

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria de Matagalpa

UNAN - FAREM

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para Optar al Título en Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema

Gestión en el Área Financiera de las Empresas Matagalpa y Jinotega
del 2014.

Sub tema

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Central de
Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro (CECOOVASI R.L) del
Departamento de Matagalpa, en el I Semestre del Año 2014.

Autores:

Elia María Valle Balmaceda.
Oscar Noel Amador Siles.

Tutor:

MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga

Febrero 2015

TEMA

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

SUB TEMA

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Central Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro (CECOOVASI R.L) del Departamento Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

ÍNDICE

Dedicatoria.....	i
Agradecimiento.....	ii
Valoración del Docente.....	iii
Resumen.....	iv
I. Introducción	1
II. Justificación	2
III. Objetivos	3
IV. Desarrollo	4
1. Gestión Financiera.....	4
1.1 Definición	4
1.2 Importancia	5
1.3 Objetivos	5
1.4 Funciones de la gestión financiera.....	6
1.5 Organización.....	7
1.6 Planificación Financiera	9
1.7 Director Financiero.....	9
1.8 Tesorero.....	10
1.9 Jefe de Control de Gestión.	11
1.10 Control de Gestión	11
1.11 Fines de Control de Gestión	12
1.12 Instrumento de Control de Gestión	13
1.13 Gestión Estratégica.....	14
1.13.1 Estrategia Eficaz y Eficiente	16
1.14 Entidad Financiera	17
1.14.1 Banco.....	17
2. Área Financiera.....	19
2.1 Definición	19
2.2 Importancia	19
2.3 Dificultades Financieras	20
2.4 Estados financieros.....	21

2.4.1 Balance General	22
2.4.2 Estado de Resultado	23
2.5.1. Financiamiento a Corto Plazo	24
2.5.1.1 Préstamo Bancario	24
2.5.1.1.1 Definición.....	24
2.5.1.2 Pagaré	24
2.5.1.2.1 Definición.....	24
2.5.2 Financiamiento a Largo Plazo	25
2.5.2.1 Acciones Preferentes.....	25
2.5.2.1.1 Definición.....	25
2.5.2.2 Acciones Ordinarias	26
2.5.2.2.1 Definición.....	26
2.5.3 Métodos de Análisis Financiero	26
2.5.3.1 Método Vertical.....	26
2.5.3.1.1 Definición.....	26
2.5.3.1.1 Razones Simples	27
2.5.3.1.2 Razones Estándar	27
2.5.3.2 Método Horizontal	28
2.5.3.2.1 Definición.....	28
2.5.3.2.1 Tendencias.....	28
2.5.3.2.2 Control Presupuestario.....	29
2.6 Análisis de Razones Financieras	30
2.6.1 Definición	30
2.6.1.1 Razón de Rentabilidad.....	30
2.6.1.2 Razón de Liquidez	32
2.6.1.3 Razón de Endeudamiento	33
3. Cooperativa.....	35
3.1 Definición	35
3.2 Reseña Histórica.....	35
3.3 Misión.....	36
3.4 Visión	37
3.5 Libros Contables	37
3.6 Ley de Cooperativas	38
3.7 Logros Dificultades y Alternativas de Solución	42
V. Conclusiones.....	43
VI. Bibliografía.....	44
VII. Anexo	

DEDICATORIA

A DIOS.

Por darme la oportunidad de salir adelante, aunque el camino no ha sido fácil él nunca me ha desamparado y dejado solo. Los momentos que sentí rendirme él me mostro su misericordia y ayuda para culminar hoy mi carrera y ser un profesional feliz.

A mi Familia

A mi Madre y Hermanita por estar conmigo siempre cuando más las necesitaba, siempre estuvieron y tengo la seguridad que siempre estarán para mí cuando las necesite, este logro es más de ellas que mío, el amor que Dios me muestra cada día.

A mis Tías por su amor, cariño y apoyo en los momentos más duros, por ser mis guías en los momentos que sentía perder mi dirección, hoy puedo decir que gracias a ustedes podré tener un buen futuro y espero responder de la misma manera cuando me necesiten, las quiero.

A todos los que me apoyaron siempre

A Doña Imelda Pulido por ser como una madre para mí y ser mi ayuda en mis momentos de angustia, a mis amigos y amigas que de una u otra formar han sido de apoyo y alegría en estos años, a todos los maestros y personas que de una u otra forma invirtieron en mis estudios, hoy todo ese esfuerzo esta hecho realidad, a todos ellos gracias.

Oscar Noel Amador Siles

DEDICATORIA

A DIOS



Primeramente a nuestro creador por concederme la salud y las fuerzas para levantarme, siempre que sentía desvanecer, él me ayudó a salir adelante y enfrentar con sabiduría los obstáculos de la vida, es por ello que hoy he logrado hacer realidad uno de mis sueños que es haber culminado mi carrera, a pesar de las dificultades que se me hicieron presentes, ya que Dios fue y seguirá siendo siempre mi guía y fortaleza.

A mi madre santísima por ser mi guía e interceptora ante nuestro Dios, por mostrarme en todo momento su inmenso amor de madre para conmigo y mi familia.

A mis Padres

A mis padres por haberme brindado su apoyo tanto emocional, como económico y haberme inculcado una buena educación, por haberme mostrado el camino de la rectitud que me condujo a ser dichosamente la persona que soy hoy, una profesional con grandes deseos de superación.

A mis hermanos por brindarme su confianza y apoyo por que ellos también aportaron un granito de arena para verme realizada. A todos los maestros que también aportaron sus conocimientos, gracias a todos ellos hoy pude ver cristalizado y realizado un sueño.

Elia María Valle Balmaceda

AGRADECIMIENTO

Muy especialmente a nuestro tutor MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga, por haber contribuido con sus conocimientos y abnegación por la enseñanza, al crecimiento de nosotros, sus alumnos, como futuros profesionales, por lo cual le estaremos agradecidos siempre.

A nuestros compañeros y amigos ya que han sido parte fundamental en nuestro crecimiento personal, espiritual y profesional y sin los cuales el largo camino hacia nuestra graduación no hubiera sido tan agradable y fácil de recorrer.

A la Central de Cooperativa Arroceras del Valle de San Isidro por brindarnos el lugar y confianza de realizar nuestro trabajado documental en su Cooperativa, al Señor Carlos Castillo Presidente de la Cooperativa.

Oscar Noel Amador Siles

Elia María Valle Balmaceda



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA



UNAN FAREN MATAGALPA

VALORACIÓN DEL DOCENTE

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

En las empresas de Matagalpa y Jinotega es necesaria la gestión en el área financiera para la determinación de las necesidades de sus recursos financieros, la consecución de financiación, la aplicación correcta de los recursos, el análisis financiero de sus resultados y el análisis de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

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

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

MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga
Tutor

Resumen

El presente Seminario de Graduación está dirigido, Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el 2014, dentro de las cuales se abordó la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Central Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro (CECOOVASI R.L) del Departamento Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

El trabajo de investigación tiene como propósito evaluar la importancia que tiene la gestión financiera para toda organización en el ámbito financiero ya que gracias al buen manejo de la gestión financiera las empresas pueden lograr sus objetivos y cumplir con todas sus obligaciones.

El tema que se indagó tiene una gran importancia, ya que en todas las empresas con crecimiento empresarial debe analizarse, proyectarse y manejar un buen control de gestión empresarial para lograr ser rentable y sólida en el mercado que compita, la buena implementación de estos conceptos aseguran el poder cumplir con las obligaciones de ley, además de generar muy buenas utilidades a la empresa.

De acuerdo a la información recopilada se confirmó que CECOOVASI, R.L cuenta con sistema de Contabilidad Automatizado llamado NACSA, es un sistema diseñado especialmente para el uso de la central de Cooperativa, la Cooperativa cumple con los objetivos de Gestión Financiera, objetivos que permiten la rentabilidad y solidez de CECOOVASI, R.L por lo que no posee dificultades Financieras, además que el personal cumple con las funciones establecidas permitiéndoles desarrollarse eficazmente.

I. Introducción

El presente Seminario de Graduación está dirigido a la Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el 2014, dentro de las cuales se abordó la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Central Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro (CECOOVASI, R.L) del Departamento Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

El tema que se investigó es la gestión financiera, ya que todas las empresa elaboran Estados Financieros Básicos. Estos estados son el resultado de su Contabilidad Financiera y a la vez son el principal insumo para análisis económicos y financieros de la empresa, la principal función de los Estados Financieros son la situación real de la empresa en cualquier momento que se deba saber y si cumplen con todos los requisitos y normas dispuestos por la Contabilidad y un marco legal regulatorio de la materia contable, es necesario confirmar si la información financiera es de calidad.

La presente investigación fue elaborada con el propósito de evaluar la gestión financiera en la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro en el I semestre del año 2014.

Las fuentes de información que utilizamos fueron libros de gerencia administrativa, administración financiera, artículos de revistas, introducción a las finanzas públicas, fundamentos de administración, entrevistas, sitios web, y la ley general de Cooperativas publicada en la Gaceta No. 17 del 25 de Enero del 2005 .(Ver anexo # 2).

Nuestra investigación es cualitativa, con enfoque cuantitativo ya que aplicamos como instrumento la entrevista, el tipo de investigación es descriptiva transversal, porque el periodo es cortado al I semestre del año 2014, nuestro universo es todas las empresas del departamento de Matagalpa y Jinotega, nuestra muestra es la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro. (Ver anexo # 1).

II. Justificación

El presente trabajo tiene como propósito evaluar la incidencia de la Gestión Financiera de la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro en el departamento de Matagalpa en el I Semestre del 2014.

El propósito de esta investigación es evaluar la gestión financiera que presenta esta Cooperativa, tomando en cuenta las políticas crediticias que la entidad financiera requiere y estas políticas aseguran la eficiencia y seguridad que contribuya al cumplimiento de sus actividades financieras y administrativas.

Este tema es de gran importancia ya que todas las entidades poseen un Área Financiera que contribuye al buen y sano funcionamiento de la Cooperativa teniendo en cuenta, el correcto manejo de ingresos y distribuirlos de forma ordenada, estructurada y que cumpla con el objetivo de cubrir gastos y la Cooperativa tenga un buen funcionamiento en sus actividades diarias.

Este trabajo pretende dar su contribución la cual servirá para futuras investigaciones en énfasis a la evaluación de áreas financieras y gestión de recursos de igual manera servirá de referencia para la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro (CECOOVASI R.L) y del buen funcionamiento de Gestión Financiera.

También será de mucha importancia para el desarrollo de las habilidades investigativas para los ejecutores, a su vez será útil como fuente de consultoría para estudiantes y docentes de la carrera de ciencias Económicas y Administrativas que deseen indagar sobre Gestión Financiera.

III. Objetivos

General

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro (CECOOVASI R.L) del Departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

Específico

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en la CECOOVASI, RL.
2. Determinar las funciones y el desempeño del Área Financiera de la Cooperativa CECOOVASI, RL.
3. Analizar los logros y dificultades en el Área Financiera de la Cooperativa.
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el Área Financiera de la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro 2014

IV. Desarrollo

1. Gestión Financiera

1.1 Definición

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. (Nune, 2008)

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero, y en consecuencia la rentabilidad (financiera) generada por él mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos. La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados. Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles de aceptables y satisfactorios en su manejo.(Cabrerías, 2006).

