



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

**CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA  
UNAN – MANAGUA / CUR – MATAGALPA  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

## **SEMINARIO DE GRADUACIÓN**

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

### **Tema:**

Gestión Financiera en las empresas del departamento de Matagalpa,  
año 2024

### **Subtema:**

Gestión financiera y toma de decisiones de la Cooperativa de  
Servicios Múltiples Productores de Matagalpa (COPROMAT, R.L.), de  
la ciudad de Matagalpa, primer semestre 2024

### **Autores:**

Erling Samuel Méndez Ramos  
Fernando Daniel Blandón Zeledón  
Mayling del Carmen Loza Reyes

### **Tutor:**

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024





UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

**CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA  
UNAN – MANAGUA / CUR – MATAGALPA  
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS**

## **SEMINARIO DE GRADUACIÓN**

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

### **Tema:**

Gestión Financiera en las empresas del departamento de Matagalpa,  
año 2024

### **Subtema:**

Gestión financiera y toma de decisiones de la Cooperativa de  
Servicios Múltiples Productores de Matagalpa (COPROMAT, R.L.), de  
la ciudad de Matagalpa, primer semestre 2024

### **Autores:**

Erling Samuel Méndez Ramos  
Fernando Daniel Blandón Zeledón  
Mayling del Carmen Loza Reyes

### **Tutor:**

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024

**Tema:**

**Gestión Financiera en las empresas del departamento de Matagalpa, año 2024.**

**Subtema:**

**Gestión financiera y toma de decisiones de la Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Matagalpa (COPROMAT, R.L.), de la ciudad de Matagalpa, primer semestre 2024.**

<b>INDICE</b>	
<b>DEDICATORIA</b> .....	¡Error! Marcador no definido.
<b>AGRADECIMIENTO</b> .....	<b>ii</b>
<b>VALORACIÓN DEL DOCENTE</b> .....	<b>iii</b>
<b>RESUMEN</b> .....	<b>iv</b>
<b>I INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>1</b>
<b>II JUSTIFICACIÓN</b> .....	<b>3</b>
<b>III OBJETIVOS</b> .....	<b>4</b>
<b>IV DESARROLLO</b> .....	<b>5</b>
<b>4.1. Gestión Financiera</b> .....	<b>5</b>
<b>4.1.1. Generalidades de Gestión Financiera</b> .....	<b>5</b>
4.1.1.1 Definición.....	5
4.1.1.2. Importancia .....	5
4.1.1.3. Objetivos.....	6
4.1.1.4. Características .....	6
4.1.1.5 Estructura financiera.....	7
<b>4.1.2. Información financiera</b> .....	<b>8</b>
4.1.2.1 Definición.....	8
4.1.2.2. Función.....	8
4.1.2.3. Características.....	9
4.1.2.4. Estados financieros .....	10
4.1.2.5. Objetivos .....	12
4.1.2.6. Normas internacionales de Información financiera .....	12
<b>4.1.2.7. Sistemas contables</b> .....	<b>13</b>
4.1.2.7.1. Definición.....	13
4.1.2.7.2. Importancia .....	14
4.1.2.7.3. Clasificación .....	14
<b>4.1.3 Análisis financiero</b> .....	<b>15</b>
4.1.3.1 Definición.....	15
4.1.3.2. Objetivos .....	16
4.1.3.3. Tipos de análisis financieros .....	16

4.1.3.4. Razones Financieras .....	17
4.1.3.4.1. Razón Liquidez.....	18
4.1.3.4.2. Razón de actividad.....	19
4.1.3.4.3. Razones de endeudamiento .....	21
4.1.3.4.4. Razones de rentabilidad .....	22
4.1.3.5. Análisis Vertical .....	24
4.1.3.6. Análisis Horizontal .....	25
4.1.3.7. Punto de equilibrio .....	26
<b>4.2. Toma de Decisiones.....</b>	<b>27</b>
<b>4.2.1. Generalidades de la Toma de Decisiones.....</b>	<b>27</b>
4.2.1.1. Definición de Toma de Decisiones .....	27
4.2.1.2. Importancia de Toma de Decisiones .....	27
4.2.1.3. Características .....	28
4.2.1.4. Problemas de Decisión .....	29
4.2.1.5. Fases del Proceso de Toma de Decisiones.....	30
<b>4.2.2. Bases en la Teoría Financiera.....</b>	<b>31</b>
4.2.2.1. Toma de Decisiones Según estructura del Balance General.....	31
4.2.2.2. Toma de Decisiones según estructura del estado de resultado .....	32
4.2.2.3. Toma de Decisiones de inversión.....	32
4.2.2.4. Toma de Decisiones del financiamiento .....	33
4.2.2.5. Toma de Decisiones con recursos propios.....	34
<b>4.3. Caso Practico .....</b>	<b>34</b>
<b>4.4. Empresa .....</b>	<b>46</b>
<b>4.4.1. Generalidades de la empresa .....</b>	<b>46</b>
4.4.1.1. Definición de la empresa.....	46
4.4.1.2. Características .....	46
4.4.1.3. Estructura administrativa.....	47
4.4.1.4. Actividad económica.....	48
<b>4.4.2. Estructura organizacional .....</b>	<b>49</b>
4.4.2.1. Misión .....	49
4.4.2.2. Visión.....	49
4.4.2.3. Objetivos.....	50
4.4.2.4. Metas .....	51

4.4.2.5. Organigrama .....	51
4.4.2.6. Políticas contables.....	53
<b>V. CONCLUSIONES .....</b>	<b>54</b>
<b>VI. BIBLIOGRAFÍA .....</b>	<b>55</b>
<b>ANEXOS</b>	

## **DEDICATORIA**

Al culminar esta etapa de nuestras vidas en formación profesional, queremos dedicarle el presente trabajo primeramente a Dios, por la sabiduría, salud, fortaleza e inteligencia que nos brindó en todo momento. Su luz ha iluminado nuestros días y su amor nos ha dado la paciencia y el valor para seguir adelante en los momentos más desafiantes.

### **A nuestros padres:**

Por el apoyo incondicional que nos han brindado desde el inicio de esta larga travesía, llenándonos de consejos, apoyo emocional que indudablemente han sido un motor y ejemplo a seguir. Por ello les dedicamos este logro con todo el corazón.

### **A nuestros tutores y docentes:**

Por habernos regalado con dedicación las herramientas necesarias, para el enriquecimiento en la materia contable para nuestra formación profesional. Que con su compromiso nos han guiado y motivado a lo largo de este camino, gracias a su dedicación y esfuerzo.

### **A nuestra alma mater:**

Que nos ha proporcionado las bases para recibir de la mejor manera el pan de la enseñanza, con el personal mejor capacitado para nuestra formación profesional, por su dedicación y compromiso para sentirnos parte de ella cada día más.



## **AGRADECIMIENTO**

Queremos expresar nuestro más sincero agradecimiento primeramente a Dios por la sabiduría que día a día nos ha regalado, por ser nuestra guía y fortaleza de este largo viaje académico, queremos agradecer a nuestros padres por su amor incondicional y apoyo constante, por su sacrificio para con nosotros al brindarnos las oportunidades y herramientas necesarias para seguir adelante en todo momento.

A los propietarios y personal que labora en la cooperativa COPROMAT, R.L. por su colaboración y amable atención en el desarrollo de nuestro seminario de graduación, brindándonos la información necesaria y así culminar nuestra investigación de la mejor manera posible.

Agradecer de igual manera a los docentes en general que han sido parte fundamental en nuestra formación profesional al Master José Luis Sáenz, por apoyarnos en los tiempos más difíciles de nuestros inicios en la materia, mientras se desarrollaba la pandemia COVID, 19.

Especialmente a Doctor, Manuel de Jesús Gonzáles García, por el seguimiento y apoyo en el desarrollo de este seminario de graduación, brindándonos herramientas para el análisis y comprensión de gestión financiera en las empresas.

## VALORACIÓN DEL DOCENTE



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA  
UNAN-MANAGUA

### CENTRO UNIVERSITARIO REGIONAL DE MATAGALPA UNAN – Managua / CUR – Matagalpa

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas  
Coordinación de Contaduría Pública y Finanzas

---

2024: Universidad Gratuita y de Calidad para Seguir en Victorias”

A medida que el negocio marcha, su equipo debe asegurarse de que pueda acceder a su rendimiento financiero de manera rápida, coherente y amplia. Maximizar la visibilidad financiera y la rentabilidad significa desarrollar, evaluar y ajustar sus procesos y objetivos operativos a los requisitos de un mercado en constante cambio. Un componente vital es evaluar la gestión financiera de la organización. La Gestión Financiera es la práctica estratégica de establecer, controlar y supervisar todos los recursos financieros para lograr sus objetivos comerciales. Incluye muchas áreas de funciones financieras que giran en torno a la rentabilidad, los gastos, el flujo de efectivo y el crédito para los administradores de finanzas en los equipos de contabilidad, clientes y proveedores.

La administración financiera de las empresas depende en gran manera del trabajo del Contador quien provee datos sobre la posición financiera de la empresa en el pasado, el presente y futuro, que son la base para la toma de decisiones oportunas; por eso se desarrolló este Seminario de Graduación “**Gestión Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa, año 2024**”, para optar al Título de **Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas**, como un proceso investigativo que cumple con todos los requisitos metodológicos, estructura y rigor científico requerido en la Normativa de Modalidades de Graduación de nuestra Alma Máter, quedando autorizado para ser presentado y defendido ante el jurado examinador que sea designado.

Dr. **Manuel de Jesús González García**

Tutor

*¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!*

## RESUMEN

El presente seminario de graduación presenta la Gestión Financiera en las empresas de la ciudad de Matagalpa, en el primer semestre 2024 orientado a la Gestión financiera para la toma de decisiones en la Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Matagalpa, COPROMAT, R.L. en el primer semestre 2024, el principal propósito con el que se presenta este trabajo investigativo es evaluar la Gestión Financiera para la toma de decisiones en las empresas, cuya principal importancia radica en factores clave como lo es la optimización de recursos, gestión de riesgo, rentabilidad y crecimiento; sostenibilidad financiera además de la adaptación al entorno y planificación a largo plazo, con esto convendría al desarrollo, competitividad y sostenibilidad de una empresa en el mercado. Después de la investigación realizada llegamos a la conclusión que con el trabajo realizado se interpretaron los conceptos sobre generalidades sobre Gestión Financiera en las empresas mediante obtención de información de libros y páginas web además de identificar que las herramientas utilizadas en la gestión financiera de la cooperativa COPROMAT, R.L. son creados de conformidad a sus necesidades operativas no se utilizan análisis dinámicos o estáticos, como lo son las razones financieras, análisis horizontal y vertical. Cuentan con una excelente estructura organizacional gracias a ella se han, mantenido de la mejor manera en esta gran trayectoria de 10 años, En la gestión financiera para la toma de decisiones de la cooperativa COPROMAT. R.L. hay oportunidades de mejora en la utilización de herramientas de análisis y gestión para complementar su excelente gestión organizacional.

Palabras clave, Gestión, decisiones, análisis, razones, finanzas.

## I. INTRODUCCIÓN

El presente Seminario de Graduación, aborda la temática de la gestión financiera en las empresas de la ciudad de Matagalpa del primer semestre 2024, con énfasis en la gestión financiera para toma de decisiones de las empresas de la ciudad de Matagalpa.

La problemática abordada está centrada en el apoyo de las instituciones a brindar información a terceros acerca de la Gestión financiera, en este caso a estudiantes, por tal razón, el presente trabajo investigativo gira en torno a ¿De qué manera influye el manejo de la Gestión financiera de la empresa COPROMAT, R.L. de la ciudad de Matagalpa, Primer semestre 2024? Dando respuesta a esta problemática, presentando bases sólidas sobre concepto y procedimientos de gestión financiera en las empresas.

Al mismo tiempo se encontraron documentos referentes a gestión financiera realizado por investigadores de la Universidad Técnica Estatal de Quevedo Ecuador del año 2017, cuyo objetivo es analizar la importancia del análisis financiero como herramienta clave para una gestión financiera estable y eficiente, así mismo en el departamento de León en el año 2021, se encuentra un trabajo cuyo principal objetivo es analizar la gestión financiera en las pequeñas y medianas empresas del departamento por otro lado en la UNAN-FAREM Matagalpa 2014, se encontró un documento investigativo sobre gestión financiera cuyo principal objetivo es evaluar la incidencia de la gestión financiera de las empresa del municipio de Sébaco departamento de Matagalpa.

En el proceso investigativo, se realizó un estudio a las generalidades de la gestión financiera en las empresas, sus conceptos, características, procedimientos, importancia, de igual manera sobre bases de información financiera, estados financieros, sistemas contables y análisis financieros; razones financieras, análisis horizontal y vertical así mismo un estudio sobre generalidades sobre la toma de decisiones entre las aspectos más importantes tipos, características y bases para la toma de decisiones en este mismo contexto los aspectos más relevante de la empresa, como lo es su estructura organizacional, funciones y actividad económica.

Por consiguiente, la elaboración de un caso prácticos hipotético tomando datos generales de la empresa en estudio, haciendo uso de herramientas como lo es entrevistas, guía de observación, matrices de evaluación de gestión financiera y toma de decisiones lo que nos permitió identificar puntos clave en el análisis de los estados financieros.

El principal propósito con el que se realiza el presente trabajo investigativo es evaluar la Gestión Financiera en el manejo de la toma de decisiones de la empresa COPROMAT, R.L. Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Matagalpa.

El seminario a presentar se estructuró con un enfoque cuantitativo con técnicas cualitativas. Al estar orientado a medir eficiencia en cuanto a los procesos de gestión financiera en las empresas siendo un estudio descriptivo y corte transversal porque la investigación se realiza en un período corto en el que se observa y se recopila información ya que presentamos concepto sobre fundamentos de gestión financiera y sus características.

La muestra fueron todas las empresas de Matagalpa y nuestra muestra tomada fue Cooperativa de Servicios Múltiples productores de Matagalpa COPROMAT, R.L. haciendo uso de un método selectivo a conveniencia.

Conocimiento tanto científico como emperico se utilizaron en el desarrollo del presente seminario. En las tres variables desarrolladas, Gestión Financiera, toma de decisiones y empresa.

Con la utilización de instrumentos para la evaluación de la gestión financiera. La técnica utilizada fue la entrevista (ver anexo 2), y guía de observación (ver anexo 3). El desarrollo de operacionalización de variable (ver anexo 1),

El presente trabajo fue desarrollado mediante programas contenidos en el paquete office (Microsoft 365). Para el procesamiento de datos.

