

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua

Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

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

Sub. Tema:

Gestión en el Área Financiera de la Empresa Inversiones Mierisch S.A del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

Autores:

Yohana del Carmen Córdoba López.

José Mateo Zúniga Roque.

Tutora:

MSc. Maritza Ivette Reyes Castro.

Febrero, 2015.

Tema:

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

Sub. Tema:

Gestión en el Área Financiera de la Empresa Inversiones Mierisch S.A del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

Índice

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	ii
VALORACIÓN DEL DOCENTE	iii
RESUMEN	iv
I. INTRODUCCIÓN	1
II. JUSTIFICACIÓN	2
III. OBJETIVOS	3
IV. DESARROLLO	4
4.1 GESTIÓN	4
4.1.1 Concepto	4
4.1.2 Control de Gestión	4
4.1.3 Función de la Gestión	5
4.1.4 Tipos de Gestión	6
4.1.5 La Gestión por objetivos	7
4.1.5.1 Los principios de la Gestión por objetivos	7
4.1.6 Fijación de los Objetivos	9
4.1.6.1 Concepto	9
4.1.6.2 Componentes de un objetivo	10
4.1.7 Entornos que afectan la Empresa	10
4.1.7.1 Entorno Próximo	10
4.1.7.2 Entorno General	11
4.1.8 Gestión Financiera	11
4.1.8.1 Concepto	11
4.1.8.2 Procesos	12
4.1.9 Informe de Gestión	21
4.1.10 Delegación	22
4.1.10.1 Concepto	22
4.1.10.2 Bases de la delegación	23
4.1.11 La Contabilidad en la Gestión general de la empresa	24

4.1.12	Empresa	24
4.1.12.1	Concepto	24
4.1.12.2	Clasificación	25
4.1.12.3	Elementos	26
4.1.12.4	Tipologías de empresas	27
4.1.12.5	Tipos de sociedades	28
4.1.13	La Dirección de la empresa	28
4.1.13.1	Dirección Centralizada	28
4.1.13.2	Dirección Descentralizada	29
4.1.13.3	Niveles de dirección	29
4.1.14	La Organización de la empresa	31
4.1.14.1	Elementos de la Organización	32
4.1.14.2	Ley 822, Ley de Concertación Tributaria	33
4.2	ÁREA FINANCIERA	34
4.2.1	Contabilidad Financiera	34
4.2.1.1	Concepto	34
4.2.1.2	Funciones	35
4.2.1.3	Clasificación de los Estados Financieros según la NIC N° 1	37
4.2.1.4	Libros Contables	42
4.2.1.5	Información Financiera	44
4.2.1.6	Finanzas	49
4.2.1.7	Análisis Vertical	53
4.2.1.8	Análisis Horizontal	53
4.2.1.9	Razones Financieras	54
4.2.1.10	Tipos de Comparación de Razones	55
4.2.1.11	Precauciones en el uso de análisis de razones.	56
4.2.1.12	Categoría de las razones	57
4.2.1.13	Reglas	58
4.2.1.14	Razones de Liquidez	59

4.2.1.15	Índices de actividad	62
4.2.1.16	Razones de endeudamiento	65
4.2.1.17	Índices de rentabilidad	69
4.3	LOGROS, DIFICULTADES, ALTERNATIVAS DE SOLUCIÓN.	73
4.3.1	Logros	73
4.3.2	Dificultades	73
4.3.3	Alternativas de solución	73
V.	CONCLUSIONES	76
VI.	BIBLIOGRAFIA	76
VII.	ANEXOS	78

DEDICATORIA

A Jehová Dios

Por su infinito amor y misericordia hacia la humanidad mostrada en el sacrificio de nuestro Redentor y Salvador Jesucristo.

A mi madre Elba

Por ser una persona única y exclusivamente auténtica que me dio mucho amor incondicional.

A mi padre José

Por ser un ejemplo para mí en su forma de ser, trabajador, inteligente y honrado.

A mi novia Yohana

Por ser tan especial conmigo.

A mis hermanos y hermanas

Por estar siempre junto a mí a pesar de todas las dificultades presentadas en la vida.

A mis sobrinos y sobrinas

Por ser tan especiales para mí.

José Mateo Zúniga Roque

DEDICATORIA

A Jehová Dios Padre

Creador del cielo y la tierra y todo lo que existe en ella, por permitirme llegar hasta la etapa final de mi carrera profesional

A mi madre Sonia del Socorro

Por ser incondicional y por apoyarme moralmente y ser parte de esta etapa de mi vida y por su apoyo en el cuidado de mi hijo para que pueda culminar mis estudios universitarios.

A mi hijo Angello

Por ser la bendición más grande que Jehová Dios me ha dado hasta el día de hoy.

A mi novio Mateo

Por ser tan especial conmigo porque considero que fue en este trayecto el mejor de mis compañeros de grupo, por su paciencia y la motivación que muchas veces me dio con su ejemplo.

A mi hermana Kendy Mariela

Por su apoyo moral y económico, por ser quien me escucha y por estar siempre para mí cada vez que la necesito de una amiga y hermana por estar en mis debilidades y enseñarme a ser fuerte en las adversidades que la vida nos trae.

Yohana del Carmen Córdoba López

AGRADECIMIENTO

A nuestra tutora MSc. Maritza Ivette Reyes por todo el apoyo, comprensión, amabilidad y disponibilidad demostrada durante el transcurso de este semestre.

A Freddy Halftermeyer por permitirnos realizar este trabajo investigativo en la empresa Inversiones Mierisch S.A por la información y el tiempo brindado para que este trabajo se pudiera realizar.

Yohana del Carmen Córdoba López

José Mateo Zúniga Roque



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 consiste 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 es necesaria la Gestión en el Área Financiera para la determinación de las necesidades de 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 “**GESTIÓN EN EL ÁREA FINANCIERA DE LAS EMPRESAS DE MATAGALPA 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. Maritza Ivette Reyes Castro

Tutora

RESUMEN

Esta investigación trata sobre la Gestión en el Área Financiera de la Empresa Inversiones Mierisch S.A del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

La Gestión Financiera es una necesidad administrativa de todo ente económico; una entidad para ser eficiente es necesario que utilice instrumentos financieros que le guíen a mejorar en la toma de decisiones en bien del porvenir de la empresa.

Por ende, toda empresa debe contar con procedimientos que incidan en la Gestión del Área Financiera, que estimulen al cumplimiento de las normas y al logro de los objetivos planteados por la dirección del negocio.

Es de mucha importancia para la empresa el contar con una gestión financiera que le brinde más claridad de sus estados financieros para que se pueda ver cómo ha estado comportándose la empresa económicamente, de igual manera la gestión en los procedimientos y políticas de la empresa para darse cuenta si de veras ha sido eficaz lo propuesto con lo real.

La gestión en el área financiera consiste en desarrollar o desplegar un concepto en varias actuaciones necesariamente relacionadas y complementadas, busca darle soluciones a las dificultades que se presentan en el desempeño de las funciones asignadas a cada colaborador de la empresa, la gestión se valora a través de las actividades relacionadas con los flujos de capital y dinero entre las empresas.

I. INTRODUCCIÓN

El subtema de esta investigación es Gestión en el Área Financiera de la Empresa Inversiones Mierisch S.A del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014

En la biblioteca de la UNAN-FAREM-MATAGALPA, no existe un trabajo investigativo que trate sobre la Gestión en el Área Financiera de las empresas de Matagalpa, es primera vez que se realiza este tipo de investigación.

Gestión es el procedimiento de adecuación de recursos de cualquier índole a aquellos fines para los cuales han sido recabados los recursos.

En el Área Financiera existen tres importantes áreas de decisión, la de inversión, la de financiamiento y la del destino de las utilidades, las cuales guían a la empresa a tomar un rumbo correcto en lo que respecta a lo financiero.

Tiene como propósito servir como guía a estudiantes que hagan investigaciones sobre gestión en el área financiera de una empresa, de igual forma sirve a la empresa como ayuda para darse cuenta cuales son las dificultades que presentan en el desempeño de sus funciones como también en lo que respecta a la aplicación de instrumentos financieros aplicados a los Estados Financieros de la misma.

El presente trabajo según su enfoque, es cualitativo, de corte transversal, descriptiva, se aplicó la técnica de la entrevista, la población estuvo constituida por las empresas del municipio de Matagalpa, la muestra la conforma la Empresa Inversiones Mierisch S.A.

II. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo de investigación es Gestión en el Área Financiera de la Empresa Inversiones Mierisch S.A del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014, con el propósito de Evaluar la Gestión en el Área Financiera de dicha empresa con el fin de que el presente trabajo investigativo sirva para la implementación de los mejores procedimientos de análisis financieros.

Con una buena gestión en el área financiera la empresa obtiene una estructura organizacional según el giro de la misma, saber cuáles son las necesidades internas de la administración con orientación destinada a facilitar las funciones administrativas de planeación control, metas u objetivos preestablecidos por la gerencia, para el logro de su misión por medio de una adecuada orientación para dar mayor seguridad y confiabilidad.

La Gestión en el Área Financiera se considera de vital importancia en todas las empresas e instituciones, sobre todo porque permite juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo, de igual manera muestra la eficiencia de operación, ya que mide el desempeño tanto financiero como no financiero, podemos decir que la dimensión financiera se centra en los resultados monetarios como ingresos netos y rendimientos de capital, pero prácticamente todas las organizaciones tienen objetivos que no son financieros como: calidad de producto, participación en el mercado, satisfacción de los clientes, entrega a tiempo y moral de los empleados.

Esta investigación servirá como un aporte para la biblioteca para uso de las futuras generaciones que deseen indagar sobre dicho tema y a la empresa como un punto de referencia que les haga saber sobre la incidencia de la gestión financiera en ella misma.

III. OBJETIVOS

Objetivo General

- Evaluar la Gestión en el Área Financiera de la Empresa Inversiones Mierisch S.A del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

Objetivos Específicos

- Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Empresa Inversiones Mierisch, S.A.
- Determinar las funciones y el desempeño de la Gestión en la Empresa Inversiones Mierisch, S.A.
- Analizar las dificultades y logros en el Área Financiera de la empresa Inversiones Mierisch, S.A.
- Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el Área Financiera de la Empresa Inversiones Mierisch, S.A del Municipio de Matagalpa, en el I semestre del año 2014.

IV. DESARROLLO

4.1 GESTIÓN

4.1.1 Concepto

La Gestión, entendida en términos contemporáneos, es el procedimiento de adecuación de recursos de cualquier índole a aquellos fines para los cuales han sido recabados los recursos. Hace referencia a la acción y al efecto de gestionar o de administrar, gestionar es realizar diligencias conducentes al logro de un negocio o de un deseo cualquiera, administrar, por otra parte consiste en gestionar, dirigir, ordenar, disponer u organizar. (Domínguez, 2011)

La Gestión es una acción o trámite que hay que llevar a cabo para conseguir o resolver una cosa. Es un conjunto de operaciones que se realiza para dirigir y administrar un negocio o una empresa

Según entrevista realizada al contador general de Inversiones Mierisch, gestión es el control y autoridad que se ejerce sobre la empresa donde se ordena, distribuye y organiza los recursos disponibles, se logra definiendo tareas repetitivas, cada trabajador sabe o debería de conocer a cabalidad cual es y seguirá siendo su misión. La Junta Directiva además de ser el nivel más alto jerárquicamente en la empresa son los encargados de las aprobaciones de los diferentes planes de trabajo que muestran las diferentes áreas que presentamos como departamentos, está la administración que su labor es vigilar que estas disposiciones se cumplan de la mejor manera, el área contable se dedica al control y registro de las operaciones de la empresa, el área de administración financiera se dedica a la proyección de actividades y a la asignación de recursos, al análisis de operaciones y de los estados financieros.

4.1.2 Control de Gestión

Para realizar un buen control de la Gestión de una empresa, se deben tener en cuenta tres funciones principales:

- a)Cuál será la finalidad y la misión de la organización definiendo claramente sus objetivos.

- b) Preparación del personal de la empresa para que trabaje con eficacia a través del reciclaje y de la formación permanente.
- c) Identificar, mejorando o corrigiendo los impactos de los cambios sociales que puedan afectar a la organización, teniendo en cuenta sus efectos y adaptarlos convenientemente al objetivo y misión de la organización. (Domínguez, 2011)

El trabajo de la Gestión exige al director de la entidad a que tenga cualidades excepcionales, ya que todo dirigente de toda entidad ocupa un puesto de responsabilidad y liderazgo, este dirigente debe conocer los aspectos esenciales de la organización, sino, fracasará sin duda en sus objetivos.

Según entrevista aplicada la importancia del control de gestión radica en que permite el beneficio de la integración del personal administrativo en todos los procesos empresariales en este caso como Inversiones Mierisch en el control de procesos productivos como producción, procesamiento y exportación de café, esto solo se logra con una clara misión, visión, e integración del personal en cada tarea que se le asigne y que exista la retroalimentación de información para actualizar los procedimientos o gestiones o incluso en muchas ocasiones corregir dichos procedimientos.

4.1.3 Función de la Gestión

- a) La gestión, se relaciona estrechamente con la naturaleza cambiante del entorno de las empresas, sobre todo, los cambios tecnológicos.

La función de gestión es necesaria para actualizarse y estar a la par de los cambios continuos a las que nos obliga el entorno empresarial el ambiente interno e externo.

- b) La gestión, siempre deberá centrarse en las personas, sea cual fuere la dimensión de la empresa.

De acuerdo a la necesidad así serán la cantidad de procedimientos que se realizarán.

- c) La gestión, debe estar al tanto de los cambios que se puedan producir en la empresa, utilizando todos los elementos para responder a dichos cambios, en beneficio de sus clientes y de la sociedad en general. (Domínguez, 2011)

La gestión debe adecuarse a la necesidad de la empresa, esto quiere decir que de ser necesario se implementarán nuevos procedimientos o en caso contrario pueden reducirse los procedimientos en caso de que sean necesarios cuando el exceso de procedimientos entorpece las actividades cotidianas de la empresa o sus relaciones con los clientes.

Según información recopilada en entrevista al contador general de inversiones Mierisch, la función de gestión es la actualización casi automática de todos los procedimientos esto va de acuerdo a la necesidad cambiante de este mundo de negocios pues las leyes que nos regían hace unos años atrás no son las mismas de hoy en día, siempre hay sus variaciones incluso en la forma de almacenar información, en los procesos productivos, en la declaración de impuestos, entre otros.

4.1.4 Tipos de Gestión

- Gestión Empresarial
- Gestión Administrativa
- Gestión Tecnológica
- Gestión Ambiental
- Gestión Financiera
- Gestión Social (Domínguez, 2011)

En Inversiones Mierisch se aplican todas estas gestiones en todos los ámbitos de la entidad ya que todas las áreas que la conforman trabajan bajo un manual de funciones y procedimientos, lo que expone ese manual es lo que se hace en cuanto corresponde a tipo de gestiones, por ejemplo, en lo que se refiere a una de las gestiones administrativas una de ellas es lo que corresponde al registro de cada colaborador en el Instituto de Seguridad Social, la gestión administrativa en este caso

se hace de la siguiente manera el ayudante de contratación se encarga de tomar todos los datos del nuevo colaborador, luego los lleva al INSS con su respectivo formato dado por esta institución estatal y el colaborador ya queda listo para ejercer las funciones indicadas en el manual de funciones

4.1.5 La Gestión por objetivos

Se basa en la definición de objetivos de cada empleado para después comparar y encaminarlos hacia la mejora de los objetivos de la empresa. Se trata de mejorar los objetivos de la empresa a través de alinear los objetivos personales con los objetivos generales. (Barrientos, 2009)

La idea en la Gestión por objetivos, es que los empleados reciban apoyo para identificar sus objetivos, plazos para lograrlos y seguimiento continuo de los procesos para obtener retroalimentación que ayude a alcanzar los objetivos.

En Inversiones Mierisch se practica la gestión por objetivo ya que cada persona encargada de cierta área o nivel tiene una responsabilidad individualizada que unida con la responsabilidad de otras personas llevan al cumplimiento en general de las metas de la empresa, cada quien tiene definido lo que debe hacer y en cuanto tiempo esto se aplica a todo incluso en los ciclos productivos y también en el área administrativa esto se da en la generación de reportes o informes.

La gestión por objetivos en Inversiones Mierisch integra hasta al encargado de realizar las labores que podrían considerarse más sencillas lo que permite como empresa no omitir aquellos pequeños detalles que a la larga pueden generar algún malestar empresarial, esto permite una mejor proyección y una mejor planificación empresarial.

4.1.5.1 Los principios de la Gestión por objetivos

- Conexión en cascada de las metas y objetivos de la empresa.
- Objetivos específicos para cada miembro de la empresa.
- Toma de decisiones participada por todos los miembros.

- Plazos explícitos de aplicación
- Evaluación sistemática del desempeño. (Barrientos, 2009).

Estos principios son de gran importancia en la administración de la empresa para cumplir los objetivos propuestos, y lograr la misión propuesta, teniendo muy en cuenta la visión de la empresa, hacia donde quiere llegar. Trazándose un compromiso personal o de equipo para alcanzar el resultado preciso en un plazo concreto con un coste determinado.

Los principios de gestión por objetivos según entrevista realizada al contador general de Inversiones Mierisch, van ligados unos con otros, tienen un alto grado de relación pues esto es como una cadena donde cada eslabón cuenta para crear una empresa que se fortalezca con el establecimientos de procedimientos que permitan en todo momento la adecuación de acuerdo a la empresa, a sus necesidades, su personal y a los recursos con los que se cuenta.