La Gestión Financiera funciona a través de equipos de trabajo es decir personas competentes capaces de desempeñar con eficacia y responsabilidad su trabajo, para lograr resultados que nos permita una eficiente administración del dinero, con este proceso es confiable invertir y de esta manera obtener resultados satisfactorios que nos conduzca al éxito de la empresa.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, hace uso de finanzas, la Gestión Financieras asumida por el gerente, y el consejo de administración, los que a su vez se encargan de tomar decisiones que benefician el manejo de las finanzas de la Cooperativa al punto de maximizar los recursos con los que cuenta, y cumplir en tiempo y forma con las obligaciones de ley.

1.2 Importancia

La Gestión Financiera es importante ya que es un proceso en el cual se aplican todas las herramientas para realizar las operaciones fundamentales de la empresa frente al control, en las inversiones, en la efectividad en el manejo de recursos, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional y administrativa, en la confiabilidad de la información financiera, en el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, pero sobre todo en la toma de decisiones, (Villarreyna, 2014).

La Gestión Financiera es de gran importancia para toda entidad, ya que si se logra efectividad y eficiencia en todas sus operaciones administrativas se podrá llegar a resultados exitosos con respecto al aumento del capital mediante inversiones que se lleguen a realizar en base a análisis financieros, ya que el objetivo fundamental de toda entidad es maximizar el valor del dinero invertido en la empresa por los accionistas.

La importancia de tener en cuenta las razones financieras en la Cooperativa permite proyectar inversiones para presentar ante la asamblea general de socios,

La decisión de la aplicación de las inversiones se realiza mediante votación por mayoría de voto de los socios y socias que integran la asamblea general.

1.3 Objetivos

La Gestión Financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización de los Recursos y la maximización de Oportunidades, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es la planificación financiera, el objetivo final de esta planificación es un "plan financiero" en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones al futuro basados en los diferentes estados contables y financieros de la misma, (Díaz, 2010).

Uno de los propósitos de la gestión financiera es contar con una adecuada disponibilidad de ingresos financieros que permitan cubrir con solvencias las estructuras de competencias, de gastos para previsión de ciertos bienes y servicios así como la ejecución de inversiones, (Fernando, 2010).

Los objetivos de la Gestión Financiera proponen alternativas mediante un plan estratégico con previsiones de pagos que puedan generarse en las inversiones futuras o en ciclo contable actual, mediante el análisis de los estados contables, financieros de los ciclos anteriores, y así contar con disponibilidad de recursos necesarios para cumplir el pago de obligaciones y además tener la utilidad esperada máxima.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, tiene un plan de análisis financiero que le permite cumplir con el objetivo de Gestión Financiera, teniendo como marco de referencia los estados financieras de periodos anteriores, utilizándolos como guía para proponer alternativa que mejoren la utilidad y solventen las obligaciones que se puedan generar al final del ciclo proyectado.

1.4 Funciones de la gestión financiera

- La Determinación de las necesidades de recursos financieros. (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa).
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los cortes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa).
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad)
- El análisis financiero con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones, (Cabrera, 2006).

Las funciones de Gestión Financiera son como un manual que pretenden dar respuesta a los objetivos planteados por el equipo de finanzas, de tal manera de lograr eficiencia y eficacia, y así lograr una estabilidad de rentabilidad en la Cooperativa. Cada una de estas funciones es una guía para lograr maximizar los recursos y fortalecer la Cooperativa.

En CECOOVASI R.L las funciones que utilizan para determinar la Gestión Financiera está en relación a las necesidades de recursos financieros, ya que hacen un análisis de los recursos con lo que cuenta la Cooperativa, y así proponer el nivel de financiamiento que necesita de las entidades externas (préstamos bancarios, hipotecas y pagaré).

1.5 Organización

La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo financiero. El gerente financiero es aquella persona que pone en gestión financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa.

Esta es su función como gerente y estrategia, de esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del área de Tesorería depende la de cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

Existe también el área de pago o cuentas a pagar, que se ocupa de recibir la documentación requerida para realizar un pago, verificar que corresponda y requerir las autorizaciones correspondientes.

También suele haber un área de presupuesto financiero o control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia.

Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y se surgen las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos, (Cabrera, 2006).

Es una estructura organizacional que posee toda empresa, esta consta de diversas áreas asignadas a un grupo de personas específicamente preparados para conseguir una serie de objetivos los cuales son conocidos por toda la organización. En sí el criterio básico de ello, es la idea de que las decisiones que se tomen sean discutidas de manera conjunta y no de forma individual, para obtener resultados satisfactorios.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, Según la información recopilada en la entrevista, la Cooperativa posee un organigrama funcional estructurado, es una organización de segundo nivel que aglutina a 6 cooperativas de base que se dedican al cultivo del arroz.

Se inicia con una capacitación de 40 horas con la participación de los interesados los cuales obtienen un certificado de participación en temas de cooperativismo y funcionamiento de las mismas.

Luego se forma una asamblea general, se realiza un acta constitutiva acompañado de los estatutos se eligen los órganos de dirección temporales, se abre una cuenta en el banco, y se procede a solicitar la inscripción de la cooperativa ante el INFOCOOP. En el caso de cooperativas de primer nivel se tienen que constituir con 10 socios como mínimo y en el caso de cooperativas de segundo Nivel (centrales o uca) se constituye con 5 socios. Una vez obtenida la personería jurídica se inscribe en la gaceta diario oficial y se procede a elegir o a ratificar los cargos que fueron elegidos en su constitución, (ver anexo # 3).

1.6 Planificación Financiera

Es un aspecto muy importante de las operaciones de la empresa, porque proporcionan rutas que guían, coordinan y controlan las acciones de la empresa para lograr sus objetivos. Dos aspectos importantes en la planificación financiera son: las planificaciones de efectivo y planificación de utilidades.

La planificación de efectivo: implica la elaboración de presupuesto de la caja de la empresa.

La planificación de utilidades: implica la elaboración de estados proformas. Tanto los presupuestos de caja como los estados proformas son útiles para la planificación financiera interna, (Gitman, 2007).

La Planificación financiera es una herramienta fundamental que permite que las empresas puedan fijarse los pasos para cumplir con los objetivos que se planteado, además es una guía que permite prever acciones para que dichos objetivos sean cumplidos y contribuyan a una eficiencia de calidad.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, la Planificación Financiera es una tarea de todos los días, ya que se fijan objetivos a largo plazo o corto plazo que los van cumpliendo poco a poco, con acciones diarias que al final de un ciclo la Cooperativa logra la rentabilidad esperada.

1.7 Director Financiero

Utilizaremos el término director financiero para referimos a toda persona responsable de una decisión significativa en materia de inversión o financiación en la empresa. Pero, salvo en las pequeñas empresas, ninguna persona es responsable por sí sola de todas las decisiones discutidas en este libro. En la mayor parte de los casos, la responsabilidad está dispersa. La alta dirección está, por supuesto, continuamente involucrada en las decisiones financieras. Pero el ingeniero que diseña unas nuevas instalaciones de producción también está implicado: el diseño determina la clase de activos reales que utilizará la empresa, (Ramón, 2000).

El director financiero es la persona que tiene la responsabilidad de tomar decisiones de manera significativa de modo que satisfaga las políticas de inversión y de ganancias de la empresa es decir está profundamente implicado en el diseño de la política financiera y de la planificación estratégica. En las empresas pequeñas ninguna persona es responsable por si sola de la toma de decisiones, la alta dirección está involucrada, y al tomar decisiones se necesita la sugerencia de los distintos responsables de la gestión.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, el presidente de la Cooperativa realiza funciones de gerencia con ciertas limitaciones porque cuando existen ciertas decisiones como la compra de maquinaria, construcción de bodegas se debe consultar a la asamblea general para que por medio de votos aprueben este tipo de decisiones.

1.8 Tesorero

El tesorero es directamente responsable de la vigilancia de la tesorería, la obtención de nueva financiación y de las relaciones con los bancos, accionistas y otros inversores propietarios de los títulos de la empresa. En las empresas pequeñas es probable que el tesorero sea el único directivo financiero. Las empresas más grandes tienen también

Un jefe de control de gestión que confecciona los estados financieros, gestiona la contabilidad interna y vigila el cumplimiento de las obligaciones fiscales. Puede observar que el tesorero y el jefe de control de gestión tienen funciones diferentes: la principal responsabilidad del tesorero es obtener y gestionar el capital de la empresa, mientras que el jefe de control de gestión inspecciona para ver si el dinero se utiliza eficientemente, (Ramón, 2000).

El Tesorero es aquel que está encargado de vigilar la tesorería éste es responsable de la organización y supervisión del proceso de presupuesto de capital. En las empresas pequeñas probablemente el tesorero es el único directivo financiero, en cambio las empresas más grandes tienen por lo general más cargos organizacionales.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, las funciones que desempeña el tesorero son de vigilancia, en el manejo de los fondos presupuestado, revisión de ingresos, tanto de crédito como de contado, debe participar en las reuniones del consejo y hacer informes,

1.9 Jefe de Control de Gestión.

En las empresas pequeñas es probable que el tesorero sea el único directivo financiero. Las empresas más grandes tienen también un jefe de control de gestión que confecciona los estados financieros, gestiona la contabilidad interna y vigila el cumplimiento de las obligaciones fiscales. El jefe de control de gestión es el que inspecciona para ver si el dinero se utiliza eficientemente, (Gómez, 2011).

El jefe de control es el responsable de la organización, y supervisión del área contable por la cual verifica si se están cumpliendo las obligaciones fiscales. Tiene la responsabilidad de supervisar si hay un buen control con respecto al dinero y si este se está utilizando de forma correcta de acuerdo a los fines de la empresa.

En la Central de Cooperativa Arroceras del Valle de San Isidro el contador es el encargado de elaborar los Estados Financieros, además declarar las debidas obligaciones ante los entes correspondientes en tiempo y forma, el contador recibe auditorías externas para estar monitoreando la calidad y seguridad de los Estados Financieros declarados.

1.10 Control de Gestión

En términos generales, se puede decir que el control debe servir de guía para alcanzar eficazmente los objetivos planteados con el mejor uso de los recursos disponibles (técnicos, humanos, financieros, etc.). Por ello podemos definir el control de gestión como un proceso de retroalimentación de información de uso eficiente de los recursos disponibles de una empresa para lograr los objetivos planteados, (Navarro, 2006).

El control de gestión es la guía que nos permite llevar a cabo de manera eficiente los objetivos de la entidad que deben ser alcanzados, tomando en cuenta la finalidad y la misión de la organización. Para un buen control de gestión, también debemos de considerar algo muy importante, que el personal que labore en la empresa debe de capacitarse, para que desempeñen su trabajo con eficacia y de esta manera poder obtener resultados satisfactorios que brinden el bienestar de la empresa.

El Control de Gestión en la Cooperativa no tienen una estructura denominada control de gestión, pero hacen una planeación del uso de recursos con lo que cuenta la Cooperativa, el personal que los utiliza, el financiamiento que recibe, luego disponer la mejor manera de maximizar optimización.

1.11 Fines de Control de Gestión

El fin último del Control de Gestión es el uso eficiente de los recursos disponibles para la consecución de los objetivos. Sin embargo podemos concretar otros fines más específicos como los siguientes:

Informar. Consiste en transmitir y comunicar la información necesaria para la toma de decisiones.

