

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa
Departamento de Ciencias Económica y Administrativa



SEMINARIO DE GRADUACIÓN
Para Optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y
Finanzas

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 Supermercado
La Matagalpa en el Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del
año 2014.

Autoras:

María Auxiliadora Altamirano Rodríguez

Ruth Diamara Méndez Martínez

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 den el Área Financiera de Supermercado
La Matagalpa en el Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del
año 2014.**

INDICE

Dedicatoria.....	i
Dedicatoria.....	i
Agradecimiento	ii
Valoración del docente	iii
Resumen	iv
I. Introducción.....	1
II. Justificación.....	3
III. Objetivos	4
IV. Desarrollo	5
4.2 Importancia	5
4.3 Objetivos	6
4.4 Funciones de Gestión	8
4.5 Organización	9
4.5.1 Director Financiero.....	10
4.5.2 Tesorero.....	10
4.5.3 Jefe de control de Gestión	11
4.6 Planificación Estratégica	12
4.7 Gestión Estratégica	12
4.7.1 Estrategia Eficiente y eficaz	13
4.8 Control de Gestión	15
4.9 Entidades del Sistema Financiero.....	16
5 Área Financiera.....	17
5.2. Importancia	17
5.3. Dificultades Financieras	18
5.4. Tipos de Financiamiento	19
5.4.1. Financiamiento Interno.....	20
5.4.2 Financiamiento Externo	21
5.5. Estados financieros.....	21
5.5.1. Estado de Pérdidas y Ganancias	22
5.5.2. Balance General	23

5.5.3. Estado de Flujo de Efectivo.....	24
5.5.3.1. Modelo de Estado de Flujo de Efectivo	25
5.6. Tipos de Análisis	25
5.6.1 Análisis Horizontal:.....	26
5.6.2 Análisis Vertical:.....	27
5.6.3 Análisis de Razones Financieras	27
5.6.3.1 Razón de Liquidez	28
5.6.3.2. Razón De Actividad.....	29
5.6.3.3 Razones De Endeudamiento	31
5.6.3.4 Razón De Rendimiento	32
5.7 Empresas Comerciales	34
5.7.1 Clasificación de las Empresas	35
5.7.2 Marco Legal	36
5.8 Organización de Supermercado La Matagalpa	39
5.8.1 Misión	39
5.8.2 Visión	39
5.8.3 Antecedentes	40
6. Matriz de logros y dificultades	42
V. Conclusiones	43
VI.Bibliografía	44
VII.Anexos	46

Dedicatoria

Alcanzar una meta muchas veces se nos hace difícil de lograr, pero con perseverancia y mucho esfuerzo todo es posible de alcanzar, aún cuando todo parezca que no está a nuestro favor seguimos avanzando para poder alcanzarla, enfrentando muchas dificultades económicas, enfermedades, desalientos y cuántas cosas más, pero al recorrer el tiempo nos damos cuenta que al final de todo obtendremos la victoria y nos damos cuenta que todo valió la pena. Por tal razón dedico la presente investigación a:

A Dios, el Gran ser Supremo que me dio la vida, la salud y el tiempo para poder lograr esta meta.

A mis padres, los dos seres que con amor me han cuidado y que me han apoyado en todas las cosas que me propongo, por su comprensión y por creer en mí que podría alcanzar esta meta.

A mi Esposo y mis Hijos, los cuales tuve que robarles el tiempo de poder estar con ellos para poder alcanzar esta meta, por brindarme su apoyo incondicional en todas las circunstancias que atravesamos en esta ardua labor, su comprensión y su amor.

María Auxiliadora Altamirano Rodríguez

Dedicatoria

A Dios nuestro creador: por darme la vida y permitirme llegar hasta donde hoy he llegado; por darme la fortaleza y sabiduría para seguir aún en los momentos más difíciles cuando yo pensaba que ya no podía más tú me levantaste y mantuviste en pie para poder seguir adelante y así poder terminar mi carrera; Gracias Dios por todo lo que me das y por este logro que es muy importante para mí.

A mi hija: Marcela Ortez, en muchos momentos cuando pensé en retirarme tú fuiste el motor que me impulsó a seguir adelante para darte un ejemplo y te sintieras orgullosa de tu madre; por eso te dedico este logro Te Amo bebé.

A mi esposo: David Ortez porque en todo este trayecto recorrido me acompañaste, me animaste, me apoyaste con tus conocimientos y siempre estuviste empujándome cuando me desanimaba y quería desistir.

A mi familia: a todos principalmente a mi madre por darme la vida y ser tan maravillosa conmigo, porque siendo madre soltera pudiste sacarnos adelante y te esforzaste para que tus hijos fueran profesionales por eso te digo que eres única, Te Amo madre; a mis hermanos y sobrinas, los quiero a todos y también les doy las gracias porque de alguna manera contribuyeron para que yo obtuviera este logro en mi vida; así también los hago merecedores de él.

Ruth Diamara Méndez Martínez

Agradecimiento

A Dios: que gracias a su amor y su misericordia nos dió la vida y nos ha permitido llegar hasta donde hoy estamos logrando coronar esta meta; siendo un logro más en nuestro largo camino por recorrer; por darnos la sabiduría y el conocimiento para elaborar nuestro seminario; además por darnos la fortaleza para permanecer durante estos años de estudio y finalizar con la carrera.

A nuestro tutor: Msc. Cristóbal Castellón Aguinaga; por su gran apoyo y guía incondicional en la realización de este trabajo; por darnos en cada encuentro ánimos y motivación para seguir adelante, por compartir sus conocimientos que fueron de gran ayuda en nuestro Seminario de Graduación.

A nuestros maestros: que a lo largo del camino recorrido por nuestra universidad contribuyeron en nuestra formación académica, que gracias a sus consejos, conocimientos, motivación, regaños y apoyo incondicional hoy podemos decir que somos profesionales.

A Supermercados La Matagalpa: por habernos permitido realizar nuestro trabajo en su empresa principalmente al Ing. Gilberto Navarrete, Gerente General por su gran amabilidad al haber contribuido con la información y conocimientos sobre la empresa, para poder culminar con nuestro trabajo de Seminario de Graduación y a la vez al Lic. Denis Obando contador del Supermercado que gracias a sus conocimientos transmitidos hoy conocemos ampliamente sobre el manejo de contabilidad en las empresas comerciales de Matagalpa.

*María Auxiliadora Altamirano Rodríguez
Ruth Dámara Méndez Martínez*



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

Resumen

La incidencia de la Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el 2014 surge con el propósito de evaluar el manejo de dicha Gestión; estas actividades administrativas de seguimiento, control y monitoreo que realiza un administrador para lograr cumplir con las tareas propuestas que deben ser tomadas en cuenta para el adecuado manejo de una Empresa.

El manejo de la Gestión en el Área Financiera de las empresas comerciales es de gran importancia que de esto dependerá el crecimiento o disminución de los valores financieros y del buen manejo de esto la empresa podrá proyectarse nuevos alcances que le permitan desarrollarse en el mercado.

Se logró observar que en Supermercados La Matagalpa dentro de sus funciones el Gerente General realiza Gestiones en el Área Financiera, expresa que esta actividad es una de las bases esenciales para administrar sus finanzas y lograr sus objetivos, de esta forma, evaluar las diferentes alternativas que el mercado financiero les ofrece.

En Supermercado La Matagalpa la Gestión Financiera se realizan de acuerdo a la situación que se va enfrentando en el momento que se presentan las necesidades financieras, cabe mencionar que aún cuando en el organigrama existe una Gerencia Financiera de la cual depende varios departamentos que están siendo dirigidos por el mismo Gerente General y se encarga de realizar las Gestiones de Financiamiento más apropiadas para la institución.

I. Introducción

El presente trabajo investigativo tiene como tema: Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa y Jinotega en el año 2014. Esta ha sido elaborada con el objetivo primordial de Evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera de Supermercado La Matagalpa, en el Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

Esta investigación está basada en una investigación científica ya que se está obteniendo tanto información documental como adquirir información de la empresa. También tiene parte la fase descriptiva, los trabajos empíricos se caracterizan fundamentalmente por intentar demostrar las razones financieras de las empresas, la utilización de las técnicas de ellas mismas que representan la base del análisis contable tradicional, esto propone el uso de dichas razones financieras para la evaluación de la situación y evolución económica de la empresa. El enfoque es de corte transversal ya que está limitado a un determinado periodo de tiempo; nuestro universo son las Empresas de Matagalpa y Jinotega, nuestra muestra es Supermercado La Matagalpa de este diseño obtuvimos dos variables las cuales son Gestión y Área Financiera, hicimos uso de la entrevista como instrumento para obtener información para sustentar nuestras variables.

La Gestión Financiera que realizan la mayoría de las empresas en nuestro municipio están basadas en las diferentes incidencias que a diario enfrentas de tal manera que el Área Financiera de cada empresa debe ser analizada para poder encontrar soluciones basadas en los objetivos que las empresas se plantean, estas deben recurrir a instituciones financieras para poder encontrar solución a sus dificultades y de esta manera permitir un apalancamiento a las situaciones financieras que están enfrentando actualmente, debido a las diferentes circunstancias que se presentan como el endeudamiento, los altos intereses y la insolvencia.

Para que se pueda dar un desarrollo financiero en Supermercado La Matagalpa debe estar en dependencia de la estabilidad comercial y del crecimiento que tenga en el mercado, en una administración adecuada y el manejo de los recursos materiales y financieros disponibles, del buen desempeño de esta tarea depende en gran manera, el cumplimiento de los objetivos y metas trazadas por la empresa.

Toda Gestión Financiera tiene una meta o posible solución pero para esto el Administrador financiero debe analizar con mucho cuidado los estados financieros que se le presenten para saber en qué área se está requiriendo de mejorarlo y distribuir de manera adecuado el financiamiento que la empresa obtenga, ya que una mala distribución contribuiría a que la empresa en vez de avanzar le podría surgir un estancamiento comercial.

II. Justificación

La presente investigación trata sobre Gestión Financiera en las Empresas de Matagalpa y Jinotega, tiene como propósito evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera que presenta Supermercado La Matagalpa en el I semestre del año 2014.

La Gestión financiera es de gran importancia ya que dependiendo de la organización les permite realizar una buena planificación estratégica eficiente y eficaz la cual deberá tener un control adecuado y mantener una relación estable con las entidades afines para obtener mejores beneficios y alcanzar una mejor decisión financiera.

Esta información permitirá ser utilizada para la toma de decisiones en dicha empresa y a la vez evaluará la incidencia de la gestión en el Área financiera de Supermercado La Matagalpa, esto permitirá identificar la Gestión Financiera aplicada y determinar la funciones y desempeño en esta área.

Cabe mencionar que esta investigación nos servirá como antecedente y fuente de información también les será de apoyo a instituciones, usuarios, UNAN FAREM Matagalpa, sus estudiantes, docentes y demás personas interesadas en investigar la Gestión Financiera en las Empresas de Matagalpa y temas afines.

III. Objetivos

General

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera de Supermercado La Matagalpa en el Municipio de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

Específicos:

1. Identificar la Gestión Financiera aplicada en Supermercado La Matagalpa.
2. Determinar las funciones y el desempeño del Área Financiera de Supermercado La Matagalpa.
3. Analizar los logros y dificultades en el Área financiera de Supermercado La Matagalpa.
4. Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el Área financiera de Supermercado La Matagalpa.

IV. Desarrollo

Gestión Financiera

Gestión

4.1 Definición

Son las actividades de administración, seguimiento, control y monitoreo que realiza un administrador para lograr cumplir con las tareas propuestas, determinar adelantos, avances y progresos de un proceso determinado que le permiten cumplir de la mejor manera las funciones que le ha encomendado la junta directiva o el consejo de administración. (Lawrence M. O., 2010)

Se basa en el buen desempeño que realiza el administrador financiero, al cual permite darle un seguimiento adecuado, iniciando con la planeación, organización y control de todas las decisiones en la cual estarán basados los objetivos de esta, por lo cual deberá realizar evaluaciones constantes sobre el trabajo a realizarse.

