



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

Facultad Regional Multidisciplinaria, FAREM-ESTELÍ

**Aplicación de herramientas de análisis financiero para determinar la
situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores
de Joya de Nicaragua**

Trabajo de seminario de graduación para optar al grado de
Licenciado en Banca y Finanzas

Autores:

Doribel del Carmen Díaz Arróliga

Zulmy Natalia Mendoza López

Tutora:

Lic. Nohelia del Carmen Corralez Zeledón

Estelí, miércoles 25 de enero 2023



DEDICATORIA

Le dedico el presente trabajo a Dios, porque a él le debo todo lo que tengo y todo lo que soy; a mi madre, por ser mi mayor ejemplo de lucha y perseverancia; a mi hijo por ser mi mayor motivación, que este logro sea un ejemplo para él, de que todo en la vida, con esfuerzo, se puede lograr; a mi pareja por ser comprensivo, paciente y por demostrarme que en todo momento cuento con él.

Doribel del Carmen Díaz Arroliga

Dedicado especialmente a mi hermana Lily Mendoza, quien ha estado a mi lado apoyándome y animándome a seguir adelante en todo este proceso y no me ha dejado sola, de igual manera, se lo dedico a mi madre Kathy López y a mis hermanos, por apoyarme en cada una de mis metas. A mi padre Oscar Mendoza quien siempre creyó en mí hasta su último suspiro.

Zulmy Natalia Mendoza López

AGRADECIMIENTO

A Dios:

En primer lugar, agradezco a Dios por sobre todas las cosas, por ser mi guía en todo proceso y por el infinito amor que me brinda.

A mi madre:

Sara, que es mi motivo de orgullo, gracias por enseñarme que puedo lograr todo lo que me proponga en la vida con la ayuda de Dios, por el amor y apoyo incondicional en todo momento.

A mi hijo:

Jobel, por ser mi fuente de inspiración y motivación para superarme cada día más y así poder luchar para que la vida nos depare una vida mejor.

A mi pareja:

Johasly, por ayudarme a encontrar el lado dulce y no amargo de la vida, por siempre estar en los momentos difíciles y darme ánimos para continuar con mis metas.

Doribel del Carmen Díaz Arroliga

A mi familia:

Agradezco infinitamente a mi familia, por apoyarme siempre, sin importar las circunstancias.

A mi mamá:

Agradezco de todo corazón a mi mamá Kathy López, mujer admirable y trabajadora que se ha esforzado por sacar adelante a su familia; gracias por siempre estar para mí.

A mi hermana:

Le doy las gracias a mi hermana Lily Mendoza, por darme ánimos y fuerzas cuando sentía que no podía más, por creer y confiar en mí.

A mi papá:

Agradezco a mi papá Oscar Lee, por tener tanta fe en mí y en mí futuro, porque siempre me alentó a seguir mis sueños.

Zulmy Natalia Mendoza López

Agradecemos a las colaboradoras de la Cooperativa Trabajadores de Joya de Nicaragua, Judith Blandón y Ulda Reyes, por la oportunidad brindada para realizar esta investigación en su institución.

Por último, pero no menos importante, agradecemos a todos los profesores que nos guiaron en este camino hasta culminarlo.

CARTA AVAL DEL TUTOR

A través de la presente hago constar que *Doribel del Carmen Díaz Arroliga, Zulmy Natalia Mendoza López*, estudiantes de V año de Banca y Finanzas ha finalizado su trabajo investigativo denominado:

“Aplicación de herramientas de análisis financiero para determinar la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”

Este trabajo fue apoyado metodológica y técnicamente en la fase de planificación, ejecución, procesamiento, análisis e interpretación de datos, así como sus respectivas conclusiones y recomendaciones.

Es relevante señalar que la investigación **“Aplicación de herramientas de análisis financiero para determinar la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”**”, es un tema que por primera vez se ha trabajado, valoro positivo el análisis de sus datos los que están estrechamente relacionados con sus objetivos.

Después de revisar la coherencia, contenido, el artículo científico y la incorporación de las observaciones del jurado en la defensa, se valora que el mismo cumple con los requisitos establecidos en la normativa de seminario de graduación vigente y por lo tanto está listo para ser entregado el documento final.

Dado en la ciudad de Estelí a los treinta días del mes de marzo 2023.

Atentamente;

Lic. Nohelia del Carmen Corrales Zeledón

TUTORA

RESUMEN

Palabras claves: cooperativa, análisis, herramientas, ahorro, crédito.

La presente investigación se basa en analizar la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, ubicada en Estelí, y de esta manera proponer estrategias para el mejoramiento de la situación financiera de dicha cooperativa. La cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua es una organización financiera que se dedica a prestar sus servicios de ahorro y crédito a sus asociados, brindando accesibilidad para adquirir un préstamo. Dicha institución pretende crecer en número de socios, captando la atención de personas fuera de la tabacalera Joya de Nicaragua y de esta manera darse a conocer en el mercado financiero. La cooperativa tiene como objetivo operar como una estructura organizativa que facilite el ahorro a sus asociados y el otorgamiento de crédito a dichos asociados en condiciones más favorables de las que estos pudieran encontrar en el sistema financiero nacional. En este sentido la cooperativa tiene como objeto primordial el promover el ahorro entre sus cooperados y crear una fuente de crédito que les provea financiamiento a un costo razonable para solventar sus necesidades. Así mismo, la cooperativa funciona para brindar otros servicios financieros a sus asociados, sobre la base de principios democráticos, de ayuda mutua y con ello mejorar sus condiciones sociales, económicas y culturales. En el presente estudio se encontraron tres ejes fundamentales: cooperativa, análisis financiero y situación financiera, los cuales tienen sus conceptos en la fundamentación teórica, además en el mismo se encuentran las herramientas necesarias para realizar el análisis financiero que se necesita para conocer la situación financiera de la cooperativa. La investigación es cualitativa. Los objetivos de la presente investigación salen de las preguntas problema y estas preguntas ya sistematizadas se encuentran en la Matriz de Categoría y Subcategoría.

ABSTRACT

Keyword: Cooperative, analysis, tools, savings, credit.

The present investigation is based on analyzing the financial situation of the cooperative of savings and credit "Joya de Nicaragua Workers", located in Estelí, and in this way proposes strategies to improve the financial situation of the company. The savings and credit cooperative "Trabajadores de Joya de Nicaragua" is a financial organization dedicated to providing savings and credit services to its members, providing accessibility to acquiring a loan. This institution intends to grow in the number of partners, capturing the attention of people outside the Joya de Nicaragua tobacco company and this way to make yourself known in the financial market. The cooperative aims to operate as an organizational structure that facilitates savings for the members and the granting of credit to said associates in more favorable conditions than those that they could find in the national financier system. In this sense, the cooperative's primary objective is to promote savings among its members and create a source of credit that provides financing at a cost reasonable to meet your needs. Likewise, the cooperative works to provide other financial services to its associates, based on democratic principles, mutual aid and thereby improving their social, economic, and cultural conditions. In the present study three fundamental axes were found: cooperative, analysis finance, and financial situation, which have their concepts in the theoretical foundation, In addition, it contains the necessary tools to carry out the financial analysis, which is needed to know the financial situation of the cooperative, research is qualitative. The objectives of this research come from the problem questions and these Already systematized questions are found in the Category and Subcategory Matrix.

ÍNDICE DE CONTENIDO

1.- INTRODUCCIÓN	1
2.- ANTECEDENTES	2
Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Profesores “Cooprofesores”.	2
Situación Actual y Perspectivas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Nicaragua.	3
Creación de una cooperativa de ahorro y crédito en la fábrica tabacalera AJ Fernández Cigars Company de Nicaragua S.A (COOTRAF) de la ciudad de Estelí, durante el primer semestre del año 2019.	4
3.- Planteamiento del problema.....	5
3.2.- Pregunta de investigación	6
4.- Justificación	7
5.- OBJETIVOS.....	8
5.1.- Objetivo General	8
5.2.- Objetivos Específicos	8
6.- FUNDAMENTACIÓN TEORICA	9
6.1.- Cooperativas.....	9
6.1.1.- Definición	9
6.1.2.- Importancia	9
6.1.3.- Alcance de las cooperativas en Nicaragua	9
6.1.4.- Tipos de cooperativas.....	10
6.1.5.- Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”	11
6.1.6.- Objetivos.....	12
6.1.7.- Reglamento.....	12
6.1.8.- Requisitos para ser miembro de la Cooperativa	14
6.1.9.- Funciones de los miembros de la Junta Directiva.....	15
6.1.10.- Los miembros de la Junta Directiva tienen las siguientes funciones	15

6.1.11.- Asamblea General de Asociados	16
6.1.12.- Principios	18
6.1.13.- Deberes y Derechos de los Asociados.....	19
6.2.- Capital Institucional.....	20
6.2.1.-Crecimiento Económico	20
6.3.- Situación Financiera	20
6.3.1.- Definición	20
6.3.2.- Importancia	20
6.3.3.- Herramientas Financieras	20
6.4.- Estados financieros	21
6.4.1.- Balance General	21
6.4.2.- Estado de Resultado	21
6.4.3.- Estado de flujo de efectivo	22
6.4.4.- Notas a los estados financieros	22
6.5.- Análisis Financiero	23
6.5.1.- Tipos de análisis financieros.....	
6.5.2.- Análisis Vertical.....	24
6.5.3.- Análisis Horizontal	24
6.5.4.- Análisis tipo DUPONT	24
6.5.5.- Índices o Razones Financieras	25
6.5.6.- Liquidez.....	25
3.5.7.- Rotación de Inventario	26
6.5.8.- Apalancamiento financiero.....	26
6.5.9.- Rentabilidad	27
6.5.10.- Alcances y limitaciones de las ratios financieras.....	28



6.5.11.- Planeación y análisis financiero	29
6.5.12.- Interpretación	30
7.- SUPUESTO	32
7.1.- Supuesto	32
8.- Matriz de Categoría y Subcategoría	33
9.- DISEÑO METODOLÓGICO	36
9.1.- Tipo de investigación	36
9.2.- Población y muestra	36
9.2.1.- Población	36
9.2.2.- Muestra	36
9.2.3.- Tipo de muestreo	36
9.2.4.- Unidad de análisis	36
9.3.- Técnicas de recolección de datos	37
9.3.1.- La entrevista	37
9.3.2.- Revisión documental	37
9.3.3.- Visitas a páginas web	37
9.3.4.- Libros	37
9.4.- Etapas de la investigación	37
9.4.1.- Visita a la Cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua	37
9.4.2.- Revisión documental	37
9.4.3.- Elaboración de Instrumentos	38
9.4.4.- Aplicación de instrumentos	38
9.4.5.- Elaboración del documento final	38
10.- RESULTADOS	39
11.- CONCLUSIONES	74



12.- RECOMENDACIONES	75
13.- Bibliografía.....	77
Anexo 1: Guía de Entrevista	78
Anexo 2. Cronograma de Actividades.....	83

1.- INTRODUCCIÓN

La presente investigación se basa en el tema “Análisis de la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua”, en este se encuentra relación con situación financiera, cooperativa, crecimiento económico y análisis financiero. La situación financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables, que son los estados financieros, por medio del análisis brindado por la información contable.

Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, busca promover entre los asociados una educación y cultura de ahorro y responsabilidad financiera, además de facilitar créditos a corto plazo para los asociados en términos favorables en pro de sus necesidades. Para la cooperativa es importante contribuir al desarrollo económico y bienestar de los asociados y su familia.

En la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua se realizan dos estados financieros que son el Balance General y Estado de Resultado, pero no se realiza un análisis financiero como tal, la toma de decisiones se basa en los dos estados financieros mencionados anteriormente, lo cual no es conveniente, puesto que, no se tienen datos precisos sobre la situación financiera de dicha cooperativa; por esto, el tema a desarrollar es de importancia e interés para la cooperativa.

Al medir la situación financiera de una empresa es necesario aplicar las herramientas adecuadas las cuales son las razones financieras, estas razones se aplican a los estados financieros, con los datos obtenidos al aplicar estas se realiza el análisis financiero, el cual se debe interpretar de manera clara y adecuada, ya que, con esta información se da a conocer la situación financiera en la que se encuentra la cooperativa.

La importancia de esta temática es que, sobre las cooperativas descansa una de las principales actividades económicas del país y requiere de un fortalecimiento que permita estimular su progreso, proporcionándole un impulso más decidido dentro de la actividad socio económico de la nación.

2.- ANTECEDENTES

Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Profesores “Cooprofesores”.

Juan David Niño Quiñonez en su trabajo de grado para optar por el título de Administrador Financiero, con el tema “Análisis Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Profesores “Cooprofesores”, en la facultad de Ciencias Económicas, Administrativas y Contables en Bucaramanga Colombia, el trece de diciembre del año 2021, habla de la importancia del análisis financiero, ya que este analiza interpreta perspectivas financieras, económicas y contables de una entidad mediante ratios, indicadores y razones financieras, con el fin de dictaminar el estado de la situación actual de una entidad, observando fortalezas, amenazas y oportunidades de las empresas, que les permita establecer hojas de rutas empresariales óptimas y con este análisis se pretende determinar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Profesores “Cooprofesores”. La composición de los activos está dada principalmente por la cartera de crédito que es la función primordial de Cooprofesores enfocada a la colocación de recursos; seguido de ello, se encuentra el efectivo, inversiones, la propiedad planta y equipo y los otros activos que hacen referencia a los anticipos de proveedores, impuestos, activos intangibles, entre otros. En términos generales, el estudio realizado concluye en un diagnóstico financiero positivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito de Profesores, exaltando la capacidad financiera, la generación de flujos de caja, la fortaleza económica de esta entidad y el valor social que imparte con sus asociados, colaboradores, proveedores y todos aquellos que tienen contacto con la entidad. Estos resultados demuestran la base sólida que posee Cooprofesores, deduciendo que no se vio afectada significativamente por la pandemia generada por el Covid-19 debido a los aspectos en mención y las rápidas acciones tomadas a tiempo.

Situación Actual y Perspectivas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Nicaragua.

Francisco Javier Valladares Rivas, en su tema investigativo Situación Actual y Perspectivas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito en Nicaragua, para optar por el título de Master en Derecho Privado, en la Universidad Autónoma de Nicaragua-León (UNAN-León), en enero del año 2003, habla del sistema bancario en 1996 que estaba compuesto por 14 bancos y dos financieras las que estaban reguladas por la Superintendencia de Bancos y normados por un Banco Central, para ese entonces el sistema había sufrido el cierre de un Banco, porque algunos de los directores fueron acusados de lavado de dinero. El movimiento cooperativo en el año 1996 estaba compuesto por 108 Cooperativas de Ahorro, Crédito y Servicios, de ellas 18 cerradas y 90 abierta, 34 con domicilio en Managua y 74 fuera, en el área rural, todas pequeñas de no más de 100 afiliados como promedio. Esto es al mismo tiempo provechoso para las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs), dándole solidez y confianza del depositante al sistema. Sería adecuado incluir en última instancia a todas las Cooperativas de Ahorro y Crédito en la supervisión, sin tomar como parámetros para supervisarlas, por ejemplo: el monto de sus activos o del capital, o la característica si es abiertas o cerrada, una diferenciación que en la práctica probo ser bastante artificial y cuestionables, dado que el simple depositante se convierte con una cuota mínima en un asociado y co-propietario. De someter las Cooperativas de Ahorro y Crédito (CACs) a la supervisión especializada por parte de la Superintendencia de Bancos y ampliando al mismo tiempo el catálogo de las operaciones permitidas para este tipo de institución, emancipándolas en sus relaciones con los Bancos Centrales e incluyéndolas en los sistemas de protección de depósitos existentes, en el camino correcto para fortalecer el cooperativismo y los sistemas financieros nacionales de América Latina.

Creación de una cooperativa de ahorro y crédito en la fábrica tabacalera AJ Fernández Cigars Company de Nicaragua S.A (COOTRAF) de la ciudad de Estelí, durante el primer semestre del año 2019.

Milady Morales, Izabotk Tinoco y Mariela Tinoco, en Estelí, a los quince días del mes de febrero del año 2020, tienen como tema “Creación de una cooperativa de ahorro y crédito en la fábrica tabacalera AJ Fernández Cigars Company de Nicaragua S.A (COOTRAF) de la ciudad de Estelí, durante el primer semestre del año 2019”, la presente investigación se realizó en la fábrica tabacalera AJ Fernández Cigars Company de Nicaragua S, A., en el año 2020. En relación al primer objetivo específico se puede afirmar que la idea para la creación de la cooperativa de ahorro y crédito surge considerando la demanda financiera de los colaboradores de la empresa. Así mismo se tomaron en cuenta elementos para la creación de la cooperativa tales como involucrar a los demandantes de los servicios de ahorro y crédito, y por ultimo no afectar el capital de trabajo de la empresa. En cuanto al segundo objetivo específico la situación actual financiera de los colaboradores presenta suficiente fluidez financiera y monetaria para hacer frente a sus obligaciones, no obstante, en algún caso de emergencia solicitaría algún préstamo, debido a que sus salarios varían, ya que no siempre son los mismos ingresos. En tanto con el tercer objetivo específico los beneficios que se obtendrían al crear la cooperativa destacamos que el principal beneficio para los socios es protegerlos para que no paguen altas tasas de interés ya que se les ofrecería una tasa más baja. En el objetivo número cuatro el modelo que se propone es la creación de la cooperativa de ahorro y crédito (COOTRAF) para satisfacer las necesidades económicas de los colaboradores, esto se lograra a través de las captaciones de dinero.