Coordinar. Trata de encaminar todas las actividades eficazmente a la consecución de los objetivos.

Evaluar. La consecución de las metas (objetivos) se logra gracias a las personas, y su valoración es la que pone de manifiesto la satisfacción del logro.

Motivar. El impulso y la ayuda a todo responsable es de capital importancia para la consecución de los objetivos, (Navarro, 2006).

Consideramos que los fines de Control de Gestión son pasos muy importantes que se deben considerar para conseguir el éxito de las diversas actividades de gestión financiera de diversas organizaciones, es decir hacer el uso adecuado y

eficiente de los recursos disponibles, para lograr los objetivos deseados por la entidad. Mediante la información brindada a terceras personas de la organización en lo que es la toma de decisiones podremos obtener mejores resultados de las decisiones tomadas ya que compartimos opiniones para trabajar de manera conjunta con un mismo fin, de igual manera con la evaluación nos damos cuenta lo que hemos logrado e identificamos cuales han sido las dificultades de la entidad y seguidamente hacer frente a esas problemáticas. Un elemento muy importante es la motivación ya que es un motor de fuerza que nos impulsa a seguir para hacer frente a las dificultades que se presenten.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, tienen como finalidad evaluar las gestiones que se realizan de acuerdo a lo planificado por el consejo de administración y la gerencia, con el objetivo de buscar soluciones a las necesidades económicas y financiera de la organización.

1.12 Instrumento de Control de Gestión

Las herramientas básicas del control de gestión son la planificación y los presupuestos.

La planificación consiste en adelantarse al futuro eliminando incertidumbres. Está relacionada con el largo plazo y con la gestión corriente, así como con la obtención de información básicamente externa. Los planes se materializan en programas.

El presupuesto está más vinculado con el corto plazo. Consiste en determinar de forma más exacta los objetivos, concretando cuantías y responsables. El presupuesto aplicado al futuro inmediato se conoce por planificación operativa; se realiza para un plazo de días o semanas, con variables totalmente cuantitativas y una implicación directa de cada departamento.

El presupuesto se debe negociar con los responsables para conseguir una mayor implicación; no se debe imponer, porque originaría desinterés en la consecución de los objetivos.

La comparación de los datos reales, obtenidos esencialmente de la contabilidad, con los previstos puede originar desviaciones, cuando no coinciden. Las causas pueden ser: Errores en las previsiones del entorno: estimación de ventas, costo de ventas, gastos generales, etc.

Errores de método: poca descentralización, escaso rigor temporal, falta de coordinación entre contabilidad y presupuestos, etc.

Errores en la relación medios–fines: cifras ambiciosas, incorrecto uso de los medios, etc.

Esas desviaciones son analizadas para tomar decisiones, tanto estratégicas (revisión y/o cambio de plan y programas), como tácticas u operativas (revisión y/o cambio de objetivos y presupuestos).

Se pueden citar otras herramientas operativas como: la división de centros de responsabilidad, el establecimiento de normas de actuación y la dirección por objetivos, (Navarro, 2006).

Unas de las herramientas básicas del control de gestión es la planificación y presupuestos, estos son instrumentos muy importantes y vitales en este campo, porque por medio de ellos podemos planificar y realizar proyectos sobre lo que queremos lograr en el futuro. Es tarea del administrador financiero tratar de identificar las actividades de inversión que valgan más para la empresa, buscando de esta manera la rentabilidad de la misma.

Los instrumentos de control interno con los que trabaja la cooperativa, son los diferentes planes que CECOOVASI se plantea, así como sus presupuestos, los cuales son revisados para ver si se está utilizando de acuerdo a lo planificado.

1.13 Gestión Estratégica

El modelo de gestión estratégica que parte de una consideración general: la razón de ser de la organización, que algunas formalizan en la misión, su visión empresarial y los valores que quieren que guíen su actuación.

La Gestión estratégica, se divide en tres grandes partes: análisis estratégico, formulación y la implantación de la estrategia.

El análisis estratégico. Le corresponde comprender la posición estratégica de la organización con relación a la evolución de su entorno y a sus capacidades y expectativas internas.

La formulación de las estrategias. Esta parte de la gestión estratégica tiene como finalidad ayudar a la elección de una estrategia. Para realizar esta decisión se proponen tres pasos: la generación de opciones estratégicas, la evaluación de las opciones estratégicas y la selección de la estrategia.

La Gestión Estratégica son los objetivos que tiene la Cooperativa, objetivos que se plantea tiene relación con la misión y visión al momento de ser constituida, ya que los objetivos son la base para lograr una mejor rentabilidad y solidez.

La implementación de la estrategia. El análisis y las decisiones forman parte de la formulación de la estrategia pero tienen poco valor para la organización sin la implementación, si todo este proyecto no se lleva a la práctica. La implementación es una parte fundamental en la gestión estratégica y en la generación de cambios reales en las organizaciones. Para implementar la estrategia será necesario: planificar la distribución de los recursos, adecuar la estructura organizativa y gestionar correctamente el proceso de cambio estratégico, (Maldonado, 2009).

La estrategia es una parte fundamental en toda organización ya que ésta es su razón de ser, implica tres partes muy importantes que son: análisis estratégico, formulación y la implantación de la estrategia. Debe de considerarse la estrategia que dará mejores resultados, para poder lograr las metas que se propone la entidad, para esto se requiere un amplio análisis financiero y una efectiva toma de decisiones.

La CECOOVASI R.L según nos informó el presidente de la Cooperativa por medio de la información recopilada en la entrevista aplicada, la cooperativa está comprometida con su trabajo y con la empresa para que de esta forma puedan tener éxito en sus diferentes departamentos, esta tiene una gestión estratégica eficiente capaz de llegar a cumplir con los objetivos propuestos, ya que estos son

la base para que un negocio marche bien y sea rentable, de igual manera hacen cumplir su misión y visión, (ver anexo 2).

1.13.1 Estrategia Eficaz y Eficiente

Estrategia eficiente: se fundamenta en la productividad y se conoce como la relación existente entre los recursos y los insumos utilizados frente a los resultados obtenidos, los que deben tener el menos costo en igualdad de condiciones de calidad y oportunidad.

Una Gestión se considera eficiente cuando al evaluarla se comprueba que:

1. Se midió la productividad administrativa, operativa y financiera en la relación con los recursos utilizados y los servicios prestados o el bien producido.
2. Se pudieron valorar los costos y beneficios a fin de determinar la eficiencia o su rentabilidad con los recursos utilizados.
3. Se identificaron los procesos administrativos y operativos utilizados en la transformación de vienen a fin de evaluar la celeridad y los costos incurridos en el proceso productivo.
4. Se estableció la adecuada utilización de los recursos en el logro de los objetivos previstos.
5. Se determinó la cobertura alcanzada en la producción o prestación de servicios al lograr las metas establecidas al menos costo y adecuada calidad, (Lawrence, 2010).

Estrategia Eficaz: es el logro de un resultado de manera oportuna y que guarda relación con los objetivos y metas planeadas.

Una gestión se considera eficaz cuando al evaluarla se comprueba que:

6. Se hayan cumplido las metas, planes y programas preestablecidos por el ente económico, las que deben estar fundamentadas en las políticas empresariales determinadas en los objetivos básicos completarlos en la misión de la organización
7. Se hayan determinado el grado de cumplimiento de los resultados alcanzados frente a lo programado.

8. Se determinó si el servicio prestado se entregó oportunamente, si se terminó en el tiempo, (Lawrence, 2010).

Consideramos que una estrategia es eficiente cuando al realizar la evaluación nos damos cuenta que esta permite medir la productividad administrativa, operativa y financiera de la empresa en relación con los recursos utilizados. También cuando permite poder evaluar costos y beneficios con el fin de determinar su eficiencia y rentabilidad.

Una estrategia es eficaz cuando se logra de manera oportuna, eficiente y cumple satisfactoriamente los objetivos y metas propuestas.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro según información recopilada por el presidente comenta que cada una de las metas, estrategias fijadas por cada ciclo productivo se han logrado de manera muy efectiva por lo cual consideran que las estrategias que implementan son efectivas, brindan la rentabilidad esperada y presupuestadas hasta el momento.

1.14 Entidad Financiera

1.14.1 Banco

Los bancos comerciales participan en el mercado de cambios realizando el papel de intermediarios para sus clientes (personas físicas y empresas), quienes realmente desean intervenir en el mercado aunque también lo hacen por cuenta propia normalmente, el proceso de intermediación (compra/venta), hace que el banco comercial finalice diariamente con una posición neta o saldo en cada una de las monedas implicadas (posiciones o saldos en divisas). Si la nueva posición o saldo en divisas no se ajusta a lo deseado, entonces el banco comercial queda con una posición o saldo neto en cada una de las monedas implicadas; de lo contrario, el banco comerciará por cuenta propia con el fin de alcanzar el saldo deseado.

Los objetivos que persiguen los bancos comerciales al participar en el mercado de cambios son:

- A) Ofrecer el mejor servicio posible a sus clientes.
- B) Administrar la posición del banco, con vistas a conseguir el balance deseado para cada una de las monedas extranjeras.
- C) Obtener un beneficio sin dejar de alcanzar los dos primeros objetivos, (Castro, 2010).

Institución que realiza labores de intermediación financiera, recibiendo dinero de unos agentes económicos (depósitos), para darlo en préstamo a otros agentes económicos (créditos). Los principales tipos de bancos son: bancos comerciales, bancos de fomento y bancos hipotecarios cuyas principales operaciones autorizadas son:

1. Recibir depósitos en cuenta corriente, a término y de ahorros
2. Cobrar deudas y hacer pagos y traspasos
3. Comprar y vender letras de cambio y monedas,
4. Otorgar crédito
5. Expedir cartas de crédito
6. Recibir bienes muebles en depósito para su custodia
7. Tomar préstamos dentro y fuera del país
8. Celebrar contratos de apertura de crédito. (Guerrero, 2010)

Los Bancos son instituciones financieras quienes sirven como intermediarios, es por esta razón, que son de gran importancia en el campo empresarial estos conceden créditos y aceptan depósitos a empresas personas naturales cuando lo soliciten, estos a su vez tratan de ofrecer un buen servicio a sus clientes

Para la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, las entidades financieras forman parte crucial en su empresa por los diferentes créditos que otorgan a las organizaciones ya que permiten su desarrollo a corto, mediano plazo y largo plazo.

2. Área Financiera

2.1 Definición

Se define como el arte y la ciencia de administrar el dinero casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso de las instituciones de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre individuo empresa y gobierno.

Las finanzas son un instrumento de control y supervisión del manejo de las empresas. Todas las decisiones que se tomen en una entidad tienen como base un contexto financiero. Ya que las decisiones financieras que se tomen podrían afectar todos los aspectos de un negocio desde la cantidad de personas que se pueden contratar hasta la clase de inversión que puede realizar una empresa, (Gitman., 2000).

Las finanzas son el arte y ciencia de administrar el dinero, las organizaciones y personas ganan o recaudan el dinero para invertirlo según sus intereses. El dinero fluye continuamente entre los negocios, puede moverse entre los gobiernos y entidades bancarias.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, reconoce las Finanzas como una parte fundamental de la Cooperativa, que permite organizar, recaudar y brinda alternativas de cómo invertir bien los recursos con los que cuenta para hacer crecer la empresa y pagar sin ningún tipo de inconvenientes las obligaciones contraídas.