Para las empresas comerciales como Supermercado La Matagalpa, la Gestión Financiera es realizada por el Gerente General, el cual según la entrevista realizada expresa que esta actividad es una de las bases esenciales para administrar sus finanzas y lograr sus objetivos, de esta forma evaluar las diferentes alternativas que el mercado financiero les ofrece determinando así un Financiamiento adecuado al giro de esta institución.

4.2 Importancia

La situación real en cuanto a la complejidad e importancia de las actividades financieras, dependen en gran medida del tamaño, tipo de propiedad, actividad económica de la empresa. Además se debe tener en cuenta la etapa por la cual se encuentra la empresa, porque no es el mismo en un proceso de inicio que cuando ya está en una etapa de crecimiento y expansión empresarial, a medida que la

empresa crece, la Gestión Financiera requiere de mayor organización, demandando más funcionarios en las áreas como: Especialista financiero, auditor, contador, tesorero experto en proyecto dependiendo de la empresa.(Garzón, 2011)

La Gestión Financiera en si puede ser vista como una actividad simple de realizar, pero nos damos cuenta que genera una gran responsabilidad en el área Financiera debido a que una mala gestión puede ocasionar una mala decisión y por lo tanto debe evaluarse cuidadosamente para no llevar a la institución al fracaso, tomar en cuenta las mejores alternativas en el mercado financiero que permitan adecuarse al tamaño de las instituciones, debido a que para poder realizar una adecuada planeación estratégica, es necesario tomar en cuenta el crecimiento o disminución de los valores financieros de la empresa y de acuerdo a su capacidad proyectarse nuevas metas.

En Supermercado La Matagalpa la importancia de La Gestión Financiera se ha ido mejorando debido a su gran trayectoria como empresa comercial, han requerido mucho la realización estudios de sus estados financieros, de las alternativas que le presentan al momento de realizar estas funciones, debido a que muchas veces se plantean objetivos y al momentos de realizar las Gestiones se pueden presentar inconvenientes con la realidad vs lo planeado quizás por no buscar las mejores estrategias.

4.3 Objetivos

A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras. Existen, a tal efecto, dos amplios enfoques:

1. La Maximización de Beneficios como criterio de decisión: La racionalidad detrás de la maximización del beneficio como una guía para la toma de decisiones financieras es simple. El beneficio es un examen de eficiencia

económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando éstos tienden a ser dirigidos a usos que son los más deseables en términos de rentabilidad.(Giovanny, 2012)

2. La Maximización de la Riqueza como criterio de decisión: El valor de un activo debería verse en términos del beneficio que puede producir, debe ser juzgado en términos del valor de los beneficios que produce menos el coste de llevarlo a cabo es por ello que al realizar la valoración de una acción financiera en la empresa debe estimarse de forma precisa de los beneficios asociados con él.

El criterio de maximización de la riqueza es basado en el concepto de los flujos de efectivo generados por la decisión más bien que por el beneficio contable, el cual es la base de medida del beneficio en el caso del criterio de maximización del beneficio.(Giovanny, 2012)

Los objetivos que se pretenden alcanzar al realizar una gestión deben de ser determinantes y deben tener en claro en la maximización de sus riquezas y los beneficios que se pretenden alcanzar, ya que puede ser que una empresa pueda realizar una buena gestión para obtener beneficios pero si estos no tienen un fin podría darse un estancamiento económico aún cuando la empresa tenga suficiente liquidez un su empresa, pero al no plantearse objetivos sus riquezas se verán inmiscuidas en riquezas obsoletas, tal es el caso de mantener un activo antiguo, pudiendo obtener un beneficio de este e invertir en uno nuevo que le permitirá tener nuevas riquezas y mejores beneficios.

En las empresas comerciales deben plasmar objetivos alcanzables que le permitan realizar un buen criterio de decisión, cabe mencionar que todo negocio debe tener un riesgo al momento de las tomas de decisiones tal es el caso de la inversión con miras a obtener un beneficio, en Supermercado La Matagalpa sus gestiones financieras tienen una mira de inversión con objetivos de aumentar su inventario, pero a su vez deben proponerse metas en las cuales la inversión pueda tener éxito para darle rotación a este inventario y también que al querer maximizar sus riquezas

tomen en cuenta el beneficio que trae la gestión financiera para reinversión y maximizar sus riquezas.

4.4 Funciones de Gestión

Control de la Liquidez. Conduce a la elaboración de previsiones de tesorería a corto plazo con datos reales y previsiones a confirmar, selección de cuentas bancarias y medios de cobro y pago.

1. Presupuesto de Tesorería al objeto de obtener los superávits y déficits, y por tanto, establecer las líneas de actuación en cuanto a la inversión-financiación de los mismos.
2. Gestión de Riesgos. Este principio se centra en la determinación de los distintos.
3. Riesgos de liquidez de tipos de interés de cambio, así como las Políticas de actuación.
4. Gestión y control de las Condiciones Bancarias. Este Principio se centra en un doble proceso, de un lado, la relación con las entidades financieras y la negociación de condiciones y, por otro, el proceso de conciliación bancaria. (López, 2010)

Dentro de las funciones del administrador financiero observamos que para realizar una buena función de gestión se debe tomar en cuenta la importancia y los objetivos de Gestión Financiera para poder realizar esta función con excelencia, podemos darnos cuenta que esto es un proceso que está ligado al buen funcionamiento, para esto es necesario que el administrador financiero tome como base todas las alternativas posibles que le permitirán tomar una decisión acertada, pero si no aplica las herramientas básicas tales como, la determinación de las necesidades, aplicar todos los recursos necesarios, otras de las funciones podría ser realizar un buen análisis financiero respecto a intereses, plazos y tener en claro para lo cual se utilizara y distribuir estos recursos de manera adecuada, en el momento adecuado.

Las funciones del administrador financiero en las entidades comerciales están ligadas en el análisis que realiza la persona encargada de tomar la decisión de realizar la gestión financiera, tal es el caso de Supermercado La Matagalpa que las funciones del encargado de realizar los análisis financiero también debe buscar los recursos que le permitan mejorar sus ingresos, debe implementar técnicas de solución, obtener las mejores propuestas que el mercado financiero les ofrece y garantizar menos interés a un plazo justo,

4.5 Organización

Cuadro N° 1.



Fuente (López, 2010)

Este Organigrama está relacionado con el desempeño que debería tener toda empresa para realizar sus Gestiones en el Área Financiera, ya que esto les permitiría una mayor claridad en el desarrollo de sus objetivos, tal es el caso de la buena distribución de los préstamos, que se deben pagar en tiempo y forma, y a su vez el desarrollo de cada una de las funciones de los demás subordinados al Gerente Administrativo.

En Supermercado La Matagalpa nos dimos cuenta que si tienen este tipo de organización, ya que ubican cada función a un subordinado que son los encargados de darle seguimientos según lo descrito en el manual de funciones de esta empresa.

4.5.1 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.(López, 2010)

La principal función de todo director en mantener un buen funcionamiento en sus labores y al referirnos al director financiero abarcamos una mayor responsabilidad ya que de las decisiones que él tome dependerá el alcance de las metas propuestas para la empresa que dirige aún cuando esta tenga un tamaño pequeño, las decisiones que se tomen alcanzarán el avance hacia un futuro de crecimiento financiero.

En Supermercado La Matagalpa el encargado de realizar las Gestiones Financieras es el Gerente General, quien es el que planea, analiza y determina la mejor decisión que le permitirá a su negocio salir adelante y alcanzar sus metas, debido a que esta es una institución familiar requiere una gran labor que permita lograr el máximo beneficio para maximizar sus riquezas ya que al realizar sus labores de manera cuidadosa debe tener bien en claro que una decisión bien tomada su resultado será mayores ingresos y que la falta del análisis de las decisiones podría convertirse en el descenso de las ganancias del negocio.

4.5.2 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. (López, 2010)

La función de esta persona es de gran importancia porque le permite involucrarse en la toma de las mejores decisiones debido a que es responsable de lograr alcanzar un financiamiento con intereses bajos, plazos adecuados y determinar cuál es el más conveniente para la empresa, cabe mencionar que una mala obtención de financiamiento provocaría poner en riesgo el buen funcionamiento de la empresa.

En Supermercado La Matagalpa el tesorero como un cargo en si no existe ya que el mismo director financiero ejerce ambas funciones y se ocupa de visualizar las posibles alternativas de financiamiento y a su vez toma la mejor decisión que beneficie a su negocio y es el encargado de gestionar los préstamos, las nuevas inversiones de activos y nuevas alternativas

4.5.3 Jefe de control de Gestión

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. (López, 2010)

Aún cuando el jefe de control en algunas empresas no es conocido con este nombre nos podemos dar cuenta que es el encargado de registrar todos los movimientos adecuadamente y vigila que estos financiamientos estén siendo utilizados de manera correcta velando así que la gestión que se realizó pasó por el proceso de planeación, organización y control de esta, al final él es quien se da cuenta de que todas las operaciones están siendo realizadas de acuerdo a lo planeado.

En La Matagalpa, este cargo como tal no existe pero al encontrar las funciones que desempeña, nos pudimos dar cuenta que se trata del Contador el cual está

encargado de registrar todas las operaciones que se realizan en el Supermercado, a su vez según entrevista con él, es su obligación ver que todas las operaciones y obligaciones fiscales se realicen de manera oportuna, eficiente y a su vez es el encargado de informar a sus superiores el estado actual de la empresa.

4.6 Planificación Estratégica

La Planeación Estratégica es el proceso mediante el cual la organización determina y mantiene las relaciones de la propia organización con su entorno, a través de la determinación de objetivos y el esfuerzo sistemático de generar una relación deseable para el futuro, asignando los recursos que nos lleven a ese fin. La PE es un plan describiendo a una organización y su medio en un punto específico del tiempo en el futuro. (Castilla, 2010)

La planeación es el inicio de una buena Gestión Financiera ya que permite determinar en ellas los objetivos alcanzables de una empresa los cuales podrán llegar hasta su cumplimiento teniendo un control desde el inicio de la gestión hasta la evaluación final del logro alcanzado.

Tal como el nombre lo dice planeación, pero a la vez habla de estratégica donde ambas se ven ligadas para el inicio de una buena gestión, en Supermercado la Matagalpa surgen controversias debido a que generalmente en muchas ocasiones se toman decisiones de manera inmediata que talvez no han sido planificadas, por tal razón no se puede decir que se usa la Planeación Estratégica, sino más bien se realiza la Gestión sin una planificación estratégica, la cual en muchas ocasiones tiende a enfrentarse a situaciones inesperadas.

4.7 Gestión Estratégica

Gestión Estratégica, está basado en establecer que cada Gerente o Líder es quien debe generar, dentro de su propia gestión, las estrategias anticipativas y adaptativas

requeridas para sobrevivir y ser competitivos a corto, mediano y largo plazo.(Betankurt, 2006)

Según Betankurt expresa que para que pueda haber una buena Gestión Estratégica debe haber una buena planeación estratégica ya que de esta dependerán los resultados que se logran alcanzar, una planeación sin estrategia es una gestión que los puede llevar al fracaso, debido a que se puede realizar una función y adquirir un financiamiento, pero si no tiene las estrategias para el buen desempeño de este no habrá un logro exitoso.

Las estrategias muchas veces se toman al azar y no como la mejor alternativa de solución a la situación, En muchas ocasiones en Supermercado La Matagalpa se han presentado situaciones que debido a que no se ha realizado una buena planeación se han tenido que tomar no las mejores alternativas financieras si no la que les conviene en el momento debido a la situación que están enfrentando en el momento que requieren de financiamientos.

4.7.1 Estrategia Eficiente y eficaz

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.

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

- Se midió la productividad administrativa, operativa y financiera en la relación con los recursos utilizados y los servicios prestados o el bien producido.
- Se pudieron valorar los costos y beneficios a fin de determinar la eficiencia o su rentabilidad con los recursos utilizados.
- 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.

