diciembre 2014 C\$					
Activo	Año 2014	%	Pasivo	Año 2014	%
Activo circulante			Impuestos tasas y gravámenes		
Efectivo en caja	C\$ 2,544.51	0.12	De renta y complementarios	C\$ 1,151.09	0.06
Efectivo en banco	290,175.37	14.09			
Cuenta por cobrar	1450,950.07	70.45			
Activo fijo			Patrimonio		
Terreno	20,000.00	0.97	Resultados acumulados	2058,308.77	99.94
Edificio	41553.73	2.02			



Equipo rodante	127,486.00	6.19	Total pasivo + capital	C\$ 2059,459.86	100
Construcciones adicionales y mejoras	30,871.00	1.50			
Equipo de oficina	64,981.66	3.16			
Otros activos	30,897.52	1.50			
Total	C\$ 2059,459.86	100			

Tabla nº 1: elaboración propia

Elaborado por:

Revisado por:

Autorizado por:



Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)		
Estado de resultado al 31 de diciembre 2014 C\$		
	Año 2014	%
Ingresos		100
No operacionales	C\$ 463,001.01	100
Gastos		
Operacionales de administración	206,637.43	44.63
Operacionales	29,067.00	6.28
No operacionales	9,316.96	2.01
Utilidad neta	217,979.62	47.08

Tabla n° 2: Elaboración propia

Mediante la aplicación del análisis anterior se puede apreciar que el saldo mayor del activo circulante lo representan las cuentas por cobrar siendo esto significativo para la Asociación dado que su función principal es el otorgamiento de los créditos por medio del cual se obtiene las utilidades que les permite cubrir con las necesidades y las demandas de los asociados, cabe mencionar que dentro de estas se encuentran cuentas con plazos vencidos lo que es de riesgo para la empresa ya que podría llegar a considerarse como cuentas incobrables, por lo que podría causar inestabilidad en la Asociación. La clasificación de la cartera está organizada de la siguiente forma.

Rubros	Montos asignados	
Mejoramiento de finca		C\$ 250,000.00
Otros servicios		200,000.00
Pequeños negocios	C\$ 200,000.00	
Ciclo productivo		255,000.00
Semilla	125,000.00	



Urea	130,000.00	
Vaca parida		240,000.00
Crédito a mujeres		40,950.00
Terneros		210,000.00

Tabla N°: 3 Proporcionada por la contadora de la ACCP

El monto de los activos fijos presentados anteriormente no muestra una exagerada concentración ya que solamente representa terreno, equipo rodante, edificio, construcciones adicionales y equipo de oficina, los cuales en comparación con los activos totales es relativamente aceptable debido a que el saldo final de estos en su mayoría lo representa el activo circulante de la misma pudiendo traer consigo efectos positivos en la Asociación.

En cuanto a los pasivos u obligaciones de la Asociación se puede determinar que poseen menos del 1% de sus deudas y que los socios poseen aproximadamente un 99%, estos porcentajes indican que la Asociación está en una situación óptima puesto que las deudas que poseen son relativamente bajas y pueden ser saldadas en corto plazo.

En el análisis del estado de resultado se toma como base la cantidad de los ingresos de la asociación por tal razón en los cálculos está presentando un 100 %, de acuerdo a dichos ingresos se analizan los gastos y según información obtenida del análisis vertical los gastos representan un 53% en cuanto a sus operaciones, siendo su utilidad del 47% lo que indica un porcentaje representativo para la asociación.

Seguido del análisis anterior mostraremos los resultados obtenidos en las razones financieras aplicadas a los estados financieros.

➤ Razones financieras

Unas de las herramientas de más uso para realizar análisis financiero son las Razones Financieras debido a que permiten medir, en un alto grado, la eficacia y comportamiento de la empresa mediante su aplicación, el análisis y la interpretación de los mismos lo cual conlleva a mejor toma de decisiones en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo. Estas presentan una perspectiva amplia de la situación financiera, pueden precisar el grado de liquidez,



de rentabilidad, el apalancamiento financiero, la cobertura y todo lo que tenga que ver con su actividad.

Como se menciona anteriormente además de la aplicación del análisis vertical también aplicaremos el análisis por medio de razones financieras ya que están permiten evaluar los resultados de la Asociación relacionando una cifra con otra dentro de los estados financieros también permite evaluar los resultados obtenidos por la Asociación y proporciona un análisis claro de la situación financiera de está.

Una vez aplicados los métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras a un periodo contable de la Asociación se obtiene información necesaria para el análisis y poder comprender acerca de los aspectos muy importantes como el rendimiento referente a liquidez, solvencia, apalancamiento y la rentabilidad de la Asociación.

A continuación se presenta un consolidado de los resultados obtenidos a través la aplicación de razones financieras durante el año 2014.



Datos obtenidos a través de la aplicación de razones financieras durante el año 2014.

