

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

UNAN – FAREM

Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



Seminario de Graduación para Optar al Título de Licenciatura en
Contaduría Pública Y Finanzas

Tema:

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

Subtema:

Incidencia de La Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa de Servicios
Múltiples Flor de Dalia R.L en el municipio Tuma – La Dalia del
Departamento de Matagalpa, en el I Semestre del Año 2014.

Autoras:

Malquía Oching Centeno Padilla

Yolanda Valeska Valenzuela

Tutor:

MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga

Febrero, 2015

Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa
UNAN – FAREM
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas



Seminario de Graduación para Optar al Título de Licenciatura en Contaduría Pública Y
Finanzas

Tema:

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

Subtema:

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en la Cooperativa de Servicios Múltiples
Flor de Dalia R.L en el municipio Tuma – La Dalia del Departamento de Matagalpa, en el I
Semestre del Año 2014.

Autoras:

Malquía Oching Centeno Padilla

Yolanda Valeska Valenzuela

Tutor:

MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga

Febrero, 2015

TEMA

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

SUB TEMA

Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

INDICE

DEDICATORIA	i
AGRADECIMIENTO	i
VALORACION DEL DOCENTE	¡Error! Marcador no definido.
RESUMEN	iv
I. INTRODUCCIÓN	1
II. JUSTIFICACIÓN	3
III. OBJETIVOS	4
IV. DESARROLLO	5
4.1 Gestión Financiera.....	5
4.1.1 Definición	5
4.1.2 Importancia.....	5
4.1.3 Objetivos	6
4.1.4 Funciones de Gestión	8
4.1.5 Organización	9
4.1.6 Planificación financiera	10
4.1.7 Gestión estratégica	12
4.1.8 Diferencia Entre Planificación y Gestión Estratégica.....	14
4.1.9 Control de gestión	16
4.1.9.1 Definición.....	16
4.1.9.2 Los condicionantes del control de gestión	17
4.1.9.3 Los fines del control de gestión.....	18
4.1.9.4 Los instrumentos del control de gestión	19
4.2 Finanzas.....	21
4.2.1 Definición.	21

4.2.2	Importancia.....	21
4.2.3	Objetivos de Finanzas.....	22
4.2.4	Función de las finanzas.....	23
4.2.5	Dificultades financieras.....	23
4.2.6	Fuentes de Financiamiento.....	24
4.2.6.1	Fuentes internas de financiamiento.....	24
4.2.6.2	Fuentes Externas de Financiamiento (pasivo).....	26
4.2.7	Estados Financieros.....	27
4.2.8	Tipos de Análisis Financieros.....	28
4.2.8.1	Análisis Vertical.....	28
4.2.8.2	Análisis Horizontal.....	30
4.2.8.3	Análisis de Razones financieras.....	31
4.2.9	Los Tipos Básicos de Razones Financieras:.....	32
4.2.9.1	Razón de Liquidez.....	32
4.2.9.2	Razón de Actividad.....	33
4.2.9.3	Razones de Apalancamiento o Endeudamiento.....	36
4.2.9.4	Razones de Rentabilidad o Rendimiento.....	38
4.3	Cooperativa.....	41
4.3.1	Concepto.....	41
4.3.2	Descripción general.....	41
4.3.2.1	Constitución.....	41
4.3.2.2	Actividad económica.....	43
4.3.2.3	Misión.....	44
4.3.2.4	Visión.....	45
4.3.2.5	Objetivos.....	46
4.3.2.6	Metas.....	47

4.4 Matriz de Conclusiones.....	48
V. CONCLUSIONES.....	49
VI. BIBLIOGRAFIA.....	50
VII. ANEXO	

DEDICATORIA

A Dios:

Porque es el padre por excelencia dador de la vida y el que me ha dado discernimiento para adquirir la sabiduría y el conocimiento necesario para emprender todos los propósitos de mi corazón, también me guió por el camino correcto para lograr este objetivo propuesto que es un paso más hacia el camino del éxito.

A mi esposo:

Por su apoyo incondicional tanto moral como económico, la confianza depositada en mí, por sus consejos que son los que me ayudan a seguir luchando en esta vida y llegar a cumplir este gran sueño de mi vida.

A mí bebé:

Porque aún con los sacrificios que pasamos juntas de hacer mis trabajos siempre estuvo ahí conmigo nunca me dejó, hasta que terminaba, ella se dormía y eso me impulsó más a seguir y culminar este logro en mi vida y ser un ejemplo para ella.

A mis maestros:

Porque durante estos cinco años de permanencia en esta universidad tan prestigiosa, supieron guiarme y enseñarme en el arte de la superación tanto personal como profesional y gracias a la ayuda de ellos estoy culminando mis estudios.

Yolanda Valeska Valenzuela

DEDICATORIA

A Dios:

Por darme la oportunidad de vivir en este mundo guiándome en cada uno de mis pasos, fortaleciendo mi corazón, mi mente, salud y el ánimo suficiente para soportar todas las cosas malas que se nos presenta dándome a cambio cosas buenas, por darme sabiduría y adquirir conocimiento para el logro de este gran paso que se que con la ayuda de él pude llegar a cumplir este sueño de mi vida.

A mis padres:

Por su apoyo moral, económico y confianza depositada en mí, a través de sus consejos y ejemplo de vida recta, dedicada a la superación personal así brindándome la guía necesaria para alcanzar tan anhelada meta.

A mis maestros:

Porque cada uno de ellos han servido como guía para ser una profesional en todo lo que emprenda, por los valores éticos mostrado en cada una de las clases impartidas que me han llevado a un nivel superior de cultura profesional.

Malquíá Oching Centeno Padilla

AGRADECIMIENTO

Agradezco a nuestro padre celestial porque nos ha dado la fuerza y la sabiduría necesaria para llevar a cabo esta meta de ser profesionales y poder llegar a ser personas de prestigio ante la sociedad

A nuestros maestros, por cada día que nos brindaron el conocimiento necesario para el desempeño de nuestro futuro en especial a nuestro tutor MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga por la dedicación de apoyar en el desarrollo y estructura de nuestro seminario

A nuestra Universidad Nacional Autónoma de Nicaragua, FAREM – Matagalpa por habernos abierto las puertas durante estos cinco años de aprendizaje lo cual nos ayudó a tener conocimiento científico y empírico para poder llegar a culminar esta carrera

A igual a la Cooperativa Flor de Dalia por brindarnos la información necesaria para el proceso de nuestro seminario, también a nuestros amigos que con su tiempo disponible nos han ayudado al desarrollo de este trabajo.



UNIVERSIDAD NACIONAL AUTÓNOMA DE NICARAGUA
FACULTAD REGIONAL MULTIDISCIPLINARIA



UNAN FAREN MATAGALPA

VALORACIÓN DEL DOCENTE

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

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

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

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

MSc. Cristóbal Castellón Aguinaga

Tutor

RESUMEN

El presente trabajo investigativo estudia sobre la incidencia de la Gestión en el área Financiera en la Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014, con el propósito de evaluar la incidencia de la gestión financiera en la Cooperativa Flor de Dalia desde el área más pequeña hasta su estructura organizacional, el cual permite a la institución analizar y verificar la toma de decisiones en cuanto a los apalancamiento gestionados como las inversiones de los proyectos ejecutado demostrando la confiabilidad y seguridad de sus socios e inversionistas.