- Se estableció la adecuada utilización de los recursos en el logro de los objetivos previstos.
- Se determinó la cobertura alcanzada en la producción o prestación de servicios al lograr las metas establecidas al menos costo y adecuada calidad.(Lawrence M. O., 2010)

Cuando se habla de eficiencia notamos que hablamos del proceso que se realiza para lograr la Gestión donde se debe tomar en cuenta muchos factores que permiten involucrarse en el área financiera y que al analizar todos los procesos que realizan cada una de ellas se podrá evaluar y controlar que si se están cumpliendo con los objetivos planteados.

En Supermercado La Matagalpa, muchas veces no se han tomado en cuenta el término eficiencia, debido a que no se han propuestos métodos evaluativos para cada área, como la de panadería, cocina, bodega y otras áreas que son lugares donde todas las labores que se realizan deben manejarse de manera eficiente, llevar un buen control de entradas y salidas de mercadería, devoluciones, mermas entre otros.

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:

- 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 y completarlos en la misión de la organización
- Se hayan determinado el grado de cumplimiento de los resultados alcanzados frente a lo programado.
- Se determinó si el servicio prestado se entregó oportunamente, si se terminó en el tiempo(Lawrence M. O., 2010)

Entendemos como una Gestión Eficaz al proceso efectuado, donde se obtienen propósitos planificados, nos damos cuenta si obtuvimos los resultados esperados o si lo que realizamos fue un fracaso, de acuerdo a la planeación, si cumplimos con la misión y si logramos el objetivo propuesto en la visión de la empresa.

Este término es bien amplio ya que si desde un principio nos damos cuenta que no planificamos la gestión no se puede evaluar si los resultados son eficaces, tal es el caso de Supermercado La Matagalpa ya que como se dijo anteriormente si no se planifica no podremos evaluar los resultados, los cuales son necesarios determinarlos donde se actuó eficientemente para poder lograr la eficacia deseada.

4.8 Control de Gestión

Es un instrumento gerencial, integral y estratégico que apoyado en indicadores, índices y cuadros producidos en forma sistemática, periódica y objetiva permite que la organización sea efectiva para captar recursos, eficientes para transformarlos y eficaz para canalizarlos.(Lawrence M. O., 2010)

El control en la gestión es un instrumento que está ligado a la gerencia la cual sirve como un apoyo estratégico utilizando indicadores que permiten evaluar el rendimiento de los recursos utilizados de manera eficiente al momento de ser obtenidos los recursos financieros y eficaz al obtener los mejores resultados.

Para Supermercados La Matagalpa el Control es importante, debido a que de esto dependen los resultados obtenidos, una mala distribución de los recursos podría proporcionar un resultado fatal tal es el caso de un préstamo debe invertirse en lo necesario para darle crecimiento a los beneficios para maximizar sus riquezas y no más bien para beneficio propio.

4.9 Entidades del Sistema Financiero

4.9.1 Bancos

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.(Castilla, 2010)

El Banco es una institución financiera la cual es regulada en nuestro país por la Superintendencia de bancos, el cual para poder ejercer todas estas funciones deberán de pertenecer a esta institución que les regula el funcionamiento, a su vez los Bancos permiten realizar a sus clientes gestiones financieras que le beneficiarán a un corto, mediano o largo plazo.

Para Supermercado La Matagalpa los bancos han sido de un gran apoyo ya que según lo expresado por el Gerente General y el Contador de esta empresa, ambas personas están de acuerdo que la relación con los bancos ha sido importante en la realización de sus Gestiones Financieras debido a que tienen relaciones financieras con: El BANPRO, CITY, BAC, BANCENTRO, tanto en gestiones como aperturas de cuenta corriente, cuenta de ahorro, préstamos y extra financiamientos.

5 Área Financiera

5.1 Finanzas

5.1.1 Definición

En el capítulo 1. El papel y el ambiente de las finanzas administrativas, Gitman define a las finanzas “como el arte y ciencia de administrar el dinero”. El campo de las finanzas afecta directamente la vida de toda persona y organización. Las finanzas afectaran su vida laboral en cualquier área de estudio que decida dedicarse. El autor establece la meta principal de la empresa es incrementar al máximo la riqueza de los propietarios para quienes se opera la empresa. Para las empresas de participación pública, que son el enfoque de esta obra, su valor, en cualquier momento, se refleja en el precio de las acciones. (Lawrence, 2007)

Las Finanzas las podemos definir como el arte y la ciencia de la administración del dinero virtualmente todas las personas o instituciones ganan o perciben dinero y lo gastan o lo invierten, estas permiten llegar a una toma de decisiones al momento de adquirir un bien o servicio.

Una empresa con un giro comercial, es la que se da cuenta que las Finanzas son indispensables para su desarrollo según el Gerente General de Supermercado La Matagalpa las finanzas son un recurso donde le permite valorar lo que hoy poseen y distribuirlo de manera equitativa para obtener mejores resultados a través del tiempo y de esta manera obtener los mejores beneficios o ingresos en su negocio.

5.2. Importancia

En la actualidad las finanzas 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 estrategias efectivas de supervisión, pero sin llegar a la intervención,

coacción o entorpecimiento de las libertades fundamentales del individuo honesto y emprendedor.(Mares, 2009)

Las Finanzas cumplen un papel fundamental y en el éxito del estado y de las empresas privadas, pues se considera como un instrumento de planificación, ejecución y control que repercuten en la economía empresarial y pública, esto permite acelerar el incremento de las inversiones privadas. La buena administración financiera da una pauta para que las compañías alcancen sus metas y que compitan con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores

Según del Contador de esta empresa expresa que las Finanzas están ligadas a todas las áreas que el Súper La Matagalpa tiene debido a que todo significa inversión y contiene muchas variables que las finanzas como tal exigen, tal como la inversión para obtener un beneficio, nadie invierte para perder, sino más bien que para dar este paso deben de tomar en cuenta muchos análisis que le permitirán sobre salir en medio de tantas dificultades.

5.3. 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)

Una dificultad financiera es la incapacidad que enfrentan las empresas de cumplir con sus obligaciones ya sea por falta de liquidez o porque se está enfrentando a un

posible fracaso financiero las empresas al enfrentarse con dichas situaciones buscan posibles soluciones para determinar si se tiene una posible solución o no.

Toda empresa atraviesa diferentes etapas en su negocio, para el gerente general de Supermercado La Matagalpa la expresión dificultades financieras es muy amplia, debido a que se puede decir que si una empresa dice tener dificultades estaría aceptando que va por el camino equivocado o que está tomando decisiones erróneas, además si la empresa en este momento estaría atravesando este tipo de situación lo idóneo sería buscar una solución y no quedarse en el estancamiento financiero, expresa el Gerente que para los negocios hay que pensar con la cabeza y no con el corazón.

5.4. Tipos de Financiamiento

Toda empresa, pública o privada, requiere de recursos financieros (capital) para realizar sus actividades, desarrollar sus funciones actuales o ampliarlas, así como el inicio de nuevos proyectos que impliquen inversión.(Guzmán, 2006)

Es un financiamiento el desembolso de efectivo que entidades bancarias brindan a empresas privadas, organismos, entre otros; el financiamiento cuando una empresa lo solicita debe tener un objetivo esencial ya que nadie presta un dinero para mantenerlo guardado más bien es con el fin de obtener una utilidad de este.

Para esta institución comercial, el financiamiento es el instrumento principal para el manejo de sus negocio por el giro que este desempeña, sin financiamiento estos tipos de negocios se verían estancados debido a que estos se desarrollan ampliamente con el dinero invertido, adquieren nuevas maquinarias, mercadería, a la vez se él puede dar una nueva imagen al negocio e inversiones a largo plazo.

5.4.1. Financiamiento Interno

Fuentes internas: Generadas dentro de la empresa, como resultado de sus operaciones y promoción, entre éstas están:

a) Aportaciones de los Socios: Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad (capital social) o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.

b) Utilidades Reinvertidas: Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación, y en la cual, los socios deciden que en los primeros años, no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones (compras calendarizadas de mobiliario y equipo, según necesidades ya conocidas).

c) Depreciaciones y Amortizaciones: Son operaciones mediante las cuales, y al paso del tiempo, las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicados directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto, no existe la salida de dinero al pagar menos impuestos y dividendos.

d) Venta de Activos (desinversiones): Como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras. (Guzmán, 2006)

Un financiamiento Interno es aquel en el cual la empresa puede hacer uso de ellos con el fin de obtener mayores beneficios tales como el tiempo, debido a que puede ser un dinero que está comprometido a pagarse pero que tiene un periodo de tiempo que le permite usarlo para mientras se le llega el tiempo de ser cancelado a su respectivo usuario.

Según entrevista hecha al Gerente General y al Contador de Supermercado La Matagalpa ambos coinciden en que el financiamiento interno es uno de los mayores beneficios, ya que estos no generan intereses, en este caso ellos no son una sociedad, pero si es una empresa familiar donde ellos mismos pueden dar

aportaciones para ser canceladas en tiempo determinado sin que esto les genere intereses o estar con la preocupación de que estos puedan generar otras medidas, a la vez pueden utilizar utilidades acumuladas y realizar una reinversión en su negocio.

5.4.2 Financiamiento Externo

Fuentes externas: Aquellas otorgadas por terceras personas tales como:

a) Proveedoras: Esta fuente es la más común. Generada mediante la adquisición o compra de bienes y servicios que la empresa utiliza para sus operaciones a corto y largo plazo.

b) Créditos Bancarios: Las principales operaciones crediticias, que son ofrecidas por las instituciones bancarias de acuerdo a su clasificación son a corto y a largo plazo. (Guzmán, 2006)

Los financiamientos externos son beneficiosos a las empresas ya que les permiten realizar inversiones en sus negocios tales como los préstamos bancarios, préstamos de acreedores diversos, cuentas por pagar a un plazo mayor a treinta días (proveedores/cuentas por pagar), también se pueden utilizar a aquellas cuentas acumuladas por pagar que tienen accesibilidad de ser canceladas en el mes siguiente, el uso de tarjetas de crédito entre otros.

Para Supermercado La Matagalpa ha tenido que recurrir a varios tipos de financiamientos externos, tales como préstamos bancarios a largo plazo, extra financiamientos el uso de tarjetas de crédito, cuentas por pagar a un plazo de treinta y cuarenta y cinco días, las cuentas acumuladas por pagar para el mes siguiente que les permite hacer uso del dinero para mientras se llega la fecha de su cancelación.

5.5. 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.(Rodriguez & Acanda, 2009)

Los Estados Financieros son instrumentos que se realizan dentro de las empresas para determinar cómo está marchando ; para ver en el momento que ellos deseen como está rotando su inventario; como se encuentra su situación con los proveedores; si están generando pérdidas o ganancias, en fin para determinar la liquidez de su empresa.

Para los propietarios de Supermercado La Matagalpa, los Estados Financieros son de gran importancia ya que estos presentan el estado actual en el que se encuentra esta institución, a su vez pueden darse cuenta como está siendo su Gestión Financiera, si está haciendo un efecto satisfactorio o simplemente se están estancando o se está incrementando sus deudas.

5.5.1. Estado de Pérdidas y Ganancias

Proporciona un resumen financiero de los resultados de la empresa durante un periodo específico. Los más comunes son los presentados en el año calendario, son los preparados por las instituciones del sistema financiero del país, que cubre del periodo de Enero-Diciembre de cada año.

Los periodos fiscales que van de Julio del primera año a Junio del segundo año y los periodos especiales como el de las empresas agrícola que solicitan periodos de Abril de un año a Marzo del siguiente año.(Salas, 2011)

El Estado de Pérdida y Ganancia muestra de manera clara el estado actual de una empresa en un determinado periodo, estos deben estar basados de acuerdo a lo que la ley establece y presentados en tiempo y forma a la DGI a un plazo de tres meses después de cerrado el año fiscal de cada empresa, estos presentan los resultados obtenidos de las compras, las ventas sus utilidades y lo que deben pagar de impuestos en el año recorrido.