Razones	Resultado	Análisis	Evaluación
Análisis de liquidez			
Liquidez general	1514.80	Por cada córdoba que la empresa adeuda dispone de C\$ 1514.80 para pagar dicha deuda., lo que significa que la Asociación tiene capacidad de pago ante sus obligaciones.	Resultado aceptable
Prueba acida		Esta prueba no es aplicable a la empresa debido a que es una asociación que presta servicios de créditos.	
Prueba defensiva	254.30	Por cada córdoba que la empresa adeuda, disponemos de C\$ 254.30 para pagar dicha deuda. Sirve para evaluar la capacidad de los fondos más líquidos (Caja y Bancos) que disponemos para pagar las deudas corrientes.	Resultado aceptable
Capital de trabajo	1742,518.86	Esto quiere decir que la Asociación cuenta con capacidad suficiente para responder con sus obligaciones ante terceros. Es con lo que cuenta la Asociación para seguir operando en el día a día.	Resultado aceptable



Análisis de solvencia endeudamiento o apalancamiento			
Estructura del capital	0.06%	Esto significa que con respecto al patrimonio con que cuenta la asociación esta adeuda el 0.06%	Resultado aceptable
Endeudamiento	0.06%	El 0.06% es financiado por los acreedores. Este valor es muy razonable en cuanto al financiamiento debido a que no sobre pasa el 50%	Resultado aceptable
Análisis de gestión o actividad			
Rotación de cartera por cada rubro			
Mejoramiento de finca (largo plazo)	194 días	Esto quiere decir que el periodo de recuperación de este crédito es de 194 días	Resultado aceptable Plazo de recuperación, tres años.
Vaca parida (largo plazo)	187 días	El periodo de recuperación de este rubro es de 187 días	Resultado aceptable Plazo de recuperación, tres años.
Crédito a mujeres (largo plazo)	32 días	La asociación tendrá un periodo de recuperación de cartera de 32 días	Resultado aceptable Plazo de recuperación, tres años.
Terberos (largo plazo)	163 días	La recuperación de cartera en este rubro será de 163 días	Resultado aceptable Plazo de recuperación, tres años.
Otros servicios (corto plazo)	156 días	El periodo de recuperación de este rubro es de 156 días	Resultado aceptable Plazo de recuperación, un año.



Ciclo productivo (corto plazo)	198 días	La asociación tiene 198 días para recuperar este crédito	Resultado aceptable Plazo de recuperación, un año.
Rotación de caja y banco	227.20 días	La asociación cuenta con liquidez para cubrir 227.20 días, es decir puede subsidiar 227.20 días sin incurrir a la prestación de créditos	Resultado aceptable
Rotación de activos totales	0.22 veces	La asociación coloca entre sus socios 0.22 veces el valor de la inversión efectuada.	Resultado aceptable
Rotación de activo fijo	1.63 veces	La asociación está colocando entre sus socios 1.63 veces el valor de lo invertido en activo fijo.	Resultado aceptable
Análisis de rentabilidad			
Rendimiento sobre el patrimonio	10.59%	Esto significa que la rentabilidad obtenida mediante la inversión es de un 10.59% en el año.	Resultado aceptable
Rendimiento sobre la inversión	10.58%	En relación a lo invertido en activos la Asociación genera el 10.58%. Es decir por cada córdoba invertido la asociación tiene un rendimiento del 10.58% en el año.	Resultado aceptable
Margen neto de utilidad	47.08%	Por cada unidad monetaria financiada obtiene el 47.08% de utilidad.	Resultado aceptable

Tabla nº 3: elaboración propia

ver anexo n⁵



El análisis por razones financieras permite determinar al analista y por su informe al administrador los puntos fuertes y débiles e indica probabilidades o tendencias. Por este motivo se han seleccionado una serie de razones aplicables a esta Asociación que permitan una buena toma de decisiones que mejoren la situación de esta.

A continuación se presenta un resumen de los resultados obtenidos de la aplicación de las diferentes razones financieras en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo.

➤ **Razón de liquidez**

El análisis de estas razones en su conjunto le han permitido a la Asociación Campesina conociéndonos y produciendo reflejar 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 Asociación, y la capacidad para seguir operando, según los resultados obtenidos la asociación tiene un índice de liquidez alto, lo cual permite afrontar problemas que se puedan presentar en un futuro.

➤ **Razón de endeudamiento**

Según Sánchez la razón de endeudamiento mide la proporción de la inversión de la asociación que ha sido financiada por deuda, por lo cual se acostumbre presentar en forma de porcentajes.

En este caso el resultado de endeudamiento que tiene la Asociación es de 0,06% lo cual se considera bajo ya que esta es una Asociación que presta servicios de créditos para los asociados, no cuentan con proveedores y las deudas que ellos tienen son de algunos impuestos que ellos aplican como son las retenciones que hacen por alguna asesoría, todas las compras las realizan de contado y de igual forma no efectúan compras mayores por ser una entidad pequeña.