La realización de este estudio es de gran importancia, porque nos ayuda a controlar y administrar de manera idónea los recursos financieros de determinada entidad, es decir, nos ayuda a manipular, vigilar y disponer de cada uno de los elementos que contiene la institución para mejorar la estrategia, así obteniendo procedimientos con eficiencia y eficacia para el logro de metas.

Como principal conclusión de nuestro trabajo obtuvimos que en el Cooperativa Flor de Dalia R.L, la Gestión Financiera se realiza de forma empírica, el cual no le permite lograr sus objetivos de forma eficiente y eficaz, en cuanto a la función financiera se basa en determinar la inversión a realizarse para la obtención de logros y rentabilidad del negocio. Su desempeño financiero se ejecuta a través de las rendiciones de cuentas y auditorias.

I. INTRODUCCIÓN

El siguiente estudio tiene como propósito evaluar la incidencia de la Gestión en el Área Financiera de la Cooperativa de Flor de Dalia “R.L” del Municipio Tuma – La Dalia del Departamento de Matagalpa de I Semestre 2014, así como determinar las funciones y el desempeño del área Financiera, Analizar los logros y dificultades, además proponer alternativas de solución a las debilidades encontradas.

La evolución de las finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la administración financiera. Las finanzas han evolucionado del estudio descriptivo que las caracterizaba, al análisis riguroso y a la aplicación de teorías normativas, cuyos conceptos básicos son aplicables a todos los tipos de organizaciones, bajo la denominada Administración Financiera.

Las Finanzas a finales de los años 50 comienza a desarrollar métodos de análisis financieros y a darle importancia a los estados financieros claves: Balance General, Estado de Resultado, Cambio de Patrimonio y Flujo de Efectivo. En los años 60 la finanza se encuentra en la óptima combinación de valores (Bonos y Acciones) y en el costo de capital; en los años 70 la administración de cartera y su impacto en la finanza de la empresa. En los años 80 y 90 el tópico fue la inflación y su tratamiento financiero, así como los inicios de la agregación de valor.

Para llevar a cabo la elaboración de este trabajo se realizó una investigación teórica y aplicada, ya que se nos permitió recopilar información en forma directa de la Cooperativa de Servicios múltiples “FLOR DE DALIA” R, L del municipio el Tuma- la Dalia, también se realizó revisiones de libros, internet y el material necesarios relacionado con la investigación.

El enfoque de la investigación es de carácter descriptivo, ya que tratara de determinar y describir la naturaleza de la situación actual de manera objetiva tal como se presenta en la empresa, obtuvimos información cualitativa debido a la utilización de instrumento

tales como entrevista (Ver Anexo 3), internet, libros y folleto. Teniendo esta un corte transversal por que dicha investigación se realizó en un periodo corto siendo este el I semestre del año 2014. Es muy importante destacar que la población está compuesta por empresas del departamento de Matagalpa, lo cual nuestra muestra fue tomada de la Cooperativa de servicios múltiples “Flor de Dalia” R.L del municipio Tuma – La Dalia.

II. JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo tiene como tema La Gestión en el Área Financiera de las Empresas de Matagalpa con el propósito de Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa para detectar problemas financieros que estén ocurriendo o que puedan ocurrir en un futuro y de esta manera beneficiar a la cooperativa en análisis de financiamiento.

La realización de un estudio continuo en el área de finanzas es esencial para controlar y administrar de manera idónea los recursos financieros de determinada entidad, es decir, nos ayuda a manipular, vigilar y disponer de cada uno de los elementos que contiene la institución para mejorar la estrategia obteniendo procedimientos con eficiencia y eficacia para el logro de metas.

Este trabajo nos proporcionará los instrumentos necesarios para conocer la incidencia de las gestiones de financiamiento en especial su función y desempeño del área financiera donde le servirá como punto de partida, para la toma de sus decisiones y soluciones de alternativa para dificultades encontradas.

Es importante destacar que con este estudio tanto nosotros como los demás lectores, miembros de la Cooperativa y colegas lograremos obtener un nivel más alto de conocimiento sobre la Gestión Financiera, deseamos despertar el interés a futura generación de estudiante de la UNAN – FAREM – Matagalpa para indagar sobre las ciencias económicas.

III. OBJETIVOS

GENERAL:

Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014.

ESPECÍFICOS:

- ✓ Identificar la Gestión Financiera aplicada en la Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L.
- ✓ Determinar las funciones y el desempeño del área Financiera en la Cooperativa
- ✓ Analizar los logros y dificultades en el área financiera de la Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L.

Proponer alternativas de solución a las dificultades encontradas en el área financiera de la Cooperativa.

IV. DESARROLLO

4.1 Gestión Financiera

4.1.1 Definición

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

La Gestión Financiera es administrar los recursos que se tienen en una empresa para poder cubrir los gastos y que esta pueda funcionar ya que este es un elemento muy importante en el manejo de los recursos para así obtener una visión global del negocio lo cual este se lleva a cabo a través de un buen sistema de gestión financiera.

En la Cooperativa Flor de Dalia R.L la Gestión Financiera es una forma de reunirse y verificar cada uno de los gastos realizados en cada una de las áreas, también como el análisis para la toma de decisiones que se deben de tomar al momento de solicitar un crédito y saber dónde se ve la necesidad de invertirlo haciendo de esta el logro de los objetivos y metas de la organización.

4.1.2 Importancia

Según (Gómez, 2006) “La Gestión Financiera está íntimamente relacionada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la Gestión Financiera sea realmente eficaz es el control de Gestión, que garantiza en un alto grado

la consecución de las metas fijadas por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero.”

Según (Rivera & Lima, 2008) “La situación real en cuanto a la complejidad e importancia de las actividades financieras, dependen en gran medida del tamaño, tipo de propiedad, actividad económica de la empresa; además se debe tener en cuenta la etapa por la cual se encuentra la empresa, porque no es lo mismo en un proceso de inicio que cuando ya se está en una etapa de crecimiento y expansión empresarial, a medida que las empresas crecen, la gestión financiera requiere de mayor importancia.

Su importancia radica en el sentido del control de todas las operaciones, en la toma de decisiones, en la consecución de nuevas fuentes de financiación, en mantener la efectividad y eficiencia operacional, en la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, como la maximización de los beneficios y utilidades de la Institución como en lo logros de los objetivos empresariales sin una adecuada Gestión de los recursos financieros, tanto en su obtención como en su aplicación, la empresa no podría sobrevivir en el mercado aunque sus productos o servicios fuesen suficientemente atractivos y demandado.

La Cooperativa Flor de Dalia, R.L señala que la Gestión Financiera es de gran importancia porque permite la toma decisiones dirigiéndolos para un mejor futuro dando más eficiencia, eficacia y confiabilidad para la administración y cada una de las funciones de la empresa iniciando desde las más pequeñas cosas hasta más grandes diferencias, además aumenta el alcance de las misión, visión, metas y políticas empresariales.