2.2 Importancia

En la actualidad las finanzas públicas adquieren gran importancia: su estudio científico y su forma de aplicación técnica constituyen un factor para la estabilización y crecimiento económico del país y de sus empresas como centros económicos de generación de empleo digno y justo. Por ello hoy en día las políticas y finanzas públicas deben buscar ante todo apoyar el desarrollo empresarial y laboral sostenible y sustentable, es decir, fomentar la

responsabilidad social empresarial y de los trabajadores mediante estratégica efectiva de supervisión, pero sin llegar a la intervención, coacción o entorpecimiento de las libertades fundamentales del individuo honesto y emprendedor, (Mares, 2009).

Las finanzas son importantes en todo ámbito empresarial porque permite el buen manejo de los recursos con los que cuenta la empresa para su desarrollo de funciones, además que las finanzas es la clave del éxito para obtener una buena rentabilidad y cumplir con las obligaciones que la ley decreta.

En CECOVASI R.L las finanzas están integradas en el área de contabilidad y son de gran importancia para la toma de decisiones, cuando se debe realizar una nueva inversión, al momento de dar opciones de inversión ante el consejo de socios, aseguran que las finanzas es la clave de la rentabilidad que hoy poseen.

2.3 Dificultades Financieras

Se considera que una empresa enfrenta dificultades financieras cuando no puede atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular. Los compromisos de pago pueden tener origen operativo (proveedores, personal impuestos) o bien origen financiero (servicios de los préstamos). Una vez que se han manifestado las dificultades financieras, es decir, que se hacen evidentes para todos los interesados, puede existir solución o no la solución implica algún acuerdo de pago que modifica la secuencia de compromisos. Cuando no existe solución la empresa desaparece: se liquidan los activos y este dinero se distribuye entre los acreedores, (Fornero, 2014).

Se considera que las dificultades financieras que puede enfrentar una Empresa, o Cooperativa es cuando tiene falta de liquidez para cubrir sus obligaciones, al punto que puede llegar a cerrar y declararse en quiebra. Una empresa puede presentar dificultades financieras cuando esta, no tiene la capacidad financiera para atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, posee dificultades financieras para cubrir el pago de la deuda por las inversión realizada en la planta

debido a que la capacidad de secado no es suficiente para cubrir la demanda de producción de las cooperativas porque en la compra realizada en CECOOVASI fue objeto de estafa por el vendedor, las secadoras compradas en documento eran de 1,200 qq por turno, a la hora de instalarlas resultaron de 220 qq por turno perdiendo el 80% de los ingresos proyectados.

Otras de las dificultades de la empresa que se convierten en cuellos de botellas están relacionadas a la ampliación de secado y la falta de capacidad de almacenamiento.

2.4 Estados financieros

Los estados financieros tienen como objetivo informar sobre la situación financiera de la empresa en una fecha determinada, sobre los resultados de sus operaciones y sobre el flujo de sus fondos. La información que estos estados financieros brindan permite:

Evaluar la solvencia y liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.

Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

Evaluar los resultados financieros de la administración en cuanto a su rentabilidad, (Rodríguez, 2009).

Se considera que los estados financieros son de gran importancia para toda empresa ya que nos informa sobre cómo está la empresa en términos financieros, en una fecha determinada. Gracias a la información que nos brindan, podemos tomar decisiones. Nos permite también evaluar la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la empresa. De igual manera podemos conocer el origen y características de los recursos y de esta manera poder estimar la capacidad de financiamiento que tiene la empresa para su crecimiento.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, los estados financieros básicos que elabora la Cooperativa son: Balance General, Estados de

Resultado, que son generados por un sistema de contabilidad automatizado, para la central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro. Estos estados financieros son además presentados ante el consejo de administración y asamblea general.

2.4.1 Balance General

Es un estado preparado para mostrar la situación económica y financiera de una empresa en un momento concreto. Se logra enumerando los diversos activos del negocio para el cual se prepara, y las obligaciones que pesan sobre estos activos y los derechos del propietario.

Consideramos el balance general como un documento financiero estático que nos muestra el patrimonio con el que cuenta una empresa en una fecha determinada. Pero en el patrimonio tenemos que distinguir la estructura económica, compuesta por bienes y derechos, de la estructura financiera, integrada por recursos financieros propios y ajenos.

Dentro del balance se debe distinguir las siguientes masas patrimoniales:

- El activo es el conjunto de bienes que posee la empresa conseguidos con anterioridad a la fecha de presentación, con los que confía obtener beneficios o lo que es mismo, crear flujos de tesorería.
- El pasivo comprende las obligaciones que tiene la empresa manifestada en el pasado y que para cancelación habrá que prescindir de recursos económicos.
- El patrimonio neto es el resultado de restar a los activos la totalidad de los de los pasivos, (Aguirre, 2015).

El Balance General muestra la posición financiera de una empresa en un punto específico de tiempo. Es decir, es una fotografía de la situación financiera de la empresa, de sus activos, pasivos y patrimonio, en un día determinado,

(Business, 2007).

El Balance General es el que nos muestra la situación financiera de la empresa en un periodo o fecha determinada, mediante el podemos darnos cuenta de la situación financiera que presenta la empresa.

Las cuentas de la izquierda del balance representan los bienes y derechos de la empresa es decir sus activos. Y las cuentas de la derecha nos muestran las obligaciones que presenta la empresa es decir representan a las personas o instituciones que tienen derecho a reclamo sobre los activos de la empresa.

El Balance General es un estado financiero que muestra en qué posición financiera se encuentra la empresa en un periodo determinado, es decir es como una fotografía de la situación financiera de una empresa a una fecha específica. Nos indica si la empresa está utilizando los activos de la misma de manera eficaz y de igual manera si está administrando bien los pasivos de la empresa.

La Central de Cooperativa, realiza el balance general para reflejar la situación financiera en la cual se encuentra la cooperativa, además de ser una regulación y una ley que se deben de presentar en tiempo y forma ante la Dirección General de Ingresos, para evitar multas y reflejar la situación real de la empresa ante las entidades de créditos, Bancos, (Ver anexo 4).

2.4.2 Estado de Resultado

Es el que nos muestra los resultados de las operaciones realizadas por la empresa en dicho año. Un estado de pérdidas y ganancias o Estado de resultados nos presenta los ingresos de la empresa, de los que se deducen los gastos para obtener, por diferencia, la utilidad o pérdida del ejercicio.

(Aguirre, 2015)

El Estado de Resultado muestra el resultado final: indica cuanta utilidad o pérdida ha generado una empresa en un periodo de tiempo: un mes, un trimestre o un año.(Business, 2007).

El Estado de Pérdidas y Ganancias es aquel que nos muestra en qué situación financiera se encuentra la empresa, es decir por este informe financiero podemos darnos cuenta si los resultados de las operaciones muestran utilidades o pérdida. Este es como un estado de la exploración del negocio muestra cómo ha llevado a

cabo su objetivo primordial, el estado de resultado en si nos dice si la empresa está generando utilidades.

La Central de Cooperativas Arroceras, considera que los estados de resultados juegan un papel muy importantes ya que por medio de ellos podemos obtener resultados de las actividades realizadas y analizar los resultados que se obtuvieron y si estos fueron exitosos o fracasaron, (Ver anexo 5).

2.5 Tipos de Financiamiento

2.5.1. Financiamiento a Corto Plazo

2.5.1.1 Préstamo Bancario

2.5.1.1.1 Definición

Por lo general es de naturaleza a corto plazo y deben pagarse a partir de los fondos provenientes de las operaciones normalmente de la empresa.

Los bancos pueden proporcionar fondos para el financiamiento de las necesidades estacionarias para la expiación de las líneas de productos y para el crecimiento a largo plazo.(Hill, 2005)

Los préstamos Bancarios son servicios que prestan las entidades bancarias a las instituciones y Cooperativas, para hacer crecer su negocio, pagar obligaciones o crear nuevas inversiones, con el requisito de presentar los estados financieros donde se refleja la situación real de la Cooperativa.

Los préstamos bancarios que poseen la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro son de gran importancia ya que le permite cumplir con las obligaciones que con su capital propio es imposible cubrir, además de permitirle iniciar nuevas inversiones, compra de maquinarias y equipos necesarios para una mayor efectividad en sus operaciones.

2.5.1.2 Pagaré

2.5.1.2.1 Definición

Este es un préstamo de corto plazo que se otorga en un solo monto a un prestatario que necesita fondos para un propósito específico durante un periodo corto. Este pagaré es un instrumento firmado por un prestatario que establece los

términos del préstamo incluyendo la duración de este y la tasa de interés, este tipo de pagaré a corto plazo tiene un vencimiento de 30 días a 9 meses o más.

Este puede obtenerse en un banco comercial, este tipo de préstamo usualmente se otorga en un solo monto a un prestatario que necesita fondos para un propósito en específico durante un periodo corto, (Gitman I. , 2007).

Se considera que un pagaré es una fuente de financiamiento a corto plazo ya que es un papel comercial no garantizado emitido generalmente por compañías grandes y bien establecidas. Este es un instrumento de crédito que especifica el monto, tasa de interés porcentual y otras condiciones para que se pueda proceder al préstamo.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, se elaboran pagaré para emitir créditos a las cooperativas y personas particulares relacionado a la venta de insumos utilizados para el cultivo del arroz, en él se manifiesta, las tasas de interés, deslizamiento , monto y fechas de pagos.

2.5.2 Financiamiento a Largo Plazo

2.5.2.1 Acciones Preferentes

2.5.2.1.1 Definición

Las acciones preferentes son una forma hibrida de financiamiento, ya que convine las características de deudas y de acciones ordinarias en el caso de liquidación los derechos del accionista preferencial, (Horne, 2010).

Las acciones preferentes son las que ofrecen un potencial de ingresos mejor que las acciones común ya que dado el caso que la compañía se declarara en quiebra las acciones preferente serian por lo general la que daría mejor respuesta ante esta problemática.

La Central de Cooperativa Arroceras del Valle de San Isidro no aplica las acciones preferentes ya que esta no trabaja con ningún tipo de acciones en sus actividades económicas, debido a que el modelo cooperativas no realizan acciones si no que los derechos son iguales.

2.5.2.2 Acciones Ordinarias

2.5.2.2.1 Definición

Las acciones ordinarias son valores que representan la posición final de propiedad (y riesgo) en una corporación.

Los accionistas ordinarios de una compañía son sus dueños finales colectivamente, la compañía les pertenece y, por ello, asumen el riesgo fundamental asociado con la propiedad. Su responsabilidad, sin embargo, está restringida al monto de su inversión. En caso de liquidación, estos accionistas tienen un derecho residual sobre los bienes de la compañía después que se han reconocido los derechos de todos los acreedores y los accionistas preferenciales. Las acciones ordinarias al igual que las acciones preferenciales, no tienen fecha de vencimiento. Pero los accionistas pueden liquidar sus inversiones vendiendo sus acciones en el mercado secundario, (Horne, 2010).

Estas acciones ordinarias son de responsabilidad ilimitada, tienen derecho a voto al igual que las preferentes, no tienen fecha de vencimiento estas acciones son socios de la empresa es decir son propietarios de la empresa.

En la ejecución de acciones ordinarias la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, no emite este tipo de acciones. Ellos trabajan con aportaciones ordinarias, que se toman como financiamientos.