En el Supermercado La Matagalpa la contabilidad está regida por la ley de Concertación Tributaria de Nicaragua, los estados financieros deben estar presentados de acuerdo a los PCGA, cabe mencionar que el contador de dicha empresa es muy minucioso en el trabajo que realiza ya que lo asume con mucha responsabilidad y exigencia para el cumplimiento de la leyes que regulan las empresas comerciales, ya que a la propietaria del Supermercado le gusta brindar una información transparente, clara y apegada al marco de la ley.

5.5.2. Balance General

Está resumido de la situación financiera en un momento específico. El estado (Balance) equilibra los activos de la empresa frente a su financiamiento.

Activos Corrientes, Pasivos Corrientes, Deuda a Largo Plazo, Capital Ganado Adicional, Ganancias Retenidas.(Salas, 2011)

Es un documento que nos muestra cuantitativamente y en términos monetarios el resultado de las operaciones que efectúa la empresa, además este tiene como objetivo no solo comparar partidas si no también muestra la situación de la empresa en un momento determinado.

Supermercado La Matagalpa actualmente emite un Balance General, en el cual se detallan los activos, pasivos y patrimonio de la empresa (por tanto, si se conoce el valor contable del negocio). Es importante que la empresa mantenga actualizado los inventarios anualmente tanto de activos circulante como fijos, además debe separar

el inventario tanto de la panadería como del buffet. Que son dos áreas que deben mantener inventario de materia prima, inventario de producción en proceso e inventario de productos terminados. (Ver Anexo 5-6)

En el Balance General se pueden apreciar los activos circulantes del supermercado, compuestos principalmente por caja, banco, inventarios (materia prima y equipos y mobiliarios), cuentas por cobrar a clientes, préstamos a los trabajadores, deudores diversos entre otros; los activos fijos están compuestos por terrenos, edificios, mobiliario y equipos de ventas, equipo rodante, depreciación acumulada, mobiliario y equipos de oficina, construcción en proceso, estos corresponden a un 28.4%. En pasivos, el circulante está representado por el pago a proveedores, retenciones e impuestos acumulados y por pagar, esto representa un 43.2%, del total de pasivos y capital. También hay un pasivo a largo plazo que representa el 16.4%, que son deudas por préstamos a bancos.

El restante 40.5% está en aporte personal del capital, donde se encuentra el patrimonio de la empresa y las utilidades del ejercicio.

Es notable que el capital contable corresponde casi al total de la valorización de la empresa, esto revela que los pasivos que tiene el negocio son pocos y de corto plazo, teniendo mayor liquidez y rentabilidad.

5.5.3. Estado de Flujo de Efectivo

Muestra las entradas y salidas de caja en un período de tiempo determinado. Las entradas y salidas de cajas pueden estructurarse en tres niveles de actividades, que son: Actividades de Operación, Actividades de Inversión, Actividades de Financiamiento.(Rodriguez & Acanda, 2009)

El Estado de flujo de efectivo es un estado financiero básico que muestra las variaciones de efectivo, este es muy complejo y requiere del conocimiento y manejo de la contabilidad de la empresa para su realización este tiene como objetivo

determinar la liquidez de la empresa y saber si cuenta con la capacidad para poder expandirse y cumplir con sus obligaciones.

El flujo de caja es el resultado neto de ingresos menos giros de dinero, este contiene únicamente movimientos de dinero (entrada o salida) en efectivo registrado en el periodo en que se prevea que ocurran físicamente. El flujo de caja presenta la acumulación neta de activos líquido en un periodo determinado y por lo tanto constituyen un indicador importante de la liquidez del supermercado. (Anexo no 8)

5.5.3.1. Modelo de Estado de Flujo de Efectivo



(Rodriguez & Acanda, 2009)

5.6. Tipos de Análisis

El análisis financiero es una técnica de evaluación del comportamiento operativo de una empresa, diagnóstico de la situación actual y predicción de eventos futuros y que, en consecuencia, se orienta hacia la obtención de objetivos previamente

definidos. Además es parte integrante de los nuevos métodos de dirección, ya que abarca todos los aspectos de la actividad de la empresa y detecta la influencia de las condiciones en las que se alcanzaron sus resultados.(Faxas & Artucha, 2011)

Existen dos clases de comparaciones de los estados ofrecidos por los estados financieros; comparaciones Verticales y comparaciones Horizontales. Las primeras son las que se realizan entre las distintas cuentas de los Estados Financieros pertenecientes a un mismo periodo y las segundas se refieren a las realizadas entre los Estados Financieros pertenecientes a varios periodos.

Cada empresa debería utilizar la administración financiera como una forma de control dentro de ella las que les permite realizar un análisis de sus estados financieros por tal razón existen dos tipos de análisis como el análisis vertical y el análisis horizontal los cuales pueden determinar el estado actual en que cada empresa se encuentra en determinado periodo.

5.6.1 Análisis Horizontal:

El método de análisis Horizontal consiste en comparar datos analítico 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 análisis horizontal permite analizar los estados financieros de un periodo a otro es decir con años anteriores, los cuales reflejan información si hubo crecimiento o decrecimiento de cada una de las cuentas en un periodo determinado. El análisis que permite determinar que si en un periodo fue bueno, regular o malo. Para determinar la variación absoluta por cada partida de cada cuenta de un estado financiero.

El Análisis horizontal en las empresas comerciales les permite determinar el incremento o disminución de sus cuentas y tomar decisiones precisas en actualidad logrando así, analizar aquellas cuentas que tuvieron una disminución en sus saldos y desarrollar actitudes que le permitan mejorar esta situación.

5.6.2 Análisis Vertical:

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 análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas, esto permite determinar que monto representa cada una de las cuentas del activo dentro del activo total.

El análisis vertical para las empresas comerciales se basa en la comparación entre sí de las cifras obtenidas al final de un periodo de operaciones, tanto en las cuentas del balance general como en el de pérdida y ganancia, esta técnica le permite las empresas identificar la importancia e incidencia relativa de cada partida y permite una mejor comprensión tanto de la estructura, como de la composición de los estados financieros.

5.6.3 Análisis de Razones Financieras

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 Resultados. (Zeledón, 2014)

Las Razones financieras son herramientas que utiliza el administrador financiero para analizar la situación de la empresa, a su vez se considera que permite señalar las debilidades y fortalezas y de esta forma comprender donde pueden realizar mejoras.

Las razones financieras en Supermercado La Matagalpa son usadas de manera empírica por el gerente general, ya que realiza un estudio de sus activos y pasivos de acuerdo a una operación aritmética que le permite conocer su estado actual de manera mensual, analizar sus ingresos y egresos en cada periodo.

Actualmente se hace una 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.

5.6.3.1 Razón de Liquidez

Razones de liquidez o solvencia: Miden la habilidad de la empresa para cumplir sus obligaciones de corto plazo a su vencimiento.

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

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.

Una razón circulante de 2.0 se considera aceptable en ocasiones, pero la aceptabilidad de un valor depende del sector en la que opera la empresa. Por ejemplo, una razón circulante de 1.0 sería admisible para una empresa de servicios públicos, pero sería inaceptable para una empresa de manufactura.

Cuando más previsibles sean los flujos de efectivo de una empresa ,menor será la razón circulante aceptable.

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

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. Se cree aceptable un coeficiente mínimo de “1”.(Zeledón, 2014)

Las razones financieras han sido diseñadas para mostrar las relaciones entre los estados financieros de un periodo a otro. La razón de liquidez muestra la relación que existe entre el efectivo de una empresa y sus demás activos circulantes con sus pasivos circulantes.

5.6.3.2. Razón De Actividad

Razones de actividad o explotación: Comprueban el nivel de explotación, grado de efectividad, velocidad o rapidez con el que la empresa está usando sus recursos.

Razones de Actividad: miden la velocidad con que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo. Con respecto a las cuentas corrientes, las medidas de liquidez son generalmente inadecuadas, porque las diferencias en la composición de las cuentas corrientes de una empresa afectan de modo significativo su verdadera liquidez . En estos casos se utilizan los índices de actividad para medir la velocidad con la cual las cuentas se convierten en ventas o efectivos.

Rotación de inventario: Mide comúnmente la actividad, o la liquidez, del inventario de una empresa, se calcula de la manera siguiente:

$$\text{ROTACIÓN DE INVENTARIO} = \frac{\text{Costo de venta}}{\text{Inventario}} = \text{veces}$$

La rotación de inventarios se puede convertir con facilidad en una duración promedio del inventario al dividir 360 (el número de días de un año) entre la rotación de inventarios.

Periodo promedio de cobro, o tiempo promedio de las cuentas por cobrar, es útil para la evaluación de las políticas de créditos y cobranza. Se calcula al dividir el saldo de las cuentas por cobrar entre el promedio de las ventas diarias:

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE COBRO} = \frac{\text{Cuenta por cobrar}}{\text{Ventas} / 360 \text{ días}} = \text{días}$$

El periodo promedio de cobro es significativo sólo en relación con las condiciones de crédito de la empresa.

Periodo promedio de pago, o tiempo promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro.

$$\text{PERIODO PROMEDIO DE PAGO} = \frac{\text{Cuenta por pagar}}{\text{Costo de venta} / 360 \text{ días}} = \text{días}$$

Esta cifra es significativa sólo en relación con las condiciones de crédito promedio concedidas a la empresa.

Rotación de activos totales: Indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Por lo general, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de utilización de sus activos.

Esta medida es quizá la más importante para la gerencia porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes en el aspecto financiero. La rotación de activos totales se calcula del modo siguiente:

$$\text{ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activos totales}} = \text{veces.}$$

(Zeledón, 2014)

La razón de actividad mide la efectividad con que la empresa está administrando sus activos, esta permite identificar si se requiere solicitar préstamo de capital de otras fuentes para adquirir activos, si tienen demasiados activos los intereses serán muy altos y si ocurre lo contrario se pierde productividad.

5.6.3.3 Razones De Endeudamiento

Razón de apalancamiento o endeudamiento: Se usan para medir el grado en el cual la empresa está siendo financiada por deudas y recursos propios para generar utilidades. También para estimar la capacidad de pagar el servicio de la deuda y otros compromisos fijos financieros de largo plazo.

Razón de Endeudamiento: Esta indica el monto de dinero de tercero se emplea para generar utilidades, además se ocupa de las deudas a largo plazo de la empresa pues estas las comprometen a pagar el interés a largo plazo y a devolver finalmente el pago total del capital prestado.

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

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:

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

(Zeledón, 2014)

La razón de endeudamiento mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores.

5.6.3.4 Razón De Rendimiento

Razones de rentabilidad o rendimiento: Determinan la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones.

Análisis de la rentabilidad.

Existen muchas medidas de rentabilidad, la cual relaciona los rendimientos de la empresa con sus ventas, activos o capital contable. En conjunto, estas medidas permiten al analista evaluar las utilidades de la empresa en relación con un determinado nivel de ventas, de activos o con la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una empresa no podría atraer capital externo ; más aún , los propietarios y los acreedores actuales se preocuparían por el futuro de la empresa y tratarían de recuperar sus fondos. Los propietarios, los acreedores y la gerencia concentran su atención en incrementar las utilidades debido a la gran importancia que éstas tienen en el mercado.

Razón de Rentabilidad: Se calculan en referencia a las ventas o a la inversión. Existen muchas medidas de rentabilidad cada una de cuales relaciona los rendimientos de la empresa con las ventas, los activos o el capital.

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.

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

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.

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

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. Un margen de utilidad de neta de

1% no sería raro para una tienda de abarrotes, en tanto que un margen de utilidad neta de 10 % sería bajo para una joyería.

El margen de utilidad neta se calcula como se indica a continuación.