4.1.3 Objetivos

(Corea, 2012) Todo el esfuerzo desarrollado por la Gestión Financiera debe tender hacia un fin: maximizar el valor de la empresa. Fin que corresponde al propósito de los

accionistas, inversionistas o dueños, de incrementar su propia riqueza, es decir su inversión.

El estudio de las finanzas constituye una parte de la economía que se preocupa por dar énfasis y llevar a la práctica los conceptos económicos teóricos.

Las Finanzas Corporativas o finanzas empresariales parten del conocimiento de las variables macroeconómicas y microeconómicas. Las variables macroeconómicas establece el manejo de las relaciones con la estructura del sistema bancario, las cuentas nacionales, las políticas económicas internas y externas. Mientras que las variables microeconómicas, establecen aquellas relaciones que permiten conocer el funcionamiento de las empresas, su naturaleza funcional, el origen de su capital, su estructura de origen o naturaleza legal, las estrategias en la reducción de los costos, la administración de los riesgos del entorno, la planeación estratégica, la gestión del conocimiento o capital humano, la administración de los recursos físicos y financieros, las características de los productos y los servicios, la fijación de precios y su regulación, las estrategias de promoción y los canales de distribución.

El objetivo de la Gestión Financiera es hacer que el capital empresarial se maximice con cada una de las inversiones que realiza, de esta manera desarrollará el valor de la institución, del mismo modo conocer las variables macro y micro económicas. Una encargada a la relaciones de situaciones políticas – administrativas tanto interna como externa mientras que la micro es aquella que conoce cada uno de los funcionamiento de la organización mejorando la administración de los recursos financieros.

La Cooperativa Flor de Dalia R.L en cuanto a la Gestión Financiera tiene como objetivo la maximización del valor empresarial por cuanto las decisiones de la junta directa y el área de administración es de analizar las inversiones con el punto de vista de aumentar el capital empresarial.

4.1.4 Funciones de Gestión

(Núñez, 2008) señala que las Funciones de Gestión Son:

La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa).

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa).

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad).

El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa)

El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Las funciones de la Gestión Financiera son un elemento condicional dentro de la empresa ya que un adecuado conocimiento y desarrollo del negocio nos ayudará tener un buen estudio del análisis de la situación económica y financiera de esta, haciendo posible un buen funcionamiento de los recursos financieros y que la empresa pueda seguir en marcha.

En la Cooperativa Flor de Dalia R, L. no cuenta con funciones específicas en la Gestión pero se perfecciona a la necesidad que se presenta ocupando cada uno de los recursos financieros que obtiene la institución, también recolecta toda la información necesaria

para el análisis de la obtención de un crédito para una aplicación adecuada alcanzando un equilibrio conveniente con eficiencia y rentabilidad.

4.1.5 Organización

(Soyer Cabero, 2013), La forma que adopta la estructura de una empresa tiene que ver, con su tamaño. Si la empresa es grande, la importancia del tema financiero es determinante, entonces se incluirá en el organigrama la función de un gerente financiero o gerente administrativo-financiero. El gerente financiero es aquella persona que pone en gestión financiera las decisiones enunciadas en la estrategia, a partir de la visión y misión de la empresa. Esta es su función como gerente y estratega.

De esta gerencia o jefatura dependerá el área de Tesorería, donde se custodian los fondos que están en el poder de la empresa (antes de que se apliquen como pagos o se depositen). Del área de Tesorería depende la de Cobranzas, donde se producen todos los ingresos.

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

También suele haber un área de presupuesto financiero o Control presupuestario, que es el sector que convierte a la gerencia financiera en una gerencia de estrategia. Aquí es donde se analiza la posición financiera de la empresa y las mejores opciones de requerir fondos o de invertirlos.

La organización de una empresa depende del organigrama que esta presenta de acuerdo a sus funciones. El gerente financiero es aquel que orienta las decisiones enunciadas en la estrategia mediante la gestión financiera, que ayudara a tener un correcto funcionamiento interno del departamento así como una buena coordinación en

las áreas funcionales de la empresa mejorando el análisis para la detección de la posición financiera en que se encuentra la organización de esa forma sugerir mejores recomendaciones sobre la inversión o cambio de fondos.

La Cooperativa Flor de Dalia como toda institución cuenta con un organigrama donde demuestra la función de cada uno de sus miembros cómo se desarrolla y como se regulan las áreas que la empresa contiene por la magnitud del trabajo que se presenta mediante cada una de las inversiones realizadas también dando la recomendaciones para el mejoramiento de los cambios de fondos

4.1.6 Planificación financiera

(Quintero, 2009) dice cuando acaba un año es común hacer balance y formular los deseos del próximo, esta actividad se repite en todos y cada uno de los ámbitos de nuestra vida. Podemos decir que es un buen momento para evitar repetir el próximo año los errores que hemos cometido en éste.

En el mundo empresarial siempre suceden cosas que, a priori, no estaban contempladas en el guión. Sin embargo, en nuestra mano está el conseguir minimizar estos factores, planificando adecuadamente nuestra actividad y nuestras necesidades.

La planificación financiera es una herramienta útil dentro de la organización porque ayuda a tener un buen seguimiento tanto de los objetivos propuestos, como las metas a seguir y así contribuir al desarrollo empresarial ya que lo que esta propone es mantener un equilibrio económico en todos los niveles de la empresa.

La Cooperativa Flor de Dalia no cuenta con una planificación financiera, realmente se basa a la situación que se le presenta en el momento, pero de acuerdo a la información la institución debe de constar con una planificación financiera para darle un mejor manejo a las inversiones realizadas en cada uno de sus rubros.

(Quintero, 2009) tanto cuando nos embarcamos en una aventura empresarial como para cualquier empresa en funcionamiento, se deben tener claras las líneas estratégicas que marcan nuestra actividad. La mejor forma de concretar estas ideas es plasmándolas en una serie de objetivos concretos y alcanzables; que nos sirven para crear el Plan de Negocio, nuestra guía en la operativa diaria. Como último eslabón, no por ello menos importante, se obtienen las necesidades financieras. ¿Cuántas veces se tienen ideas brillantes que no se pueden materializar por falta de recursos? o lo que es peor, ¿cuántas veces han fracasado proyectos porque no se habían cuantificado correctamente las necesidades financieras y no se puede hacer frente a las deudas? De ahí, la importancia de una adecuada planificación financiera.

La correcta identificación de las necesidades supone uno de los aspectos más importantes y trascendentales en la planificación financiera de cualquier empresa. Es preferible dedicar tiempo a identificar dichas necesidades correctamente que convertir el “apagar fuegos” en una actividad cotidiana. De esta manera reducimos la aparición de elevados gastos financieros provocados por negociaciones desfavorables y precipitadas.