➤ **Razón de actividad**

La aplicación de estas razones en su conjunto le ha permitido a la Asociación medir la efectividad y eficiencia con la cual la Asociación emplea los recursos con los que dispone, y expresa que las cuentas por cobrar se convierten en efectivo cada 156 y 198 días transcurridos para los créditos de corto plazo y los créditos de



largo plazo se recuperan en un plazo no mayor de 194 días lo cual indica que se recuperan antes del plazo esperado por la asociación, que es de un año para los créditos de corto plazo y tres años para los créditos de largo plazo.

Según el resultado de estas razones la recuperación de cartera se logra en un periodo de un año para los créditos de corto plazo y para los de largo plazo en un periodo de tres años, esto se debe a que el giro principal de la Asociación Campesina conociéndonos y produciendo es el otorgamiento de los créditos, por tanto se mantiene de las utilidades que estos generan.

➤ **Razón de rentabilidad**

La aplicación de estas razones de rentabilidad permiten a la Asociación medir la capacidad de generación de utilidad y de esta manera tomar decisiones acertadas, también expresan el rendimiento de la Asociación en relación con sus ventas, activos y el capital que posee, lo que es de importancia para la Asociación ya que necesita producir utilidad para poder seguir operando.

Según los resultados obtenidos la Asociación cuenta con una rentabilidad significativa ya que para el año 2014 está produciendo un margen de utilidad del 47%.

6.3. Resultados obtenidos a través de la aplicación de análisis financieros y su efecto en la toma de decisiones de la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)

El análisis de estados financieros es un componente indispensable de la mayor parte de las decisiones sobre préstamo, inversión y otras cuestiones que se realizan en la asociación dichas herramientas facilita la toma de decisiones a los inversionistas o terceros que estén interesados en la situación económica y financiera de la asociación, sobre todo cuando se desea realizar una inversión, al convertirse en el elemento principal de todo el conjunto de decisión que interesa al inversionista o quien adquiere acciones. Su importancia relativa en el conjunto de decisiones sobre inversión depende de las circunstancias en la que se encuentre esta organización.



Mediante el análisis financiero aplicado a la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP) al periodo 2014 se obtuvieron los siguientes resultados que a continuación se plantean.

6.3.1. Análisis financiero mediante la aplicación del método vertical.

La asociación muestra resultados positivos ya que su mayor concentración está en los activos circulantes (cuentas por cobrar) lo que le indica que por medio de estas se pueden generar mayores ingresos.

De igual manera la Asociación muestra resultados significativos con respecto a sus pasivos ya que es una asociación que no posee mayores deudas y que el noventa y nueve por ciento de su capital, lo posee la asociación lo que permite seguir otorgando créditos a sus asociados y asociadas y de esta forma generar mayores ingresos.

En el estado de resultado se puede notar que los gastos representan un 53% con respecto a sus ingresos lo que se considera resultados aceptables para la asociación no es de mayor relevancia ya que con los ingresos obtenidos se pueden solventar dichos gastos.

Se considera que el análisis realizado es un método, que aplicado a la asociación le permite evaluar con exactitud su situación financiera permitiéndole conocer en qué condición está, tomar las decisiones correctas y observar el cambio de la organización. Además es importante mencionar que el proceso más importante de un negocio es la toma de decisiones, la cual requiere conocer la información y las herramientas del análisis financiero que se deben utilizar para dictaminar la forma más acertada de actuar.

El análisis financiero es el método desarrollado mediante el cual se usan los estados financieros y se evalúa la información de tal manera que se puede determinar el estado actual en que se encuentra la asociación. Mediante el estudio de los estados financieros, se busca identificar las deficiencias y problemas potenciales, así poder tomar medidas que puedan corregir los mismos. No solo el análisis financiero nos permite evaluar la actualidad, sino que da la posibilidad de tomar decisiones a futuro relacionadas con la manera de operar y maximizar su utilidad. Tales decisiones pueden incluir planes de inversión.



Los resultados obtenidos mediante la aplicación del análisis vertical conllevan a la asociación a tomar una decisión programada que beneficie a la organización y que generen mayores ingresos que permitan seguir otorgando más créditos a sus socios y socias.

Algunas alternativas o decisiones que se pueden tomar en esta organización son las siguientes.

- Buscar apoyo con otros organismos que estén dispuestos a cooperar con el bienestar de los socios y socias.
- Ejecutar nuevos proyectos tales como: Capacitación a mujeres (socias) en manualidades, cocina, costura etc. Que les permitan tener sus propios negocios y de igual manera financiar dichos negocios que generen utilidades a la asociación, que sean de beneficio para sus socios (as) y que le permita seguir cumpliendo con sus objetivos propuestos.

6.3.2. Análisis financiero mediante la aplicación de razones financieras.

Las partidas de efectivo están muy relacionadas con el análisis financiero de la liquidez de una entidad, básicamente con el cálculo de las razones de liquidez.

Las operaciones que se llevan a cabo en esta asociación dan origen a decisiones que deben ser tomadas en sentido de generar mayores utilidades.