## II. JUSTIFICACIÓN

El presente seminario de graduación, estudia la Gestión Financiera y la Toma de Decisiones de la Cooperativa de Servicios múltiples Productores de Matagalpa (COPROMAT, R.L) de la ciudad de Matagalpa, primer semestre 2024.

El principal propósito es conocer más a fondo los procedimientos y estrategias implementadas por las empresas, para la toma de decisiones y las herramientas para poder disminuir márgenes de error, de esta manera enriquecer en experiencias y tener una mejor noción sobre los procedimientos y día a día en el manejo de una entidad.

Así también dar solución o aplacar un poco la problemática que se presenta en las empresas al no conocer e implementar diferentes estrategias de mejora mediante la toma de decisiones oportuna y precisa.

Este estudio es de gran importancia ya que manifiesta el aprovechamiento eficiente de los recursos mediante procedimientos y competencias adquiridas con el paso del tiempo por la empresa. De la misma manera permite a los administradores de dicha entidad fortalecer algunos aspectos que se consideren relevantes con respecto a la toma de decisiones, para el buen manejo de las operaciones en la entidad.

Al mismo tiempo, el presente documento servirá como guía o fuente de información para estudiantes y personas en general, interesadas en conocer más a fondo sobre procesos y fundamentos de Gestión Financiera para la toma de decisiones en las empresas.

### **III. OBJETIVOS**

#### **GENERAL:**

- Evaluar la gestión financiera para la toma de decisiones de la Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Matagalpa (COPROMAT, R.L.), de la ciudad de Matagalpa, primer semestre 2024.

#### **ESPECÍFICOS:**

1. Conocer sobre las generalidades de gestión financiera en las empresas.
2. Identificar las herramientas de gestión financiera aplicada para la toma de decisiones en la Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Matagalpa (COPROMAT, R.L.).
3. Presentar un Caso Práctico aplicado a la gestión financiera Implementado en la toma de decisiones de COPROMAT, R.L.
4. Valorar la gestión financiera para la toma de decisiones de la Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Matagalpa (COPROMAT, R.L.), de la ciudad de Matagalpa.

## **IV. DESARROLLO**

### **4.1. Gestión Financiera**

#### **4.1.1. Generalidades de Gestión Financiera**

##### **4.1.1.1 Definición**

Es el proceso contable donde se registran las transacciones y ajuste, con la finalidad de informar financieramente a la gerencia, accionistas o usuarios sobre el desempeño financiero del negocio, fundamentalmente en su rentabilidad y liquidez. (Huacchillo, Ramos, & Pulache, 2020, pág. 361)

También se conoce como gestión financiera el análisis de los resultados obtenidos en un determinado periodo, poniendo en práctica algunas herramientas como lo son las razones financieras, indicadores financieros, análisis dinámicos y estáticos. Todo esto enfocado a brindar información para la toma de decisiones.

Según lo expresado por los representantes de la empresa, la gestión financiera es el conjunto de procedimientos que emplea una empresa para tener un mejor control y proyectar datos para anteponerse ante sucesos que puedan inferir en las metas de la entidad.

##### **4.1.1.2. Importancia**

La importancia de la gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema Liquidez - Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa. (Córdoba, 2012, pág. 6)

Cada empresa está enfocada a maximizar sus ganancias o utilidades, por ello la gestión financiera juega un papel importante en el análisis y utilización de recursos para la puesta en marcha de las diferentes metas propuestas por la alta



dirección de las empresas. La importancia de la gestión financiera radica en análisis de resultados para la puesta en marcha de planes estratégicos para un eficiente desarrollo de la empresa.

La empresa en cuestión manifiesta que la importancia de la gestión financiera radica en: conocer en que está invertido el capital de los propietarios o accionistas y determinar la rentabilidad, analizando sus procesos operativos y administrativos.

#### **4.1.1.3. Objetivos**

Cuatro son los objetivos fundamentales de toda organización: Maximizar la rentabilidad de la inversión. Generar mayor valor agregado por empleado. Elevar el nivel de satisfacción para los clientes y consumidores. Incrementar la participación en el mercado. (Córdoba, 2012, pág. 14)

La puesta en marcha de todo proyecto conlleva a un análisis previo, con planificación de estrategias de trabajo y además de objetivos claros para alcanzar metas propuestas, de esta manera se puede decir que, desde la visión y planteamiento de objetivos por la dirección financiera, encargada de la gestión financiera de las empresas, ya está encaminada a maximizar ganancias y aumentar la capacidad de expansión e inversión.

La presidencia de la entidad nos comparte que los objetivos de la gestión financiera como tal tiene gran relación con la importancia de su implementación, en cuanto a potencializar el desarrollo y rentabilidad de la empresa, de esta manera minimizar riesgos o pérdidas.

#### **4.1.1.4. Características**

Las características deseables de la información financiera están relacionadas con:

La utilidad, ya que su contenido debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y oportuno. La confiabilidad, siendo consistente, objetiva y verificable. La

provisionalidad, incluyendo estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada período contable. (Córdoba, 2012, pág. 87)

Analizar datos mediante procedimientos precisos y sencillos conlleva a minimizar errores, aumentar la eficiencia y confiabilidad de los resultados obtenidos. Característica esencial de la gestión financiera para un buen manejo de información y planes estratégicos para actuar en momentos oportunos.

Tomando como referencia lo implementado en la empresa, la administración responde que las características de la gestión financiera están ligadas a ser una parte vital dentro de las operaciones de una empresa, guiando mediante el análisis de datos a los altos funcionarios de la empresa.

#### **4.1.1.5 Estructura financiera**

La estructura financiera de una empresa está designada por la adición de sus componentes de financiamiento, determinando los medios específicos que utilizan los administradores para la obtención de beneficios futuros. (Córdoba, 2012, pág. 147)

El área financiera contable dirigida por un gestor financiero o director financiero estructurada por un sistema de jerarquía y medios de comunicación específicamente detallados, presenta una organización o estructura eficiente, para hacer frente a los distintos retos y metas propuestas. Siendo este la parte medular para la obtención de información para la toma de decisiones.

Desde el punto de vista de la dirección de la empresa en cuestión, la estructura financiera de la empresa está conformada únicamente por socios o inversionistas y área administrativa principalmente contabilidad, la cual presenta estados financieros en un periodo establecido internamente por los altos funcionarios.

## **4.1.2. Información financiera**

### **4.1.2.1 Definición**

La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas y por lo tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. La información financiera se ha convertido en un conjunto integrado de estados financieros y notas para expresar, cuál es la situación financiera, resultado de operaciones y cambios en la situación financiera de una empresa. (Bonilla, 2011, pág. 122).

Existe un amplio repertorio de reportes o informes que se pueden elaborar para procesar información, pero existen algunos que son líderes por excelencia como lo son los estados financieros, información financiera es la capacidad de obtención de datos necesarios para el análisis de capacidades.

Tomando como referencia lo expresado por la presidencia de la empresa, información financiera son el conjunto de datos que presentan los estados financieros, donde se pueden evidenciar: bienes, obligaciones y beneficios, todo esto para contribuir al análisis o estudio de la estructura y capacidad de las empresas para seguir a flote y sobreponerse ante las adversidades.

### **4.1.2.2. Función**

La información financiera permite al usuario formarse un juicio sobre:

- El nivel de rentabilidad.
- La posición financiera, que incluye su solvencia y liquidez.
- La capacidad financiera de crecimiento.
- El flujo de fondos. (Córdoba, 2012, pág. 87)

Conocer a ciencia cierta el estado actual de las empresas representa un reto y la gestión financiera de las empresas lo debe tener presente en su día a día como

alta administración, por ello sabemos que saber identificar los movimientos, saldos y capacidades es vital para saber a plenitud el nivel de oportunidades mediante inversión que las empresas tienen, manteniendo una posición de constante actualización con información veraz y objetiva, oportuna manifiesta una capacidad de crecimiento atractiva para cualquier gestor financiero.

En cuanto a la función de la información financiera, la Cooperativa considera que se basa en el estudio de los datos de periodos establecidos para determinar la calidad de la empresa de generar ingresos y cubrir sus obligaciones, de esta manera crecer económicamente y proporcionar beneficios.

#### **4.1.2.3. Características**

Las características deseables de la información financiera están relacionadas con:

1. La utilidad, ya que su contenido debe ser significativo, relevante, veraz, comparable y oportuno.
2. La confiabilidad, siendo consistente, objetiva y verificable.
3. La provisionalidad, incluyendo estimaciones para determinar la información, que corresponde a cada período contable.

El contenido de la información financiera debe permitir llegar a un juicio. Para ello, se debe caracterizar por ser imparcial y objetivo, a fin de no influenciar en el lector a cierto punto de vista, respondiendo así a las características de confiabilidad y veracidad. (Córdoba, 2012, pág. 87)

La capacidad de comparar información mediante datos es de gran relevancia para la gestión financiera, esto se manifiesta especialmente en las conciliaciones financieras que se elaboran mensualmente, lo que permite tomar datos reales de estados de cuentas bancarias, teniendo así la posibilidad de verificar su contenido, aumentar su grado de confiabilidad y tomar decisiones parciales y objetivas teniendo una consistencia excelente para poder llegar a un juicio oportuno y acertado.

Después de lo abordado con la presidencia de la Cooperativa, se tiene en consideración que las características de la información financiera tienen relación con la utilidad la confiabilidad ya que, si los propietarios o accionistas conocen sobre las operaciones y crecimiento de la empresa, estos podrán ser generosos en cuanto a oportunidades de financiamiento.

#### **4.1.2.4. Estados financieros**

Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su relejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado. (Córdoba, 2012, pág. 88)

<b>ESTADO FINANCIERO</b>	<b>CARACTERISTICAS</b>	<b>IMPORTANCIA</b>
<b>Balance General</b>	Este es considerado el estado financiero principal, este representa la información de bienes, derechos, obligaciones y capital social de una organización.	Es importante porque indica los activos, pasivos y obligaciones de los accionistas, mostrando si el negocio financieramente se encuentra óptimo.
<b>Estado de resultados:</b>	Es el resumen de los ingresos por ventas de una compañía y sus gastos del ejercicio (las actividades productoras de utilidades de la compañía), y reporta la utilidad final de la misma.	Aporta un resumen de los resultados de las operaciones de la organización, ingresos menos gastos.
<b>Estado de flujo de efectivo</b>	Este estado suministra la capacidad que tiene la empresa para generar efectivo, y de este modo cumplir con sus obligaciones y objetivos.	Mide la liquidez permitiendo la toma de decisiones de la organización.
<b>Estado de Cambio en el Patrimonio</b>	En este estado se refleja la información sobre todos los cambios que se han realizado en el patrimonio.	Muestra las variaciones que sufren los diferentes elementos que componen el patrimonio en un periodo determinado.

Figura número1, Fuente; (Castrellón & Cuevas Castillo, 2021, pág. 86)

Existe un alto grado de exigencia en cuanto a obtención de información oportuna y los estados financieros otorgan a la persona que los posee una base sólida para la toma de decisiones, son documentos esenciales en la presentación de información relevante, se puede decir que en ellos se representa en ser y capacidad de una empresa.

Según la entrevista realizada a la empresa en cuestión, los estados financieros son de vital importancia, ya que presentan de forma clara y precisa el estado de una empresa, si posee o no capital, si es rentable, si está en quiebra, si es una buena inversión. Además de considerar que se deben presentar de forma anual y anual para su estudio. Así mismo la empresa presenta dos estados financieros, como lo es el balance general y estado de resultado.

#### **4.1.2.5. Objetivos**

Los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización, los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad y su relejo final en el efectivo e inversiones temporales a través de un período determinado. (Sanz, 2005, pág. 173)

Existe un objetivo primordial en la estructura de comunicación para la gestión sobre toma de decisiones, esta es la presentación de cambios en la estructura y capacidades de una entidad en determinados periodos. Esto se logra con un buen manejo de estaos de información financiera. Cuyo objetivo principal es presentar los recursos o utilidades generados en la operación de una organización.

La empresa en cuestión utiliza principios de contabilidad generalmente acetados, de esta manera presenta estados financieros con estructuras legibles y comprensibles, tomando en cuenta como ejemplo el método de presentación del estado de resultado, que es presentado con el método analítico para el control de inventario. Donde se reflejan las ventas versus las devoluciones, compras más inventario inicial, menos inventario final para conocer el costo de la mercadería vendida.

#### **4.1.2.6. Normas internacionales de Información financiera**

Esta Norma establece las bases para la presentación de los estados financieros de propósito general para asegurar que los mismos sean comparables, tanto con los estados financieros de la misma entidad correspondientes a periodos anteriores, como con los de otras entidades. Esta Norma establece requerimientos generales para la presentación de los estados financieros, guías para determinar su estructura y requisitos mínimos sobre su contenido.

Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) son las Normas e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Esas Normas comprenden:

- (a) las Normas Internacionales de Información Financiera;
- (b) las Normas Internacionales de Contabilidad;
- (c) las Interpretaciones CINIIF; y
- (d) Interpretaciones SIC.1

Las normas internacionales de información financiera (NIIF) es una guía que se debe seguir para la buena presentación de los estados financieros de las entidades, esta norma permite ordenar en gran medida la información y analizar mejor la información.

En cuanto a lo establecido por la presidencia de la empresa y altos funcionarios de COPROMAT, R.L. no se utilizan en la presentación de los estados financieros, las normas internacionales de información financiera, ya que solamente se utilizan los principios de contabilidad generalmente aceptados.

#### **4.1.2.7. Sistemas contables**

##### **4.1.2.7.1. Definición**

Es una estructura organizada mediante la cual se recoge la información de una empresa como resultado de sus operaciones valiéndose de recursos como formularios, reportes, libros, etc. (Pancca, 2016, pág. 2)

Cuando hablamos de sistemas contables hacemos alusión a un proceso de organización de datos adoptado por las empresas para tener la posibilidad de hacer frente a sus principales necesidades, como la intención de información precisa y concisa en cualquier momento, esto con el único objetivo de formular de forma ágil y oportuna bases de datos y operaciones de la empresa en el mes para así poder generar reportes que serán utilizados luego para la toma de decisiones.

Según lo abordado en la entrevista realizada, la empresa COPROMAT, R.L. no cuenta con un sistema computarizado, su sistema contable es manual y se



auxilian de la herramienta Excel y libros contables para la organización y control de operaciones.

#### **4.1.2.7.2. Importancia**

Un sistema contable sigue un modelo básico y un sistema de información bien diseñado ofreciendo así control, compatibilidad y una relación aceptable de costo, beneficio. (Pancca, 2016, pág. 3)

La importancia de un sistema contable radica en agilizar el proceso de obtención de información además de abrir las pautas para la organización eficiente de datos, por ende, el archivo de datos y su clasificación de esta manera obtener control sobre las operaciones efectuadas por las entidades, dentro de periodos establecidos.

