



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA

UNAN - MANAGUA

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

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

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

Subtema:

Modelo de Gestión Financiera en la Financiera Fondo de Desarrollo
Local S.A (FDL) sucursal Rio Blanco. Departamento de Matagalpa
primer semestre 2024

Autores:

Greyving Antonio Soza Sequeira
Norvin José Zeledón Méndez
Sandra Carolina Bracamonte Barrera

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

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

SEMINARIO DE GRADUACIÓN

Para optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública y Finanzas

Tema:

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

Subtema:

Modelo de Gestión Financiera en la Financiera Fondo de Desarrollo
Local S.A (FDL) sucursal Rio Blanco. Departamento de Matagalpa
primer semestre 2024

Autores:

Greyving Antonio Soza Sequeira
Norvin José Zeledón Méndez
Sandra Carolina Bracamonte Barrera

Tutor:

Dr. Manuel de Jesús González García

Matagalpa, diciembre 2024

Tema:

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

Subtema:

Modelo de Gestión Financiera en la Financiera Fondo de Desarrollo
Local S.A (FDL) sucursal Rio Blanco. Departamento de Matagalpa
primer semestre 2024

ÍNDICE

DEDICATORIA.....	i
AGRADECIMIENTO	ii
VALORACION DEL DOCENTE	iii
RESUMEN.....	iv
I. INTRODUCCION.....	1
II. JUSTIFICACION	3
III. OBJETIVOS.....	4
IV. DESARROLLO	5
4.1 Gestión financiera.....	5
4.1.1 Generalidades de la gestión financiera.....	5
4.1.1.1 Concepto	5
4.1.1.2 Objetivos.....	5
4.1.1.3 Características	6
4.1.2 Información financiera.....	6
4.1.2.1 Concepto	6
4.1.2.2 Objetivos.....	7
4.1.2.3 Características	7
4.1.2.4 Clasificación	8
4.1.3 Análisis financiero	9
4.1.3.1 Definición.....	9
4.1.3.2 Importancia	9
4.1.3.3 Función	10
4.1.3.4 Análisis horizontal y vertical.....	10
4.1.3.5 Razones financieras	12
4.2 Modelo de gestión financiera.....	17
4.2.1 Definición.....	17
4.2.2 Importancia	18
4.2.3 Tipos de modelos de gestión financiera.....	18
4.2.3.1 Modelo de valoración	18

4.2.3.2	Modelo de proyección de estado	19
4.2.3.3	Modelo de simulación	20
4.2.3.4	Modelo para analizar sensibilidad	20
4.2.3.5	Modelo de asignación de activos.....	21
4.2.4	Plan de negocio	22
4.2.4.1	Objetivos propuestos.....	22
4.2.4.2	Atención al cliente.....	23
4.3	Caso Práctico	23
4.3.1	Estructura del caso practico	23
4.3.2	Análisis	25
4.3.3	Valoración	35
4.4	Empresas.....	37
4.4.1	Concepto	37
4.4.2	Estructura organizacional.....	38
4.4.2.1	Misión y visión	38
4.4.2.2	Objetivos.....	39
4.4.2.3	Organigrama.....	39
4.4.3	Productos y Servicios.....	40
4.4.4	Posición del Mercado.....	41
4.4.5	Descripción del sector asegurado.....	42
V.	CONCLUSIONES.....	43
VI.	BIBLIOGRAFIA.....	44
ANEXOS		

DEDICATORIA

Dedico este trabajo con mucho cariño y agradecimiento a:

A Dios, por haberme dado la vida, la fuerza, la sabiduría necesaria y la salud necesaria para concluir este trabajo y el deseo de superación para cumplir esta meta en mi vida.

A todos nuestros docentes, por dedicar tiempo y amor en transmitirnos estos conocimientos, especialmente a Msc. Manuel de Jesús González por su gran dedicación y esmero en este seminario de graduación.

A mis padres por su apoyo incondicional, durante estos cinco años de esfuerzo y sacrificio para poder alcanzar esta meta, donde se presentaron grandes retos, que fueron superados cada uno.

Greyving Antonio Soza Sequeira

DEDICATORIA

Dedico este Seminario de Graduación primeramente A Dios padre, por darme fortaleza para sobrellevar cada situación que se hizo presente durante el transcurso de esta etapa profesional, por ser mi mejor guía y acompañar cada uno de mis pasos y proyectos de vida.

A mis padres Carlos Zeledón Baldizón y Marcia Méndez Guerrero, porque han sido una pieza fundamental en mi vida, por la oportunidad y confianza plena que han depositado en mí para realizar mis estudios, por cada esfuerzo y sacrificio que han realizado para ayudar en mi formación como un profesional, por brindarme siempre sus sabios consejos y palabras de motivación, por preocuparse en hacer de mí una persona de bien con principios y valores.

A mis familiares, por darme siempre palabras motivadoras y de perseverancia para persistir en mis estudios, quienes han confiado siempre en mi potencial y capacidades intelectuales, por cada expresión de orgullo porque han sido muy significativos para continuar firme en mis metas y por cada enseñanza transmitida.

A todas las personas que de una u otra forma han depositado en mí su confianza, brindándome su valiosa ayuda para culminar este proyecto de vida.

Norvin José Zeledón Méndez

DEDICATORIA

Dedico el presente Seminario de graduación principalmente a Dios por haberme dado salud, Sabiduría y fortaleza para superar cada una de las dificultades, y ser mi guía a lo largo de esta carrera.

A mi familia por el apoyo incondicional y por siempre impulsarme a ser mejor, a esas personas especiales que contribuyeron en la realización de este seminario, que en su momento me brindaron amor, comprensión, paciencia y momentos de alegría y que siempre tendrán un lugar especial en mi corazón.

A nuestro maestro Msc. Manuel de Jesús González por su grandiosa asesoría académica, fueron un pilar fundamental en la elaboración del seminario, siempre impregnando sus actitudes con ética y profesionalismo.

Sandra Carolina Bracamonte Barrera

AGRADECIMIENTO

A Dios, por darme el don de la vida, sabiduría y Fortaleza para lograr culminar mis estudios.

A mis padres porque han sido protagonistas en mi formación como ser humano y siempre me instruyen por el camino del bien.

A mis maestros por transmitirme sus conocimientos que han sido fundamentales para mi formación profesional, por su dedicación y esmero en formarnos en cada etapa de nuestra carrera Universitaria.

A mi tutor MSc. Manuel Gonzáles por apoyarnos en el desarrollo de nuestro trabajo, brindándonos recomendaciones y consejos para realizar un trabajo de calidad. Por su disposición, paciencia y generosidad al momento de transmitirnos sus amplios conocimientos sobre la temática abordada.

A la Financiera FDL por todo el apoyo recibido al realizar nuestra investigación, por todo el tiempo y la atención que nos brindaron facilitándonos la información necesaria para la elaboración de nuestro trabajo.

Norvin José Zeledón Méndez

AGRADECIMIENTO

Al concluir esta maravillosa etapa de mi vida me gustaría agradecer a todos aquellos que caminaron junto a mí en todo momento y siempre fueron apoyo, inspiración y fortaleza, esta mención es en especial a Dios, mis familiares y amigos.

Me gustaría agradecer también a mis maestros, cuya orientación y sabios consejos fueron fundamentales en el transcurso de mi carrera.

Sandra Carolina Bracamonte Barrera

VALORACIÓN DEL DOCENTE

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

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



Dr. **Manuel de Jesús González García**

Tutor

¡Universidad del Pueblo y para el Pueblo!

RESUMEN

El presente trabajo investigativo se centra en la importancia de la gestión financiera en las empresas del departamento de Matagalpa, año 2024 y pretende evaluar el modelo de gestión financiera en la Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A (FDL) sucursal Rio Blanco Departamento de Matagalpa primer semestre 2024. En el desarrollo de este documento se describe la importancia de un adecuado modelo de gestión financiera ya que estos son fundamentales para el éxito de cualquier organización, ayudando a minimizar costos y maximizando las ganancias al optimizar el uso de los recursos financieros además de esto facilitan una gestión eficaz y eficiente lo que permite un mejor control y previsión de la tesorería asegurando que la empresa tenga la liquidez necesaria para operar y crecer, al proporcionar información precisa permiten a los empresarios tomar mejores decisiones ya sea para la evaluación general de la empresa o para la aprobación de inversión. Estos diseños no solo son cruciales para la sostenibilidad y el crecimiento de la empresa, sino que también contribuyen a la consecución de objetivos financieros a largo plazo. En una breve conclusión la empresa de estudio utiliza distintos procesos de gestión de acuerdo a sus actividades económicas la valoración de sus clientes es un procedimiento clave en sus procesos.

Palabras clave; Modelo de gestión financiera, gestión financiera, liquidez, toma de decisiones.

I. INTRODUCCION

En el presente documento se estudia la gestión financiera en las empresas de Matagalpa con el propósito de analizar el modelo de gestión financiera aplicado en Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A (FDL) sucursal Rio Blanco en el departamento de Matagalpa primer semestre 2024.

Es de gran importancia ya que nos permitirá conocer que es el modelo de gestión financiera y como este se enfoca en obtener y utilizar de manera óptima los recursos de la empresa, abarcando lo que es la planificación, organización y control para alcanzar los objetivos propuestos, además de tomar mejores decisiones garantizando así la solvencia de la misma

Como antecedentes de estudio hemos encontrado en la UNAN-CUR Matagalpa investigación sobre incidencia de la gestión en el área financiera de la empresa "Arrocera Industrial Castellón del municipio Sébaco -Matagalpa en el 2014. A nivel nacional encontramos gestión financiera de la comisión nacional Ganadera del municipio de Matagalpa. A nivel internacional encontramos una propuesta de un modelo de gestión financiera para la empresa Bioagro ubicada en la ciudad de Cuenca.

La investigación se realiza con el propósito de conocer aspectos o puntos de mejoras a realizarse dentro de la empresa para así obtener mayor rentabilidad, ser más eficientes y eficaces. Además, les será de utilidad a estudiantes y maestros ya que, al ser una información confiable, objetiva y precisa, les servirá como medio de consulta para fortalecer sus conocimientos sobre la temática abordada.

Esta investigación tendrá un enfoque cuantitativo con uso de técnicas cualitativas, porque al recolectar datos numéricos es de gran importancia el análisis para para sustentar la información financiera de la empresa

Siendo de una investigación de tipo descriptivo de corte transversal es decir que se tomaron datos de un periodo definido teniendo en cuenta las variables que se plantea en el texto

Teniendo como temática la gestión financiera en las empresas de Matagalpa se toma como muestra la Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A, permitiéndonos el gerente general realizar la investigación sobre la entidad, realizando una entrevista en base a las variables: generalidades de la gestión financiera, El modelo de gestión financiera, y datos sobre la actividad económica de la empresa, además de valoración sobre cómo está estructura la empresa

El plan de procesamiento de datos se da de acuerdo a la información obtenida la cual se analizó desde diferentes puntos de vista, para posteriormente plasmarla en tablas y textos que brinden información clara y precisa, haciendo uso de paquete de office

II. JUSTIFICACIÓN

La presente investigación estudia el modelo de gestión financiera en la Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A (FDL) sucursal Rio Blanco, departamento de Matagalpa primer semestre 2024.

Tiene como propósito analizar el modelo de gestión financiera aplicado en Financiera Fondo De Desarrollo Local S.A y como este impacta en la toma de decisiones, en el alcance de objetivos propuestos y en la optimización de los recursos de la misma.

Es de gran importancia ya que nos permitirá conocer que es el modelo de gestión financiera y como este se enfoca en obtener y utilizar de manera óptima los recursos de la empresa, abarcando lo que es la planificación, organización y control para alcanzar los objetivos propuestos, además de tomar mejores decisiones garantizando así la solvencia de la misma.

Esta investigación tendrá un gran impacto tanto para la empresa, como para los estudiantes o demás usuarios que requieran dicha información, ya que servirá como herramienta para ampliar sus conocimientos sobre la importancia de implementar un modelo de gestión financiera.

Realizar dicha investigación será de gran utilidad para Financiera Fondo De Desarrollo Local S.A. ya que les dará oportunidad de conocer aspectos o puntos de mejoras a realizarse dentro de la empresa para así obtener mayor rentabilidad, ser más eficientes y eficaces. Además, les será de utilidad a estudiantes y maestros ya que, al ser una información confiable, objetiva y precisa, les servirá como medio de consulta para fortalecer sus conocimientos sobre la temática abordada.