2.5.3 Métodos de Análisis Financiero

2.5.3.1 Método Vertical

2.5.3.1.1 Definición

El método de análisis vertical se emplea para analizar los estados financieros como el Estado de situación y el Estado de Resultado, se hace referencia a la información financiera de un solo periodo contable y pone al descubierto las influencias de una partida en otra. Dicho análisis responde preguntas tales como: Cómo está compuesto cada peso de ventas, (Zeledón, 2014).

El método de análisis vertical, en si lo que hace primordialmente es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total global. De igual manera nos permite determinar que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese

rubro, este método se lleva a cabo con el propósito de analizar los estados financieros como son balance general y estado de resultado.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, hace uso del método de análisis financiero, respecto al método vertical utiliza en sus estados financieros y se verifica su efectividad al final de un periodo productivo.

2.5.3.1.1 Razones Simples

Este método compara los rubros que tiene una relación directa de causa y efecto, por medio de una simple división (Razones Geométricas) o bien, a través de una resta (Razones Aritméticas), siendo las primeras de mayor aplicación.

Las Razones simples permiten evaluar la liquidez, endeudamiento, rentabilidad y eficiencia de la empresa, siendo este método uno de los más utilizados,

(Gitman., 2000).

La razón simple se considera como el coeficiente que resulta de dividir un número con otro, es decir se relaciona una partida con otra, este método se considera muy importante ya que este permite evaluar en qué estado se encuentra la entidad tomando como base las Razones Financieras.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, según la información que nos brindó el presidente de la Cooperativa Carlos Castillo, hace uso de la razón simple para el análisis de los estados financieros de las Cooperativa en sí.

2.5.3.1.2 Razones Estándar

Se entiende por estándar lo que debe ser y es un parámetro de eficiencia, estas razones sirven como marco de referencia para confrontar las razones reales contra las mismas y obtener elementos de juicio para conocer si los rubros contenidos están en armonía, (Fornero, 2014).

La razón estándar es prácticamente como comparaciones con el periodo actual y el pasado de las empresas de igual manera también de la relación de la misma a otras empresas.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro no implementa la razón estándar ya que considera de mayor efectividad el uso de la razón simple para el uso de sus operaciones.

2.5.3.2 Método Horizontal

2.5.3.2.1 Definición

El método de análisis Horizontal consiste en comparar datos analíticos de un periodo corriente con cálculos realizados en años anteriores, esta comparación brinda criterios para evaluar la situación de la empresa; mientras mayor sea la serie cronológica comparada, mayor claridad adquiere el analista para evaluar la situación. Una serie de estados puede ser útil para relevar tendencias, sin embargo, es necesario obrar con cautela, pues en los cambios en cualquier partida, antes de enjuiciarla como positiva o negativa, hay que conocer las causas del cambio, (Zeledón, 2014).

El método horizontal tiene como tarea comparar los datos analíticos de un periodo corriente con cálculos de años anteriores, este busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto de otro, esto es muy importante para determinar cuándo se ha crecido o disminuido.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, según la información brindada por la contadora de la Cooperativa, no aplica el método horizontal, porque no lo considera necesario en sus operaciones.

2.5.3.2.1 Tendencias

Este método sirve como punto de partida para elaborar proyecciones, con la condición de que los factores internos y externos a futuros sean considerados como similares a los históricos; en caso contrario se efectuarán los ajustes pertinentes conforme a las expectativas predecibles, (Fornero, 2014).

Este método es de mucha utilidad para las entidades ya que sirve como punto de partida para la elaboración de proyecciones con el objetivo de que los factores tanto internos como externos a futuros sean de manera considerable semejantes a los históricos.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, mediante la información brindada por la contadora, la Cooperativa no aplica el método horizontal en sus funciones por ende no hace uso del método de tendencias.

2.5.3.2.2 Control Presupuestario.

Todo presupuesto es a la vez, un instrumento de control y de planificación. Un presupuesto es un conjunto de resultados esperados, expresados en términos numéricos. Los presupuestos son herramientas de gestión, que además de servir como instrumentos de la planificación (de la que son la expresión final) y de control, también sirven para descentralizar la toma de decisiones puntuales y para definir las responsabilidades emergentes, desde el momento en que asignan a cada unidad operativa los resultados que debe alcanzar y los recursos que necesita para ello. Hay una gran cantidad de tipos de presupuestos, a partir de la división básica entre presupuestos monetarios (que se expresan en dinero y reflejan las previsiones de ingresos y gastos) y los presupuestos no monetarios, (Etkin, 2000).

Los presupuestos son muy importantes ya que estos sirven de apoyo para medir la calidad de las operaciones de la empresa, el uso de estos es indispensable en todas las organizaciones ya que estos miden el control de toda entidad.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, mediante la información recopilada en la entrevista nos comenta, que proyectan sus inversiones y gastos en base a análisis y presupuestos.

2.6 Análisis de Razones Financieras

2.6.1 Definición

Las Razones Financieras son coeficientes o indicadores que se calculan por diferencia o cociente entre cifras del balance general, estado de resultados o ambos, con el fin de estimar niveles o grados de seguridad o disminución del riesgo de operación de las empresas.

Generalmente se aceptan como estándares de las mismas los promedios de la industria, con el fin de cotejarlas con las razones particulares de una empresa y poder emitir juicios de la razonabilidad de éstas.

Corrientemente se hace su estimación anual utilizando las cifras del Balance General inicial y final de un año calendario, entre los que se ubica el transcurso de un Estado de Resultado, (Zeledón, 2014).

Las razones financieras son uno de los instrumentos más usados en las entidades financieras por su eficaz resultado, ya que estas pueden medir en un alto grado la eficacia de la entidad.

Estas Razones nos muestran un análisis amplio de la situación financiera que presenta la empresa, tiene la capacidad de precisar el grado de liquidez de rentabilidad y el apalancamiento financiero.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro hacen uso de las razones financieras porque consideran que son de mucha importante para medir las situaciones financieras de la Cooperativa, realizando los análisis e implementaciones de los métodos permite generar resultados los cuales son interpretados para saber si posee una rentabilidad razonable o endeudamiento mayor al proyectado y así tomar decisiones al respecto.

2.6.1.1 Razón de Rentabilidad

Es la que nos permite medir la capacidad de la empresa para ganar un rendimiento adecuado o sobre las ventas, los activos totales y el capital invertir. Una gran cantidad de los problemas relacionados con la rentabilidad quedarán

explicados ya sea en forma total o parcial, por la capacidad de la empresa para emplear sus recursos de una manera efectiva, (Hill, 2005).

Margen de utilidad bruta: Mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos. Cuanto mayor sea el margen de utilidad bruta, mejor y menor será el costo relativo de la mercancía vendida, (Hill, 2005).

$$\text{MARGEN BRUTO DE UTILIDADES} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

Margen de utilidad de operación: Mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos que no sean de intereses e impuestos. Representa la utilidad pura obtenida de cada córdoba de ventas. La utilidad operativa es pura porque sólo mide la utilidad obtenida de las operaciones e ignora los cargos financieros y gubernamentales (intereses e impuestos). Es preferible tener un margen alto de utilidad operativa. El margen utilidad operativa se calcula de la siguiente forma, (Hill, 2005).

$$\text{MARGEN DE UTILIDAD DE OPERACIÓN} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas}} = \%$$

Margen de utilidad neta: Calcula el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de deducir todos los costos y gastos, incluyendo los intereses e impuestos. Cuanto más alto sea el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

Este margen se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Los márgenes de utilidad neta adecuada difieren en forma considerable en las diversas industrias. El margen de utilidad neta se calcula como se indica a continuación, (Hill, 2005).

Utilidad neta después de impuestos

$$\text{MARGEN NETO DE UTILIDAD} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

La Razón de Rentabilidad es la que nos permite analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas o de la inversión de los dueños y de igual manera medir la capacidad que tiene la empresa con respecto a las ventas.

En la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro según la información recopilada en la entrevista realizada al contador, nos informó que no hacen uso de la razón de rentabilidad en la cooperativa, ya que solamente consideran necesarias la aplicación de la razón de liquidez y endeudamiento.

2.6.1.2 Razón de Liquidez

Es la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento, la liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera en general de la empresa, es decir la facilidad con la que esta puede pagar sus cuentas debido a que una influencia común de los problemas financieros y la banca rota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes, (Gitman, 2007).

Activo circulante

$$\text{RAZÓN CIRCULANTE} = \frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}} = \text{veces}$$

Pasivo circulante

La Razón Circulante indica el grado en el cual los pasivos circulantes quedan cubiertos por los activos circulantes, se espera que se conviertan en efectivo en el futuro cercano.

Activo circulante - Inventario

$$\text{RAZÓN PRUEBA ÁCIDA} = \frac{\text{Activo circulante - Inventario}}{\text{Pasivo Circulante}} = \text{veces}$$

Demuestra el grado de cobertura de las deudas de corto plazo haciendo uso de las disponibilidades, cuentas por cobrar y valores negociables, exceptuando los inventarios o existencias como única fuente de recursos que le quedaría a la empresa para continuar sus operaciones comerciales y tener una oportunidad de prolongar su subsistencia, (Gitman, 2007).

La razón de liquidez es la que nos muestra la capacidad que tiene la empresa para saldar sus obligaciones a corto plazo a medida que estas llegan a su culminación, esta razón tiene la habilidad de convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, según la información recopilada en la entrevista realizada al contador, nos informó que la cooperativa aplica la razón de liquidez, para ver la capacidad que tiene la empresa para saldar sus obligaciones de corto plazo, en si ver si la empresa carece de liquidez o si esta tiene capacidad suficiente para cubrir con sus obligaciones de corto plazo. Esta razón es aplicada a final de cada año calendario, tomando como referencia los datos contenidos en el balance general inicial y final de cada año.

2.6.1.3 Razón de Endeudamiento

Esta indica el monto de dinero de otras personas que se usa para generar utilidades, en general un análisis financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con el flujo de pagos contractuales a largo plazo cuanto mayor es la deuda de la empresa mayor es el riesgo que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos y llegue a la quiebra.

$$\text{RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO} = \frac{\text{Pasivos totales}}{\text{Activo totales}} = \%$$

Razón de la capacidad de pago de interés: Denominada con frecuencia razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para efectuar pagos de intereses contractuales, es decir para pagar su deuda. Cuanto más alto sea el valor de esta razón, mayor será la capacidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de intereses. La razón de la capacidad de pago de intereses se calcula de la siguiente forma:(Gitman, 2007).

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

La Razón de Endeudamiento es muy importante ya que estas deudas comprometen a la empresa mediante el tiempo, esta razón muestra el monto del dinero de terceros que es utilizado para generar utilidades

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro según la información recopilada en la entrevista aplicada, la cooperativa hace uso de las Razones Financieras al final de cada año calendario tomando como referencia los datos del balance general inicial y final de cada año. La cooperativa hace uso de la razón de endeudamiento para ver el nivel de deuda en la que se encuentra la empresa, esta razón la consideran de gran importancia ya que estas comprometen a la empresa mediante el tiempo.

3. Cooperativa

3.1 Definición

Cooperativa, es una asociación autónoma de personas que se unen voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada. (Cooperativa., 2008).

Una cooperativa es una unión de personas organizadas para lograr un mismo objetivo y satisfacer sus necesidades mutuamente regidas y constituidas por normas y leyes.