Manifiesta la presidencia de la empresa en cuestión, que es importante la utilización de un sistema contable, ya que agiliza el proceso al ordenar y resumir datos, simplificando así el análisis, tomando en cuenta esto, se puede decir que la importancia radica en la sistematización de la información para el análisis que conlleva a una buena toma de decisiones.

#### **4.1.2.7.3. Clasificación**

Los sistemas contables se clasifican en:

a) Abiertos, cuando se relacionan y producen intercambios con el entorno. Es decir, que están en relación con los demás sistemas que los rodean y también con aquellos de los que forman parte. Sin conexión ni intercambio con el medio que rodea las organizaciones, sería difícil la supervivencia de las mismas.

b) Cerrados, no realizan intercambios con su entorno, o sea, no tienen conexión con el medio que los rodea. (Pasquali, Merino, Mattio, & Lezanski, 2008, pág. 27)

La clasificación de los sistemas contables debe comprender las necesidades o requerimientos de cada empresa en cuanto a la organización de datos y canales que apoyen a la obtención de información real del estado económico de la entidad. Con la utilización de un buen sistema contable tendremos la posibilidad de dinamizar el trabajo, maximizar ganancias y minimizar errores.

La presidencia de COPROMAT, R.L. manifiesta que conoce sobre la clasificación de los sistemas contables y aunque se emplee un sistema contable manual, este cumple con sus requerimientos.

### **4.1.3 Análisis financiero**

#### **4.1.3.1 Definición**

La información financiera es la que produce la contabilidad, indispensable para la administración y el desarrollo de las empresas, y por lo tanto, es procesada y concentrada para uso de la gerencia y personas que trabajan en la empresa. La necesidad de esta información hace que se produzcan los estados financieros. (Córdoba, 2012, pág. 86)

Transportar ideas a partir de datos numéricos o estadísticos es un proceso necesario para la toma de decisiones, lo que representa un proceso clave para la alta dirección de las empresas. Analizar es interpretar y poner en marcha las ideas y planes estratégicos para la utilización de recursos. Entender la manera en que nos podemos comunicar mediante cifras y estadísticas será siempre una característica propia de la gestión financiera.

En la Cooperativa COPROMAT, R.L. no se elaboran análisis financieros, solamente se presentan estados financieros de acuerdo a la estructura histórica que se ha trabajado desde su apertura, estos se presentan luego a la directiva de la empresa.

#### **4.1.3.2. Objetivos**

El objetivo esencial de la gestión financiera dentro de las entidades, es la maximización de la riqueza organizacional como efecto de la sinergia de todas las áreas funcionales de las organizaciones; esto se da por la consecuencia de la optimización de las decisiones, tales como las de administración, inversión, financiación y dividendos. Maximización de la Riqueza de los Accionistas: Es el principal objetivo de la gestión financiera, debido a que todas acciones son enfocadas en obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante la inversión a largo plazo en todas las áreas estratégicas de la organización, tales como excelencia en el talento humano, sistematización de los procesos, calidad en atención al usuario, producción de excelencia y control de costos adecuados, información financiera que cumpla la normativa contable con su respectivo análisis financiero. (Fajardo & Soto, 2018, pág. 47)

Cuando hablamos de gestión financiero también hablamos de análisis financiero, podemos aportar que el rendimiento de todo análisis financiero parte de un solo objetivo el cual es obtener un rendimiento integral de la empresa, mediante el procesamiento de la información tales como excelencia en el talento humano sistemas de procesos, entre otros.

En este sentido manifestó la presidencia, se comprenden los objetivos del análisis financiero, aunque históricamente no se elaboren, se plantean metas y se tratan de cumplir, en caso de no hacerlo los accionistas o propietarios asumen cada uno una parte de las pérdidas.

#### **4.1.3.3. Tipos de análisis financieros**

De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical, análisis horizontal, razones financieras, ratios y análisis histórico. (Córdoba, 2012, pág. 96)

Para el análisis financiero se pueden utilizar herramientas variadas pero cada una enfocada a evaluar aspectos importantes en el proceder diario de las empresas, existen análisis dinámicos y estáticos, todos utilizados por las empresas para resumir datos y obtener bases para la toma de decisiones.

Al respecto la empresa mencionó que aborda el análisis financiero de una perspectiva propia, se basan en la creación de controles y normas con experiencias adquiridas, se analizan los datos presentados en los estados financieros mediante reuniones consensuadas, aun así, no se elaboran análisis dinámico o estático.

#### **4.1.3.4. Razones Financieras**

Las razones financieras evalúan el rendimiento de la empresa a partir del análisis de las cuentas del Estado de Resultados y del Balance General, no es solo con la aplicación de una fórmula a la información financiera para calcular una razón determinada sino además con la interpretación del valor de la razón.

El método de análisis mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido. Se basa en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación. Debido a que el tamaño de las empresas puede diferir notoriamente de un caso a otro, aunque pertenezcan a un mismo sector, la comparabilidad entre ellas o aún de la misma empresa, si su tamaño ha variado significativamente con el paso de los años, solo puede hacerse a través de razones o índices. (Córdoba, 2012, pág. 99)

Este método de análisis permite determinar la relación entre los diferentes rubros de los estados financieros por ende podemos conocer la postura financiera de la empresa, se basa en la combinación de una o dos tipos de cuentas con características especiales, con el fin de obtener índices que apoyen a analizar características de la empresa en cuanto a sus operaciones y sus finanzas.

En la entrevista realizada COPROMAT, R.L. comparte que al no poseer una estructura financiera estable y no promover el análisis financiero dinámico y estático o por ratios, no se toma en cuenta las razones financieras, aunque reconocen su importancia.

#### **4.1.3.4.1. Razón Liquidez**

Determina la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo, Entre las más utilizadas, se expresan de la manera siguiente:

**Razón corriente = Activo Circulante / Pasivo Circulante**

**Prueba acida = Activo corriente – inventario / pasivo corriente**

**Capital de trabajo = Activo corriente – pasivo corriente**

Cuando se sospecha sobre la presencia de desequilibrios o problemas en varios componentes de los activos circulantes, el analista financiero debe examinar estos componentes por separado para determinar la liquidez. En consecuencia, debemos ir a herramientas de análisis más complejas si queremos hacer una evaluación crítica de la liquidez de la empresa. (Córdoba, 2012, pág. 100)

Mientras mayor sea la razón, mayor será la capacidad de la empresa para pagar sus deudas. Sin embargo, esta razón debe ser considerada como una medida simple de liquidez, ya que no considera la liquidez de los componentes individuales de los activos circulantes. En general, una empresa que tenga activos circulantes integrados principalmente por efectivo y cuentas por cobrar circulantes tiene más liquidez que una empresa cuyos activos circulantes consisten básicamente de inventarios.

Al respecto COPROMAT, R.L. considera que al estudiar la razón de liquidez podemos darnos cuenta de la capacidad de la empresa al cubrir sus deudas a corto

plazo y hacer la comparación de los medios de pagos que se podrían utilizar en el grupo de cuentas del activo, que puede ser en efectivo o especie si fuese el caso utilizando el inventario, pero esto representa incapacidad al cubrir sus obligaciones.

#### **4.1.3.4.2. Razón de actividad**

Son las que establecen la efectividad con la que se están usando los recursos de la empresa. Estas razones, llamadas también indicadores de rotación, miden el grado de eficiencia con el cual una empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones, teniendo en cuenta su velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces. (Córdoba, 2012, pág. 100)

Las razones de actividad miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, entre las cuales se tienen:

Rotación de inventarios. Mide la actividad o liquidez del inventario de una empresa, así:

$$\text{Rotación de inventarios} = \text{Costo de ventas} / \text{Inventario}$$

Señala el número de veces que las diferentes clases de inventarios rotan durante un período de tiempo determinado o en otras palabras, el número de veces en que dichos inventarios se convierten en efectivo o cuentas por cobrar. Este indicador es calculado para cada clase de inventario: materia prima, productos en proceso, productos terminados, mercancía para la venta, repuestos y materiales, entre los más comunes; en cuyo caso, el factor costo debe ser adaptado a las circunstancias, ya sea materia prima consumida, costo de producción, costo de ventas o consumos, según se trate de una u otra clase de inventario; y el inventario promedio debe ser representativo.

Período promedio de cobro. Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar, así:

**Período promedio de cobro = Cuentas por cobrar / Ventas promedio por día = Cuentas por cobrar / (Ventas Anuales/ 360).**

Una vez conocido el número de veces de rotación de las cuentas por cobrar se pueden calcular los días que se requieren para recaudar las cuentas y documentos por cobrar a clientes. Para ello, basta con dividir el número de días considerado para el análisis (30 días si es un mes o 365 si es un año) entre el indicador de rotación, previamente calculado:  $\text{Días} / \text{Rotación}$  El indicador de rotación de cartera y el número de días de recuperación de las cuentas por cobrar, se utilizan para ser comparados con promedios del sector al cual pertenece la empresa que se está analizando, o como ya se ha dicho, con las políticas fijadas por la alta gerencia del ente económico.

Período promedio de pago. Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para liquidar las cuentas por pagar, así:

**Período promedio de pago**

**= Cuentas por pagar / Compras promedio por día Cuentas por Pagar / (Compras Anuales / 360).**

Rotación de activos. Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas, así:  $\text{Rotación de activos}$

$= \text{Ventas} / \text{Activos Este}$

Este indicador establece la eficiencia en el empleo de los activos por parte de la administración, en su tarea de generación de ventas. Existen tantas clases de relaciones como cuentas del activo existan en un catálogo contable. (Córdoba, 2012, pág. 101)

La razón de actividad representa la empresa el plus perfecto para encontrar puntos débiles en la optimización de recursos en las operaciones periódicas, como ejemplo tenemos la razón de activos, rotación de activos, los cuales se toman en cuenta con respecto a ventas para medir el aprovechamiento.

En la entrevista aplicada el área administrativa refiere que la manera de medir las actividades por medio de esta razón financiera es eficiente si se obtienen los datos correctos sobre su aprovechamiento y se podría utilizar en las medidas de mejora. Al utilizar las razones de actividad podrían notar puntos débiles y corregirlos en el momento.

#### **4.1.3.4.3. Razones de endeudamiento**

Razones de estructura de capital y solvencia, que miden el grado en el cual la empresa ha sido financiada mediante deudas. Estas razones indican el monto del dinero de terceros, que se utiliza para generar utilidades; estas son de gran importancia ya que comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo, entre las cuales se tienen:

Nivel de endeudamiento. Mide la proporción del total de activos aportados por los acreedores de la empresa, así:

$$\text{Nivel de endeudamiento} = \text{Pasivo total} / \text{Activo total}$$

Razón pasiva a capital. Indica la relación entre los fondos a largo plazo que suministran los acreedores y los que aportan los dueños de las empresas, así:

$$\text{Razón pasiva a capital} = \text{Pasivo a largo plazo} / \text{Capital contable.}$$

Esta permite identificar el capital aportado y la proporción de los activos aportados por los acreedores de la empresa. (Córdoba, 2012, pág. 102)

La razón de endeudamiento en las empresas permite comprender un poco más a fondo la capacidad de la empresa al solicitar financiamientos y el peso que



tendrían estos en las actividades de la misma, su proporción en cuanto a generar utilidades, y el total de inversión aportado por los propietarios o accionistas.

En este sentido COPROMAT, R.L. manifiesta que sus obligaciones solamente son con fondos aportados por los propietarios, existe la posibilidad de aceptar inversionistas extranjeros, de esta manera la utilización de la razón de endeudamiento podría proporcionar a la empresa datos precisos sobre la proporción de las inversiones y cuanto representa este para las actividades de la empresa, además de conocer si podrían aceptarlo o denegarlo.

#### **4.1.3.4.4. Razones de rentabilidad**

Miden la eficiencia de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y sobre la inversión. Las razones de rentabilidad, también llamadas de rendimiento se emplean para controlar los costos y gastos en que debe incurrir y así convertir las ventas en ganancias o utilidades. Hay dos tipos de razones de rentabilidad; las que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad en relación con la inversión, las cuales indican la eficiencia de operación de la compañía. (Córdoba, 2012, págs. 105-106)

Estas razones permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños, entre las cuales se tienen: Margen bruto de utilidad. Indica el porcentaje que queda sobre las ventas después que la empresa ha pagado sus existencias, así:

**Margen bruto de utilidad = Ventas - Costo de lo Vendido / Ventas.**

Margen de utilidades operacionales. Representa las utilidades netas que gana la empresa en el valor de cada venta, así:

Margen de utilidades operacionales = Utilidad operativa / Ventas.

Margen neto de utilidad. Determina el porcentaje que queda en cada venta después de deducir todos los gastos incluyendo los impuestos, así:

$$\text{Margen neto de utilidad} = \text{Utilidad operativa} / \text{Ventas}.$$

Rendimiento de la inversión. Determina la efectividad total de la administración para producir utilidades con los activos disponibles, así:

Rendimiento de la inversión = Utilidades netas después de impuestos / Activos totales.

Rendimiento del capital común. Indica el rendimiento que se obtiene sobre el valor en libros del capital contable, así:

$$\text{Rendimiento del capital común} = \text{Utilidades neta} / \text{Capital común. (Córdoba, 2012, págs. 105-106)}$$

Este método de análisis permite determinar la relación entre los diferentes rubros de los estados financieros por ende podemos conocer la postura financiera de la empresa, se basa en la combinación de una o dos tipos de cuentas con características especiales, con el fin de obtener índices que apoyen a analizar características de la empresa en cuanto a sus operaciones y sus finanzas.

Al respecto la presidencia de COPROMAT, R.L. nos comparte: la razón de rentabilidad nos proporcionaría datos sobre el aprovechamiento de los recursos al generar utilidades, el porcentaje de ganancias, montos significativos en cuanto a costos y gastos, mediciones sobre proporciones que nos expongan los medios para el aprovechamiento de los bienes al generar utilidades. Existe la posibilidad de implementarla en sus análisis.

#### 4.1.3.5. Análisis Vertical

Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo período en forma vertical. (Córdoba, 2012, pág. 97)

Consiste en comparar datos de estados financieros de una misma estructura en periodos diferentes expresándolos como porcentajes. Lo que permite analizar el comportamiento de las cuentas y sus saldos en los diferentes periodos y así poder analizar el crecimiento y baja en las operaciones que ejecuta la empresa. Permite organizar información sistematizar los datos y relacionarlos entre sí de esta manera determinar el peso o participación que cada concepto tiene dentro de la estructura financiera de la empresa.