III. OBJETIVOS

Objetivo general:

- Evaluar el modelo de gestión financiera de la financiera Fondo de Desarrollo Local S.A sucursal Rio Blanco del departamento de Matagalpa, en el primer semestre del año 2024

Objetivos específicos

1. Conceptuar las generalidades de la gestión financiera
2. Identificar los procesos de gestión financiera en la financiera Fondo de Desarrollo Local S.A
3. Desarrollar un caso práctico sobre la gestión financiera
4. Valorar el modelo de gestión financiera de la financiera Fondo de Desarrollo Local S.A sucursal Rio Blanco del departamento de Matagalpa en el primer semestre del año 2024.

IV. DESARROLLO

4.1 Gestión financiera

4.1.1 Generalidades de la gestión financiera

4.1.1.1 Concepto

La gestión es el conjunto de acciones que una persona efectúa con el fin de administrar su negocio o una empresa hacia su fin y a su vez, la gestión empresarial da lugar a las actividades que se realizan en las empresas luego del planteamiento, convirtiendo en realidad los propósitos consignados en dichas organizaciones (Padilla, 2012, pág. 40)

Se ha verificado anterior, que la gestión financiera son todas aquellas acciones que se realizan con el fin de alcanzar objetivos requeridos en la empresa, es decir que la empresa debe presentar esta gestión de forma administrativa para evaluar la organización y así idear estrategias y métodos que ayuden a que cada día sea mejor.

Según la persona entrevistada comprende que es la práctica de manejar las finanzas de una empresa de forma que le permita tener éxito y cumplir la normativa.

4.1.1.2 Objetivos

Los objetivos de la gestión financiera son proporcionar estabilidad económica que permita lograr los objetivos comerciales, garantizar una gestión eficiente de los recursos para maximizar la rentabilidad, minimizar costes y aumentar el valor de la empresa, proteger los activos de la empresa mediante la identificación y gestión de riesgos financieros, así como atraer nuevo capital que ofrezca un rendimiento de la inversión positivo, asegurar la liquidez necesaria para cubrir las obligaciones financieras de la empresa. (Bruno, 2024, pág. 2)

De acuerdo a lo expuesto se entiende que los objetivos de la gestión financiera es obtener buenos resultados en cada periodo, a través de una serie de actividades que tengan como fin el desarrollo de la empresa, haciendo un adecuado uso de los

recursos que tiene la empresa se puede dar inicio a un plan o estrategia que nos brinde la oportunidad de lograr un objetivo propuesto.

Comprendiendo la entidad que el objetivo de la gestión financiera es proporcionar estabilidad económica que permita lograr los objetivos comerciales, garantizando una gestión eficiente de los recursos para maximizar la rentabilidad, minimizar costes y aumentar el valor de la empresa.

4.1.1.3 Características

Las características de la gestión financiera son: Planeación, Organización, Liderazgo, Control y Toma de decisiones. (Barraza, 2021)

Según lo expresado en la cita, la gestión tiene características enfocadas en la optimización de los recursos materiales y humanos de una entidad, siendo estas una serie de procedimientos que garanticen el desarrollo de las actividades comerciales y ayuden en la toma de decisiones de acuerdo a la situación actual en la que este la entidad.

Según refiere el entrevistado conoce las características las cuales son: la planificación, organización, dirección y control de las actividades financieras de la empresa.

4.1.2 Información financiera

4.1.2.1 Concepto

Los estados financieros presentan la información financiera en reportes formales para los grupos interesados en conocer sobre la situación de la organización, los estados financieros presentan los recursos o utilidades generados en la operación de la organización los principales cambios ocurridos en la estructura financiera de la entidad (Padilla, 2012, pág. 88)

De conformidad con lo expresado anteriormente la información financiera son los estados financieros que presentan la situación económica de la empresa contienen información precisa de cada una de sus áreas, con el objetivo de que se puedan

interpretar con facilidad para la toma de decisiones ya sea para la evaluación general de la empresa o para la aprobación de una inversión.

De igual forma el representante de Financiera FDL define que es el conjunto de datos presentados de manera ordenada y sistemática, cuya magnitud es medida y expresada en términos de monetarios, que describen la situación financiera, los resultados de las operaciones y otros aspectos relacionados con la obtención y el uso del dinero.

4.1.2.2 Objetivos

Tiene como objetivo proporcionar información financiera sobre la entidad para que sea de utilidad a los inversores, prestamistas y otros acreedores existentes y potenciales para tomar decisiones sobre el suministro de recursos de la entidad. (Yacila, 2000, pág. 12).

Es importante ya que son el reflejo de los movimientos de la empresa ha incurrido durante un periodo de tiempo, sirve para conocer el rumbo que esta lleva e identificar si hay aspectos de mejoras.

De igual forma la entidad afirma que es proporcionar información financiera sobre la entidad que es de utilidad ya sea para inversores, accionistas y para la toma de decisiones ya que estos son el reflejo del desempeño de la misma.

4.1.2.3 Características

Los estados financieros presentan características como: verificabilidad, disponibilidad, objetividad, relevancia, comparabilidad y comprensibilidad, siendo un conjunto de datos que describen la situación financiera de una empresa, los resultados de sus operaciones y otros aspectos relacionados con el uso y la obtención del dinero. (López, 2010, pág. 85)

De acuerdo a lo que expresa el autor se comprende que los estados financieros presentan características que se basan en la seguridad de que son exactos y

seguros, a la vez se realizan de forma que sean fáciles de entender, facilitando su comprensión con los interesados en especial para la toma de decisiones.

La parte referente considera que las características más importantes son la Relevancia, Representación fiel, Comparabilidad, Verificabilidad, Oportunidad y Comprensibilidad.

4.1.2.4 Clasificación

Los estados financieros corresponden al conjunto de informes generados por un sistema contable que tienen como finalidad informar y orientar a los dueños sobre el desempeño, la posición financiera, la circulación del efectivo, entre otros, se clasifican en:

Balance general: el cual permite conocer los recursos económicos que utilizó la entidad para alcanzar sus objetivos, clasificados en orden de su disponibilidad, todos ellos a una fecha.

Estado de resultados: Mediante éste se pueden juzgar los resultados de operación generados por la actividad de la empresa, permite analizar el desarrollo de la empresa en un periodo, medido normalmente por la utilidad o pérdida neta resultante, o el cambio neto en el patrimonio contable.

Estado de flujos de efectivo: permiten analizar la forma en que la empresa obtiene y aplica flujos de efectivo, y los factores que pueden afectar su solvencia o liquidez.

Estado de variaciones en el capital contable de las entidades con propósitos lucrativos, que permite juzgar la evolución de las inversiones de los propietarios y el comportamiento o uso de las utilidades o pérdidas generadas por la entidad. (López, 2010, pág. 75)

Las notas a los estados financieros son explicaciones y análisis que amplían el origen y significado de los datos y cifras que se presentan en dichos estados. (López, 2010, pág. 76)

Cabe considerar, por otra parte, los estados financieros son aquellos realizados al final de cada periodo y sirven para presentar la situación actual de la empresa y sus logros en un periodo, así como fuente informática para la administración de la empresa.

El entrevistado refiere que se clasifican en Balance General, estado de resultado, estado de cambio en el patrimonio y flujo de caja.

4.1.3 Análisis financiero

4.1.3.1 Definición

El análisis financiero es un instrumento disponible para la gerencia, que sirve para predecir el efecto que puede producir algunas decisiones estratégicas en el desempeño futuro de la empresa; decisiones como la venta de una dependencia, variaciones en las políticas de crédito, en las políticas de cobro o de inventario, así como también una expansión de la empresa a otras zonas. (Marbelis & Nava, 2009, pág. 12)

Podríamos resumir a continuación que el análisis financiero permite determinar la situación económica de la empresa donde se pueden dar a conocer problemas y obtener resultados que permitan una comparación que interprete los datos de los estados financieros para tomar la decisión correcta.

Según el representante del FDL concluyo que el análisis financiero es un instrumento que nos permite determinar el estado económico de una empresa y predecir el efecto que pueden producir algunas decisiones para definir el rumbo de esta.

4.1.3.2 Importancia

La importancia de los análisis financieros radica en que permite identificar los aspectos económicos y financieros que muestran las condiciones en que opera la empresa con respecto al nivel de liquidez, solvencia entre otros. (Rosillon & Nava, 2009, pág. 15)

En otras palabras, tiene gran importancia pues en ellos se presentan aspectos que demuestran cómo está la empresa realmente y cuáles son los recursos con los que cuenta para realizar sus actividades económicas, así como pensar en estrategias de mejora para salir de las dificultades.

Además, la entidad afirma que los análisis financieros son de gran importancia porque se basa en el cálculo de indicadores financieros que expresan la liquidez, solvencia, eficiencia operativa, endeudamiento, rendimiento y rentabilidad de una empresa.

4.1.3.3 Función

Para evaluar la condición financiera y el desempeño de una empresa, el analista financiero necesita hacer una revisión completa de varios aspectos de la salud financiera. Una herramienta que se emplea con frecuencia en esta revisión es una razón financiera o índice o cociente financiero, que relaciona dos piezas de datos financieros dividiendo una cantidad entre otra. (Van & Wachowicz Jr, 2010, pág. 17)

En otras palabras, para definir la situación financiera de una empresa el analista debe de realizar un estudio basado en datos confiables los cuales se utilizarán como base para obtener otro dato que refleje la realidad sobre el estado de la empresa.

La parte referente considera que la función del análisis financiero permite medir la eficiencia con la cual la organización utiliza sus activos y otros recursos.

4.1.3.4 Análisis horizontal y vertical

Análisis horizontal

Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas o de un periodo a otro. (Martínez, 2000, pág. 14)

Es por ello que este análisis consiste en la comparación de estados financieros de periodos consecutivos para verificar los cambios que presenta cada uno, así como sus dificultades y puntos de elevación en cuanto a sus operaciones.

Para realizar el análisis horizontal se deben seguir los siguientes pasos

- Seleccionar el estado financiero a analizar, generalmente el balance general y el estado de resultado.
- Se procede a restar el periodo anterior menos el periodo actual, la diferencia de la sumatoria se divide entre el periodo anterior y posteriormente se multiplica por cien y se convierte a porcentaje

Según la entidad expresó que el análisis Horizontal es una herramienta la cual consiste en comparar estados financieros de dos o más periodos consecutivos para determinar aumentos o disminuciones de un periodo a otro, realizando de manera constante.

Análisis vertical

El análisis vertical es una herramienta utilizada en el campo financiero para desglosar la estructura financiera de una empresa, se basa en la división de los elementos financieros en diferentes categorías, como activos, pasivos y patrimonio. (Ruiz, 2023, pág. 2)

Es decir que este análisis presenta un estado financiero de forma más detallada donde cada activo o recurso tiene calculado su porcentaje para así demostrar cuál es su estado económico por área.

Para realizar el análisis vertical se deben seguir los siguientes pasos:

- Seleccionar el estado financiero a analizar, generalmente el balance general o el estado de resultado.
- Determinar la cifra base que en el balance general es el total de activos y en el estado de resultado son los ingresos o ventas.
- Calcular el porcentaje de cada cuenta dividiendo el valor de la cuenta entre la cifra base y multiplicando el resultado por 100.

Según la persona entrevistada expresa que el análisis vertical consiste en comparar datos de un mismo estado financiero en un mismo periodo de tiempo, considerando ambos de gran importancia por lo cual se practica en Financiera FDL.

4.1.3.5 Razones financieras

Este método consiste en determinar las relaciones existentes entre los diferentes rubros de los estados financieros, para que, mediante una correcta interpretación, puedes obtener información acerca del desempeño anterior de la empresa y su postura financiera para el futuro. (Burdán, 1989, pág. 22)

Dentro de este orden de ideas las razones financieras nos permiten tener una visión sobre la situación económica de la empresa en el futuro basado en los datos actuales se puede tener la idea de cómo se darán los resultados y las medidas que se pueden realizar para cambiar el rumbo de la empresa, dentro de las razones tenemos; Liquidez, rentabilidad, Apalancamiento, razones de actividad y solvencia.

El entrevistado expresó que, las razones financieras son importante ya que permiten evaluar rápidamente la salud financiera de una empresa, identificando fortaleza y debilidades, siendo de gran importancia la de liquidez, solvencia y rentabilidad.

Liquidez

Para una empresa tener liquidez significa cumplir con los compromisos y tener solvencia refleja la disponibilidad que posee para pagar esos compromisos; esto indica que para que una empresa presente liquidez es necesario que sea solvente con anticipación. (Rosenbaun, 2000, pág. 25)

Las razones de liquidez son indicadores financieros que miden la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo Ya que evalúan la capacidad de la empresa para pagar sus deudas y obligaciones inmediatas, lo cual es crucial para mantener la solvencia y evitar problemas de liquidez.