La cooperativa es una asociación autónoma en donde un conjunto de personas se unen de forma voluntaria y con un mismo objetivo para satisfacer sus necesidades y hacer frente a sus necesidades de una manera conjunta en donde todos se apoyen mutuamente para hacer realidad los objetivos y fines que se proponen.

3.2 Reseña Histórica

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro fue Fundada el 9 de junio 2011 Según resolución No.1114-2010. Olio 279. Del Instituto Nicaragüense de fomento Cooperativo "INFOCOOP". Fundada el 09 de Junio del 2002. Promueve solicitud de personalidad jurídica a la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro. CECOOVASI RL, (Ver anexo # 7).

EL Veintidós de enero del año dos mil diez inicia con ocho (8) cooperativas con domicilio en el municipio de Sebaco Departamento de Matagalpa, pero después desaparecieron 3 quedando en funcionamiento actualmente 6 cooperativas, (Ver anexo # 6).

La cooperativa cuenta con 245 productores miembros de CECOOVASI, que establecen unas 2,000 mz de arroz por inundación. Como resultado de la preparación de personal técnico, en términos porcentuales se redujeron en un 15% los costos de producción, se mejoró en 10% el promedio productivo,

pasando de 100 a 110qq/mz, alcanzando rendimientos industriales del 65%, mejorando moderadamente la rentabilidad del cultivo.

En la actualidad CECOOVASI, cuenta con 6 cooperativas legalmente constituidas bajo las leyes de la república de Nicaragua con un área de producción de arroz de 1,937 Mz con una producción por ciclo de 193,700.00 qq de arroz. Para un total de 387, 400.00 qq de arroz granza húmeda, (15% de húmeda y materia extraña). Obtenemos 399.2990 QQ arroz granza seca y limpia para un 65% de rendimiento industrial obtendríamos 214,038.5 qq de arroz oro comercializado en los diferentes departamentos del país.

Cuenta con un trillo arrocero con una capacidad de 100 qq por hora, aproximadamente 1000 de arroz oro diario, dos secadoras de 300 qq por terreno, una báscula y tres bodegas donde se realiza el proceso industrial, (Castillo, 2014).

3.3 Misión

La misión es el propósito general o razón de ser de la empresa u organización que enuncia a qué clientes sirve, qué necesidades satisface, qué tipos de productos ofrece y en general, cuáles son los límites de sus actividades; por tanto, es aquello que todos los que componen la empresa u organización se sienten impelidos a realizar en el presente y futuro para hacer realidad la visión del empresario o de los ejecutivos, (Ferrel, 2004).

La Misión es el propósito que se plantea una Empresa hacia donde pretende llegar, que tipo de beneficios obtendrá sus clientes, y como pretende llegar a ser la meta que ya se planteó.

Propiciar un impacto económico, social, tecnológico a través de industrialización y comercialización del arroz que permita el desarrollo de la CECOOVASI RL, favoreciendo la unidad de las cooperativa socias. Por eso enfatiza y aspira incluir en los eslabones de la cadena de valor del arroz la innovación tecnológica, capacitación y asistencia técnica en aspectos de producción, agroindustria y medio ambiente ambientales.

3.4 Visión

La Visión es la capacidad de ver más allá, en tiempo y espacio, y por encima de los demás, significa visualizar, ver con los ojos de la imaginación, en términos del resultado final que se pretende alcanzar, (Ferrel, 2004).

La visión es lo que la empresa pretende ser en el futuro, es decir metas y objetivos que esta planea cumplir a largo plazo. Y la cual les sirve de guía para orientar y tomar las decisiones que brinden mejores resultados para la empresa y lograr el bienestar de la empresa.

Ser una Empresa Cooperativa con alianzas estratégicas entre Productores de Arroz para consolidar su capacidad de producción y mejores estándares de productividad, calidad y comercialización, con el propósito de obtener precios justos.

3.5 Libros Contables

Principales Libros de una Cooperativa.

- Libros de actas de la Asamblea General.
- Libros de actas de la Junta Directiva.
- Libro de actas de Junta de Vigilancia.
- Libro de Control de Socios. .
- Libro de control de las aportaciones sociales.
- Libro Diario.
- Libro Mayor.

Por tratarse de libros contables los 3 últimos libros deben ser llenados por el contador, mientras que, para los demás, son los secretarios del Concejo De Administración y la junta de vigilancia, los encargados de mantenerlos al día Estos libros deben ser registrados de manera obligatoria en la INFOCOOP, y dos de ellos (Libros Diario y Mayor) en la Administración de Rentas de la cabecera departamental, (Muñoz, 2008).

Las cooperativas deben de llevar obligatoriamente los libros anteriormente mencionados ya que estos forman parte de una buena gestión financiera, el consejo de administración es la persona que lleva, de una forma actualizada y ordenada, los registros de las actas de las sesiones del Consejo Administrativa y de la Asamblea General. Los libros de la Junta de Vigilancia deben de llevarse por el respectivo secretario de la misma, los libros de control de asociados son los que llevan el control de los socios de la organización deben de contener todos sus datos personales, los libros de aportaciones sociales contienen el monto de dinero de las aportaciones que los socios deben pagar, esta es una obligación legal que estos deben acatar, ya que si no lo hacen la cooperativa podría ser multada por no tener al día las aportaciones sociales de los socios.

En CECOVASI se llevan libros de actas de asamblea general, libro de actas de consejos de administración, junta de vigilancia, libro de aportes de los socios, libro de control de asociados, todos con su grado de importancia pero además tenemos los libros diario y mayor reglamentados por la ley.

3.6 Ley de Cooperativas

Según la ley de cooperativas 499 aprobada el 29 de septiembre del año 2004, y publicada en la Gaceta No. 17 del 25 de Enero del 2005.

La Asamblea Nacional de la República de Nicaragua Considera. Que es responsabilidad del Estado la promoción y el desarrollo integral del país y velar por los intereses y las necesidades particulares, sociales, sectoriales y regionales de la nación.

Que las cooperativas se organicen bajo cualquiera de las formas previstas en la Ley y que gocen de igualdad de derechos que las demás empresas existentes en el país para garantizarles un pleno ejercicio de la libertad organizativa que demanda el movimiento cooperativo.

Que corresponde al gobierno de la República, junto al movimiento cooperativo, promover la incorporación voluntaria de los nicaragüenses de los diferentes

sectores económicos de la nación a organizarse en cooperativas para impulsar las actividades productivas del sector.

Se considera que la presente ley, es prácticamente una norma que rigiere el actuar de las cooperativas desde el momento en que estas son constituidas, como su autorización, es decir estas se rigen por principios como son: equidad, respeto, fomento, solidaridad, igualdad en derecho y oportunidades para asociados de ambos sexo. La Asamblea General de la República de Nicaragua considera que es deber del estado velar por las necesidades y intereses de la nación, que las cooperativas gocen de igualdad de derecho que las demás empresas en el país.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, considera y aplica en su totalidad la ley de cooperativas 449, por la cual se encuentra debidamente constituida según resolución No. 1114-2010, folio 279 del INFOCOOP, el 9 de junio promueve personalidad jurídica a la Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, (CECOOVASI R.L).

De las obligaciones, beneficios y exenciones.

Artículo 108.- Las cooperativas están obligadas a:

- a) Llevar libros de actas, de contabilidad, de inscripción de certificados de aportaciones y registro de asociados debidamente sellados por el Registro Nacional de Cooperativas que para estos efectos llevará la Autoridad de Aplicación.
- b) Enviar al Registro Nacional de Cooperativas dentro de los treinta (30) días siguientes a su elección o nombramiento, los nombres de las personas designadas para cargos en el Consejo de Administración, Junta de Vigilancia y Comisiones.
- c) Suministrar a la Autoridad de Aplicación, una nómina completa de los asociados de la cooperativa especificando los activos y los inactivos, al menos noventa días previos a la realización de la Asamblea General de Asociados y del cierre del ejercicio económico, y periódicamente, los retiros e ingresos de asociados que se produzcan.

d) Proporcionar a la Autoridad de Aplicación dentro de los treinta días posteriores a la terminación del respectivo ejercicio económico, un informe que contenga los estados financieros de la cooperativa.

e) Proporcionar todos los demás datos e informes que les solicite la Autoridad de Aplicación dentro del término prudencial que ésta te señale.

Artículo 109.- Con el objeto de estimular el movimiento cooperativista, se otorga a favor de las cooperativas, de conformidad con la ley de la materia y otras disposiciones pertinentes, los siguientes beneficios y exenciones:

a) Exención de impuesto de timbre y papel sellado.

b) Exención del Impuesto de Bienes Inmuebles (IBI).

c) Publicación gratuita de todos los documentos en La Gaceta, Diario Oficial.

d) Exención de Impuesto sobre la Renta (IR).

e) Exención de Impuesto al Valor Agregado, para la importación de los insumos, materias primas, bienes intermedios y de capital utilizados en la producción de los bienes de exportación y de consumo interno.

f) Exención del DAI, ISC, IVA e impuestos municipales en las importaciones de bienes de capital, llantas, materia prima, maquinarias, insumos y repuestos utilizados, a favor de las cooperativas.

g) Otros beneficios y exenciones que las demás leyes y disposiciones establezcan a favor de las cooperativas.

Artículo 110.- En ningún caso, las cooperativas gozarán de un régimen de protección o privilegio menor del que gocen empresas, sociedades o asociaciones con fines u objetivos similares desde el punto de vista social o económico.

Artículo 111.- El procedimiento para la obtención de las exenciones y beneficios estará a lo dispuesto en la ley de la materia.

Artículo 112.- La Autoridad de Aplicación de la presente Ley, tendrá la facultad de revisar y comprobar aquellos casos en los que una cooperativa esté haciendo uso indebido de los beneficios y exenciones referidos en el artículo 109 de la presente Ley y una vez comprobado, lo hará saber a la Dirección. (Cooperativas, 2004)

De los beneficios y exenciones antes descritos, los cuales son otorgados por el estado, a las cooperativas, por lo que son beneficiosos para las mismas por que les permite gozar de muchos privilegios y de esta manera lograr ser más productiva y mejor las condiciones económicas de las personas asociadas y de la sociedad en general ya que les permite generar obras sociales. Estas también tienen obligaciones como cooperativa, como el de llevar los correspondiente libros actualizados y ordenados, cumplir con la obligación de llevar al registro nacional de cooperativas los nombres de las personas designadas a sus cargos, en la fecha correspondiente.

La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro se le otorga estos beneficios y exenciones, por el estado de manera de brindarles apoyo, para que la empresa sea más productiva en sus actividades económicas. De igual forma la cooperativa tiene en cuenta las obligaciones que esta tiene como cooperativa, lleva debidamente sellados y firmados por el registro nacional de cooperativas todos los libros que deben de llevar, y de igual forma actualizados y ordenadamente.

3.7 Logros Dificultades y Alternativas de Solución

Matriz de Resultados

DIFICULTADES	LOGROS	PROPUESTAS DE SOLUCIÓN
Falta de entrenamiento al equipo de finanzas.	Cumplimiento de altos estándares de calidad requerida.	Organizar y Preparar Capacitaciones con el colegio de contadores.
Falta de Financiamiento para nuevas inversiones.	Cuenta con un organigrama funcional.	Solicitar y Cumplir con los requerimientos para obtener nuevos financiamientos.
Falta de una buena comunicación entre socios.	El sistema de contabilidad tiene respaldos y es auditable.	Implementar actividades que comprometan a los socios en el conocimiento del giro de la empresa.
Sistema de contabilidad deficiente.	Compra de un terreno anexo a la Cooperativa.	Deberían de recibir actualizaciones del sistema, integrando más funciones que fortalezcan la contabilidad.