Procedimiento para elaboración de análisis vertical:

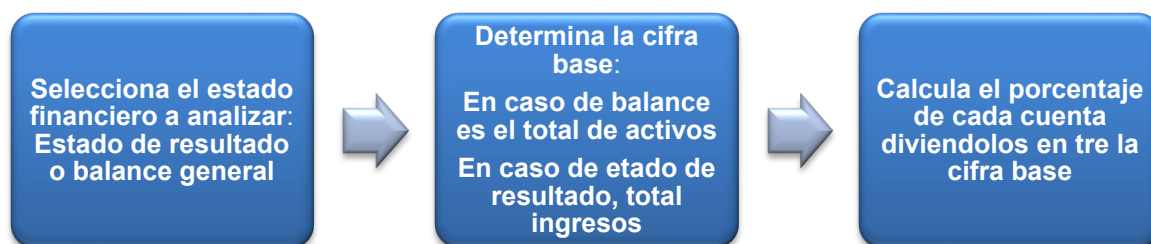


Figura número 2, Referencia propia, en base a PCGA

Al respecto COPROMAT, R.L. nos comparte que si se posee conocimiento sobre el análisis vertical pero no se implementa, este método se utilizaría para medir el balance general, la división de las cuentas y su participación en lo que sería el monto total de bienes de la cooperativa, se podría elegir mediante este análisis un enfoque dirigido a fortalecer porcentajes variables el comparar datos de años anteriores en los estados financieros.

#### 4.1.3.6. Análisis Horizontal

En este método se comparan los estados Financieros homogéneos, en dos o más períodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas de un período a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones. (Córdoba, 2012, pág. 97)

Análisis horizontal presenta una manera sencilla para el análisis organizacional que ayuda a entender mejor las etapas de variación absoluta o relativa de esta manera determina si la empresa fue creciendo o decreciendo de la empresa, para ello se debe seleccionar un periodo base, que puede ser un año en cuestión, así conocer la variación en cuento a porcentajes de cada año, nos ayuda a conocer además el nivel de rentabilidad de una empresa, lo podemos asociar a indicadores financieros.

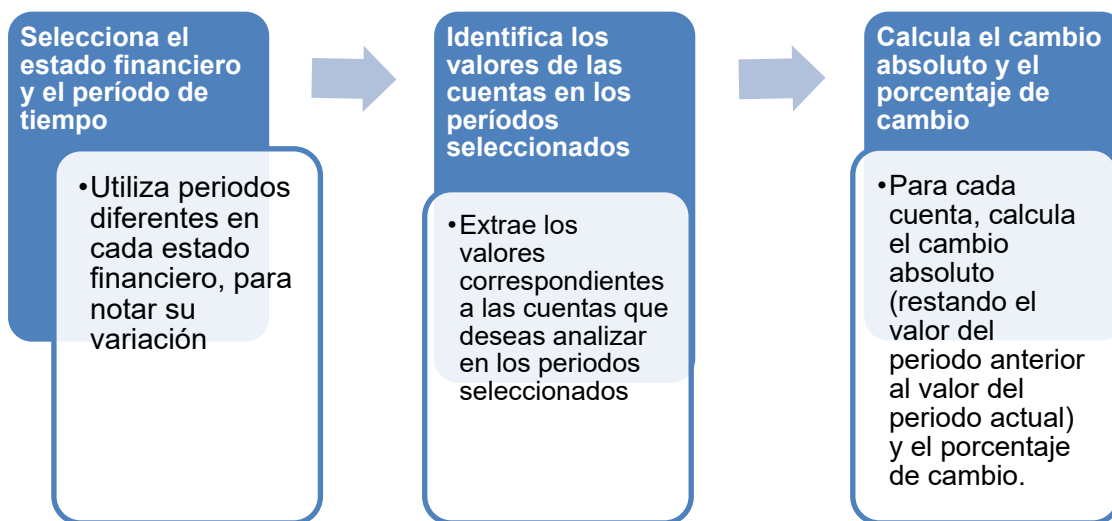


Figura número 3: fuente de elaboración propia, en base a PCGA

Al respecto la presidencia menciona que el análisis horizontal es un procedimiento financiero que ayuda a la comparación de datos presentados en estados financieros de periodos anteriores, tomando esto en cuenta se puede mencionar que su implementación proporciona a las empresas bases sólidas para

fortalecer áreas claves en sus operaciones para maximizar el aprovechamiento y generar ingresos, utilidades en el periodo, mediante su implementación podemos conocer las variaciones netas en montos y porcentajes.

#### **4.1.3.7. Punto de equilibrio**

En el punto de equilibrio de un negocio, las ventas son iguales a los costos y los gastos, al aumentar el nivel de ventas se obtiene utilidad y al bajar se produce pérdida. Se deben clasificar los costos: Costos Fijos: Son los que causan en forma invariable con cualquier nivel de ventas. Costos Variables: Son los que se realizan proporcionalmente con el nivel de ventas de la empresa. (Peña, 2009, pág. 6)

En palabras simples el punto de equilibrio nos ayuda a identificar la cantidad de ingresos que debe tener la empresa para poder hacer frente a sus gastos y de esta manera poder determinar también cual será el momento de comenzar a ver ganancias en cuanto a su inversión. Permite analizar a qué punto el negocio va a ser rentable de esta manera apoyar a mejorar las estrategias de comercialización, la fórmula utilizada para el punto de equilibrio es:

$$\text{PUNTO DE EQUILIBRIO} = \text{COSTOS FIJOS} / \text{MARGEN DE CONTRIBUCIÓN.}$$

COPROMAT, R.L no elabora punto de equilibrio, sin embargo, se elabora un presupuesto para normalizar las operaciones al trabajar en base a pedidos, de esta manera se evita el estancamiento de la mercadería y ayuda a mantener el flujo de operaciones normalizado.

## **4.2. Toma de Decisiones**

### **4.2.1. Generalidades de la Toma de Decisiones**

#### **4.2.1.1. Definición de Toma de Decisiones**

Consiste, en el análisis de los procesos de asignación de recursos en el tiempo que hace referencia tanto a las decisiones financieras de la empresa como a las decisiones financieras de los inversores individuales. (Macías, 2018, pág. 29)

La toma de decisiones en las organizaciones se define como las acciones determinadas para resolver, enfrentar, dar solución a los problemas y situaciones que se presentan en cada una de la estructura, de acuerdo con cada proceso y nivel puede ser, estratégico, táctico y operativo. Una buena decisión se define por la calidad del proceso realizado para tomarla. Este proceso comprende entender los objetivos, el contexto y las razones detrás de la decisión. Contar con información confiable y suficiente, construir opciones diversas y factibles, y llevar un proceso de razonamiento lógico.

El entrevistado subrayó que la toma de decisiones, dentro de la empresa es decidir o elegir entre dos o más opciones para solucionar un problema, al cual dar solución de una manera clara y oportuna.

#### **4.2.1.2. Importancia de Toma de Decisiones**

La toma de decisiones administrativas y financieras ocupan un papel importante en la función control y evaluación, que, basados de los subsistemas de la información contable y financiera, que registran los resultados finales, permitirán retroalimentar los procesos con eficiencia, paralelamente entre los componentes que conforman el sistema empresarial. (Macías, 2018, pág. 16)

Por lo tanto, en las organizaciones, para mantener los resultados, es importante tener la capacidad de tomar las decisiones correctas que mantengan y aumenten la eficiencia, productividad y reconocimiento en el mercado, debido a que decisiones no adecuadas terminaría con el trabajo de muchos años y afectaría paulatinamente los procesos, colaboradores, proveedores y clientes, la toma de decisiones es la acción más compleja en una organización que involucra que se

realice de manera prioritaria, con información confiable y el compromiso de la alta dirección.

En la organización nos plantean que la toma de decisiones es esencial en todo momento para la operatividad general de la empresa, estando siempre a la vanguardia para cualquier situación imprevista por la cooperativa.

#### **4.2.1.3. Características**

Existen cinco factores que caracterizan a las decisiones:

1. Efectos a futuro. Debe tenerse en cuenta el grado de compromiso a futuro que se tendrá con la decisión que se tome. Las decisiones a largo plazo, consideradas como importantes, deberán ser tomadas a alto nivel, mientras que las de corto plazo a un nivel inferior.

2. Reversibilidad. Esta característica hace referencia a la velocidad con que una decisión puede revertirse y la dificultad que implicará ese cambio.

3. Impacto. Se refiere a la medida en que otras áreas o actividades se verán afectadas.

4. Calidad. Se refiere a las relaciones laborales, valores éticos, consideraciones legales, principios básicos de conducta, imagen de la compañía, etc. Es decir, todos los aspectos de orden cualitativo presentes en una decisión.

5. Periodicidad. Este factor se refiere a la frecuencia con que se toma ese tipo de decisión; es decir, si es frecuente o excepcional. Lozano 2011. Pag 47

Por lo tanto, las cinco características de la toma de decisiones sugieren una reflexión profunda sobre las implicaciones de cada elección. Los efectos a futuro invitan a pensar en cómo las decisiones moldean no solo el presente, sino también el desarrollo a largo plazo, influyendo en la sostenibilidad y competitividad de la organización.

Cabe recalcar en palabras del entrevistado, que los efectos a futuro guían la planificación para asegurar la sostenibilidad, por ende, la reversibilidad requiere prever escenarios ante decisiones difíciles de cambiar ya que el impacto se medirá

por la influencia en diversas áreas de la organización y la calidad nos asegura que la decisión esta alineada ya sea con principios éticos y legales la periodicidad evalúa las frecuencias con las tomas de decisiones de alta relevancia siendo estas las excepcionales más críticas.

#### **4.2.1.4. Problemas de Decisión**

Se presenta una lista de los problemas más comunes relacionados con el proceso de decisión, los cuales es importante reconocer y evitar:

a. Información errónea: El tomador de decisiones no solo deberá preocuparse por tener suficiente información, sino que deberá garantizar que dicha información sea la correcta.

b. Selección de la muestra. Este problema se relaciona con el anterior; se refiere precisamente al hecho de que muchas veces la información que se obtiene mediante investigación en muestras de población no refleja lo que puede esperarse, existiendo siempre el peligro de que la muestra seleccionada no sea totalmente representativa.

c. Interpretación. Cada una de las personas involucradas en la toma de una decisión puede tener una interpretación diferente de la información; ello puede interferir en la toma de decisiones. Esto puede agravarse si existe carencia de conocimientos técnicos para atender el significado de una información.

d. Conclusión apresurada. En algunas ocasiones, cuando se es partidario de una solución en particular y la primera parte de la información justifica esa tendencia, se toma una decisión o se sacan conclusiones apresuradas sin tomar en cuenta la información de manera integral. (Solorzano, 2014, pág. 48)

Los problemas de decisiones reflejan desafíos en la obtención y procesamientos de información precisa por ende la información errónea, la selección de muestra incorrecta afecta la calidad de datos y su objetividad mientras que la selectividad puede distorsionar la realidad al simplificar o ignorar aspectos claves, además la interpretación subjetivas y las conclusiones apresuradas pueden



llegar a decisiones mal fundamentadas, especialmente si no se analizan adecuadamente todos los factores involucrados.

El representante de COPROMAT, señala que la falta de conocimiento de la situación, agregado con el miedo y el temor de los resultados, es un problema para la toma de decisiones, lo que puede traer consigo eventos negativos a la entidad. desde su perspectiva.

#### **4.2.1.5. Fases del Proceso de Toma de Decisiones**

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

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

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

D. Fase de implantación. Se desarrollan las acciones que conlleva la alternativa elegida para solucionar el problema.

E. Fase de revisión. Sirve para comprobar si la puesta en marcha de la decisión es la más adecuada y si se alcanzan los resultados deseados. Se realiza un control evaluando las acciones pasadas y si algo no es correcto, se reinicia el proceso. (Solano, 2011, pág. 38)

En efecto la toma de decisiones debe llevar una serie de pasos o gestiones que se deben realizar para lograr que las acciones tomadas logren su objetivo, recolección de información un paso inicial sobre tema, situación o problema que se está abordando.

El presidente nos hace referencia que se comienza con la identificación de un problema y la búsqueda de posibles soluciones, eligiendo la más adecuada e implementando, seguido se revisa el resultado para determinar su efectividad y se hacen ajustes si es necesario.

#### **4.2.2. Bases en la Teoría Financiera**

##### **4.2.2.1. Toma de Decisiones Según estructura del Balance General**

Es el documento contable principal que refleja la situación financiera de una empresa en una fecha determinada, donde se muestra la estructura financiera compuesta por contenidos considerablemente importantes: las inversiones denominadas activos, del financiamiento denominado pasivos (deuda ajena) y del financiamiento propio denominado patrimonio y capital contable (activo neto). Que serán sometidos para el análisis e interpretarlos para la toma de decisiones financieras (Guzmán, 2018, pág. 40)

En este caso, según la estructura del balance general se puede observar que presenta datos específicos registrados en orden establecidos por disponibilidad y urgencia en cuanto a las obligaciones, lo que hace efectivo tener una buena noción de: bienes de los cuales se puede hacer uso, deudas a cancelar, capital a utilizar, que son aspectos esenciales para el buen análisis de datos para la toma de decisiones.

En la entrevista antes realizada, nos menciona que con el balance general es fundamental y de gran utilidad para la toma de decisiones dado que nos proporcionando información clave sobre la salud financiera de la cooperativa, como lo es para la evaluación de la liquidez, inversión de activos, distribución de utilidades.

#### **4.2.2.2. Toma de Decisiones según estructura del estado de resultado**

Es el documento financiero donde se determinan en resumen los ingresos, costos, gastos operativos y el resultado de ganancias o pérdidas de un periodo determinado, lo que permite tener una mayor noción de las ganancias o pérdidas efectuadas en las operaciones las empresas. (Guzmán, 2018, pág. 58)

Según la estructura del estado de resultado se pueden evidenciar montos en cuanto a ventas totales, costos, gastos y utilidades, de esta manera escalonada percibir montos en ganancias y márgenes porcentuales haciendo uso de algunas herramientas de análisis prácticos obtener bases para la toma de decisiones en cuanto a regularizaciones de gastos, capital disponible para inversiones y aumento de las utilidades.

El presidente de dicha cooperativa expresa, que con la presentación de su estado de resultado es esencial para la evaluación de sus ingresos así mismo el control de costos y gastos de igual manera ver las ganancias o pérdidas en el periodo. Todo esto se analiza mediante la reunión de los socios y se toma la decisión de repartir utilidades o dividir montos para subsanar deudas si las hubiese.