Según la entrevista realizada a la junta directiva de la ACCP, son ellos los que se encargan de proponer decisiones y organizar a la asociación, el consejo según el proceso de toma de decisiones selecciona la mejor decisión que se debe implementar con el propósito de sacarle el mayor rendimiento del dinero invertido, pero también está claro que debe buscar acciones para multiplicar el dinero ya que este no se multiplica por sí solo, por ello se pone en marcha la actividad lucrativa del otorgamiento de los créditos cabe mencionar que el lucro que se obtiene de estos es para reinvertirlo en el servicio crediticio que se les brinda a los socios, con tasas de intereses bajas del 2% mensual sobre cualquier monto que ellos soliciten.

Al aplicar este análisis financiero a la asociación, le permite conocer la situación financiera de esta y por ende a tomar decisiones que mejoren la situación actual de la entidad.



Cada una de las razones utilizadas en este análisis financiero juega un papel muy importante en el proceso de la toma de decisiones.

A continuación se presenta los análisis para cada uno de los grupos de razones financieras.

6.3.2.1. Razón de liquidez

De acuerdo al resultado obtenido una vez aplicadas las razones financieras al periodo 2014 se puede mostrar que la Asociación muestra un grado de liquidez aceptable, lo que permite a la asociación tomar decisiones programadas debidamente estructuradas para seguir generando utilidades y beneficios a mas socios y que asignen eficientemente sus recursos para seguir alcanzando sus objetivos fijados y mantener ese grado de liquidez que actualmente posee.

Una de las decisiones que debe tomar la asociación.

- Promover el servicio de crédito a nuevos socios, esto con el fin de hacer crecer la asociación para seguir generando más utilidades y de igual manera beneficiar a los socios, que permita a la asociación mantener un grado de liquidez aceptable.

De igual forma permite a la asociación continuar normalmente con su actividad y producir el dinero suficiente para cancelar las necesidades de los gastos financieros que le demande su estructura de endeudamiento

6.3.2.2. Razón de endeudamiento

En el caso del endeudamiento muestran la cantidad de recursos que son obtenidos de terceros para el negocio. De acuerdo a la información proporcionada por la contadora de la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) afirma que esta mantiene niveles bajos de deuda ya que no cuenta con proveedores ni con algún financiamiento por parte de otra entidad, lo que incide en la disminución de desembolsos inmediatos de efectivo.

La Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) trabaja con el 99% de su capital esto establece que tiene un gran volumen de recursos disponibles por tal razón la empresa no recibe financiamiento sino que otorga



financiamiento a los socios y socias para mejorar su situación socio-económica ya que ese es su principal giro.

De acuerdo a los resultados obtenidos mediante la aplicación de la razón de endeudamiento la asociación deberá tomar una decisión programada que le permita seguir incrementando sus utilidades sin tener que incrementar sus pasivos.

- Una de las decisiones que se puede tomar en la asociación es la inversión de sus utilidades en la creación de nuevos créditos (implementar nuevos rubros) que de igual forma le seguirán incrementado sus ganancias para continuar dando respuestas a sus asociados.

6.3.2.3. Razón de actividad

Según Sánchez esta razón evalúa la habilidad con la cual la empresa (o la gerencia) utiliza los recursos de que dispone.

Las razones de actividad que han incidido más en la toma de decisiones para la Asociación Campesina Conociéndonos y produciendo (ACCP) son las que miden rotación de cartera, rotación de activos fijos.

Mediante la aplicación de las razones de actividad se pueden percibir resultados aceptables para la asociación ya que la recuperación de la cartera se logra en un tiempo favorable, por ejemplo los créditos que son a largo plazo se espera recuperarlos en un lapso de tres años, sin embargo se recuperan en menos tiempo, de igual manera en los créditos de corto plazo se recuperan en menos del tiempo esperado que es un año.

Estos resultados conllevan a la asociación a tomar una decisión programada que permitan a la asociación recuperar sus cuentas por cobrar en el tiempo establecido y/o posiblemente en menos tiempo del esperado.

Las posibles alternativas o decisiones que se pueden tomar son:

- Elaborar planes de trabajo en conjunto con la junta directiva y el comité de crédito, para darles seguimiento a estos créditos y que estos no caigan en mora, no se conviertan en cuentas incobrables y recupéralas en el menor tiempo posible.



- Seleccionar a socios con buen historial crediticio para otorgarles el crédito.
- Incluir más rubros de crédito a corto plazo que permitan generar efectivo en menos tiempo.

6.3.2.4. Razón de rentabilidad

Esta razón permite a la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo medir la capacidad que tiene para seguir generando utilidades, a partir de los recursos disponibles, siendo su principal objetivo apreciar el resultado neto obtenido a partir de ciertas políticas en la administración de sus fondos y al mismo tiempo evaluar los resultados económicos de la actividad crediticia.

Esta razón expresa el rendimiento de la asociación de acuerdo a los ingresos obtenidos mediante los créditos otorgados, lo que permite a la sus directivos conocer el resultados de estas cifras ya que la asociación necesita producir utilidades para seguir operando.

Es notable que el periodo estudiado en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo presenta alto índice de rentabilidad por tanto esto le ha permitido a la asociación aumentar el otorgamiento de los créditos.