V Conclusiones

1. La Cooperativa CECOOVASI R.L cumple con los objetivos primordiales de Gestión Financiera: Maximización de Recursos y de Oportunidades.
2. En la evaluación de la Gestión Financiera el personal cumple con todas las tareas asignadas.
3. La Central de Cooperativas Arroceras del Valle de San Isidro, posee un sistema de contabilidad automatizado especial para la cooperativa llamado NACSA.
4. CECOOVASI R.L, no posee dificultades Financieras.

VI Bibliografía

- Aguirre, J. (2015). *www.grupocultura.com*. Obtenido de <http://grupocultura.com/nuevacontabilidadgeneral>
- Arauz, I. (14 de septiembre de 2014). Fuente Propia.
- Business, H. (2007). *Entendiendo las Finanzas*. Santiago-Chile, Impact Media Comercial S.A .
- Cabrera, Á. (Noviembre de 2006). *www.eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/asc/3h.htm>.
- Cabrerías, A. (2006). *www.eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2006/asc/3h.htm>.
- Castillo, C. (5 de 12 de 2014). Información propia de CECOOVASI R.L. (V. Elia, Entrevistador)
- Castro, A. M. (2010). *www.eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010f/884/Bancos%20comerciales.htm>.
- Cooperativa., 4. L. (2008). *Ley General de Cooperativas 449*. Nicaragua-Managua: Jurídica 1ra Edición.
- Cooperativas, L. (29 de Septiembre de 2004). Ley de Cooperativismo 499. *Publicada en la Gaceta No. 17 del 25 de Enero del 2005*.
- Díaz, J. (2010). *www.eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2010a/658/GERENCIA%20FINANCIERA%20Y%20ADMINISTRATIVA%20EN%20MANIZALES.htm>.
- Etkin, j. (2000). *Política Gobierno y Gerencia de las Organizaciones*. Buenos Aires: Pearson Education.
- Fernando, m. (2010). <http://es.slideshare.net/MartinFernando/gestin-financiera-en-las-organizacionesiv-ciclounsaJulajgr>.
- Ferrel. (2004). *Introducción a los Negocios de Un Mundo Cambiante*.
- Fornero, R. (2014). Diagnóstico de Dificultades Financieras. *El Economista*.
- Gitman. (2007). *Administración Financiera* (Decimo Primera ed.). Mexico: San Diego .
- Gitman, I. (2007). *Administración Financiera* (decimo primera edición ed.). Mexico: San Diego.
- Gitman. (2000). *Administración Financiera*. Mexico: Pearson Educación.

- Gómez, R. (2011). *http: www.ugr.es/local/rgomezl*. Obtenido de [http: www.ugr.es/local/rgomezl](http://www.ugr.es/local/rgomezl)
- Guerrero, j. (2 de Diciembre de 2010). *http://jagueca.blogspot.com/2010/12/retos de la gestión financiera-frente*. Obtenido de <http://jagueca.blogspot.com/2010/12/retos de la gestión financiera-frente>
- Hill, M. G. (2005). *Administracion Financiera* (Decima primera edicion ed.). México: S.A DE C.V (mexico).
- Horne, V. (2010). *Fundamentos de administracion* (Decimotercera edicion ed.). (G. Rodriguez, Ed.) Mexico: Camara Nacional de la industria (mexicana).
- Lawrence. (2010). Seminario de Contabilidad Gerencial. *Colegio de Contadores Públicos*, (pág. 90). Managua.
- Maldonado, M. (marzo de 2009). *http://www.eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/ce/2009a/>.
- Mares, A. (2009). *Introduccion a las Finanzas Publicas*. Cartagena-Colombia: Beta-Action.
- Muñoz, D. (2008). *Manual Organizativo para Organizaciones Campesinas Locales* (1,200 ejemplares ed.). Managua: Pascal Chaput.
- Navarro, J. (2006). *http://www.eumed.net*. Obtenido de <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/jcmn/1f.htm>.
- Nune, P. (2008). *http://www.knoow.net/es/ciceconcom/gestion/gestionfinanciera.htm*. Obtenido de <http://www.knoow.net/es/ciceconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>
- Ramón, A. (2000). *Gestión de Tesoreria con Futuros Financieros*. San Diego.
- Rodriguez, M. (2009). *Metodologia para realizar Analisis Economico Financiero en una Entidad Economica*.
- Villarreyna, L. L. (14 de septiembre de 2014). Importancia de la Gestión Financiera. (E. Valle, Entrevistador)
- Zeledón, G. (20 de Septiembre de 2014). Analisis de Razones Financiera. *Folleto UNAN- FAREM, Matagalpa*.

VII.

ANEXOS

Anexo 1
Operacionalización.

VARIABLE	SUB-VARIABLE	DEFINICION	INDICADOR	PREGUNTAS	INSTRUMENTOS	APLICADO A.
Gestión Financiera		Consiste en la administración de los recursos que se tienen en la empresa para asegurarse que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar.	Gestión	<p>1. ¿A tenido algún tipo de retraso en el pago de impuestos y nominas?</p> <p>2. ¿El personal del área de finanzas son preparados en la toma de decisiones? Sí__ No__ ¿Explique?</p> <p>3. ¿Se hace un estudio de factibilidad antes de cualquier inversión? Sí__ No__ ¿Explique?</p> <p>3. ¿Tienen algún tipo de hipoteca sobre algún activo de la Cooperativa? Sí__ No__ ¿Explique?</p> <p>4. ¿Cómo Cooperativa tienen algún tipo de crecimiento establecido? Sí__ No__ ¿Explique?</p>	Entrevista	Contador

				<p>5. ¿El equipo de Finanzas está comprometido con una estrategia de eficiencia y eficacia? Sí__ No__ ¿Explique?</p>		
				<p>7. ¿Cómo está integrado el equipo de finanzas?</p>		
				<p>8. ¿En sus créditos Financieros con las actividades bancarias les explicaron sus políticas crediticias? Sí_ No_ ¿Explique su respuesta?</p>		
				<p>9. ¿El equipo de contabilidad está familiarizado y preparado con conceptos Financieros?</p>		
				<p>10. ¿Considera usted que la Cooperativa cumple con el objetivo de gestión? Sí __ No__ ¿Explique?</p>		

				11. ¿El análisis financiero genera resultados confiables?		
Área Financiera	Finanzas	Estudia el flujo de dinero entre individuos empresas o estados por medio de la obtención y gestión de fondos que necesita para cumplir sus objetivos y criterios con los activos que disponen.	Obtención de Recursos	<p>1. ¿Los recursos que poseen son propios de la cooperativa o externos? Sí__ No__ ¿Explique?'</p> <p>2. ¿Los socios de la Cooperativa aportaron algún activo fijo para el funcionamiento de operaciones?</p> <p>3. ¿Los créditos con los que trabaja la Cooperativa son a Largo o Corto Plazo? Sí__ No ¿Explique?</p> <p>4. ¿Prestan algún servicio a otras pequeñas para obtener más recursos? Si__ No__ Mencione</p> <p>5. ¿Emiten algún tipo de acciones para obtención de recursos?</p>	Entrevista	Gerente

				6. ¿Tienen alguna alternativa de obtención de recursos que aún no la hemos mencionado? Si__ No__ Mencione		
				7. ¿Tienen algunas cartas de exoneraciones? Si__ No _ Especifique		
				8. ¿En el periodo de funcionamiento de la Cooperativa han recibido alguna multa? Sí__ No__ ¿Explique?		
				9. ¿La Cooperativa esta al día en su declaración de Impuesto?		
				10. ¿Reciben algún tipo de auditorías?		
				11. ¿Tiene algún pago pendiente que pueda afectar a la cooperativa en sus funciones?		
			Dificultades financieras	12. ¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la		

				empresa?		
				13 ¿Tiene la cooperativa capacidad para cumplir con todas sus deudas y obligaciones?		
				14. ¿Tiene la cooperativa buenos métodos de análisis financieros para evadir problemas financieros? Sí__ No__ ¿Explique?		
				15 ¿Que cuentas se reconocen como ingresos y gastos financieros?		
			Estados Financieros	16 ¿Cuáles son los Estados Financieros realiza la cooperativa?		
				17 ¿Los Estados Financieros contiene notas aclaratorias?		
				18 ¿Son auditados los Estados Financieros?		

				16 ¿Los Estados Financieros contienen notas aclaratorias?		
				17. ¿Son auditados los Estados Financieros?		
				18. ¿Cada cuánto se presentan los Estados Financieros al INFOCOP?		
			Financiamiento	1. ¿En los créditos Financieros aprobados por entidades bancarias tiene algún interés especial por ser Cooperativa? Sí__ No__ ¿Explique?		
	Cooperativa	Es una asociación Autónoma de personas que se unen voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas sociales y culturales comunes por medio de una empresa de	Organización de la Cooperativa	1. ¿Cómo se organiza la Cooperativa?	Entrevista	Presidente de la cooperativa
				2. ¿Por cuantos socios está estructurada la Cooperativa?		
				3. ¿Están abierto al ingreso de nuevos socios a la Cooperativa? Sí__ No__ ¿Explique?		

		propiedad conjunta y democráticamente controlada.		4. ¿Cuáles son los requisitos básicos que piden para pertenecer a la Cooperativa?		
				5. ¿El equipo de finanzas y administrativo está conformado por socios o por personal independiente a la Cooperativa?		
			Certificación de la ley de Cooperativas.	6. ¿Cuál es la misión de cooperativa?		
				7. ¿Cuál es la visión de la cooperativa?		
				8. ¿Tienen un Organigrama funcional establecido en la Cooperativa? Sí__ No__ ¿Explique?		
				9. ¿Cuál son sus Objetivos como Cooperativa?		
				10. ¿Cada cuánto tienen reunión de junta directiva?		
				11. ¿Cuándo fue		

				Constituida la Cooperativa?		
				12. ¿Cumplen con los requisitos para ser exonerados de algunos impuestos?		
				13. ¿Tiene todos los documentos que obliga la ley de Cooperativas para su funcionamiento? Sí__ No__ ¿Explique?		
				14. ¿El equipo de Contabilidad y finanzas están familiarizados con la ley de Cooperativas? Sí__ No __ ¿Explique?		

Anexo No. 2

Entrevista

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM- Matagalpa



Entrevista dirigida al Presidente de la Central de Cooperativa Arroceras del Valle de San Isidro.
(CECOVASI R.L)

Estamos llevando a cabo una investigación sobre " Gestión en el Área Financiera de las Empresas" por lo que rogamos nos permita realizar la presente entrevista, cuyo objetivos es evaluar la gestión Financiera que se aplica en la Cooperativa Arroceras del Valle de San Isidro durante el primer semestre del año 2014.

Contador de la Cooperativa:

Preguntas generales

1. ¿Cuáles son los Estados Financieros que realiza la cooperativa?
2. ¿Los Estados Financieros contienen notas aclaratorias?
3. ¿Qué sistema contable utiliza la cooperativa?
4. ¿Cada cuánto se presentan los Estados Financieros al INFOCOP?
5. ¿Reciben algún tipo de auditorías externa?
6. ¿Tienen algunas cartas de exoneraciones?
Sí X No _____
¿Explique?
7. ¿Ha tenido algún tipo de retraso en el pago de impuestos y nominas?