#### **4.2.2.3. Toma de Decisiones de inversión**

Hay que considerar que los activos o inversión que se registran en el balance general a una fecha determinada corresponderían ser aplicaciones o uso de recursos que se desglosan en activos circulantes, fijos y diferidos. Qué Para la toma de decisiones de inversión podemos observar en el balance general de la forma de presentación de cuenta del balance general, del lado izquierdo la clase de activos registrados en circulantes, fijos y diferidos, que requieren mantenerlos a niveles óptimos. (Guzmán, 2018, pág. 47)

Es decir, que para la toma de decisiones en cuanto a inversión se debe hacer un estudio de montos exactos reflejados en los activos de las empresas, en cuanto a maquinarias, equipos de transporte, edificios, inventario, entre otros, de esta manera poder actuar en cuanto a la adquisición de mercadería, equipos o instalaciones de acuerdo a los requerimientos de las operaciones de la empresa.

Así mismo la entidad la cual es abordada señala que sus inversiones van de acuerdo a su plan anual de trabajo en el cual presentan sus resultados del periodo y toman medidas a implementar para inicio del nuevo periodo.

#### **4.2.2.4. Toma de Decisiones del financiamiento**

Para la toma de decisiones del financiamiento, se debe observar del lado derecho de la forma de presentación del balance general. Los pasivos o financiamiento ajeno comprenden en tres aspectos siguientes: pasivos circulantes, pasivos fijos, pasivos diferidos.

El financiamiento u obligaciones de corto plazo (pasivos circulantes), consistentes en las obligaciones por pagar (deudas) de corto plazo.

Del financiamiento fijo de largo plazo contienen en obligaciones por pagar (deudas). Del financiamiento diferido consisten en aquellos valores recibidos por adelantados. (Guzmán, 2018, pág. 48)

Con el estudio de los estados financieros para la toma de decisiones en cuanto al financiamiento, las empresas pueden notar la capacidad de la empresa para adquirir futuros prestamos, hipotecas y hacer frente a los que ya posee, de igual manera tomar en cuenta el uso de financiamientos mediante porcentajes de acuerdo a nivel de exigencias de este tipo de pasivos. Optando a un financiamiento se proporciona a la empresa mejores oportunidades de expansión y rendimiento, además de obtener mayores utilidades.

La cooperativa en su trayectoria financiera ha obtenido financiamiento, subrayando que para solicitar a estos se toman decisiones para valorar la distribución y aplicación de recursos.

#### **4.2.2.5. Toma de Decisiones con recursos propios**

Es el financiamiento u origen o fuente de recursos propios que se desglosan: en capital social, utilidades obtenidas y la reserva de desarrollo. Los valores que totalizan el financiamiento ajeno y propio, deben mantener el principio contable de la igualdad contra las inversiones, La alternativa de decisión de este tipo depende de los propietarios: aportar más capital y de la repartición de las utilidades obtenidas y retener para capitalizar la empresa. (Guzmán, 2018, pág. 58)

Este tipo de toma de decisiones de basa en montos de inversión aportados por accionistas o propietarios para aumentar capacidades de operaciones en las empresas, haciendo uso en ocasiones de las utilidades acumuladas de las empresas, de esta manera evitar el pago de préstamos bancarios y dar seguridad a la empresa ya que significaría un monto de ganancias total para aumentar el capital de la empresa.

El representante de COPROMAT, R.L. nos señala que los fondos propios son importantes y necesarios recalcando que, si no se cuenta con suficiente capital propio, siempre es opción aplicar a financiamiento externo. COPROMAT R.L toman decisiones respecto a las proyecciones con las ventas presentando propuestas a clientes tanto a nivel nacional como internacional entre ellos Costa Rica, Honduras, El salvador y Estados Unidos. Así mismo toma decisiones con respecto a posibles riesgos con respecto a su producto.

### **4.3. Caso Practico**

#### **4.3.1. Generalizades de la empresa**



Cooperativa de Servicios Múltiples Productores de Matagalpa COPROMAT, R.L.

La cooperativa se dedica a la comercialización de granos básicos, especialmente frijol, el producto se compra como materia prima (de campo) y es

clasificado y almacenado para un proceso manual e industrial para determinar la calidad y posteriormente su distribución a nivel nacional e internacional. La cooperativa "COPROMAT R.L" da inicio a sus operaciones en el año 2010, integrada por 25 socios, el 80% familiar, esta entidad nace como una necesidad de organizarse de una forma estructural que les permitiera entrar en el mercado nacional e internacional y así poder vender productos como lo es el frijol o diferentes granos básicos en un futuro. Está ubicada en el kilómetro 122 carretera Sébaco, Matagalpa.

La empresa no posee un sistema contable computarizado, llevando su contabilidad en hojas de cálculos y utilizando los principios de contabilidad generalmente aceptados.

Presenta dos estados financieros, balance general y estado de resultado, internamente se toma la balanza de comprobación como medio de reporte.




#### **4.3.2. Aplicación de caso practico**

A continuación, se presenta un caso práctico hipotético, tomando como referencia los estados financieros del año 2022, 2023 de la Cooperativa COPROMAT R.L. Procesamos la información haciendo uso de las herramientas de análisis financieros; como lo son: análisis vertical, horizontal y las razones financieras. Los cuales se presenta a continuación:

**COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES PRODUCTORES DE MATAGALPA, R.L.**  
**COPROMAT, R.L.**  
**BALANCE GENERAL**  
**Al 31 de diciembre 2022-2023**

	2022	2023
<b>1 Activo</b>		
11 Activo corriente		
111 Caja	C\$ 110,000.00	C\$ 120,000.00
112 Banco	C\$ 14,257,634.00	C\$ 13,658,949.00
113 Cuentas por cobrar	C\$ 156,398.00	C\$ 354,879.00
115 Inventario	C\$ 25,658,963.00	C\$ 26,985,346.00
Total activo corriente	<b>C\$ 40,182,995.00</b>	<b>C\$ 41,119,174.00</b>
12 Activo no corriente		
124 Mobiliario y equipo de oficina	C\$ 350,658.00	C\$ 450,365.00
125 Maquinarias y equipos	C\$ 3,655,894.00	C\$ 4,853,645.00
131 Anticipos para compra de equipos	C\$ 1,522,365.00	C\$ 890,563.00
132 Anticipos IR anual	C\$ 452,136.00	C\$ 486,325.00
Total activo no corriente	<b>C\$ 5,981,053.00</b>	<b>C\$ 6,680,898.00</b>
Total activo	<b>C\$ 46,164,048.00</b>	<b>C\$ 47,800,072.00</b>
<b>2 Pasivo</b>		
21 Pasivo corriente		
211 Proveedores	C\$ 7,600,288.00	C\$ 5,722,427.00
215 Fondos de proyectos	C\$ 9,254,854.00	C\$ 9,879,359.00
216 Documentos por pagar a corto plazo	C\$ 546,354.00	C\$ 456,354.00
217 Retenciones por pagar	C\$ 30,254.00	C\$ 35,246.00
218 Cuentas por pagar a socios	C\$ 890,653.00	C\$ 550,254.00
220 Cuentas por pagar		C\$ 342,695.00
Total pasivo	<b>C\$ 18,322,403.00</b>	<b>C\$ 16,986,335.00</b>
<b>3 Capital</b>		
311 Capital social	C\$ 5,830,460.00	C\$ 5,830,460.00
312 Resultados de ejercicios anteriores	C\$ 13,649,867.00	C\$ 17,109,822.00
313 Utilidad o perdida del ejercicio	C\$ 8,361,318.00	C\$ 7,873,455.00
Total capital	C\$ 27,841,645.00	C\$ 30,813,737.00
Total pasivo mas capital	<b>C\$ 46,164,048.00</b>	<b>C\$ 47,800,072.00</b>
	C\$ -	C\$ -

Análisis vertical		Análisis Horizontal	
2022	2023	Variación	%
0.2%	0.3%	C\$ 10,000.00	9.1%
30.9%	28.6%	-C\$ 598,685.00	-4.2%
0.3%	0.7%	C\$ 198,481.00	126.9%
55.6%	56.5%	C\$ 1,326,383.00	5.2%
87.0%	86.0%	C\$ 936,179.00	2.3%
0.8%	0.9%	C\$ 99,707.00	28.4%
7.9%	10.2%	C\$ 1,197,751.00	32.8%
3.3%	1.9%	-C\$ 631,802.00	-41.5%
1.0%	1.0%	C\$ 34,189.00	7.6%
13.0%	14.0%	C\$ 699,845.00	11.7%
100.0%	100.0%	C\$ 1,636,024.00	3.5%
16.5%	12.0%	-C\$ 1,877,861.00	-24.7%
20.0%	20.7%	C\$ 624,505.00	6.7%
1.2%	1.0%	-C\$ 90,000.00	-16.5%
0.1%	0.1%	C\$ 4,992.00	16.5%
1.9%	1.2%	-C\$ 340,399.00	-38.2%
0.0%	0.7%	C\$ 342,695.00	100.0%
39.7%	35.5%	-C\$ 1,336,068.00	-7.3%
13.6%	12.2%	C\$ -	0.0%
29.6%	35.8%	C\$ 3,459,955.00	25.3%
18.1%	16.5%	-C\$ 487,863.00	-5.8%
60.3%	64.5%	C\$ 2,972,092.00	10.7%
100.0%	100.0%	C\$ 1,636,024.00	3.5%

 Elaborado por:	 Revisado por:	 Autorizado por:
---	--	--

Fuente de elaboración propia en base a información suministrada por COPROMAT, R.L

**Análisis:**

En cuanto a sus obligaciones el pico más alto se encuentra en el fondo de proyectos y las obligaciones con los proveedores, existe una disminución de sus

obligaciones en comparación al 2022. Lo que se interpreta como menos compras de crédito y utilización de efectivo líquido para sus adquisiciones.

Con respecto a la utilidad y capital social hubo un incremento de un 4.2%, siendo el más notable en el resultado del ejercicio 2023. Se encontró que sus cuentas por cobrar tuvieron un aumento notorio con respecto a sus ventas al crédito o bien préstamos otorgados. El efectivo tuvo una disminución la cual se puede asociar al pago de sus cuentas por pagar a corto plazo.

Es importante el estudio de los estados financieros y la elaboración del análisis vertical ya que podemos notar la distribución total de la inversión para la toma de decisiones, sobre ajustes y enfoques que ayuden al crecimiento, en cuanto a la cooperativa es evidente el nivel de dependencia del inventario al representar arriba de un 50% del total de los activos,

Además de la poca inversión que existe en equipos de oficina, la implementación de un sistema de ventas enfatizado al contado.



**COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES PRODUCTORES DE MATAGALPA, R.L.**  
**COPROMAT, R.L.**  
**ESTADO DE RESULTADO**  
**Al 31 de diciembre 2022-2023**

	2022		2023		Análisis vertical		Análisis horizontal	
	C\$		C\$		2022	2023	Variación	%
Ventas	C\$ 55,654,365.00		C\$ 58,698,456.00		100.6%	100.0%	C\$ 3,044,091.00	5.5%
Desminución de ventas según ND	C\$ 356,453.00		C\$ 380,254.00		0.6%	0.6%	C\$ 23,801.00	6.7%
	<b>C\$ 55,297,912.00</b>		<b>C\$ 58,698,365.00</b>		<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	<b>C\$ 3,400,453.00</b>	<b>6.1%</b>
Inventario inicial	C\$ 23,564,356.00		C\$ 22,545,689.00		42.6%	38.4%	-C\$ 1,018,667.00	-4.3%
Compras	C\$ 36,458,366.00		C\$ 38,564,896.00		65.9%	65.7%	C\$ 2,106,530.00	5.8%
Inventario final	C\$ 22,125,349.00		C\$ 20,125,436.00		40.0%	34.3%	-C\$ 1,999,913.00	-9.0%
Costo de venta	C\$ 37,897,373.00		C\$ 40,985,149.00		68.5%	69.8%	C\$ 3,087,776.00	8.1%
<b>Utilidad bruta</b>	<b>C\$ 17,400,539.00</b>		<b>C\$ 17,713,216.00</b>		<b>31.5%</b>	<b>30.2%</b>	<b>C\$ 312,677.00</b>	<b>1.8%</b>
Gastos de operación	C\$ 6,587,654.00		C\$ 6,980,365.00		11.9%	11.9%	C\$ 392,711.00	6.0%
Gastos de administración	C\$ 1,254,365.00		C\$ 1,570,652.00		2.3%	2.7%	C\$ 316,287.00	25.2%
Gastos de venta	C\$ 1,365,456.00		C\$ 1,456,354.00		2.5%	2.5%	C\$ 90,898.00	6.7%
<b>Utilidad de operación</b>	<b>C\$ 8,193,064.00</b>		<b>C\$ 7,705,845.00</b>		<b>16.7%</b>	<b>17.0%</b>	<b>C\$ 799,896.00</b>	<b>8.7%</b>
Gastos y productos financieros					14.8%	13.1%	-C\$ 487,219.00	-5.9%
Productos financieros	C\$ 98,365.00		C\$ 108,254.00		0.2%	0.1%	-C\$ 47,470.00	-48.3%
Gastos financieros	C\$ 50,365.00		C\$ 50,895.00		0.1%	0.2%	C\$ 57,889.00	114.9%
<b>Utilidad financiera</b>	<b>C\$ 48,000.00</b>		<b>C\$ 57,359.00</b>		<b>0.1%</b>	<b>0.1%</b>	<b>C\$ 9,359.00</b>	<b>19.5%</b>
Otros ingresos	C\$ 120,254.00		C\$ 110,251.00		0.2%	0.2%	-C\$ 10,003.00	-8.3%
<b>Utilidad del ejercicio</b>	<b>C\$ 8,361,318.00</b>		<b>C\$ 7,873,455.00</b>		<b>15.1%</b>	<b>13%</b>	<b>-C\$ 487,863.00</b>	<b>-5.8%</b>

Elaborado por:

Revisado por:

Autorizado por:

Fuente de elaboración propia en base a información suministrada por COPROMAT, R.L.

**Análisis:**

Se puede observar que aumentaron ventas en un 6.1%, pero también aumento el costo de ventas y los gastos de operación y administrativos en gran medida, afectando directamente la utilidad del ejercicio. No obstante, se sobrentiende que si aumentan las ventas y sus actividades aumentara también sus costos y gasto.

Observación:

Al no contar con un control de su gestión financiera y se puede evidenciar un sistema antiguo de control para inventario como lo es el sistema analítico. Es importante la utilización del análisis horizontal ya que estudia las tendencias de las cuentas, su aumento o decline, lo que nos puede ayudar en gran medida a notar puntos críticos al aumentar costos y gastos, comparándolos con el total de ingresos en el periodo. Mediante el estudio del análisis horizontal las empresas pueden tomar decisiones de inversión, de actividad y corrección en la disminución de costos y maximizar utilidades.