A) Funciones Fundamentales de la Gerencia

- Planificación: tener una visión global de la empresa y su entorno, tomando decisiones concretas sobre objetivos concretos.
- Organización: obtener el mejor aprovechamiento de las personas y de los recursos disponibles para obtener resultados.
- Personal: el entusiasmo preciso para organizar y motivar a un grupo específico de personas.
- Dirección: un elevado nivel de comunicación con su personal y habilidad para crear un ambiente propicio para alcanzar los objetivos de eficacia y rentabilidad de la empresa.
- Control: cuantificar el progreso realizado por el personal en cuanto a los objetivos marcados.
- Representatividad: el gerente es la "personalidad" que representa a la organización ante otras organizaciones similares, gubernamentales, proveedores, instituciones financieras, etc. (Domínguez, 2011).

En el transcurso de la vida profesional nos vamos a encontrar con diversas formas de gestionar las empresas o los negocios, cada una de estas funciones gerenciales tiene sus propias necesidades de gestión.

La gerencia de la empresa según contador general de Inversiones Mierisch puede asignar tantas funciones organizativas o departamentalización según sea la necesidad de la empresa, la gerencia se integra en todas los procesos empresariales, está encargada de las autorizaciones, procura que en todo momento exista un ambiente de control adecuado, también la gerencia está encargada de realizar actividades de control para ello es necesario la implementación de normas y procedimientos para afrontar los riesgos identificados, la gerencia debe supervisar y monitorear todas las actividades de la empresa porque esto le va a garantizar que las operaciones sean eficientes y eficaces, la confiabilidad de la información que reciba y a la vez el cumplimiento de las leyes , normas, procedimientos y sobre todo la salva guarda de los recursos nada de esto se puede lograr si la persona en este puesto carece de carisma o personalidad para ejercer esta función.

4.1.6 Fijación de los Objetivos

4.1.6.1 Concepto

Podemos decir que los objetivos son apreciaciones cuantificables de una actividad posible que forma parte de la estructura de una empresa para alcanzar sus metas. (Domínguez, 2011).

Los objetivos o el propósito que tiene la empresa, estos estarán basados en la misión y visión de las mismas, los logros que pretendan alcanzar, estarán de acuerdo con la operaciones y estructura empresarial y el tipo de control que se pretendan establecer.

La fijación por objetivos según entrevista aplicada enfoca su atención en programas y centros de responsabilidad. El programa es un producto, una línea de productos, un proyecto de investigación y desarrollo o alguna actividad similar que emprende la organización para alcanzar sus fines esto estará de acuerdo al giro del negocio en

nuestro caso están basados en la producción y comercialización de café y todo esto está encabezado por un gerente responsable.

4.1.6.2 Componentes de un objetivo

- Actividad bien definida.
- Valor económico o porcentaje del mercado donde vamos a entrar.
- Tiempo que nos hemos fijado para completar la actividad. (Domínguez, 2011).

En los componentes de un objetivo tenemos que tener bien definido lo que necesitamos lograr para ello hay que definir bien todas las actividades con metas bien definidas, actividades a realizar, un cronograma de actividades, porcentajes o valores económicos que cuenten con todos los valores monetarios y porcentuales.

Según entrevista realizada para que los componentes de un objetivo sean efectivos, debe tener determinadas propiedades:

El plan u objetivos debe ser una herramienta para llevar a cabo una serie de acciones que consigan mejorar el funcionamiento de la empresa.

Estos deben ajustarse a las características de la organización y del entorno el valor económico o debe estar bien definido ya sea en porcentajes o valores económicos y su congruencia debe estar también en la participación en el mercado que se quiera lograr.

Deben ayudar a integrar de la mejor forma posible los esfuerzos de los diferentes departamentos o áreas de la empresa, de forma que permita alcanzar los objetivos de la mejor manera posible.

4.1.7 Entornos que afectan la Empresa

4.1.7.1 Entorno Próximo

Es el término que se utiliza para definir todos aquellos factores de producción y distribución "próximos" a la empresa. Así, la mano de obra, entidades financieras,

proveedores y, por supuesto, el mercado objetivo para la promoción y venta de sus productos, podemos considerarlos "próximos" o "cercaños". (Domínguez, 2011)

Este entorno, se puede decir que tiene que ver solo con la operación de la empresa la relación que tenga con sus proveedores clientes y colaboradores.

Según entrevistas en Inversiones Mierisch, el entorno próximo es todo aquello que en primera instancia nos haga ser empresa, lo más cercano, en nuestro caso nuestros clientes que compran el café, los que proveen de suministros, los bancos e incluso los trabajadores mismos.

4.1.7.2 Entorno General

Es el que tiene efectos directos e indirectos en la gestión general de la empresa, y es interesante conocer bien estas interrelaciones, porque pueden aportar a la empresa oportunidades de negocio en otras áreas geográficas, tanto del propio país como de otras comunidades internacionales. (Domínguez, 2011)

En el entorno general se tiene que valorar desde los aspectos que no podrían parecer tan importantes hasta lo más relevante todo con el fin de tratar de controlar todos los ámbitos empresariales productivos, comerciales locales e internacionales.

Según entrevista realizada el entorno general se puede definir como aquellos hechos que permiten el desarrollo de la empresa en cuanto a oportunidades por ejemplo nosotros a través de nuestra relación con uno de nuestros clientes "Atlantic S.A" nos podría generar una oportunidad empresarial con otras empresas.

4.1.8 Gestión Financiera

4.1.8.1 Concepto

Es el proceso de preparación de informes con información financiera oportuna y precisa requerida por los administradores de un negocio para tomar decisiones gerenciales día a día o al corto plazo. (Tórrez, 2010).

La Gestión financiera, no es más que un conjunto de trámites que se llevan a cabo para resolver asuntos financieros que se dan en la empresa, es la dirección de la entidad, la administración de un negocio.

La gestión financiera según entrevista realizada son procesos que se realizan en cuanto a la generación y control de efectivo, bienes y derechos, la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar.

4.1.8.2 Procesos

a) Planificación

La planificación trata de identificar qué objetivos desea alcanzar la organización y cómo. El proceso de planificación suele ser escrito porque de esta forma es mucho más fácil comunicar los planes y discutirlos sin ambigüedades. Dentro de un plan, se establecen:

- **Objetivos:** metas concretas que la empresa desea alcanzar.
- **Acciones concretas** que deben permitir a la empresa alcanzar sus objetivos.
- **Asignación de recursos:** cómo se van a obtener los recursos económicos necesarios para llevar a cabo las acciones.
- **Directrices de implementación:** reparto de tareas entre los diferentes actores y calendario de ejecución. (Tórrez, 2010).

En la planificación, objetivos, acciones, asignación de recursos, directrices, se refiere a la creación de un sistema integral de gestión que facilite y mejore a medida de lo posible e incluso se trata de prevenir los posibles errores en los procesos productivos de comercialización o en la administración de la empresa, esto se logrará con la definición de tareas, tiempo para las actividades, valor económico para cada actividad y con la delegación de responsabilidades, todo esto tiene como fin lograr una mejor coordinación entre los distintos departamentos que pueda tener una empresa para el logro de metas y objetivos.

Según entrevista realizada, los objetivos pueden ser de carácter general, pero deben ir acompañados de otros más específicos, además de esto los objetivos específicos deben estar de acuerdo entre sí, con los recursos, con las oportunidades del sector y sobre todo no deben ser inalcanzables ni tan rígidos que no puedan modificarse en un momento dado; solo asegúrese que todo el equipo de trabajo los conozca, si necesita nuevos recursos haga un pequeño plan para conseguirlos, la planificación se hace anualmente tomando como punto de inicio el primero de octubre de cada año, donde se hacen presupuestos que se deben respetar para cumplir con las políticas financieras de la empresa, de modo que se busca como ahorrar y no sobregirarse durante el desarrollo de las actividades de la cosecha cafetalera.

b) Horizontes de planificación

- Planes a largo plazo (planificación estratégica): tienen una duración variable (según la empresa) pero lo más normal es que sean de unos 5 años.
- Planes a corto plazo (planificación táctica): 1-2 años. (Tórrez, 2010).

Sin la definición del tiempo para el logro de objetivos no se puede alcanzar los mismos se debe establecer un cronograma que esté de acuerdo con el objetivo que se desea alcanzar como refiere el autor de acuerdo al plazo serán a corto mediano y largo plazo.

Nuestros horizontes como Inversiones Mierisch están regidos por cosecha como generalmente se le conoce como temporada, debido al giro de nuestra empresa nos dedicamos a la producción y comercialización del café, las planificaciones se hacen a corto plazo ya que no alcanzan un tiempo mayor al año, se planifica antes del mes de octubre de cada año, y esta planificación se irá ejecutando durante todo el año hasta llegar a la próxima cosecha que inicia siempre en el primer día de octubre del año siguiente.

c) Planificación estratégica

Para que un plan estratégico sea efectivo, debe tener determinadas propiedades:

- Proactividad: el plan debe ser una herramienta para llevar a cabo una serie de acciones que consigan mejorar el funcionamiento de la empresa.
- Congruencia: el plan debe ajustarse a las características de la organización y del entorno.
- Sinergia: el plan debe ayudar a integrar de la mejor forma posible los esfuerzos de los diferentes departamentos o áreas de la empresa, de forma a alcanzar los objetivos de la mejor manera posible. (Tórrez, 2010).

Planificación estratégica tiene que contar con las características antes mencionadas (Proactividad, congruencia). Se refieren a las formas para conseguir los objetivos a corto plazo y se verán afectadas por los cambios del entorno.

La planificación estratégica según entrevista realizada se basa en la integración de la proactividad de cada uno de los que integran el equipo administrativo y grupo gerencial, la planificación estratégica va guiada a conseguir el cumplimiento de los objetivos de la manera más óptima y en el menor tiempo posible o en otras palabras en el tiempo establecido en las proyecciones, cada jefe de área planea estratégicamente las actividades que va a realizar cada individuo que pertenece a cada área, por ejemplo el jefe de compra, planea como se va a repartir el trabajo de compras entre los colaboradores de modo que ninguno se sature de trabajo y se haga con un nivel de eficacia bastante alto.

d) Planificación táctica

La planificación táctica se desarrolla a nivel de departamento o de división y tiene como horizonte el corto plazo. Esta planificación debe definir:

Actividades que deben llevarse a cabo en el departamento, plazos de finalización de estas actividades, recursos necesarios para que la división pueda realizar estas actividades. (Tórrez, 2010).

Se realizan a corto plazo y por lo general se relacionan con los cambios del entorno y en respuesta a los problemas generados del mismo.

Según entrevista realizada, para lograr este tipo de planeación es tener claro los puestos de trabajo que existen en la empresa, las tareas, responsabilidades y autoridad de cada puesto y cuántas personas son necesarias y suficientes para cubrir esas plazas, para esta labor vélgase de un organigrama. Este le ayudará a organizar más convenientemente su empresa, por ejemplo cuando se procede a pagar planillas en la hacienda a los colaboradores cortadores, en la planificación anual, está presupuestado el número de personas que harán esa labor de modo que se haga todo correctamente y evitar confusiones e inconvenientes entre los cortadores y las personas asignadas a realizar dichos pagos de nóminas, las cuales se pagan según lo que cada trabajador haya cortado durante la quincena, llevando una persona especial encargada al control de las latas cortadas para luego multiplicarlas por el monto planeado y eso es lo que se le paga a cada colaborador.

e) Planificación Corporativa

El propósito principal de la planificación corporativa es asegurar que todos los miembros de la organización se integren para formar una empresa común. (Domínguez, 2011)

La planificación precisa evaluaciones e interpretaciones a partir de los datos obtenidos de su análisis. Ninguna planificación puede ser siempre exacta, pero puede presentar una serie de previsiones razonadas de posibles acontecimientos futuros sobre los que basar su estrategia.

De acuerdo a lo plasmado en la entrevista realizada, planificación corporativa es la que el gerente con cada jefe de área realizan reunidos antes de inicio de cosecha, con el objetivo de que haya mutuo acuerdo al momento de que se presenten inconvenientes en la empresa, sucesos que no se esperan pero que aparecen con el día a día.

f) Control

Controlar significa comparar los resultados que hemos obtenido con los planes que habíamos hecho y corregir las diferencias. Para que el control funcione correctamente, hace falta:

- Que se hayan comunicado con claridad a todos los empleados los objetivos que se querían alcanzar.
- Que se recoja información sobre los hechos reales. Esto es costoso por varios motivos:
 - Pérdida de tiempo (coste de oportunidad)
 - Peligro de que algunos empleados distorsionen la información. (Tórrez, 2010)

El control es una síntesis crítica del funcionamiento de la gerencia, su personal y demás elementos de la gestión el control tiene como primordial objetivo permitir la comparación entre procesos, periodos para lograr un control óptimo se debe comparar las proyecciones con lo real.

Controlar es comprobar que lo que se está haciendo si está de acuerdo con lo planeado dirigido a los objetivos y a través de los programas propuestos. Se debe controlar el manejo del dinero, el tiempo, la calidad, el desempeño de los trabajadores, el mantenimiento, los inventarios, entre otros.

Para controlar se necesita contar con información y esa información la puede obtener del paso de planeación en el diseño del programa de trabajo. Igualmente la observación es un buen método de control. Finalmente la evaluación le permite sacar partido de lo realizado en un periodo más largo de tiempo al poder conocer cuáles son sus puntos débiles y sus fortalezas y lo principal para verificar si se cumplieron los objetivos y si se llegó a las metas.

El control en la empresa se realiza de la siguiente manera, por ejemplo, cuando se va a realizar cualquier tipo de pago, el proveedor envía la factura para cobrar, la cual

para procesarla, se hace una solicitud de compra, luego se convierte a la orden de compra y esta una vez convertida se hace un lote pagable, este tipo de control de pago es supervisado por el contador general y es realizado por los contadores auxiliares.

g) Componentes del control

- Control de actividades: para cada una de las actividades programadas, se trata de comprobar si se está realizando correctamente y según los plazos establecidos.
- Control de resultados: se trata de comparar los resultados obtenidos con los planeados.
- Control integral de gestión: información sintética sobre los resultados que se elabora para la alta dirección. (Tórrez, 2010)

En los componentes del control se pretende medir los resultados de ser posible documentar dichos resultados para conocer si lo planificado está resultando como se esperaba esto ayudara a actualizar los procesos o modificarlos de ser necesarios.

Según entrevista realizada al contador general de Inversiones Mierisch, si el control no tiene su propio control no tendría razón de ser, para saber si los controles establecidos dieron los frutos esperados, se realiza de una u otra manera un tipo de análisis que permite una síntesis de todos los planes proyectados y realizados es de cierta forma el tratamiento de continuidad que se le da a las proyecciones, de cierta forma se pretende la actuación temprana y preventiva de cualquier riesgo.

Existen muchos tipos de funciones de control en una organización así como varios tipos de planificación; se puede clasificar estas actividades de planificación y control en tres categorías:

1. Planificación Estratégica
2. Control Gerencial
3. Control de Operaciones

Estas tres actividades de planificación y control forman parte del sistema de información de una compañía. El campo de los sistemas de información incluye todas las actividades que tienen que ver con el flujo sistemático de información dentro de una organización. De esta manera, únicamente excluye la información que no es sistemática, como las cartas o memorandos que no están comprometidos dentro de la estructura de información regular. (Tórrez, 2010)

Estas funciones pretenden retroalimentar todas las actividades que se realizan en la empresa para generar un flujo de información que permita la comunicación entre los diferentes departamentos incluyendo aquellas actividades simples y cotidianas, aunque dichas actividades no estén documentadas en un memorándum o escritas en los procedimientos formales de la empresa.

Las funciones del control según entrevista consisten en un proceso y una estructura. El proceso es el conjunto de acciones que se suscitan y la estructura está compuesta por los arreglos organizacionales y los marcos informativos que facilitan este proceso. La organización en sí misma es un sistema por lo tanto el control gerencial es un sistema.

La empresa utiliza las funciones de manera estratégica, de modo que todo se realice de acuerdo a lo plasmado en el manual de funciones y procedimientos, un ejemplo de una de las funciones de la empresa, es cuando el encargado de exportaciones va al beneficio Atlantic, a supervisar los estándares de calidad, es decir, este supervisa que la materia prima entregada a Atlantic rinda al porcentaje permisible de exportación (85%)

h) Características del sistema de control

- Un sistema de control gerencial enfoca su atención en programas y centros de responsabilidad. El programa es un producto, una línea de productos, un proyecto de investigación y desarrollo o alguna actividad similar que emprende la organización para alcanzar sus fines. El centro de responsabilidad es la unidad de la organización encabezada por un gerente responsable.

- La información es un sistema de control gerencial, y contiene dos tipos generales:
 - a) Información planificada, es decir programas, presupuestos y estándares.
 - b) Información real, es decir, información sobre lo que realmente está sucediendo dentro de la organización, así como en el ambiente externo.

- Comúnmente un sistema de control gerencial, es un sistema total en el sentido de que abarca todos los aspectos del funcionamiento de una compañía. Precisa ser un sistema total porque una función gerencial importante es la de asegurar que todas las partes de la operación se encuentren en equilibrio entre sí; y para coordinar estas actividades, la gerencia necesita información acerca de cada una de ellas.

- El sistema de control gerencial suele estar montado alrededor de una estructura financiera, es decir los recursos e ingresos se expresan en unidades monetarias. El dinero es el único denominador común que puede usarse para combinar y comparar los elementos heterogéneos de los recursos. (Horas de mano de obra, tipo de mano de obra, cantidad y calidad de los materiales, cantidad y clase de artículos producidos), las medidas no monetarias como minutos por operación, número de empleados y tasas de rechazo y desperdicios, suelen ser, también, parte importante del sistema.