El entrevistado concluyo con estas palabras, Las razones de liquidez son fundamentales para evaluar la capacidad de una empresa para cumplir con sus

obligaciones a corto plazo estas razones proporcionan información valiosa a los acreedores y prestamistas sobre la capacidad de la empresa para cumplir con sus compromisos financieros, lo que puede influir en las condiciones de créditos y en la confianza de los inversores, también ayudan a la empresa a gestionar su efectivo de manera eficiente, asegurando que haya suficiente liquidez para las operaciones diarias sin necesidad de recurrir a financiamiento extra.

Razones de liquidez	
Razón circulante=	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$
Razón rápida=	$\frac{\text{Activo circulante}-\text{Inventario}}{\text{Pasivo circulante}}$
Capital de trabajo=	Activo circulante-Inventario
Razón de pago inmediato=	$\frac{\text{Efectivo}}{\text{Pasivo circulante}}$

Figura 1: Razones de liquidez

Fuente: Elaboración propia, tomado de Rosenbaun, 2000.

Eficiencia

En toda actividad empresarial es indispensable conocer la eficiencia con la que se utilizan los insumos, los activos y gestión de los procesos; por ello es importante destacar que la eficiencia está referida a la relación que existe entre el valor del producto generado y los factores de producción utilizados para obtenerlos. (Yacila, 2000, pág. 30)

No obstante, existen indicadores de eficiencia que miden el nivel de ejecución del proceso productivo, centrándose en el cómo se realizan las actividades y en el rendimiento generado por los recursos utilizados

En conclusión, las razones de eficiencia o actividad miden que también una empresa utiliza sus activos para generar ingresos esto incluye la rotación de inventarios, cuentas

por cobrar y activos totales los indicadores como la rotación de inventarios muestra la rapidez con la que una empresa vende y reemplaza su inventario, lo que puede reflejar una buena gestión y alta demanda de productos así lo expreso la parte referente.

Razones de actividad	
Rotación de activos fijos=	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos fijos netos}}$
Rotación de activos totales=	$\frac{\text{Ventas netas}}{\text{Activos totales}}$
Rotación de inventarios=	$\frac{\text{Ventas}}{\text{Inventario}}$
Dias de ventas en inventario=	$\frac{\text{Dias del año (365)}}{\text{Rotación de inventario}}$
Rotación de cuentas por cobrar=	$\frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Ventas/Dias del año (365)}}$
Rotación de cuentas por pagar=	$\frac{\text{Cuentas por pagar}}{\text{Compras/Dias del año (365)}}$

Figura 2: Razones de actividad

Fuente: Elaboración propia, tomado de Yacila, 2000.

Endeudamiento

Antes de tomar la medida de hacer uso de financiamiento, el gerente financiero debe revisar la capacidad de pago de la empresa; es la manera de determinar el volumen máximo de endeudamiento en que se encuentra. (Turull, 2019, pág. 20)

No obstante, la situación de endeudamiento de una empresa indica el monto de dinero que terceros aportan para generar beneficios en una actividad productiva. Esto se traduce en que el nivel de deuda de una empresa esta expresado por el importe de dinero que realicen personas externas a la empresa, llamadas acreedores, cuyo uso está destinado a la obtención de utilidades.

La parte referente expreso que las razones de endeudamiento son fundamentales para evaluar la estructura financiera de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones ya que permiten medir el nivel de riesgo financiero al que está expuesta una empresa un alto nivel de endeudamiento puede indicar un mayor riesgo de insolvencia también ayuda a determinar la capacidad de la empresa para pagar sus deudas a corto y largo plazo, lo cual es crucial para mantener la confianza de los acreedores y evitar problemas de liquidez.

Indicadores de apalancamiento

Razones de apalancamiento	
Deuda total=	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$
Cobertura de intereses=	$\frac{\text{Utilidad antes de impuesto E Intereses}}{\text{Intereses por pagar}}$
Deuda a corto plazo=	$\frac{\text{Pasivo circulante}}{\text{Activo total}}$

Figura 3: Razones de apalancamiento

Fuente: Elaboración propia, tomado de Turull, 2019.

Rentabilidad

La rentabilidad constituye el resultado de las acciones gerenciales, decisiones financieras y las políticas implementadas en una organización. Fundamentalmente, la rentabilidad está reflejada en la proporción de utilidad o beneficio que aporta un activo, dada su utilidad en el proceso productivo, durante un periodo de tiempo determinado; además es un valor porcentual que mide la eficiencia en las operaciones e inversiones que se realizan en las empresas. (Marbelis & Nava, 2009)

Las razones de rentabilidad son esenciales para evaluar la capacidad de una empresa para generar ganancia y medir su eficiencia operativa proporcionando una

evaluación cuantitativa del rendimiento financiero de una empresa, permitiendo medir cuan eficazmente está utilizando sus recursos para generar ganancia.

Según la persona entrevistada comprende que las razones de rentabilidad son muy esenciales en una empresa. Ya que los directivos utilizan esta métrica para ajustar operaciones y estrategias financieras, asegurando que la empresa mantenga un nivel adecuado de liquidez. Una buena razón de liquidez indica a los inversores y acreedores que la empresa es financieramente sólida y capaz de cumplir con sus compromisos, lo que puede facilitar la obtención de financiamiento.

Indicadores de rentabilidad

Razones de rentabilidad	
Margen de utilidad=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas}}$
Margen de utilidad bruta=	$\frac{\text{Utilidad bruta}}{\text{Ventas}}$
Rendimiento sobre activos=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$
Rendimiento sobre capital=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$
Rendimiento sobre patrimonio=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital contable}}$

Figura 4: Razones de rentabilidad

Fuente: Elaboración propia, tomado de Marbelis y Nava, 2009.

4.1.3.6 Punto de equilibrio

El análisis de equilibrio es una técnica de uso muy generalizado en la planeación de las utilidades, de las ventas y en consecuencia de la producción. El punto de equilibrio es el volumen de producción y ventas con el cual el ingreso total compensa exactamente los costos totales, que son la suma de los costos fijos y los costos variables. También se basa en la relación entre los ingresos totales de la empresa y su costo total, según cambia la producción (suponiendo que se venda la totalidad de esta). (Padilla, 2015, pág. 22)

El punto de equilibrio es un concepto clave en contabilidad y finanzas que indica el nivel de ventas necesario para cubrir todos los costos de una empresa, sin generar ganancia ni pérdida en otras palabras es el punto en el que los ingresos totales igualan los costos totales y su fórmula para unidades es Costo fijo dividiendo precio de venta menos costo de venta y la fórmula para valores es costo fijo dividiendo uno menos entre paréntesis costo de venta entre precio de venta.

Para calcular el punto de equilibrio en valores es

PE: Costos fijos / (1 - Costo de venta + precio de venta)

Para calcular el punto de equilibrio en unidades es

PE: Costos fijos/ (precio de venta - costo de venta)

El entrevistado nos ofreció su concepto acerca del punto de equilibrio y expresa que es el momento en el que los ingresos totales son iguales a los costos o gastos totales, es decir donde no hay beneficios ni pérdidas también expreso que la financiera FDL no realiza estas actividades ya que el punto de equilibrio solo son para empresas que venden productos.

4.2 Modelo de gestión financiera

4.2.1 Definición

Un modelo de gestión financiera es una herramienta de evaluación económica que establece la situación de la organización para considerar las acciones oportunas sobre los recursos monetarios y el cumplimiento de los objetivos propuestos. (Pilaguano, 2021, pág. 15)

De acuerdo a las palabras del autor el modelo de gestión financiera Es el método sobre el cual una empresa realiza sus operaciones con el fin de alcanzar sus objetivos, cabe destacar que dicho modelo puede ser estructurado de acuerdo a las demandas que la empresa se ve a enfrentar, tanto en el área administrativa como en los procesos de comercio dependiendo de su actividad económica.

De igual forma en la financiera FDL el modelo de gestión financiera es el que mantienen como base a todos sus procesos, realizando los registros de sus cuentas de acuerdo a una estructura que les permite aplicar métodos en caso que se presente algún inconveniente y deba ser resuelto de inmediato.

4.2.2 Importancia

El modelo de gestión financiera es de gran Importancia, ya que depende en gran medida que una empresa logre mantenerse a flote y prosperar en un mercado altamente competitivo. Es por ello que, aunque los directores financieros siguen realizando sus funciones tradicionales, como presupuestar, auditar y elaborar informes, a día de hoy, también se les pide que estén actualizados en aquello relacionado con el análisis de datos y la tecnología asociada para gestionar los pronósticos. (Caunedo, 2022, pág. 10)

Tal como expresa el autor un modelo de gestión financiero es de gran importancia pues depende de él que una empresa se mantenga aun buen nivel de productividad para así seguir desarrollándose de acuerdo a sus objetivos, sin embargo, hay que tomar en cuenta que la fluctuación del mercado puede cambiar por tanto hay que adaptarse a las nuevos métodos y tecnologías para poder estar en el campo empresarial moderno.

De acuerdo a una opinión directa de la empresa considera que es importante para tomar el control del futuro financiero de la empresa gestionar adecuadamente las finanzas te permite controlar los gastos, maximizar los beneficios y tomar decisiones informadas que impulsen el crecimiento, proporcionando una estabilidad laboral y administrativa.

4.2.3 Tipos de modelos de gestión financiera

4.2.3.1 Modelo de valoración

Los modelos de valoración se utilizan para determinar el valor justo de una empresa, los analistas tienen en cuenta decenas de factores según el método de valoración utilizado, incluidos los estados de resultados, los balances generales, las

condiciones del mercado, los modelos de negocio y los equipos de gestión. Para obtener la estimación más precisa es necesario utilizar distintos tipos de métodos y análisis de valoración, cada uno de los cuales tiene sus propias fortalezas, debilidades y casos de uso adecuados. (Sourcescrub, 2021, pág. 2)

De acuerdo al autor el modelo de valoración es el que se basa en muchos datos, ya sea de un periodo o área de una empresa, el cual determinara el estado de la organización sin embargo estos datos deben ser evaluados detalladamente para confirmar si están correctos tanto en los resultados como en los procesos que se realizan en sus operaciones.

Teniendo en cuenta que este tipo de modelo es utilizado, pues se basa en la comparación y verificación de un estado financiero y otros, con el objetivo de dar un análisis que sea seguro y que sea comprensible para los interesados Comprendiendo los objetivos que se pueden lograr analizando y haciendo.

4.2.3.2 Modelo de proyección de estado

En todo negocio deben tener en cuenta las proyecciones financieras, debido a que pronostican los resultados económicos-financieros futuros de la empresa respecto a sus operaciones. Además, a través de las proyecciones financieras se pueden generar diversos escenarios en los que el negocio puede variar, teniendo diferentes estimaciones de los resultados, permitiéndole al gerente identificar los posibles riesgos que pueden impactar en su negocio e implementar estrategias que amortigüen los efectos negativos. (Zeledón & Bosco, 2015, pág. 22)

Las proyecciones financieras tienen entre otras funciones demostrar la fiabilidad y estabilidad del proyecto de cara a la financiación por parte de terceros (bancos, entidades de crédito, estado, etc. La proyección de estados financieros es fundamental en el mundo empresarial, y especialmente en las pequeñas y medianas empresas porque cuando se demuestra que existe una oportunidad de negocio, resulta más factible adquirir los recursos necesarios para acometer el proyecto.

Los modelos de proyección de estados financieros son fundamentales para la planificación y gestión empresarial permitiendo prever el desempeño financiero futuro de una empresa bajo diferentes supuestos y escenarios, lo que ayuda a prepararse para posibles desafíos y oportunidades también facilita la definición de metas claras, cuantificables y alcanzables, alineando las estrategias empresariales con los objetivos financieros a largo plazo.

4.2.3.3 Modelo de simulación

La finalidad última de un proceso de simulación planteado en los términos del presente texto es la obtención de un conjunto de datos estructurados que reflejen fielmente la situación que se deriva de la asunción de las hipótesis suministradas al modelo. A ese respecto Simule, tratándose de un simulador financiero, ofrece al usuario información financiera cuya presentación obedece a dos criterios, uno de carácter temporal, y otro ordenado según el uso previsible de la información contable. (Zeledón & Bosco, 2015, pág. 97)

En resumen, el objetivo de la simulación es generar datos precisos y útiles para entender mejor las situaciones financieras bajo ciertas hipótesis, y simule ayuda a presentar esta información de manera organizada y práctica.