Según los resultados obtenidos mediante la aplicación de esta razón, conlleva a la asociación a tomar decisiones que incrementen su margen de utilidad.

En este caso y de acuerdo a los resultados obtenidos la asociación podría tomar una decisión no programada que mantenga un margen de rentabilidad estable en la asociación, una de las decisiones que debería tomar la asociación es aumentar su cartera crediticia extendiendo sus servicios a otras comunidades del mismo municipio, darle de baja a aquellos socios que no están activos (que no coticen) para dar lugar a la afiliación de nuevos socios.



VII. Conclusiones

Es indiscutible que el análisis financiero es una herramienta que permite conocer cuál es la situación financiera en que se encuentra una entidad de una forma clara y completa, ya que se puede obtener gran cantidad de información mediante la aplicación de un buen análisis financiero

Esta investigación ha permitido cumplir con los objetivos planteados, por ello se presenta lo siguiente.

1. El proceso financiero que se lleva a cabo en la Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP) se conforma de todos los créditos y requisitos para el otorgamiento de crédito y el registro de sus actividades operativas. Este objetivo se logra culminar mediante la información brindada por la contadora, que permite conocer de manera específica la forma en que opera la asociación.

2. Con la aplicación de este análisis financiero se logra determinar que la empresa cuenta con liquidez suficiente para el cumplimiento de sus obligaciones y cuenta con un alto índice de rentabilidad en relación a los créditos otorgados, la asociación no manifiesta grandes deudas debido a que trabaja con su capital propio, también se perciben un mayor porcentaje en las cuentas por cobrar esto se debe a que la asociación se dedica a brindar servicios de crédito.

3. La Asociación presentó resultados aceptables mediante la aplicación de las razones financieras (liquidez, solvencia, endeudamiento y rentabilidad) las cuales conllevan a tomar decisiones programadas tales como seleccionar a los socios con buen historial de crédito, promover el servicio a nuevos socios, incluir más a rubros a corto plazo (otorgar más créditos a corto plazo) y decisiones no programadas como extender más sus servicios a otras comunidades del mismo municipio para hacer crecer la asociación que permite a la asociación elevar más su cartera crediticia y seguir generando utilidades.

Se puede concluir que al realizar adecuados análisis financieros una organización puede tomar las decisiones correctas para llegar a tener una estructura financiera fuerte, lo cual es indicativo de su buena administración y de sus buenas decisiones con lo que se contribuye al aumento de las utilidades.



VIII. Recomendaciones

La Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo debe sacar provecho a los resultados obtenidos mediante la aplicación de este análisis financiero, analizando las posibles decisiones que se pueden tomar y escoger la más óptima, con el fin de mejorar los servicios prestados y el cumplimiento de sus objetivos.

Realizar análisis financieros en forma periódica y constante para poder corregir las malas decisiones tomadas y de igual manera dar un seguimiento más minucioso a los créditos otorgados para que estos no se conviertan en cuentas incobrables.

Capacitar tanto a los directivos como a los miembros del consejo sobre las herramientas financieras y la toma de decisiones para que estos tengan buenas bases al momento de tomar una decisión a los miembros del comité de crédito para que estos hagan un buen análisis al momento de otorgar un crédito.

Realizar un análisis de crédito más exhaustivo en el momento en que se va a otorgar un crédito a un socio para conocer la situación de este.



Bibliografía

- Begoña Gavilán, N. G. (09 de 2008). Guia basica para la gestion economica-financiera en organizaciones no lucrativas. españa.
- Bodie, Z. M. (1999). Finanzas. Mexico, Mexico.
- Bonas, P. ., Llanes, M. M., Uson, C., & Veiga, F. N. (21 de 06 de 2007). Riesgo de credito. sexta edicion.
- Briones, M. F. (enero de 2015). Incidencia del analisis de credito en el incremento de la mora en ele segmento de micro empresa de financiera FAMA. Estelí. Estelí.
- Caballero, C. N., Gutierrez, R. M., & Olivas, C. A. (diciembre de 2014). Analsiis de los estados financieros a partir del diseño e implementacion de un sistema contable para la microempresa servicios agropecuarios San Isidro Labrador comprendido entre Marzo-Octubre 2014. Estelí.
- Conceptosdefinanza.blogspot.com. (08 de 2015). Obtenido de <http://conceptosdefinanza.blogspot.com/2013/06/generalidades-de-la-finanzas.html>
- Dávila, G. E., & Ballesteros, M. M. (Enero de 2013). Análisis de rentabilidad de puros en tabacalera Las Segovias S.A durante el periodo comprendido de junio 2010 a julio 2011. Estelí.
- Gutiérrez, M. G., & Rugama, E. Z. (2007). Situación Financiera de la empresa White House Pizza con la aplicación de razones financieras. Estelí.
- Hernandez, H. I., & Hernandez, O. M. (03 de 2006). Importancia del analisis financiero para la toma de decisiones.
- Medina, M. T. (2009). Información financiera base para los estados financieros.
- Monsalve, Juan C. (20 de abril de 2011). (z. e. Cojedes, Ed.) Recuperado el 31 de octubre de 2015, de <http://jcmonsalve1210.blogspot.com/2011/04/metodo-vertical-y-horizontal-de.html>.
- Moreno, M. K., & Torrez, Z. D. (enero de 2015). incidencia del analisis financiero en el proceso de toma de decisiones de la empresa puros de estelí Nicaragua S.A durante el año 2013. Estelí.