Razones financieras

Razones de liquidez	Tipo	Formula	Resultado 2022	Resultado 2023
<b>Interpretación</b>	Razon circulante:	Activocircualnte / Pasivo circulante	2.19	2.42
	Razon rápida	Activo Circulante - Inventario / Pasivo Circulante	0.79	0.83
	Capital de trabajo	Activo circulante - Pasivo circulante	C\$ 21,860,592.00	C\$ 24,132,839.00
	Razon de pago inmediato	Efectivo / pasivo Circulante	0.78	0.81
<p>La empresa puede hacer frente a las obligaciones a corto plazo en un 200% lo que equivale a 2.19 cordobas por 1 de deuda</p> <p>La empresa no puede hacer frente a sus deudas a corto plazo dejando a un lado el inventario, de esta manera podemos decir que si no liquidamos el inventario, quedara insolventes</p> <p>La empresa cuenta con suficiente dinero para seguir operando</p> <p>La empresa no cuenta con el efectivo liquido suficiente para hacer frente a obligaciones a corto plazo</p>				
<b>Razones de actividad</b>	Rotación de activos fijos	Ventas netas / Activos fijos netos	13.80	11.07
	Rotación de inventarios	Ventas / Inventario	2.16	2.05
	Días de venta en el inventario	Días del año (365) / Rotación de inventario	169.36	178.12
	Rotación de cuentas por cobrar	Cuentas por cobrar / Ventas / 365	1.03	2.34
<p>La empresa tiene la capacidad de producir ingresos haciendo uso de sus activos fijo con gran facilidad, lo cual manifiesta una eficiencia en la parte operativa.</p> <p>Indica que la empresa tiene excelente rotación de inventario, pudiendose notar en el aumento de las ventas</p> <p>Nos indica que los inventarios muestran un tiempo de venta de todo su inventario regular</p> <p>La empresa cuenta con deficit en sus cuentas por cobrar en el año 2022, debido a su lenta cobranza de cartera, en comparación a 2023</p>				

<b>Razones de apalancamiento</b>	Deuda total	Pasivo total / Activo total	<b>40%</b>	<b>36%</b>
<b>Razones de rentabilidad</b>	Margen de utilidad neta	Utilidad neta / Ventas	<b>14%</b>	<b>12%</b>
	Margen de utilidad bruta	Utilidad bruta / Ventas	<b>31%</b>	<b>30%</b>
	Rendimiento sobre capital	Utilidad neta / Capital social	<b>1.01</b>	<b>1.02</b>
	Rendimiento sobre patrimonio	Utilidad neta / Capital contable	<b>28%</b>	<b>22%</b>

#### Interpretación

Las obligaciones de la empresa representan arriba de un 35%, con lo cual podemos decir que sigue siendo solvente ente prestamos y cta x pagar

De cada 100 córdobas invertidos, la empresa gana arriba de 12 cordobas

El margen de utilidad entre costo y ventas se mantiene arriba del promedio 30%

Hasta el momento la empresa genera ganancias y multiplica el caital aportado en un 101%

La empresa con respecto al patrimonio neto, genera ganancias de 28%

Tabla número 1, fuente de elaboración propia en base a información suministrada por COPROMAT, R.L

PUNTO DE EQUILIBRIO:		COSTOS FIJOS / MARGEN DE CONTRIBUCIÓN		
AÑO		Costos fijos	M/C	Punto de equilibrio
2022	C\$	2,619,821.00	31.50%	C\$8,316,892.06
2023	C\$	3,027,006.00	30.20%	C\$10,023,198.68

Tabla número 2, fuente de elaboración propia

Análisis: Tomando en cuenta los costos fijos que posee la empresa, en este caso, gastos administrativos y de ventas y margen de contribución que corresponde al porcentaje final de la división de costos variables (costo de venta entre total de ventas) obtenemos un punto de equilibrio neto. Para que la empresa pueda seguir operando y hacer frente a sus costos fijos, debe vender más de 11 millones de córdobas anuales. Tomamos en cuenta el porcentaje más alto correspondiente al último año estudiado o más de 14 millones, proyectando el estado financiero

### 4.3.3 Valoración de la Gestión Financiera de la Cooperativa COPROMAT, R.L.

#### 4.3.3.1. Matriz de indicadores de la gestión Financiera

Evaluación de la Gestión Financiera								
Nº	Indicador	A	B	C	D	E	F	%
1	¿Con cuáles departamentos cuenta la empresa?	Ventas	Mercadeo	Finanzas	Recursos Humanos	Contabilidad	Otros	
		1.67	0	0	0	1.67	1.67	5 10%
2	Cómo califica usted el nivel de conocimiento financiero del Presidente, de la empresa.	Excelente	Muy Bueno	Bueno	Regular	Deficiente	No sabe	
				5				5 10%
3	¿Cuál de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la Empresa?	Análisis Vertical	Análisis Horizontal	Tendencia	Punto de equilibrio	Razones Financieras	Todos	
		0	0	0	0	0	0	0 0%
4	De los siguientes indicadores financieros, ¿cuáles realiza la empresa?	Liquidez	Endeudamiento	Actividad	Rentabilidad	Ninguna	Todas	
		0	0	0	0	0	0	0 0%
5	¿Quién se involucra en la aplicación de la Gestión Financiera?	Gerente, Administrador y Contador	El Gerente y el Contador	Solo el Gerente	Sólo el Área Financiera	Sólo el Contador	No sabe	
			8					8 16%
6	De los siguientes problemas financieros, ¿cuáles son los que considera que afectan a la empresa?	Insolvencia	Bajo Nivel de Ventas	Ingresos Insuficientes	Desorganización Empresarial	Pérdidas Reportadas	Diferencias Interpersonales	
					1.67			1.67 3%
7	¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su gestión?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	
				5				5 10%
8	Considera usted que es útil realizar un documento que contenga un diseño de estrategias financieras que permitan contribuir a solventar los problemas financieros de la empresa?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	
			8					8 16%
9	¿Cada cuánto se realizan el inventario físico de los bienes?	Anual	Semestral	Cuatrimestral	Trimestral	Mensual	Quincenal	
						10		10 20%
10	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre	Casi Siempre	A veces	Rara Vez	Nunca	No sabe	
			8					8 16%
<b>Total ponderado:</b>								<b>50.7 100%</b>

Tabla número 3, fuente de elaboración propia en base a información suministrada COPROMAT, R.L.

Valoración:	
De 0-25	Deficiente
De 26-50	Regular
De 51-70	Bueno
De 71-90	Muy Bueno
De 91-100	Excelente

La Cooperativa de servicios múltiples productores de Matagalpa COPROMAT, R.L. Cuenta con características propias, adaptadas a sus necesidades, un área de ventas, contabilidad y administración, Colaboradores con un trayecto

amplio en cuanto a las actividades económicas que ahí se realizan además de controles que favorecen al cuidado y resguardo de sus bienes, controles que ayudan a presentar datos reales y exactos sobre bienes de la empresa. Pero no utiliza herramientas necesarias para la gestión financiera como lo es las razones financieras y la información financiera en cuanto a estados financieros se centra en la presenta en 2 únicos estados financieros, no se elaboran análisis horizontal ni vertical lo que presenta para la empresa, una desventaja notoria en el análisis de los datos obtenidos. La gestión financiera es valorada según los indicadores utilizados en el presente trabajo como regular ya que se cumple con los objetivos propuestos por los propietarios con un periodo de operación de 10 años desde su inicio de operaciones.

#### 4.3.3.2. Matriz de indicadores de gestión financiera en la toma de decisiones.

Evaluación de la Gestión Financiera en la Toma de Decisiones									
Nº	Indicador	a	b	c	d	e	f	Total	%
1	De los siguientes Informes Financieros, ¿cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?	Balance General	Estado de Resultados	Estado de Flujo de Efectivo	Estado de Cambios en el Patrimonio	Notas	Todos		
		4	4					8	8%
2	¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe		
				10				10	10%
3	¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe		
				10				10	10%
4	¿El gerente o propietario, tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?	Siempre	Casi siempre	A veces	Rara vez	Nunca	No sabe		
		20						20	20%
5	¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar gestión financiera en la empresa?	Modelo de Gestión Financiera	Manual de procesos y procedimientos financieros	Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones.	Estrategias financieras para solventar problemas financieros	Uso de análisis financieros	Uso de Razones Financieras		
		20	10			10	10	50	51%
<b>Total ponderado:</b>								<b>98</b>	<b>100%</b>

Tabla número 4, fuente de elaboración propia

Valoración:	
De 0-25	Deficiente
De 26-50	Regular
De 51-70	Bueno
De 71-90	Muy Bueno
De 91-100	Excelente

Después de los resultados obtenidos en el cuestionario para indicadores sobre Gestión Financiera para la toma de decisiones en COPROMAT, R.L. Podemos decir que opera mediante el uso de herramientas adaptadas a las exigencias de sus operaciones, se presentan estados financieros esenciales como lo son, estado de resultado y balance general, estos se presentan a los propietarios o accionistas cuando ellos los requieran, estos son presentados por el contador y revisados por el presidente de la empresa. No obstante, carece de algunos instrumentos necesarios para la toma de decisiones como lo son: Modelo de gestión financiera, manual de procedimientos y el uso de análisis financieros. Por ende, la gestión financiera de acuerdo a la toma de decisiones es regular.

#### 4.3.3.3. Matriz de Valoración De Gestión Financiera

Nº	Indicador	Ventaja	Desventaja	Observación
1	Organización	X		La empresa está organizada por áreas como lo es, administración, Ventas y contabilidad.
2	Sistema Contable		X	No posee un sistema contable computarizado. Únicamente utilizan un sistema contable adoptado a sus necesidades.
3	Información Financiera	X		Presentan Información Financiera según a los principios de PCGA y los estatutos según la ley 499, ley general de cooperativas.
4	Análisis de Estados Financieros		X	No realizan análisis a los estados financieros por que realizan una junta directiva de socios para dividir las utilidades o perdidas en el

				periodo de operación, siendo este anual.
5	Razones Financieras		X	No presentan razones financieras.
6	Punto de Equilibrio		X	No utilizan el punto de equilibrio.
7	Toma de Decisiones	X		Tienen presentes la toma de decisiones en las operaciones dentro de la cooperativa ante cualquier acontecimiento o situación.

Tabla número 5, fuente de elaboración propia, en base a información suministrada por COPROMAT, R.L.

Se destaca su estructura organizacional y el buen manejo en sus actividades administrativas y operacionales de conformidad a los principios de contabilidad generalmente aceptados. Cumpliendo con los objetivos propuesto por la junta directiva, sin embargo, carece de instrumento para la toma de daciones basado en el análisis de los estados financieros.



#### **4.4. Empresa**

##### **4.4.1. Generalidades de la empresa**

###### **4.4.1.1. Definición de la empresa**

Son grupos sociales constituidos por personas para desempeñar actividades y obligaciones que permitan el cumplimiento de fines específicos. Toda organización debe tener cargos definidos con sus respectivas reglas normas de comportamiento que se deben acatar para permitir un trabajo más ameno y la realización de sus funciones. Asimismo, debe existir una comunicación efectiva, una coordinación y un trabajo en conjunto para cumplir con sus objetivos. Es esencial que las organizaciones cuenten con una red de recursos humanos, económicos, tecnológicos, de información entre otros para cumplir con su cometido previamente establecido. (Puerto, 2017, pág. 32)

Dicho de otro modo, son organizaciones o entidad que están organizados por un grupo de personas que realizan actividades, con el objetivo de producir algo o prestar un servicio que pueda cubrir una necesidad y por el cual se puede obtener un beneficio.

En la entrevista realizada a la cooperativa COPROMAT nos informa que es una organización donde cada uno de los miembros trabaja por un bien común, es bueno y beneficioso para todos los integrantes que la conforman.

###### **4.4.1.2. Características**

- Tienen un objetivo claro.
- Buscan reconocimiento y posicionamiento en el mercado.
- Desarrollan actividades que les permiten alcanzar sus objetivos.
- Son complejas e innovadoras. Se dan en un espacio, tiempo y cultura determinada.
- Producen o venden bienes y servicios.
- Establecen reglas explicitas, rangos de autoridad y de coordinación.
- Aplican la división de trabajo.
- Promueven el trabajo en equipo.

- Desarrollan las capacidades de sus trabajadores.
- Son generadoras de empleo. (Puerto, 2017, pág. 32)

Además, son herramientas que facilitan la descripción y control de sus procesos o actividades permitiendo una mejor comprensión de los objetivos que contiene los procesos y aspectos claves de cómo debe ser ejecutado de forma correcta en cada actividad o en las distintas áreas para poder alcanzar sus objetivos.

El entrevistado nos compartió que si tiene conocimientos de las características que posee la empresa, aplican de manera integral cada uno de los requisitos propuestos por la ley general de las cooperativas 499 y cumple con las responsabilidades de hacer llegar al conocimiento de cada uno de los socios.

#### **4.4.1.3. Estructura administrativa**

**Formalización.** Documentación escrita de objetivos, metas, políticas, procedimientos, programas, estrategias y toda clase de recursos orientados hacia la gestión de sus acciones.

**Especialización.** Forma y grado en que se subdivide el trabajo. En la medida que sea alta, el personal se concentrará en tareas específicas; cuando es baja, los integrantes de la organización desempeñarán más tareas.

**Jerarquía de autoridad.** Corresponde al nivel en que se delega la autoridad y responsabilidad, condición que se refleja en el tramo de control (número de personas que reportan a un superior). (Benjamin & Fincowsky, 2009, pág. 5)

**Centralización.** Se refiere a la concentración de autoridad en una unidad. Cuando la autoridad se mantiene en unidades determinadas, se centraliza; cuando se delega en varias unidades, se descentraliza.

**Profesionalismo.** Nivel de educación y preparación formal que tiene el personal de una organización, el cual depende de los años de educación y experiencia adquirida.

**Indicadores de recursos humanos.** Indicadores que relacionan el desarrollo de las personas con las tareas que realizan, así como su distribución en áreas

sustantivas (responsables de la razón de ser de la organización) y en áreas adjetivas (responsables de brindar apoyo).

En resumen, es un marco dónde se establece los puestos de trabajo y las áreas de la empresa cada empresa cuenta con una estructura organizacional. En pocas palabras la estructura organizacional es como un mapa que implica el funcionamiento de una empresa presentando Claridad en la asignación de responsabilidad y autoridad.

La cooperativa, nos compartió que, si tiene una estructura administrativa por lo que cuenta con un personal de acuerdo a cada área, como lo es la comercialización, producción y el área financiera.