Los modelos de simulación son herramientas cruciales en diversos campos como en la contabilidad, el análisis financiero y la auditoría en otras palabras permiten a las empresas evaluar como diferentes escenarios pueden afectar sus objetivos, ayudando a identificar y mitigar riesgos potenciales también facilita la toma de decisiones informadas al simular el impacto de diferentes estrategias y cambios en el entorno empresarial.

4.2.3.4 Modelo para analizar sensibilidad

Un análisis de sensibilidad es un proceso que estudia los cambios generados en la solución óptima a partir de diversos valores que pueden tomar las variables o parámetros involucrados, generando un ambiente dinámico; el análisis de sensibilidad en los modelos de inventarios permite visualizar los efectos que tendrían

los cambios de variables que no pueden ser controladas y que su comportamiento depende de factores externos del sistema de inventarios, ayudando a tomar decisiones que permitan disminuir pérdidas económicas. (Olvera & Segura, 2021, pág. 14)

Al realizar un análisis de sensibilidad, se puede prever como estos cambios externos podrían afectar las operaciones, por lo tanto, tomar decisiones informadas para minimizar las pérdidas económicas. Por ejemplo. Si se anticipa un aumento en la demanda, el análisis de sensibilidad puede ayudar a determinar cuánto inventario adicional se debe mantener para evitar desabastecimiento.

El modelo de sensibilidad permite evaluar como los cambios en variables claves afectan los resultados de un modelo financiero ayudando así a identificar las variables más críticas estos modelos de análisis de sensibilidad son cruciales para Financiera FDL ya que ayudan a mejorar en la toma de decisiones y optimiza sus operaciones financieras.

4.2.3.5 Modelo de asignación de activos

Para que una asignación de capital sea adecuada debe satisfacer dos requerimientos: primero, el capital se tiene que asignar de manera que un cambio marginal en la composición de la cartera de una compañía no afecte la calidad crediticia de los pasivos de la misma; segundo, el capital se debe distribuir de un modo que no permita posibilidades de arbitraje, es decir, intercambiar el capital de una línea de negocio con el de otra línea con el fin de obtener alguna ganancia. (Ruxandra, 2015, pág. 36)

En términos breves, asignar capital significa repartir el capital requerido de una entidad entre sus varios componentes, que pueden ser subsidiarias, líneas de negocio, canales de distribución, contratos individuales, años de suscripción o tipos de riesgo, el principal objetivo de la asignación de capital es evaluar la rentabilidad de cada línea de negocio de una compañía. Esta afirmación está relacionada con uno de los conceptos claves de la teoría económica: el de “creación de valor”.

Para financiera FDL es de gran importancia este modelo ya que es una entidad que se dedica a la prestación de servicios financieros, al cobrar los intereses y comisiones sobre créditos, le permite obtener ganancias.

4.2.4 Plan de negocio

Planificar es definir que se ha de hacer y asignar los recursos necesarios para hacerlo. Es el estudio del escenario donde competirá la empresa, la elección de los objetivos que desean alcanzarse y el diseño de las estrategias para lograrlos, significa anticipar el escenario con el tiempo razonablemente suficiente como para que quede capacidad de respuesta, el plan es un medio. No un fin, un medio para alcanzar el objetivo con: Eficiencia, Productividad y Eficacia. (Lloreda, 2015, pág. 14)

En palabras sencillas un plan de Negocios es un documento que describe los objetivos de una empresa y las acciones que deben darse para alcanzarlos, tener un plan disminuye los riesgos, se puede hacer para llevar adelante una idea de negocio nueva o para hacer crecer un negocio ya existente.

El entrevistado refiere que el plan de negocios es una estrategia documentada sobre los objetivos y planes de una empresa para un tiempo determinado, también comenta que en Financiera FDL se realiza un plan de negocios anualmente cuya finalidad es definir los objetivos de la empresa, las estrategias para alcanzarlos y los recursos necesarios para su implementación.

4.2.4.1 Objetivos propuestos

La función primera y fundamental de una empresa es establecer los objetivos a alcanzar; una definición clara y precisa, es esencial para conseguir los fines de la actividad de la empresa, y en su caso para lograr su supervivencia. Dirigir una empresa significa tomar decisiones que permitan encontrar y mantener el equilibrio adecuado entre los medios disponibles y/o de posible obtención, los límites impuestos por el mercado y los objetivos que se desean alcanzar.

Los objetivos de una empresa son resultados, situaciones o estados que una empresa pretende alcanzar o a los que pretende llegar, en un periodo de tiempo y a

través del uso de los recursos con los que dispone o planea disponer. (Luna, 2020, pág. 4)

Es decir, las metas globales de la organización, juegan un importante papel en el éxito de cualquier empresa, no solo proporcionan la base para la selección de los recursos, sino que guían la formulación de los planes de largo y corto alcance, de las políticas y de los procedimientos, el hecho de fijar objetivos, refleja una filosofía de toma de iniciativas, en lugar de permanecer a la espera de los acontecimientos.

En financiera FDL según el entrevistado se utiliza un sistema automatizado donde se puede dar seguimiento a los indicadores financieros y no financieros de acuerdo a los objetivos planteados, no siempre se alcanzan los objetivos propuestos ya que depende de la dinámica del mercado.

4.2.4.2 Atención al cliente

La atención al cliente es el conjunto de actuaciones mediante las cuales una empresa gestiona la relación con sus clientes actuales o potenciales antes o después de la compra del producto, y cuyo fin último es lograr en él un nivel de satisfacción lo más alto posible. (Ariza & Ariza, 2020, pág. 13)

En otras palabras, la atención al cliente se refiere a la actividad en sí que se lleva a cabo, es decir, atender, responder las dudas, solucionar problemas, todo el proceso que abarca esta comunicación, desde la bienvenida, la presentación, el cierre, el ciclo de vida en el que el usuario se encuentra con nosotros.

Para Financiera FDL es de gran importancia esta área porque trata como empresa de brindarles una mejor atención a sus clientes y transmitirles confianza, atendiéndoles con respeto, paciencia, empatía, basándose en lo establecido en políticas y el decálogo de atención al cliente, además cuenta con un proceso de atención y registro de quejas y reclamos.

4.3 Caso Práctico

4.3.1 Estructura del caso practico

En el presente caso práctico se presenta estados financieros hipotéticos que servirán para mostrar análisis que muestran la situación financiera de la entidad.

Nombre

Financiera Fondo De Desarrollo Local, S.A.



Siglas Financiera FDL

Financiera FDL inicia operaciones el tres de mayo del 2016, después de cumplir los requerimientos y ser autorizada por la Superintendencia de Bancos y de Otras Instituciones Financieras, SIBOIF.

Al iniciar operaciones, Financiera FDL, recibe en administración una cartera de US\$ 90.0 millones colocados en 70.0 mil clientes, distribuida en: sector agropecuario: US\$31.5 millones, (35%) mejoramiento de viviendas US\$24.3 millones, (27%) comercio y servicio US\$28.8 millones, (32%) y consumo con US\$5.4 millones, (6%).

Dirección

Rio Blanco, Barrio Carlos Fonseca de la alcaldía municipal 20 varas al este.

Edificio Financiera FDL, Managua Semáforos Villa Fontana 2 ½ cuadras al este.

Actividad económica

Financiera FDL se rige por las Normas Internacionales de información financiera (NIIF).

Financiera FDL es una institución Financiera regulada cuyo propósito consiste en prestar servicios financieros a la población. Desarrollamos esfuerzos especiales para atender a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como a los asalariados y

personas urbanas y rurales, con el fin de promover la sostenibilidad financiera y el desarrollo social y ambiental de nuestros clientes

4.3.2 Análisis

Tabla 1: Análisis vertical estado de resultado

Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A				
Estado de resultado				
31 de Diciembre de 2023				
Expresado en cordobas				
	2023	Análisis vertical 2023 Porcentaje %	2022	Análisis vertical 2022 Porcentaje %
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por efectivos	C\$ 2,591,777.00	0%	C\$ 5,060,018.00	1%
Ingresos financieros por inversiones	4,809,615.00	1%	5,624,455.00	1%
Ingresos financieros por cartera de credito	871,996,638.00	99%	778,629,029.00	98%
Otros ingresos financieros	<u>2,824,285.00</u>	0%	<u>2,717,298.00</u>	0%
	882,222,315.00		792,030,800.00	
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con instituciones				
Financieras y por otros financiamiento	- 189,745,079.00	-22%	- 186,275,432.00	-24%
Gastos financieros por obligaciones Subordinadas y/o				
Convertibles en capital	- 11,823,390.00	-1%	- 11,639,755.00	-1%
Otros gastos financieros	- 91,272.00	0%	- 1,083,759.00	0%
	<u>- 201,659,741.00</u>		<u>- 198,998,946.00</u>	
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	680,562,574.00	77%	593,031,854.00	75%
Ajustes netos por mantenimiento de valor	<u>9,272,167.00</u>	1%	<u>19,513,443.00</u>	2%
Margen financiero bruto	689,834,741.00		612,545,297.00	
Resultado por deterioro de activos financieros	<u>- 29,009,264.00</u>	-3%	<u>- 30,260,256.00</u>	-4%
Margen financiero, neto despues de deterioro de activos financieros				
	660,825,477.00	75%	582,285,041.00	74%
Ingresos (gastos) operativos, neto	<u>33,685,907.00</u>	4%	<u>24,740,582.00</u>	3%
Resultado operativo	694,511,384.00		607,025,623.00	
Ganancia por valoracion y venta de activos y otros ingresos	124,307.00	0%	2,201,308.00	0%
Perdida por valoracion y venta de activos	<u>- 2,125,002.00</u>	0%	<u>- 9,532,429.00</u>	-1%
			0%	
Resultado despues de ingresos y gastos operativos	692,510,689.00		606,873,267.00	
Ajustes netos por diferencial cambiario	<u>- 2,439,888.00</u>	0%	<u>- 9,532,429.00</u>	-1%
Resultado despues de diferencial cambiario	690,070,801.00		597,340,838.00	
Gastos de administracion	<u>- 577,229,247.00</u>	-65%	<u>- 504,584,665.00</u>	-64%
Resultados de operaciones antes de impuestos y				
Contribuciones por leyes especiales	112,841,554.00	13%	92,755,173.00	12%
Contribuciones por leyes especiales	- 3,031,242.00	0%	- 2,620,436.00	0%
Gastos por impuestos sobre la renta	<u>- 31,753,506.00</u>	-4%	<u>- 26,471,595.00</u>	-3%
Resultado del ejercicio	<u>C\$ 78,056,806.00</u>	9%	<u>C\$ 63,663,142.00</u>	8%



Elaborado por



Revisado por



Autorizado por

Fuente: Resultado de investigación

En el año 2023 Los ingresos financieros por efectivos no hubo un incremento sin embargo para el año 2022 se mantenían al 1%. El 99% de los ingresos de la financiera lo conforman ingresos financieros por cartera de créditos estos ingresos casi se mantienen con el año anterior los gastos financieros por obligaciones con instituciones financieras constituyeron un 22% negativo a comparación con el año 2022 que incurrieron a 24% siendo siempre negativo. En las ganancias por valoración y ventas de activo no hubo incrementos en ambos años pues se mantuvo en 0%, con respecto a los gastos de administración en el año 2023 incurrieron en un 65% negativo siendo 1% de diferencia con el año anterior

Por tanto estos datos reflejan el estado exacto de la empresa donde las cuentas con más ingresos mantienen un nivel óptimo en cada uno de los periodos , además de que la venta de otros servicios son claves en el desarrollo de sus objetivos debido a que son demandados esto porque son de gran utilidad de los clientes

Los pasivos de la empresa en ambos periodos de evaluación se mantienen pues la administración adecuada en cada área trata de mantener un equilibrio en los gastos incurridos, teniendo en cuenta cada una de las leyes que se deben cumplir para cada una de sus tareas, de igual forma el plan de negocios busca formas de mejorar sus servicios a través de los análisis de su información registrada y opiniones relevantes de puntos de la empresa que se pueden mejorar