- El proceso de control gerencial tiende a ser rítmico; sigue una configuración y un itinerario determinado, mes tras mes y año tras año. En la preparación del presupuesto, la cual es la actividad más importante en el proceso del control gerencial, se toman ciertos pasos en una secuencia descrita previamente y en ciertas fechas de cada año la diseminación de pautas, preparación de estimaciones originales, la transmisión ascendentes de estas estimaciones a través de los diversos escalones en la organización, el repaso de estas estimaciones, la aprobación final por parte de la gerencia superior y la diseminación de regreso a través de la organización. El procedimiento a seguirse en cada paso de este proceso, las fechas en las cuales se deben completar cada

uno de los pasos y aún los formularios a usar, pueden establecerse y a menudo se establecen en un Manual de Normas y Procedimientos. (Tórrez, 2010)

En las características del sistema de control está centralizado o sus características son gerenciales, en este proceso sistemático se pretende comparar lo planificado estratégicamente y lo que en realidad ha estado ocurriendo en las actividades cotidianas, lo que se logró en equipo, esto se refiere tanto al entorno monetario o económico, ingresos, costos, gastos e inversiones tanto como en procesos productivos, administrativos como en las actividades logísticas todo este sistema se adaptara de acuerdo a las características de la empresa.

Para lograr este sistema las empresa crean o fomenta la entrega de reportes por departamento, la delegación de funciones las políticas, normas, reglamentos internos, procedimientos o manuales que le permitan documentar todas las actividades donde se espera controlar desde los recursos materiales como los recursos humanos con los que la empresa.

Las características del sistema de control según entrevista realizada al contador general de inversiones Mierisch refiere que los factores de entorno de control que incluyen la integridad, los valores éticos y la capacidad de los empleados de la entidad, la filosofía de dirección y el estilo de gestión, la manera en que la dirección asigna la autoridad y la responsabilidad y organiza y desarrolla profesionalmente a sus empleados y por último la atención y orientación que proporciona el consejo de administración, por ello el entorno de control marca la pauta del funcionamiento de una organización e influye en la concienciación de sus empleados respecto al control.

Los ingresos con lo que cuenta la empresa, son todos los que se generan de la venta del grano oro de café, una vez que se ha cortado se envía a beneficiarse a Exportadora Atlantic, lo cual se recibe en pergamino mojado, se pasa a secado natural o mecánico y luego ya seco se envía al trillo lo cual resulta el café oro, una vez que se ha hecho este proceso se manda a retirar el café y se vende a otras empresas cafetaleras, obteniendo así todos sus ingresos, a la venta de este producto

se le agrega todo el costo incurrido desde la plantación hasta ya convertido a oro más el porcentaje de utilidad puesto este por la gerencia de la empresa.

i) Elementos en el proceso de Control

- El control financiero, que es llevado a cabo a través del seguimiento de la política presupuestaria y la corrección de las desviaciones.
- El control de personal, para observar el grado de disciplina de los empleados y la influencia que mantienen los mandos intermedios sobre las distintas actividades en línea.
- El control de producción, para observar la evolución de los costes, rendimiento de la maquinaria, productividad, plazos de entrega, calidad, etc. (Domínguez, 2011)

En cada elemento de control se establecen parámetros por cada departamento para lograr consolidar información que permita la toma de decisiones estos elementos permiten la actualización de los manuales procedimientos o políticas empresariales, todo basado en lograr un mayor rendimiento de los recursos y mejorar la productividad empresarial.

Los elementos en el proceso de control son las políticas y procedimientos que ayudan a asegurar que se lleven a cabo las instrucciones de la dirección. Ayudan a asegurar que se toman las medidas necesarias para controlar los riesgos relacionados con la consecución de objetivos, en estas actividades se incluyen las aprobaciones, autorizaciones, verificaciones, revisiones de rentabilidad, operativa y salvaguarda de activos es por ello que se incluyen los diferentes departamentalizaciones o sub divisiones empresariales como ventas, producción, el área financiera, incluyendo el personal.

4.1.9 Informe de Gestión

El informe de gestión habrá de contener una exposición fiel sobre la evolución de los negocios y la situación de la empresa. Informará igualmente sobre los acontecimientos importantes para la empresa ocurridos después del cierre del

ejercicio, la evolución previsible de aquélla, las actividades en materia de investigación y desarrollo. (CLIFE, 2009)

El Informe de gestión no es más que un resumen con toda la información relevante sobre las actividades en general con la debida depuración de aquella información que no sea útil, este informe será por periodos empresariales previamente establecidos en la constitución de la empresa, donde se plasmarán posibles cambios para mejorar dicho sistema o procedimientos.

Informe de gestión según el contador general de Inversiones Mierisch Es una actividad que engloba la construcción de la información contable y tiene por objeto que los empleados comprendan cuál es su papel en el sistema de control y en qué manera las actividades individuales están relacionadas con el trabajo de los demás. Por ello han de tener medios para comunicar la información significativa a los niveles superiores y en general debe existir una comunicación eficaz con terceros como clientes, proveedores, órganos de control y accionistas.

Este informe se realiza mensualmente en la empresa, en él se plasma por ejemplo la las horas extras realizadas por los colaboradores, igualmente los gastos incurridos en cada centro de costo, esto para ver como se ha ido aplicando lo presupuestado a inicios de la cosecha, para darse cuenta sino ha habido sobregiros y ha sido eficaz lo presupuestado versus lo real.

4.1.10 Delegación

4.1.10.1 Concepto

Es conceder a otra persona la autoridad necesaria para que actúe en nuestro nombre, tome decisiones y/o acciones específicas en la gestión empresarial. (Domínguez, 2011)

Esto es la asignación de responsabilidades con privilegios de poder autorizar ciertas actividades, todo de acuerdo a los conocimientos o preparación técnica o profesional de la persona a la que se le está delegando dichas funciones o cargo.

En inversiones Mierisch la delegación de responsabilidades solo le compete a la gerencia, todo puesto o área debe contar con la autorización o evaluación de la gerencia de hecho ningún asenso o ningún asignación de responsabilidad se da si la gerencia no ha evaluado la capacidad, actitud profesional que requiera un puesto y mientras la gerencia misma no establezca los requisitos.

4.1.10.2 Bases de la delegación

El empresario ha de tener presente que la función de delegar, obtener resultados y las tomas de decisiones, se basarán en tres aspectos:

- La delegación refuerza la influencia del Gerente.
- La delegación proporciona el medio para que este Gerente desarrolle el liderazgo a través de la experiencia.
- La delegación aumenta el sentido de responsabilidad del Delegado. (Domínguez, 2011)

El empresario no puede realizar por sí solo todo el trabajo de su empresa, por tanto tiene que delegar. Algunos empresarios al sentirse imprescindibles, tienen cierta aversión a delegar. Esto estaría justificado si no encuentra a nadie que le sustituya en ciertas tareas significativas, pero desde un punto de vista práctico, los empresarios deben introducir ciertos cambios en su estructura que propicie la delegación a todos los niveles.

En Inversiones Mierisch las bases para delegar responsabilidades se dan en la necesidad de información que sea útil para la toma de decisiones y sobre todo porque al tener una persona responsable por área facilita el flujo de información, ya que esta delegación de responsabilidades facilita que la persona encargada brinde un resumen detallado de las datos más relevantes y a la vez esta persona estará viendo de cerca un proceso determinado y los detalles que este departamento o puesto tenga, esto da una mejor perspectiva y mejora el desarrollo empresarial.

4.1.11 La Contabilidad en la Gestión general de la empresa

La Contabilidad supone el estudio permanente de la actividad de la empresa, no solo en los hechos, sino en los movimientos económicos en los que se manifiesta; su objeto es la actividad administrativa, es decir las operaciones de gestión no en sí mismo consideradas, sino en su adaptación a la consecución de los fines propuestos. (Domínguez, 2011)

La contabilidad en la gestión general de la empresa está dirigida al control de las actividades que previamente estableció el departamento o área financiera para generar una documentación de todas las actividades económicas realizadas con los fondos de la empresa con el fin de ser una herramienta útil para la toma de decisiones.

Según entrevista realizada al contador general de Inversiones Mierisch, la contabilidad en la gestión general de la empresa no es más que relaciones de datos numéricos cuantitativos y datos cualitativos aplicados a la gestión, permite evaluar el desempeño y los resultados en todos los procesos desde la recepción, inventarios ,despachos ,distribución ,entregas, facturación y los flujos de información entre los socios del negocio y las personas encargadas de la administración, esto ayuda como empresa a desarrollarnos y tener la habilidad de utilizar información resultante de manera más oportuna, la contabilidad es la herramienta primordial donde está plasmado toda la actividad que como empresa se realiza, la contabilidad es la encargada de generar los reportes finales, los resúmenes expresados en valores monetarios, esta gestión de ordenar clasificar y registrar la lleva a cabalidad el departamento de contabilidad.

4.1.12 Empresa

4.1.12.1 Concepto

Es una unidad identificable que realiza actividades económicas, constituida por combinaciones de recursos humanos, recursos naturales y capital, coordinados por

una autoridad que toma decisiones encaminadas a la consecución de los fines para los que fue creada. (Loáisiga, 2012)

Una empresa es un grupo de personas organizadas formalmente para llevar a cabo hechos económicos que se componen de recursos humanos, recursos económicos y recursos financieros, con el objetivo de obtener rentas que sean provechosas tanto para los propietarios como para sus colaboradores. En este caso Inversiones Mierisch es una empresa que se dedica a la producción de café.

Inversiones Mierisch según la actividad económica es una procesadora de café, se podría decir, es una empresa familiar de descendencia alemana y se dedica a la producción, procesamiento y exportación de café desde los años '80.

4.1.12.2 Clasificación

Las entidades que realizan actividades económicas pueden clasificarse de la siguiente manera:

- Entidades con personalidad jurídica propia que son sujetas de derechos y obligaciones, pudiendo ser personas físicas o morales. Ambas tienen personalidad y patrimonio propio. Las entidades morales (colectivas) tienen personalidad y patrimonio propio diferente de las personas que las constituyen o administran, por lo cual, la contabilidad debe captar los derechos, obligaciones y resultados de operaciones propias de la entidad.
- Entidad sin personalidad jurídica propia, que son las entidades consolidadas y el fideicomiso.

Las entidades consolidadas están integradas por dos o más entidades con personalidad jurídica propia que desarrollan actividades, ejercen sus derechos, y responden a sus obligaciones en forma individual. El fideicomiso constituye un patrimonio autónomo cuya titularidad se atribuye al fiduciario (institución de crédito) encargado del destino y de la realización del fin determinado. Al atribuirse la titularidad, la institución de crédito es la que toma las decisiones sobre los derechos y obligaciones; por tanto, el ente económico no tiene personalidad jurídica propia.

Las entidades pueden clasificarse también de la siguiente manera:

- Atendiendo al número de personas que las integran: Entidades Físicas y Entidades Morales.
- Atendiendo a la finalidad que persiguen: Entidades Lucrativas y Entidades No Lucrativas.
- Atendiendo al tipo de entidad: Entidad Pública, Entidad Privada y Entidad Mixta.
- Atendiendo a la procedencia de su capital: Entidad Nacional, Entidad Extranjera, y Entidad Transnacional.
- Atendiendo a la actividad que desarrollan: Entidades Comerciales, Industriales, de Servicios, de Actividades Específicas. (Loáisiga, 2012).

Toda entidad se clasifica según su actividad económica a la que se dedique, es decir, según su giro, se podrá decir que es comercial, financiera, con o sin fines de lucro, de acuerdo a su clasificación así será el pago de sus obligaciones repartición de utilidades, y la estructura organizacional.

Según entrevista aplicada al contador general es una empresa donde su giro es la producción, procesamiento y exportación de café, es una Sociedad Anónima de capital social. Es una empresa lucrativa, privada, nacional y comercial.

4.1.12.3 Elementos

Toda entidad tiene los siguientes elementos:

- Conjunto de recursos destinados a satisfacer una necesidad social con estructura y operación propia.
- Centro de decisiones independiente con respecto al logro de fines específicos, es decir, a la satisfacción de una necesidad social. (Loáisiga, 2012).

Los elementos de la empresa son principalmente un grupo de recursos que se unen para lograr el objetivo propuesto de la empresa cuando esta inició a operar, es decir, cumplir con la misión de ella.

En Inversiones Mierisch se cuenta con un capital social con una estructura organizacional o departamentalización donde hay una Junta directiva, Gerencia General, Gerencia Financiera y Gerencia Administrativa.

4.1.12.4 Tipologías de empresas

Entre las diferentes tipologías de empresas, vamos a destacar las siguientes:

Tabla 1

Criterio	Tipos
Forma Jurídica	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Comerciante o empresario individual, profesionales, autónomos. ➤ Sociedades Mercantiles
Sector	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Primario (minas, agricultura, ganadería, pesca, silvicultura, etc.) ➤ Secundario (industria, construcción, etc.) ➤ Terciario (servicios como hostelería, educación, sanidad, transporte, etc.)
Grado de Participación del Estado	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Públicas ➤ Privadas ➤ Mixtas
Tamaño	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pequeñas y medianas (Pymes) ➤ Grandes

Lara E, (2010)

Tomando en cuenta estos criterios y según la información recopilada sobre la empresa, esta es una sociedad mercantil del sector primario, privada y una entidad de tamaño grande.

4.1.12.5 Tipos de sociedades

Tabla 2

Criterio	Tipos
Mercantiles	<ul style="list-style-type: none">➤ Colectiva➤ Comanditaria➤ Anónima➤ Limitada➤ Cooperativa

Lara E, (2010)

Inversiones Mierisch según al contador general, es una Sociedad Anónima que se dedica a la comercialización de café.

4.1.13 La Dirección de la empresa

4.1.13.1 Dirección Centralizada

Se considera que una dirección es centralizada cuando es la máxima jerarquía quien adopta todas las decisiones; esto es habitual en empresas pequeñas. (Lara, 2010)

La dirección centralizada se refiere a todas las jefaturas a las responsabilidades y mayores privilegios que poseen las personas que están en la gerencia de una empresa aunque esto da mayormente en empresas pequeñas donde no hay superiores, no hay niveles jerárquicos donde prácticamente solo una persona es encargada de todas las autorizaciones y decisiones.

En nuestro caso como Inversiones Mierisch no aplica la dirección centralizada ya que se cuenta con departamentalizaciones se generan reportes que luego sirven para tomar una decisión unánime aunque al final quien tiene la última palabra es la gerencia.

4.1.13.2 Dirección Descentralizada

La dirección descentralizada se caracteriza por la delegación de autoridad y responsabilidad a las diferentes unidades en las que se estructura la organización, con el fin de alcanzar mejor sus objetivos. En la dirección descentralizada no todas las decisiones se adoptan en el nivel directivo, sino que también se toman decisiones en el nivel ejecutivo, e incluso en el operativo, aunque en cada uno de ellos estas decisiones son de distinto orden. (Lara, 2010)

La dirección descentralizada es la mejor que puede tener una empresa debido a que en este tipo de dirección se toma en cuenta a todos los departamentos existentes en la empresa, esto facilita la detección de posibles errores en las diferentes áreas o departamentos empresariales o como se toma en cuenta la opinión de los especialistas de cada área esto se puede decir que permite que la toma de decisión sea de carácter generalizado ya que toma información en general de cada departamento.

En inversiones Mierisch la dirección es descentralizada ya que se trabaja por departamentos, cada uno toma decisiones de lo que personalmente considera que facilitará la realización de cada objetivo, cabe señalar que aunque se tomen decisiones individuales estas tienen que tener el visto bueno de la gerencia.

4.1.13.3 Niveles de dirección

Si examinamos las distintas tareas que se realizan en una empresa y las diferenciamos según la responsabilidad que conllevan, se verá que están estructuradas en tres grados o niveles: el directivo, el ejecutivo y el operativo. (Lara, 2010)

Dirigir supone tomar decisiones para realizar esta función de la mejor manera, en las empresas se da delegación o segregación de funciones con el fin de contar con un equipo especializado en donde contará desde el gerente, contador, operarios mejor calificados, jefes de ventas, encargados de compras en otras palabras los mejores jefes de área o departamento según sea la estructura o necesidad de la empresa

para lograr una decisión unánime esto a la vez permite a las empresa evitar riesgo y esto facilita que se llegue a los logros deseados.

Según entrevista aplicada en inversiones Mierisch los niveles de dirección traen consigo unos beneficios si, como estrategia nos basamos en la innovación, motivación y la eficiencia, estos beneficios que aumentan su valor permiten también como empresa distribuir equitativamente y así compensar a quienes forman parte de ella, accionistas, directivos y empleados. También trae consigo algunos privilegios esto motiva a trabajar mejor y se obtiene la ventaja de que permita a los accionistas, directivos, y empleados seguir invirtiendo su tiempo, su dinero en nuestra empresa que es rentable.

a) Nivel Directivo

En el nivel directivo se adoptan decisiones que afectan a toda la empresa y tienen trascendencia a largo plazo. Medidas como determinar los productos que se elaboran, las fábricas que se construyen o los acuerdos estratégicos nacionales o internacionales son algunas de ellas. (Lara, 2010)

En este nivel, se encuentran los directores de las diversas áreas funcionales de la empresa; esto es: director general, director de marketing, director de producción y, por último, director de financiación.

Según nos comentó el contador general de la empresa, los jefes de áreas se reúnen una vez al mes para discutir las actividades realizadas y observar las dificultades presentadas para tomar decisiones sobre ello y esto hacerse en todas las áreas de la empresa, buscando siempre el mayor desempeño de las funciones encomendadas a las áreas de la empresa.

b) Nivel Ejecutivo o Intermedio

En el nivel ejecutivo o intermedio se integran los distintos jefes o mandos intermedios. En él se toman decisiones de tipo técnico, relativas al cumplimiento de los planes y programas diseñados para alcanzar los fines generales. (Lara, 2010)

Así, el jefe de ventas seleccionará a los vendedores, determinará su tarea, establecerá los sistemas de remuneración y formación, supervisará la coordinación con la dirección de marketing, entre otros.