#### **4.4.1.4. Actividad económica**

Comprende el estudio de la actividad humana, dirigida a la producción y distribución de bienes y servicios, que tienen como objetivo o propósito satisfacer necesidades, también humanas. La actividad humana se realiza buscando el máximo rendimiento, la utilización de los mínimos recursos, en condiciones de ética y moral. A través de la actividad económica se busca proveer del mayor bienestar a los consumidores de bienes y servicios, y satisfacer las necesidades humanas en un mundo donde los recursos son cada vez más escasos.

Para concluir es el conjunto de acciones realizados por una entidad económica con el propósito de producir bienes y servicios que se intercambien por dinero acción realizada por una persona que tenga negocio, empresa o establecimiento. (Cerno, 2011, pág. 7)

El gerente nos informó que es una empresa dedicada a la comercialización de granos básicos por los momentos en especial el rubro de frijoles. Esta cooperativa tiene mayor auge o movimientos en temporadas de cosechas de frijoles en Nicaragua las que podemos nombrar como cosecha primera, postrera y apante, esta última es la más grande y duradera se cosecha mayor cantidad de frijoles y permite a la empresa en mayor acopio que en las dos temporadas anteriores.

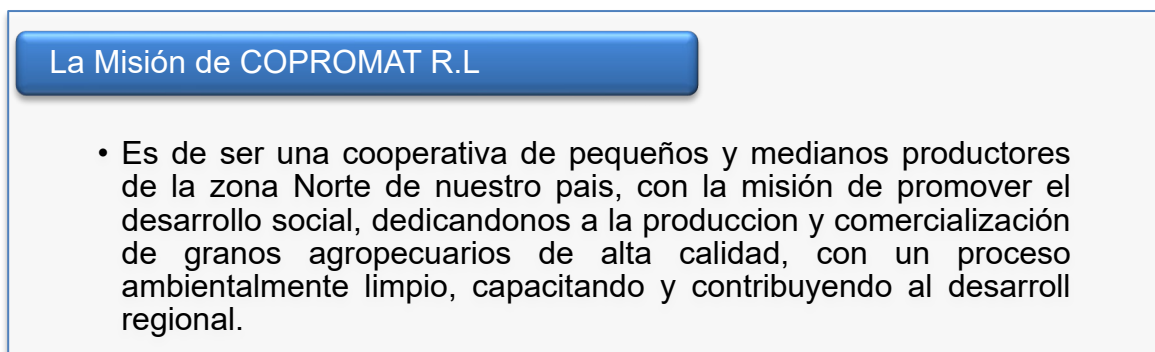
## **4.4.2. Estructura organizacional**

### **4.4.2.1. Misión**

La misión es el conjunto de contribuciones con las que una organización responde a unas necesidades reales de mercado. Pero no cualquier contribución es una misión. Sólo aquellas que caracterizan la identidad y dan sentido a la existencia de la compañía. Es la intención estratégica e indica la dirección a tomar por parte de la Dirección de la empresa para competir en el futuro, que corresponde a la imagen de futuro que queremos alcanzar. (Calpeno & Peregort, 2009, pág. 53)

En conclusión, consiste en el propósito de una empresa y justifica la razón de ser de una organización precisa el motivo de lo que haces detallado lo que quieren alcanzar como organización en el futuro.

El informante nos comparte que poseen misión, pero esta no se encuentra visible, pero una de sus expectativas, es ser una cooperativa de pequeños y medianos productores de la zona norte de nuestro país, con la idea de promover el desarrollo social y económico tanto de nuestros asociados como de nuestros colaboradores en general.



**La Misión de COPROMAT R.L**

- Es de ser una cooperativa de pequeños y medianos productores de la zona Norte de nuestro país, con la misión de promover el desarrollo social, dedicandonos a la producción y comercialización de granos agropecuarios de alta calidad, con un proceso ambientalmente limpio, capacitando y contribuyendo al desarrollo regional.

Figura número 4, fuente, COPROMAT, R.L.

### **4.4.2.2. Visión**

La visión hace referencia al perfil que se desea para la empresa en el futuro, con especial enfoque con respecto a otras organizaciones rivales. Al analizar su situación actual respecto a lo deseado en el futuro se podrán derivar los objetivos a

corto, medio y largo plazo, es en definitiva una intención estratégica. Aquella que engloba el futuro deseado, o la aspiración de la organización; el sentido de descubrimiento y destino que motiva tanto a los directivos como a los trabajadores. la visión necesita ser lo suficientemente ambiciosa para provocar el entusiasmo, suficientemente comprensiva para ser aceptada por todos, suficientemente consistente para ser entendida y suficientemente realista para asegurar a los accionistas que su inversión será rentable. (Calpeno & Peregort, 2009, pág. 53)

De las evidencias anteriores se puede decir que son objetivos o logros que la empresa pretende alcanzar con el futuro. En otras palabras, la visión de un negocio está relacionado con el lugar al que quiere llegar como empresa o el camino que quiere seguir para la misma.

El entrevistado nos expresa que la visión es ser una cooperativa sólida, eficiente y competente líder en la calidad de sus productos. La visión no se encuentra de manera visible en las instalaciones de la empresa.

Figura número 6:

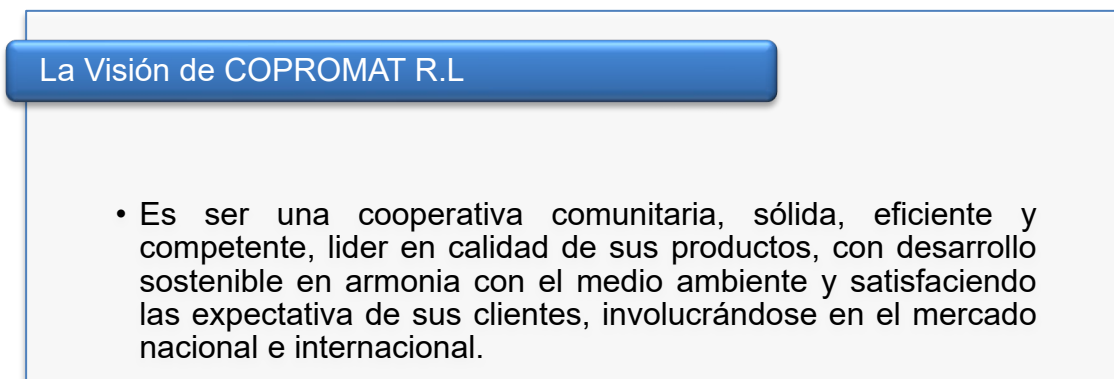


Figura número 5, fuente COPROMAT, R.L.

#### 4.4.2.3. Objetivos

Así los objetivos de la empresa son la fase preliminar a la definición de las estrategias y estos deben ser definidos en función del seguimiento y cumplimiento de sus fines o misiones. Para ello los directivos de las organizaciones deben de buscar el equilibrio entre los compromisos de su cultura corporativa y las fuerzas

que tanto el mercado como los distintos stakeholders ejercen sobre la organización. (Calpeno & Peregort, 2009, pág. 63)

Recapitulando los objetivos son resultados, situaciones o estados de una empresa que pretende alcanzar o a los que quieres llegar pueden ser definidos como los logros, resultados y condiciones que la empresa aspira conquistar en periodo de tiempo a futuro.

La organización nos comparte que tienen como objetivo mantenerse en el mercado por mucho tiempo y con eso brindar oportunidad a pequeños productores a mejorar su condición económica, aunque ni al 100%, pero están trabajando en continuas mejoras.

#### **4.4.2.4. Metas**

Las metas son los elementos necesarios para construir el puente entre el presente y el futuro deseado, son declaraciones muy amplias de intención en cada una de las áreas de énfasis. Las metas son amplias, pero a su vez declaraciones definidas y claras escritas en forma simple y breve, una meta no es un deseo, pero sí una declaración destinada para ser realizada. (Jirikils, 2014, pág. 7)

Al respecto las metas dirigen las acciones y le proporcionan un objetivo estas metas pueden ser establecidas a corto o largo plazo es decir aquello que esperamos obtener o alcanzar mediante un procedimiento específico todas las organizaciones se trazan en procedimientos para llevarlas a la realidad.

El entrevistado nos detalla que se distribuyen las funciones y responsabilidades que debe cumplir cada miembro que forma parte de cooperativa, para así poder alcanzar cada uno de las metas que sean propuestas como organización, las cuales son a largo plazo.

#### **4.4.2.5. Organigrama**

El primer paso de su organización es la descripción de los puestos de trabajo, así como la asignación de responsabilidades. Posteriormente tendrá lugar el establecimiento de las relaciones de autoridad y coordinación, mediante la

determinación de niveles de jerarquía a escalones de autoridad. Es lo que se llama estructura horizontal o vertical de la empresa porque los puestos están colocados de arriba abajo o de izquierda a derecha desde el nivel más alto al más bajo respectivamente. La estructura de una empresa es uno de los elementos clave de la organización por tanto es importante conocer cuáles son las clases de organigramas que hay para saber cuáles son los organismos y cargos que componen la estructura organizacional de la empresa. Organigrama (órgano = órgano u organismo + grama = gráfico) es la gráfica que representa la organización de una empresa, o sea, su estructura organizacional. (Fonseca, 2010, págs. 3-4)

Dicho de otro modo, son representaciones gráficas de la estructura organizacional de la empresa permitiendo analizar de manera detenida y ordenada las estructuras con la que cuenta la empresa.

La cooperativa nos informa que si cuenta con un organigrama donde se muestran las relaciones de dependencia entre los distintos roles dentro del grupo de trabajo, pero no se encuentra visible en la empresa.



Figura número 6; Fuente; COPROMAT, R.L.

#### **4.4.2.6. Políticas contables**

Son políticas contables los principios, bases, convenciones, reglas y procedimientos específicos adoptados por una entidad al preparar y presentar estados financieros. Las políticas son todos los procedimientos específicos y/o únicos que son adoptados por la organización para preparar, ejecutar y presentar estados financieros y todos aquellos documentos que nacen del ciclo contable basadas en los principios éticos y que a su vez proporcione información relevante y confiable para todos los usuarios, de igual manera, la organización debe tener en cuenta las normas relacionadas que traten de este aspecto al igual que todas las definiciones que se empleen deben ser claras y entendibles para todo el personal que manipula las políticas. (Alvarado, 2017, pág. 10)

En ese mismo contexto son acuerdos reglas y procedimiento adoptados por la entidad en la elaboración y presentación de sus estados financieros permitiendo así presentarlo con confiabilidad y veracidad en forma correcta y adecuada a los reglamentos que la empresa adoptó.

COPROMAT nos detalló que no posee manuales contables, debido a esto se ha obtenido dificultades en las diferentes áreas de la cooperativa, pues todo esto se lleva de manera empírica lo cual podría ocasionar altos costos, producto de los errores de gestión. Gracias a estos documentos se puede llevar una descripción detallada de las actividades y operaciones ejecutas por la empresa.



## V. CONCLUSIONES

1. Se Interpretaron los conceptos sobre las generalidades de la gestión financiera en las empresas mediante los datos obtenidos de libros, páginas web, que sirvieron de guía para nuestro estudio.
2. Las herramientas utilizadas en la gestión financiera para las tomas de decisiones en COPROMAT, R.L. son creadas de conformidad a sus necesidades operativa. no se utilizan análisis dinámicos o estáticos que son utilizados comúnmente por las organizaciones como lo son las razones financieras, análisis horizontal y vertical.
3. COPROMAT. R.L. toma sus decisiones basándose únicamente en la presentación de 2 estados financieros, como lo es el balance general y estado de resultado además de la experiencia adquirida con el paso del tiempo en el rubro al que se dedican. Donde hay oportunidades de mejora.
4. Con la presentación del caso práctico pudimos identificar y comprender un poco más a fondo las actividades realizadas por la cooperativa y presentar alternativa s de análisis e interpretación de sus estados financieros los que pueden ser puestos en práctica por la empresa en el futuro y mejorar su gestión financiera.

## VI. BIBLIOGRAFÍA

- Cabrera, C., Fuentes, M., & Cerezo, G. (2017). *La gestión financiera aplicada a las organizaciones*. Quevedo, Ecuador: Universidad Técnica Estatal de Quevedo. doi:<https://doi.org/10.23857/dom.cien.pocaip.2017.3.4.oct.220-232>
- Castrellón, C. X., & Cuevas Castillo, G. Y. (2021). *LA IMPORTANCIA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS*. Panamá: Universidad de Panamá, Panamá.
- Córdoba, P. M. (2012). *Gestión*. Bogotá: Eco Ediciones. Obtenido de <https://sa3238/260446079a8.jimcontent.com>
- Eliseu, S. (2000). *ANALISIS DE LA EMPRESA A TRAVEZ DE LOS RATIOS*. LLOBREGAT: Centre Metal·lúrgic. Obtenido de <https://www.centream.cat>
- Fajardo, O. M., & Soto, G. C. (2018). *GESTION FINANCIERA EMPRESARIAL*. Machala, Ecuador: UNIVERSIDAD TÉCNICA DE MACHALA,. Obtenido de <https://repositorio.utmachala.edu.economi.com>
- Gutierrez, D. L., Castro, E. J., & Estrada, G. S. (2021). *Evaluacion del control interno en el area administrativa contable GRIINSA*. Jinotega: UNAN LEON,.
- Huacchillo, L., Ramos, E., & Pulache, J. (2020). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES FINANCIERAS (2 da ed.)*. Piura, Perú.: Universidad César Vallejo. Obtenido de <http://scielo.sid.cu>
- López, D. D. (17 de 7 de 2013). *Introducción a la Gestión Financiera*. Málaga, España: Universidad de Granada. doi:<https://www.ugr.es/~rgomezl/documentos/publiclibros/gestion-Financ/GestionFinanciera.pdf>
- Macías, M. d. (2018). *TOMA DE DECISIONES EN LA GESTION FINANCIERA PARA EL SISTEMA EMPRESARIAL*. Guayaquil-Ecuador: Grupo Compás.
- Mendoza, W., García, T., Delgado, M., & Barreiro, I. (2018). *El control interno y su influencia en la gestión administrativa del sector público*. Ecuador: Vol. 4, núm.4. doi:10.23857/dc.v4i4.835
- Pasquali, S., Merino, S., Mattio, A., & Lezanski, P. (2008). *SISTEMA DE INFORMACIÓN CONTABLE I*. Buenos Aires: Maipue Zufriategui 1153. Obtenido de <https://bibliotecamonescazon.files.wordpress.com>