3.- Planteamiento del problema

¿Cómo incide el análisis financiero en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”? Estudio de casos con estados financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Joya de Nicaragua S, A, Estelí, Nicaragua, 2021.

Aspectos: Incidencia del análisis financiero en el crecimiento económico de cooperativa de ahorro y crédito de Joya de Nicaragua S, A.

Espacio: Barrio Alfredo Lazo, Estelí, Nicaragua.

Tiempo: Segundo Semestre, 2021.

Población – Objetivos: Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”

3.1.- Caracterización General de problema

El enfoque principal de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, es brindar servicios financieros (ahorro y crédito), con el objetivo de operar como una estructura organizativa que facilite el ahorro a sus asociados y el otorgamiento de créditos a estos en condiciones más favorables de las que estos pudieran encontrar en el sistema financiero nacional.

Para las cooperativas analizar su situación financiera es muy importante, pues, es fundamental para su funcionamiento, porque, por medio de este se puede conocer el crecimiento económico de la cooperativa. Si no se aplica el análisis financiero, la institución corre el riesgo de no desempeñarse de manera adecuada y efectiva, ya que, no cuenta con la información suficiente para cumplir con sus funciones.

Por lo descrito anteriormente, el presente trabajo de investigación, pretende cooperar con información a dicha cooperativa, acerca de su situación financiera correspondiente al segundo semestre del año 2021.

3.2.- Pregunta de investigación

Pregunta general

¿Cómo incide el análisis financiero en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua?

Preguntas específicas

¿Qué factores influyen en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua?

¿Cómo se puede determinar la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, a través de la aplicación de herramientas financieras?

¿De qué manera contribuye a la cooperativa de ahorro y crédito estrategias para el mejoramiento de la situación financiera?

4.- Justificación

Las cooperativas surgen por la necesidad del ser humano de solventar todas las necesidades que se le presenten a lo largo de su vida, es por esto que las cooperativas tienen como valores la ayuda mutua, responsabilidad, democracia, igualdad, equidad y solidaridad; lo que se buscaba con la creación de las cooperativas es ayudar a la población a cubrir sus necesidades.

Es por lo anteriormente descrito que la presente investigación se enfocara en el análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, la cual se da a conocer partiendo de los estados financieros estos son instrumentos de suma importancia, puesto que, proporcionan una serie de datos de consideración, brindando un informe financiero que refleje con precisión el rendimiento o posición para dar a conocer la situación de la Cooperativa a nivel financiero y sobre ese resultado tomar decisiones para que la institución tenga un progreso económico.

El sector cooperativo de ahorro y crédito en Nicaragua, está conformado por 384 cooperativas con 70,000.00 asociados, administra una cartera crediticia de C\$2,500 millones, que está dirigida principalmente al sector rural.

La mayor participación, refiriéndose al crédito cooperativo, está en la parte norte de Nicaragua. En Matagalpa se tiene una concentración alta de proyectos en ganadería, café, agroindustria, turismo y desarrollo sostenible; definitivamente Matagalpa es donde se agrupa la mayor parte de cooperativas del país.

Las 4,500 cooperativas compuestas por 300,000 asociados generan el 44% del Producto Interno Bruto del país, y son parte del 70% de la fuerza laboral nicaragüense. El movimiento cooperativo es importante para el sostenimiento de las familias.

En Nicaragua las cooperativas son parte fundamental en el crecimiento económico de los agricultores, ganaderos, emprendedores y las pequeñas y medianas empresas, ya que, las cooperativas fueron creadas con el fin de otorgar créditos de manera accesible para todas aquellas personas que quisieran invertir en sus negocios, porque, de esta manera el país tiene más crecimiento económico.

5.- OBJETIVOS

5.1.- Objetivo General

Analizar la incidencia del análisis financiero en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, en el segundo semestre del año 2021, en el departamento de Estelí.

5.2.- Objetivos Específicos

- Describir los factores que influyen en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”
- Determinar la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, a través de la aplicación de herramientas financieras.
- Proponer estrategias para el mejoramiento de la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”

6.- FUNDAMENTACIÓN TEORICA

6.1.- Cooperativas

6.1.1.- Definición

Según la (**Ley No. 91, 2007**) en el artículo 5 define que la cooperativa es “una asociación autónoma de personas que se unen voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada”, esta descripción da una idea del alcance de las cooperativas, pues no solo pretende mejorar la condición económica de las personas, sino que busca hacer crecer a la población nicaraguense en el sentido social y cultural.

6.1.2.- Importancia

La importancia de las cooperativas de acuerdo con la (**Ley No. 91, 2007**), es que “sobre las cooperativas descansa una de las principales actividades económicas del país y requiere de un fortalecimiento que permita estimular su progreso, proporcionándole un impulso más decidido dentro de la actividad socio económica de la nación.”

Como se menciona anteriormente las cooperativas han sido parte importante en el crecimiento económico del país, pues desde los años 30 comenzaron a funcionar las cooperativas en el país, siendo una herramienta fundamental para el crecimiento económico de los nicaragüenses.

6.1.3.- Alcance de las cooperativas en Nicaragua

- **En los años 30:** se formaron cooperativas en Wiwili de las cuales se sabe poco: tierras colectivas, ganancias distribuidas en base al trabajo de cada asociado. Estas primeras cooperativas en las que se cultivaron granos básicos y tabaco, se lavó oro y se acerró madera duraron poco y fueron arrasadas en 1934.
- **En los años 40:** fueron organizadas cooperativas de consumo en las empresas públicas que aglutinaban a muchos trabajadores, este fue un modelo de ayuda mutua asistencialista, sin carácter empresarial (los trabajadores tuvieron que aportar dinero para su formación).
- **En los años 60 y 70:** entre 1965 y 1978, la agencia internacional para el desarrollo de Estados Unidos (USAID) introdujo en Nicaragua un programa destinado a organizar cooperativas de ahorro y crédito en el sector rural (se formaron un total de 35 cooperativas). Se organizó también en esa época la Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Nicaragua (FECADNIC) que brindó apoyo y crédito a las cooperativas socias.

- **En los años 80:** en esta época el cooperativismo se desarrolló en el sector agropecuario, alcanzando en 1989 un total de 3,363 cooperativas con 88,085 asociados (14% de la población de Nicaragua), que cultivaban 1,622,564 manzanas de tierras (20% de las tierras agrícolas del país).
- **Situación actual del cooperativismo en Nicaragua:** en el 2005 existían en Nicaragua 4,124 cooperativas. En el 2010 se registra un número de 3,000 cooperativas de base, 97 uniones de cooperativas, 8 centrales y 9 federaciones debidamente inscritas, actualizadas y activas. Se estima para el futuro un movimiento cooperativo creciente, con políticas de fortalecimiento y fomento que permita su consolidación en el ámbito económico, social y cultural.

Con el paso del tiempo las cooperativas han adquirido gran importancia en Nicaragua, puesto que, cada vez crece más la necesidad de los nicaragüenses de abastecer todas sus necesidades y estas instituciones brindan una alternativa accesible para todas aquellas personas que tienen una necesidad económica y pocos recursos para cubrirla.

6.1.4.- Tipos de cooperativas

En el artículo 14 de la (**Ley No. 91, 2007**) se dice que de acuerdo a las disposiciones de la presente ley, “podrán organizarse cooperativas de todo tipo. Cuando una cooperativa abarque por lo menos dos sectores de actividad económica, será una cooperativa multisectorial, cuando cumpla con dos o más funciones serán multifuncional.”

“Las cooperativas podrán ser: de consumo, de ahorro y crédito, agrícola, de producción y de trabajo, de vivienda, pesquera, de servicio público, culturales, escolares, juveniles y otras de otras de interés de la población, sin que esta numeración se concediere limitada.”

Cooperativa de Consumo: su objetivo es vender a sus asociados algún producto a un precio preferencial. Pueden establecer tiendas de venta. En este caso particular los excedentes se distribuyen según el monto que cada asociado ha comprado: un asociado que compra mucho recibe más que un asociado que compra menos en la tienda.

Cooperativas de Ahorro y Crédito: brindan a los asociados servicios de ahorros y les permite tener acceso a un crédito. Las condiciones de los créditos (garantías, por ejemplo) y las tasas de interés son propuestas por el consejo de administración de la cooperativa, deben ser ratificadas por la asamblea general de los asociados y deben de registrarse en reglamentos específicos. Tiene que disponer de un comité de crédito compuesto por entre 3 y 5 miembros.

Cooperativa Agrícola y/o Agropecuaria: son cooperativas ligadas a la producción y a los servicios agropecuarios (adquisición de insumos y materiales para los asociados, venta de productos de los asociados etc.). En estas cooperativas, la producción es individual.

Cooperativas de producción y de trabajo: en estas cooperativas, los asociados se juntan para trabajar de forma colectiva en la producción, transformación y/o venta de sus productos.

Cooperativas de viviendas: su objetivo es brindar un lugar de habitación a sus asociados.

Cooperativas pesqueras: son cooperativas cuyas actividades están ligadas a la pesca, transformación y/o ventas de productos del mar (pescado, camarones, etc.).

Cooperativas de servicios: brindan un servicio al público en general, entre dicho servicio están por ejemplo el transporte (transporte urbano e interurbano, taxi, recorridos de empresas o escuelas etc.) o los servicios profesionales (por ejemplo, asistencia técnica o asesoría).

Cooperativa Multisectoriales: desarrollan actividades en varios sectores de la economía. Los tres sectores son: el primario (producción agropecuaria), el secundario (producción industrial y agroindustrial) y el terciario (servicio y comercio).

Cooperativa Multifuncionales o de servicios múltiples: realizan dos o más actividades o funciones (por ejemplo, una cooperativa agrícola a través de la cual los asociados puedan comprar insumos, vender sus productos, acceder a créditos o a asistencia técnica). En este caso, las actividades tienen que estar especificadas en el estatuto. (INFOCCOP, 2011)

6.1.5.- Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”

Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, nace en el año 2015, como una propuesta de los trabajadores de la tabacalera Joya de Nicaragua, dicha propuesta se la hicieron al Presidente de la empresa, Juan Ignacio Martínez, quien tomo en cuenta la sugerencia de los colaboradores de la tabacalera y se reunió con parte de la administración de la empresa y dio a conocer la proposición, mencionada anteriormente, estos aprobaron la solicitud y desde entonces la cooperativa está brindando sus servicios, a los trabajadores de Joya de Nicaragua, aunque en la actualidad tienen socios de fuera de la institución, esto indica que la cooperativa ha crecido en número de socios y su capital ha aumentado.

6.1.6.- Objetivos

La cooperativa tiene por objetivo general destinar su capital y recursos a operar como una estructura organizativa que facilite el ahorro a sus asociados y el otorgamiento de crédito a dichos socios en condiciones más favorables de las que estos pudieran encontrar en el sistema financiero nacional. En este sentido, la cooperativa tendrá como objeto primordial el promover el ahorro entre sus cooperados y crear una fuente de crédito que les provea financiamiento a un costo razonable para solventar sus necesidades. Así mismo, la cooperativa funcionara para brindar otros servicios financieros a sus asociados, sobre la base de principio democráticos, de ayuda mutua y con ello mejorar sus condiciones sociales, económicas y culturales.

La cooperativa tiene como objetivos específicos:

- 1) Promover entre los asociados una educación y cultura de ahorro y responsabilidad financiera.
- 2) Facilitar créditos a corto plazo para los asociados en términos favorables en pro de sus necesidades.
- 3) Contribuir al desarrollo económico y bienestar de los asociados y su familia.
- 4) Garantizar el manejo adecuado de los fondos de la cooperativa, según los fines para la cual es creada.
- 5) Solicitar, gestionar y recibir asesoría técnica entre los asociados para tener un mayor conocimiento cooperativo.
- 6) Adquirir bienes muebles e inmuebles para cubrir las necesidades de la cooperativa y utilizarlas en beneficio de los asociados.
- 7) Promover apoyar y desarrollar la participación de los colaboradores de Joya de Nicaragua, con el propósito de establecer igualdad de oportunidad para incorporarlos al desarrollo económico, social y cultural.
- 8) Contribuir al desarrollo de movimiento cooperativo.
- 9) Establecer un mecanismo de apoyo y facilitación de sus asociados en casos de emergencia, enfermedad o fallecimiento.

6.1.7.- Reglamento

La Administración de la Cooperativa se rige por las siguientes normas:

- a) **Junta Directiva y Numero de Directores a Cargo:** la administración, dirección y manejo de la Cooperativa estará a cargo de una Junta Directiva compuesta por cinco directores como

mínimo (Presidente, Vice-Presidente, Secretario, Tesorero de la sociedad y Vocal) pudiendo aumentar el número de Directores hasta ocho, sin perjuicio que un director ejerza más de un cargo.

- b) **Ejercicio del Cargo:** pueden ser directores, cualquier Asociado siempre y cuando su elección se haga conforme a las reglas internas de la Institución. Los Directores pueden delegar su representación en caso de urgencia la que debe justificarse. Dicha delegación puede hacerse mediante carta poder firmada por el Director que corresponda y deberá ser presentada en original al Secretario de la Junta Directiva para su archivo. Dicha carta poder deberá al menos contener lo siguiente: 1) Nombre de la persona que es Director o Directora; 2) Nombre de la persona a quien se delega el cargo; 3) Debe acompañar la agenda de la reunión en la cual se ejercerá la representación; 4) Instrucciones de cómo votar; 5) Instrucciones de cómo votar en caso de presentarse circunstancias nuevas.
- c) **Nombramiento de los directores, revocación y periodo:** los directores serán nombrados por la Asamblea General de Asociados por mayoría simple de votos y duraran en sus funciones por un periodo de un año consecutivo pudiendo ser reelectos para diferentes periodos escalonados, siendo entendido que continuaran ejerciendo sus funciones mientras no sean nombrados quienes los sustituyan. Un asociado puede ocupar uno o varios cargos de la Junta Directiva, siempre y cuando lo apruebe la Asamblea General de Asociados. Los Cargos de presidente y secretario no pueden recaer en un mismo director. Cualquier director podrá ser removido de su cargo si así lo decide la Asamblea General de Asociados con un porcentaje de votos equivalente al 75% de los votos presentes en la respectiva Asamblea.
- d) **Quórum y toma de decisiones:** el quórum para las sesiones de la Junta Directiva se formará con la presencia de la mayoría simple de los Directores que integran la Junta Directiva, en todo caso, siendo necesario para que haya resolución o acuerdo el voto conforme de la mayoría simple de los Directores presentes en la respectiva sesión. En caso de desacuerdo para la toma de una decisión por la junta Directiva y que haya igual número de votos a favor como de votos en contra respecto a un punto determinado, entonces el presidente tendrá doble voto.
- e) **Convocatoria:** las convocatorias para reunión de la Junta Directiva serán hechas por el secretario por orden del presidente por medio de la carta, correo electrónico con acuse de recibido, o cualquier otro medio dirigido a todos los miembros con tres días de anticipación,

con expresión de los asuntos a tratarse en la reunión, válido para las reuniones dentro de la Republica. Podrá prescindirse del procedimiento de convocatoria antes dicho si en la respectiva reunión de Junta Directiva se encuentran presentes todos los miembros de la misma.

- f) **Poderes de la Junta Directiva:** la Junta Directiva en la administración de la Cooperativa tendrán las facultades equivalentes a las de un Apoderado General de Administración.
- g) **Cargos de la Junta Directiva:** la Junta Directiva podrá nombrar de entre sus miembros a un Presidente, un Vice-Presidente, un Secretario, un Tesorero y un Vocal de la Cooperativa pudiendo recaer más de un cargo en una sola persona natural. El orden mencionado, es el que se deberá observar.
- h) **Faltas temporales de los Directores:** las faltas temporales de los Directores serán llenadas en orden ascendente de cargos y las faltas absolutas por la Asamblea General Asociados. Las faltas del presidente serán llenadas por el Vice-Presidente. No se considera falta temporal cuando el Director haya delegado en otro Director su cargo.
- i) **Veto de las Resoluciones de la Junta Directiva:** las resoluciones, acuerdos, actos, hechos, ordenes, poderes, mandato, instrucciones que apruebe la Junta Directiva podrán ser vetado por la Asamblea General de Asociados por el voto de los Asociados que represente el 80% de los votos presentes en la respectiva Asamblea. Solamente se podrá pedir veto en los siguientes casos: a) Motivos de forma: si se ha omitido el procedimiento de convocatoria establecido en esta cláusula o si la decisión se adoptó violando las reglas del quórum o de mayorías; b) Motivos de fondo: cuando la decisión es contraria a la ley, a estos estatutos, a las decisiones o al interés de la Asamblea General de Asociados. El derecho al veto deberá ser ejercido en el término de sesenta días posteriores a la fecha de toma de decisiones.