Este tipo de nivel en Inversiones Mierisch se aplica en las fincas cafetaleras donde los encargados de ellas se reúnen una vez en el mes para discutir los gastos y buscar cómo mejorar en las operaciones de las fincas.

c) Nivel Operativo

En el nivel operativo también se abordan cuestiones (normalmente más sencillas) relacionadas con el desarrollo de sus tareas específicas. Por ejemplo, un vendedor se ocupará de visitar a los clientes actuales y potenciales, de recibir los pedidos, de gestionar los cobros, del seguimiento de los impagados, etcétera. (Lara, 2010)

En este nivel operativo se refiere a los colaboradores que estarán sujetos a alguna jefatura o son subordinados a los que tienen cargos o funciones más operacionales en el caso de una empresa manufacturera están los que realizan la labor de producción, almacenaje de producto entre otras labores en el caso de una empresa de comercialización estarán los ejecutivos de ventas, facturadores, encargados de bodegas son las personas encargadas de labores elementales este nivel se refiere a labores más sencillas cotidianas y muchas veces son las menos remunerados por el nivel de responsabilidad o de conocimiento que requieran los cargos o puestos .

Según entrevista aplicada al contador general manifiesta que en Inversiones Mierisch se aplican los tres niveles, el nivel directivo que lo ejerce la gerencia, la asesoría financiera y el departamento de contabilidad, el nivel operativo lo ejercen los encargados de los procesos productivos, los encargados de los cultivos, la recolección de la cosecha, entre otras actividades propias de la recolección de la cosecha cafetalera.

4.1.14 La Organización de la empresa

Los objetivos y la estrategia para lograrlos constituyen la función de planificación, mientras que su desarrollo requiere establecer la estructura orgánica que lo permita,

en la estructura de la empresa conviven, en armonía o conflictivamente, la organización formal y la organización informal. (Lara, 2010).

El sistema organizacional que tenga cada empresa contribuirá al logro de objetivos o al incumplimiento de los mismos, toda empresa requiere de estructura que permita el desarrollo óptimo de sus colaboradores en cuanto a condiciones de sistemas operativos como estructuras físicas y condiciones de un ambiente de tranquilidad entre trabajadores. Al mismo tiempo las empresas deben tener bien claro su estructura organizacional en cuanto a delegación de funciones y en cuanto a fijación de metas, objetivos visión y misión para que cada quien contribuya de la mejor manera con la realización de sus labores, su contribución al cumplimiento de objetivos establecidos por la administración de la empresa.

La organización de inversiones Mierisch está compuesta por una Junta Directiva, la Gerencia general, gerencia financiera, gerencia administrativa, soporte técnico, esta departamentalización permite la especialización por área o departamento y esto ha llevado al cumplimiento de nuestras metas y objetivos.

4.1.14.1 Elementos de la Organización

Todos los gerentes deben lograr sus objetivos por medio de los diversos recursos puestos a su disposición. Este planteamiento consiste en el siguiente proceso:

- La planificación de objetivos y la determinación de las actividades y recursos necesarios para lograrlos.
- El diseño de una estructura organizada, dividiendo el trabajo en departamentos, delegaciones o secciones.
- La selección y contratación de personal con la preparación adecuada y su incorporación correcta dentro de la plantilla.
- La evaluación de la organización con los niveles requeridos de actuación; controlar y dar los pasos necesarios para elevar la eficacia individual o de grupo en relación a las expectativas corporativas.
- La coordinación y mantenimiento de las relaciones internas, entre los distintos segmentos de la empresa.

- La dirección, formación o reciclaje del personal para llevar a cabo las actividades de la organización. (Domínguez, 2011)

Las actividades empresariales no podrían llevarse a cabo eficazmente o eficientemente. La falta de planificación y la ausencia de coordinación pueden poner en peligro los esfuerzos personales y financieros aportados por los responsables de la organización.

Los elementos de una organización según entrevista aplicada al contador general de Inversiones Mierisch, consiste en establecer planes y llevarlos a cabo verificar, si los resultados están de acuerdo con lo planeado, actuar para corregir las problemas encontrados, prever posibles problemas, mantenerse y mejorar a medida de lo posible, esto se logrará siendo emprendedores.

4.1.14.2 Ley 822, Ley de Concertación Tributaria

Art. 3 Creación, naturaleza y materia imponible.

Créase el Impuesto sobre la Renta, en adelante denominado IR, como impuesto directo y personal que grava las siguientes rentas de fuente nicaragüense obtenidas por los contribuyentes, residentes o no residentes:

1. Las rentas del trabajo;
2. Las rentas de las actividades económicas; y
3. Las rentas de capital y las ganancias y pérdidas de capital.

Asimismo, el IR grava cualquier incremento de patrimonio no justificado y las rentas que no estuviesen expresamente exentas o exoneradas por ley.

Art. 5 Ámbito territorial de aplicación.

El IR se aplicará a las rentas devengadas o percibidas de fuente nicaragüense, obtenidas en territorio nicaragüense o provengan de sus vínculos económicos con el exterior, de conformidad con la presente Ley.

Art. 107 Creación, materia imponible, hecho generador y ámbito de aplicación.

Créase el Impuesto al Valor Agregado, en adelante denominado IVA, el cual grava los actos realizados en el territorio nicaragüense sobre las actividades siguientes:

1. Enajenación de bienes;
2. Importación e internación de bienes;
3. Exportación de bienes y servicios; y
4. Prestación de servicios y uso o goce de bienes.

Los impuestos siempre han existido desde inicio de la historia de los negocios, ya que a través de la recaudación de ellos se hacen mejoras en la ciudad para el bienestar del pueblo en general, la contabilidad no fuera sino se hiciera declaración de impuestos al agente asignado por el Estado (DGI, Alcaldía).

El contador general en la entrevista realizada nos comentó que la empresa Inversiones Mierisch, declara dos tipos de impuestos: las rentas de actividades económicas, y los impuestos municipales, el 2% de retenciones realizadas a los clientes por el servicio brindado o la compra de un bien utilizado para la siembra del café, así mismo el 1% de impuestos municipales, como también las rentas de trabajo de los colaboradores que devengan más de C\$ 8,500.00 córdobas en adelante, las retenciones por servicios profesionales brindados por personas ajenas a la empresa.

4.2 ÁREA FINANCIERA

4.2.1 Contabilidad Financiera

4.2.1.1 Concepto

La Contabilidad Financiera es un sistema de información consistente en un conjunto de funciones interrelacionadas cuya finalidad es transformar datos en información. (Loáisiga, 2012).

La Contabilidad Financiera vale decir, que es una disciplina, cuya función principal es la de brindar información sobre las operaciones económicas efectuadas en la empresa, para su posterior toma de decisiones, cuyas decisiones serán tomadas por la alta gerencia, con el fin de que la entidad marche correctamente.

En la contabilidad financiera se definen 3 fases importantes según entrevista aplicada al Gerente Administrativo Financiero de Inversiones Mierisch S.A, la primera de las fases es que en esta área se define la inversión, el financiamiento, el destino de las utilidades y la cantidad de recursos que se destinarán a la realización de determinados, también se define el grado de riesgo, desde luego muchas veces la decisión de inversión involucra el modificarla, es decir, reubicar los recursos cuando es activo deje de justificarse económicamente. Se determinan los montos totales de la empresa, su composición y la intensidad de riesgo, a asumir todo esto se logra con la contabilidad financiera, que es de vital importancia ya que nos permite registrar y sistematizar las operaciones de la empresa, de igual manera conocer de la solvencia o insolvencia de la misma, analizamos también el valor del dinero en el tiempo. Es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y el comportamiento de los recursos de la empresa.

4.2.1.2 Funciones

a) Elaboración de la información

Elaboración de la información, que incluye las siguientes fases:

- Identificación de los hechos que van a registrarse en la contabilidad
- Valoración en unidades monetarias de las consecuencias de los diferentes acontecimientos económicos
- Registro de los acontecimientos que afectan económicamente a la empresa. (Loáisiga, 2012).

En cuanto a la primer función de la Contabilidad Financiera cabe decir que esta consiste en identificar las operaciones que se van a contabilizar, tomando en cuenta su valor monetario, y finalmente llevando a cabo los correspondientes registros que tiene que ver de manera directa en lo económico de la entidad.

En Inversiones Mierisch S.A para elaborar este tipo de información se debe de contar con un marco de referencia, se utilizan los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, aunque muchos hechos primero son proyectados no habrá registro hasta que ya se hayan realizado dichas actividades todas estas

actividades, están representadas en términos económicos monetarios todo con el fin de tener un soporte de todo lo realizado por la entidad.

b) Comunicación de la información

- Preparación de los estados contables, donde se ordenan de forma sintética los registros contables.
- Divulgación de los estados contables. (Loáisiga, 2012)

La segunda función consiste en preparar de manera ordenada y en términos monetarios los registros contables plasmados en los Estados Financieros de la empresa, para luego ser divulgados.

En Inversiones Mierisch la comunicación de la información se prepara con el fin de obtener o brindar información veraz, oportuna para la toma de decisiones, permite hacer diagnósticos y anticiparnos a la identificación de posibles problemas, puesto que la información contable, refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

c) Análisis

Análisis e interpretación de la información contable, una vez que la información contable ha llegado a sus destinatarios, para que éstos puedan tomar las decisiones más adecuadas de acuerdo con sus intereses. (Loáisiga, 2012).

Es una de las más importantes, porque una vez que se ha analizado e interpretado la información que brinda la contabilidad, entra en juego la toma de decisiones por los funcionarios a quienes les corresponde esta importantísima tarea, donde a través de estos personajes se encuentra el futuro de la empresa, ya que ellos deciden que camino tomarán, como van a seguir operando con el objetivo de maximizar las utilidades y mermar los costos.

El análisis de los estados financieros es sumamente importante según el gerente administrativo de Inversiones Mierisch S.A para cada uno de las actividades que se

realizan dentro de la empresa, por medio de este se crean las distintas políticas de financiamiento externo, así como también nos podemos enfocar en la solución de problemas que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos.

El análisis de los estados financieros es un trabajo arduo que consiste en efectuar un sinnúmero de operaciones matemáticas para calcular variaciones en los saldos de las partidas a través de los años y poder determinar los porcentajes de cambio, de igual forma se calcularán las razones financieras y los porcentajes integrales.

Cabe recordar que los estados financieros presentan partidas condensadas que pueden resumir un mayor número de cuentas. Por medio de la interpretación de los datos presentados en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la empresa muestra en el mercado.

4.2.1.3 Clasificación de los Estados Financieros según la NIC N° 1

La Norma Internacional de Contabilidad Número 1 (NIC N° 1) establece un juego de 5 Estados Financieros que una empresa debe presentar, para describir la situación financiera y operativa que ha desarrollado en un periodo específico, estos 5 estados son:

- Balance General o Estado de Situación Financiera
- Estado de Resultado o Estado de Pérdidas y Ganancias
- Estado de Cambios del Patrimonio Neto
- Estado de Flujo de Efectivo
- Notas a los Estados Financieros (González, 2012).

Esta Norma establece en su alcance que los Estados financieros con propósitos de información general son aquéllos que pretenden cubrir las necesidades de los usuarios que no estén en condiciones de exigir informes a la medida de sus

necesidades específicas de información. Así mismo la norma establece como finalidad que los estados financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad.

Según el gerente administrativo financiero de Inversiones Mierisch S.A, los estados financieros que se realizan en la empresa son los antes expuestos, a excepción del estado de cambios del patrimonio neto.

a) Concepto

Son aquéllos que proporcionan la información fundamental sobre la Situación Financiera y los resultados de una entidad económica. (González, 2012).

Los Estados Financieros son el espejo de la entidad, ellos nos muestran tanto la situación financiera en que nos encontramos, como los resultados que hemos obtenido durante un periodo dado. A través de ellos nos damos cuenta como estamos económicamente para tomar las respectivas decisiones para el rumbo del porvenir de la empresa.

El gerente administrativo de Inversiones Mierisch S.A, se refiere a los estados financieros como un diagnóstico de la salud económica de la empresa a fechas determinadas por periodos fiscales.

El gerente administrativo, manifiesta que el objetivo de los Estados Financieros es poder brindar información que permita realizar un análisis riguroso que lleve la innovación hacia nuevas ideas y nuevas técnicas de administración, buscando la optimización de los recursos disponibles de la empresa estos permiten conocer que tan eficiente o eficaz está siendo el área administrativa al generar incrementos en la utilidad y disminución en pérdidas económicas.

b) Estado de Situación Financiera o Balance General

Muestra la situación financiera de una entidad económica a una fecha determinada, mediante la relación de sus recursos, obligaciones y patrimonio, debidamente valuados en términos monetarios. (Bejarano, 2010)

El Balance General es un estado contable donde se refleja el patrimonio de la empresa, tanto los bienes y derechos como los recursos financieros con los que cuenta la entidad. Para que este estado muestre una imagen fiel de la situación patrimonial y financiera de la empresa, este ha de confeccionarse, ajustándose a cualquier marco de referencia contable, ya sea PCGA, NIC, o NIIF.

El gerente administrativo financiero de Inversiones Mierisch S.A, manifiesta que el Balance general es un estado donde se presenta la acumulación de saldos y se establece una clara definición de lo que se tiene como empresa, tanto recursos como obligaciones, las utilidades a una fecha determinada, estos se presentan bajo un marco de referencia los P.C.G.A (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados).

c) Estado de Resultados o Estado de Pérdidas y Ganancias.

Muestra la utilidad o pérdida obtenida por la entidad económica durante un período determinado, mediante la realización de los elementos que le dieron origen, debidamente valuados en términos monetarios. (Bejarano, 2010)

Este resume el resultado obtenido en las distintas actividades y operaciones de la empresa para presentar en un solo informe el resultado global único. El resultado que este estado presenta la diferencia entre los ingresos y los gastos de la empresa.

El estado de resultado según el gerente administrativo de Inversiones Mierisch, muestra los resultados financieros de la empresa en un periodo dado es un informe financiero dinámico debido a que se lleva una secuencia de ingresos egresos pago de impuestos para encontrar la utilidad del periodo que se está evaluando.

d) Notas a los Estados Financieros.

Las notas en los Estados Financieros se refieren en la práctica a las aclaraciones que hace el contador público, las cuales se acompañan y son parte integrante de los

mismos cuyo objetivo es el resaltar y hacer énfasis a algunas situaciones financieras de la entidad y que son explicaciones que amplían el origen y la aplicación significativa de los conceptos y cifras que se presentan en los mismos Estados Financieros, proporcionando además información relevante acerca de ciertos fenómenos económicos que han venido afectando o pueden afectar la Situación Financiera de la entidad. (Bejarano, 2010)

Se hace énfasis que las notas son parte integrante de los Estados Financieros, ya que a través de ellas podemos entender y tener mayor claridad sobre las cifras de cada cuenta plasmada en ellos.

El gerente administrativo financiero de Inversiones Mierisch S.A, refiere que las notas a los estados financieros son aquellas que se agrega adicionalmente a los estados de situación financiera con el fin de aclarar o bien para que sea más entendible los números o cifras que en tal documento se encuentran recordemos que son varios los usuarios de la información financiera no solo las personas que se encuentran en el área administrativa de la empresa de esta información también conocen los propietarios inversionista incluso podría ser también personas debidamente identificadas de la administración de rentas ,auditores externos e interno entre otros usuarios de tal forma que solo se pretende que la información sea más comprensible.

e) Estado de Flujo de Efectivo

➤ Propósito

Tiene como propósito el análisis e interpretación de los flujos de la entidad necesarios para la toma de decisiones de corto y largo plazo. (González, 2012)

Este es un Estado Financiero básico que se presenta por un periodo determinado. Indica la información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el periodo, en base a flujos de efectivo, clasificados por actividades de operación, de financiamiento y de inversión.

Según el gerente administrativo de Inversiones Mierisch S.A el estado de flujo de efectivo se realiza para indicar el comportamiento del dinero en efectivo con la

finalidad de no ocasionar desfases económicos o iliquidez como popularmente se dice.

➤ **Objetivo**

Este estado tiene por objeto la determinación de los fondos que se obtienen y se aplican en las operaciones y actividades de la empresa. (González, 2012)

Su objetivo principal está centrado en la utilidad que tiene para evaluar la procedencia y utilización de fondos en el largo plazo, este conocimiento permite que el administrador financiero planeé mejor los requerimientos de fondos futuros a mediano y largo plazo.

Según el gerente administrativo financiero de Inversiones Mierisch S.A, el objetivo del flujo de efectivo es de proporcionar la información de la disponibilidad de efectivo que se cuenta como empresa ya que podemos a través de otros documentos financieros presentar utilidades grandes y estas utilidades pueden estar repartidas entre diferentes accionistas o bien estar ya invertidas al momento de realizar este tipo de informe, se determina la cantidad exacta de efectivo con la que se cuenta la disponibilidad de la empresa.

f) Estado de Origen y Aplicación de Fondos

El estado de Origen y Aplicación de Fondos (EOAF) con la adaptación a las normas NIC del nuevo Plan General de Contabilidad, pasa a denominarse Estado de Flujos de Efectivo (EFE). (González, 2012)

Es una información adicional que facilitan las empresas en sus cuentas anuales, en la que se detallan: Los recursos que han entrado en la empresa durante el ejercicio y la utilización que se les ha dado.

El estado de origen y aplicación no es más que conocer de dónde obtuvimos los recursos en que lo aplicamos y ver lo que al final nos queda en efectivo para seguir de frente como empresa según el gerente administrativo financiero de Inversiones Mierisch S.A.