Utilidad neta después de impuestos

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

(Zeledón, 2014)

La razón de rentabilidad o rendimiento es el resultado de varias políticas y decisiones, muestran los efectos combinados de la liquidez, de la administración de las deudas sobre los resultados en operación.

El análisis de las razones financieras es utilizado para analizar, controlar y mejorar las operaciones de la empresa, ya que estas pretenden: la máxima rentabilidad sobre la inversión, el mayor valor agregado por empleado, el mayor nivel de satisfacción para los clientes y consumidores y la mayor participación del mercado. Hacer uso de las razones financieras requiere una conciencia de los ajustes y deben usarse de manera inteligente, ya que pueden proporcionar indicios muy útiles de las operaciones de la empresa.

5.7 Empresas Comerciales

La empresa surge debido a la necesidad creciente de las personas de adquirir productos para su consumo, esta naturaleza masiva de la demanda de bienes, sólo puede ser respondida por organizaciones de personas, que sean capaces de producir masivamente, en todo caso por organizaciones que estudiando la conducta del consumidor, adapten la naturaleza para ofrecer productos o bienes a la medida del deseo del comprador. La empresa es una organización de personas, que transforman los recursos de la naturaleza usando la capacidad intelectual, la capacidad física y la capacidad de inversión en distintas formas de transformación de bienes y provisión de servicios. (León & Miranda, 2003)

La empresa es una persona natural o jurídica, privada o estatal que pueden que son creadas con un fin, pueden ser con fines de lucro o de servicios, la empresa comercial son aquellas que se adentren en el mercado comercial y establezcan un negocio con el fin de obtener ganancias, generar empleos y coloquen en el mercado productos que satisfagan las necesidades y demandas de la población.

Supermercado La Matagalpa es una empresa con un giro comercial, dedicada a la compra de mercadería en general, a su vez tienen mercadería procesada en su mismo local, tal es el caso de la panadería y el aérea de buffet, los cuales son elaborada en este Supermercado, bajo normas de higiene y calidad. Esta empresa fue creada con fines de lucro y a la vez es una fuente de empleo en Matagalpa.

5.7.1 Clasificación de las Empresas

Según (Lawrence M. O., 2010) Dice: Las empresas se pueden clasificar por el origen de la inversión, el objeto social, el producto, el tamaño, tipo de sociedad, sector económico. Por su origen de la inversión puede ser de carácter privado, de economía Mixta, industrial y comercial del estado, estatal o pública, multinacional, consorcio, asociación de origen nacional o extranjeras o mixtas.

Las Empresas se pueden clasificar de acuerdo al giro que estas persiguen, las cuales están clasificadas por su tipo, tamaño, tipo de sociedad, también pueden ser de caracteres privados, estatales o mixtos, empresas extranjeras las cuales también pueden ser mixtas.

Supermercado La Matagalpa, por su tamaño se puede clasificar como una pequeña empresa, de acuerdo a lo establecido por el MIFIC, por su objeto social y económico se clasifica como un comercio con un fin de lucro, pro sus productos es un comercio.

Estados Financieros: La empresa si emite un Balance General, en el cual se detallen los activos, pasivos y patrimonio de la empresa (por tanto, si se conoce el valor contable del negocio).

5.7.2 Marco Legal

El Acto de Comercio

En el análisis de los Actos de Comercio debemos comenzar por aprehender la materia mercantil: La materia comercial está constituida por todo supuesto o hecho que la ley declare mercantil. El Supuesto comprende desde los sujetos, objetos, relaciones y negocios, sometidos a la disciplina del Derecho Comercial.

Sujetos de las relaciones mercantiles pueden ser los comerciantes y los no comerciantes que ocasionalmente realizan actos de comercio; y Objeto de ella pueden ser todas aquellas prestaciones convenidas en los negocios y operaciones comerciales a los que se denomina «actos de comercio» y la reiteración de los actos de comercio en forma profesional confiere a quien los realiza, la calidad de comerciante.

Toda empresa debe regirse bajo normas o ley que establece cada país, en nuestro caso las empresas de Nicaragua están regidas por la Ley de Concertación tributaria, Ley Orgánica del Seguro Social, Código del Trabajo, Ley de Concertación Tributaria, Código del Comercio entre otras obligaciones que deben cumplir para poder funcionar.(Rocha, 2012)

Supermercado La Matagalpa, como una empresa establecida según uno de los principios de contabilidad llamado Ente contable, donde se establece que toda empresa debe tener un Patrimonio Propio, Personería Jurídica y Autonomía por tal razón pudimos observar lo siguiente:

El Supermercado La Matagalpa cuenta con un departamento de contabilidad, este se encarga de levantar diariamente la información y archivar las facturas de todos los movimientos, por lo que cuentan con registros de ingresos y egresos, toda esta información está respaldada de manera digital (ya que dispone de un sistema computarizado) y en archivos físico. El efectivo recaudado durante el día es

guardado en caja general, parte de los ingresos son depositados en las cuentas bancarias.

La empresa se encuentra bajo el régimen fiscal de persona natural. Los registros contables se totalizan mensualmente, asimismo realizan estados financieros básicos: Estado de pérdidas y ganancias, Balance general y los anexos de ambos.

En el sistema contable de Supermercado La Matagalpa se encontró que:

La empresa posee un catálogo de cuentas para llevar sus registros el cual fue actualizado por última vez en Septiembre 2009, en este no existe una separación entre los costos y gastos, además no es de un claro entendimiento contable. (Ver anexo 7)

No se tienen políticas contables documentadas, algunas indicaciones y procedimientos están por escrito, otros se manejan verbalmente según la práctica y la costumbre.

No se cuenta con un manual de procedimientos contables.

Reglamento interno del personal: Se cuenta con normas de comportamiento interno que está documentado y se le transmite al personal por medio de rótulos.

Manual de Organización y funciones: Sí se cuenta con manual de organización y funciones.

Estados Financieros: La empresa si emite un Balance General, en el cual se detallan los activos, pasivos y patrimonio de la empresa (por tanto, si se conoce el valor contable del negocio).

Los Estados de Resultados los elaboran al cierre de cada año fiscal, los cuales son entregados a la DGI junto a la declaración anual del I.R., estos mismos documentos se hacen llegar a las instituciones del sistema financiero nacional cuando se requieren para la actualización de expediente.

Artículo 61.- Los regímenes de Seguro Social del Instituto se aplicarán obligatoriamente a todas las personas que se encuentren vinculadas a otra, natural o jurídica, por un contrato de trabajo, tácito o expreso, o por un nombramiento, sea

cual fuere el tipo de relación laboral que los vincule, la personalidad jurídica o la naturaleza económica del patrono y la forma en que se haya establecido la remuneración en dinero o en especie. (<http://www.tramitesnicaragua.gob.ni>, 1982.)

Esta Ley establece que toda persona sea natural o Jurídica debe estar inscrita como patronal, las cuales deben inscribir a todas las personas que están vinculadas laboralmente con la empresa tales como trabajadores permanentes, trabajadores temporales, etc. los cuales deben ser beneficiados con lo establecidos por la ley.

Supermercado La Matagalpa, está inscrito al régimen del Invalidez Vejez y Muerte el cual pagan un 17% por la patronal y los empleados pagan un 6.25% de sus ingresos, a su vez esto los incluye también con el pago de un 2% al INATEC, del cual se han beneficiados muchos de los trabajadores con oportunidades de mejorar su estatus de vida realizando estudios con el aporte que hace la empresa al Ic. Según lo establecido en esta ley. (Ver anexo 9)

5.8 Organización de Supermercado La Matagalpa

Según el organigrama podemos observar que existen varios departamentos tales como:(ver anexo 3)

Propietarios y luego la Gerencia General quien a su vez es el encargado de la gerencia financiera administrativa de estas dependes todas aquellas áreas que están encargadas del manejo directo de las ventas de los ingresos de estas, tales como: Contabilidad, Tesorería, Cartera y cobro, cajas, panadería, cuentas por pagar, Recursos Humanos, por pagar entre otros subordinados de estas, por otra parte esta la Gerencia de Mercadeo el cual está encargado de realizar las compras y de todo el proceso de estas como: Bodega, perecederos, inventario y lo relacionado con las cuentas por pagar.

5.8 Organización de Supermercado La Matagalpa

5.8.1 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, y por ello, la misión es el marco de referencia que orienta las acciones, enlaza lo deseado con lo posible, condiciona las actividades presentes y futuras, proporciona unidad, sentido de dirección y guía en la toma de decisiones estratégicas"(Thompson, 2007)

La misión en una empresa es el propósito que esta tiene para adentrarse en el mercado y dar un buen servicio a los clientes con el objetivo de crecer y satisfacer las necesidades y exigencias de los clientes; además de satisfacer las necesidades está buscando un desarrollo propio en el mercado comercial y es el modo en que los empresarios deciden hacer realidad su visión.

Satisfacer las necesidades de nuestros clientes con una extensa y completa línea de productos de Supermercado y mercancía en general en nuestra ciudad de Matagalpa, fomentando en cada uno de nosotros, nuestros principios y valores, que nos aseguren una relación permanente y valiosa con nuestros clientes, colaboradores, proveedores, comunidad y medio ambiente, obteniendo de esta manera una justa rentabilidad y garantizando así nuestra permanencia y crecimiento en el mercado.

5.8.2 Visión

El simple hecho de establecer con claridad lo que está haciendo el día de hoy no dice nada del futuro de la compañía, ni incorpora el sentido de un cambio necesario y de una dirección a largo plazo. Hay un imperativo administrativo todavía mayor, el de considerar qué deberá hacer la compañía para satisfacer las necesidades de sus clientes el día de mañana y cómo deberá evolucionar la configuración de negocios

para que pueda crecer y prosperar. Por consiguiente, los administradores están obligados a ver más allá del negocio actual y pensar estratégicamente en el impacto de las nuevas tecnologías, de las necesidades y expectativas cambiantes de los clientes, de la aparición de nuevas condiciones del mercado y competitivas, etc. Deben hacer algunas consideraciones fundamentales acerca de hacia dónde quieren llevar a la compañía y desarrollar una *visión* de la clase de empresa en la cual creen que se debe convertir(Thompson, , 2006)

La Visión en una empresa es la proyección a futuro que se tiene o se han creado los empresarios, Juntas Directivas o Propietarios de la misma además esta deberá respondernos: ¿Que queremos? ¿Qué pretendemos lograr? ¿Dónde queremos estar en un futuro? ¿Para quién lo hacemos? También expone claramente hacia donde se dirige y lo que será en un futuro la empresa.

Atender y servir cada vez a un mayor número de consumidores, al ofrecerles la más variada cantidad de productos, mejor experiencia de compra y forjar un agradable centro de trabajo para nuestros colaboradores, derivado de una constante innovación para marchar acorde con la tecnología del momento, para brindar un servicio, eficiente, eficaz y oportuno a todos nuestros clientes.

5.8.3 Antecedentes

La aventura empresarial es un proceso que comienza cuando el emprendedor decide poner en marcha su proyecto. Cualquier proyecto de creación de una empresa se desarrolla a partir de una idea que surge al observar una oportunidad de negocio. En cada una de las fases del proyecto empresarial, se le presentan al promotor numerosos interrogantes que tendrá que ir resolviendo según en la fase en la que se encuentre.(Jaen, 2010)

Los antecedentes de una empresa surgen desde el momento que nace la idea de la creación de una empresa este es un proceso que se va ampliando a medida de que se va desarrollando o se va abriendo la oportunidad en el mercado y se inicia el desarrollo de dicha empresa.

El matrimonio Matagalpino formado por el señor Salvador Navarrete Bucardo y la señora Victorina Aráuz Blandón de Navarrete dieron inicio a lo que hoy es la Supermercado La Matagalpa. Iniciando operaciones en el año 1969. Es una Empresa de origen familiar, que inició sus operaciones en 1941, como una pulpería y después fue creciendo hasta obtener una nueva sucursal y hacer posible cumplir con todas las exigencias del mercado de Matagalpa aun con la competencia que actualmente tiene.