6.1.8.- Requisitos para ser miembro de la Cooperativa

- 1) Ser trabajador de tiempo completo, con contrato de trabajo de tiempo indeterminado o de tiempo determinado con una duración mayor a 6 meses; es decir que aquellos trabajadores que se contraten por un tiempo menor a 6 meses para prestar un servicio específico, no podrán ser miembros de la cooperativa.
- 2) Presentar el formato de afiliación antes dicho ante la junta directiva.
- 3) Realizar un aporte inicial de 200 córdobas.

- 4) Aceptar y cumplir con todos los lineamientos establecidos en el reglamento interno de la cooperativa de crédito y ahorro.

6.1.9.- Funciones de los miembros de la Junta Directiva

Las resoluciones, acuerdos, actos, hechos, ordenes, poderes, mandatos, instrucciones que apruebe la Junta Directiva podrán ser vetado por la Asamblea General de Asociados por el voto de los Asociados que represente el ochenta por ciento (80%) de los votos presentes en la respectiva Asamblea. Solamente se podrá pedir veto en los siguientes casos: A) Motivos de Forma: si se ha omitido el procedimiento de convocatoria establecido en los estatutos de la institución o si la decisión se adopto violando las reglas del quorum o de mayorías. B) Motivos de fondo: cuando la decisión es contraria a la ley, a estos estatutos, a las decisiones o al interés de la Asamblea General de Asociados. El derecho al veto deberá ser ejercido en el término de sesenta días posteriores a la fecha de toma de la decisión.

6.1.10.- Los miembros de la Junta Directiva tienen las siguientes funciones

- 1) **Presidente:** convocar a sesiones extraordinarias de la Junta Directiva. Sugerir a la Junta Directiva la convocatoria a sesiones extraordinarias de Asamblea General de Asociados. Presidir las sesiones de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Asociados. Firmar junto con el secretario las actas de las sesiones de las sesiones de la Junta Directiva. Firmar los certificados de participación de los asociados activos de la cooperativa. Presentar ante la asamblea general los informes semestrales, los balances generales, estados de resultados y evaluación de presupuesto. Suscribir los contratos que a juicio del consejo de Administración requieren de la firma del presidente y sean de aprobación de la asamblea general. Cumplir con las resoluciones y los acuerdos de la asamblea general y de los órganos de dirección (comité). Desempeñar todas, las demás funciones concernientes a su cargo o que se establezcan en el reglamento interno, así como los señalar la Junta Directiva o la Asamblea General de Asociados.
- 2) **Vicepresidente:** asumir las funciones designadas para el Presidente cuando este se encuentre ausente o impedido de ejercer su cargo y no haya nombrado un delegado.
- 3) **Secretario:** llevar el Libro de Actas de las sesiones de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Asociados. Asentar las actas correspondientes, autorizarlas y librar certificaciones ya sea por sí mismo o acudiendo a Notario Público de su preferencia para que las autorice ya

sea literal o en lo conducente. Llevar el libro de Registro de Aportaciones de la Cooperativa y un registro detallado de los aportes que sean entregados por cada asociado. Custodiar y poner en orden todos los documentos e informes que deban ser sometidos al conocimiento de la Junta Directiva y de la Asamblea General de Asociados. Suscribir los Títulos Provisionales o Definitivos de los certificados de aportación junto con el Presidente. Desempeñar todas, las demás funciones concernientes a su cargo o que se establezcan en los presentes Estatutos o les señalare la Junta Directiva o la Asamblea General de Asociados.

- 4) **Tesorero:** tendrán como función principal, el manejo de fondos de la Cooperativa y llevar el registro de todas las entradas y salidas de dinero, así como asegurar la liquidez de la empresa, optimizar el uso de recursos o inversiones que impliquen un funcionamiento, supervisar, analizar e informar el uso de las cuentas, reservas aportaciones, ahorros, donaciones, los bienes pasivos y activos. A los distintos comités, coordinar con el consejo administrativo el seguimiento y verificación de que se presenten de forma mensual los estados financieros a los distintos comités. Proporcionar a cada socio sus movimientos financieros semestrales, en coordinación con el consejo administrativo de la cooperativa y desempeñar todas, las demás funciones concernientes a su cargo o que se establezcan en el reglamento interno, así como los que señalare la Junta Directiva o la Asamblea General de Asociados.

6.1.11.- Asamblea General de Asociados

La Asamblea General de Asociados se rige por las siguientes reglas:

- a) **Autoridad de la Asamblea General de Asociados:** La Asamblea General de asociados es la autoridad Suprema de la cooperativa; b) (de la cooperativa). Todo acuerdo tomado legalmente por la Asamblea General de Asociados debidamente convocada y constituida será obligado para todos los asociados, aún para los ausentes o disidentes, ya que se establece entre los mismos Asociados la sumisión al voto de la mayoría que corresponda.
- b) **Las reuniones:** La Asamblea General de Asociados celebrará reuniones ordinarias y extraordinarias, conforme a lo siguiente: de las reuniones ordinarias. Las reuniones ordinarias se celebrarán una vez al año dentro de los primeros cuatro meses de cada año calendario y en ella se elegirá la Junta Directiva, miembros del comité ahorro y crédito, miembros del comité de fiscalización, vigilante y demás órganos cuando corresponda; Y se tomarán las decisiones que le competen a la Asamblea General ordinarias de Asociados; De las reuniones

extraordinarias. La Asamblea General Extraordinaria de Asociados tendrá lugar cuando lo crea conveniente la Junta Directiva o lo pidan por escrito con expresión del objeto y motivo, un número de Asociados de al menos un cinco por ciento (5%) del total de Asociados perteneciente a la cooperativa en el momento de la petición.

- c) **No interrupción de labores:** La Asamblea General, sea esta ordinaria o extraordinaria, deberá celebrarse en días y horas no hábiles para efectos de las operaciones de la empresa Joya de Nicaragua, S.A. La Asamblea General no deberá de interferir con las labores de los Asociados, en su carácter de trabajadores de Joya de Nicaragua, S.A. deban de cumplir para con la empresa. Únicamente se podrán celebrar Asambleas Generales en día y hora hábil cuando esto sea previamente aprobado por escrito por la gerencia de Joya de Nicaragua, S.A.
- d) **Convocatorias para las juntas ordinarias extraordinarias:** Para celebrar las sesiones de la Asamblea General, el Secretario de la Junta Directiva hará previa citación a los asociados con diez días de anticipación al día de la reunión, señalando entre otras cosas el lugar, día y hora en que debe celebrarse la reunión e indicación de la agenda a discutirse en la respectiva reunión.
- e) **Quórum:** Salvo las excepciones establecidas en la cláusula novena, el quórum para la Asamblea General se formará con la asistencia de al menos la mitad más uno de los Asociados más una acción de las acciones emitidas y en circulación. Si en el día, hora y lugar expresado no pudiera verificarse la sesión por falta de quórum o por cualquier otra causa, deberá hacerse nueva citación por el Secretario con al menos diez (10) días de anticipación al día de la reunión, habiendo quórum en esta segunda convocatoria con cualquier número de Asociados que esté representada en la reunión.
- f) **Citaciones:** Las citaciones a las Asambleas se harán mediante publicaciones que se hagan en los murales o lugares permitidos por Joya de Nicaragua, S.A. También podrán hacerse citaciones mediante cartas dirigidas a los Asociados o incluso medios electrónicos siempre y cuando se pueda validar que el recibo de la comunicación por parte del destinatario de la misma.
- g) **Representación de los Asociados en las Asambleas:** Los Asociados, en caso de no poder comparecer personalmente a la Asamblea ordinaria o extraordinaria que se celebren, podrán hacerse representar por medio de un representante debidamente acreditado mediante cartapoder, o poder notario o cualquier otro medio o instrumento expresando su voluntad de ser

representado por determinada persona. El documento habilitado deberá ser dirigido al presidente de la Junta Directiva, quien dará lectura del mismo ante la Asamblea que se trate.

- h) **De las Asambleas sin previo aviso:** Cualquier reunión de las Asambleas Generales será válida aún sin previo aviso si al menos un ochenta por ciento (80%) de la totalidad de los Asociados están presentes o representados en la Asamblea.
- i) **Actas:** La cooperativa llevará un libro de actas de las Asambleas Generales de Asociados que se celebren. Dicho libro será custodiado por el Secretario de la Junta Directiva y en el mismo se registrarán todas las sesiones de Asamblea, ordinaria y extraordinaria que se celebren. Las actas de las Asambleas serán firmadas por los Asociados. Dichas firmas podrán anotarse al final del acta o en documento adjunto de levantamiento de firma en caso que no puedan registrarse al final del acta correspondiente por motivo de espacio. De ser este último el caso, tal circunstancia deberá de hacerse constar con el acta a la cual se adjunta el documento de firma y el documento de firma deberá de ser rubricado y firmado por el Secretario y el Presidente de la Junta Directiva.

6.1.12.- Principios

- a. La cooperativa es sin fines de lucro, y su objetivo principal es velar por la integridad y seguridad de los recursos propiedad de los asociados.
- b. La cooperativa es de membresía abierta y voluntaria para todos los trabajadores activos de Joya de Nicaragua dispuesta a aceptar las políticas establecidas en los estatutos. Ningún trabajador de Joya de Nicaragua S.A., será obligado a formar parte de la cooperativa, ni sufrirá ningún tipo de represaría por esta decisión.
- c. No discriminación.
- d. Control democrático de los miembros quienes participan activamente en la definición, en las políticas y la toma de decisiones.
- e. Participación económica de los miembros de manera equitativa conforme a sus aportes y según las disposiciones establecidas en los estatutos de la cooperativa.
- f. La cooperativa tendrá autonomía y será la única entidad responsable por la administración, seguridad e integridad de los recursos bajo su administración.
- g. Los recursos aportados y su respectivo rendimiento (o ganancias) serán siempre propiedad del asociado que lo aporta. En ninguna instancia se consideran los aportes como propiedad de la

cooperativa, quienes actuaran únicamente como administradores y facilitadores del fondo de ahorro y crédito.

- h. La cooperativa se compromete a garantizar transparencia y seguridad de los fondos de todos los asociados.

6.1.13.- Deberes y Derechos de los Asociados

Deberes:

- 1) Dar periódicamente el aporte mínimo acordado para efecto de contribuir al fondo de ahorro y crédito que se constituya.
- 2) Asistir a las asambleas que se programen.
- 3) Pagar en forma y tiempo los créditos que se les otorguen.
- 4) No impedir o de ninguna manera obstaculizar el desarrollo de las funciones de la cooperativa.
- 5) Los socios que sean elegidos como miembros de la junta directiva, deberán desempeñar las funciones con responsabilidad y cumplir a cabalidad aquellas que son inherentes para los cargos que le fueran asignados al momento de la elección.

Derechos:

- 1) Solicitar y obtener un estado de cuenta para verificar sus ahorros y préstamos.
- 2) Solicitar créditos según la política establecida.
- 3) Renunciar a ser miembro de la cooperativa cuando así lo deseen.
- 4) Realizar depósitos extraordinarios si ese fuese el caso, con previa notificación a la junta directiva.
- 5) Tener voz y voto en las asambleas generales de asociados.
- 6) Solicitar el cambio de un miembro de la junta directiva, si no están satisfechos con su desempeño. Para realizar este proceso se necesita que el 75% de los socios y el 50 más unos de los socios apoyen la moción.
- 7) Tener acceso al reglamento interno de la cooperativa
- 8) Recibir, cuando lo soliciten por escrito, información sobre el manejo y uso de los fondos de la cooperativa.
- 9) Recibir, cuando lo solicite por escrito, en un lapso de 7 días avilés, una copia de la minuta obtenida de la asamblea que se realizan.
- 10) Ser notificados de las asambleas generales de asociados que se vayan a celebrar.

11) Ser informado sobre los requisitos y criterios establecidos por el comité, para el comité para poder acceder al crédito.

6.2.- Capital Institucional

La cooperativa tiene un capital institucional formado por las aportaciones de sus asociados. A como se ha mencionado, la cooperativa mediante sus órganos podrá formar diferentes fondos para canalizar los aportes hechos por sus asociados. La constitución de fondos se hará previo acuerdo de la junta directiva de la cooperativa.

6.2.1.-Crecimiento Económico

Definición

El crecimiento económico se refiere al incremento de ciertos indicadores, como la producción de bienes y servicios, el mayor consumo de energía, el ahorro, la inversión, una Balanza comercial favorable y el aumento del PIB per cápita. También se refiere al aumento de ingreso o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía en un tiempo determinado. **(Coll, 2022)**

6.3.- Situación Financiera

6.3.1.- Definición

“La situación financiera de una empresa es un diagnostico basado en un conjunto de variables contables, que son los estados financieros, por medio del análisis brindado por la información contable se construyen los índices (razones financieras). El análisis de la situación financiera puede extenderse también al futuro, cuando se consideran los índices de los estados proyectados.” **(Dumrauf, 2010)**

6.3.2.- Importancia

Los expertos utilizan las razones financieras como medio de análisis para conocer más a fondo el desempeño de la empresa. A menudo las comparan con las razones de un grupo semejante de compañías y con las razones de periodos recientes. Por ultimo conviene organizar el análisis de estas razones en una forma que refleje las conexiones lógicas existentes entre ellas y su relación con las operaciones de la compañía. **(Dumrauf, 2010)**

6.3.3.- Herramientas Financieras

Gran parte de la información sobre las empresas y otras organizaciones de que disponen los que toman decisiones financieras vienen de los estados financieros que se publican en informes anuales

o trimestrales y que están destinados a los accionistas. Estos estados financieros –balance general y estado de resultados- se preparan en conformidad con las reglas establecidas por la contabilidad. Los analistas financieros a veces no coinciden con la manera en que la contabilidad ha decidido medir algunas variables financieras básicas. La discrepancia más importante se refiere a cómo medir los valores del activo y del pasivo.

6.4.- Estados financieros

Los estados financieros son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial, de las empresas.

6.4.1.- Balance General

El balance general, es un estado financiero, que representa la posición financiera de la empresa a una fecha dada. Muestra el activo de la empresa (lo que posee) y su pasivo (lo que debe) en determinado momento. La diferencia entre ambos conceptos es el capital contable (neto), llamado también participación de los propietarios. En una sociedad anónima, al capital contable se le conoce con el nombre de capital o participación de los accionistas.

Los valores del activo, del pasivo y del capital contable que aparece en el balance general de una compañía si miden según los costos históricos de adquisición y según los principios generalmente aceptados de la contabilidad. La Junta de Estándares Contables y Financieros establece y modifica periódicamente estas reglas. Cualquier empresa, que desee cotizar sus acciones en una bolsa de otra nación debe adoptar las normas contables e informar regularmente sobre sus actividades presentando los estados financieros.

6.4.2.- Estado de Resultado

El estado de resultado resume la rentabilidad de la empresa durante determinado periodo, de un año en este caso. Ingresos, ganancias y utilidades significan lo mismo: la diferencia entre ingresos y gastos. Al estado de resultado también se le da el nombre de estado de ganancia o estado de pérdida y ganancia. Los gastos se dividen en 4 grandes categorías la primera es los costos de los bienes vendidos, la segunda categoría es la de gastos que son los generales, administrativos y de ventas, la tercera categoría de gastos son los intereses por pagar sobre la deuda, la cuarta y última categoría de gastos es el impuesto sobre la renta.

El estado de resultado se basa en los métodos acumulativos de contabilidad, según los cuales no todo ingreso constituye una entrada de efectivo ni todo gasto constituye una salida.

6.4.3.- Estado de flujo de efectivo

El estado de flujo de efectivo muestra todo el efectivo que entra en la empresa y el que sale de ellas durante un determinado periodo. Difiere del estado de resultado porque este muestra los ingresos y gastos.

El estado de flujo de efectivo muestra todo el efectivo, es un complemento muy útil del estado de resultado por dos razones. Primero, centra la atención en lo que está sucediendo a la disponibilidad de efectivo a lo largo el tiempo. Hasta las compañías más rentables pueden sufrir problemas financieros si se quedan sin efectivo. Si una compañía presta atención al estado de los flujos de efectivo, los directivos, proveedores y clientes verán si está aumentando o disminuyendo el efectivo y entenderán por qué.

El estado de flujo de efectivo es también útil porque prescinde de los juicios relativos al reconocimiento de ingresos y gastos que acompañan al estado de resultado.

Los estados financieros cumplen tres funciones económicas sumamente importantes

- Ofrecen información a los propietarios y acreedores de la empresa sobre su situación actual y su desempeño financiero anterior.
- Ofrecen a propietarios y acreedores un medio adecuado para establecer las metas del desempeño e imponer restricciones a los directivos.
- Ofrecen plantillas apropiadas para realizar la planeación financiera.