4.2.1.4 Libros Contables

Todos los hechos y movimientos contables quedan reflejados en los Libros Contables, de manera que todas las personas interesadas en el seguimiento de la empresa puedan obtener la información que precisen. (Loáisiga, 2012)

Los Libros Contables son de gran importancia en toda empresa, ya que, en ellos están registradas todas las partidas económicas realizadas durante el ejercicio contable de la entidad. Las personas que tienen algún negocio en el cual presta servicios, tiene una empresa de producción o realiza cualquier actividad de comercio deben llevar un registro continuo de su actividad económica, es por ello que se hace necesario que se implemente un tipo de lineamiento que le permita tener la información necesaria para la evaluación de su entidad. Los hechos económicos deben documentarse mediante soportes de origen interno o externos debidamente fechados y autorizados por los responsables de su elaboración.

Los libros contables son de carácter obligatorio por la administración de renta estos deben de estar sus páginas debidamente enumeradas y selladas por la autoridad correspondiente que es la administración de renta este no debe de presentar manchones ni borrones en caso de equivocarse en algún registro no se borra ni se arranca la paginas lo que se hace para corregir el error es una reversión de asiento para corregir la partida y saldos correspondiente.

a) Clasificación

➤ Libro diario

Libro principal y obligatorio de la contabilidad que “registra día a día todas las operaciones relativas al ejercicio de la empresa”. Será válida también la anotación conjunta de operaciones, por periodos no superiores al mes. (Loáisiga, 2012)

El libro diario recoge la historia completa de las operaciones realizadas por la empresa.

Este es un libro de vital importancia ya que es el que registra todas las operaciones que transcurren en las empresas de toda índole desde sus registros más naturales la cual la sustentan documentos que dan realce a dicha información, este libro se lleva en la empresa.

➤ **Libro Mayor General**

Es un libro principal pero ha dejado de ser obligatorio. Su misión es la de agrupar las operaciones por cuentas siguiendo el procedimiento de la partida doble. Los apuntes se realizan traspasando los asientos del diario a las correspondientes cuentas del mayor. (Loáisiga, 2012)

Este libro data del libro diario mayor en el cual se acentúan todas las partidas de las operaciones que se llevan a cabo en la empresa desde el momento que ocurren hasta llevarlo de manera resumida a este documento.

En inversiones Mierisch se lleva este libro, cuyos datos provienen del libro diario que también se usa en la empresa.

➤ **Mayores Auxiliares**

Son registros destinados a asentar las desagregaciones de las cuentas del mayor general cuando sea necesario tener la información de manera tal que permita una mayor claridad. (Loáisiga, 2012)

Este es un pequeño documento que sirve de guía para asentar las cuentas de que vienen del libro mayor siempre y cuando sea de mucha importancia para una mejor claridad y comprensión de las partidas o movimientos de la empresa.

El libro mayor auxiliar se utilizará solo donde sea necesaria una aclaración debido a la importancia ya sea económica o por la importancia de una cuenta determinada, estos tres libros antes mencionados los tiene la empresa para el registro de sus operaciones contables, los mayores que se llevan en la empresa son el de bancos, el de inventario, el de cuentas por cobrar y el de cuentas por pagar.

4.2.1.5 Información Financiera

a) Concepto

La información financiera referida exclusivamente, desde el punto de vista contable, es la divulgación por medio de palabras y cantidades de los hechos sucedidos en relación con la obtención y uso de los recursos de una entidad. (Loáisiga, 2012).

En su sentido más amplio, la información financiera es el conjunto de hechos y datos relativos a la obtención y aplicación de los recursos pecuniarios (dinero). La información en contabilidad debe permitirles a los administradores del negocio identificar, medir, clasificar, registrar, analizar y evaluar todas las operaciones y actividades de la organización.

La información financiera tiene como objetivo comunicar la posición financiera de la empresa a los inversionistas, bancos, reguladores y otros interesados externos, orientado hacia el pasado en un periodo o un año pasado por ejemplo estados financieros del 2013 preparados en el 2014, en caso de contabilidad de costo la información involucra datos futuros o presupuestados ,esta información se prepara de acuerdo a la normativa contable se si se cotiza en la bolsa de valores esta información deberá ser auditada por un despacho externo esta información será orientada a apoyar las tomas de decisiones para logro de objetivos, metas y visión empresarial, sirve a los dueños o administradores de la empresa para la efectiva toma de decisiones.

b) Necesidad de Información Financiera

Todos los usuarios utilizan la información financiera para satisfacer diferentes necesidades de información, por ejemplo: Los administradores, quienes son los responsables de la preparación y presentación de la información financiera, son los primeros interesados en conocer la situación financiera, los resultados y la generación de fondos de la empresa, ya que son la fuente de información para formarse un juicio y tener conocimiento de lo sucedido en la empresa. Los administradores tienen acceso a la información más detallada que les permite

controlar, planear, tomar decisiones con el fin de conducir la empresa el logro de los objetivos fijados. (Loáisiga, 2012).

Tanto a los accionistas, los proveedores, los acreedores, los clientes, el gobierno y los administradores de la entidad, les interesa tener Información financiera sobre la empresa, para sentirse seguros de que están en una entidad estable en cuanto a lo financiero, los primeros necesitados en esta información son los administradores de la empresa, ya que a través de esta llegan a un juicio y tienen completo conocimiento de los hechos económicos ocurridos en la empresa.

La necesidad de la información financiera refiere el gerente administrativo financiera de Inversiones Mierisch S.A, surge desde el control mismo de los bienes y derechos de la empresa, la planeación, la proyección empresarial, surge con la información financiera que se nos suministre esta, incluso es de entidades ajenas a la empresa como lo es el ente regulador (la Administración de Renta, el Instituto de Seguridad Social, entre otras instituciones del estado) proveedores, instituciones, financiera y por supuesto propietarios y administradores, de la misma la información financiera se necesita para evaluar la eficacia y eficiencia con la que se cuenta como administradores para ver la factibilidad de nuestra actividad empresarial, para tener un sano juicio para la toma de decisiones futuras, para tener la empresa saneada de posibles riesgos empresariales, la necesidad de conocer el estatus que como empresa tenemos y la participación en el mercado, que tan competitivo estamos en cuanto a empresas que se dedican a la misma actividad económica, para conocer nuestras capacidades de pago, lo que se tiene y lo que necesitamos en esta lucha de crecimiento continuo y de posicionamiento empresarial.

c) Características de la Información Financiera

La información contable, por ser básica para la toma de decisiones de los propietarios y directivos de las entidades, además de otros usuarios, debe cumplir con determinadas características, como son:

- Ser clara y congruente para poder ser asimilada de manera ágil por los usuarios de ella.
- Ser comparable, objetiva, verificable y neutral, respecto de los datos o elementos que mide o informa.
- Ser oportuna en las épocas en que se requiera.
- Ser relevante, es decir, especificar los elementos informativos que trata de comunicar. (Loáisiga, 2012).

La información financiera debe tener cierto tipo de cualidades que satisfagan las necesidades de los usuarios, esta debe ser comprensible, útil, clara, pertinente, confiable, oportuna, neutral, verificable, comparable y debe representar fielmente los hechos económicos de la empresa.

Las características que considera debe tener la información financiera según gerente administrativa financiera de Inversiones Mierisch, debe de ser ante todo realista de con una realidad comprobable, que permita ver la realidad de la empresa sea cual sea, si estamos bien como empresa, que esta información nos permita llegar a la excelencia y si estamos mal buscar la mejoría así que también esta información debe ser objetiva en otras palabras se requiere que este en el momento adecuado para que se a útil para la toma de decisiones que brinde detalles en caso de que haya necesidad, para ello se cuenta con la herramienta de las notas aclaratorias, o bien con los soportes mismo que se tenga referente a la información que se está presentando que tenga la importancia.

d) La interpretación de la Información Financiera

La interpretación de Estados Financieros es sumamente importante para cada uno de las actividades que se realizan dentro de la empresa, por medio de ésta los ejecutivos se valen para la creación de distintas políticas de financiamiento externo, así como también se pueden enfocar en la solución de problemas en específico que aquejan a la empresa como lo son las cuentas por cobrar o cuentas por pagar; moldea al mismo tiempo las políticas de crédito hacia los clientes dependiendo de su

rotación, puede además ser un punto de enfoque cuando es utilizado como herramienta para la rotación de inventarios obsoletos. (González, 2012)

A través de la interpretación de las cifras presentadas en los estados financieros los administradores, clientes, empleados y proveedores de financiamientos se pueden dar cuenta del desempeño que la empresa muestra en el mercado; se toma como una de las principales herramientas de la empresa.

La interpretación de la información financiera permite saber si la utilización de los recursos se está haciendo eficientemente, si se cumple con los objetivos y fines establecidos como empresa, permite el análisis de las cifras presentadas en los diferentes documentos financieros, la actualización de algunos procedimientos, normas, políticas o procedimiento ya que esta interpretación va más allá de análisis de cifras ya que también se analiza la forma en que se llegó a esos datos o cifras.

e) Objetivo General de la Interpretación Financiera

El primordial objetivo que se propone la interpretación financiera es el de ayudar a los ejecutivos de una empresa a determinar si las decisiones acerca de los financiamientos determinando si fueron los más apropiados. Los objetivos específicos que comprenden la interpretación de datos financieros dentro de la administración y manejo de las actividades dentro de una empresa son los siguientes:

- Comprender los elementos de análisis que proporcionen la comparación de las razones financieras y las diferentes técnicas de análisis que se pueden aplicar dentro de una empresa.
- Describir algunas de las medidas que se deben considerar para la toma de decisiones y alternativas de solución para los distintos problemas que afecten a la empresa, y ayudar a la planeación de la dirección de las inversiones que realice la organización.
- Utilizar las razones más comunes para analizar la liquidez y la actividad del inventario cuentas por cobrar, cuentas por pagar, activos fijos y activos totales de una empresa.

- Analizar la relación entre endeudamiento y apalancamiento financiero que presenten los estados financieros, así como las razones que se pueden usar para evaluar la posición deudora de una empresa y su capacidad para cumplir con los pagos asociados a la deuda.
- Evaluar la rentabilidad de una compañía con respecto a sus ventas, inversión en activos, inversión de capital de los propietarios y el valor de las acciones.
- Determinar la posición que posee la empresa dentro del mercado competitivo dentro del cual se desempeña.
- Proporcionar a los empleados la suficiente información que éstos necesiten para mantener informados acerca de la situación bajo la cual trabaja la empresa. (González, 2012).

El objetivo general de los análisis financieros o interpretación financiera va más allá de ver cifra en un estado financiero cualquiera que sea el estado que se esté evaluando o revisando la principal razón es poder brindar una respuesta a los números presentados en dicho documento que además de una adecuada presentación debe de contar un exigido análisis.

El objetivo en general de la interpretación financiera consiste en una revisión explicativa y crítica a la vez para conocer de donde se originó el efectivo, sirve para la toma de decisiones de inversiones, para conocer capacidad de pago de nuestras deudas a corto o a largo plazo, conocer los cambios en el capital de trabajo, saber si los recursos generados son aplicados para establecer clara diferencia entre bienes, derechos y las obligaciones, para establecer parámetros de medición como son las razones financieras y tasas de rendimientos, sobre todo cuando vamos a iniciar un proyecto o inversión identificar cual es nuestra posición como empresa.

f) Importancia

Los Estados Financieros son un reflejo de los movimientos que la empresa ha incurrido durante un período de tiempo. El análisis financiero sirve como un examen objetivo que se utiliza como punto de partida para proporcionar referencia acerca de los hechos concernientes a una empresa. (González, 2012)

La importancia de los estados financieros y su análisis es que nos brindan una radiografía de la empresa ese estudio que permite conocer la salud empresarial o el estado actual basado en un periodo determinado, su importancia radica en el resumen de aquellos hechos relevante económicamente que permiten dar un seguimiento continuo que permite la comparación entre un periodo y otro con objetividad para saber cómo estábamos como empresa cómo estamos y a dónde queremos llegar.

La importancia del análisis va más allá de lo deseado de la dirección ya que con los resultados se facilita su información para los diversos usuarios.

El ejecutivo financiero se convierte en un tomador de decisiones sobre aspectos tales como dónde obtener los recursos, en qué invertir, cuáles son los beneficios o utilidades de las empresas, cuándo y cómo se le debe pagar a las fuentes de financiamiento, cuándo y por qué se deben reinvertir las utilidades.

4.2.1.6 Finanzas

a) Concepto

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros.

En el contexto de una empresa, las finanzas implican el mismo tipo de decisiones: cómo incrementar el dinero de los inversionistas, cómo invertir el dinero para obtener una utilidad, y de qué modo conviene reinvertir las ganancias de la empresa o distribuirlas entre los inversionistas. (Gitman, 2012).

Las finanzas permiten la administración del dinero y de los recursos generan ingresos en la empresa, qué tipo de inversión realizar para lograr el mayor rendimiento, permite el análisis de costos y gastos, permite una mejor y fácil proyección de la empresa ya que las finanzas permite a través de las diferentes razones financieras valorar el motivo de endeudamiento la liquidez, permite analizar la viabilidad de un proyecto o la no viabilidad del mismo, todo con el fin de aumentar los márgenes de ganancias y mejorar la rentabilidad de la empresa.

Las finanzas en Inversiones Mierisch les permite evaluar y diseñar estrategias empresariales relacionadas con la gestión del financiamiento en la empresa determinando técnicas y herramientas a utilizar para el análisis e interpretación para cada caso, ya sean proyectos de inversión, gestiones financieras a corto, mediano y a largo plazo, sirve para el proceso de planificación de estrategias empresarial, en entornos de riesgos e incertidumbre.

b) Relación con Contabilidad

Las actividades de finanzas y contabilidad de una firma están estrechamente relacionadas y, por lo general, se traslapan. En empresas pequeñas, el contador realiza con frecuencia la función de finanzas, y en las empresas grandes, los analistas financieros a menudo ayudan a recopilar información contable. (Gitman, 2012)

No todas las empresas cuentan con una departamentalización en cuanto a las diferentes áreas administrativas en estos casos el contador cuenta con los conocimientos necesarios para realizar análisis financieros ya que la estrecha relación que existe en estas dos ciencias permite la realización de esta actividad ya que la contabilidad registra los hechos económicos y las finanzas realiza sus proyecciones basados en la información presentada en los diferentes documentos contables.

La relación entre las finanzas y la contabilidad según información brindada por gerente administrativo financiero, se da porque las finanzas se aplican a los documentos generados por el departamento de contabilidad, sin la cual no existirían los estados financieros ni ninguna otra evidencia de la actividad económica de las empresa razón por la cual podría decirse de cierta forma que la finanzas dependen de la contabilidad.

c) El Análisis Financiero.

El Análisis Financiero es el estudio que se hace de la Información Contable, mediante la utilización de indicadores y Razones Financieras. (Gitman, 2012)

La Contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa la información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del Análisis Financiero.

La información contable sin la debida interpretación no sería más que un montón de información sin sentidos, sin razón de ser, es por eso que las finanzas realiza el análisis en todo momento de la información que el departamento de contabilidad presenta valiéndose de la utilización de los indicadores y razones financieras.

El análisis financiero es el proceso de evaluación de las oportunidades y amenazas pertinentes a cada área de la empresa formulación de un plan estratégico para cada área funcional de la empresa “especificando acciones, responsabilidades, objetivos, horizontes de tiempo y métodos para evaluar el cumplimiento de los planes estratégicos todo esto incluye principalmente los análisis e interpretación financieros aplicados a la información contable presentada en los diferentes estados financieros utilizando las diferentes indicadores financieros o razones financieras.

d) Estructura Básica de un Análisis Financiero

El objetivo del análisis financiero es servir de herramienta para generar mayor rentabilidad del capital de la empresa, evalúa las repercusiones financieras, coordina aportes financieros, evalúa la efectividad de la administración financiera de un proyecto, evalúa incentivos locales para determinar la conveniencia de asumir un cambio en la empresa con relación al ingreso incremental que deja el mismo.

Su estructura básica se divide en 4 ítems:

- Preparar las cuentas: la información básica para hacer el análisis económico financiero de una empresa son los estados financieros, para llegar al final del análisis no basta con esta información sino que muchas veces se requiere información externa de la empresa. Preparar cuentas es simplificarlas en cifras fundamentales que son necesarias para estudiar la situación de la empresa, liquidez, rentabilidad y riesgo.
- Efectuar un análisis patrimonial: aquí se estudia el patrimonio de la empresa, desde el punto de vista del activo (estructura económica) como desde el punto de vista de su financiación (estructura financiera). Lo que se estudia tanto en la estructura económica y financiera son dos cosas: la composición de la empresa; qué peso tiene cada partida del activo sobre el total y qué peso tiene cada partida del pasivo sobre el total. También debe observarse su evolución, cómo ha ido cambiando a lo largo de varios años la estructura patrimonial.
- Realizar el análisis de pasivos: Cuando se dice análisis de pasivos dentro del contexto de análisis financiero, nos referimos a la capacidad de la empresa para devolver sus deudas, tanto a corto, como a largo plazo.
- Hacer el análisis económico: La razón de ser de la empresa es la obtención de beneficios, la empresa existe para generar rentabilidad que implique creación de valor para el accionista, el análisis económico es el estudio de si la empresa está obteniendo una rentabilidad suficiente. (Gitman, 2012)

En la estructura básica de un análisis financiero se rige por pasos o procesos que permiten la depuración de información innecesaria así como el mayor énfasis en los detalles, inicia con la preparación de la información financiero análisis detallado de los diferentes rubros encontrados en los estados de situación financiera, este tipo de documento permite con mayor facilidad la toma de decisiones ya que este permite el flujo de información donde se encuentran desde la adquisiciones de bienes razones de endeudamiento, análisis de patrimonio la obtención de utilidades o en caso contrario pérdida del ejercicio, pues realizando una síntesis que sirva de retroalimentación para ciclos futuros ya que en las empresas se analiza lo que ya ocurrió, se controla lo que está sucediendo con el objetivo de realizar las

proyecciones futuras que permitan el desarrollo, crecimiento y la generación de utilidades que es el objetivo principal de las finanzas y la contabilidad en sí.