6. Matriz de logros y dificultades

LOGROS	DIFICULTADES	PROPUESTAS DE SOLUCION
1. Gestiones Financieras	No ejecutar una planeación estratégica para la realizar una buena aplicación de los financiamientos.	Planear de acuerdo a un estudio establecido a las ventas realizadas en periodos anteriores y distribuir el financiamiento en el momento adecuado que sea requerido.
2. Apertura de una Sucursal.	El inicio de otro Supermercado con precios más bajos que los ofertados en el Súper.	Realizar promociones en aquellos productos que tienen un menor costo para llamar la atención de la clientela.
3. Buena Relación con los Proveedores		Mantener la variedad en los productos y promocionar aquellos que tienen altos precios con apoyo de los proveedores.
4. Disminución de Gastos	Disminución del personal.	Con el personal que tienen mantener una buena atención al cliente, así poder competir en el mercado.
5. Alianza con el Organismo Producción más limpio	Aceptación consensual del personal encargado.	Capacitar al personal para que hagan uso de las normas de higiene y seguridad, a su vez concientizar sobre el ahorro de energía y agua potable en las aéreas de carnicería y panadería.
6. Adquisición de Financiamiento	Endeudamiento con entidades financieras.	Adquirir financiamiento con proveedores y que estos otorguen un plazo mayor a 30 días. Adquisición de préstamos a cortos plazos.

V. Conclusiones

1. En Supermercado La Matagalpa, dando repuesta a nuestro primer objetivo identificamos que la Gestión Financiera la realiza el Gerente General de acuerdo a la situación que se va enfrentando en el momento que se presentan las necesidades financieras.
2. Determinamos que el Gerente General, es el que está encargado de todas las funciones del Área Financiera, como planificar y gestionar y controlar los financiamientos, los pagos de estos y la adquisición de nuevas oportunidades financieras.
3. Las Gestiones que se han realizado en las instituciones financieras, le han brindado a Supermercado La Matagalpa un gran apoyo tales como préstamos a largo plazo, extra financiamiento con tarjetas de créditos entre otros
4. Las decisiones de nuevas alternativas de financiamiento deben de ser evaluadas de acuerdo a los análisis financiero, basados en las razones financieras, en las ventas actuales y darle seguimientos a los cuentas por pagar de manera prioritaria y buscar nuevas alternativas para mantener un buen inventario y rotación de este para cumplir con las obligaciones que contrae Supermercado La Matagalpa.

VI. Bibliografía

(01 de 03 de 1982.). Ley Organica del Seguro Social de Nicaragua, Recuperado el 2014 de 11 de 11, de <http://www.tramitesnicaragua.gob.ni>

Betankurt, J. R. (2006). Gestión Estratégica. En J. R. tang, *Gestión Estratégica* (pág. 172). Porlamar, Venezuela: Eumed.net.

Castilla, J. A. (10 de Diciembre de 2010, Retos de la Gestión Financiera, Recuperado el 30 de agosto de 2014, de [hyyp//joagueca.blogptos.com](http://jagueca.blogptos.com)

Castilla, J. A. (2 de Diciembre de 2010). Recuperado el 20 de Octubre de 2014, de [http://jagueca.blogspot.com/2010/12/retos de la gestión financiera-frente](http://jagueca.blogspot.com/2010/12/retos-de-la-gestion-financiera-frente)

Faxas, d. T., & Artucha, F. M. (2011). *El Analisis Financiero del Capital de Trabajo en le Empresa*. Cuba: Observatorio de la Economía Latinoamericana.

Fornero, R. (2014). Diagnostico de Dificultades Financieras. *El Economista*, Mexico, pág 15.

Garzón, R. G. (2011). *Contenidos/201512/lecturas y materiales de apoyo*. Recuperado el 26 de Septiembre de 2014, de <http://datteca.unad.edu.co>

Giovanny, E. G. (10 de Octubre de 2012). *Gestión Financiera*. Recuperado el 20 de Septiembre de 2014, de Mas Finanzas. blogspor: <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/22/gesfra.htm>

Guzmán, C. (2006). *Matematica Financiera Para La Toma de Decisiones Empresariales*. Mexico.

Jaen, L. A. (2010). <http://www.redproaem.org/web/index.php/es/antecedentes-en-la-creacion-de-la-empresa>. Recuperado el 24 de Noviembre de 2014, de <http://www.redproaem.org/web/index.php/es/antecedentes-en-la-creacion-de-la-empresa>: <http://www.redproaem.org/web/index.php/antecedentes-en-la-creacion-de-la-empresa>

Lawrence. (2007). Administracion Financieras. En G. L. J, *Principios de Administración* (pág. 694). MEXICO: PEARSON EDUCACION.

Lawrence, M. O. (2010). Seminario de Contabilidad Gerencial. *Colegio de Contadores Públicos*, (pág. 90). Managua.

León, C., & Miranda, M. (2003). Analisis Microeconómico para la Empresa (página 206)Eumed.net. En C. Leon, & M. Miranda, Chiclayo, Lambayeque, Perú.

López, D. R. (2010). *INTRODUCCION A LA GESTION FINANCIERA*. Recuperado el 30 de Agosto de 2014, de Gestion Financiera: www.urg.es/local/rgomezl

Mares, A. I. (2009). *Introducción a las Finanzas Públicas*. Cartagena-Colombia: Beta-Action.

Rocha, J. C. (21 de 05 de 2012). <http://juancarlosrochaortiz.blogspot.com/2012/05/el-acto-de-comercio.html>. Recuperado el 10 de 01 de 2015, de <http://juancarlosrochaortiz.blogspot.com/2012/05/el-acto-de-comercio.html>: <http://juancarlosrochaortiz.blogspot.com/2012/05/el-acto-de-comercio.html>

Rodriguez, M. A., & Acanda, Y. (2009). *Metodología para realizar Analisis Economico Financiero en una Entidad Economica.Mexico.1-15*.

Salas, L. A. (2011). *Analisis e Interpretacion de Estados Financieros*. Nicaragua.

Thompson, . (Diciembre de 2006). <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/mision-concepto.htm>. Recuperado el 24 de Noviembre de 2014, de <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/mision-concepto.htm>: Promonegocios.net » Empresa » Misión y Visión - Artículo Publicado en Diciembre 2006

Thompson, I. (Octubre de 2007). <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/mision-concepto.htm>. Recuperado el 24 de Noviembre de 2014, de <http://www.promonegocios.net/mercadotecnia/mision-concepto.htm>: Promonegocios.net » Empresa » Concepto de Misión - Artículo Actualizado en Octubre 2007

Zeledón, R. p. (2014). *Analisis de las Razones Financieras*. Folleto recopilado UNAN, FAREM-Matagalpa.

VII ANEXOS

Anexo 1 Operacionalización de las Variables

VARIABLE	SUB-VARIABLE	DEFINICION	INDICADOR	PREGUNTA	APLICADO A:
Gestión Financiera	Gestión	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>¿Qué importancia considera usted que tiene La Gestión Financiera para Supermercados La Matagalpa?</p> <p>¿Al momento de la planeación financiera; cuál es su aporte en dicha planeación?</p> <p>¿Quién realiza las funciones de Gestión Financieras?</p> <p>¿Qué gestiones realiza para obtener financiamiento?</p> <p>¿Quién realiza las funciones de Gestión Financieras?</p> <p>¿Cómo planifican las Gestiones Financieras en su empresa y como llevan el control?</p>	Gerente Y Contador
Área Financiera	Empresa	Una empresa es una organización, institución o industria dedicada a actividades o persecución de fines económicos o	Tamaño	<p>¿Cómo surge Supermercado La Matagalpa?</p> <p>¿Cuenta la empresa con un organigrama?</p> <p>¿Cuáles son los objetivos de Supermercado La Matagalpa?</p> <p>¿Cómo logran cumplir</p>	Gerente

		<p>comerciales para satisfacer las necesidades de bienes o servicios de los Demandante, a la par de asegurar la continuidad de la estructura productivo-comercial así como sus necesarias inversiones.</p>		<p>con la misión y visión del súper? ¿Tiene su empresa una organización en el área financiera?</p>	
	Finanzas	<p>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</p>	Estructura Financiera	<p>¿Qué tipo de financiamiento utiliza en su empresa? ¿En base a qué principios están presentados los Estados Financieros? ¿Qué beneficios obtienen de los financiamientos internos? ¿Cuáles son los financiamientos internos que han utilizado? ¿Cómo influye la competencia en las finanzas de su empresa? ¿Realizan Análisis Financieros; qué tipo de Análisis realizan? ¿Qué requisitos les exigen las instituciones financieras para optar por un financiamiento?</p>	Gerente y Contador

				<p>¿Al momento de la planeación financiera; cuál es su aporte en dicha planeación?</p> <p>¿Cómo clasifica el servicio que le han brindado estas entidades financieras?</p> <p>¿Cómo considera usted las ventas en relación a los años anteriores?</p> <p>¿Cómo considera usted su actual situación financiera?</p> <p>¿Requieren actualmente de financiamiento externo?</p> <p>¿Qué importancia tiene para usted la implementación de las razones financieras?</p>	
--	--	--	--	--	--

Anexo 2

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA – UNAN MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA-FAREM-MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS



Somos estudiante de V año de la carrera de contaduría pública y finanzas de la UNAN- MATAGALPA, y estamos llevando a cabo una investigación dirigida a la empresas comerciales de Matagalpa y es nuestro objetivo realizarle una serie de preguntas con el fin de obtener información en cuanto al desarrollo de su empresa. Con su información ayudara a sustentar nuestra investigación y nuestros conocimientos, Esperamos su gran apoyo y de antemano se le agradece su colaboración.

Dirigida a: Gerente General

Nombre de la empresa: Supermercados La Matagalpa

ENTREVISTA

1. ¿Cómo surge Supermercado La Matagalpa?
2. ¿Cuenta la empresa con un organigrama?
3. ¿Cuáles son los objetivos de Supermercado La Matagalpa?
4. ¿Cómo logran cumplir con la misión y visión del súper?
5. ¿Quién realiza las funciones de Gestión Financieras?
6. ¿Qué gestiones realiza para obtener financiamiento?
7. ¿Tiene su empresa una organización en el área financiera?
8. ¿Cómo planifican las Gestiones Financieras en su empresa y como llevan el control?

9. ¿Cómo clasifica el servicio que le han brindado estas entidades financieras?
10. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza en su empresa?
11. ¿En base a qué principios están presentados los Estados Financieros?
12. ¿Cómo considera usted las ventas en relación a los años anteriores?
13. ¿Qué beneficios obtienen de los financiamientos internos?
14. ¿Cuáles son los financiamientos internos que han utilizado?
15. ¿Cómo influye la competencia en las finanzas de su empresa?
16. ¿Cómo considera usted su actual situación financiera?
17. ¿Requieren actualmente de financiamiento externo?
18. ¿Qué importancia tiene para usted la implementación de las razones financieras?
19. ¿Realizan Análisis Financieros; qué tipo de Análisis realizan?
20. ¿Qué requisitos les exigen las instituciones financieras para optar por un financiamiento?
21. ¿Han tenido dificultades con algunas instituciones financieras al momento de solicitar financiamiento?
22. ¿Qué importancia considera usted que tiene La Gestión Financiera para Supermercados La Matagalpa?
23. ¿Al momento de la planeación financiera; cuál es su aporte en dicha planeación?

MUCHAS GRACIAS

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA – UNAN MANAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA-FAREM-MATAGALPA
DEPARTAMENTO DE CIENCIAS ECONÓMICAS Y ADMINISTRATIVAS



Tema:

Somos estudiante de V año de la carrera de contaduría pública y finanzas de la UNAN- MATAGALPA, y estamos llevando a cabo una investigación dirigida a la empresas comerciales de Matagalpa y es nuestro objetivo realizarle una serie de preguntas con el fin de obtener información en cuanto al desarrollo de su empresa. Con su información ayudara a sustentar nuestra investigación y nuestros conocimientos, Esperamos su gran apoyo y de antemano se le agradece su colaboración.