ANEXOS



**INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS.
UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA DEL NORTE
(UNAN – MANAGUA) (FAREM – ESTELI)**



ENTREVISTA

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas y estamos realizando la siguiente entrevista para determinar la incidencia del análisis financiero en el otorgamiento de créditos en la asociación campesina conociendo y produciendo (ACCP)

La presente entrevista la estamos realizando con el objetivo encontrar información sobre el tema de investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre: _____ Cargo: Contador General

Fecha: _____

¿Cuál es el tiempo establecido para realizar los informes contables?

¿Qué información esperan obtener de los informes y como se utiliza esta información?

¿Cuál es la importancia que tienen los ratios financieros para la toma de decisiones?

¿Qué herramientas financieras utilizan en la asociación?

¿Considera importante la aplicación de un análisis financiero en Asociación?

¿Se realizan periódicamente informes financieros ante la junta directiva?

¿Cuáles son las condiciones para el otorgamiento de los créditos?

¿Existen procedimientos suficientes para la recuperación de cartera?



INSTRUMENTO DE RECOLECCION DE DATOS

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA FACULTAD REGIONAL MULTIDISCLINARIA ESTELI (UNAN – MANAGUA) (FAREM – ESTELI)



ENTREVISTA

Somos estudiantes de V año de contaduría pública y finanzas y estamos realizando la siguiente entrevista para determinar la incidencia del análisis financiero en el otorgamiento de créditos en la asociación campesina conociendo y produciendo (ACCP)

La presente entrevista la estamos realizando con el objetivo encontrar información sobre el tema de investigación que nos permita dar respuesta a los objetivos planteados.

Nombre: _____

Cargo: Junta Directiva

Fecha: _____

¿Cuál es el número de socios que conforman la junta directiva de la asociación?

¿Qué incidencia tiene un análisis financiero para la toma de decisiones en esta Asociación?

¿Quiénes son los encargados de tomar las decisiones en la Asociación?

¿Consideran importante la aplicación de un análisis financiero en la asociación?

¿Qué políticas utilizan en el otorgamiento de los créditos?

¿La asociación posee algún tipo de financiamiento por parte de otra organización?



**Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)
Balance General al 31 de diciembre 2014**

Activo			
Activo disponible			
1105	Efectivo en Caja	C\$	2,544.51
1110	Efectivo en Banco		290,175.37
Activo realizable			
13	Cuentas por cobrar		1450,950.07
Activo fijo			
150410	Terreno		20,000.00
150420	Edificio		41,553.73
1505	Equipo rodante		127,486.00
1516	Construcciones adicionales y mejoras		30,871.00
1524	Equipo de oficina		64,981.66
1530	Otros activos		30,897.52
	Total Activo	C\$	2059,459.86
 Pasivo			
Impuestos gravámenes y tasas			
2404	De renta y complementarios	C\$	1,151.09
	Total Pasivo	C\$	1,151.09
Patrimonio			
360520	Resultados del ejercicio		2058,308.77
	Total Capital		2058,308.77
	Total Pasivo + Capital	C\$	2059,459.86



Asociación Campesina Conociéndonos y Produciendo (ACCP)
Estado de resultado al 31 de diciembre 2014

4 Ingresos

42 No operacionales

4210 Financieros

C\$ 463,001.01

C\$ 463,001.01

C\$ 463,001.01

5 Gastos

51 Operacionales de administración

5105 Gastos de personal

157,008.71

5135 Servicios

34,987.57

5195 Diversos

14,641.15

C\$ 206,637.43

52 Operacionales

5205 Gastos de alimento y transporte

29,067.00

C\$ 29,067.00

53 No operacionales

5305 Financieros

9,316.96

C\$ 9,316.96

C\$ 245,021.39

C\$ 245,021.39

Utilidad Neta

C\$ 217,979.62



Razones financieras aplicadas al periodo 2014

a) Análisis de liquidez

1ª) Liquidez general	=	Activo corriente	=	1743,669.95	=	1,514.80
		Pasivo corriente		1,151.09		

Esto significa que por cada córdoba que la empresa adeuda dispone de C\$ 1514.80 para pagar dicha deuda., lo que significa que la Asociación tiene capacidad de pago ante sus obligaciones.

2ª) Prueba defensiva	=	Caja bancos	=	292,719.88	=	254.30
		Pasivo corriente		1,151.09		

Esto quiere decir que por cada córdoba que la asociación adeuda, disponemos de 254.30 para pagar dicha deuda. Sirve para evaluar la capacidad de los fondos más líquidos (Caja y Bancos) que disponemos para pagar las deudas corrientes.