Tabla 2: Análisis horizontal Estado de resultado

Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A

Estado de resultado
31 de Diciembre de 2023
Expresado en cordobas

			Análisis horizontal	
	2023	2022	Variable absoluto	Variable relativa
Ingresos financieros				
Ingresos financieros por efectivos	C\$ 2,591,777.00	C\$ 5,060,018.00	-C\$ 2,468,241.00	-49%
Ingresos financieros por inversiones	4,809,615.00	5,624,455.00	- 814,840.00	-14%
Ingresos financieros por cartera de credito	871,996,638.00	778,629,029.00	93,367,609.00	12%
Otros ingresos financieros	2,824,285.00	2,717,298.00	106,987.00	4%
	<u>882,222,315.00</u>	<u>792,030,800.00</u>	90,191,515.00	11%
Gastos financieros				
Gastos financieros por obligaciones con instituciones				
Financieras y por otros financiamiento	- 189,745,079.00	- 186,275,432.00	- 3,469,647.00	2%
Gastos financieros por obligaciones Subordinadas y/o				
Convertibles en capital	- 11,823,390.00	- 11,639,755.00	- 183,635.00	2%
Otros gastos financieros	- 91,272.00	- 1,083,759.00	992,487.00	-92%
	<u>- 201,659,741.00</u>	<u>- 198,998,946.00</u>	- 2,660,795.00	1%
Margen financiero antes de mantenimiento de valor	680,562,574.00	593,031,854.00	87,530,720.00	15%
Ajustes netos por mantenimiento de valor	9,272,167.00	19,513,443.00	- 10,241,276.00	-52%
Margen financiero bruto	689,834,741.00	612,545,297.00	77,289,444.00	13%
Resultado por deterioro de activos financieros	- 29,009,264.00	- 30,260,256.00	1,250,992.00	-4%
Margen financiero, neto despues de deterioro de activos financieros	660,825,477.00	582,285,041.00	78,540,436.00	13%
Ingresos (gastos) operativos, neto	33,685,907.00	24,740,582.00	8,945,325.00	36%
Resultado operativo	694,511,384.00	607,025,623.00	87,485,761.00	14%
Ganancia por valoracion y venta de activos y otros ingresos	124,307.00	2,201,308.00	- 2,077,001.00	-94%
Perdida por valoracion y venta de activos	- 2,125,002.00	- 9,532,429.00	7,407,427.00	-78%
Resultado despues de ingresos y gastos operativos	692,510,689.00	606,873,267.00	85,637,422.00	14%
Ajustes netos por diferencial cambiario	- 2,439,888.00	- 9,532,429.00	7,092,541.00	-74%
Resultado despues de diferencial cambiario	690,070,801.00	597,340,838.00	92,729,963.00	16%
Gastos de administracion	- 577,229,247.00	- 504,584,665.00	- 72,644,582.00	14%
Resultados de operaciones antes de impuestos y				
Contribuciones por leyes especiales	112,841,554.00	92,755,173.00	20,086,381.00	22%
Contribuciones por leyes especiales	- 3,031,242.00	- 2,620,436.00	- 410,806.00	16%
Gastos por impuestos sobre la renta	- 31,753,506.00	- 26,471,595.00	- 5,281,911.00	20%
Resultado del ejercicio	<u>C\$ 78,056,806.00</u>	<u>C\$ 63,663,142.00</u>	14,393,664.00	23%

Elaborado por

Revisado por

Autorizado por

Fuente: Resultado de investigación.

Los ingresos financieros por efectivo no fue lo esperado para el año 2023 hubo una disminución del 49% negativo con respecto al año 2022. En el año 2023 los ingresos financieros por cartera de crédito aumento un 12% con respecto al año 2022. Los gastos financieros por obligaciones aumento 2% con respecto al año 2022 pues la variación que hubo fue más de 3 millones. En el año 2023 hubo una variación en las ganancias por valoración bastante notoria pues arrojó una disminución del 94% negativo con respecto al año 2022 también en el año 2023 tuvimos un aumento de los gastos de administración del 14% con respecto al año 2022.

Siendo un análisis de datos porcentuados se puede determinar las actas y bajas en las distintas cuentas mientras que otras mantuvieron un estado similar al periodo anterior , lo cual nos permite ver rutas de nuevos propósitos para la realización de planes , teniendo en cuenta el uso moderado y adecuado de los recursos con los que cuenta la empresa sobre todo hacer énfasis en los servicios de atención y las evaluaciones que se realizan de acuerdo a los modelos de gestión financiera que se aplican para garantizar sus activos

Tabla 3: Análisis horizontal Estado de situación financiera

Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A

Estado de setuacion financiera

31 de Diciembre de 2023

Expresado en cordoba

	2023		2022		Analisis Horizontal	
					Variable absoluto	Variable relativa
Activos						
Efectivos y equivalentes de efectivo						
Moneda nacional						
Caja	C\$ 109,878,768.00		C\$ 90,789,512.00	C\$ 19,089,256.00	21%	
Instituciones financieras	41,808,531.00		187,240,985.00	-C\$ 145,432,454.00	-78%	
	<u>151,687,299.00</u>		<u>278,030,497.00</u>	-C\$ 126,343,198.00	-45%	
Moneda extranjera						
Caja	72,181,563.00		39,808,032.00	C\$ 32,373,531.00	81%	
instituciones financiera	134,439,775.00		199,962,054.00	-C\$ 65,522,279.00	-33%	
	<u>206,621,338.00</u>		<u>239,770,086.00</u>	-C\$ 33,148,748.00	-14%	
	358,308,637.00		517,800,583.00	-C\$ 159,491,946.00	-31%	
Cartera a costo amortizado						
Inversiones a costo amortizado,neto	109,959,153.00		108,780,683.00	C\$ 1,178,470.00	1%	
Cartera de credito ,neto						
Vegetes	2,673,796,414.00		2,181,940,117.00	C\$ 491,856,297.00	23%	
Prorrogados	-		-			
Reestructurado	4,888,668.00		10,107,633.00	-C\$ 5,218,965.00	-52%	
Vencidos	37,416,015.00		54,376,169.00	-C\$ 16,960,154.00	-31%	
Cobro judicial	532,006.00		-	C\$ 532,006.00		
Diferimiento de comiciones y otros	14,409,171.00		-	-C\$ 14,409,171.00		
Intereses y comiciones por cobrar Sobre cartera de creditos	125,972,657.00		102,255,582.00	C\$ 23,717,075.00	23%	
Provision de cartera de creditos	84,339,261.00		91,711,254.00	-C\$ 7,371,993.00	-8%	
	<u>2,743,557,328.00</u>		<u>2,256,968,247.00</u>	C\$ 486,589,081.00	22%	
	<u>2,853,826,491.00</u>		<u>2,365,748,930.00</u>	C\$ 488,077,561.00	21%	
Cuentas por cobrar,neto	18,731,202.00		15,370,910.00	C\$ 3,360,292.00	22%	
Activos recibidos en recuperacion de credito	2,364,961.00		3,038,435.00	-C\$ 673,474.00	-22%	
Activo material	58,919,958.00		58,850,987.00	C\$ 68,971.00	0%	
Activos intangibles	7,394,291.00		8,668,658.00	-C\$ 1,274,367.00	-15%	
Activos fiscales	14,271,509.00		14,384,481.00	-C\$ 112,972.00	-1%	
Otros activos	44,186,002.00		6,842,903.00	C\$ 37,343,099.00	546%	
Total activos	<u>C\$ 3,368,003,051.00</u>		<u>C\$ 2,990,705,887.00</u>	C\$ 377,297,164.00	13%	
Pasivos						
Pasivos financieros a costo amortizado						
Obligaciones con instituciones financiera y por otros financiamientos	C\$ 2,323,394,197.00		C\$ 2,048,510,651.00	C\$ 274,883,546.00	13%	
	<u>2,323,394,197.00</u>		<u>2,048,510,651.00</u>	C\$ 274,883,546.00	13%	
Pasivos fiscales	18,493,608.00		15,375,341.00	C\$ 3,118,267.00	20%	
Obligaciones subordinadas y/o Combertibles						
En capital	119,562,875.00		118,248,373.00	C\$ 1,314,502.00	1%	
Otros pasivos y provisiones	117,785,531.00		97,579,325.00	C\$ 20,206,206.00	21%	
Total pasivos	<u>2,579,236,211.00</u>		<u>2,279,713,690.00</u>	C\$ 299,522,521.00	13%	
Patrimonio						
Fondos propios						
Capital social pagado	700,710,007.00		700,710,007.00	C\$ -	0%	
Aportes para capitalizar	70,702,437.00		70,702,437.00	C\$ -	0%	
Reservas patrimoniales	40,603,434.00		28,894,913.00	C\$ 11,708,521.00	41%	
Resultados acumulados	- 52,791,882.00		- 119,140,167.00	C\$ 66,348,285.00	-56%	
Total fondo propios	<u>759,223,996.00</u>		<u>681,167,190.00</u>	C\$ 78,056,806.00	11%	
Otros resultado integral neto	2,487,281.00		2,769,444.00	-C\$ 282,163.00	-10%	
Ajustes de transicion	27,055,563.00		27,055,563.00	C\$ -	0%	
Total patrimonio	<u>788,766,840.00</u>		<u>710,992,197.00</u>	C\$ 77,774,643.00	11%	
Total pasivo mas patrimonio	<u>C\$ 3,368,003,051.00</u>		<u>C\$ 2,990,705,887.00</u>	C\$ 377,297,164.00	13%	
Cuentas de orden	<u>C\$ 4,599,551,122.00</u>		<u>C\$ 4,060,991,654.00</u>	C\$ 538,559,468.00	13%	



Elaborado por



Revisado por



Autorizado por

Fuente: Resultado de investigación

En el año 2023 con respecto al año 2022 La cuenta caja vario la cantidad monetaria representando esta variación 21% la empresa creció un 13% en activos se observa que este crecimiento fue financiado tanto por pasivo es decir por terceros como por la participación del patrimonio que son recursos propios, en los activos fijos se evidencia una variación de crecimiento del 21% hubo expansión en intereses y comisiones por cobrar y en vigentes en el total de activo corriente se observa desinversión del 31% es decir 31% negativo en el año 2023 La instituciones financiera en moneda nacional se redujo 145,432,454 respecto al año 2022 representando una variación negativa del 78% el total de los pasivos creció un 13% es decir que parte del crecimiento que tuvo el activo fue financiada por terceros, con respecto al patrimonio hubo un aumento del 11% esto se debe por las reservas patrimoniales.

Financiera Fondo de Desarrollo Local S.A

Estado de situacion financiera

31 de Diciembre de 2023

Expresado en cordoba

	2023	Analisis vertical 2023 Porcentaje	2022	Analisis vertical 2022 Porcentaje
Activos				
Efectivos y equivalentes de efectivo				
Moneda nacional				
Caja	C\$ 109,878,768.00	3%	C\$ 90,789,512.00	3%
Instituciones financieras	<u>41,808,531.00</u>	1%	<u>187,240,985.00</u>	6%
	<u>151,687,299.00</u>		<u>278,030,497.00</u>	
Moneda extranjera				
Caja	72,181,563.00	2%	39,808,032.00	1%
instituciones financiera	<u>134,439,775.00</u>	4%	<u>199,962,054.00</u>	7%
	<u>206,621,338.00</u>		<u>239,770,086.00</u>	
	<u>358,308,637.00</u>		<u>517,800,583.00</u>	
Cartera a costo amortizado				
Inversiones a costo amortizado,neto	109,959,153.00	3%	108,780,683.00	4%
Cartera de credito ,neto				
Vegentes	2,673,796,414.00	79%	2,181,940,117.00	73%
Prorrogados	-			
Reestructurado	4,888,668.00	0%	10,107,633.00	0%
Vencidos	37,416,015.00	1%	54,376,169.00	2%
Cobro judicial	532,006.00	0%		
Diferimiento de comiciones y otros	- 14,409,171.00	0%		
Intereses y comiciones por cobrar				
Sobre cartera de creditos	125,972,657.00	4%	102,255,582.00	3%
Provision de cartera de creditos	<u>84,339,261.00</u>	3%	<u>91,711,254.00</u>	3%
	<u>2,743,557,328.00</u>		<u>2,256,968,247.00</u>	75%
	<u>2,853,826,491.00</u>		<u>2,365,748,930.00</u>	79%
Cuentas por cobrar,neto	18,731,202.00	1%	15,370,910.00	1%
Activos recibidos en recuperacion de credito	2,364,961.00	0%	3,038,435.00	0%
Activo material	58,919,958.00	2%	58,850,987.00	2%
Activos intangibles	7,394,291.00	0%	8,668,658.00	0%
Activos fiscales	14,271,509.00	0%	14,384,481.00	0%
Otros activos	<u>44,186,002.00</u>	1%	<u>6,842,903.00</u>	0%
Total activos	C\$ 3,368,003,051.00		C\$ 2,990,705,887.00	
Pasivos				
Pasivos financieros a costo amortizado				
Obligaciones con instituciones financiera				
y por otros financiamientos	C\$ 2,323,394,197.00	69%	C\$ 2,048,510,651.00	68%
	<u>2,323,394,197.00</u>		<u>2,048,510,651.00</u>	68%
Pasivos fiscales	18,493,608.00	1%	15,375,341.00	1%
Obligaciones subordinadas y/o Combertibles				
En capital	119,562,875.00	4%	118,248,373.00	4%
Otros pasivos y provisiones	<u>117,785,531.00</u>	3%	<u>97,579,325.00</u>	3%
Total pasivos	<u>2,579,236,211.00</u>		<u>2,279,713,690.00</u>	
Patrimonio				
Fondos propios				
Capital social pagado	700,710,007.00	21%	700,710,007.00	23%
Aportes para capitalizar	70,702,437.00	2%	70,702,437.00	2%
Reservas patrimoniales	40,603,434.00	1%	28,894,913.00	1%
Resultados acumulados	- 52,791,882.00	-2%	- 119,140,167.00	-4%
Total fondo propios	<u>759,223,996.00</u>	23%	<u>681,167,190.00</u>	23%
Otros resultado integral neto	2,487,281.00	0%	2,769,444.00	0%
Ajustes de transicion	<u>27,055,563.00</u>	1%	<u>27,055,563.00</u>	1%
Total patrimonio	<u>788,766,840.00</u>	23%	<u>710,992,197.00</u>	24%
Total pasivo mas patrimonio	<u>C\$ 3,368,003,051.00</u>		<u>C\$ 2,990,705,887.00</u>	
Cuentas de orden	<u>C\$ 4,599,551,122.00</u>		<u>C\$ 4,060,991,654.00</u>	