6.4.4.- Notas a los estados financieros

En los estados financieros publicados por una compañía se incluyen notas explicativas en clave para las cuentas importantes. Estas notas en los estados financieros proporcionan información detallada sobre las políticas, procedimientos, cálculos y transacciones contables en la preparación de los estados financieros. Los elementos comunes sobre los que tratan estas notas incluyen reconocimiento de ingresos, impuestos sobre la renta, desgloses de cuentas de activos fijos, condiciones de deuda y arrendamiento, así como contingencias.

Elementos que suelen incluirse en las notas:

- Una explicación de los métodos contables que se usaron. Algunas compañías gozan de libertad para presentar dichos costos (por ejemplo, los cargos por depreciación directa y no por depreciación acelerada, el método de costeo de inventarios, últimas entradas, primeras salidas en vez de primeras en entrar primeras salidas); por eso deben explicar los métodos que la compañía realmente utilizó. Además, las normas contables cambian con frecuencia, y las compañías reformulan las notas usando las nuevas reglas.
- Mayor detalle sobre ciertos activos y pasivos. Las notas ofrecen más pormenores acerca de las condiciones y las fechas de vencimiento de deuda a corto y a largo plazo, de arrendamiento y de transacciones afines.
- Información sobre la estructura del capital de la compañía. Las notas explican las condiciones impuestas a la propiedad de las acciones, información que puede ser de gran utilidad al momento de evaluar la vulnerabilidad de la compañía ante una posible adquisición.

6.5.- Análisis Financiero

El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, que facilita el diagnóstico de la situación actual y la predicción de cualquier acontecimiento futuro; a su vez está orientado hacia la consecución de objetivos preestablecidos.

Los índices o ratios financieros son relaciones matemáticas que permiten analizar diferentes aspectos del desempeño histórico de una compañía.

En general, los índices son utilizados para saber si el comportamiento de la empresa está dentro de las pautas normales, para efectuar comparaciones con la industria o con el sector en que se encuentra la empresa o para comprender las políticas de un competidor. Los bancos los utilizan a menudo para examinar la salud financiera de un cliente. También son utilizados como covenants en las operaciones crediticias, es decir, como un conjunto de parámetros que el tomador de un préstamo o el emisor de un bono se compromete a observar (durante toda la vigencia del préstamo o parte de ella) en beneficio de sus acreedores.

Es conveniente aclarar que los ratios pueden ser herramientas útiles para el análisis de los estados financieros, pero también tienen limitaciones y, algunas veces, estas últimas pueden ser muy importantes. Los índices se construyen a partir de la información contable, de forma tal que son afectados por las distorsiones señaladas anteriormente. **(Rosillón Nava, 2009)**

6.5.1.- Tipos de análisis financieros

Los estados financieros generalmente se analizan en tres niveles: en primer lugar, el análisis vertical y horizontal, donde se establecen proporciones relevantes y tendencias; en segundo término, la batería de índices que muestran aspectos de la situación de liquidez, rentabilidad, endeudamiento, actividad y patrimonio de la compañía; por último, se realiza una comparación de los índices de la compañía con los índices promedio de la industria.

6.5.2.- Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa. Así, por ejemplo, cada rubro del activo (disponibilidades, inventarios, etc.) representa un porcentaje del activo total (que la categoría que agrupa todos los rubros del activo). Con los rubros del lado derecho del balance se procede de manera parecida, expresando el porcentaje que representan sobre el total del pasivo más el patrimonio neto.

6.5.3.- Análisis Horizontal

El análisis horizontal permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultados, haciendo comparaciones contra un año determinado. Para que la comparación resulte procedente, es necesario fijar un “año base”, comparando las cifras de los distintos rubros contra los mismos del año base. Al observar la tendencia, se puede establecer si las ventas han aumentado o disminuido realmente con relación al año base, lo mismo con los costos, los inventarios, el activo fijo, etcétera.

Sin embargo, cuando se compara con un año se debe tener en cuenta la inflación. Si las ventas aumentaron de un año a otro ¿se debe a un aumento real en la cantidad de unidades vendidas o a precios más altos? Para determinar el aumento o la disminución real es necesaria una comparación en moneda homogénea y, por lo tanto, se deben expresar las cifras de ventas en la moneda del año elegido como base para la comparación.

6.5.4.- Análisis tipo DUPONT

El sistema DUPONT es una de las razones financieras de rentabilidad más importantes en el análisis del desempeño económico y operativo de una empresa. El sistema DUPONT integra o combina los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital (Apalancamiento financiero).

Estas tres variables son las responsables del crecimiento económico de una empresa, la cual obtiene sus recursos o bien de un buen margen de utilidad en las ventas, o de un uso eficiente de sus activos fijos lo que supone una buena rotación de estos, lo mismo que el efecto sobre la rentabilidad que tienen los costos financieros por el uso de capital financiado para desarrollar sus operaciones.

6.5.5.- Índices o Razones Financieras

Al analizar el desempeño de una compañía partiendo de los estados financieros, conviene definir una serie de razones que facilitan la comparación en el tiempo y entre compañías.

Se pueden analizar cinco aspectos centrales del desempeño mediante cinco razones: rentabilidad, rotación de activos, apalancamiento financiero, liquidez y valor de mercado, descritas a continuación:

6.5.6.- Liquidez

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, o sea pagar la factura sin perder la solvencia al hacerlo. Las razones principales para medir la liquidez son la razón circulante y la más rigurosa razón rápida o prueba ácida, la cual considera el más líquido de los activos circulantes: el efectivo y los valores negociables. (Narváez Sánchez, 2022)

Formulas:

El más conocido y utilizado por los analistas de crédito es el índice de liquidez corriente, representa una medida de la capacidad de la compañía para hacer frente a sus deudas a corto plazo.

Ratio de Liquidez General

LG: Activo Corriente / Pasivo Corriente

Ratio de Capital de Trabajo

CT: Activo Corriente – Pasivo Corriente

Ratio de Prueba Acida

PA: Activo Corriente - Inventario / Pasivo Corriente

Ratio de Prueba Defensiva.

PD: Caja y Banco / Pasivo Corriente (Narváez Sánchez, 2022)

3.5.7.- Rotación de Inventario

Mide la capacidad con que se vende el mismo, es decir, la rotación mide su actividad o liquidez, nos demuestra la eficacia y eficiencia con que se manejan los niveles de inventario. (Narváez Sánchez, 2022)

Formulas:

Periodo Promedio de Cobranza:

PPC: Cuentas x cobrar x Días en el año / Ventas anuales a crédito

Rotación de Inventario:

RI: Costo de venta / Inventario

Periodo Promedio de Pago:

PPP: Cuentas x pagar x 360 / Compras Anuales

Rotación de Activos Totales:

RAT: Ventas / Activos Totales

Rotación del Activo Fijo:

RAF: Ventas / Activos Fijos (Narváez Sánchez, 2022)

6.5.8.- Apalancamiento financiero

Ponen de relieve la estructura de capital de la compañía y su nivel de endeudamiento. La razón de deuda mide la estructura de capital y la medida de capacidad de pago de intereses indica su capacidad de cumplir con el pago de los intereses. (Narváez Sánchez, 2022)

Formulas:

Índice de Apalancamiento Financiero

AF: Pasivo Total / Activo Total

Razón de la Capacidad de Pago de Intereses:

CPI: Utilidad Antes de Intereses e Impuestos / Intereses (Narváez Sánchez, 2022)

6.5.9.- Rentabilidad

Pueden medirse en relación con las ventas (rendimiento sobre ventas), con los activos (rendimiento sobre activo) o con su base de capital (rendimiento sobre el capital). Por ingreso se entienden las ganancias antes de intereses e impuestos, en el caso de rendimientos sobre ventas y activos, pero se entiende el ingreso neto en el caso de rendimiento sobre ventas y activos, pero se entiende el ingreso neto en el caso de rendimiento sobre el capital. Por lo demás, siempre que una razón financiera contiene un elemento del estado de resultado que abarca un periodo y otro del balance general “que es una instantánea” en determinado momento, se acostumbra a tomar el promedio de las cifras del balance general correspondiente al inicio y al fin del año y utilizarlo como denominador. (Narváez Sánchez, 2022)

Formulas:

Margen de Utilidad Bruta:

MUB: Ventas – Costo de Ventas / Ventas

Margen de Utilidad Operativa

MUO: Utilidad Antes de Intereses e Impuestos / Ventas

MUO: Utilidad Operativa / Ventas

Margen de Utilidad Neta:

MUN: Utilidad Neta / Ventas Netas

Utilidad por Acción

UA: Utilidad Neta / Numero de Acciones Comunes

Rendimiento Sobre Activos

RSA: Utilidad Disponible para los Accionistas Comunes / Activos Totales

Rendimiento Sobre Capital

RSC: Utilidad Disponible para los Accionistas / Capital en Acciones Ordinarias (Narváez Sánchez, 2022)

Las ratios financieras permiten hacer comparaciones:

- Entre compañías.
- Entre sector de actividad.
- Entre diferentes periodos de tiempo de la misma organización.
- Entre una compañía y la media de su sector de actividad.

Las ratios cuantifican numerosos aspectos del negocio, pero no se deberían utilizar individualmente sin tener en cuenta los estados financieros. Más bien, deberán ser parte integral del análisis de los estados financieros. Los resultados de un ratio sugerirán la pregunta “¿por qué?”, y la respuesta provendrá de un análisis más profundo o global en torno a la empresa que estuviese siendo analizada.

6.5.10.- Alcances y limitaciones de las ratios financieras

El análisis de los estados financieros de una empresa es el punto natural para iniciar el 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 otros índices.

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 confiar demasiado en los resultados que se presentan a corto plazo.

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.

Por lo anteriormente descrito se llega a la conclusión de que el tipo de empresa, las prácticas contables y la naturaleza del negocio determinan que no existan estándares generalmente aceptados. Algunas limitaciones fueron señaladas cuando se describieron cada uno de los índices.

Condiciones que plantean límites de carácter general:

- 1) Algunas firmas tienen operaciones diversificadas, de manera que hacen una comparación significativa con los ratios promedio de la industria.
- 2) Prácticas contables que distorsionan los verdaderos resultados y la verdadera situación patrimonial.
- 3) La cosmética contable. Las compañías utilizan una cantidad de técnicas para mejorar los reportes financieros. Los analistas son conscientes de esto y es por eso que utilizan una serie de procedimientos para satisfacerse.
- 4) En las empresas con negocios estacionales hay dificultades para comparar los estados financieros, debido a las fluctuaciones de las cuentas durante el año.
- 5) La comparación contra promedios. Los promedios juntan lo mejor y lo peor de la industria. La mejor para el directivo financiero, si desea comparar sus ratios, es hacerlo contra el mejor de la industria. Por otra parte, la compañía no necesariamente debería buscar conforme el promedio de la industria, ya que posiblemente haya buenas razones para adaptarse a él.
- 6) La inflación. La información financiera se ve distorsionada básicamente por las inversiones en bienes, que se registraron a su costo de adquisición y cuyo precio ha variado con el transcurso del tiempo.

No siempre se puede determinar si un índice en particular es bueno o malo. Por ejemplo, un índice de liquidez corriente alto puede indicar una posición de liquidez buena; sin embargo, también podría significar que la compañía mantuvo caja en exceso al momento del balance. O podría tener inventarios en exceso. Ambas cosas serían malas, pues el dinero no produce rendimientos y el exceso de inventarios implica dinero que también podría ser utilizado más productivamente.

6.5.11.- Planeación y análisis financiero

El análisis y la planeación financieros se refieren a:

- La transformación de los datos de finanzas de modo que puedan utilizarse para vigilar la posición financiera de la empresa.
- La evaluación de la necesidad de incrementar la capacidad productiva.
- Determinar el financiamiento adicional (o reducirlo) que se requiera.

Estas funciones abarcan la totalidad del balance general, así como el estado de resultados de la empresa y otros estados financieros. Aunque esta actividad se apoya en gran parte en los estados

financieros basados en pasivos acumulados, su objetivo subyacente es el de evaluar los flujos de efectivo de la empresa y desarrollar planes que garantizan la disponibilidad de estos de modo adecuado para dar soporte a la consecución de sus metas.

6.5.12.- Interpretación

¿Qué es la interpretación?

Es la apreciación relativa de conceptos y cifras del contenido de los estados financieros basados en las técnicas de análisis y comparación.

Técnicas de interpretación.

Análisis:

- Es la distinción y separación de las partes de un todo hasta llegar a conocer sus elementos, es decir la descomposición de un todo en las partes que lo integran.
- Es la técnica primaria aplicable para entender y comprender lo dicen o tratan de decir los estados financieros.

Un requisito para analizar los Estados Financieros es clasificar y reclasificar los conceptos y cifras que integran los estados financieros, relativos o conceptos homogéneos desde un punto de vista definido, ya que los mismos conceptos pueden verse de diversos puntos de vista como la productividad, atendiendo a su importancia relativa.

Ejemplo: La interpretación de los Estados Financieros; por lo cual podemos dar elementos sobre la política administrativa, el grado de endeudamiento de la empresa, así como también conocer los bienes patrimoniales de los inversionistas.

Comparación:

- Es un estudio simultáneo de dos o más conceptos y cifras del contenido de los estados financieros para determinar puntos de igualdad o desigualdad.
- La técnica secundaria que aplica el análisis financiero para comprender el significado del contenido de los estados financieros y emitir juicios personales.

Son requisitos indispensables para realizar la comparación, la existencia de dos o más conceptos y cifras que sean homogéneos o comparables, a excepción de aquellos cuya desigualdad se desea precisar.

7.- SUPUESTO

7.1.- Supuesto

La aplicación adecuada de las herramientas de análisis financiero, a los estados financieros, influye en la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”.

8.- Matriz de Categoría y Subcategoría

Cuestiones de Investigación	Propósitos específicos	Categoría	Definición conceptual	Subcategoría	Ejes de análisis	Fuente de información	Técnica de recolección de la información
¿Qué factores influyen en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua?	Describir los factores que influyen en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”	Crecimiento económico	Es el aumento de ingreso o valor de bienes y servicios finales producidos por una economía en un tiempo determinado. (Coll, 2022)	<p>Ingreso: es un incremento de los recursos económicos, este debe entenderse en el contexto activos y pasivos, puesto que es la recuperación de un activo</p> <p>Bienes y servicios: son todos los satisfactores que se elaboran en el proceso de producción para cubrir necesidades humanas.</p> <p>Economía: es una ciencia social que estudia la forma de administrar los recursos disponibles para satisfacer las necesidades humanas.</p>	<p>Incremento</p> <p>Recursos económicos</p> <p>Producción</p> <p>Necesidades humanas</p> <p>Administrar recursos</p> <p>Comportamiento</p>	<p>Primaria:</p> <p>Presidente</p> <p>Contador</p> <p>Secundaria:</p> <p>Libros</p> <p>Sitios Web</p>	<p>Guía de Entrevista</p> <p>Guía de Revisión documental</p>
¿Cómo se puede determinar la situación	Situación financiera de la cooperativa de	Herramientas Financieras	La información sobre las empresas y otras	Estados financieros: son informes que reflejan el estado de una empresa en un	Balance general Estado de resultado	Primaria: Presidente Contador	Guía de Entrevista Guía de Revisión documental

<p>financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, a través de la aplicación de herramientas financieras?</p>	<p>ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, a través de la aplicación de herramientas financieras.</p>		<p>organizaciones que disponen los que toman decisiones financieras vienen de los estados financieros. (Dumrauf, 2010)</p>	<p>momento determinado, normalmente un año.</p>	<p>Flujo de efectivo</p>	<p>Secundaria: Libros Sitios Web</p>	
<p>¿De qué manera contribuye a la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, estrategias para el mejoramiento de la situación financiera?</p>	<p>Proponer estrategias para el mejoramiento de la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito de Joya de Nicaragua.”</p>	<p>Situación financiera</p>	<p>La situación financiera de una empresa es un diagnostico basado en un conjunto de variables contables, que son los estados financieros, por medio del análisis brindado por la información contable</p>	<p>Estados financieros: son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Índices o ratios financieros: son relaciones matemáticas que permiten analizar diferentes aspectos</p>	<p>Balance general Estado de resultado Flujo de efectivo Índice de Rentabilidad. Rotación de activos.</p>	<p>Primaria: Presidente Contador Secundaria: Libros Sitios Web</p>	<p>Guía de Entrevista Guía de Revisión documental</p>

			se construyen los índices (razones financieras). (Dumrauf, 2010)	del desempeño histórico de una compañía.	Apalancamiento financiero. Liquidez. Razones de valor de mercado.		
--	--	--	--	--	---	--	--

Fuente: Elaboración propio

9.- DISEÑO METODOLÓGICO

9.1.- Tipo de investigación

La investigación cualitativa, es una forma de acercarse a la realidad desde las personas reales y concretas y ofrece una perspectiva más cercana a los seres humanos. Este estudio analiza las bases de la investigación cualitativa, sus enfoques, planeamiento y herramientas necesarias para su buena implementación. (Mejia Navarrete, 2004)

El tipo de estudio de esta investigación es cualitativo, ya que, se basa en analizar la situación financiera de la cooperativa, este análisis se aplicará mediante los índices o razones financieras, de esta manera se obtendrán datos más acertados y se podrá realizar un análisis completo.