3ª) Capital de trabajo	=	Activo cte. – Pasivo cte.	=	1743,669.95 - 1,151.09	=	1742,518.86
-------------------------------	---	---------------------------	---	------------------------	---	-------------

Esto quiere decir que la Asociación cuenta con capacidad suficiente para responder con sus obligaciones ante terceros. Es con lo que cuenta la Asociación para seguir operando en el día a día.



b) Análisis de endeudamiento

1b) Estructura del capital	=	Pasivo total	=	1,151.09	=	0.06%
		Patrimonio		2058,308.77		

Esto significa que con respecto al patrimonio con que cuenta la asociación esta adeuda el 0.06%.

2b) Endeudamiento	=	Pasivo total	=	1,151.01	=	0.06%
		Activo total		2059,459.86		

El 0.06% es financiado por los acreedores. Este valor es muy razonable en cuanto al financiamiento debido a que no sobre pasa el 50%.

c) Análisis de actividad

1c) Rotación de cartera	Mejoramiento de finca	=	Cuentas por cobrar promedio *360	=	250,000.00*360	=	194
			Ingresos		463,001.01		

Esto quiere decir que el periodo de recuperación de este crédito es de 194 días.



1c) Rotación de cartera	Otros servicios	=	Cuentas por cobrar promedio *360	=	200,000.00*360	=	156
			Ingresos		463,001.01		

El periodo de recuperación de este rubro es de 156 días.

1c) Rotación de cartera	Ciclo productivo	=	Cuentas por cobrar promedio *360	=	255,000.00*360	=	198
			Ingresos		463,001.01		

La asociación tiene 198 días para recuperar este crédito.

1c) Rotación de cartera	Vaca parida	=	Cuentas por cobrar promedio *360	=	240,000.00*360	=	187
			Ingresos		463,001.01		

El periodo de recuperación de este rubro es de 187 días.

1c) Rotación de cartera	Crédito a mujeres	=	Cuentas por cobrar promedio *360	=	40,950.00*360	=	32
			Ingresos		463,001.01		

La asociación tendrá un periodo de recuperación de cartera de 32 días.



1c) Rotación de cartera	Terneros	=	Cuentas por cobrar promedio *360	=	210,000.00*360	=	163
			Ingresos		463,001.01		

La recuperación de cartera en este rubro será de 163 días.

2c) Rotación de caja y bancos	=	Caja y Bancos * 360	=	292719.88*360	=	227.60
		Ingresos		463,001.01		

La asociación cuenta con liquidez para cubrir 227.20 días, es decir puede subsidiar 227.20 días sin incurrir a la prestación de créditos.

3c) Rotación de activos totales	=	Ingresos	=	463,001.01	=	0.22
		Activos totales		2059,459.86		

La asociación coloca entre sus socios 0.22 veces el valor de la inversión efectuada.

4c) Rotación de activo fijo	=	Ingresos	=	463,001.01	=	1.63
		Activo fijo		284892.39		

La asociación está colocando entre sus socios 1.63 veces el valor de lo invertido en activo fijo.



d) Análisis de rentabilidad

1d) Rendimiento sobre el patrimonio	=	Utilidad Neta	=	217979.62	=	10.59%
		Capital o patrimonio		2058,308.77		

Esto significa que la rentabilidad obtenida mediante la inversión es de un 10.59% en el año.

2d) Rendimiento sobre la inversión	=	Utilidad neta	=	217979.62	=	10.58%
		Activo total		2059459.86		

En relación a lo invertido en activos la Asociación genera el 10.58%. Es decir por cada córdoba invertido la asociación tiene un rendimiento del 10.58% en el año.

3d) Margen neto de utilidad	=	Utilidad neta	=	217979.62	=	47.08%
		ingresos netos		463001.01		

Por cada unidad monetaria financiada obtiene el 47.08% de utilidad.



**SOLICITUDES PARA CREDITO INDIVIDUAL
ASOCIACION CAMPESINA CONOCIENDONOS Y PRODUCIENDO
(Fondos Tierra, Ganado, Mejoramiento de finca, Silos, Otros servicios)
Llenarla con lápiz tinta y trabajar córdobas**

I. DATOS GENERALES DEL ASOCIADO (A)

Nombre y Apellido: _____ Sexo: _____

Comunidad: _____ Cédula No: _____

Años de estar asociado: _____ Número de personas Asociadas a la ACCP de su núcleo familiar. _____

II. DATOS DE LA FINCA Y SU DEDICACIÓN

Tiene tierra propia usted o su esposo (a): _____ Cuantas manzanas poseen: _____

Anote la cantidad de manzanas dedicada a: Granos básicos ___ Otros cultivos ___

Pastos ___ Tiene ganado ___ Cuantas vacas ___ Cuantas vaquillas ___ Cuantos terneros ___

Anote la producción de la finca al año: qq de maíz ___ qq de frijol ___ qq de sorgo ___ Litros de leche _____