La planificación financiera es de gran importancia ya que su implementación tiene que ser interno así como a terceras personas que necesitan tomar decisiones vinculadas a la empresa lo que facilita que la entidad pueda llegar a tener una identificación de las necesidades lo cual conlleva a que esta diseñe planes estratégicos para el logro de sus objetivos y metas plasmadas.

Para todas las organizaciones la planificación financiera es de gran significado porque de esa forma sabe dónde invertir y en que invertir en cuanto a la necesidad del financiamiento. Para la Cooperativa Flor de Dalia R.L al no contar con una planificación financiera presenta dificultad al momento de una decisión inmediata que puede afectar a la organización de gran manera.

4.1.7 Gestión estratégica

(Lurbé, 2013), La gestión estratégica es el arte y la ciencia de formular, implementar y evaluar decisiones de diferentes funcionalidades que permitirán a las organizaciones alcanzar sus objetivos. Es el proceso de especificar los objetivos de las organizaciones, desarrollando políticas y planes para alcanzar esos objetivos, y asignando recursos para implementar esas políticas y planes. La gestión estratégica, por tanto, combina las actividades de varias áreas funcionales de una organización para lograr objetivos organizacionales. Es el nivel más alto de actividad gerencial.

La gestión estratégica es la habilidad y sabiduría de expresar, realizar y evaluar las decisiones de las diferentes áreas de función que permite con fin de alcanzar los objetivos empresariales. Es la destreza de como poder clasificar, ordenar y definir cada uno de los objetivos en cada una de sus áreas de la institución ayudando de la misma manera a la reforma de los planes y políticas organizacionales.

La gestión estratégica en la Cooperativa Flor de Dalia R.L es compartir las ideas de cada uno de los miembros de la asamblea general, de esa manera tomar las decisiones más destacadas en cada una de las áreas de la institución para lograr una maximización en cada una de las funciones a través de la misión, visión, políticas y objetivos empresariales también verificar que estos elementos han sido de acuerdo a la actividad de esta y de esa forma comprobar si es necesario la reforma de estos.

(Lurbé, 2013) una organización necesita una Visión “Si uno se preguntara, ¿Cuál es el camino?, habría que responder que el camino lo provee la visión. La visión es un elemento tan poderoso y genera tanta energía, que nos hace capaces de realizar grandes hazañas”.

“La visión es como un sueño puesto en acción. Toda organización, para desarrollar una visión del futuro, debe estar dispuesta a soñar.”

Los Valores Nucleares. “Los valores son los que le dan la rectitud del camino a la visión, para hacer que la misma valga la pena....Cuando se habla de valores nucleares, se está hablando de aquellos pocos valores básicos que deben guiar nuestra conducta diaria en la organización”.

Uno de los avances para empezar un procedimiento de gestión estratégica como auditor es estudiar la visión y los valores de este, el cual esto ayuda al auditor a conocer a través de esto como se va implementado la gestión aplicada en cada uno de los objetivos que se encuentra en cada una de las áreas como la empresa en general.

Como personas deseamos conocer hacia a donde dirigimos y como toda institución, Flor de Dalia posee una visión para conocer hacia dónde dirigirse así mismo tener el conocimiento para una gestión estratégica y apoyar de esa manera ayudar al auditor a tener un mejor conocimiento sobre hacia dónde va la empresa.

(Lurbé, 2013) El tercer elemento es La Misión, que nos permite tener claro “¿Qué hacer?, ¿Para qué hacerlo? y ¿Para quién hacerlo?” La misión de la organización debe estar en función del valor entregado a los clientes. “Cuando se habla del paquete de valor al cliente, se hace acerca de: la atención que le brinda la organización, en términos de productos y servicios, a la percepción del cliente sobre la satisfacción de una necesidad específica..... Lo importante no es lo que uno cree que le está dando al cliente, sino lo que el cliente percibe que está recibiendo”

El cuarto elemento es la Estrategia del Negocio.

La estrategia del negocio, debe ser tal que permita la integración de los elementos antes citados, la Visión, Los Valores Nucleares y la Misión en el plan estratégico. Y en general involucra los siguientes procesos:

- Análisis Ambiental.
- Análisis Organizacional.

- Análisis de Oportunidades.
- Desarrollo del Modelo de Negocio: (Plan de Negocio)
- Estudio de brechas.
- Planificación de acciones.
- Desarrollo de estrategias multiplicadoras.

La gestión estratégica como se dijo anteriormente en una empresa no solo debe de contar de una visión también debe tener una misión porque es quien nos dirige que hacer, con objetivo hacerlo y así a quien va dirigido el cual es de gran importancia porque es el camino que seguirá la institución también tiene que ver para una buena gestión estratégica se debe involucrar distintos tipos de análisis financieros como la planificación de las acciones. Implicar cada uno de estos elementos dará un buen avance en el sistema de gestión estratégica.

La Cooperativa Flor de Dalia a través de su misión y la estrategia del negocio brindan a sus clientes los productos, servicios de calidad y cantidad necesaria para la satisfacción de ellos, desarrollando todos los análisis necesarios para el que negocio siga con mejores motivación para los clientes como para la obtención mejores mercados y comercialización de sus productos y servicios.

4.1.8 Diferencia Entre Planificación y Gestión Estratégica.

(Lurbé, 2013) Continuando con el análisis del tema de la gerencia estratégica, el autor analiza las diferencias entre la Planificación Estratégica y la Gestión Estratégica, reproducimos la tabla comparativa.

Planificación Estratégica	Gestión Estratégica
Tiene como prioridad la Misión, la cual se establece como la unión del propósito y el que hacer.	Establece primero la Visión, es decir, saber que se quiere lograr y hasta dónde se quiere llegar.
Se enfoca en el ambiente externo para	Analiza primero su ambiente interno y

establecer los objetivos y analizar la influencia del mismo en la organización y a partir de allí, propone alternativas para tomar decisiones que permitan lograr el futuro posible o deseable de la organización.	hace que el personal de la organización conozca los objetivos generales que persigue y luego se interesa por analizar el ambiente externo para anticipar los hechos que se podrían presentar.
La responsabilidad de la generación del plan y el control de la gestión, recae sobre el poder central.	Las estrategias y la gestión son responsabilidad de cada gerente de la organización y su equipo de trabajo.
Observa durante un tiempo la cadena de causas y efectos relacionados con las decisiones que toma la dirección.	Establece estrategias anticipativas y adaptativas, previendo posibles situaciones y anticipando lo que pudiese suceder.
Es centralizada e impuesta y desde el poder central.	Es descentralizada, participativa y se realiza en forma consensuada entre todos los miembros de la organización
La flexibilidad la da quien elabora el plan.	La flexibilidad la proporciona la descentralización del proceso.
Estrategias son responsabilidad del poder central.	Estrategias son responsabilidad gerencial; cada líder las genera dentro de su gestión.
Es fundamentalmente Adaptativa.	Es fundamentalmente Anticipativa y Proactiva.
Libertad de decisión en el proceso productivo es muy limitada.	Transfiere a la gente la capacidad de decidir en la gestión operativa.
Privilegia el análisis DOFA, centrado en las debilidades que pueden hacernos perder oportunidades, a fin de eludir el fracaso.	Se centra en el análisis FODA, centrado en las fortalezas que pueden hacernos aprovechar las oportunidades, a fin de obtener el éxito.