9.2.- Población y muestra

9.2.1.- Población

La población de este estudio es la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, esta se dedica a ofrecer servicios financieros de ahorro y crédito a sus socios. Dicha institución inicio sus servicios en el año 2015, está situada en la tabacalera Joya de Nicaragua, en la ciudad de Estelí, en el barrio Juan Alberto Blandón.

9.2.2.- Muestra

La muestra de esta investigación son las personas que brindaran la información de la cooperativa:

- Área de dirección
- Área de contabilidad

9.2.3.- Tipo de muestreo

La selección de la muestra se realizó con el propósito de que las personas seleccionadas manejen la información de la cooperativa, por este motivo la muestra son la presidenta y la contadora.

Por lo anteriormente descrito el tipo de muestreo es por conveniencia, ya que, este tipo de muestreo es no probabilístico, este se aplica cuando la muestra estadística a formar es seleccionada en el entorno próximo al investigador.

9.2.4.- Unidad de análisis

Se tomó como unidad de análisis al presidente y contador de la cooperativa, puesto que, estos son quienes brindaran la información para dicha investigación.

9.3.- Técnicas de recolección de datos

9.3.1.- La entrevista

La entrevista es la técnica con la cual el investigador pretende obtener información de una forma oral y personalizada. Una entrevista no es casual, sino que es un dialogo interesado con un acuerdo previo y expectativas por ambas partes.

Se estará aplicando la entrevista a la presidenta y a la contadora de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, con el objetivo de obtener información sobre los aspectos financieros de la cooperativa y su funcionamiento. Con la entrevista se pretende profundizar en el tema de investigación que se está abordando.

9.3.2.- Revisión documental

Para la recolección de datos de la investigación se utilizaron documentos de procedencia confiables, puesto que, la mayor parte de información se recolecto de libros, además de páginas web seguras.

9.3.3.- Visitas a páginas web

Se visitaron diferentes fuentes web que facilitaron la información en relación a nuestro tema investigativo.

9.3.4.- Libros

Otras fuentes de información fueron libros de finanzas y la ley general de cooperativas.

9.4.- Etapas de la investigación

9.4.1.- Visita a la Cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua

Primeramente, se realizó un estudio de la cooperativa para conocer el terreno a investigar, de esta manera obtuvimos información detallada de la entidad.

9.4.2.- Revisión documental

El primer paso para realizar la investigación documental fue la recolección de temas relacionados a la investigación que estamos realizando, en biblioteca Urania Zelaya, posteriormente los datos recolectados se presentaron al tutor para que valorara la calidad de la investigación.

Después de este estudio a la institución, se procedió a realizar la justificación de dicha investigación, así como el planteamiento problema y los objetivos que nos ayudaran a proponer estrategias para mejorar la situación de la cooperativa.

9.4.3.- Elaboración de Instrumentos

Una vez definido el tema de investigación y detectada la problemática de la institución, se procedió a seleccionar los instrumentos a aplicar para desarrollar la investigación.

El instrumento a aplicar fue la entrevista que fue dirigida al presidente y al contador de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua.

9.4.4.- Aplicación de instrumentos

Se procedió a aplicar las entrevistas a las personas que nos están brindando la información, que son:

- Presidente
- Contador

9.4.5.- Elaboración del documento final

En esta etapa se procesaron todos los datos obtenidos por medio de la aplicación de las entrevistas, que es el instrumento que utilizamos para la recolección de datos; una vez aplicada la entrevista se procedió a realizar el análisis financiero de la cooperativa por medio de la aplicación de las herramientas financieras a los estados financieros de la misma y de esta manera redactamos nuestras conclusiones y recomendaciones.

10.- RESULTADOS

Los resultados que se presentan a continuación son obtenidos por medio de las entrevistas aplicadas a Ulda Reyes; presidente de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, Judith Blandón, contador de la misma.

Factores que influyen en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”.

Cooperativas de ahorro y crédito

Las cooperativas de ahorro y crédito, se constituyen con el propósito de promover el ahorro entre sus cooperados y crear una fuente de crédito que les provea financiamiento a un costo razonable para solventar sus necesidades. Así mismo, para brindarles otros servicios financieros, sobre la base de principios democráticos, de ayuda mutua y con ello mejorar sus condiciones sociales, económicas y culturas.

Ulda Reyes, presidente de la cooperativa, expresa:

La cooperativa se fundó al observar la necesidad de los trabajadores de la tabacalera Joya de Nicaragua S, A., de obtener un crédito, puesto que, su salario no podía cubrir todas sus necesidades económicas y la empresa no podía brindarles este servicio. Además, cuando solicitaban un crédito en una institución, lo adquirirían a intereses bastante altos, por esto surge la idea de crear la cooperativa, con intereses bajos y permitiéndole a las personas adquirir una cultura de ahorro.

Se conoció que la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, surge con la idea de ayudar a los trabajadores de la tabacalera Joya de Nicaragua, a cumplir con sus obligaciones económicas, pero no desde los créditos, sino desde el ahorro, para así desarrollar responsabilidad financiera, y así mismo, brindarles otras opciones que no sean las deudas, para que su situación económica pueda mejorar y estabilizarse.

Para la tabacalera Joya de Nicaragua es importante que sus colaboradores cuenten con estabilidad financiera, puesto que, cuando están atravesando problemas económicos no desempeñan correctamente sus labores, además consideran que su única alternativa es renunciar y con el dinero de la liquidación final pretenden cubrir sus necesidades económicas, esto no es conveniente para

la empresa, ya que, ellos necesitan preservar a su personal para que la tabacalera siga operando adecuadamente.

En diferentes cooperativas de ahorro y crédito, se requieren muchos requisitos para ser socio, ya que, la aportación inicial puede ser muy elevada, así mismo, adquirir un crédito es un procedimiento que requiere tiempo y no todas las personas pueden disponer de este medio, ya que, la mayoría de personas que se asocian a una cooperativa cuentan con tiempo limitado, ya sea por los horarios de trabajo u otras obligaciones que requieren un periodo de tiempo específico. Además, las tasas de interés pueden ser muy altas, lo que hace que las personas pierdan el interés en ser parte de una cooperativa, porque sus ingresos no son suficientes para solventar deudas con intereses elevados.

La Cooperativa y sus colaboradores pretenden crear fondos destinados a solventar diferentes tipos de necesidades o proporcionar diversos tipos de beneficios a sus cooperados.

Crecimiento económico

Las cooperativas son una opción favorable para impulsar el crecimiento económico y darles más posibilidades a los socios para desarrollar sus emprendimientos.

El presidente de la cooperativa de ahorro y crédito (Ulda Reyes, 2022), indica que:

En la cooperativa no tenemos un capital social, porque la cooperativa se fundó con un aporte inicial de cada uno de los asociados y cuando estos se retiran se llevan todo lo ahorrado, incluyendo el aporte inicial.

Esto significa que, desde el comienzo de la cooperativa, en el año 2015, esta no cuenta con un fondo monetario propio, ya que, la cooperativa se fundó con el único fin de ayudar a los trabajadores, por lo tanto, es una institución sin fines de lucro.

Ulda Reyes, comenta que:

La cooperativa comenzó sus actividades en el año 2015, con la participación de 10 socios, y actualmente el número de asociados activos ha aumentado a 150. Además, estamos abiertos a la idea de que en el futuro la cooperativa sea accesible a todo el público, aunque por los momentos solo se acepta familia de los socios, por ejemplo, hermano (a), madre, padre y sobrinos (as).

Es notable que la cooperativa actualmente cuenta con una cantidad alta de socios en comparación con sus inicios, lo que se interpreta como que cada año el número de asociados está incrementando, de acuerdo a lo antes mencionado se puede observar que la institución se encuentra en crecimiento constante; este es uno de los factores, que influyen en el crecimiento económico de la cooperativa.

La cooperativa pretende seguir creciendo y extenderse en la ciudad de Estelí y así incrementar el número de contribuyentes, abriendo sus puertas al público en general, cambiando su razón social y estableciendo nuevos requisitos para ser socio, manteniendo o mejorando sus beneficios, para captar a nuevos asociados, y de esta manera la cooperativa implemente nuevos servicios financieros en pro de sus socios.

El presidente de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, opina que:

Existen diversos acontecimientos que obligan a los socios a retirarse de la cooperativa, como el fenómeno que se está viviendo a nivel nacional, en el que muchas personas deciden migrar fuera del país y utilizan sus ahorros para cubrir las necesidades del viaje o bien para dejarle un fondo monetario a su familia. Otra de las razones es que, a fin de año, los ahorrantes deciden retirar sus depósitos para construir o remodelar su vivienda, ya que, en esta temporada del año obtienen más ingresos por las prestaciones otorgadas por la empresa, lo que hace que acumulen más dinero y puedan cumplir con su objetivo. Algunos de los socios ahorran para tener un fondo que pueda hacerle frente a algún imprevisto futuro y de esta manera poder solventarlo, sin llegar a tener que endeudarse, por esto cuando pasan por alguna emergencia, como lo puede ser una enfermedad del depositante o algún miembro familiar, deciden retirar sus depósitos.

Una alternativa por la que están optando muchas personas es por emprender, algunos socios deciden tomar esta opción, porque quieren cambiar de trabajo, o crear sus propios horarios, ser sus propios jefes o simplemente por hacer algo diferente, por esta razón ahorran y cuando tienen el suficiente dinero ahorrado deciden retirarse para cumplir con sus metas.

Con los aportes de los socios la cooperativa realiza inversiones, el presidente de la cooperativa (Ulda Reyes, 2022), menciona que:

El ahorro de los socios se invierte comprando lotes de terreno, que son financiados a ellos mismos.

Es poco común que dentro de los beneficios que ofrecen las cooperativas este el financiamiento de terrenos, es una ventaja para sus asociados, puesto que, hoy en día es difícil encontrar terrenos a precios accesibles, que sean seguros y que su forma de pago sea en cuotas.

La institución otorga créditos a sus asociados, estos créditos son proporcionales de acuerdo a la cantidad que tenga ahorrado cada socio, se les otorga un 70%, esto está reflejado en los estatutos de la institución; los créditos representan el mayor factor de crecimiento económico de la cooperativa, por los intereses que estos generan.

Con cada crédito que otorga la cooperativa, el ingreso que se obtiene puede ser reinvertido en nuevas alternativas que ayuden a sus socios, así como a la cooperativa misma.

Con respecto a lo anteriormente descrito, El presidente de la cooperativa, manifiesta que:

Los intereses que la cooperativa obtiene de los créditos otorgados, que son del 3%, al final de cada año es dividido entre los gastos de papelería y los asociados, siendo dividido proporcionalmente según la cantidad ahorrada de cada socio.

Ejemplo:

Intereses ganados en el año	C\$ 76,796.46
Ahorros acumulados de un asociado	C\$ 4,807.70
Total de ahorros general	C\$ 3,023,335.40

El total ahorrado en total se divide entre la cantidad ahorrada de un asociado y se le agrega %, al final de esta, a continuación, una demostración:

$3,023,335.40 / 4,807.70\% =$	0.16%
-------------------------------	--------------

Luego de realizar esta operación, el resultado es multiplicado por la cantidad de intereses ganados en el año:

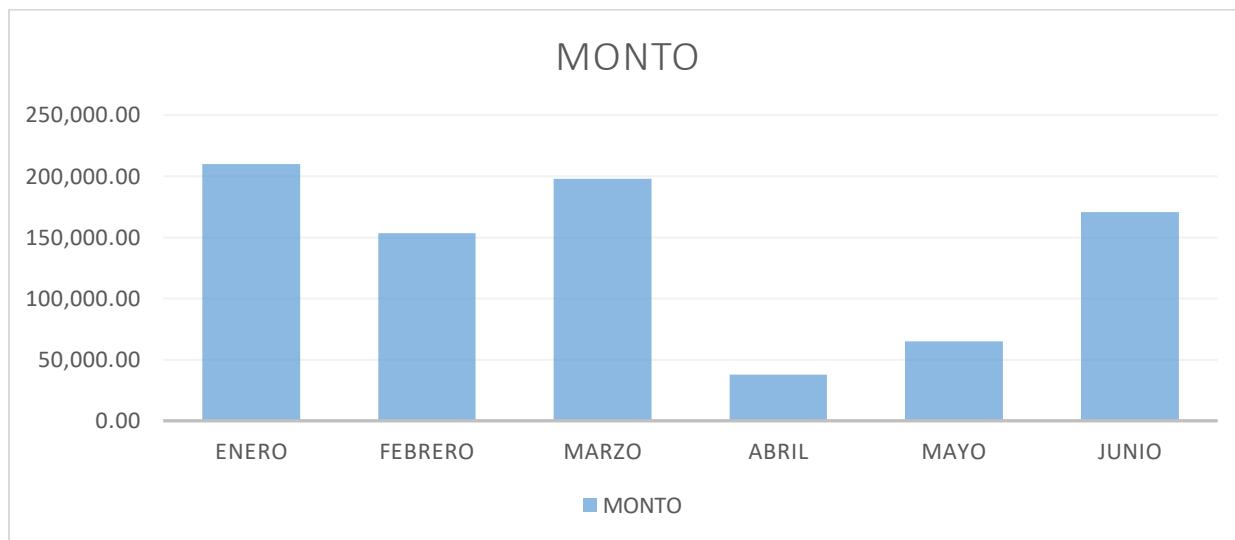
$0.16\% * 76,796.46 =$	C\$ 122.12
------------------------	-------------------

Los C\$ **122.12** (ciento veintidós 12/100 córdobas) es lo que le corresponde a ese socio en el año.

Por cada crédito concedido se obtiene un interés del 3% sobre el monto otorgado, esto representa un beneficio para los ahorrantes, dado que, como menciona el presidente de la cooperativa, una parte de estos intereses acumulados, de todos los préstamos que se otorgaron en un año, es dividido entre los asociados, como una retribución por ser contribuyente en la institución y la otra parte de los intereses es para cubrir los gastos de papelería, otro de los beneficios que se pueden observar es que la tasa de interés es baja, esto aumenta el interés de las personas, en formar parte de la cooperativa.

A continuación, se presentan los créditos otorgados por la cooperativa en el año 2021

MES	MONTO
ENERO	C\$ 210,000.00
FEBRERO	C\$ 153,562.40
MARZO	C\$ 198,000.00
ABRIL	C\$ 37,999.95
MAYO	C\$ 65,000.00
JUNIO	C\$ 170,500.00
TOTAL	C\$ 835,062.35



Fuente de gráfico: Elaboración propia, con datos brindados por el contador de la cooperativa.

Situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, a través de la aplicación de herramientas financieras.

Situación Financiera

La situación financiera de una empresa es un diagnóstico basado en un conjunto de variables contables, que son los estados financieros, por medio del análisis brindado por la información contable se construyen los índices (razones financieras). El análisis de la situación financiera puede extenderse también al futuro, cuando se consideran los índices de los estados proyectados.

Análisis Financiero

El análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas. El análisis financiero se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa.

La presidenta de la cooperativa de ahorro y crédito (Ulda Reyes, 2022), menciona que:

En la cooperativa aplicamos dos estados financieros que son: el balance general y estado de resultado, estos los realizamos cada 6 meses.

Dentro de los estados financieros se encuentran los principales que son Balance General, en este se puede identificar como se encuentra la empresa financieramente; Estado de Resultado, en este se muestra que tan rentable es la institución; estos estados son los que se realizan en la cooperativa, ya que, son la principal fuente de información en toda institución, de igual modo, se pueden tomar como base para realizar un análisis financiero.

Como menciona Ulda Reyes, en la cooperativa se realizan los estados financieros semestralmente, pero es más recomendable elaborarlo trimestralmente, ya que, se puede determinar los aspectos negativos que perjudican el funcionamiento de la cooperativa, y de esta manera mejorar eficazmente.

Estados Financieros

Los Estados Financieros son informes que reflejan el estado de una empresa en un momento determinado, normalmente un año. Se componen de varios documentos en los que se plasma la situación financiera de un negocio y recoge información, tanto económica como patrimonial, de las empresas.

Balance General

El balance general es un estado de los activos, pasivos e inversiones en un momento determinado.

El balance general es una lista de lo que posee la empresa (activos), de lo que debe (pasivos) y de lo que los dueños han invertido (inversiones), en un momento determinado.