Dirigida a: Contador General

Nombre de la empresa: Supermercados La Matagalpa

ENTREVISTA

1. ¿Quién realiza las funciones de Gestión Financieras?
2. ¿Qué gestiones realiza para obtener financiamiento?
3. ¿Tiene su empresa una organización en el área financiera?
4. ¿Cómo planifican las Gestiones Financieras en su empresa y como llevan el control?
5. ¿Cómo clasifica el servicio que le han brindado estas entidades financieras?
6. ¿Qué tipo de financiamiento utiliza en su empresa?
7. ¿En base a qué principios están presentados los Estados Financieros?
8. ¿Cómo considera usted las ventas en relación a los años anteriores?
9. ¿Qué beneficios obtienen de los financiamientos internos?
10. ¿Cuáles son los financiamientos internos que han utilizado?

11. ¿Cómo influye la competencia en las finanzas de su empresa?
12. ¿Cómo considera usted su actual situación financiera?
13. ¿Requieren actualmente de financiamiento externo?
14. ¿Qué importancia tiene para usted la implementación de las razones financieras?

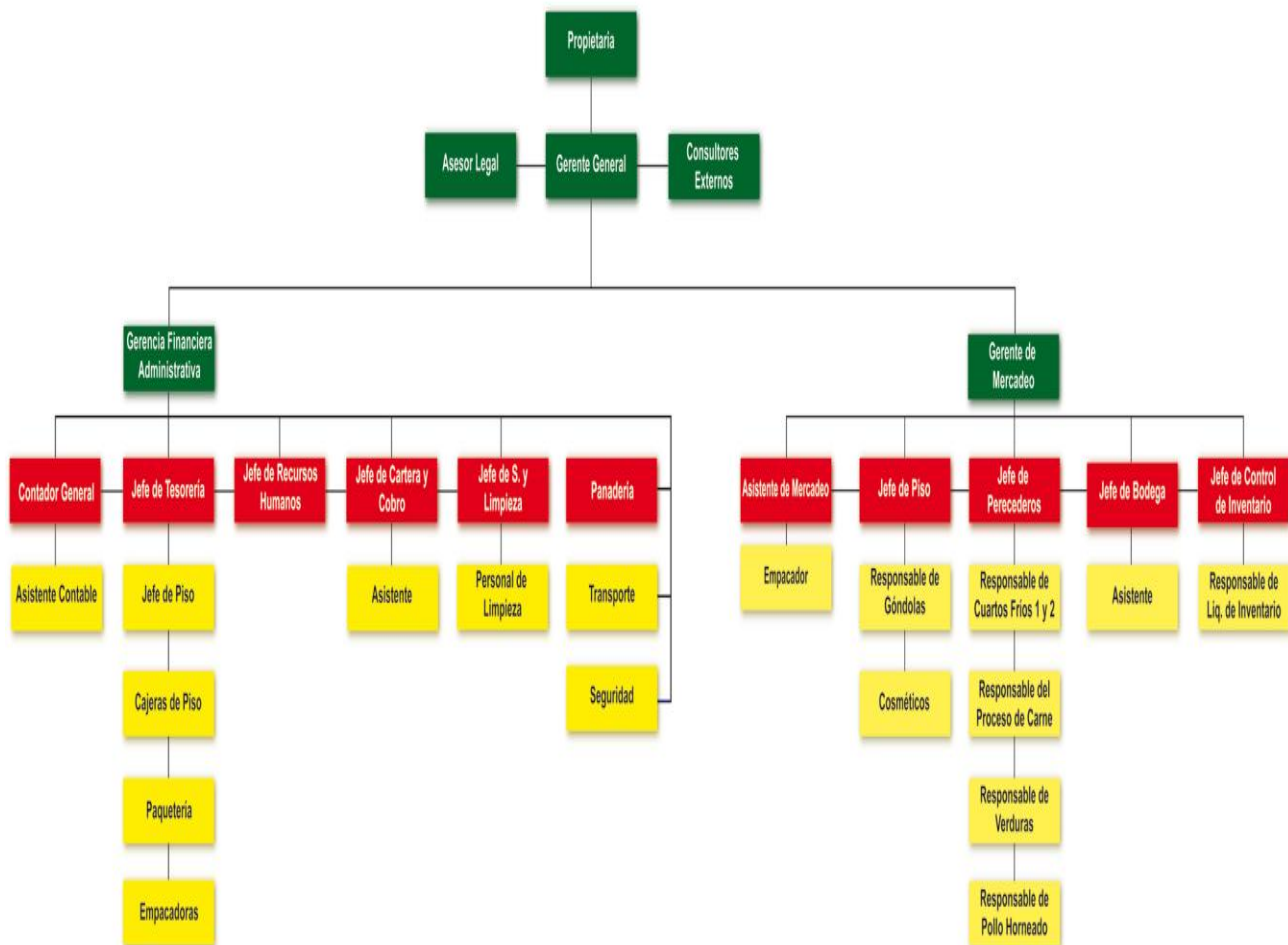
MUCHAS GRACIAS.

Anexo 3

ORGANIGRAMA



Organigrama General



Anexo 4

Estado de resultado

Tabla 1: Estado de resultados para el Supermercado La Matagalpa.

Estado de Resultado	
VENTAS	100.00%
- COSTOS DE VENTAS	92.97%
UTILIDAD BRUTA	7.03%
- GASTOS GENERALES Y ADMINISTRACIÓN	6.16%
- DEPRECIACIÓN	
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	0.87%
- IMPUESTOS	
UTILIDAD NETA	0.87%

Como se puede observar durante el período de análisis la empresa no tuvo déficit; por tanto esta utilidad neta (utilidad del ejercicio) puede ser utilizada para los fines que la gerencia estime conveniente.

No se colocaron datos ni en la depreciación, ni en los impuestos debido a que estos valores ya están incluidos en los costos de ventas y gastos.

Anexo 5

Balance General

Tabla1: Balance general de la empresa al 31 de Diciembre del 2013.

Balance General					
ACTIVO CIRCULANTE			PASIVO CIRCULANTE		
1000	CAJA	0.8%	2000	PROVEEDORES	35.7%
1010	CAJA CHICA	0.1%	2020	OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3.2%
1020	BANCOS	-2.9%	2050	RETENCIÓN I.V.A. 15%	0.5%
1030	CUENTAS POR COBRAR	13.0%	2070	RETENCIONES I.R. POR PAGAR	0.1%
1050	PRESTAMOS A EMPLEADOS	1.5%	2080	SEGURO SOCIAL INSS POR PAGAR	0.5%
1060	INVENT. DE MERCADERIA	27.2%	2090	IMPUESTOS ACUMULADOS POR PAGAR	0.4%
1090	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	0.0%	2110	INDEMNISACIONES POR PAGAR	2.7%
1160	I.V.A. ACREDITABLE	2.6%	2120	RETENCIÓN MUNICIPAL POR PAGAR	0.1%
1170	ANTICIPOS A JUSTIFICAR	2.1%	2130	RETENCIÓN JUDICIAL POR PAGAR	0.0%
1180	ANTICIPOS I.R.	1.9%	Total Pasivo Circulante		43.2%
1190	FONDO DE CAMBIO	0.4%			
1200	DEUDORES DIVERSOS	23.8%	PASIVO FIJO		
1210	SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADOS	0.1%	2010	PRESTAMOS BANCARIOS	16.4%
1220	PROVISIÓN P/CTAS. INCOBRABLES	-0.2%	Total Pasivo Fijo		16.4%
1240	DEPOSITOS EN GARANTÍA	0.4%			
1260	GASTOS DE INSTALACIÓN	0.4%	CAPITAL CONTABLE		
1270	SISTEMA DE COMPUTACIÓN	0.5%	3000	CAPITAL VICTORINA ARAUZ BLANDON	33.3%
Total Activo Circulante		71.6%	3020	GASTOS PERSONALES	2.3%
			3030	PERDIDAS Y GANANCIAS CAMBIARIAS	-0.4%
ACTIVO FIJO			3050	RESULTADO DEL EJERCICIO	5.3%
1100	TERRENOS	2.9%	Total Capital Contable		40.5%
1110	EDIFICIOS	3.8%			
1120	MOBILIARIO Y EQ. DE VENTAS	21.3%			
1130	EQUIPO RODANTE	7.9%			
1140	DEPRECIACIÓN ACUMULADA	-12.1%			
1230	MOBILIARIO Y EQ. DE OFICINA	1.0%			
1250	CONSTRUCCIÓN EN PROCESO	3.6%			
Total activo Fijo		28.4%			
Total de Activos		100%	Total de Pasivo y Capital		100%

Anexo 6

EJEMPLO DE BALANCE GENERAL

ACTIVO CIRCULANTES		**PASIVO CIRCULANTES**	
Caja		Proveedores	
Caja Chica		Otras Cuentas Por Pagar	
Bancos		Retención I.V.A. 15%	
Cuentas Por Cobrar		Retenciones I.R. Por Pagar	
Prestamos A Empleados		Seguro Social INSS Por Pagar	
Inventario De Mercadería		Impuestos Acumulados Por Pagar	
Gastos Pagados Por Adelantado		Indemnizaciones Por Pagar	
I.V.A. Acreditable		Retención Municipal Por Pagar	
Anticipos A Justificar		Retención Judicial Por Pagar	
Anticipos I.R.		Total Pasivo Circulante	C\$0.00
Fondo De Cambio			
Deudores Diversos		**PASIVO FIJOS**	
Seguros Pagados Por Adelantados		Préstamos Bancarios	
Provisión P/Cuentas Incobrables		Total Pasivo Fijo	C\$0.00
Depósitos En Garantía			
Gastos De Instalación		**CAPITAL CONTABLE**	
Sistema De Computación		Capital Victorina Arauz Blandón	
Total Activo Circulante	C\$0.00	Gastos Personales	
		Pérdidas Y Ganancias Cambiarias	
ACTIVO FIJOS		Resultado Del Ejercicio	
Terrenos		Total Capital Contable	C\$0.00
Edificios			
Mobiliario Y Equipos De Ventas			
Equipo Rodante			
Depreciación Acumulada			
Mobiliario Y Equipos De Oficina			
Construcción En Proceso			
Total Activo Fijo	C\$0.00		
TOTAL ACTIVOS	C\$0.00	TOTAL PASIVOS + CAPITAL	C\$0.00

Anexo 7

Catálogo de cuentas

Catálogo de Cuenta del Supermercado La Matagalpa

CTA	CONCEPTO
ACTIVO CICULANTE	
1000	CAJA GENERAL
1010	CAJA CHICA
1020	BANCOS
1.020.001	BAC CTA. CTE. CORDOBAS
1.020.002	BANCENTRO CTA. CTE. CORDOBAS
1.020.003	BANCO CITI CTA. CTE. CORDOBAS
1.020.004	BAC CTA. CTE. DOLARES
1.020.005	BANCENTRO CTA. CTE. DOLARES
1.020.006	BANCO LAFISE CTA. CTE. DOLARES
1.020.007	BANCO CITI CTA. CTE. DOLARES
1030	CUENTAS POR COBRAR
1040	DOCUMENTOS POR COBRAR
1050	PRESTAMOS A EMPLEADOS
1060	INVENTARIOS DE MERCADERIAS
1061	INVENTARIO DE MERCADERIAS SUPER No. 1
1062	INVENTARIO DE MERCADERIAS SUPER No. 2
1070	INVENTARIO EN TRANSITO
1080	INVERSIONES
1090	GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO
1150	OTROS ACTIVOS
1160	I.V.A.ACREDITABLE
1170	ANTICIPOS A JUSTIFICAR
1180	ANTICIPOS 1. R.
1190	FONDO DE CAMBIO
1200	DEUDORES DIVERSOS
1210	SEGUROS PAGADOS POR ADELANTADO
1220	PROVISION PARA CUENTAS INCOBRABLES
1240	DEPOSITOS EN GARANTIA
1260	GASTOS DE INSTALACION
1270	SISTEMA DE COMPUTACION
ACTIVO FIJO	
1100	TERRENOS
1110	EDIFICIOS