Elaborado por



Revisado por



Autorizado por

Tabla 4: Análisis vertical estado de resultado

Fuente: Resultado de investigación

En el año 2023 con respecto al año 2022 mantiene la cuenta caja con el 3% en ambos años esto se debe que los activos totales, es proporcional al porcentaje en caja. En el año 2023 el 1% les corresponde a las instituciones financieras del total de los activos, en el año 2022 este porcentaje es más notorio con un 6% esto se puede interpretar que para el año 2022 hubo más movimientos por parte de las instituciones financieras. Las obligaciones con instituciones financiera representan el 69% de los pasivos es similar al año 2022 con el 68% quiere decir que para el año 2023 las obligaciones con instituciones aumento 1% pues la empresa necesito más financiamiento por parte de terceros, los aportes tanto para el año 2023 y 2022 constituyen el 2% del capital significa que no hubo aportes por parte de los socios en los años anteriores.

Razón de Rentabilidad

Razones de rentabilidad		
Rendimiento sobre activos=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Activos totales}}$	
	Año 2022	
Rendimiento sobre activos=	$\frac{63,663,142.00}{2,990,705,887.00}$	2%
	Año 2023	
Rendimiento sobre activos=	$\frac{78,056,806.00}{3,368,003,051.00}$	2%

Figura 5: Razones de rentabilidad

Fuente: Elaboración propia, tomado de Marbelis y navas,2009

Interpretación: en los años 2023 y 2022 la financiera FDL mantuvo su porcentaje de ganancia. En la imagen plasmada se presenta como resultado un 2%. Esto

significa que la empresa genero un 2% de retorno sobre sus activos. En otras palabras, por cada córdoba invertido en activos la empresa obtiene 2 córdobas de ganancia.

Rendimiento sobre capital=	$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Capital social}}$	
Rendimiento sobre capital=	$\frac{63,663,142.00}{700,710,007.00}$	9%
Rendimiento sobre capital=	$\frac{78,056,806.00}{700,710,007.00}$	11%

Figura 6: Razones de rentabilidad

Fuente: Elaboración propia, tomado de Marbelis y navas, 2009

Interpretación: Esto significa que la financiera FDL genero un 11% en el año 2023 de retorno sobre el capital invertido por sus accionistas siendo mayor al año anterior ya que el año anterior genero un 9% En otras palabras tomando el año 2023 por cada córdoba invertido por los accionistas, la financiera FDL genera 11 córdobas de ganancia.

Razón de liquidez

Razón circulante=	$\frac{\text{Activo circulante}}{\text{Pasivo circulante}}$	
	Año 2022	
Razón circulante=	$\frac{2,365,748,930.00}{2,048,510,651.00}$	1.15%
	Año 2023	
Razón circulante=	$\frac{2,853,826,491.00}{2,323,394,197.00}$	1.23%

Figura 7: Razón de liquidez

Fuente: Elaboración propia, tomado de Marbelis y navas, 2009

Interpretación: Una razón circulante mayor a 1 indica que la financiera tiene suficientes activos circulantes para cubrir sus pasivos circulantes. En este caso. Las razones circulantes para ambos años son mayores a 1, lo que sugiere que la empresa tiene una buena capacidad de liquidez para cubrir sus deudas a corto plazo. La mejora de 1.15 en 2022 a 1.23 en 2023 indica una ligera mejora en la liquidez de la financiera, lo que es positivo.

Razones de apalancamiento

Deuda total =	$\frac{\text{Pasivo total}}{\text{Activo total}}$	
	Año 2022	
Deuda total =	$\frac{2,279,713,690.00}{2,990,705,887.00}$	76%
	Año 2023	
Deuda total =	$\frac{2,579,236,211.00}{3,368,003,051.00}$	77%

Figura 8: Razón de apalancamiento

Fuente: Elaboración propia, tomado de Marbelis y navas, 2009

Interpretación: El activo total aumentado de 2,990,705,887 en 2022 a 3,368,003,051 en 2023 esto indica que la financiera ha incrementado sus inversiones o ha adquirido más activos lo cual puede ser una señal de crecimiento. El pasivo total también ha aumentado de 2,279,713,690 en 2022 a 2,579,236,211 en 2023. Esto sugiere que la financiera ha asumido más deudas o responsabilidades financieras. La razón de apalancamiento ha aumentado de aproximadamente de 0.76 en 2022 a 0.77 en 2023, esto indica que, aunque la empresa ha incrementado sus pasivos, el incremento en sus activos ha sido menor proporcionalmente.

4.3.3 Valoración

Tabla 7: Valoración

N°		Ventaja	Desventaja	Observación
1	Organización	x		Su organización les facilita la distribución de sus objetivos
2	Sistema contable	x		Se utiliza un sistema contable que les facilita la organización de sus archivos
3	Análisis de estados financieros	x		Se realiza el adecuado análisis de cada activo para la toma de decisiones
4	Información financiera	x		Su información detallada les facilita el análisis para la realización de futuros planes
5	Razones financieras	x	x	No se realizan todas las razones, sin embargo las que se realizan dan a conocer la situación financiera exacta de la empresa
6	Políticas empresariales	x		Una ventaja porque reflejan claramente las funciones que se deben de realizar
	Manuales de funciones	x		Su manual detalla muy bien de forma segregada cada una de las funciones que tiene que realizar cada una de los empleados
	organigrama	x		Esta organizado de forma que se comprenda la división de cada área
	Modelo de gestión financiera	x		Sus modelos de gestión financiera son estratégicos es decir se formaron con el fin de proteger sus activos y sobre todo asegurar que sus servicios sean seguros y

				accesibles

Tabla 5: Evaluación de la gestión Financiera

Evaluación de la Gestión Financiera en la Toma de Decisiones											
N°	Indicador	a	b	c	d	e	f	Total	%	Total	%
1	De los siguientes Informes Financieros, ¿cuáles considera útiles para la Toma de Decisiones?	Balance General (4)	Estado de Resultados (4)	Estado de Flujo de Efectivo (4)	Estado de Cambios en el Patrimonio (4)	Notas (4)	Todos (20)				
							20	20	20%	20	20%
2	¿Se preparan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	Siempre (20)	Casi siempre (16)	A veces (10)	Rara vez (6)	Nunca (0)	No sabe (0)				
		20						20	20%	20	20%
3	¿Se efectúan reuniones de alta dirección para tratar soluciones que a largo plazo ayudarán al crecimiento de la empresa?	Siempre (20)	Casi siempre (16)	A veces (10)	Rara vez (6)	Nunca (0)	No sabe (0)				
		20						20	20%	20	20%
4	¿El gerente o propietario, tiene conocimiento claro sobre la liquidez y el capital que posee la empresa?	Siempre (20)	Casi siempre (16)	A veces (10)	Rara vez (6)	Nunca (0)	No sabe (0)				
		20						20	20%	20	20%
5	¿Qué alternativa de solución permitiría mejorar gestión financiera en la empresa?	Modelo de Gestión Financiera (20)	Manual de procesos y procedimientos financieros (10)	Cuadro de Mando Integral para un adecuado Análisis Financiero que ayude a la correcta Toma de Decisiones. (20)	Estrategias financieras para solventar problemas financieros (10)	Uso de análisis financieros (10)	Uso de Razones Financieras (10)				
								0	0%	20	20%
Total ponderado:								80	80%	100	100%

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

Fuente: Elaboración propia

La empresa realiza todos los estados financieros de manera mensual, además se realizan comparativos con el objetivo de ver los resultados de periodos anteriores, siendo de gran ayuda para la toma de decisiones y presentación de informes al área administrativa.

Tabla 6: Evaluación de la gestión financiera

Evaluación de la Gestión Financiera												
Nº	Indicador	a	b	c	d	e	f		%	Total	%	
1	¿Con cuáles departamentos cuenta la empresa?	Ventas	Mercadeo	Finanzas	Recursos Humanos	Contabilidad	Otros	Total				
		2	2	2	2	2	1	10	10%	10	10%	
2	Cómo califica usted el nivel de conocimiento financiero del Gerente de la empresa	Excelente (10)	Muy Bueno (8)	Bueno (5)	Regular (3)	Deficiente (1)	No sabe (0)					
		8						8	8%	10	10%	
3	¿Cuál de las siguientes técnicas de análisis financiero se manejan en la Empresa?	Análisis Vertical (2)	Análisis Horizontal (2)	Tendencia (2)	Punto de equilibrio (2)	Razones Financieras (2)	Todos (10)					
		2	2		2	2		8	8%	10	10%	
4	De los siguientes indicadores financieros, ¿cuáles realiza la empresa?	Liquidez (2)	Endeudamiento (2)	Actividad (2)	Rentabilidad (2)	Ninguna (0)	Todas (10)					
		2	2		2	0		6	6%	10	10%	
5	¿Quién se involucra en la aplicación de la Gestión Financiera?	Gerente, Administrador y Contador (10)	El Gerente y el Contador (8)	Solo el Gerente (3)	Sólo el Área Financiera (3)	Sólo el Contador (3)	No sabe (0)					
		10						10	10%	10	10%	
6	De los siguientes problemas financieros, ¿cuáles son los que considera que afectan a la empresa?	Insolvencia	Bajo Nivel de Ventas	Ingresos Insuficientes	Desorganización Empresarial	Pérdidas Reportadas	Diferencias Interpersonales					
								0	0%	10	10%	
7	¿Estaría dispuesto hacer evaluado en su gestión?	Siempre (10)	Casi Siempre (8)	A veces (5)	Rara Vez (3)	Nunca (0)	No sabe (0)					
		10						10	10%	10	10%	
8	Considera usted que es útil realizar un documento que contenga un diseño de estrategias financieras que permitan contribuir a solventar los problemas financieros de la empresa?	Siempre (10)	Casi Siempre (8)	A veces (5)	Rara Vez (3)	Nunca (0)	No sabe (0)					
		10						10	10%	10	10%	
9	¿Cada cuánto se realizan el inventario físico de los bienes?	Annual (5)	Semestral (7)	Cuatrimestral (8)	Trimestral (10)	Mensual (10)	Quincenal (10)					
		5						5	5%	10	10%	
10	¿Los ingresos obtenidos permiten cubrir las deudas sin quitar liquidez?	Siempre (10)	Casi Siempre (8)	A veces (5)	Rara Vez (3)	Nunca (0)	No sabe (0)					
		10						10	10%	10	10%	
Total ponderado:								76.666	77%	100	100%	
Valoración:												
De 0-25 Deficiente												
De 26-50 Regular												
De 51-70 Bueno												
De 71-90 Muy Bueno												
De 91-100 Excelente												

Fuente: Elaboración propia

La organización tiene todos los departamentos de acuerdo a sus actividades, en los cuales se realizan los análisis necesarios para su revisión de cada periodo debido a esto es que presenta un avance satisfactorio de acuerdo a su administración y capacidad tanto de su gerente responsable y sus subordinados, además siempre está abierto a evaluaciones demostrando así su confiabilidad y seguridad en sus procesos.