Orientada al contenido (el Plan).	Orientada al Proceso (la Gestión).
Permite Gerenciar.	Permite Liderar.

Fuente: Libro Contribución a la Economía de Lurbé R.M.

La Planificación y La Gestión Estratégica son los que permite que podamos ver las problemáticas o avances que dicha empresa está teniendo en la actualidad, en cuanto Gestión Estratégica consiente en el análisis de las metas y objetivos mediante la visión y su FODA, mientras que la Planificación Estratégica es las que nos permite analizar los resultados fructíferos del futuro empresarial a través de su misión y el DOFA, de esa forma todos trabajar en un mismo sentir con respecto a lo que será Gestionado.

La Cooperativa Flor de Dalia R.L siempre para realizar un análisis de planificación y gestión estratégica lo ejecuta a través de las reuniones de cooperativismos de esa forma examinan cada una de las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas que se presenta en la institución. Ambas son de gran importancia por el cual conoces los métodos de donde se puede conseguir la expansión de la organización.

4.1.9 Control de gestión

4.1.9.1 Definición

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

El control de gestión es un proceso que la empresa aplica para asegurarse que las metas que esta realiza estén encaminadas de acuerdo a los objetivos establecidos por dicha entidad, para cumplir con los propósitos establecidos ya que este va relacionado con todos los recursos con que cuenta la organización.

La Cooperativa Flor de Dalia R.L en cuanto al Control de la Gestión siempre aplica la idea más específica para inspeccionar cada una de las funciones de sus empleados de esa forma retroalimentar la información y el proceso del manejo de los trabajos empleados a cada uno de los funcionarios de la institución.

4.1.9.2 Los condicionantes del control de gestión

(Mira, 2006) el primer condicionante es el entorno. Puede ser un entorno estable o dinámico, variable cíclicamente o completamente atípico. La adaptación al entorno cambiante puede ser la clave del desarrollo de la empresa.

Los objetivos de la empresa también condicionan el sistema de control de gestión, según sean de rentabilidad, de crecimiento, sociales y medioambientales, etc.

La estructura de la organización, según sea funcional o divisional, implica establecer variables distintas, y por ende objetivos y sistemas de control también distintos.

El tamaño de la empresa está directamente relacionado con la centralización. En la medida que el volumen aumenta es necesaria la descentralización, pues hay más cantidad de información y complejidad creciente en la toma de decisiones.

Por último, la cultura de la empresa, en el sentido de las relaciones humanas en la organización, es un factor determinante del control de gestión, sin olvidar el sistema de incentivos y motivación del personal.

El condicionante del control de Gestión debe ser importante para la empresa para que se desarrolle con más eficiencia y eficacia. Podemos decir que los objetivos, la estructura, tamaño y cultura también forman parte de este condicionante para lograr tener un mejor funcionamiento de las operaciones y llegar a tener un mayor éxito empresarial.

La Cooperativa Flor de Dalia asegura que para poder tener un buen Control de Gestión tiene buenas condiciones laborales, acuerdo al tamaño y la estructura de la organización brindando a sus trabajadores las mejores condiciones y motivaciones para el logro de las metas propuestas.

4.1.9.3 Los fines del control de gestión

(Mira, 2006) El fin último del control de gestión es el uso eficiente de los recursos disponibles para la consecución de los objetivos. Sin embargo podemos concretar otros fines más específicos como los siguientes:

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

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

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

Motivar: El impulso y la ayuda a todo responsable son de capital importancia para la consecución de los objetivos.

Los fines del control de Gestión está enfocados en los recursos que tiene disponible la empresa ya que son los elementos principales para lograr con los objetivos propuestos relacionados también con otros fines que estos serán de mayor relevancia para llegar a lograr el propósitos y metas establecidas.

La Cooperativa Flor de Dalia en cuando a los fines del Control de Gestión realiza reuniones seguidamente para conocer, transmitir y comunicar cada situación que se encuentre en cuanto a las funciones de la institución y que cada una de las actividades

que se realizan y realizaran se han encaminada a los objetivos, el cual también permite evaluar las funciones dictamina para un periodo estas son realizadas por el personal dirigidas a las metas y los objetivos de la organización en donde se obtiene la satisfacción de los logros, asimismo se trata de motivar al empleado para así darle seguimiento a los objetivos impuesto por la entidad.

4.1.9.4 Los instrumentos del control de gestión

(Mira, 2006) Las herramientas básicas del control de gestión son la planificación y los presupuestos.

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

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

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

La comparación de los datos reales, obtenidos esencialmente de la contabilidad, con los previstos puede originar desviaciones, cuando no coinciden. Las causas pueden ser:

Errores en las previsiones del entorno: estimación de ventas, coste de ventas, gastos generales, etc.

(Mira, 2006) errores de método: poca descentralización, escaso rigor temporal, falta de coordinación entre contabilidad y presupuestos, etc.

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

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

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

Dentro de los instrumento se dice que cuenta con dos que son de gran importancia como es la planificación que es una herramienta útil en el seguimiento de los objetivos y metas establecidas esta planificas fines futuro por lo tanto esta va a largo plazo y el presupuesto ya que va vinculada con los objetivos y esta es corto plazo porque se tiene que dar un informe especial de los datos establecidos en contabilidad.

La Cooperativa Flor de Dalia R.L en cuanto a las herramientas de control de gestión presenta la planificación no solo como institución, si no también solicitando a cada uno de sus empleados la planificación por un determinado periodo para verificar el cumplimiento del desempeño laboral, ver las posibles soluciones y problemas presentado durante su gestión, otras de sus herramientas es la realización de presupuesto, esta se elabora para un máximo de tres años comparando datos reales por parte de contabilidad y de esa forma identificar si el presupuesto va de acuerdo al giro de la empresa para la maximización y alcance de sus objetivos.

4.2 Finanzas.

4.2.1 Definición.

(Sabino, 1991) “Las finanzas son las condiciones y oportunidades en que se consigue el capital, de los usos de éste y de los pagos de intereses que se cargan a las transacciones en dinero. Se refiere a la obtención y gestión por parte de una empresa, de los fondos que necesita para sus operaciones y de sus criterios con que dispone de sus activos”.

Las finanzas es el arte de y la ciencia de administrar dinero, afectan la vida de toda persona y organización. Las finanzas se relacionan con el proceso, las instituciones, los mercados y los instrumentos que participan en la transferencia de dinero entre personas, empresas y gobiernos.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L define las finanzas como una de las herramientas más importante en el análisis de las actividades ejecutada para conocer la maximización de sus utilidades y los recursos disponibles para la minimizar sus costos.

4.2.2 Importancia.

(Garcia, 2010) “Las finanzas cumplen un papel fundamental en el éxito y en la supervivencia de una empresa, ya que coordina financieramente todos los activos de la empresa, por medio de la captación, obtención y aplicación de los fondos o recursos necesarios para optimizar su manejo, obteniendo para tales efectos el financiamiento adecuado para el déficit de fondos que tenga la empresa o en su defecto invirtiendo los fondos que se tengan como excedentes”.