La estructura de un análisis financiero refiere el gerente administrativo de Inversiones Mierisch S.A, inicia con la recolección de Información y posteriormente se analiza e interpreta y se toman algunas decisiones en base al análisis e interpretación de toda la información contable. Esto hace posible las proyecciones, nuevos planes estratégicos, se realiza la definición de controles y el seguimiento de todos los movimientos contables financieros de la empresa.

4.2.1.7 Análisis Vertical

El Análisis Financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los Estados Financieros denomina Análisis horizontal y vertical, que consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros. (Gitman, 2012)

El Análisis Vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución equitativa de sus activos y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

4.2.1.8 Análisis Horizontal

Los Estados Financieros pueden ser analizados mediante el Análisis vertical y horizontal. En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. (Gitman, 2012)

Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo, esto a través de la comparación de periodo actual con periodos pasados, esto permite conocer el crecimiento.

En Inversiones Mierisch se realizan análisis verticales y horizontales que son de gran importancia para que se tenga una clara visión de la posición de la empresa ya que cada herramienta que se pueda utilizar para analizar los estados financieros deben de aprovecharse al máximo para que cuando se tome una decisión se tenga una mayor seguridad de que se están estableciendo todos los parámetros necesarios para tratar de reducir riesgos empresariales.

4.2.1.9 Razones Financieras

El análisis de Razones Financieras incluye métodos de cálculo e interpretación de las razones financieras para analizar y supervisar el desempeño de la empresa. Las entradas básicas para el análisis de las razones son el Estado de Pérdidas y Ganancias y el Balance General de la empresa. (Gitman, 2012).

Las razones financieras más que un método generador de cifras matemáticas se fundamenta en dar importancia y características a cada número que se genera, con dicho procedimientos, se pretende facilitar la interpretación de cada cifra presentada en los documentos contables (Balance general o estado de situación financiera, o en el Estado de Resultado o estado de Perdidas Y Ganancias) conocer e interpretar porque y como se ha llegado a los saldos presentado en dichos documentos.

Según el gerente administrativo financiero de Inversiones Mierisch S.A, las razones financieras son útiles para empresarios inversionistas, instituciones de crédito, clientes, proveedores, y trabajadores ya que cada una muestra un aspecto financiero de la empresa, saber calcularlas e interpretarlas puede determinar en gran medida, el éxito o fracaso de las decisiones tomadas para las empresa estas razones son parámetros utilizados por los administradores de las empresa, para evaluar la situación de la empresa para facilitar el análisis e interpretación de los estados financieros, en base a esto tomamos las mejores decisiones y éstas se clasifican según su aplicación y objetivos, las razones financieras se obtienen de la proporción entre dos cifras originadas en los estados financieros, la proporción que se obtiene de una cifra en relación a otra cifra .

4.2.1.10 Tipos de Comparación de Razones

El análisis de razones no es simplemente el cálculo de una razón específica. Es más importante la interpretación del valor de la razón.

Existen dos tipos de comparación de razones: el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales. (Gitman, 2012).

En este caso el autor se refiere a que se puede realizar análisis que permitan la comparación de muestras representativas que se podría decir que serviría para saber la relación entre las diferentes cuentas o cifras esto medirá la eficiencia y la eficacia del uso de los recursos de la empresa.

Los tipos de comparación que se realizan aduce el gerente administrativo financiero son, con relación a porcentajes en cuanto a las cifras y la otra comparación es con relación al tiempo que se tarda la empresa a través de sus operaciones para llegar a las cifras presentadas en los estados financieros.

➤ Análisis de una muestra representativa

El análisis de una muestra representativa implica la comparación de las razones financieras de diferentes empresas en un mismo periodo.

➤ Análisis de series temporales

El análisis de series temporales evalúa el desempeño con el paso del tiempo. La comparación del desempeño actual y pasado, usando las razones, permite a los analistas evaluar el progreso de la compañía. (Gitman, 2012).

La diferencia entre estos dos tipos de interpretaciones es que el de una muestra representativa es comparación entre diferentes empresas pero en un mismo periodo mientras que el de series temporales se refiere a varios periodos pero de una misma empresa.

Comenta el gerente administrativo financiero, que las muestras representativas y los análisis de series temporales se deben de realizar para conocer la posición de la

empresa en el mercado con relación a las empresas que se dedican a la misma actividad empresarial.

4.2.1.11 Precauciones en el uso de análisis de razones.

Antes de analizar las razones específicas, debemos tomar en cuenta las siguientes precauciones sobre su uso:

- Las razones que revelan desviaciones importantes de la norma simplemente indican la posibilidad de que exista un problema. Por lo regular, se requiere un análisis adicional para determinar si existe o no un problema y para aislar las causas del mismo.
- Por lo general, una sola razón no ofrece suficiente información para evaluar el desempeño general de la empresa. Sin embargo, cuando el análisis se centra solo en ciertos aspectos específicos de la posición financiera de una empresa, una o dos razones pueden ser suficientes.
- Las razones que se comparan deben calcularse usando estados financieros fechados en el mismo periodo del año. Si no lo están, los efectos de la estacionalidad pueden generar conclusiones y decisiones erróneas.
- Es preferible usar estados financieros auditados para el análisis de razones. Si los estados no se han auditado, los datos contenidos tal vez no reflejen la verdadera condición financiera de la empresa.
- Los datos financieros que se comparan deben generarse de la misma forma. El uso de tratamientos contables diferentes, sobre todo en relación con el inventario y la depreciación, puede distorsionar los resultados de las comparaciones de razones, a pesar de haber usado el análisis de una muestra representativa y el análisis de series temporales.
- La inflación podría distorsionar los resultados, ocasionando que los valores en libros del inventario y los activos depreciables difieran considerablemente de

sus valores de reemplazo. Además, los costos de inventario y las amortizaciones de la depreciación difieren de sus valores verdaderos, distorsionando así las utilidades. (Gitman, 2012).

Se debe contar como contadores y financieros con un alto sentido de responsabilidad en cuanto a la prevención y prudencia en el uso de dichas razones, en caso de que estemos inconformes con algún resultado debemos de indagar más sobre esa información y prestar especial atención para saber definir si hay o no un problema con alguna cifra representada en dicha documentación y cuál es la causa del problema y el impacto que esta podría causar en la empresa, para ello no nos debemos conformar con el resultado de una sola razón financiera sería necesario aplicar al menos dos razones financieras tener la precaución de realizar los análisis con datos de un mismo periodo revisar las fechas de los documentos que estamos analizando, preferiblemente que dichos documentos cuenten con la valoración de una firma de auditoría que permita que como usuarios o analistas se tenga una mayor certeza sobre el trabajo que se está realizando procurar que los estados financieros que se le está realizando el análisis cuenten con el mismo tratamiento contable o preparados bajo los mismos principios o normas esto con el fin de que el análisis no sea inoportuno por variaciones provocadas por el simple hecho de utilizar diferentes tratamientos a las cuentas de inventarios y depreciación .

La precaución que se debe de tener al momento de realizar el uso de las razones financieras según entrevista aplicada al gerente administrativo financiero, es que primero no se puede tomar una decisión solo tomando en cuenta un razón financiera tener en cuenta la fecha de presentación de los estados financieros se debe tomar en consideración si estos estados financieros han mantenido la consistencia en cuanto a su elaboración y valuación de inventarios.

4.2.1.12 Categoría de las razones

Por conveniencia, las razones financieras se dividen en cinco categorías básicas: razones de liquidez, actividad, endeudamiento, rentabilidad y mercado. Las razones

de liquidez, actividad y endeudamiento miden principalmente el riesgo. Las razones de rentabilidad miden el rendimiento. Las razones de mercado determinan tanto el riesgo como el rendimiento. (Gitman, 2012)

En contabilidad, economía y finanzas hemos aprendido que una buena estructuración de sistemas o controles generan mejores resultados reducen el margen de error o margen de riesgo es por ello que las razones financieras están divididas en las categorías de razones de liquidez actividad, endeudamiento rentabilidad y mercado para mejor determinación del riesgo y rendimiento.

Las categorías o clasificación de las razones financieras según entrevista aplicada al gerente administrativo de Inversiones Mierisch S.A, estas se subdividen de acuerdo a su aplicación y origen como se mencionó anteriormente, unas medirán el tiempo que se tarda en convertirse en dinero el inventario, el tiempo que se tarda en obtenerse las utilidades, o el tiempo de financiamiento y el tiempo de recuperación de la cartera, si es relativo al tiempo que se tiene para pagar las obligaciones, además de brindar el margen de rendimiento o utilidades por dólar o córdoba invertido.

4.2.1.13 Reglas

Como regla, las entradas necesarias para un análisis financiero eficaz incluyen, como mínimo, el Estado de Pérdidas y Ganancias y el Balance General. (Gitman, 2012).

Como mínimo se debe de incluir el Balance General y Estado de Pérdidas y Ganancias.

Es imprescindible el uso de un balance general y de un estado de resultado para el análisis financiero eficaz, ya que estos son los estados con los que se inicia el resumen de información financiera uno por presentar nuestras obligaciones bienes y patrimonio y el otro por mostrar las actividades o los procesos que se dan la

realización o generación de efectivo a través de las ventas que realizamos como empresa.

4.2.1.14 Razones de Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas llegan a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. (Gitman, 2012).

La razón de liquidez, no es más que el procedimiento que se realiza para conocer qué tan efectivo ha sido la administración de la empresa como para responder ante las responsabilidades contraídas en el mismo giro de la empresa, para conocer la capacidad de pago pues una empresa puede presentar márgenes altos de ganancias y podría estar en iliquidez total, podría estar toda esa utilidad en inventarios o en cuentas por cobrar y eso imposibilitaría el cumplimiento ante sus responsabilidades con las diferentes instituciones que podrían ser proveedores instituciones bancarias o incluso dependiendo de la situación hasta de carecer de efectivo para el cumplimiento del pago de sus trabajadores (planilla) lo que sería gravemente perjudicial a la empresa para evitar este tipo de situaciones es que se realiza la razón de liquidez se pretende conocer la capacidad de pago a corto y a largo plazo.

Las razones de liquidez se realizan, porque permiten determinar nuestra capacidad de pago de deudas a corto plazo, se pretende con este tipo de análisis priorizar el pago de las deudas con vencimiento más próximo y así mantener un buen record crediticio al realizar los pagos oportunos.

➤ **Medidas básicas de Liquidez**

Las dos medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente y la razón rápida (prueba del ácido).

➤ **Liquidez Corriente**

La liquidez corriente, una de las razones financieras citadas con mayor frecuencia, mide la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de corto plazo. Se expresa de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Liquidez corriente} &= \text{Activos corrientes} / \text{Pasivos corrientes.} \\ &= \text{C\$ } 4092,980.00 / \text{C\$ } 203,895.00 = 20 \text{ veces} \end{aligned}$$

Según lo expresado por el gerente administrativo financiero, esta Razón Financiera se realiza en la empresa para ver su liquidez corriente la cual les orienta la eficiencia con que se encuentran financieramente.

Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa. La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio (Gitman, 2012).

La Razón de liquidez corriente se realiza con el propósito de saber que tan eficiente se ha sido como para generar efectivo, para pronto pago de las obligaciones que se necesitan cancelar con prontitud o en periodos cortos. Esta prueba o razón se realiza con los activos y pasivos corrientes.

Según entrevista realizada en Inversiones Mierisch S.A, la razón de liquidez corriente se realiza si el resultado es menor a uno, se tiene problemas de liquidez y si el resultado es mayor a uno significa que como empresa se está utilizando más nuestros activos de cuentas por cobrar e inventarios.

➤ Razón Rápida (Prueba del ácido)

La razón rápida (prueba del ácido) es similar a la liquidez corriente, con la excepción de que excluye el inventario, que es comúnmente el activo corriente menos líquido. La baja liquidez del inventario generalmente se debe a dos factores primordiales: 1. Muchos tipos de inventario no se pueden vender fácilmente porque son productos parcialmente terminados, artículos con una finalidad especial o algo por el estilo; y 2. el inventario se vende generalmente a crédito, lo que significa que se vuelve una cuenta por cobrar antes de convertirse en efectivo. Un problema adicional con el inventario como activo líquido es que cuando las compañías enfrentan la más apremiante necesidad de liquidez, es decir, cuando el negocio anda mal, es precisamente el momento en el que resulta más difícil convertir el inventario en efectivo por medio de su venta.

La razón rápida se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Razón rápida} &= \text{Activos corrientes} - \text{Inventario} / \text{Pasivos corrientes (Gitman, 2012).} \\ &= \text{C\$ } 4092,980.00 - \text{C\$ } 1800,980.00 / \text{C\$ } 203,895.00 = 40 \text{ veces} \end{aligned}$$

La Prueba del ácido se realiza excluyendo el inventario para saber cuánto efectivo disponible se tiene, pues dependiendo de la actividad de la empresa podría ser que el inventario solo sea desalojado a base de créditos, si bien, el crédito genera efectivo, cuando los clientes abonan o cancelan una factura, este no es generado inmediatamente, o bien si se trata de una empresa que se dedica a la transformación de materia prima, una empresa manufacturera, esta podría tener un inventario en alto valor monetario, pero dentro de este inventario puede existir gran parte de producto en proceso, materia prima o productos terminados, pero tal vez pendiente con algún detalle y por lo tanto no estar a la venta, en otras palabras todavía sin la capacidad de generar efectivo.

Según entrevista realizada al gerente administrativo financiero de Inversiones Mierisch S.A, la razón rápida o prueba del ácido, esta nos muestra una medida más exacta la capacidad de pago de la empresa.

4.2.1.15 Índices de actividad

Los índices de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o efectivo, es decir, en entradas o salidas. En cierto sentido, los índices de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varios índices para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se puede evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos. (Gitman, 2012).

En este tipo de prueba o razón se pretende medir la velocidad el tiempo en que se trata la administración a través de las diferentes gestiones de ventas administrativas y productivas, mide la habilidad de la administración o gerencia de controlar y dominar de la mejor manera posible los activos de la empresa.

Se aplica esta razón, porque permite medir la efectividad y eficiencia de la gestión en la administración del capital de trabajo de la empresa, estos resultados se obtienen en valor tiempo, este tipo de análisis permite analizar las políticas y procesos establecidos administrativamente, si están de acuerdo a la necesidad del ritmo económico que la empresa necesita para crecer.

➤ Rotación de Inventarios

La rotación de inventarios mide comúnmente la actividad, o liquidez, del inventario de una empresa. Se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned} \text{Rotación de inventarios} &= \text{Costo de venta} / \text{Inventario.} \\ &= \text{C\$ } 513,000.00 / \text{C\$ } 1800,980.00 = 30 \text{ veces} \end{aligned}$$

La rotación resultante tiene significado solo cuando se compara con la de otras empresas de la misma industria o con la rotación pasada de los inventarios de la empresa. (Gitman, 2012).

Con la medición de la rotación de los inventarios, se pretende establecer una clara idea de cada cuanto se está vendiendo estamos, y lo que se invierte en los productos, esto con la necesidad de descubrir cuáles son los artículos o servicios que generan más fácil el ingreso de efectivo para la empresa, para evitar caer en gastos por cuidar o almacenar un producto, para dejar de invertir en aquello que tiene poca demanda.

➤ **Periodo promedio de cobro**

El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas entre 365:

$$\begin{aligned} \text{Periodo promedio de cobro} &= \text{Cuentas por cobrar} / \text{Ventas} / 365 \\ &= \text{C\$ } 22,000.00 / \text{C\$ } 872,000.00 / 365 = 29 \text{ días.} \end{aligned}$$

El periodo promedio de cobro tiene significado solo cuando se relaciona con las condiciones de crédito de la empresa. (Gitman, 2012).

Promedio de cobro se realiza para conocer si las políticas de la empresa están de acuerdo con la necesidad de la empresa de generar efectivo, esto permitirá a la empresa establecer nuevas políticas de cobro o recuperación de cartera o bien mantener las políticas vigente, ya sea para cumplir con sus obligaciones o para seguir invirtiendo, este resultado lo obtenemos en relación al tiempo.

En Inversiones Mierisch S.A, por el giro y características del negocio se considera que no es necesario realizar el cálculo e interpretación de las Razones de rotación de inventarios y la razón de periodos promedios de cobros ya que la producción se vende completa, se pacta el precio con la empresa compradora, y fecha de entrega

del café, al mismo tiempo se establece la fecha de pago que generalmente se obtiene a los quince días que se entrega el café al comprador, en nuestro caso le vendemos a exportadora Atlantic S.A.

➤ **Periodo promedio de pago**

El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calcula de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

$$\begin{aligned}\text{Periodo promedio de pago} &= \text{Cuentas por pagar} / \text{Compras} / 365 \\ &= \text{C\$ } 121,895.00 / \text{C\$ } 520,000.00 / 365 = 64 \text{ días.}\end{aligned}$$

La dificultad para calcular esta razón se debe a la necesidad de calcular las compras anuales, un valor que no está disponible en los estados financieros publicados. Normalmente, las compras se calculan como un porcentaje específico del costo de los bienes vendidos. (Gitman, 2012)

El periodo promedio de pago pretende encontrar razón de ser a la periodicidad de las compras para determinar cada cuánto se deben de realizar las compras, de acuerdo al nivel o capacidad de pago o la capacidad de generar efectivo con la venta de inventario.

La empresa realiza este tipo de análisis para conocer si en verdad las compras que están realizando están de acuerdo con el ciclo productivo para llevar un mejor control tanto como de inventario como de dinero invertido, al no invertir en productos que podrían estar sin utilizarse por un buen periodo, lo que significaría capital invertido y estancado a la vez, para procurar no contraer obligaciones innecesariamente.