Señale otras actividades de producción en la finca que le generen ingresos anuales:

III. DATOS DE LA SOLICITUD

Montos de la solicitud en C\$: _____ Finalidad o Rubro: _____

Plazo y forma de pago:



Garantía que ofrece:

Si su garantía es un fiador llene los siguientes datos:

Nombre del fiador: _____ No. De cédula _____

Es socio de la ACCP: _____ Debe a la ACCP: _____

Que cantidad debe: _____ Debe en otras instituciones: _____

Cuanto le debe a otras Instituciones: _____ Describa los ingresos y bienes que posee el fiador con lo cual podría responder: _____

IV. SOLVENCIA DEL SOLICITANTE CON LA ACCP Y OTRAS INSTITUCIONES.

Cuántos créditos ha recibido de la ACCP: _____ Cuántos ha cancelado: _____

Cuántos créditos tiene pendientes en la ACCP: _____ Cuántos debe en total a la ACCP C\$: _____

Tiene crédito su pareja pendiente de cancelar a la ACCP: _____ Cuántos créditos debe en total a la ACCP: _____

Cuanto debe su pareja a la ACCP: _____

Si tiene crédito en otras instituciones llene el siguiente cuadro

Nombre de las instituciones a las que debe	Describa el crédito que tiene pendiente	Monto de la deuda	Fecha de vencimiento

Si su pareja familias tiene crédito con otras instituciones llene el siguiente cuadro:

Nombre de las instituciones a las que debe	Describa el crédito que tiene pendiente	Monto de la deuda	Fecha de vencimiento



V. SITUACIÓN ECONÓMICA DEL SOLICITANTE

Ingresos anuales de la familia por actividad agrícola: _____

Ingresos anuales de otras actividades no agrícolas: _____

Ingresos anuales por migración: _____

Total de ingresos de la familia al año: _____

Gastos anuales de la familia: _____

Pagos anuales por créditos pendientes de la familia: _____

VI. OBSERVACIONES DE LA PERSONA SOLICITANTE

Ganado: señale si la finca posee agua, cercas, años de experiencia en el trabajo con ganado.

Tierra: Ubicación de la tierra que desea comprar, dueño de la tierra, legalidad de la tierra.

Mejoramiento de finca: Describa el orden en que hará sus inversiones y costos de cada una. _____

Fecha que hace la solicitud: _____

Firma de la persona solicitante: _____

VII. RESOLUCIÓN DE LAS COMISIONES COMUNALES.

Firmas de los responsables de las comisiones comunales.

Nombres y Apellidos	Firmas



**SOLICITUDES DE CRÉDITO DE CICLO PRODUCTIVO
ASOCIACION CAMPESINA CONOCIENDONOS Y PRODUCIENDO**

I. DATOS GENERALES DEL GRUPO SOLIDARIO

Nombre del grupo solidario: _____

Nombre de la persona responsable del grupo solidario: _____

Comunidad: _____ No. De integrantes: _____

II. SOLVENCIA CON LA ACCP DE SUS INTEGRANTES

Nombre de los integrantes	Cedula No.	Cuantos créditos tiene pendientes de cancelar en la ACCP	Cuanto debe en la ACCP C\$	Esta al día con sus créditos con la ACCP

III. DATOS PRODUCTIVOS DE LOS INTEGRANTES DEL GRUPO SOLIDARIO

Nombre de las personas que lo integran	Tiene tierra propia	Cuantas manzanas	Describa el uso de la finca en manzanas			Anote la producción que obtiene anualmente de granos básicos en quintales	
			Grano básico	Pasto	Otros	Maíz	Frijol



IV. Datos de la solicitud

Nombre de la persona integrante	Área solicitada en (MZ)		Insumos solicitados libras			Monto solicitado por rubro C\$			
	Maíz	Frijol	Maíz		Frijol	Maíz		Frijol	Total solicitud C\$
			Lbs de semilla y tipo	Qq urea	Lbs semillas de frijol	Costo de semilla	Costo de urea	Costo de semilla	
Total solicitud de todo el grupo									

V. LUGAR DE SIEMBRA

Nombre de los integrantes	MZ que solicita le sean financiadas	A quien pertenece la tierra donde hará la inversión			Ubicación del área donde se realizan las siembras (si trabaja en parcela que no es propia señalar su ubicación)

VI. SOLVENCIA DE LOS INTEGRANTES DEL GRUPO

Nombre de los integrantes	Nombre de instituciones donde tiene crédito pendiente	Tipo de crédito que debe	Cantidad de dinero que debe a cada institución

VII. OBSERVACIONES DEL GRUPO SOLIDARIO



VIII. FIRMAS DE LAS PERSONAS SOLICITANTES

Nombres y Apellidos	No. Cedula	Firma

Fecha de presentación de la solicitud del grupo. _____

IX. RESOLUCIÓN DE LA COMISIÓN COMUNAL

X. FIRMA DE LOS REPRESENTANTES DEL CONSEJO.

Nombres y Apellidos	No. Cedula	Firma