A continuación, se presentan los estados financieros brindados por la cooperativa.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRABAJADORES DE JOYA DE NICARAGUA		
BALANCE GENERAL		
AL 31/12/2021		
ACTIVO		
CIRCULANTE		
Efectivo en Caja	C\$	4,000.00
Créditos vigentes hasta 18 meses	C\$	1,681,808.48
Saldo Banco moneda nacional	C\$	132,283.72
Saldo Banco moneda extranjera	C\$	211,257.86
Otras cuentas por cobrar diversas VDN	C\$	2,918.00
Otras cuentas por cobrar diversas JDN	C\$	86,587.61
TOTAL ACTIVO		C\$ 2,118,855.67
PASIVO		
CIRCULANTE		
Obligaciones con el público (socios)	C\$	2,118,855.67
Otras obligaciones financieras a 1 año de plazo		0.00
Cuentas por pagar por operaciones financieras a 1 año de plazo		0.00
Cuentas por pagar a los asociados		0.00
Cuentas por pagar diversas		0.00
TOTAL PASIVO		C\$ 2,118,855.67
CAPITAL		
Capital social		0.00
TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$ 2,118,855.67

Fuente de tabla: Datos obtenidos de Estados Financieros de la cooperativa

Balance General

- En el Balance General se puede observar que no se presenta el monto del Capital Social, esto debido a que, como se explicó anteriormente, la cooperativa se fundó con el aporte de cada socio y al retirarse estos, se les reitera su aporte, por lo tanto, la cooperativa no cuenta con un capital social.
- No se presentan los intereses ganados de los créditos otorgados por la cooperativa, esto afecta de cierta manera, porque no se está demostrando que la institución este generando intereses, mismos que, como se explicó anteriormente, representan un beneficio monetario para los socios.



- La cooperativa no está reflejando todas sus responsabilidades económicas, puesto que, en los pasivos no se ven reflejados los lotes de terreno, esta es una deuda de la cooperativa y debe estar reflejada en el balance general, como una cuenta por pagar a corto plazo.

Luego de analizar el balance general, facilitado por la cooperativa, se llega a la conclusión de que, la información proporcionada está incompleta, porque, este documento contable no está presentando sus propiedades y obligaciones de manera clara y detallada; asimismo, se puede interpretar como que la cooperativa no cuenta con una estructura financiera sólida.

A continuación, se presenta una estructura más completa del balance general:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRABAJADORES DE JOYA DE NICARAGUA		
BALANCE GENERAL		
AL 31/12/2021		
ACTIVO		
CIRCULANTE		
Efectivo en Caja	C\$	4,000.00
Créditos vigentes hasta 18 meses	C\$	1,681,808.48
Saldo Banco moneda nacional	C\$	132,283.72
Saldo Banco moneda extranjera	C\$	211,257.86
Otras cuentas por cobrar diversas VDN	C\$	2,918.00
Otras cuentas por cobrar diversas JDN	C\$	86,587.61
TOTAL ACTIVO		C\$ 2,118,855.67
PASIVO		
CIRCULANTE		
Obligaciones con el público (socios)	C\$	1,988,565.82
Otras obligaciones financieras a 1 año de plazo		0.00
Cuentas por pagar por operaciones financieras a 1 año de plazo		0.00
Cuentas por pagar a los asociados		0.00
Cuentas por pagar diversas		0.00
TOTAL PASIVO		C\$ 1,988,565.82
CAPITAL		
Capital social	C\$	21,400.00
Utilidad del ejercicio	C\$	108,889.85
TOTAL CAPITAL		C\$ 130,289.85
TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$ 2,118,855.67

Fuente de tabla: Datos obtenidos de Estados Financieros de la cooperativa

- Como se observa en el primer balance general, no se tiene capital social, pero en la nueva estructura presentada se añadió, este dato se calculó de la siguiente manera, el aporte inicial de cada socio es por un monto de C\$ 200.00 (doscientos córdobas), esto representa el capital social de la cooperativa; al cierre del año 2021 se contaba con 107 asociados; por lo tanto, para obtener el capital social se multiplico el aporte inicial por la cantidad de socios, o sea, C\$ 200.00 * 107, lo que es igual a C\$ 21,400.00 (veintiún mil cuatrocientos córdobas netos).
- Otro aspecto que se tomó en cuenta es la utilidad del ejercicio, que tampoco fue incluida en el balance general, por lo tanto, trasladamos esta utilidad al capital del balance general; al sumar el capital social con la utilidad del ejercicio obtenemos el Total Capital.

Estado de Resultado

El estado de resultado es un resumen de los ingresos y gastos de un periodo específico. En lugar de informar sobre los ingresos con una cantidad y sobre los gastos con otra, el estado de resultados proporciona una relación detallada de los ingresos y de los gastos, lo cual es útil para el proceso de toma de decisiones y necesaria para cumplir con los requisitos de los órganos oficiales.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TRABAJADORES DE JOYA DE NICARAGUA		
ESTADO DE RESULTADO		
AL 31 DICIEMBRE 2021		
INGRESOS FINANCIEROS		
Ingresos financieros por créditos vigentes hasta 18 meses de plazo S/MV	C\$ 108,889.85	C\$ 108,889.85
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	C\$ 108,889.85	C\$ 108,889.85
COSTOS Y GASTOS		
(=) UTILIDAD DE OPERACIONES	C\$ 108,889.85	C\$ 108,889.85

Fuente de tabla: Datos obtenidos de Estados Financieros de la cooperativa

Estado de resultado

- El contador de cooperativa, indica que, no se registran costos y gastos, en el caso de la cooperativa son papelería y útiles, porque no se gastó en papelería en el año 2021, ya que, quedo papelería del año 2020 y esta fue utilizada.
- No se presentan gastos de administración, en estos se incluirían el pago de los colaboradores, pero en el caso de la cooperativa, los colaboradores no reciben un salario por los servicios brindados en la cooperativa.

La información presentada en el Estado de Resultado está incompleta, puesto que, solo se muestran los ingresos y no muestran los gastos, por lo tanto, no revelan con exactitud toda la información necesaria con la que se llega a la utilidad de la cooperativa, es necesario que en el estado de resultado se muestren los datos precisos, ya que, este es complementario del balance general.

Se presenta el Balance General y Estado de Resultado correspondiente al año 2020 para realizar el debido análisis estático y dinámico, para analizar el año 2021 con respecto al año 2020.



BALANCE GENERAL COOPERATIVA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE TRABAJADORES DE JOYA DE NICARAGUA		
BALANCE GENERAL		
AL 31/12/2020		
ACTIVO		
CIRCULANTE		
Efectivo en Caja	C\$ 4,000.00	
Créditos vigentes hasta 18 meses	C\$ 907,836.52	
Otras cuentas por cobrar diversas	C\$ 829,812.43	
TOTAL ACTIVO		C\$ 1,741,648.95
PASIVO		
CIRCULANTE		
Obligaciones con el público (socios)	C\$ 1,649,051.67	
Otras obligaciones financieras a 1 año de plazo	0.00	
Cuentas por pagar por operaciones financieras a 1 año de plazo	0.00	
Cuentas por pagar a los asociados	0.00	
Cuentas por pagar diversas	C\$ 92,597.28	
TOTAL PASIVO		C\$ 1,741,648.95
CAPITAL		
Capital social	0.00	
TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$ 1,741,648.95

Fuente de tabla: Datos obtenidos de Estados Financieros de la cooperativa



ESTADO DE RESULTADO DE LA COOPERATIVA

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE TRABAJADORES DE JOYA DE NICARAGUA		
ESTADO DE RESULTADO		
AL 31 DICIEMBRE 2020		
INGRESOS FINANCIEROS		
Ingresos financieros por créditos vigentes hasta 18 meses de plazo S/MV	C\$ 94,437.28	C\$ 94,437.28
TOTAL DE INGRESOS	C\$ 94,437.28	C\$ 94,437.28
COSTOS Y GASTOS	C\$ 1,840.00	C\$ 1,840.00
(=) UTILIDAD DE OPERACIONES	C\$ 92,597.28	C\$ 92,597.28

Fuente de tabla: Datos obtenidos de Estados Financieros de la cooperativa



ANÁLISIS ESTÁTICO DEL BB GG

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua				
Balance General al 31 de diciembre de 2020 y 2021				
Cifras en miles de córdobas				
ACTIVOS	2020		2021	
Activos corriente		%		%
Efectivo en caja	C\$ 4,000.00	0.22	C\$ 4,000.00	0.18
Créditos vigentes hasta 18 meses	C\$ 907,836.52	52.12	C\$ 1,681,808.48	79.37
Saldo Banco moneda nacional	C\$ 0.00	0.00	C\$ 132,283.72	6.24
Saldo Banco moneda extranjera	C\$ 0.00	0.00	C\$ 211,257.86	9.97
Otras cuentas por cobrar diversas	C\$ 829,812.43	47.64	C\$ 0.00	0.00
Otras cuentas por cobras diversas VDN	C\$ 0.00	0.00	C\$ 2,918.00	0.13
Otras cuentas por cobrar diversas JDN	C\$ 0.00	0.00	C\$ 86,587.61	4.08
TOTAL DE ACTIVOS	C\$ 1,741,648.95	100 %	C\$ 2,118,855.67	100 %
PASIVO Y CAPITAL				
Pasivo circulante				
Obligaciones con el público (socios)	C\$ 1,649,051.67	94.68	C\$ 1,988,565.82	93.85
Cuentas por Pagar a los Asociados	C\$ 92,597.28	5.31	C\$ 0.00	0.00
TOTAL PASIVO	C\$ 1,741,648.95		C\$ 1,988,565.82	
CAPITAL				
Capital social	0.00	0.00	C\$ 21,400.00	1.00
Utilidad del ejercicio	0.00	0.00	C\$ 108,889.85	5.14
Total de Capital	0.00	0.00	C\$ 130,289.85	0.00
Total de Pasivo y Capital	C\$ 1,741,648.95	100 %	C\$ 2,118,855.67	100 %

Fuente de tabla: Elaboración propio

- Se puede observar que los Créditos vigentes aumentaron en el año 2021 un 27.25 % con respecto al año 2020, lo que indica que la cooperativa ha incrementado el número de socios y por lo tanto aumentan las aportaciones; también se debe considerar la posibilidad de que los asociados hayan solicitado préstamos de cantidades altas en comparación a años anteriores.
- En el año 2021 se pueden observar dos cuentas de banco, una cuenta en moneda nacional y la otra en moneda extranjera, pero el año 2020 no se han reflejado ninguna de las dos cuentas, es necesario reflejar la cuenta de banco en el balance general, cada vez que estos se realizan, porque es uno de los activos más líquidos.
- En el año 2021 se observan dos cuentas con el nombre otras cuentas por pagar diversas, diferenciadas porque, una contiene la terminación JDN y la otra VDN, y en el 2020 solo se refleja una, esto debido a que la tabacalera VDN (Villiger de Nicaragua), comenzó a operar en el año 2021.
- Con respecto a la cuenta de pasivos, se contempla que en el año 2020 cuenta con dos obligaciones, Obligaciones con el Público (Socios) y Cuentas por Pagar a los Asociados, sin embargo, en el año 2021 solo se refleja una cuenta en el pasivo circulante, concentrando en ella todas sus obligaciones, lo que no es correcto, ya que, se deben especificar cada una de sus deudas.
- En el año 2020 y en el año 2021 la mayor concentración se da en el Pasivo, específicamente, en la cuenta Obligaciones con el Público (socios), con un 94.68 % y 93.85 %, respectivamente.
- En las cuentas de pasivos en el año 2021, los resultados varían con respecto al año 2020, esto debido a que, en el año 2021, se está reflejando un capital y en el año 2020 no se reflejó.

ANÁLISIS ESTÁTICO DEL EE RR

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua				
Estado de Resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2021				
Cifras en miles de córdobas				
	2020		2021	
	C\$	%	C\$	%
Ingresos Financieros	94,437.28	100	108,889.85	100
TOTAL DE INGRESOS	94,437.28	100	108,889.85	100
Costos y Gastos	1,840.00	1.94	0.00	0.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	92,597.28	98.05	108,889.85	100

Fuente de tabla: Elaboración propio

- Se puede contemplar que en el año 2020 la mayor concentración se da en la cuenta de Ingresos Financieros con un 100%; además, se observa que cuenta con un 1.94 % de obligaciones, reflejados en la cuenta de Costos y Gastos, lo que indica que, los ingresos son mayores que los gastos con 98.05%.
- Se percibe que en el año 2021 la mayor concentración se da la cuenta de Ingresos Financieros, así como en la Utilidad de Operación y en la Utilidad neta con un 100%, respectivamente, debido a que, el monto reflejado en los Ingresos Financieros, es el único que se está presentando en el Estado de Resultado del año 2021.

ANÁLISIS DINÁMICO DEL BB GG

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua				
Balance General al 31 de diciembre de 2020 y 2021				
Cifras en miles de córdobas				
ACTIVOS	2020	2021	Variación	
Activos circulante	C\$	C\$	C\$	%
Efectivo en caja	4,000.00	4,000.00	0.00	0.00
Créditos vigentes hasta 18 meses	907,836.52	1,681,808.48	773,971.96	85.25
Saldo Banco moneda nacional	0.00	132,283.72	132,283.72	0.00
Saldo Banco moneda extranjera	0.00	211,257.86	211,257.86	0.00
Otras cuentas por cobrar diversas	829,812.43	0.00	-829,812.43	-100
Otras cuentas por cobrar diversas VDN	0.00	2,918.00	2,918.00	0.00
Otras cuentas por cobrar diversas JDN	0.00	86,587.61	86,587.61	0.00
TOTAL DE ACTIVOS	1,741,648.94	2,118,855.67	377,206.73	21.65
PASIVO Y CAPITAL				
Pasivo circulante				
Obligaciones con el público (socios)	1,649,051.67	1,988,565.82	339,514.15	20.58
Cuentas por Pagar a los Asociados	92,597.28	0.00	-92,597.28	-100
TOTAL PASIVO	1,741,648.94	1,988,565.82	246,916.87	14.17
Capital				
Capital social	0.00	21,400.00	21,400.00	0.00
Utilidad del ejercicio	0.00	108,889.85	108,889.85	0.00
Total de Capital	0.00	130,289.85	130,289.85	0.00
Total de Pasivo y Capital	1,741,648.94	2,118,855.67	377,206.73	21.65

Fuente de tabla: Elaboración propio

Activo

- Se puede observar que la cuenta de activo Créditos vigentes hasta 18 meses, han aumentado C\$ 773,971.96, lo que supone un 85.25 %, con respecto al año anterior.
- En el año 2020 se refleja una sola cuenta de activo como “Otras cuentas por cobrar diversas” y en el año 2021 esta cuenta está dividida en dos que son: “Otras cuentas por cobrar diversas VDN” y “Otras cuentas por cobrar diversas JDN”, lo que da como resultado una variación negativa con un porcentaje de -100%.

Pasivo

- En las obligaciones con el público (Socios), existe una variación de C\$ 339,514.15, lo que representa un aumento del 20.58 %, en comparación al año anterior.
- En la cuenta indicada como Cuentas por pagar al público existe una variación con un porcentaje del -100%, esto debido a que, solo en el año 2020 se reflejó esta cuenta y en el año 2021 solo existe una cuenta en el pasivo.
- Las cuentas de capital social no reflejan ningún porcentaje, esto debido a que solo en el año 2021 se están reflejando estas cuentas, los datos de las cuentas correspondientes al capital del año 2020 no fueron reflejados, por lo tanto, no se puede hacer una comparación de estas cuentas.

ANÁLISIS DINÁMICO EE RR

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua				
Estado de Resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2021				
Cifras en miles de córdobas				
	2020	2021	Variación	
	C\$	C\$	C\$	%
Ingresos Financieros	94,437.28	108,889.85	14,452.57	15.30
TOTAL DE INGRESOS	94,437.28	108,889.85	14,452.57	15.30
Costos y Gastos	1,840.00	0.00	-	-100
			1,840.00	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	92,597.28	108,889.85	16,292.57	17.59

Fuente de tabla: Elaboración propio

- Se puede apreciar que los Ingresos Financieros aumentaron C\$14,452.57, lo que indica que hubo un crecimiento del 15.30, con respecto al año anterior.
- Se puede observar que en el año 2020 se reflejan los Costos y Gastos, mientras que en el 2021 esto no fue presentado, lo que da como resultado una variación de -100%.
- Existe una variación en la Utilidad Neta de C\$16,292.57, con un porcentaje del 17.59%, esto indica que, hubo un aumento en el año 2021, en comparación al año 2020, puesto que, en el año 2020 se cuenta con costos y gastos y en el año 2021 solo se cuenta con ingresos financieros.
- Con respecto al análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, el contador de la misma (Judith Blandón, 2022), indica que:

En la cooperativa no realizamos el análisis financiero.

La cooperativa no elabora un análisis financiero, solo realiza los principales estados financieros, y en estos se basan para tomar decisiones que afectan directamente a la cooperativa, esto puede perjudicar de cierta forma, porque para tomar decisiones importantes, se necesita un análisis más profundo, además de saber interpretarlo, ya que, de esta manera se obtiene información precisa para la toma de decisiones, y así minimizar el riesgo al que todas las instituciones están expuestas.