➤ **Rotación de los activos totales**

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. La rotación de activos totales se calcula de la siguiente forma:

$$\begin{aligned}\text{Rotación de activos totales} &= \text{Ventas} / \text{Total de activos.} \\ &= \text{C\$ } 872,000.00 / \text{C\$ } 7,995,393.00 = 10.9 \text{ veces}\end{aligned}$$

Por lo general, cuanto mayor es la rotación de los activos totales de una empresa, mayor es la eficiencia con la que se han usado sus activos. Es probable que esta medida sea de gran interés para la administración porque indica si las operaciones de la empresa han sido eficientes desde el punto de vista financiero. (Gitman, 2012).

Con este tipo de análisis se toma en cuenta todos los recursos con los que cuenta la empresa para generar ventas, en este tipo de análisis se toma en cuenta la directamente la actividad financiera y la gestión organizativa ya que mide la eficiencia con que se están utilizando los recursos es por ello que para este cálculo se utiliza el total de todos los activos y las ventas.

En la empresa Inversiones Mierisch S.A, se realiza este tipo de análisis según entrevista aplicada, ya que este análisis nos muestra la frecuencia con que se están moviendo nuestros activos ya que es de suma importancia, demuestra si estamos siendo dinámicos empresarialmente.

4.2.1.16 Razones de endeudamiento

La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo. Cuanto mayor es la deuda de una empresa, mayor es el riesgo de que no cumpla con los pagos contractuales de sus pasivos. Debido a que los compromisos con los acreedores se deben cumplir antes de distribuir las ganancias entre los accionistas, tanto los accionistas actuales como los futuros deben prestar mucha atención a la capacidad de la empresa de saldar sus deudas. (Gitman, 2012)

En este tipo de análisis se pretende sustentar el motivo de endeudamiento para evitar caer en una endeudamiento masivo del cual pueda crear problemas de pago presta mayor énfasis en las deudas a largo plazo pues esta comprometen económicamente a la empresa por mayor tiempo y se pretende mostrar la capacidad

de pago de la empresa para cumplir con sus responsabilidades en el futuro tanto con proveedores como con los mismos accionistas de la empresas.

Según entrevista realizada en Inversiones Mierisch S.A, se aplica la razón de endeudamiento porque les permite medir la intensidad de toda la deuda de la empresa con relación a sus fondos, mide el porcentaje de fondos totales proporcionado por los acreedores.

En general, cuanto mayor es la cantidad de deuda que utiliza una empresa en relación con sus activos totales, mayor es su *apalancamiento financiero*. El apalancamiento financiero es el aumento del riesgo y el rendimiento mediante el uso de financiamiento de costo fijo, como la deuda y las acciones preferentes. Cuanto mayor es la deuda de costo fijo que utiliza la empresa, mayores serán su riesgo y su rendimiento esperados.

Nos referimos a apalancamiento a las deudas contraídas con el fin de generar mayor utilidad aunque a mayor será también el riesgo para la empresa para ello la empresa pone en juego todos sus activos para adquirir mayor financiamiento.

El apalancamiento es el capital adquirido por la empresa por instituciones externas ya se mercancías o productos o financiamiento con dinero prestado a instituciones financieras.

➤ **índice de endeudamiento**

El índice de endeudamiento mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es el índice, mayor es el monto del dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. El índice se calcula de la siguiente manera:

$$\begin{aligned}\text{Índice de endeudamiento} &= \text{Total de pasivos} / \text{Total de activos.} \\ &= \text{C\$110,360.00} / \text{C\$7995,393.00} = 1.38\%\end{aligned}$$

Cuanto más alto es este índice, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero. (Gitman, 2012).

Esta es la clara diferencia de los compromisos y deudas de la empresa y los activos de la misma y entre más alto sean los resultados encontrados mayor serán las utilidades que se esperaran y mayor el riesgo que como empresa se tomará.

Este tipo de análisis permite analizar el total de financiamiento obtenido e invertido por la empresa proveniente de empresas externas, esto permitirá conocer que tanto riesgo hemos tomado al contraer obligaciones, para el aumento de nuestro capital de trabajo, se sabe el porcentaje que hemos necesitado para crecer como entidad si este es bajo claramente sabemos que la empresa ha tenido una autosuficiencia y que no requiere de capital o financiamiento externo para continuar en optima condiciones su progreso o crecimiento empresarial caso contrario si el porcentaje es alto significa que se ha necesitado de financiamiento externo para poder crecer y aumentar nuestros activos y por lo siguiente se tomaron mayores riesgos.

➤ **Razón de cargos de interés fijo**

La razón de cargos de interés fijo, denominada en ocasiones razón de cobertura de intereses, mide la capacidad de la empresa para realizar pagos de intereses contractuales. Cuanto más alto es su valor, mayor es la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de intereses. La razón de cargos de interés fijo se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de cargos de interés fijo} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos}}{\text{Intereses}} \text{ (Gitman, 2012).}$$

La razón de cargos a interés fijo no es más que la medición de la capacidad de pagos de intereses fijos y conocer cuánto afectan la utilidad de la empresa.

No se aplica en la empresa según entrevista realizada al gerente administrativo financiero.

➤ índice de cobertura de pagos fijos

El índice de cobertura de pagos fijos mide la capacidad de la empresa para cumplir con todas sus obligaciones de pagos fijos, como los intereses y el principal de los préstamos, pagos de arrendamiento, y dividendos de acciones preferentes. Tal como sucede con la razón de cargos de interés fijo, cuanto más alto es el valor de este índice, mejor. La fórmula para calcular el índice de cobertura de pagos fijos es:

$$\text{Índice de cobertura de pagos fijos} = \frac{\text{Utilidades antes de intereses e impuestos} + \text{pagos de arrendamiento}}{\text{Intereses} + \text{Pagos de arrendamiento} + (\text{Pagos del principal} + \text{Dividendos de acciones preferentes}) * 1/(1 - T)}$$

Donde T es la tasa impositiva corporativa aplicable al ingreso de la empresa. El término $1/(1 - T)$ se incluye para ajustar el principal después de impuestos y los pagos de dividendos de acciones preferentes con un equivalente antes de impuestos que es congruente con los valores antes de impuestos de todos los demás términos.

Al igual que la razón de cargos de interés fijo, el índice de cobertura de pagos fijos mide el riesgo. Cuanto menor es el índice, mayor es el riesgo tanto para los prestamistas como para los dueños; cuanto mayor es el índice, menor es el riesgo. Este índice permite a las partes interesadas evaluar la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones de pagos fijos adicionales sin llegar a la quiebra. (Gitman, 2012).

El índice de cobertura de pagos fijos se refiere a la capacidad de la empresa de cubrir con los pagos que tienen un plazo constante tomando en consideración los intereses los pagos de dividendos los impuestos en caso de arrendamientos esto se realiza con el propósito de conocer el nivel o capacidad de pago para aquellos pagos fijos contraídos por la empresa.

De acuerdo a lo expuesto por el gerente administrativo financiero, en Inversiones Mierisch S.A se debería realizar este tipo de análisis para saber la capacidad de

pago a cargos u obligaciones fijas, este indicador o índice permite que la empresa evite el riesgo de caer en incumplimiento de pagos o peor aún en la quiebra por pagos fijos, pero lamentablemente no se aplica.

4.2.1.17 Índices de rentabilidad

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo. Los dueños, los acreedores y la administración prestan mucha atención al incremento de las utilidades debido a la gran importancia que el mercado otorga a las ganancias. (Gitman, 2012).

Con índices de la rentabilidad se determina un conjunto de medidas que permitan analizar evaluar si las utilidades están de acuerdo a la inversión o de acuerdo a lo que se esperaba lograr, para conocer si esto mismo le está permitiendo participación en el mercado, por supuesto que este tipo de información más que a la gerencia le interesa en gran manera a los propietarios de la empresa, esto permite despertar el interés en acreedores e inversionistas o capital externo.

Según entrevista aplicada, los índices de rentabilidad o Razones de rentabilidad se aplican en Inversiones Mierisch S.A porque permite analizar la rentabilidad de la empresa en el contexto de las inversiones que realizamos o del nivel de venta de activos que se posee, mientras mayores sean estos índices esta empresa será más rentable con mayores ganancias con su nivel de ventas, patrimonio y activos.

➤ Estado de pérdidas y ganancias de tamaño común.

Una herramienta muy utilizada para evaluar la rentabilidad respecto a las ventas es el estado de pérdidas y ganancias de tamaño común. Cada rubro de este estado se expresa como un porcentaje de las ventas. Los estados de pérdidas y ganancias de tamaño común son de gran utilidad para comparar el desempeño a lo largo de los

años, debido a su facilidad para mostrar si ciertas clases de gastos tienen tendencias a la alza a la baja como un porcentaje del volumen total de los negocios que efectúa la empresa. Tres índices de rentabilidad citados con frecuencia y que se pueden leer directamente en el estado de pérdidas y ganancias de tamaño común son: 1. el margen de utilidad bruta, 2. el margen de utilidad operativa y 3. El margen de utilidad neta. (Gitman, 2012).

Es la clave utilizada para conocer la verdadera rentabilidad ya que este tipo de análisis se determina directamente del estado de pérdidas y ganancias donde se muestra el margen de utilidad bruta, utilidad operativa y la utilidad neta todo expresado este análisis en porcentaje .y en este tipo de análisis se toman en cuenta la magnitud de total de los negocios que efectúa la empresa.

Esta es la herramienta que se utiliza porque este documento nos muestra los detalles de las cuentas o rubros que nos permiten conocer los costos de ventas, los gastos en los que se incurre para poder realizar la gestión de venta que al final es lo que genera los ingresos económicos de la empresa y las utilidades o pérdidas, aunque lo que se pretende con este estado es generar un reporte que permita el control de la actividad de productividad, ventas para evitar pérdidas.

➤ **Margen de utilidad bruta**

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje que queda de ventas después de que la empresa pagó sus bienes. Cuanto más alto es el margen de utilidad bruta, mejor (ya que es menor el costo relativo de la mercancía vendida). El margen de utilidad bruta se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de utilidad bruta} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costo de ventas}}{\text{Ventas}} = \frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$$

(Gitman, 2012).

El margen de utilidades bruta es la relación que se hace entre la ganancia por inversión por cada dólar o córdoba invertido cuanto es lo recuperado y cuanto queda de rendimiento o de utilidad.

Según entrevista, no se aplica esta razón, comenta el gerente administrativo financiero, que si se debería aplicar porque permite medir la capacidad que se tiene como empresa para definir los precios de ventas, recordando que este muestra cuanto queda después de eliminar los costos y gastos, el resultado que obtenido es porcentual.

➤ **Margen de utilidad operativa**

El margen de utilidad operativa mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, *excluyendo* los intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Representa las “utilidades puras” ganadas por cada dólar de venta. La utilidad operativa es “pura” porque mide solo la utilidad ganada en las operaciones e ignora los intereses, los impuestos y los dividendos de acciones preferentes. Es preferible un margen de utilidad operativa alto. El margen de utilidad operativa se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Margen de utilidad operativa} = \text{Utilidad operativa} / \text{Ventas. (Gitman, 2012).}$$

El margen de utilidad operativa es la utilidad que resulta después de restar los gastos y gastos en este tipo de análisis se hace la relación de cada dólar o córdobas invertido cuanto se recuperando ya restado los costos y gastos.

De acuerdo a la entrevista, en la empresa no se aplica esta razón.

➤ **Margen de utilidad neta**

El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después de que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuesto y dividendos de acciones preferentes. Cuanto más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor. El margen de utilidad neta se calcula de la siguiente manera:

Margen de utilidad neta= Ganancias disponibles para los accionistas comunes /
Ventas.

El margen de utilidad neta es una medida comúnmente referida que indica el éxito de la empresa en cuanto a las ganancias obtenidas de las ventas. Los márgenes de utilidad neta “adecuados” difieren considerablemente entre las industrias. (Gitman, 2012).

Margen de utilidad neta este análisis pretende ya descubrir el análisis total ya con todas las deducciones totales para cada dólar o córdoba invertido en este se notara el éxito o fracaso de la empresa ya que este análisis es determinante.

De acuerdo a la entrevista, en la empresa no se aplica esta razón.

➤ Rendimiento sobre los activos totales (RSA)

El rendimiento sobre activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficacia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles. Cuanto más alto es el rendimiento sobre los activos totales de la empresa, mejor. El rendimiento sobre los activos totales se calcula de la siguiente manera:

$$\text{RSA} = \text{Ganancias disponibles para los accionistas comunes} / \text{Total de activos}$$

(Gitman, 2012).

El rendimiento sobre los activos totales mide la capacidad de generar utilidades totales de la empresa y se basa haciendo énfasis en las ganancias que obtienen los inversionistas de la empresa.

De acuerdo a la entrevista, en la empresa no se aplica.

4.3 Logros, dificultades, alternativas de solución.

4.3.1 Logros

Un logro es la obtención o consecución de aquello que se ha venido intentando desde hace un tiempo y a lo cual también se le destinaron esfuerzos tanto psíquicos como físicos para finalmente conseguirlo y hacerlo una realidad. El término logro es empleado para dar cuenta de una ganancia o del lucro que produjo una cosa. Afortunadamente la empresa produjo logros durante este año.

4.3.2 Dificultades

Hace referencia al problema o aprieto que surge cuando una empresa intenta lograr algo. Por lo tanto, son inconvenientes o barreras que hay que superar para conseguir un determinado objetivo.

4.3.3 Alternativas de solución

Las alternativas de solución para que sean válidas deben ser operativas y concretas, es decir, que puedan ejecutarse de manera efectiva, que permitan conseguir los resultados esperados, luego de un proceso de evaluación, llevarán a tomar una decisión sobre la solución a implementar.

A continuación este cuadro muestra los 3 puntos descritos arriba sobre la empresa Inversiones Mierisch S.A:

Logros	Dificultades	Alternativas de Solución
	A pesar de ser una empresa financieramente sólida, no cuentan con una visión y una misión.	Inversiones Mierisch debería de contar con una visión y una misión para la cual sugerimos que sea: Misión: Mantenernos entre los mejores productores de café del departamento de Matagalpa, presentando siempre los estándares de calidad y demostrando los mejores rendimientos del café oro. Visión: En el año 2018 ser la

		<p>empresa productora líder de la zona Norte cafetalera de Nicaragua en cuanto a producción y exportación de café, comprometidos con dar calidad y mayor rendimiento en el grano de oro.</p>
<p>Las Razones financieras aplicadas en esta empresa (Liquidez, y Rentabilidad) son una herramienta que ayuda a tener una visión más clara de la situación económica de la empresa y así tomar decisiones más acertadas sobre el destino de los recursos de la empresa</p>	<p>En la empresa Inversiones Mierisch S.A no aplican las razones financieras tales como rotación de inventarios, periodo de promedio de cobro, razón de cobertura de interés fijo, esto debido al giro comercial de la empresa.</p>	<p>Para mayor seguridad en la toma de decisiones y proyecciones de capital de trabajo y cualquier tipo de decisiones empresarial se deben aplicar las razones financieras como la de Liquidez y Rentabilidad se debe tomar en consideración estas razones ya que estas lo que hacen es mostrar que tan eficiente son las políticas normas y procedimientos de la empresa en la utilización de los recursos con los que cuentan.</p>
	<p>El organigrama de Inversiones Mierisch se encuentra mal estructurado y carece de una definición clara de departamentalizaciones o puestos jerárquicos</p>	<p>Se sugiere reestructurar el organigrama para incluir departamentos que ya existen en la empresa pero que no están reflejados en él</p>
	<p>En esta empresa logramos observar que personas de otros departamentos delegaban funciones a personas ajenas al</p>	<p>Mejorar y mantener mayor comunicación entre el personal de la empresa para evitar inconvenientes y malos entendidos y el correcto</p>

	<p>departamento correspondiente esto creaba confusión a la hora de realizar las labores asignada al personal operativo. Existe un manual de funciones y procedimientos pero todos los colaboradores hacen caso omiso de él</p>	<p>funcionamiento de las diferentes áreas de la empresa. Se sugiere que se implemente el uso de este manual de funciones y procedimientos para tener mayor claridad de las tareas que se realizan en la empresa.</p>
--	--	--

V. CONCLUSIONES

1. La Gestión en el Área Financiera de la empresa se valora a través de las actividades relacionadas con los flujos de capital y dinero entre la empresa y otras empresas dedicadas a la comercialización de café.
2. La Gestión Financiera aplicada en la empresa es procurar obtener dinero y crédito al menor costo posible para lograr su máximo rendimiento u optimización de recursos.
3. El desempeño de la gestión en el área financiera de la empresa se desarrolla en la realización de los análisis financieros vertical y horizontal que determinan la conveniencia de invertir o conceder créditos al negocio, las funciones y el desempeño de la gestión en la empresa no se realizan basados en lo expuesto en el Manual de Funciones, Políticas, Normas y Procedimientos.
4. La alternativa de solución a las dificultades financieras, consiste en que los objetivos de los análisis financieros, se fijan en la búsqueda de la medición de la rentabilidad de la empresa a través de sus resultados y en la realidad y liquidez de su situación financiera, para poder determinar su estado actual y predecir su evolución en el futuro, por lo tanto, el cumplimiento de estos dependerá de la calidad de los datos, cuantitativos y cualitativos, e informaciones financieras que sirven de base para el análisis.

VI. BIBLIOGRAFIA

Barrientos, Myriam Díaz, (2009) Manual de Gestión Financiera, Centro Cultural de la Estación Mapocho, España, 114 Páginas.

Bejarano, José Luis, (2011) Apuntes contabilidad V. Compilado. 114 Páginas.

CLIFE, (2009) Manual Práctico de Introducción a la Contabilidad, Centro Local de Innovación y Promoción Económica, México, 212 Páginas.