1120	MOBILIARIO Y EQUIPO DE VENTAS
1130	EQUIPO RODANTE
1140	DEPRECIACION ACUMULADA
1.140.001	DEP ACUM EDIFICIOS
1.140.002	DEP ACUM MOV Y EQ DE VANTAS
1.140.003	DEP ACUM EQUIPO RODANTE
1.140.004	DEP ACUM MOV Y EQ DE OFICINA
1230	MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA
1250	CONSTRUCCION EN PROCESO

PASIVO CIRCULANTE

2000	PROVEEDORES
2020	OTRAS CUENTAS POR PAGAR
2030	DOCUMENTOS POR PAGAR
2040	GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR
2050	RETENCION I.V.A. 15%
2060	IMPUESTO S/LA RENTA POR PAGAR
2070	RETENCIONES 1. R. POR PAGAR
2080	SEGURO SOCIAL INSS POR PAGAR
2090	IMPUESTOS ACUMULADOS POR PAGAR
2100	INTERESES ACUMULADOS POR PAGAR
2110	INDEMNIZACIONES POR PAGAR
2120	RETENCION MUNICIPAL POR PAGAR
2130	RETENCION JUDICIAL POR PAGAR
2131	ACREEDORES DIVERSOS

PASIVO FIJO

2010	PRESTAMOS BANCARIOS
------	---------------------

CAPITAL CONTABLE

3000	CAPITAL SRA. VICTORINA ARAUZ BLANDON
3010	PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL PERIODO
3011	PÉRDIDAS Y GANANCIAS ACUMULADAS
3020	GASTOS PERSONALES
3030	PÉRDIDAS Y GANANCIAS CAMBIARIAS
3040	AJUSTE A PERIODOS ANTERIORES
3050	RESULTADO DEL EJERCICIO

INGRESOS

4000	VENTAS
4001	VENTAS EDIFICIO No. 1

4.001.001	GRAVADAS
4.001.002	EXENTAS
4.001.003	EXENTAS ALMAT
4.001.004	LICOR
4.001.005	TASA 0%
4002	VENTAS EDIFICIO No. 2
4.002.001	GRAVADAS
4.002.002	EXENTAS
4.002.003	EXENTAS ALMAT
4.002.004	LICOR
4.002.005	TASA 0%
4010	REBAJAS Y DEVOLUCIONES S/VENTAS
4011	REBAJAS Y DEVOLUCIONES S/VENTAS ED. No. 1
4012	REBAJAS Y DEVOLUCIONES S/VENTAS ED. No. 2
4020	OTROS INGRESOS
4021	OTROS INGRESOS EDIFICIO No. 1
4022	OTROS INGRESOS EDIFICIO No. 2
4030	INGRESOS POR CABECERAS
4031	INGRESOS POR CABECERAS EDIFICIO No. 1
4032	INGRESOS POR CABECERAS EDIFICIO No. 2
4040	INGRESOS FINANCIEROS
4041	INGRESOS FINANCIEROS EDIFICIO No. 1
4042	INGRESOS FINANCIEROS EDIFICIO No. 2

COSTOS

5000	COMPRAS EDIFICIOS
5001	COMPRAS EDIFICIO No. 1
5002	COMPRAS EDIFICIO No. 2
5010	FLETES S/COMPRAS
5020	COSTOS DE VENTAS
5021	COSTO DE VENTAS EDIFICIO No. 1
5022	COSTO DE VENTAS EDIFICIO No. 2

GASTOS

6000	REBAJAS Y DEVOLUCIONES S/COMPRAS
6010	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN EDIFICIOS
6011	GASTOS DE ADMINISTRACION EDIFICIO No. 1
6012	GASTOS DE ADMINISTRACION EDIFICIO No. 2
6020	GASTOS DE VENTA
6021	GASTOS DE VENTA EDIFICIO No. 1
6022	GASTOS DE VENTA EDIFICIO No. 2
6030	OTROS GASTOS

6040 GASTOS FINANCIEROS

SUB-CUENTAS PARA LAS CUENTAS DE LOS COSTOS Y GASTOS

- 0.001** Sueldos
- 0.002** Vacaciones
- 0.003** Papelería y Útiles de Oficina
- 0.004** Publicidad y Propaganda
- 0.005** Cuotas, Suscripciones e Inscripciones
- 0.006** Mantenimiento y Reparaciones Edificio
- 0.007** Mantenimiento y Reparaciones Equipo de Reparto
- 0.008** Mantenimiento y Reparaciones Mobiliario y Equipo
- 0.009** Impuestos Generales
- 0.010** Material de Empaque
- 0.011** Teléfonos, Telégrafos y Correos
- 0.012** Fletes y Acarreos
- 0.013** Gastos Legales y Profesionales
- 0.014** Combustibles y Lubricantes
- 0.015** Limpieza y Aseo
- 0.016** Medicina y Asistencia Médica
- 0.017** Inss Cuota Patronal
- 0.018** Inatec 2%
- 0.019** Alquiler de Local
- 0.020** Luz y Fuerza Eléctrica
- 0.021** Seguridad y Vigilancia
- 0.022** Comisiones Bancarias
- 0.023** Intereses
- 0.024** Gastos de Representación
- 0.025** Depreciación
- 0.026** Seguros
- 0.027** Comisiones Aduaneras
- 0.028** Incentivos y Bonificaciones
- 0.029** Viáticos y Transportes
- 0.030** Horas Extras
- 0.031** Tren de Aseo
- 0.032** Uniformes
- 0.033** Aguinaldos
- 0.034** Seminarios y Capacitación al Personal
- 0.035** Fumigación
- 0.036** Indemnizaciones
- 0.037** Contribuciones y Donaciones
- 0.038** Mantenimiento y Reparaciones Vehículo Gerencia

0.039	Materiales y Suministros
0.040	Agua
0.041	Fotocopias
0.042	Cargue y Descargue
0.043	Atención a Clientes y Personal
0.044	Impuestos Especiales, Licencias y Matrículas
0.045	Herramientas y Equipos Menores
0.046	Ofrendas Florales
0.047	Certificar Cheques
0.048	Alquiler de Garaje
0.049	I.V.A. No Acreditable
0.050	Becas
0.051	Subsidio de Alimentación y Transporte
0.052	Cuentas Incobrables
0.053	Diferencia Cambiaria
0.054	Amortización Gastos de Instalación
0.055	Mermas en Inventario

Anexo 8

Flujo de efectivo

Flujo de caja

Ingresos	Diciembre-13
+ EFECTIVO INICIAL	0.01%
+ VENTAS	99.99%
Total de Ingresos	100%
Egresos	
- REBAJA Y DEVOLUCIÓN S/VTAS	0.05%
- COMPRAS PARA EDIFICIOS	86.07%
- FLETES S/COMPRAS	0.24%
- COSTOS DE VENTA	5.36%
- GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2.67%
- GASTOS DE VENTAS	4.40%
- OTROS GASTOS	0.00%
- GASTOS FINANCIEROS / INTERESES	0.34%
Total de egresos	99.13%
Efectivo final del período	0.87%

Anexo9

LEY ORGÁNICA DE SEGURIDAD SOCIAL

Aprobado el 11 de Noviembre de 1955

Publicado en la Gaceta No.1 del 2 de Enero de 1956

EL PRESIDENTE DE LA REPÚBLICA

A sus habitantes

Sabed:

Que el Congreso ha ordenado lo siguiente:

La Cámara de Diputados y la Cámara del Senado de la República de Nicaragua

Decretan:

La siguiente:

LEY ORGÁNICA DE SEGURIDAD SOCIAL

Capítulo III

Del Campo de Aplicación del

Seguro Social

Artículo 61.- Los regímenes de Seguro Social del Instituto se aplicarán obligatoriamente a todas las personas que se encuentren vinculadas a otra, natural o jurídica, por un contrato de trabajo, tácito o expreso, o por un nombramiento, sea cual fuere el tipo de relación laboral que los vincule, la personalidad jurídica o la naturaleza económica del patrono y la forma en que se haya establecido la remuneración en dinero o en especie. En consecuencia, como ejemplos no limitativos, están comprendidos en el Seguro Social, a título obligatorio, sin distinción de sexo, nacionalidad, actividad profesional, ni clase de patrono, los servidores del Estado y sus Instituciones, inclusive los que prestan servicios en la construcción de obras públicas y en actividades similares, así como los servidores, cualquiera que sea su calidad jurídica, de las municipalidades, Junta Locales, Entes Autónomos y

servicios de utilidad pública, como el Ferrocarril, Empresa Nacional de Luz y Fuerza, etc., los empleados privados; los jornaleros, obreros y aprendices en general incluidos los agrícolas, pecuarios y forestales; los servidores domésticos; los trabajadores a domicilio, etc.

Artículo 62.- Los patronos tienen la obligación de inscribirse, e inscribir a sus trabajadores, en el Instituto, así como, de comunicar al Instituto los cambios habidos en su personal y en las remuneraciones y condiciones de trabajo de dicho personal, dentro de los plazos y términos que establezcan los reglamentos.

Los trabajadores están obligados a suministrar a los patronos los datos necesarios para el cumplimiento de las obligaciones establecidas en este artículo.

La falta de cumplimiento de las disposiciones de este artículo será sancionada conforme la presente Ley.

Artículo 63.- El Instituto tiene el derecho de inscribir a los patronos y a los trabajadores de éstos, sin la previa gestión de los patronos y de realizar todas las encuestas, censos, inspecciones y estudios que sean necesarios para efectuar la inscripción de los patronos y de los trabajadores y velar por el cumplimiento de la afiliación.

Artículo 64.- Quedan exentos de la afiliación al Seguro Social:

- a. Los menores de catorce años de edad y las personas que al ingresar por primera vez al servicio de otra persona, natural o jurídica, sujeta a la obligación de inscribir a sus trabajadores en el Seguro Social, hubiesen cumplido sesenta años de edad, aunque se encuentren trabajando al iniciarse la aplicación de la presente ley;
- b. El cónyuge, los padres y los hijos del patrono en cuanto trabajen por cuenta de este como trabajadores familiares no remunerados;
- c. Los miembros de las Fuerzas Armadas de la Nación;
- d. Las personas que presten servicios a los miembros de las misiones diplomáticas acreditadas de las misiones diplomáticas acreditadas en el país, así como los empleados de los organismos o misiones internacionales domiciliados en el país; y
- e. El personal diplomático nicaraгуense residente en el exterior.

Artículo 65.- El Consejo Directivo del Instituto fijará, en los reglamentos respectivos, la forma, condiciones y plazos de la incorporación a los regímenes de Seguro Social de los asegurados obligatorios, estableciendo para ese efecto, según los estudios técnicos correspondientes, órdenes de prioridad en la aplicación del Seguro, de acuerdo con la ubicación geográfica, actividades económicas, número de trabajadores que ocupe cada patrono, etc.

Artículo 66.- Podrán inscribirse en forma facultativa en el Seguro Social:

- a. Los profesionales, artesanos y demás trabajadores independientes o por cuenta propia;
- b. Las personas que hayan dejado de estar sujetas a los regímenes obligatorios del Seguro Social;
- c. Los dueños de propiedades agrícolas y demás patronos que deseen hacerlo.

Artículo 67.- Los asegurados facultativos y las personas naturales o jurídicas que pueden representarlos, tendrán con respecto a sus contribuciones las mismas obligaciones que se fijan a los patronos en el Arto.54 de esta Ley.

Artículo 68.- El Consejo Directivo del Instituto fijará los requisitos para la afiliación facultativa al Seguro Social.

Entre estos requisitos deberá figurar un examen médico efectuado por el funcionario correspondiente de la División Médica, que acredite que los solicitantes no tienen una enfermedad o lesión que influya en forma apreciable en su capacidad de trabajo.