- Peña, P. Z. (2009). *Calculo del punto de equilibrio, herramienta para la toma de decisiones*. Holguín.: Revista Observatorio de la Economía Latinoamericana. Obtenido de <https://www.eumed.net/rev/oel/2019/10/toma-decisiones-bandec.html>
- Perez, E. C., Castro, V. L., & Estrada, M. J. (2021). *Analisis de la gestion financiera en peueñas empresas del municipio de Leon*. leon: UNAN LEON.
- Sanz, S. C. (2005). *OBJETIVO, INSTRUMENTOS Y ALCANCE DEL ANALISIS DE ESTADOS FINANCIEROS* (1era ed.). Zaragoza: Universidad de Zaragoza. Obtenido de <https://dialnet.unirioja.es>
- Solano, A. I. (2011). *Toma de decisiones gerenciales*. Costa rica: Vol. 16 N° 3.
- Solorzano, J. L. (2014). *Diagnóstico de control interno Administrativo-*. Matagalpa. TELECOMUNICACIONES Y SISTEMAS, S.A. (2012). *manual de control interno*. Managua, Nicaragua. Obtenido de <https://www.studocu.com>
- Yerovi, G. A., Cedeño, F. M., González, J. S., & Garófalo, C. A. (2019). *LOS SISTEMAS DE CONTROL INTERNO Y SU INCIDENCIA EN LA EFICIENCIA Y EFICACIA EMPRESARIAL*. Guayaqui, Ecuador: Primera. Obtenido de <https://revistapublicando.org/revista/index.php/crv/about/editorialPolicies#sectionpolicies>

ANEXOS

## ANEXO 1

### Operacionalización de las Variables

Variable	Sub variable	Indicador	Instrumento	Pregunta	Escala	Informante
Gestión financiera	Generalidades	Definición	Entrevista	¿Qué entiende usted por gestión financiera?	Abierta	Presidente
			Entrevista	¿Conoce usted la definición de gestión financiera?	Abierta	Presidente
		Importancia	Entrevista	¿Cuál cree es la importancia de la gestión financiera en la empresa?	Abierta	Presidente
		Objetivos	Entrevista	¿Conoce usted cuales son los objetivos de la gestión financiera?	Abierta	Presidente
			Entrevista	Desde su experiencia ¿Cuál cree usted son los objetivos de la gestión financiera?	Abierta	Presidente
		Características	Entrevista	¿Cómo describiría la gestión financiera?	Abierta	Presidente
		Estructura financiera	Entrevista	¿Conoce usted sobre la estructura financiera de una empresa?	Abierta	Presidente
			Entrevista	¿Cuál considera usted, sería la mejor distribución de roles en una estructura del parafinanciero?	Abierta	Presidente
	Información financiera	Definición	Entrevista	¿Qué comprende usted sobre información financiera?	Abierta	Presidente
			Entrevista	Desde su experiencia ¿Qué es información financiera?	Abierta	Presidente
Función		Entrevista	¿Cuál considera es la principal función de la información financiera?	Abierta	Presidente	
		Entrevista	¿Considera que la información financiera ayuda a formar al usuario sobre capacidades y posición financiera?	Abierta	Presidente	

		Características	Entrevista	¿Considera que las características de la información financiera tienen relación con la utilidad y la confiabilidad?	Abierta	Presidente
			Entrevista	¿Conoce cuáles son las principales características de la información financiera?	Abierta	Presidente
		Estado financiero	Entrevista	Desde su experiencia ¿qué son los estados financieros?	Abierta	Presidente
			Entrevista	¿Conoce la estructura de los diferentes estados financieros?	Abierta	Presidente
		Características cualitativas de los Estados Financieros	Entrevista	¿Qué cualidades cualitativas son utilizadas en sus estados financieros?	Abierta	Presidente
		Objetivos	Entrevista	¿Cuál considera es el principal objetivo de los estados financieros?	Abierta	Presidente
		Normas internacionales de información financiera	Entrevista	¿Conoce sobre la aplicación de las normas internacionales de información financiera?	Abierta	Presidente
			Entrevista	¿Cree que la utilización de las normas internacionales de información financiera es necesaria en la presentación de los estados financieros?	Abierta	Presidente
	Sistemas contables	Definición	Entrevista	Desde su experiencia ¿Cómo define el término, sistema contable?	Abierta	Contador
			Entrevista	¿Qué es un sistema contable?	Abierta	Contador
		Importancia	Entrevista	¿Cuál es la importancia de un sistema contable en las empresas?	Abierta	Contador
		Clasificación	Entrevista	¿Conoce usted sobre los tipos de sistemas contables que existen?	Abierta	Contador

	Análisis financiero	Definición	Entrevista	¿Qué es análisis financiero?	Abierta	Contador
			Entrevista	La empresa en la que labora ¿utiliza la herramienta de análisis financiero?	Abierta	Contador
		Objetivos	Entrevista	¿Cuál considera son los objetivos del análisis financiero?	Abierta	Contador
		Tipos de análisis financieros	Entrevista	Desde su experiencia ¿qué tipos de análisis financieros implementa la empresa?	Abierta	Contador
			Entrevista	¿Conoce los tipos de análisis financieros?	Abierta	Contador
		Razones financieras	Entrevista	¿Qué son las razones financieras?	Abierta	Contador
			Entrevista	¿Qué tipos de razones financieras conoce?	Abierta	Contador
		Análisis Vertical y Horizontal	Entrevista	Desde su experiencia ¿Qué entiende por análisis Vertical horizontal?	Abierta	Contador
Toma de decisiones	Generalidades	Definición	Entrevista	¿Cómo definirías el concepto de toma de decisiones?	Abierta	Presidente
		Importancia	Entrevista	¿Por qué crees que es importante la toma de decisiones?	Abierta	Presidente
		Características	Entrevista	¿Cómo describirías las bases para una buena toma de decisiones?	Abierta	Presidente
		Problemas de decisión	Entrevista	Desde su punto de vista ¿Cuál crees que es un problema para la toma de decisiones?	Abierta	Presidente
		Aspectos esenciales	Entrevista	¿Conoce usted cuales con los aspectos esenciales para una buena toma de decisiones?	Abierta	Presidente
	Bases en la teoría financiera	Toma de sesiones según alcance general	Entrevista	¿Cree usted que de la estructura del balance general se pueda iniciar el estudio de una situación financiera y tomar decisiones mediante este, sin hacer uso de aun otro método o análisis?	Abierta	Presidente

		Toma de decisiones según estado de resultado	Entrevista	¿Cree usted que la estructura y los datos que se presentan en el estado de resultados son suficientes para tomar decisiones con respecto a inversiones que podría hacer la empresa?	Abierta	Presidente
		Toma de decisiones de gasón	Entrevista	¿Conoce usted el concepto de la toma de decisiones de gestión?	Abierta	Presidente
		Toma de decisiones del financiamiento	Entrevista	Desde su experiencia ¿Cree que se pueda hacer uso de la toma de decisiones de financiamiento en la empresa donde labora?	Abierta	Presidente
		Toma de decisiones con recursos propios	Entrevista	¿Considera usted que hacer uso de los propios recursos presenta una mayor ventaja que utilizar financiamiento para llevar a cabo proyectos en las empresas?	Abierta	Presidente
		Estratégicas o de planificación	Entrevista	¿Qué técnicas o estrategias utiliza para la toma de decisiones?	Abierta	Presidente
		Decisiones técnicas o de pilotaje	Entrevista	¿Conoce Usted sobre las decisiones técnicas o de pilotaje?	Abierta	Presidente
		Decisiones operacionales o de regulación	Entrevista	¿Desde su experiencia, Considera que son importantes las decisiones operacionales o de regulación?	Abierta	Presidente
		Decisiones programadas y no programadas	Entrevista	¿Considera usted que para la toma de decisiones debe existir un plan estratégico previamente elaborado o debe ser puesto en marcha en el instante?	Abierta	Presidente
Empresa	Generalidades de la empresa	Definición	Entrevista	¿Qué concepto nos brindaría sobre lo que es una empresa?	Abierta	Presidente
		Características	Entrevista	¿Conoce alguna característica de la empresa?	Abierta	Presidente



		Estructura	Entrevista	¿Tiene conocimiento acerca de la estructura de la empresa?	Abierta	Presidente
		Actividad económica	Entrevista	¿A qué actividad económica se dedica a la empresa?	Abierta	Presidente
	Estructura organizacional	Misión y Visión	Entrevista	¿Qué Misión y Visión tiene la empresa?	Abierta	Presidente
		Objetivo	Entrevista	¿La empresa cumple con los objetivos establecidos?	Abierta	Presidente
		Metas	Entrevista	¿Las metas que posee la empresa son a largo plazo o corto plazo?	Abierta	Presidente
		Organigrama	Entrevista	¿La empresa posee organigrama de forma visible?	Abierta	Presidente
		Políticas contables	Entrevista	¿Explique con sus propias palabras qué son las políticas contables?	Abierta	Presidente

## Anexo 2, Entrevista.



UNIVERSIDAD  
NACIONAL  
AUTÓNOMA DE  
NICARAGUA,  
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

**Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa**  
**Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas**

Somos estudiante del 5° año de la Carrera Contaduría Públicas y Finanzas, actualmente estoy realizando mi Seminario de Graduación como requisito para poder graduarme, para lo cual solicito me suministre información mediante la aplicación y llenado de la presente entrevista, datos que serán con fines académicos, por lo cual agradeceré su valiosa colaboración.

### **OBJETIVO DE LA ENTREVISTA:**

Conocer los requerimientos de salida de información y entrada de datos con el propósito de desarrollar un sistema de información que brinde el apoyo y dar una solución al tema seleccionado.

**Fecha:**        /        /

**Nombre del entrevistado:**

---

**Empresa:**

---

### **PREGUNTAS:**

1. ¿Qué entiende usted por gestión financiera?

2. ¿Conoce usted la definición de gestión financiera?
  
3. ¿Cuál cree es la importancia de la gestión financiera en la empresa?
4. ¿Conoce usted cuales son los objetivos de la gestión financiera?
5. Desde su experiencia ¿Cuál cree usted son los objetivos de la gestión financiera?
6. ¿Cómo describiría la gestión financiera?
7. ¿Conoce usted sobre la estructura financiera de una empresa?
8. ¿Cuál considera usted, sería la mejor distribución de roles en una estructura del área financiera?
9. ¿Qué comprende usted sobre información financiera?
10. Desde su experiencia ¿Qué es información financiera?
11. ¿Cuál considera es la principal función de la información financiera?
12. ¿Considera que la información financiera ayuda a formar al usuario sobre capacidades y posición financiera?
13. ¿Considera que las características de la información financiera tienen relación con la utilidad y la confiabilidad?
14. ¿Conoce cuáles son las principales características de la información financiera?
15. Desde su experiencia ¿que son los estados financieros?
16. ¿Conoce la estructura de los diferentes estados financieros?
17. ¿Qué cualidades cualitativas son utilizadas en sus estados financieros?
18. ¿Cuál considera es el principal objetivo de los estados financieros?
19. ¿Conoce sobre la aplicación de las normas internacionales de información financiera?
20. ¿Cree que la utilización de las normas internacionales de información financiera es necesaria en la presentación de los estados financieros?
21. Desde su experiencia ¿Cómo define el término, sistema contable?
22. ¿Qué es un sistema contable?
23. ¿Cuál es la importancia de un sistema contable en las empresas?

24. ¿Conoce usted sobre los tipos de sistemas contables que existen?
25. ¿Qué es análisis financiero?
26. La empresa en la que labora ¿utiliza la herramienta de análisis financiero?
27. ¿Cuál considera son los objetivos del análisis financiero?
28. Desde su experiencia ¿qué tipos de análisis financieros implementa la empresa?
29. ¿Conoce los tipos de análisis financieros?
30. ¿Qué son las razones financieras?
31. ¿Qué tipos de razones financieras conoce?
32. Desde su experiencia ¿Qué entiende por análisis Vertical y Horizontal?
33. ¿Cómo definirías el concepto de toma de decisiones?
34. ¿Por qué crees que es importante la toma de decisiones?
35. ¿Cómo describirías las bases para una buena toma de decisiones?
36. Desde su punto de vista ¿Cuál crees que es un problema para la toma de decisiones?
37. ¿Conoce usted cuales con los aspectos esenciales para una buena toma de decisiones?
38. ¿Cree usted que de la estructura del balance general se pueda iniciar el estudio de una situación financiera y tomar decisiones mediante este, sin hacer uso de algún otro método o análisis?
39. ¿Cree usted que la estructura y los datos que se presentan en el estado de resultados son suficientes para tomar decisiones con respecto a inversiones que podría hacer la empresa?
40. Conoce usted el concepto de la toma de decisiones de gestión?
41. Desde su experiencia ¿Cree que se pueda hacer uso de la toma de decisiones de financiamiento en la empresa donde labora?
42. ¿Considera usted que hacer uso de los propios recursos presenta una mayor ventaja que utilizar financiamiento para llevar a cabo proyectos en las empresas?
43. ¿Qué técnicas o estrategias utiliza para la toma de decisiones?
44. ¿Conoce usted sobre las decisiones técnicas o de pilotaje?

45. ¿Desde su experiencia, Considera que son importantes las decisiones operacionales o de regulación?
46. ¿Considera usted que para la toma de decisiones debe existir un plan estratégico previamente elaborado o debe ser puesto en marcha en el instante?
47. ¿Qué concepto nos brindaría sobre lo que es una empresa?
48. ¿Conoce alguna característica de la empresa?
49. ¿Tiene conocimiento acerca de la estructura de la empresa?
50. ¿A qué actividad económica se dedica a la empresa?
51. ¿Conoce cuál es la misión de la empresa en la que labora?
52. ¿Tiene conocimiento acerca de la visión con la que se dirige la empresa?
53. ¿La empresa cumple con los objetivos establecidos?
54. ¿Las metas que posee la empresa son a largo plazo o corto plazo?
55. ¿La empresa posee organigrama de forma visible?

### Anexo 3

#### Guía de Observación

Nombre de la empresa	COPROMAT, R. L
Área o dependencia visitada	Administrativa
Fecha de aplicación	15 de Octubre de 2024

INSTRUCCIONES: observar si en la empresa se cumple o no con los requerimientos e indicadores relacionados con Gestión Financiera, marcando con una (x) el cumplimiento de acuerdo con la escala establecida (si, no, no aplica)

OBJETIVO:

N°	Aspectos a evaluar	Si	No	N/A	Observaciones
1	Misión y visión visibles			X	Posee, pero no están visibles
2	Rotulación de las oficinas	X			Rotulaciones visibles
3	Archivo de documentación	X			No posee un área de archivo
4	Seguridad en la entrada a las oficinas	X			Equipo de seguridad en la entrada principal
5	Equipos tecnológicos	X			Área administrativa y operativa
6	Existencia de área contable	X			
7	Activos etiquetados (placas, código de barra, a mano, otros)		X		No están etiquetados
8	Medios de control de entrada y salida del personal	X			Medio de control, en formatos impresos