Domínguez. R.P. (2011) Introducción a la Gestión Empresarial, Instituto Europeo de Gestión Empresarial, España, 297 Páginas.

González. M. J. (2012) Módulo de Contabilidad Gerencial: Maestría en Contabilidad con énfasis en auditoría. UNAN Managua, Compilado 103 Páginas.

Gitman, L.W. (2012) Principios de Administración Financiera, 12ª Edición, Editorial Pearson Educación. México. 2120 Páginas.

Lara Flores, E., **Lara Ramírez**, L., (2009) Primer Curso de Contabilidad, 22ª Edición, México: Trillas, 2008 (Reimp, 2009). 497 Páginas.

Loáisiga. J.D. (2012) Módulo de Contabilidad General: Maestría en Contabilidad con énfasis en auditoría. UNAN Managua, Compilado. 122 Páginas.

Tórrez. J. A. (2010) Módulo de Contabilidad Gerencial: Maestría en Contabilidad con énfasis en auditoría. UNAN Managua, Compilado. 192 Páginas.

VII. ANEXOS

Anexo 1

Operacionalización de variables

Variables	Definición	Sub Variable	Preguntas	Dirigida a:	Instrumento
Gestión	Es el procedimiento de adecuación de recursos de cualquier índole a aquellos fines para los cuales han sido recabados los recursos.	Control	¿De qué manera se realiza en la empresa un buen Control de Gestión?	Contador	Entrevista
		Función	¿Cómo funciona la gestión en Inversiones Mierisch?	Contador	Entrevista
		Tipos	¿Qué tipo de gestión se aplica en la empresa?	Contador	Entrevista
		Gestión por objetivos	¿Se practica la gestión por objetivos en la entidad?	Contador	Entrevista

		Fijación de objetivos	¿Cómo fijan los objetivos en esta empresa?	Contador	Entrevista
		Gestión Financiera	¿Cuál es el objetivo principal de la gestión financiera de la empresa?	Contador	Entrevista
		Procesos de Gestión	¿Qué procesos de gestión se realizan en la entidad?	Contador	Entrevista
		Informe de Gestión	¿Se realiza un informe de gestión?	Contador	Entrevista
		Tipología de las empresas	¿Cómo se clasifica atendiendo a la actividad económica que realiza?	Contador	Entrevista

		Ley 822, Concertación Tributaria	¿Qué impuestos declara?	Contador	Entrevista
Area Financiera	Es un sistema de información consistente en un conjunto de funciones interrelacionadas cuya finalidad es transformar datos en información.	Contabilidad Financiera	¿Qué papel juega la contabilidad financiera en la empresa?	Asesor Financiero	Entrevista
		Estados Financieros	¿Cuáles son los Estados Financieros que se elaboran en la entidad?	Asesor Financiero	Entrevista
		Libros Contables	¿Qué Libros Contables tiene la empresa?	Asesor Financiero	Entrevista
		Análisis Financieros	¿Se realizan Análisis financieros? ¿Qué tipo de análisis?	Asesor Financiero	Entrevista

		Razones de Liquidez	¿Aplica Razones Financieras de Liquidez?	Asesor Financiero	Entrevista
		Razones de Índices de Actividad	¿Aplica Razones de Índice de actividad?	Asesor Financiero	Entrevista
		Razones de Endeudamiento	¿Aplica Razones de Endeudamiento?	Asesor Financiero	Entrevista
		Razones de Rentabilidad	¿Aplica Razones de Rentabilidad?	Asesor Financiero	Entrevista



ANEXO 2

Entrevista

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

Dirigida a: Contador General de la empresa Inversiones Mierisch S.A

Somos estudiantes de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas y estamos realizando una investigación cuyo tema es Gestión en el Área Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa en el I semestre del año 2014, por lo que la información que nos brinde será valiosa, la cual nos servirá para el desarrollo de nuestro Seminario de Graduación.

Agradeciéndolo de ante mano:

Objetivo: obtener información sobre la Gestión de la empresa Inversiones Mierisch S.A.

I- Datos generales:

Nombre: _____

Institución: _____

Cargo que desempeña : _____

Fecha: _____

Nombre del entrevistador: _____

II- Desarrollo:

1. ¿Cuál es la gestión del personal que labora en el área administrativa de la empresa?
2. ¿De qué manera se realiza en la empresa un buen Control de Gestión?
3. ¿Cómo funciona la gestión en Inversiones Mierisch?
4. ¿Qué tipo de gestión se aplica en la empresa?

5. ¿Se practica la gestión por objetivos en la entidad?
6. ¿Podría mencionar las funciones del gerente?
7. ¿Cómo fijan los objetivos en esta empresa?
8. ¿De qué forma afecta el entorno próximo a la empresa?
9. ¿De qué forma afecta el entorno general a la empresa?
10. ¿Cuál es el objetivo principal de la gestión financiera de la empresa?
11. ¿Qué procesos de gestión se realizan en la entidad?
12. ¿Qué tipo de controles se aplican en la entidad?
13. ¿Se realiza un informe de gestión?
14. ¿Cuáles son las responsabilidades específicas del asesor financiero?
15. ¿Cuál es la función de la contabilidad en la gestión general de la empresa?
16. ¿Cómo se clasifica Inversiones Mierisch atendiendo a la actividad económica que realiza?
17. ¿Qué finalidad persigue este ente?
18. ¿De qué manera se desarrolla la dirección descentralizada en la empresa?
19. ¿Posee organigrama la Empresa?
20. ¿Qué impuestos declara?



ANEXO 3

Entrevista

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, UNAN-Managua

Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa

Dirigida a: Asesor Financiero de la empresa Inversiones Mierisch S.A

Somos estudiantes de la carrera de Contaduría Pública y Finanzas y estamos realizando una investigación cuyo tema es Gestión en el Área Financiera de las Empresas del Departamento de Matagalpa en el I semestre del año 2014, por lo que la información que nos brinde será valiosa, la cual nos servirá para el desarrollo de nuestro Seminario de Graduación.

Agradeciéndolo de ante mano:

Objetivo: obtener información sobre el Área Financiera de la empresa Inversiones Mierisch S.A.

I- Datos generales:

Nombre: _____

Institución: _____

Cargo que desempeña: _____

Fecha: _____

Nombre del entrevistador: _____

II- Desarrollo:

1. ¿Qué papel juega la contabilidad financiera en la empresa?
2. ¿Cuáles son los Estados Financieros que se elaboran en la entidad?

3. ¿Cuál es el objetivo de realizar estos estados?
4. ¿Qué Libros Contables tiene la empresa?
5. ¿Cuál es el objetivo y la necesidad de la información financiera para la empresa?
6. ¿Cuál es el fin que persiguen al interpretar la información financiera?
7. ¿Quiénes son los usuarios de la información financiera de la empresa?
8. ¿Qué marco de referencia rige la Contabilidad de la empresa?
9. ¿Qué relación tienen las finanzas de la empresa con la contabilidad de la misma?
10. ¿Se realizan Análisis financieros? ¿Qué tipo de análisis?
11. ¿Aplica Razones Financieras de Liquidez?
12. ¿Aplica Razones de Índice de actividad?
13. ¿Aplica Razones de Endeudamiento?
14. ¿Aplica Razones de Rentabilidad?

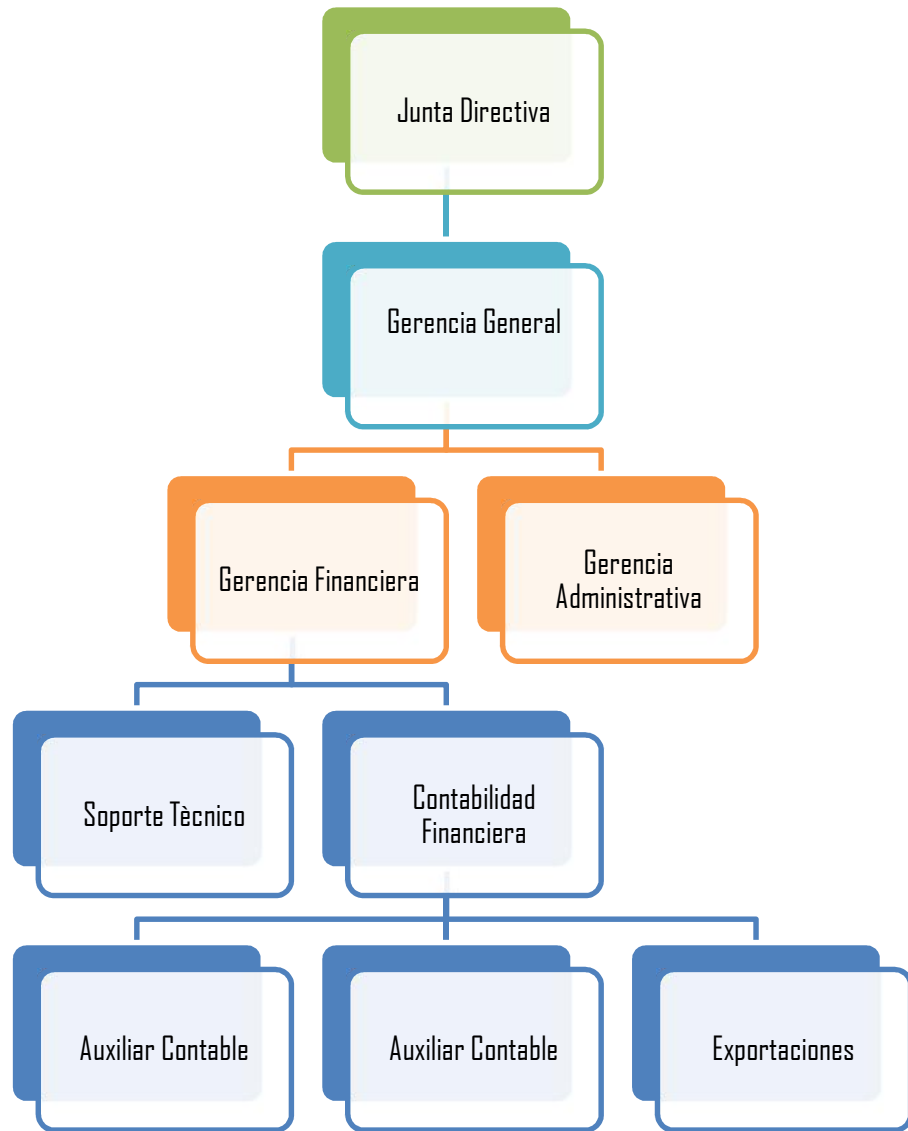
Anexo 4

Edificio de la Empresa Inversiones Mierisch S.A



Anexo 5

Organigrama de la Empresa Inversiones Mierisch



Anexo 6

Ejemplo Hipotético del Balance General y el Estado de Resultado analizado verticalmente de la empresa.

Datos Hipotéticos
Balance General al 30 de Junio, 2014
Cifras presentadas en córdobas

Activos					Pasivos				
Activos Circulantes	2013	%	2014	%	Pasivos Circulantes	2013	%	2014	%
Caja General	C\$8,000.00	0.100	C\$8,000.00	0.098	Proveedores	C\$82,000.00	1.026	C\$85,000.00	1.041
Bancos	2252,000.00	28.166	2325,870.00	28.486	Retenciones acumuladas por pagar	1,895.00	0.024	1,900.00	0.023
Inventarios	1800,980.00	22.525	2000,500.00	24.501	Gastos acumulados por pagar	120,000.00	1.501	18,000.00	0.220
Cuentas por cobrar	22,000.00	0.275	12,000.00	0.147	Total pasivos circulantes	C\$203,895.00	2.550	C\$104,900.00	1.285
Deudores diversos	10,000.00	0.125	3,000.00	0.037	Pasivos Fijos				
Total activos circulantes	C\$4092,980.00	51.192	C\$4349,370.00	53.269	Préstamos por pagar a L/P	C\$100,000.00	1.251	C\$80,000.00	0.980
					Otras cuentas por pagar a L/P	10,360.00	0.130	5,000.00	0.061
Activos Fijos					Total pasivos fijos	C\$110,360.00	1.380	C\$85,000.00	1.041
Terreno	C\$1350,000.00	16.885	C\$1350,000.00	16.534	Total Pasivos	C\$314,255.00	3.930	C\$189,900.00	2.326
Edificio	1890,000.00	23.639	1890,000.00	23.148					
Equipo de oficina	320,063.00	4.003	350,000.00	4.287	Capital Contable	C\$5376,796.60	67.249	C\$5183,782.50	63.488
Depreciación	92,805.00	1.161	95,000.00	1.164	Utilidades acumuladas	1536,227.60	19.214	1993,762.50	24.419
Total activos fijos	C\$3652,868.00	45.687	C\$3685,000.00	45.132	Reserva Legal	768,113.80	9.607	797,505.00	9.767
					Total Capital	C\$7681,138.00	96.070	C\$7975,050.00	97.674
Activos diferidos					Total Pasivos + Capital	C\$7995,393.00	100.000	C\$8164,950.00	100.000
Pagos anticipados	C\$4,580.00	0.057	4,580.00	0.056					
Prestamos por cobrar L/P	210,000.00	2.627	90,000.00	1.102					
Intereses por cobrar	34,965.00	0.437	36,000.00	0.441					
Total activos diferidos	C\$249,545.00	3.121	C\$130,580.00	1.599					
Total Activos	C\$7995,393.00	100.000	C\$8164,950.00	100.000					

Elaborado
Contador General

Autorizado
Asesor Financiero

Datos Hipotéticos
Estado de Resultados al 30 de Junio, 2014
Cifras presentadas en córdobas

	2013	%	2014	%
Ventas	C\$872,000.00	100.00	C\$920,000.00	100.00
Costo de ventas	513,000.00	58.83	540,000.00	58.70
Utilidad bruta	359,000.00	41.17	380,000.00	41.30
Gastos de operación	25,480.00	2.92	25,000.00	2.72
Utilidad operativa	333,520.00	38.25	355,000.00	38.59
Gastos financieros	2,000.00	0.23	2,000.00	0.22
Utilidad neta	C\$331,520.00	38.02	C\$353,000.00	38.37

Elaborado
Contador General

Autorizado
Asesor Financiero

Anexo 7

Ejemplo hipotético del Balance General y el Estado de Resultado analizado horizontalmente de la empresa.

Datos Hipotéticos

Estado de Resultados al 30 de Junio, 2014

Cifras presentadas en córdobas

	2013	2014	Var. Absoluta	Var. Relativa %
Ventas	C\$872,000.00	C\$920,000.00	C\$48,000.00	6
Costo de ventas	513,000.00	540,000.00	27,000.00	5
Utilidad bruta	359,000.00	380,000.00	21,000.00	6
Gastos de operación	25,480.00	25,000.00	-480.00	-2
Utilidad operativa	333,520.00	355,000.00	21,480.00	6
Gastos financieros	2,000.00	2,000.00	0.00	0
Utilidad neta	C\$331,520.00	C\$353,000.00	C\$21,480.00	6

Elaborado
Contador General

Autorizado
Asesor Financiero

Datos Hipotéticos Balance General al 30 de Junio, 2014 Cifras presentadas en córdobas

Activos				Pasivos					
	2013	2014	Var. Absoluta	Var. Relativa %		2013	2014	Var. Absoluta	Var. Relativa %
Activos Circulantes					Pasivos Circulantes				
Caja General	C\$8,000.00	C\$9,000.00	C\$1,000.00	13	Proveedores	C\$82,000.00	C\$85,000.00	3,000.00	4
Bancos	2252,000.00	2325,870.00	73,870.00	3	Retenciones acumuladas por pagar	1,895.00	1,900.00	5.00	0
Inventarios	1800,980.00	2000,500.00	199,520.00	11	Gastos acumulados por pagar	120,000.00	18,000.00	-102,000.00	-85
Cuentas por cobrar	22,000.00	24,500.00	2,500.00	11	Total pasivos circulantes	C\$203,895.00	C\$104,900.00	-C\$98,995.00	-49
Deudores diversos	10,000.00	13,000.00	3,000.00	30	Pasivos Fijos				
Total activos circulantes	C\$4092,980.00	C\$4372,870.00	C\$279,890.00	7	Préstamos por pagar a L/P	C\$100,000.00	C\$80,000.00	-20,000.00	-20
Activos Fijos					Otras cuentas por pagar a L/P	10,360.00	5,000.00	-5,360.00	-52
Terreno	C\$1350,000.00	C\$1350,000.00	0.00	0.0	Total pasivos fijos	C\$110,360.00	C\$85,000.00	-C\$25,360.00	-23
Edificio	1890,000.00	1895,000.00	5,000.00	0.3	Total Pasivos	C\$314,255.00	C\$189,900.00		
Equipo de oficina	320,063.00	350,000.00	29,937.00	9.4					
Depreciación	92,805.00	95,000.00	2,195.00	2.4	Capital Contable	C\$5376,796.60	C\$6002,662.50	625,865.90	12
Total activos fijos	C\$3652,868.00	C\$3690,000.00	37,132.00	1.02	Utilidades acumuladas	1536,227.60	1200,532.50	-335,695.10	-22
Activos diferidos					Reserva Legal	768,113.80	79,750.50	-688,363.30	-90
Pagos anticipados	C\$4,580.00	4,580.00	0.00	0.0	Total Capital	C\$7681,138.00	C\$8003,550.00	C\$322,412.00	4
Prestamos por cobrar L	210,000.00	90,000.00	-120,000.00	-57.1					
Intereses por cobrar	34,965.00	36,000.00	1,035.00	3.0					
Total activos diferidos	C\$249,545.00	C\$130,580.00	-118,965.00	-47.67					
Total Activos	C\$7995,393.00	C\$8193,450.00	198,057.00	2	Total Pasivos + Capital	C\$7995,393.00	C\$8193,450.00	C\$198,057.00	2

Elaborado
Contador General

Autorizado
Asesor Financiero