Además coordina financieramente todos los pasivos de la empresa, para poder alcanzar el objetivo de maximizar el capital contable, patrimonio o valor de la empresa. Se debe elegir de acuerdo a las circunstancias o necesidades, la mejor alternativa de financiamiento ya sea en el corto, mediano o largo plazo.

La importancia de las finanzas permanece en la actividad de un ente económico ayudando a la decisión de la inversión del dinero, es decir, a la inversión financiera mediante la situación y rentabilidad de este.

Las finanzas en la Cooperativa "Flor de Dalia" R.L forman un componente importante, ya que a través de esta la empresa clasifica, organiza y estructura la actividad financiera posible que le proporcione un control, rentable y ayude a la mejor alternativa para el seguimiento en marcha de esta.

4.2.3 Objetivos de Finanzas.

(Fincowsky, 2008) Señala que los objetivos de las finanzas son:

- 1) Rentabilizar la empresa y maximizar las utilidades.
- 2) Desarrollar de manera eficiente las actividades de custodia, control, manejo y desembolsos de fondos, valores y documentos negociables que administre la cooperativa.
- 3) Efectúa los registros contables y estados financieros referentes a los recursos económicos, compromisos, patrimonio y los resultados de las operaciones financieras de la empresa.
- 4) Realiza la clasificación, distribución de manera eficaz y oportuna del pago de todo el personal que labora la empresa.

Los objetivos de las finanzas para las instituciones son importantes ya que no solo proporcionan la maximización de las utilidades sino que también planean, controlan, clasifica y registran los movimientos financieros con énfasis a lograr los objetivos y metas empresariales.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L, tiene el desempeño de los objetivos financieros con el propósito de tener una estabilidad y rentabilidad financiera que apoye a las operaciones a tener un adecuado funcionamiento logrando las metas de esta organización.

4.2.4 Función de las finanzas

Según (Robles, 2012) dice que la función de las finanzas es la obtención y aplicación razonable de los recursos necesarios para el logro de los objetivos de la empresa u organización la administración financiera de la empresa depende del equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad de la misma, y de la estructura que exista en relación a los activos y el pasivo.

La función de las finanzas es encontrar el análisis y decisiones de los tipos de inversiones que pretende realizar la empresa, así como determinar la estructura del capital óptimo con el propósito de financiar todas las inversiones que se estimaron, todo esto con el fin de lograr el objetivo planeado de la organización.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L consta con las normativas que se rigen a través de la Ley de Cooperativismos donde maneja el mejor funcionamiento para el logro de las metas estimadas proyectando la rentabilidad y equilibrio de ésta.

4.2.5 Dificultades financieras

(Uteha, 2003) considera que una empresa enfrenta dificultades financieras Cuando no puede atender la totalidad de los compromisos de pago de un modo regular. Los compromisos de pago pueden tener origen operativo (proveedores, personal, impuestos) o bien origen financiero (servicios de los préstamos).

Una vez que se han manifestado las dificultades financieras, es decir, que se hacen evidentes para todos los interesados, puede existir solución o no. La solución implica

algún acuerdo de pago que modifica la secuencia de compromisos. Cuando no existe solución la empresa desaparece: se liquidan los activos y este dinero se distribuye entre los acreedores.

Desde la perspectiva de los acreedores lo más importante es anticipar la posibilidad de que una empresa enfrente dificultades financieras. Este diagnóstico se realiza mediante los indicadores contables y el análisis del flujo de fondos esperado. El rendimiento patrimonial y sus componentes es el indicador básico para el diagnóstico: una empresa con rendimiento bajo tiene más posibilidades de enfrentar dificultades, sea para mantenerse en funcionamiento, sea para financiar su crecimiento. Los componentes del rendimiento muestran el impacto financiero del crecimiento y la mayor o menor posibilidad de ahogos financieros temporarios o crónicos. Para una observación rápida de la situación financiera estructural de la empresa se utilizando indicadores: los coeficientes de solvencia y de cobertura de intereses.

Podemos observar que las dificultades financieras son todas aquellas obligaciones que la empresa no puede cubrir en su gran totalidad y de forma inmediata, las instituciones deben de estar preparada para un problema financiero presentados y dar solución la situaciones de financiamiento identificada.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L conoce que las dificultades financieros son todos aquellos compromisos que se presentan o presentarán tanto en el presente como el futuro donde no podrán cubrir con la totalidad de sus obligaciones que tienen con otras organizaciones, esta debe de estar preparada para previstas situaciones financieras que se le presenten y así poder dar alternativas a las situaciones.

4.2.6 Fuentes de Financiamiento.

4.2.6.1 Fuentes internas de financiamiento.

(Miranda, 2012) define que: Es aquel que proviene de los recursos propios de la empresa, como: aportaciones de los socios o propietarios, la creación de reservas de

pasivo y de capital, es decir, retención de utilidades, la diferencia en tiempo entre la recepción de materiales y mercancías compradas y la fecha de pago de las mismas.

- (Garcia, 2010) son fuentes generadas dentro de la misma empresa, como resultado de sus operaciones y promoción dentro de las cuales están:
- Incremento de pasivos acumulados: son los generados íntegramente en la empresa. Ejemplo: los impuestos que deben ser reconocidos mensualmente, independientemente de su pago, las pensiones.
- Utilidades Reinvertidas: Esta fuente es muy común, sobre todo en las empresas de nueva creación y en la cual los socios deciden que en los primeros años no repartirán dividendos, sino que estos son invertidos en la organización, mediante la programación predeterminada de adquisiciones o construcciones.
- Aportaciones de los Socios: Referida a las aportaciones de los socios, en el momento de constituir legalmente la sociedad o mediante nuevas aportaciones con el fin de aumentar éste.
- Venta de Activos: Como la venta de terrenos, edificios o maquinaria en desuso para cubrir necesidades financieras.
- Depreciaciones y Amortizaciones: son operaciones mediante las cuales y al paso del tiempo las empresas recuperan el costo de la inversión, porque las provisiones para tal fin son aplicadas directamente a los gastos de la empresa, disminuyendo con esto las utilidades, por lo tanto no existe la salida de dinero al pagar menos dinero y dividendos.
- Emisión de Acciones: Las acciones son títulos corporativos, cuya principal funciones es atribuir al tenedor de la misma calidad de miembro de una corporación: son títulos que se expiden de manera seriada y nominativa, son esencialmente especulativas.

Las fuentes internas de financiamiento son aquellas que la institución utiliza de los resultados generados por las operaciones realizadas durante el periodo donde se vuelve a invertir en funcionamiento de la cooperativa para refuerzo en los movimientos económicamente financieras de dicha organización.

Las fuentes internas de financiamiento en la Cooperativa "Flor de Dalia" R.L son utilizadas a través de las utilidades creadas por los resultados del periodo, también los fondos administrativos con lo que la Cooperativa dispone.