Como se describió anteriormente, el análisis financiero es parte fundamental para el buen funcionamiento de una institución, sobre todo aquellas que están dentro del giro financiero, y el no realizarlos conlleva a diferentes riesgos, como, el no detectar a tiempo las dificultades

financieras que se pueden presentar, ya que, si no aplican un análisis financiero no podrán saber con precisión en que están fallando y esto conllevaría a no tener una base sólida, lo que puede ocasionar que la institución no se desempeñe correctamente; asimismo, no se podría tener conocimiento del estado actual en el que se encuentra la empresa, por lo tanto la toma de decisiones se vería afectada por estos factores.

El contador de la cooperativa (Judith Blandón, 2022), expreso que:

Nos gustaría realizar análisis financiero, ya que, nos ayudaría a saber cómo estamos financieramente, ya sea, para proponer nuevos proyectos o para otorgar un préstamo grande.

Como expresa la contadora de la cooperativa, un análisis financiero dentro de la institución significaría una base para la toma de decisiones, puesto que, una mala decisión financiera conlleva a estancarse y no tener crecimiento económico; por otra parte, no se está manejando la información adecuada, esto ocasiona que existan desventajas como pueden ser, ingresos bajos y mayor riesgo a pérdidas, dentro de la cooperativa, viéndolo desde un punto de vista financiero.

Aplicar un análisis financiero ayudaría a tomar las decisiones correctas, de manera que ayude al crecimiento de la cooperativa, asimismo, brindar nuevos servicios financieros, que sean de interés para los socios, y que los ayude a mejorar su estilo de vida, además de captar nuevos socios que provengan de fuera de la tabacalera, como una manera productiva para que la cooperativa progrese.

Otorgar préstamos de cantidades más grandes, es una ventaja para los socios, ya que, un monto alto de crédito les ayudara a solventar las necesidades que tengan al momento de solicitar el préstamo, del mismo modo, genera intereses más altos, mismos que son repartidos entre los socios al final de cada año.

Respecto a las razones financieras Judith Blandón, 2022, presidente cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, señalo, lo siguiente:

Me gustaría aplicar las razones rentabilidad y liquidez, aunque todas son importantes, creo que estas dos están más relacionada a la cooperativa.

Las razones financieras son indicadores utilizados en el mundo de las finanzas para medir o cuantificar la realidad económica y financiera de una empresa o unidad evaluada, y su capacidad para asumir las diferentes obligaciones a que se haga cargo para poder desarrollar su objeto social.

Aplicar las razones financieras a los estados financieros, es una oportunidad para medir la realidad económica de la cooperativa, además, permiten conocer hasta qué punto la institución podría cumplir con sus obligaciones; asimismo, se puede comparar cuanto ha evolucionado la institución con respecto a años anteriores.

RAZONES O ÍNDICES FINANCIERAS DE LA EMPRESA

Razón de Rentabilidad

Las razones de Rentabilidad son métricas financieras utilizadas para valorar la capacidad de una compañía para producir ganancias en relación con sus ingresos, costos operativos, activos del balance y patrimonio de los accionistas, utilizando datos de un momento específico en el tiempo.

La razón de rentabilidad se mide de dos maneras, una que muestra la rentabilidad en relación con las ventas; y la otra, muestra la rentabilidad respecto a la inversión, por lo tanto, esta razón no se puede aplicar a los estados financieros de la cooperativa, ya que, el giro de esta no son las ventas, por lo que, estas cuentas no se encuentran detalladas en el estado de resultado.

Razón de Liquidez

La razón de liquidez tiene como objetivo identificar la capacidad que tiene la empresa para pagar sus pasivos en el corto plazo, lo que sirve tanto a la administración de la empresa como a los acreedores y proveedores interesados en financiarla. Cuando es menor a 1.5, probabilidad de suspender pagos hacia terceros, si es mayor a 2.0, se tiene activos ociosos, pérdida de rentabilidad.

Por lo descrito anteriormente, se entiende que la razón de liquidez permite medir la capacidad que tiene una institución para ser rentable económicamente, así como, a tener conocimiento de que manera generar más ingresos, cabe mencionar que, esta razón funciona a corto plazo.

RL:	Activo Circulante / Pasivos Circulantes	Total
RL:	2,118,855.67 / 1,988,565.82	1.06

Fuente: Elaboración propio

Los resultados indican que la cooperativa tiene la capacidad de cubrir sus deudas u obligaciones, a corto plazo, 1.06 vez, por lo tanto, se corre el riesgo de, en un futuro, perder la poca liquidez con la que cuenta.

Capital Neto de trabajo:

El capital de trabajo neto, se utiliza comúnmente para medir la liquidez general de una empresa. Se calcula restando el activo circulante, el pasivo circulante, representa un margen de seguridad para las obligaciones futuras cercanas, cuanto mayor sea el capital de trabajo, indica más seguridad a los acreedores.

CNT:	Activo Circulante – Pasivos Circulantes	Total
CNT:	2,118,855.67 – 1,988,565.82	130,289.85

Fuente: Elaboración propio

Según los datos obtenidos al aplicar la fórmula correspondiente al Capital de Trabajo Neto, se observa que la cooperativa está en condiciones de cubrir sus obligaciones a corto plazo.

Ratio de Prueba Defensiva

Es un indicador para saber si una compañía puede ser capaz de operar en el corto plazo con sus activos más líquidos; considera únicamente los activos mantenidos en cajas-bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente.

PD:	Caja y Banco / Pasivos Circulante * 100	Total
PD:	347,541.58 / 1,988,565.82 * 100	17.47

Fuente: Elaboración propio

Caja y banco son los activos más líquidos de la cooperativa, por lo tanto, al aplicar la fórmula del ratio de prueba defensiva, demuestra que cuentan con el 17.47 % de liquidez para llevar a cabo sus funciones.

Razón de Deuda Total

Sirve para medir cual es el aporte financiero de los acreedores dentro de la empresa; por medio de ella conocemos cuanto del activo ha sido financiado por medio de deudas. El coeficiente debe de ser menor al 50%. Si fuese mayor indicaría que más del 50% de sus activos totales estarían financiados con deudas, lo que no es conveniente.

RDT:	Pasivos Totales / Activos Totales * 100	Total
RDT:	1,988.565.82 / 2,118,855.67 * 100	93.85

Fuente: Elaboración propio

Este resultado indica que el 93.85 % de los activos totales pertenecen a los socios de la cooperativa, lo que no es conveniente porque está en un nivel de endeudamiento alto; si se retiran la mayoría de asociados corre el riesgo de dejar de brindar sus servicios.

Proponer estrategias para el mejoramiento de la situación financiera de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”

Propuestas de Estrategias

Estrategia N° 1: Organizar los Estados Financieros conforme el esquema de Contabilidad para la cooperativa.

Acciones:

A continuación, se presenta una propuesta con una nueva estructura para la elaboración de los Estados Financieros:



ESTADO DE RESULTADO PROPUESTO

Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”				
Estado de Resultado				
Al 31 de diciembre 2021				
	1	2	3	4
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos Financieros por Créditos vigentes	C\$ 108,889.85		C\$ 108,889.85	
Ingresos por Ajustes Monetarios.				
Ingresos por Ahorro de los Asociados.				
Otros Ingresos de la Cooperativa.				
TOTAL INGRESOS FINANCIEROS				C\$ 108,889.85
GASTOS DE ADMON				C\$ 15,569.55
Gastos de Administración			C\$ 4,975.28	
Gastos por Sueldos y Salarios				
Consumo de papelería y útiles de oficina		C\$ 4,475.28		
Servicios básicos		C\$ 500.00		
Gastos Financieros				
Excedente/ Déficit				C\$ 93,320.30
Reserva Legal				
Fondo de Reinversión				
Fondo de Educación				
Fondo Disponible para Dist.				

Fuente: Elaboración propio

Descripción

Estructura de cada columna:

Columna N° 1: en esta se deben agregar los importes de los gastos financieros, ingresos por ajuste monetario, ingresos por ahorro de los socios en el periodo, otros ingresos de la Cooperativa.

Columna N° 2: se deben registrar los importes que conforman los gastos de administración, los sueldos y salarios y los totales de los gastos financieros.

Columna N° 3: se deben incluir los importes totales de los ingresos y de los gastos de administración y los gastos financieros, así como la distribución del excedente o déficit.

Columna N° 4: se escriben los importes totales de los gastos de operación, de la utilidad de operación y la utilidad neta.

Descripción de cada cuenta:

Utilidad o Déficit: es el total de ingresos financieros adquiridos por medio de los créditos otorgados por la cooperativa.

Gastos de Administración: en esta se deben reflejar los gastos que están relacionados indirectamente a la operatividad de la cooperativa.

Gastos de Operación: en esta se refleja la suma de los Gastos de Administración con los Gastos Financieros.

Utilidad de Operación: para llegar a la utilidad de operación se debe restar el total de Ingresos Financieros con los gastos de operación.

BALANCE GENERAL

Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”

Balance General

Al 31 de diciembre del año 2021

ACTIVOS	1	2	PASIVOS	1	2
Activos Corrientes			Pasivos Corrientes C/P		C\$ 1,988,565.82
Disponibles		C\$ 347,541.58	Cuentas por pagar	C\$ 67,129.20	
Efectivo en caja	C\$ 4,000.00		Obligaciones con el público (socios)	C\$ 1,921,436.62	
Banco moneda nacional	C\$ 132,283.72		Total Pasivos Corrientes C/P		C\$ 1,988,565.82
Banco moneda extranjera	C\$ 211,257.86		Pasivos No Corriente L/P		
Realizable		C\$ 1,771,314.09	Cuentas por pagar de Largo Plazo		
Cuentas por cobrar	C\$ 1,681,808.48		TOTAL PASIVOS		C\$ 1,988,565.82
Otras cuentas por cobrar diversas VDN (Intereses ganados)	C\$ 2,918.00		CAPITAL		
Otras cuentas por cobrar diversas JDN (Intereses ganados)	C\$ 86,587.61		Capital Social	C\$ 21,400.00	
Total de Activos Corrientes		C\$ 2,118,855.67	Donaciones		
Activos No corrientes			Reserva Legal		
Acciones y Valores			Fondo de Reinversión		
Edificios e Instalaciones			Fondo de Educación		
Equipo Rodantes			Fondo Social		
Mobiliario y Equipo de Oficinas			Resultados de Periodos anteriores		
Activos Intangibles			Utilidad del Periodo	C\$ 108,889.85	
Total de Activos No Corrientes			TOTAL DE CAPITAL		C\$ 130,289.85
TOTAL ACTIVOS		C\$ 2,118,855.67	TOTAL PASIVO + CAPITAL		C\$ 2,118,855.67

Fuente: Elaboración propio

Descripción:

Estructura de cada columna:

Columna N° 1: en esta se debe reflejar el monto de las cuentas.

Columna N° 2: se refleja el total de los activos circulante que son disponible y realizable, así como el total de los activos circulantes, y al final reflejar el total de activo.

Descripción de cada cuenta de Activo:

Activos Disponibles: en estos se reflejan los activos más líquidos con los que cuenta la cooperativa, que son Efectivo en caja y Banco.

Activos Realizables: en este se refleja los activos en rotación.

Cuentas por cobrar: en esta se incluyen los créditos otorgados a los socios.

Otras cuentas por cobrar diversas JDN: en estas deben reflejar los intereses ganados por los créditos otorgados a los asociados de la tabacalera Joya de Nicaragua.

Otras cuentas por cobrar diversas VDN: en estas deben reflejar los intereses ganados por los créditos otorgados a los socios que pertenecen a la tabacalera Villiger de Nicaragua.

Total de Activos: es la suma de los activos disponibles y realizables, o sea los bienes que son propiedad de la cooperativa.

Los Activos No Circulantes, se registrarán en la columna No.1 para detallar las inversiones fijas e Intangibles que tenga la Cooperativa.

Descripción de cada cuenta de Pasivo:

Pasivos Corrientes: deben reflejarse las obligaciones por pagar que sean a corto plazo, o sea que las deben liquidar en menos de un año.

Cuentas por pagar: se incluye el monto de intereses que le corresponden a los socios, que deben distribuirse al final de cada año, tomando el 75 % de los intereses ganados.

Obligaciones con el público (socios): en este se incluye el monto total de ahorros de todos los socios.

Los pasivos No corrientes, deberán de registrarse las cuentas de largo plazo de la Cooperativa.

Total pasivos: es la sumatoria de todas las obligaciones de la cooperativa.

Capital Social: en esta se refleja todas las aportaciones de los socios.

Después del Capital Social, deberán de registrarse las cuentas de Donaciones, Reservas Legales, Fondos de Reinversión, Fondo de Educación, Fondo Social, Utilidades de periodos anteriores y Utilidad del Periodo.

Utilidad del ejercicio: se debe reflejar a utilidad neta, que se encuentra en el estado de resultado.

Total patrimonio: se refleja el total del capital social más la utilidad del ejercicio.

Total pasivo + patrimonio: es la sumatoria de todas las cuentas del pasivo con el capital social.

Estrategia N°2: Conforme la organización de los Estados Financieros, garantizar la mejora de los análisis, estático, dinámico y de razones financiera de la cooperativa.

Acciones

Se presenta un conjunto de razones o ratios financieros de acuerdo al giro de la cooperativa

Estas razones financieras permitirán analizar el estado actual y pasado de la cooperativa.

Razón de Liquidez:

RL:	Activo Circulante / Pasivos Circulantes	Total
RL:	2,118,855.67 / 1,988,565.82	1.06

Fuente: Elaboración propio

Capital Neto de Trabajo:

CNT:	Activo Circulante – Pasivos Circulantes	Total
CNT:	2,118,855.67 – 1,988,565.82	130,289.85

Fuente: Elaboración propio

Razón de Prueba Defensiva:

PD:	Caja y Banco / Pasivos Circulante * 100	Total
PD:	347,541.58 / 1,988,565.82 * 100	17.47

Fuente: Elaboración propio

Razón de Deuda Total:

RDT:	Pasivos Totales / Activos Totales * 100	Total
RDT:	1,988,565.82 / 2,118,855.67 * 100	93.85

Fuente: Elaboración propio

SE PRESENTA MODELO DE PROPUESTA PARA ELABORAR EL ANÁLISIS ESTÁTICO

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua					
Balance General al 31 de diciembre de 2020 y 2021					
Cifras en miles de córdobas					
ACTIVOS	2020		2021		
Activos circulante					
Efectivo en caja	C\$ 4,000.00	0.22 %	C\$ 4,000.00	0.18 %	
Banco moneda nacional	0.00	0.00 %	132,283.72	6.24 %	
Banco moneda extranjera	0.00	0.00 %	211,257.86	9.97 %	
Cuentas por cobrar	C\$ 907,836.52	52.12 %	1,681,808.48	79.37 %	
Otras cuentas por cobrar diversas	C\$ 829,812.43	47.64 %	0.00	0.00 %	
Otras cuentas por cobras diversas VDN	0.00	0.00 %	2,918.00	0.13 %	
Otras cuentas por cobrar diversas JDN	0.00	0.00 %	86,587.61	4.08 %	
Activo No Circulante					
Acciones y Valores	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Edificios e Instalaciones	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Equipo Rodantes	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Mobiliario y Equipo de Oficinas	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Activos Intangibles	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
TOTAL DE ACTIVOS	C\$ 1,741,648.95	100 %	2,118,855.67	100 %	
PASIVO Y CAPITAL					
Pasivo corriente					
Obligaciones con el público	0.00	0.00 %	1,921,436.62	90.68 %	
Cuentas por pagar	C\$ 1,649,051.67	94.68 %	67,129.20	3.16 %	
Otras cuentas por pagar	C\$ 92,597.28	5.31 %	0.00	0.00 %	
TOTAL PASIVO	C\$ 1,741,648.95	100 %	109,506.31	93.85 %	
Capital					
Capital social	0.00	0.00 %	21,400.00	1.00 %	
Donaciones	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Reserva Legal	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Fondo de Reversión	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Fondo de Educación	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Fondo Social	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Resultados de Periodos anteriores	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %	
Utilidad del ejercicio	0.00	0.00 %	108,889.85	5.14 %	
Total de Capital	C\$ 1,741,648.95	0.00 %	2,009,349.36	6.14 %	
Total de Pasivo y Capital	C\$ 1,741,648.95	100 %	2,118,855.67	100 %	

Fuente de tabla: Elaboración propio

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua				
Estado de Resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2021				
Cifras en miles de córdobas				
	2020		2021	
	C\$	%	C\$	%
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos Financieros por Créditos Vigentes	94,437.28	100	108,889.85	100
Ingresos por Ajustes Monetarios.	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Ahorro de los Asociados.	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos de la Cooperativa.	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	94,437.28	100	108,889.85	100
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de Administración				
Consumo de Papelería y útiles de oficina	1,300.00	1.37	4,475.28	4.10
Servicios Básicos	540.00	0.57	500.00	0.45
Gastos Financieros				
Intereses Pagados	0.00	0.00	10,594.27	9.72
UTILIDAD DE OPERACIÓN	92,597.28	98.05	93,320.30	85.70
Reserva Legal	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo de Reinversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo de Educación	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo Disponible para Dist.	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente de tabla: Elaboración propio

El análisis estático consiste en la separación del contenido de los estados financieros para determinar en que cuenta se encuentra la mayor concentración, guiándose de cada porcentaje. Se puede aplicar a cualquier estado financiero que posea un total, por ejemplo: el balance genera y el estado de resultados.