4.4 Empresas

4.4.1 Concepto

La empresa se puede definir como una entidad económica de producción, características de la economía de mercadeo, en el cual, combinando con los factores

capital (herramientas, maquinas entre otros) y trabajo, se realizan actividades de producción, distribución o realización de servicios, organizados adecuadamente con el objeto de obtener, con riesgo un beneficio o renta. (Huamani, 2007, pág. 4)

En otras palabras, la empresa es un conjunto de factores de producción entendiendo como tales los elementos necesarios para producir (bienes naturales o semielaborados, factor trabajo, energía, maquinaria y otros bienes de capital). Con el fin de alcanzar los objetivos constituidos.

Como objeto de estudio se tomó a Financiera FDL que es una institución a regulada por la superintendencia de Banco SIBOIF, cuyo propósito consiste en prestar servicios financieros a la población, la cual inicio operaciones el tres de mayo del 2016, después de cumplir los requerimientos y ser autorizada por la SIBOIF, Tiene su origen en la Asociación Fondo de Desarrollo Local, FDL, creada en el año 1993 por el Instituto Ntlapan, la cual transfiere sus activos, personal, metodología, cartera y clientes a Financiera FDL.

4.4.2 Estructura organizacional

4.4.2.1 Misión y visión

La misión empresarial es la razón de ser de una empresa, es decir, consiste en la actividad fundamental que despliega, el producto que ofrece y los clientes a los cuales orienta su actividad. Estos tres pilares en los que se apoya son los que mandan y organización a esta misión en las diversas actividades que deberá desplegar para desarrollarla. (Rivera, 2015, pág. 31)

En otras palabras, la misión de una empresa es dar a conocer a los clientes y/o Proveedores la actividad comercial que pretenden brindar haciendo énfasis en el producto o servicio que desea ofrecer.

Financiera FDL tiene como propósito prestar servicios financieros a la población, Desarrollando esfuerzos especiales para atender con el fin de promover la sostenibilidad financiera y el desarrollo social y ambiental de nuestros clientes.

Visión

La visión define las metas que pretendemos conseguir en el futuro. Estas metas tienen que ser realistas y alcanzables, puesto que la propuesta de visión tiene un carácter inspirador y motivador. (Rivera, 2015, pág. 32)

En palabras simples la visión es lo que un individuo o empresa quiere alcanzar en un futuro, en donde se plantean metas las cuales deben llevar un propósito alcanzable para la entidad, siempre y cuando se mantenga un ritmo adecuado de productividad.

Para Financiera FDL esto está claro ya que se se visualiza como el líder a nivel nacional, y un importante actor a nivel regional, en la prestación de servicios financieros a los sectores urbanos y rurales que atiende, ofreciendo una gama de productos y servicios altamente tecnificados, que faciliten la ampliación de la inclusión financiera y que respondan a las demandas de los clientes en el desarrollo de sus actividades económicas o personales, además de promover las alianzas adecuadas, bien sea para la prestación de dichos servicios financieros o para favorecer los mismos apoyándose en la prestación de servicios no financieros.

4.4.2.2 Objetivos

El objetivo será el propósito o meta que este se haya estipulado cumplir en un lapso de tiempo determinado (Rivera, 2015, pág. 31)

A interpretación nuestra, los objetivos son donde describimos las metas que un individuo o empresa desean cumplir en un determinado tiempo, en los cuales se debe pensar en los contratiempos que se presenten ya sea debido a la falta de avances o problemas menores y a su vez tener planes de gestión de solución a dichos problemas.

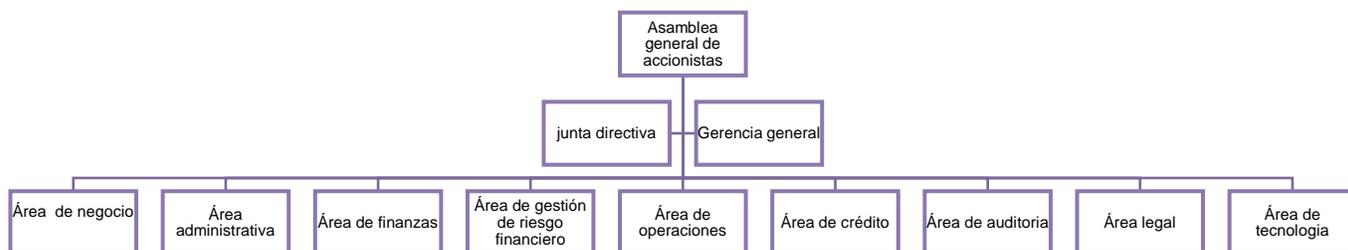
Financiera FDL tiene como objetivo el ofrecer productos financieros que contribuyan al desarrollo nacional a través de la capitalización de las familias, principalmente rurales; para lo cual, además de crédito, ofrecemos servicios no financieros mediante la firma de alianzas estratégicas.

4.4.2.3 Organigrama

Los organigramas son la representación gráfica de la estructura orgánica de una empresa u organización que refleja, en forma esquemática, la posición de las áreas que la integran, sus niveles jerárquicos, líneas de autoridad y de asesoría. (Rivera, 2015, pág. 32)

Es decir, los organigramas muestran la estructura organizacional de una empresa, en donde se detallan todas las áreas funcionales de la entidad, además que en algunos casos describen los nombres de los encargados de cada área. dependiendo de la empresa.

Financiera FDL no se queda atrás ya que el organigrama está compuesto en primera instancia por la Junta directiva como órgano donde se aprueban las diferentes directrices, de aquí depende la gerencia general que es la máxima autoridad de la empresa, luego se derivan las áreas con sus debidas gerencias, áreas de negocios, áreas administrativas, áreas de finanzas, áreas de gestión de riesgo financieros, áreas de operaciones, área de crédito y áreas de auditorías.



4.4.3 Productos y Servicios

Un producto es un bien que se entrega al cliente en forma tangible para la satisfacción de sus necesidades o deseos, un servicio es el esfuerzo que una fuerza de trabajo realiza para satisfacer las necesidades o deseos de un cliente, se entrega en forma intangible. (García, 2022, pág. 2)

En otras palabras, los productos se pueden almacenar en inventario, los servicios no, los servicios involucran una gran interacción con el cliente.

Según refiere el entrevistado los productos que ofrece Financiera FDL son:

- Préstamos para micro, pequeños y medianos empresarios,
- Préstamos para PYMES,
- Préstamos para productores agrícolas o pecuarios,
- Préstamos para productos de inversión y desarrollo,
- Préstamos para asalariados.

Dentro de los otros servicios están:

- Pagos de servicios básicos: agua, energía eléctrica.
- Depósitos, pagos de préstamos y pagos de tarjetas BDF, LAFISE, FICOHSA, AVANZ.
- Pagos por seguros facultativos al INSS.
- Cambio de cheques fiscales.
- Servicios de cable e internet.
- Pago de tarjeta CREDISIMAN.
- Retiro y envío de remesas Western Unión.
- Pago de visas estadounidense de no inmigrante.
- Asistencia técnica.

4.4.4 Posición del Mercado

Se define como el acto de diseñar la oferta e imagen de una empresa con el fin de ocupar una posición diferente en la mente del consumidor, el resultado final de este proceso de posicionamiento implica la creación de una imagen clara sobre el producto, servicio, persona o idea, que aporte valor al consumidor objetivo y que le induzca a su compra frente a otras alternativas existentes al permitirle identificar y diferenciar esta propuesta de la realizada por el resto de las marcas que compiten en el mercado. (Ibáñez & Manzano, 2007, pág. 1)

En palabras simples el posicionamiento es la acción de diseñar la oferta y la imagen de un producto con el fin de que este ocupe un lugar distintivo en la mente del consumidor. y así posicionarte como numero en el mercado.

Financiera FDL es una institución regulada y es la financiera más grande en Nicaragua, con una red de 38 sucursales a nivel nacional, Desde su creación, es la institución de microfinanzas líder en la prestación de servicios crediticios en el sector rural de Nicaragua, también con una importante presencia en el sector urbano, atendiendo a micro y pequeños empresarios, principalmente mujeres.

4.4.5 Descripción del sector asegurado

La actividad aseguradora forma parte de la actividad económica y mercantil de los países. Tiene unas características específicas, peculiares y complejas relacionadas con la prestación de servicios surgidos de la existencia de riesgos económicos (actuales o futuros) que afectan a los individuos, a las empresas y a la sociedad en general, el seguro está íntimamente ligado al riesgo y es el proceso que permite aceptarlo y convertirlo en un instrumento financiero que puede, incluso, cotizar en Bolsa. (Lozano, 2000, pág. 1)

Es decir, este servicio corresponde a una necesidad de protección frente al riesgo (posible evento futuro, aleatorio e incierto susceptible de crear necesidades), esto motiva a individuos y a la sociedad, en general, a contratar un seguro.

palabras del entrevistado Financiera FDL atiende varios sectores entre ellos las micro, pequeñas y medianas empresas, el sector ganadero, sector agrícola, así como al sector asalariado urbano y rural, y ofrece también la venta de Micro seguros y seguros de distintas compañías entre ellas, LAFISE, INISER y Seguros América; esto con el objetivo de promover en los pequeños empresarios la cultura de protección ante eventualidades tales como: accidente, invalidez o muerte.

V. CONCLUSIONES

1. La financiera FDL presenta una gestión financiera de evaluación a sus clientes en base a los servicios solicitados
2. La gestión financiera es la que determina el destino de la empresa , por tanto una adecuada gestión garantiza mejores resultados que den inicio a nuevos planes de desarrollo para la entidad
3. Financiera FDL realiza las prestaciones de sus servicios en base a una gestión de evaluación que asegure sus activos , y sea favorable para sus clientes
4. Se desarrolló un caso práctico donde se aplicaron diferentes índices de gestión financiera utilizadas en la empresa como lo son el análisis vertical y horizontal y la aplicación de razones financieras, dando como resultado que la evaluación adecuada de cada uno de sus activos es de gran importancia , debido que de la prestaciones de servicios son las que determinan sus objetivos alcanzados.

VI. BIBLIOGRAFIA

- Alvaro, R. L. (2014). *Analogía para curso de fundamentos de contabilidad*. Ciudad de Mexico.
- Ariza, F., & Ariza, J. (2020). *Informacion y atencion al cliente*. Madrid: McGraw-Hill Education.
- Avaro, R. (2014). *Analogia para cursos de fundamentos de contabilidad*. Mexico.
- Bruno, J. N. (2024). *Gestion financiera: Que es y por que es tan importante*. Santander: Santander universidades.
- Caunedo, O. (2022). *Gestion financiera : Que es y para que es importante*. universidad santander .
- García, S. (2022). *Definición de producto y servicio, sus diferencias*. Chile: Celeberrima.
- Huamani, C. A. (2007). *Modulo de administracion y direccion de empresas*. Ica PERU: sablich.
- Ibáñez, J. L., & Manzano, R. (2007). *Posicionamiento: Elemento clave de la estrategia de marketin*. Madrid, España: IE Business School.
- Lloreda, E. Z. (2015). *Plan de negocios*. Madrid: ESIC EDITORIAL.
- Lopez, A. J. (2010). *Principios de contabilidad*. Mexico: McGRAW-HILL.
- Lozano, I. A. (2000). *La actividad aseguradora*. España: IAlbaran copiryng.
- Luna, J. V. (2020). *Objetivos de negocio e investigacion*. Ciudad de Mexico: Anahuac Mexico.
- Marbelis, R., & Nava, A. (2009). *Análisis financiero Herramientas para la evaluación de la situación financiera de la empresa*. Zulia: Eco ediciones.
- Martinez, L. C. (2000). *Importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones*. Hidalgo: Universidad Autónoma del estado de hidalgo.
- Padilla, M. C. (2012). *Gestion Financiera*. Bogota: Ecoe ediciones.
- Padilla, R. (2015). *Análisis de equilibrio* . Bogota: Bogota.
- Pastor, R. T. (2006). *preparacion y evaluacion de proyecto*. Bogota: Bogota.