4.2.6.2 Fuentes Externas de Financiamiento (pasivo)

(Miranda, 2012) Define que: Es aquel que se genera cuando no es posible seguir trabajando con recursos propios, es decir cuando los fondos generados por las operaciones normales más las aportaciones de los propietarios de la empresa, son insuficientes para hacer frente a desembolsos exigidos para mantener el curso normal de la empresa, es necesario recurrir a terceros como: préstamos bancarios, factoraje financiero, etc.

Las fuentes externas de financiamiento son aquellas otorgados por terceras personas como: proveedores, anticipos de clientes, bancos (créditos, descuentos de documento), acreedores diversos (arrendamiento financiero), público en general (emisión de obligaciones, bonos)

El uso de fuentes externas de financiamiento se le denomina "apalancamiento financiero". Los proveedores son una fuente externa de financiamiento muy importante; otra fuente de financiamiento importante es la representada por las instituciones bancarias quienes otorgan créditos a corto, mediano y largo plazo.

Las empresas tienen necesidades de financiamiento tanto interno, como externo. Las empresas deben financiar sus necesidades temporales y permanentes con fondos a cortos y largo plazo.

Es conveniente que las empresas tengan políticas para la selección de las fuentes de financiamiento que más convenga, según las necesidades específicas y considerando siempre la carga financiera que ellos impliquen.

Las fuentes externas de financiamiento son aquellas que son generadas por terceras personas como proveedor, bancos donde permiten crédito a corto, mediano y largo plazo las fuentes externas de financiamiento son nombradas apalancamiento financieros.

Las fuentes externas de financiamiento en la Cooperativa "Flor de Dalia" R.L son los préstamos desembolsados por las organizaciones que trabajan con la entidad tanto en el área de financiamiento, capacitaciones y comercialización de la misma, en cuales mencionamos: ADDAC, Ritter Sport, Aldea Global y Fundación Vientos de Paz.

4.2.7 Estados Financieros.

(Cardoza, 2013) El balance general presenta los activos y pasivos de una empresa, por otra parte el estado de resultado presenta los ingresos y los gastos de la empresa para un periodo particular del tiempo, mientras que el balance general presentan una fotografía de la posición financiera de la empresa en un momento en el tiempo, el estado de resultados presenta un resumen de su rentabilidad a través del tiempo. De estos dos estados se pueden obtener cierta información derivada, como es el caso de flujo de efectivo, cambio de situación financiera. Los estados financieros son una aplicación ideal para eficaces programas y es muy común su utilización para el análisis de los estados financieros "tanto externo como interno".

Los Estados financieros son aquellos que presentan la situación de la empresa para un determinado periodo, como el estado de resultado que presenta las ventas, costos y gastos relacionados con los movimientos de un periodo en particular de una institución y el balance general es aquel que presenta la posición financiera en que se encuentra la entidad.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L reconoce los estados financieros como el resultado que ayuda a la toma de decisiones para el control y administración de la institución donde refleja la rentabilidad del periodo analizado.

4.2.8 Tipos de Análisis Financieros.

(Cardoza, 2013) El análisis financiero dispone de dos herramientas para interpretar y analizar los estados financieros, denominados análisis horizontal y vertical, que consisten en determinar el peso proporcional en porcentajes que tienen cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estado financieros.

El análisis financiero consta de dos elementos importante, el cual ayuda analizar la estructura de los estados financieros, estos son análisis vertical es el que permite la información de un periodo y el análisis horizontal nos permite la comparación de dos o más periodo de esa manera conocer la posición de la entidad.

La Cooperativa Flor de Dalia R.L opina que el análisis financiero es aquel que brinda dos herramientas importantes, que permite conocer de una forma específica mediante lo proporcionado en porcentaje disposición y estructura de los estados financiero ya sea para uno o más periodo de esa manera mejorar la toma de decisiones.

4.2.8.1 Análisis Vertical.

(Narváez, 2008) conceptualiza que: El análisis vertical se basa en la comparación entre sí de cifras obtenidas al fin de un periodo de operaciones tanto en las cuentas del

balance como en el de pérdidas y ganancias, establece la relación porcentual que guarda cada componente de los estados financieros con respecto a la cifra total o parcial, es importante indicar que el análisis vertical se aplica a estados financieros de cada periodo individual.

(Cardoza, 2013) estudia relaciones entre los datos financieros de una empresa para un solo juego de estado, es decir, para aquellos que corresponden a una sola fecha o a un solo periodo contable.

El análisis vertical del balance general, consiste en la comparación de una partida del activo con la suma total del balance, o con la suma de las partidas de pasivos o del patrimonio, total del balance o con la suma de un mismo grupo del pasivo y del patrimonio. El propósito de este análisis es evaluar la estructura de los medios de la empresa y de sus fuentes de financiamiento.

En análisis vertical del estado de resultado, estudia la relación de cada partida con el total de las mercancías vendidas o con el total de las producciones vendidas, si dicho estado corresponde a una empresa industrial.

El análisis vertical es muy importante dentro las empresas ya que se encuentra dentro los estados financieros lo cual este permite identificar con claridad cómo están compuestos los estados contables, representados en aumento o disminución de un periodo a otro, muestra porcentajes en cifra o en razón lo cual permite observar ampliamente los cambios representado para su estudio interpretación y toma de decisiones ya que estos nos ayuda darnos cuentas como está funcionando todo el patrimonio de la empresa.

Para las Cooperativas los análisis verticales son aquellos que comparan periodos individuales mostrando porcentajes en cifra o en razón permitiendo observar de forma amplia las modificaciones que han sufrido estas y así poder llegar a dar una opinión en cuanto a la toma de decisiones, La Cooperativa Flor de Dalia R.L no aplica estos tipos

de análisis pero opina que el análisis vertical ayuda a darse cuenta las modificaciones que ha sufrido la institución.

4.2.8.2 Análisis Horizontal.

Según (Narvárez, 2008) Define que: El 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, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

(Cardoza, 2013) Estudia las relaciones entre los elementos financieros para dos juegos de estados, es decir, para los estados de fecha o periodos sucesivos, por consiguiente representa una comparación dinámica en el tiempo.

El análisis horizontal mediante el cálculo de porcentaje o razones, se emplea para comparar las cifras de dos estados, debido a que tanto las cantidades comparadas como el porcentaje o la razón se presentan en la misma fila o renglón, este análisis es principalmente útil para revelar tendencias de los estados financieros y sus relaciones.

Al efectuar el análisis horizontal de tres o más estados podemos utilizar dos bases diferentes para calcular los aumentos o disminuciones que son:

- 1) Tomando como base los datos de la fecha o periodo inmediato anterior
- 2) Tomando como base los datos de la fecha o periodo más lejano.

Podemos definir que el análisis horizontal busca a dar una razonabilidad sobre el crecimiento o disminución de los activos ya que mediante del se informa si los cambios de las actividades y si los resultados han si do positivo y negativo lo cual nos permite

darnos cuenta quien merita mejor atención este busca determinar la variación que un rubro ha sufrido en un periodo respecto a otro y el análisis vertical lo que hace principalmente es determinar que tanto participa un rubro dentro de un total globalizado lo cual nos permite determinar igualmente que tanto ha crecido o disminuido la participación de ese rubro en el total global.