SE PRESENTA MODELO DE PROPUESTA PARA ELABORAR EL ANÁLISIS DINÁMICO

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua				
Balance General al 31 de diciembre de 2020 y 2021				
Cifras en miles de córdobas				
ACTIVOS	2020	2021	Variación	
Activos Corriente	C\$	C\$	C\$	%
Efectivo en caja	4,000.00	4,000.00	0.00	0.00
Banco moneda nacional	0.00	132,283.72	132,283.72	0.00
Banco moneda extranjera	0.00	211,257.86	211,257.86	0.00
Cuentas por cobrar	907,836.52	1,681,808.48	773,971.96	85.25
Otras cuentas por cobrar diversas	829,812.43	0.00	-829,812.43	-100.00
Otras cuentas por cobras diversas VDN	0.00	2,918.00	2,918.00	0.00
Otras cuentas por cobrar diversas JDN	0.00	86,587.61	86,587.61	0.00
Activo No Corriente				
Acciones y Valores	0.00	0.00	0.00	0.00
Edificios e Instalaciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Equipo Rodantes	0.00	0.00	0.00	0.00
Mobiliario y Equipo de Oficinas	0.00	0.00	0.00	0.00
Activos Intangibles	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL DE ACTIVOS	1,741,648.95	2,118,855.67	377,206.72	21.65
PASIVO Y CAPITAL				
Pasivo corriente				
Obligaciones con los socios	0.00	1,921,436.62	1,921,436.62	0.00
Cuentas por pagar	1,649,051.67	67,129.20	-1,581,922.47	-95.92
Otras cuentas por pagar	92,597.28	0.00	-92,597.28	-100.00
TOTAL PASIVO	1,741,648.95	109,506.31	-1,632,142.64	-93.71
Capital				
Capital social	0.00	2,009,349.36	2,009,349.36	0.00
Donaciones	0.00	0.00	0.00	0.00
Reserva Legal	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo de Reinversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo de Educación	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo Social	0.00	0.00	0.00	0.00
Resultados de Periodos anteriores	0.00	0.00	0.00	0.00
Utilidad del ejercicio	0.00	108,889.85	108,889.85	0.00
Total de Capital	0.00	2,009,349.36	2,009,349.36	0.00
Total de Pasivo y Capital	1,741,648.95	2,118,855.67	377,206.72	21.65

Fuente de tabla: Elaboración propio

Cooperativa de ahorro y crédito de Trabajadores de Joya de Nicaragua				
Estado de Resultado al 31 de diciembre de 2020 y 2021				
Cifras en miles de córdobas				
	2020	2021	Variación	
	C\$	C\$	C\$	%
INGRESOS FINANCIEROS				
Ingresos Financieros por créditos vigentes	94,437.28	108,889.85	14,452.57	15.30
Ingresos por Ajustes Monetarios.	0.00	0.00	0.00	0.00
Ingresos por Ahorro de los Asociados.	0.00	0.00	0.00	0.00
Otros Ingresos de la Cooperativa.	0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	94,437.28	108,889.85	14,452.57	15.30
GASTOS DE OPERACIÓN				
Gastos de Administración				
Gastos de papelería y útiles de oficina	1,30 0.00	4,475.28	3,175.28	244.25
Servicios Básicos	540. 00	500.00	-40.00	-7.40
Gastos Financieros				
Intereses pagados	0.00	10,594.27	10,594.27	0.00
UTILIDAD DE OPERACIÓN	92,597.28	93,320.30	723.02	0.78
Reserva Legal	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo de Reinversión	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo de Educación	0.00	0.00	0.00	0.00
Fondo Disponible para Dist.	0.00	0.00	0.00	0.00

Fuente de tabla: Elaboración propio

El análisis dinámico es la comparación de diferentes periodos de operación de las cuentas del balance general y el estado de resultado, además se puede determinar si a consecuencia de los cambios producidos existe una variación con respecto a cada cuenta y de esta manera analizar si la cooperativa ha obtenido crecimiento, tomando como referencia años anteriores.

Estrategia N°3: Mejoras técnicas, administrativas y contables- financieras recomendadas para el funcionamiento correcto de la Cooperativa.

Actividades

- Organizar el sistema de registro contable financiero conforme los lineamientos contables para cooperativas de ahorro y crédito de trabajadores.
- Establecer una política de ahorro sustantiva, con montos porcentuales mayores y con tasa de retorno menores a fin de capitalizarse en el menor tiempo posible, conforme el acta de constitución.
- Los excedentes distribuirlos conforme el acta de constitución en los porcentajes establecidos para reinversión, gasto social, gasto administrativo, gastos de capacitación respetando los montos y los porcentajes para cubrir estas actividades.
- Registrar todas las actividades de inversión y ahorro de la cooperativa, que permita cuantificar los verdaderos ingresos y que de estos sean deducibles los gastos operativos, para conocer el verdadero monto del superávit o déficit anual, para su distribución.
- Los gastos de operación de la cooperativa deben de considerarse también los sueldos y salarios de las personas que llevan el control administrativo, los gastos de papelería, los servicios básicos y los gastos financieros
- Consensuar con los socios, el funcionamiento del gobierno corporativo, la administración, la contabilidad y la gestión de la empresa anualmente.
- Cumplir con todos los registros legales de las cooperativas en el INSFOCOOP, en la ALCALDIA y en LA DGI.
- Organizar el sistema de crédito a los asociados, con su reglamento y sus manuales, conforme lo establecen sus estatutos, a fin de llevar control y seguimiento a los créditos otorgado.

11.- CONCLUSIONES

Para la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua la afiliación de nuevos socios es el factor que representa mayor crecimiento para la misma, puesto que, al aumentar los asociados, por defecto aumenta el capital social, lo que provoca que se otorguen más créditos y estos también se suman al crecimiento económico de la cooperativa.

En la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, no aplican un análisis financiero, la toma de decisiones se realiza en base a sus Estados Financieros, que son: Estado de Resultado y Balance general; si bien es cierto, de estos estados financieros se obtienen datos de suma importancia, pero se necesita aplicar las herramientas de análisis financieros a estos, ya que, las herramientas de análisis financiero, nos brindan información contable precisa sobre la situación financiera de la cooperativa; además, nos permiten identificar las deficiencias con las que cuenta la cooperativa, también, es un soporte para la toma de decisiones. Observando la estructura de los estados financieros, se logra identificar, que no cuentan con una estructura formal, puesto que, no se reflejan las cuentas como corresponde.

Haciendo referencia a nuestro supuesto, se llega a la conclusión de que este no se cumple, debido a que en la cooperativa no se aplican las herramientas de análisis financiero, ya que, como se ha mencionado anteriormente, no se realiza ningún tipo de análisis financiero.

12.- RECOMENDACIONES

Se le recomienda a la cooperativa de ahorro y crédito Trabajadores de Joya de Nicaragua, organizar la estructura de los Estados Financieros, con los formatos propuestos anteriormente para los estados financieros, ya que, estos les ayudarían a llevar un mejor control de cada cuenta, con datos monetarios específicos. Es importante tener estos estados financieros en orden, ya que estos muestran la situación financiera de la empresa.

Con una estructura mejorada, de los estados financieros, se recomienda aplicar el análisis financiero, que ayudaran a examinar más a fondo la situación financiera de la cooperativa, ya que, al aplicar estos análisis, se puede mejorar la toma de decisiones, puesto que, se están basando en datos más reales y acertados, pues, el análisis exhibe toda la información financiera que no se puede observar a simple vista en los estados financieros.

Se sugiere aplicar las ratios financieras, ya que, al igual que el análisis estático y dinámico, estas evalúan la capacidad que tiene la cooperativa para dar solución a sus obligaciones.

Organizando la estructura de los estados financieros, realizar el análisis estático y dinámico, además de aplicar las razones financieras, puede contribuir a la mejora de la situación financiera de la cooperativa, ya que, se tendrán datos exactos, que facilitarán la toma de decisiones y así obtener un crecimiento en pro de la cooperativa y de esta manera se sigan prestando los servicios financieros que esta ofrece.

FODA			
Fortalezas	Oportunidades	Debilidades	Amenazas
Es sin fines de lucro, esto hace que más personas estén interesadas en pertenecer a la cooperativa.	El apoyo que brinda la tabacalera, ya que, no pagan intereses, ni servicios básicos, además deducen el aporte de cada socio de la nómina.	Falta de personal laborando en la cooperativa, ya que, solo dos personas desempeñan labores en esta.	La suspensión del apoyo que brinda la tabacalera.
Interés por parte de los jefes de la tabacalera Joya de Nicaragua, en aportar propuestas de cambio.	Crecimiento financiero dentro y fuera de la tabacalera.	Falta de un espacio propio, para desempeñar sus servicios financieros.	El retiro de los socios.

13.- Bibliografía

- Coll, F. (15 de Septiembre de 2022). *Crecimiento Económico* . Obtenido de Rankia:
<https://www.rankia.com/>
- Dumrauf, G. L. (2010). *Finanzas Corporativas, UN ENFOQUE LATINOAMERICANO*. Buenos Aires: ALfaomega.
- INFOCCOP. (2011). *Cartilla para futuros asociados y asociadas de cooperativas*. EDISA.
- Lacayo, L. N. (5 de Febrero de 2013). *El Nuevo Diario*. Obtenido de Nicaragua es el país con más cooperativas en Centroamerica : elnuevodiario.com.ni
- Ley No. 499. (2007). *Ley de Cooperativas y su Reglamento* . Managua: Editorial Jurídica.
- Ley No. 91. (2007). *Ley de Cooperativas y su Reglamento*. Managua: Editorial Jurídica.
- Mejia Navarrete, J. (20 de Diciembre de 2004). *Investigación Cualitativa*. Obtenido de Investigaciones Sociales: <http://www.revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe>
- Narváez Sánchez, A. A. (2022). *Principio de la Administración Financiera*. Managua: Impresiones.
- Rosillón Nava, M. A. (14 de Diciembre de 2009). *Análisis Financiero*. Obtenido de Revista Venezolana de Gerencia: <http://ve.scielo.org/>

14.- ANEXOS

Anexo 1: Guía de Entrevista

Ulda Reyes

Presidente Cooperativa de Ahorro y Crédito

Trabajadores de Joya de Nicaragua.

OBJETIVOS ESPECIFICOS N° 1:

Describir los factores que influyen en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”

1. ¿Cómo se fundó la cooperativa? ¿Qué necesidades observaron?
2. ¿Cuál es el objetivo principal de la cooperativa?
3. ¿Qué es lo que hace destacar a la cooperativa de las demás?
4. ¿Con cuántos socios cuenta la cooperativa actualmente?
5. ¿Qué requisitos se necesitan para ser socio de la cooperativa?
6. ¿Qué beneficios le ofrecen a los socios?
7. ¿Qué beneficios obtiene la cooperativa con los depósitos de los ahorrantes?
8. ¿Cómo fomentan entre los asociados una cultura de ahorro y responsabilidad financiera?
9. ¿Están abiertos a la posibilidad de tener socios fuera de la tabacalera “Joya de Nicaragua”?
10. ¿Se han retirado socios? ¿Por qué?
11. ¿Qué ocasiona el retiro de los socios?

#2 Determinar el impacto del análisis financiero en el funcionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”

1. Si la cooperativa aplicara un análisis financiero ¿Qué tipo de análisis les gustaría aplicar?

Análisis Vertical: consiste en determinar la participación relativa de cada rubro sobre una categoría común que los agrupa.

Análisis Horizontal: permite establecer tendencias para los distintos rubros del balance y del estado de resultado, haciendo comparaciones sobre un año determinado.

2. ¿Qué informes complementan el proceso contable para la interpretación del análisis financiero?
3. ¿Considera usted que el análisis financiero es necesario e importante para la toma de decisiones?
4. ¿Cada cuánto tiempo hacen comparación de los estados financieros?
5. ¿Cómo beneficia a la cooperativa la aplicación de las herramientas de análisis financiero?
6. ¿Considera que la situación financiera actual de la cooperativa es eficiente?
7. ¿Qué procedimientos aplicarían para realizar el análisis financiero?
8. ¿Qué herramientas toman en cuenta para realizar el análisis financiero?
9. ¿De qué manera podrían desarrollar un análisis financiero eficiente?
10. ¿Cómo aplicarían las herramientas financieras para poder realizar el análisis financiero?

Judith Blandón

Contador de la Cooperativa de Ahorro y crédito

Trabajadores de Joya de Nicaragua.

Somos estudiantes de V año de la carrera Banca y Finanzas- Zulmy Mendoza y Doribel Arroliga- , estamos aplicando esta entrevista con el objetivo de obtener la información necesaria para desarrollar nuestro trabajo investigativo, acudiendo a usted como principal fuente de información.

OBJETIVOS ESPECIFICOS

#1 Describir los factores que influyen en el crecimiento económico de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”

1. ¿Qué relación tiene la cooperativa con la tabacalera “Joya de Nicaragua”?
2. ¿La tabacalera hace donaciones en beneficio a la cooperativa?

La tabacalera no hace ningún aporte económico a la cooperativa, la aportación que hace es que por medio del sistema de nómina de Recursos Humanos, en cada pago le descuentan la aportación establecida por cada socio.

3. Si la cooperativa resultara con una baja económica ¿Cómo afrontarían esta situación?
4. ¿En que invierten el ahorro de los socios?
5. Además de los ahorros ¿Con que otros ingresos cuenta la cooperativa?
6. ¿Cómo gestionan el retraso de los pagos de los socios?
7. ¿Cuáles son los requisitos para otorgar un crédito?
8. ¿Cuál es la tasa de interés que maneja la cooperativa?
9. ¿La cooperativa cuenta con un fondo de garantía de depósito?

#2 Determinar el impacto del análisis financiero en el funcionamiento de la cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua.”

- 1- ¿En la Cooperativa de ahorro y crédito “Trabajadores de Joya de Nicaragua”, realizan análisis financieros?
- 2- Si la respuesta a la pregunta anterior es no, ¿le gustaría realizar análisis financieros en la institución? ¿Por qué?
- 3- ¿Cada cuánto tiempo realizan o les gustaría realizar los análisis financieros?
- 4- ¿Qué instrumentos utilizan o les gustaría utilizar para medir la situación financiera de la cooperativa?

Índices o ratios financieros

Se pueden analizar cinco aspectos centrales del desempeño mediante cinco razones: rentabilidad, rotación de activos, apalancamiento financiero, liquidez y valor de mercado, descritas a continuación:

Rentabilidad:

Pueden medirse en relación con las ventas (rendimiento sobre ventas), con los activos (rendimiento sobre activo) o con su base de capital (rendimiento sobre el capital).

Rotación de Activos:

Evalúan la capacidad de la empresa para emplear sus activos productivamente y generar ingresos.

Apalancamiento financiero:

Ponen de relieve la estructura de capital de la compañía y su nivel de endeudamiento. La razón de deuda mide la estructura de capital y la medida de capacidad de pago de intereses indica su capacidad de cumplir con el pago de los intereses.

Liquidez:

Mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, o sea pagar la factura sin perder la solvencia al hacerlo.

Razones de valor de mercado

Mide la relación entre la representación contable de la compañía y su valor de mercado.

- 5- ¿Cree usted que un buen análisis financiero influye en el crecimiento económico de la cooperativa?
- 6- ¿Qué factores influyen en el crecimiento económico de la compañía?
- 7- ¿Cree usted que el análisis financiero influye o influiría en el funcionamiento de la cooperativa?
- 8- ¿Cómo afecta el mal cálculo de las razones financieras en la situación financiera de la cooperativa?
- 9- ¿De qué manera interviene el análisis financiero en el funcionamiento de la cooperativa?
- 10- ¿Considera usted que un buen análisis financiero podría facilitar el diagnóstico de la situación futura de la cooperativa?

Anexo 2. Cronograma de Actividades

CRONOGRAMA DE ACTIVIDADES										
	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Enero 2023
Elección del tema	X									
Objetivos y antecedentes		X								
Justificación		X								
Entrega de protocolos			X							
Entrega de instrumentos a aplicar					X					
Sistematización resultado 1						X				
Sistematización resultado 2							X			
Sistematización resultado 3							X			
Conclusiones y recomendaciones							X			
Borrador de tesis								X		
Correcciones de tesis									X	
Entrega de tesis final										X