8. ¿Emiten algún tipo de acciones para obtención de recursos?
9. En los créditos Financieros aprobados por entidades bancarias tiene algún interés especial por ser Cooperativa?
10. ¿El equipo de Contabilidad y finanzas están familiarizados con la ley de Cooperativas?
Sí X No _____
¿Explique?
11. ¿En sus créditos Financieros con las actividades bancarias les explicaron sus políticas crediticias?
Sí x No _____
¿Explique?
12. ¿El equipo de contabilidad está familiarizado y preparado con conceptos Financieros?
13. ¿Tienen algún tipo de hipoteca sobre algún activo de la Cooperativa?
Sí X No _____
¿Explique?
14. ¿Posee algún análisis financiero?
Sí X No _____
¿Explique?
15. ¿Si su respuesta es sí genera resultados confiables?
16. ¿En el periodo de funcionamiento de la Cooperativa han recibido alguna multa?
Sí ____ No X

Entrevista

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua

FAREM- Matagalpa



Entrevista dirigida al Presidente de la Central de Cooperativa Arroceras del Valle de San Isidro.
(CECOVASI R.L)

Estamos llevando a cabo una investigación sobre " Gestión en el Área Financiera de las Empresas" por lo que rogamos nos permita realizar la presente entrevista, cuyo objetivos es evaluar la gestión Financiera que se aplica en la Cooperativa Arroceras del Valle de San Isidro durante el primer semestre del año 2014.

Presidente de la Cooperativa: Carlos Castillo

Preguntas generales

1. ¿Cuándo fue Constituida la Cooperativa?
2. ¿Cómo se organiza la Cooperativa?
3. ¿Cuál son sus Objetivos como Cooperativa?
4. ¿Cuál es la misión de la cooperativa?
5. ¿Cuál es la visión de la cooperativa?
6. ¿Considera usted que la Cooperativa cumple con el objetivo de Gestión?
7. ¿Cuáles son los principales factores que obstaculizan el éxito de la empresa

8. ¿Tiene todos los documentos que obliga la ley de Cooperativas para su funcionamiento?
9. ¿Tienen un Organigrama funcional establecido en la Cooperativa?
Sí No____
¿Explique?
10. ¿Cada cuánto tienen reunión de junta directiva?
11. ¿El equipo de finanzas y administrativo está conformado por socios o por personal independiente a la Cooperativa?
12. ¿Por cuantos socios está estructurada la Cooperativa?
13. ¿Están abiertos al ingreso de nuevos socios a la Cooperativa?
Si x No____
¿Explique?
14. ¿Cuáles son los requisitos básicos que piden para pertenecer a la Cooperativa?
15. ¿Los socios de la Cooperativa aportaron algún activo fijo para el funcionamiento de operaciones?
16. ¿Cómo Cooperativa tienen algún tipo de crecimiento establecido?
Si x No____
¿Explique?
17. ¿Tiene la cooperativa métodos de análisis financieros para evadir problemas financieros?
Si x No____
¿Explique?
18. ¿Los recursos que poseen son propios de la cooperativa o externos?
Sí____ No____
¿Explique?
19. ¿Tienen alguna alternativa de obtención de recursos que aún no la hemos mencionado?
Si x No____
Mencione.
20. ¿Cómo está integrado el equipo de finanzas?

21. ¿El personal del área de finanzas son preparados en la toma de decisiones?

Si x No _____

¿Explique?

22. ¿Se hace un estudio de factibilidad antes de cualquier inversión?

Si x No _____

¿Explique?

23. ¿El equipo de Finanzas está comprometido con una estrategia de eficiencia y eficacia?

Si x No _____

¿Explique?

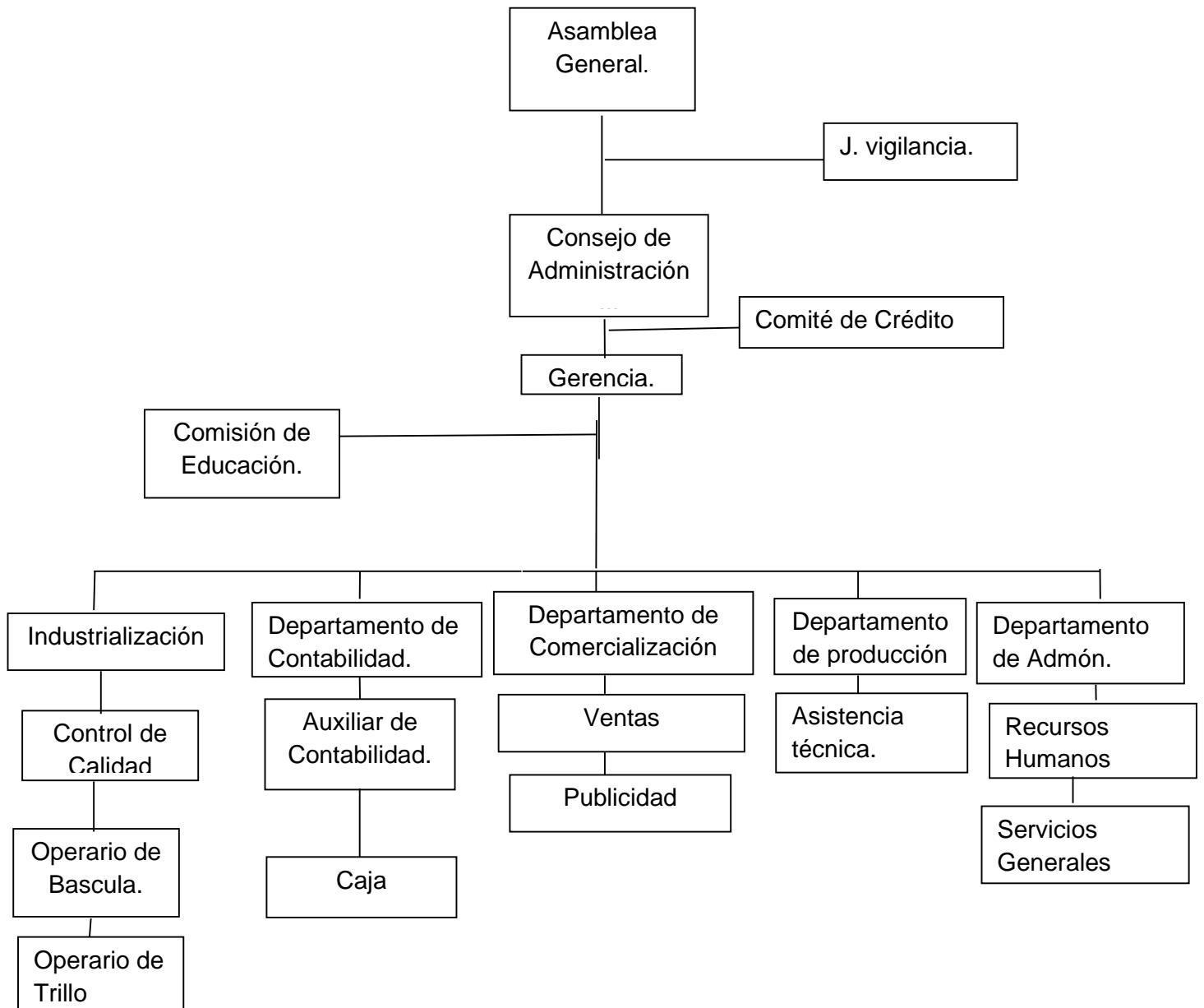
24. ¿Prestan algún servicio a otras pequeñas para obtener más recursos?

Si x No _____

Mencione.

Gracias por su Colaboración!

Anexo No.3



ANEXO # 4

BALANCE GENERAL

CORTADO AL 31 12 2012

ACTIVOS		PASIVOS + CAPITAL	
CIRCULANTE		CIRCULANTE	
CAJA		Gastos Acumulados por Pagar	
BANCOS		Retenciones Por Pagar	
Inventario de Almacén		Préstamos a Corto Plazo	
Inventario de Prod. Terminado		Cuentas por pagar Diversas	
Inventario de Semovientes			
Producción en Proceso		FIJOS	
Servicios de Secado y Relimpiado		Préstamo Bancario de L/Plazo	
Servicios de Maquinaria			
Cuentas por Cobrar		PATRIMONIO	
Cuentas por Cobrar Diversas		Patrimonio Social	
Anticipos		Aporte Social	
FIJOS	-	Donaciones	
Terrenos		Exceden o Déficit del Ejercicio	
Edificios e Instalaciones			
Maquinaria Industrial			
Medios de Transporte			
Mobiliario y Equipo de Oficina			
Útiles y Herramientas			
DIFERIDO	-		
Seguros Pagados por Adelantados			
Amortizaciones			
Construcciones en Proceso			
Fomento y Desarrollo Forestales			
Activo Fuera de Uso			
	-		
ACTIVOS INTANGIBLES			
Tabla Nutricional			
Códigos de Barra			

OTROS		-			
Amortizaciones					
Fomento y Desarrollo Forestales					
Activo Fuera de Uso					
Inversiones en Valores					
TOTAL ACTIVOS			PASIVO + PATRIMONIO		

Anexo 5

<p>CENTRAL DE COOPERATIVAS ARROCERAS DEL VALLE DEL VALLE DE SAN ISIDRO. ESTADO DE RESULTADO CORTADO AL 31.12.2012</p>		
INGRESOS		
VENTAS		
Ingresos por Financiamientos	-	
Otros Ingresos	-	
Rebajas sobre Compras	-	
TOTAL INGRESOS VENTAS NETAS		-
Costo de Ventas	-	
Costo de Financiamiento	-	
Otros Costos	-	
COSTOS TOTALES		-
GASTOS OPERATIVOS		
Gastos de Comercialización	-	

Gastos de Administración	-	
Gastos Financieros	-	
Otros Gastos	-	
Total Gastos de Operación		-
Total Costos y Gastos		-
Excedente o déficit del Ejercicio		-
ELABORADO	AUTORIZADO	REVISADO

Anexo No. 6

Miembros y propietarios de CECOOVASI RL				
No	Cooperativa	Localización	Representante	Teléfono
1	Cooperativa Augusto César Sandino	Las Mangas Municipio San Isidro. Del Instit La Merced 170 vs.al este.	Roger Rivas Torres. Pte. De la cooperativa y Pte. De CECOOVACII RL.	89354035
2	Cooperativa Omar Torrijos	Auditorio del horno. Km 97, 6 km al oeste Entrada Las Tunas	José Alejandro Pau	88537512
3	Coop Hermanos Castillo	Las Mangas Mpio Sn Isidro, Entrada 300 m antes de llegar al puente.	José Cruz Salmerón	82072766
4	Coop. La Merced	Las Mangas Sn isidro. Cont. a cooperativa ACS	Domingo Rivas Torres	84922626
5	Coop, Arroceros de Sèbaco.	Chagútillo	Napoleón Loasiga	84431016
6	Coop. Mario Dávila	Km 116 carretera panamericana San Isidro 150 varas al norte contiguo al cementerio	José Rufino R Ramiro	88451093

Anexo No. 7

Foto de la Cooperativa CECOOVASI R.L