- Pilaguano, J. G. (2021). *Análisis del modelo de gestión financiera como herramienta para una adecuada*. Ecuador: Polo del conocimiento.
- Roseanbaun, R. (2000). *Matemáticas financieras*. Mexico: pretice Hall.
- Rosillon, M., & Nava, A. (2009). *Análisis financiero Una herramienta clave para para una gestión financiera eficiente*. Maracaibo: Venezuela.
- Ruiz, J. B. (1989). *Enfoque moderno de planeación y control de recursos*. Mexico: Mexico.
- Ruiz, R. (2023). *Análisis vertical Definición y concepto en economía*. Mexico: Seguros y finanzas .
- Ruxandra, T. (2015). *Modelos avanzados de asignacion de capital*. Madrid: Comision Europea.
- Sourcescrub. (2021). *Guía de los diferentes tipos de modelos de valoración para empresas privadas*.
- Urzua, F. (2014). Obtenido de Que es el flujo de caja y cuál es su importancia: <HTTPS://WWW.chipax.com>
- Van Horne, J. C., & Wachowicz Jr, J. M. (2010). Mexico: E-BOOK.
- Veronica Olvera, & Segura, E. (2021). *Congreso Internacional de ciencias Administrativas*. Ciudad de Mexico: Universidad nacional de mexico.
- Zeledon, A., & Bosco, J. (2015). *Analisi y palneacion financiera*. Managua: UNAN Managua.

ANEXOS

Anexo 1. Operacionalización de variables

Variable	Sub variable	Indicador	pregunta	Instrumento	escala	Informante
Gestión financiera	Generalidades de la gestión financiera.	Concepto	¿Qué entiende por gestión financiera?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Objetivos	¿Según su criterio cual es el objetivo de la gestión financiera?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Características	¿Conoce usted las características de la gestión financiera?	Entrevista	Abierta	Gerente general
	Información financiera	Concepto	En palabras simples ¿Qué considera usted que es información financiera?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Objetivos	Según su criterio ¿cuál es el objetivo de la información financiera?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Características	¿Cuáles considera usted que son las características más importantes de la información financiera?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Clasificación	¿Ha escuchado hablar de la clasificación	Entrevista	Cerrada	Gerente general

			de información financiera?			
	Análisis financiero	Definición	Según sus palabras ¿Qué es análisis financiero?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Importancia	Desde su experiencia ¿Qué tan importante considera que es el análisis financiero?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Función	¿Cuál cree Ud. que es la función del análisis financiero?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Análisis Horizontal y Vertical	¿Qué indicadores considera Usted más importantes en la aplicación de los análisis financieros?, Según su criterio, ¿Cuál es la clasificación de los análisis financieros y en que consiste cada uno de ellos?, ¿Cuál considera Usted es el de mayor importancia y por qué?	Entrevista	Abierta	Gerente general

		Razones financiera	¿Conoce usted que son razones financieras? ¿Qué razones financieras son más importantes para su empresa? ¿Cuáles aplican?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Punto de equilibrio	¿Qué entiende por punto de equilibrio?	Entrevista	Abierta	Gerente general
	Modelo de Gestion Financiera	Definición	Describe con tus propias palabras ¿Qué es un modelo de Gestión Financiera?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Importancia	¿Considera importante el llevar un Modelo de gestión Financiera? ¿por qué?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Tipos de modelos	¿Conoce Usted los tipos de modelos de gestión financiera? ¿Cuál es el que utiliza la empresa?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Plan de negocios	¿En qué consiste el plan de negocios? ¿Cuál es la finalidad?	Entrevista	Abierta	Gerente general

			¿cada cuanto se realiza?			
		Objetivos propuestos	¿Qué herramientas utilizan para el alcance de los objetivos? ¿logran siempre alcanzar los objetivos propuestos?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Atención al cliente	¿Qué acciones de mejoras se implementan para dar una mejor atención a sus clientes? ¿Se capacita al personal?	Entrevista	Abierta	Gerente general
	Empresa	Concepto	¿A qué se dedica la empresa? ¿Cómo nace la empresa? ¿cuáles son sus inicios?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Estructura organizacional	¿Cómo está estructurada la empresa?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Misión	¿Cuál es la misión de la empresa?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Visión	¿Qué visión a futuro tiene la empresa?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Objetivos	¿Cuáles son los objetivos de la empresa?	Entrevista	Abierta	Gerente general

		Organigrama	¿Me puede explicar el organigrama de la empresa?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Productos y Servicios	¿Cuáles son los productos que ofrecen? ¿qué servicios prestan?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Posición en el mercado	¿Cómo están posicionados en el mercado?	Entrevista	Abierta	Gerente general
		Descripción del sector asegurado	¿Que sectores atienden?	Entrevista	Abierta	Gerente general

Anexo 2.

Entrevista



UNIVERSIDAD
NACIONAL
AUTÓNOMA DE
NICARAGUA,
MANAGUA
UNAN - MANAGUA

Fecha: __/__/__

Nombre del entrevistado: Ing. Ruddy Antonio Aguilera Lagos

Gerente Financiera FDL S.A, Sucursal Rio Blanco

Objetivos:

Conocer cuál es el modelo de gestión financiera y la gestión financiera de la empresa, a través de sus procesos de operación y herramientas de análisis financieros que esta utiliza para el alcance de sus metas y objetivos.

1. ¿Qué entiende por gestión financiera?
2. ¿Según su criterio cual es el objetivo de la gestión financiera?
3. ¿Conoce usted las características de la gestión financiera?
4. En palabras simples ¿Qué considera usted es información financiera?
5. Según su criterio ¿cuál es el objetivo de la información financiera?

6. ¿Cuáles considera usted que son las características más importantes de la información financiera?
7. ¿Ha escuchado hablar de la clasificación de información financiera?
- Si No
8. Según sus palabras ¿Qué es análisis financiero?
9. Desde su experiencia ¿Qué tan importante considera que es el análisis financiero?
10. ¿Cuál cree Usted que es la función del análisis financiero?
11. ¿Qué indicadores considera Usted más importantes en la aplicación de los análisis financieros?
12. Según su criterio, ¿Cuál es la clasificación de los análisis financieros y en que consiste cada uno de ellos?
13. ¿Cuál considera Usted es el de mayor importancia y por qué?
14. ¿Conoce usted que son razones financieras?
- Si No
15. ¿Qué razones financieras son más importantes para su empresa? ¿Cuáles aplican?
16. ¿Qué entiende por punto de equilibrio?
17. Describe con tus propias palabras ¿Qué es un modelo de Gestión Financiera?
18. ¿Considera Importante el Llevar un Modelo de Gestión Financiera? ¿por qué?

19. ¿Conoce Usted los tipos de modelos de Gestión Financiera? ¿Cuál es el que utiliza la empresa?
20. ¿En qué consiste el plan de negocios? ¿Cuál es la finalidad? ¿cada cuánto se realiza?
21. ¿Qué herramientas utilizan para el alcance de los objetivos? ¿logran siempre alcanzar los objetivos propuestos?
22. ¿Qué acciones de mejoras se implementan para dar una mejor atención a sus clientes? ¿Se capacita al personal?
23. ¿A qué se dedica la empresa? ¿Cómo nace la empresa? ¿cuáles son sus inicios?
24. ¿Cómo está estructurada la empresa?
25. ¿Cuál es la misión de la empresa?
26. ¿Qué visión a futuro tiene la empresa?
27. ¿Cuáles son los objetivos de la empresa?
28. ¿Me puede explicar el organigrama de la empresa?
29. ¿Cuáles son los productos que ofrecen? ¿qué servicios prestan?
30. ¿Cómo están posicionados en el mercado?

Anexo 3.

Guía de Observación

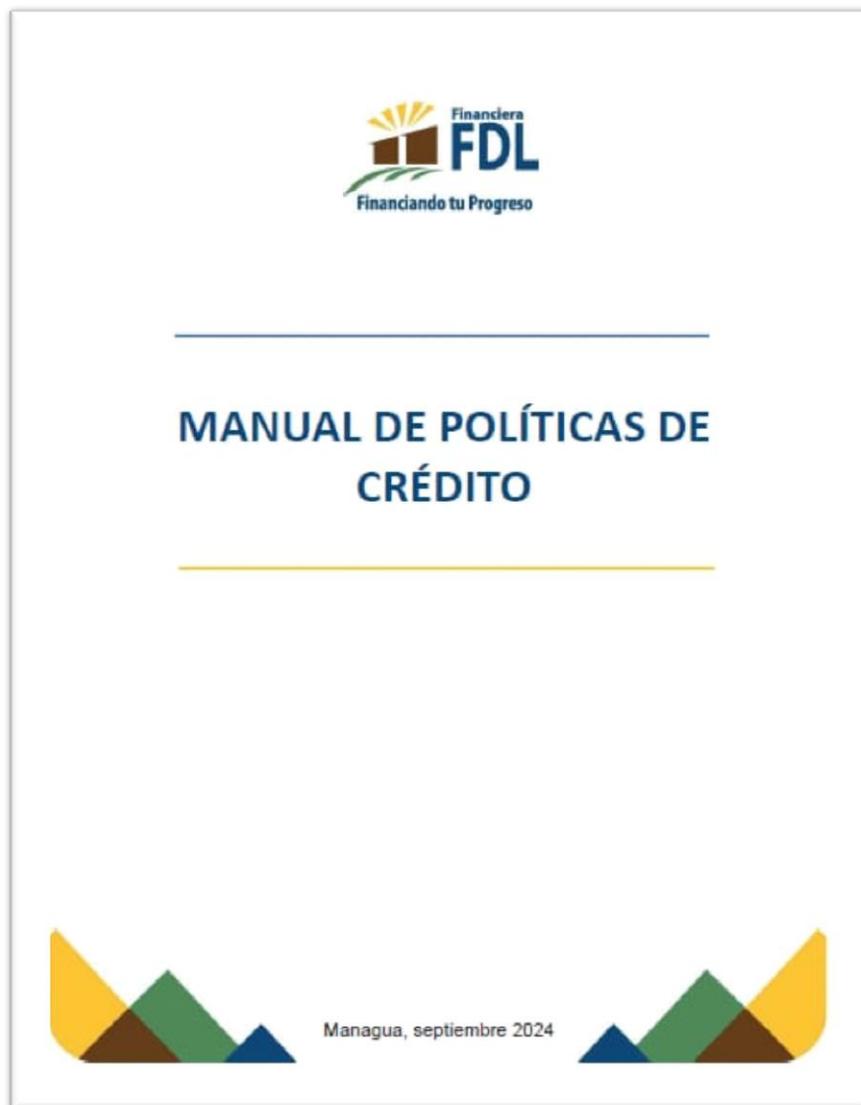
Nombre de la empresa	Financiera Fondo De Desarrollo Local S.A.
Área o dependencia visitada	Área de negocios, Gerencia Sucursal Rio Blanco
Fecha de aplicación	20/10/2024

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

OBJETIVO:

Nº	Aspectos a evaluar	Si	No	N/A	Observaciones
1	Misión y visión visibles	X			
2	Rotulación de las oficinas	X			
3	Archivo de documentación	X			
4	Seguridad en la entrada a las oficinas	X			
5	Equipos tecnológicos	X			
6	Existencia de área contable			X	Es centralizada, está en casa Matriz.
7	Activos etiquetados (placas, código de barra, a mano, otros)	X			
8	Medios de control de entrada y salida del personal	X			
9	Manuales, Políticas y Metodologías	X			

Anexo 4. Documentación de la financiera





METODOLOGÍA DE CRÉDITO SEGMENTO MICROCRÉDITO NO AGROPECUARIO



Managua, septiembre 2024



Anexo 5 Galería de imagen de la financiera



MISSION

"Financiera FDL es una institución Financiera regulada cuyo propósito consiste en prestar servicios financieros a la población. Desarrollamos esfuerzos especiales para atender a las micro, pequeñas y medianas empresas, así como a los asalariados y personas urbanas y rurales, con el fin de promover la sostenibilidad financiera y el desarrollo social y ambiental de nuestros clientes".

VISION

Financiera FDL se visualiza como el líder a nivel nacional, y un importante actor a nivel regional, en la prestación de servicios financieros a los sectores urbanos y rurales que atiende, ofreciendo una gama de productos y servicios altamente tecnificados, que faciliten la ampliación de la inclusión financiera y que respondan a las demandas de los clientes en el desarrollo de sus actividades económicas o personales, además de promover las alianzas adecuadas, bien sea para la prestación de dichos servicios financieros o para favorecer los mismos apoyándose en la prestación de servicios no financieros.

VALORES

1. Equidad en el acceso a los servicios.
2. Ética profesional.
3. Espíritu de servicio.
4. Respeto.
5. Honradez.
6. Tolerancia ideológica.
7. Eficiencia y eficacia.
8. Cultura de Innovación y desarrollo del personal.



Financiera FDL		TIPO DE CAMBIO DÓLAR	
COMPRA	VENTA		
36.20	37.10		