Las Cooperativas buscan el análisis horizontal porque de esa forma pueden observar en el momento de comparar que si los estados financieros de dos o más periodos han tenido eficiencia y eficacia, avance o dificultad de alguna manera en dicha organización, en cuanto a la Cooperativa Flor de Dalia R.L no aplica ningún tipo de análisis.

4.2.8.3 Análisis de Razones financieras

Según (Narvárez, 2008) define que las razones financieras son medidas independientes quedan resultados útiles y específicos para el análisis. Cuando se relacionan las dos partidas deben tener relación lógica y que faciliten su interpretación con el fin de medir el área de la situación financiera de una empresa.

(Alarcón & Paz, 2012): En análisis de razones financieras implica dos tipos de análisis; primero el analista puede comparar una razón actual con dos razones pasadas y segundo puede además, compararla con otras que se esperan obtener en el futuro, por la misma empresa.

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

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

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

Las razones financieras son la que realizan comparaciones de los estados financieros para el reconocimiento del equilibrio o el riesgo que mantiene la institución ayudando de forma más segura a la toma de decisiones para planeación y administración de esta.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L señala que las razones financieras son las que apoyan a la mejoramiento en el desarrollo de la institución y toma de decisión de la misma a través del conocimiento que brinda sobre la liquidez, la rentabilidad, actividad y apalancamiento que sostiene dicha cooperativa mediante los estados financieros presentados.

4.2.9 Los Tipos Básicos de Razones Financieras:

4.2.9.1 Razón de Liquidez

Según (Narváez, 2008) define que la razón de liquidez se utiliza para juzgar la capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones a corto plazo, es decir es el respaldo que tiene la empresa, el grado de liquidez es prioridad para los analistas, propietario, proveedores y acreedores además se puede conocer el historial de liquidez de la empresa que servirá con la toma de decisiones las principales razones o medidas de liquidez.

Liquidez o índice de solvencia.

$$\text{Liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

En análisis de liquidez a través de esta razón busca identificar la facilidad o dificultad de una empresa para pagar sus pasivos corrientes con el producto de convertir a efectivos sus activos, también corrientes.

$$\text{Prueba acida} = \frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Mide el grado de solvencia e implica la recuperación a muy corto plazo con relación a las responsabilidades contraídas en un breve plazo, elimina los inventarios basándose en el hecho de que es un activo corriente menos líquido.

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Pasivo Corriente.

Representa un margen de seguridad para las obligaciones futuras cercanas, Cuanto mayor sea el capital de trabajo indica más seguridad a los proveedores.

Como mencionamos anteriormente la razón de liquidez o prueba ácida como se le conoce es la Capacidad de pago que tiene una empresa para hacer frente a sus obligaciones en el corto plazo, además de confeccionar el flujo de efectivo, se puede utilizar las razones.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L no aplica este tipo de razones, pero es aquella que le permitiría conocer la liquidez que tiene la cooperativa para realizar y resolver cada una de las operaciones que se le presentan a diario.

4.2.9.2 Razón de Actividad

Según (Narváez, 2008) señala que las razones de actividad se utiliza para medir la velocidad o rapidez con la cual varias cuentas circulantes se convierten en ventas o en efectivo, es por ese motivo que también se les denomina razones de administración de

los activos, porque miden la efectividad con que la empresa está administrando sus activos.

Las principales razones de actividad son:

Razón de Rotación de Inventarios: Razón que se calcula el dividendo, el costo de los bienes de vendidos entre los inventarios, deduce el tiempo en que se vende, almacena o se rota un inventario, es decir, muestra si existe exceso o escasez de producto en el almacén de una empresa.

$$\text{Rotación de inventario} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Inventario Promedio}}$$

Se expresa en veces y su parámetro o rango es más veces es mejor, lo favorable es que rote más veces al año.

Ciclo de vida del inventario o periodo promedio de cobranza, se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para cobrar sus ventas a crédito de manera oportuna.

$$\text{Ciclo de vida del inventario} = \frac{365 \text{ Días}}{\text{Rotación de Inventario}}$$

Significa el promedio de días que un artículo permanece en el inventario de la empresa, se expresa en días y su parámetro o rango es menos días, es mejor.

Razón de Rotación de Cuentas por Cobrar: Razón que se calcula el dividiendo, el costo de los bienes vendidos entre las cuentas por cobrar promedio, deduce el tiempo promedio en que la empresa cobra las cuentas a sus clientes, es decir, muestra si existen cuentas malas o incobrables en una empresa.

$$\text{Rotación de cuentas por cobrar} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

Se expresa en veces, es decir lo favorable es que roten más veces al año.

Ciclo de vida de cuentas por cobrar o periodo promedio de cobro, se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para cobrar las cuentas a sus clientes, crédito de manera oportuna. Significa el promedio de días que la empresa tarda en obrar las cuentas a sus clientes, se expresa en días y su parámetro o rango menor es mejor.

$$\text{Ciclo de vida de cuentas por cobrar} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

Razón de Rotación de las cuentas por cobrar: Razón que se calcula el dividiendo, el costo de las campañas realizadas por la empresa entre las cuentas por pagar promedio. Se expresa en veces, es decir, lo favorable es que roten más veces al año, significa que está midiendo la cantidad de veces que las cuentas por pagar se convierten en efectivo durante el año.

$$\text{Rotación de cuentas por pagar} = \frac{\text{Compras}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Ciclo de vida de cuentas por pagar o periodo promedio de pago, se utiliza para evaluar la capacidad de la empresa para pagar a sus proveedores de manera oportuna.

$$\text{Ciclo de vida de cuentas por pagar} = \frac{360 \text{ Días}}{\text{Rotación de cuentas por pagar}}$$

Significa el promedio de días que la empresa tarda en pagar las cuentas a sus proveedores, se expresa en días, es decir, lo favorable sería mientras más corto es el

periodo promedio de las cuentas por pagar de la empresa, se encuentra en mejores condiciones.

“Las razones de actividad de deben estar lo más alto posible, ya que implica que el dinero invertido en activos por la empresa trabaja un número mayor de veces, dejando cada vez su aporte a la utilidad y mejorando entonces la efectividad del negocio”

Las razones de actividad calculan la efectividad con que la empresa está usando sus activos, es decir, sus cuentas por pagar, sus inventarios, sus cuentas por cobrar, es una forma de evaluar la eficacia, es decir, comprueban el nivel de explotación, grado de efectividad, velocidad o rapidez con el que la empresa está usando sus recursos.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L no aplica la razones de actividad, para las instituciones esta razón nos consiente en el análisis a la obtención y manejo de los recursos de esta, también es aquella que le apoya en conocer el elevación de utilización de los servicios prestados por la institución.

4.2.9.3 Razones de Apalancamiento o Endeudamiento

Según (Narváez, 2008) señala que las razones de endeudamiento de una empresa nos indican cuanto dinero ajeno utilizamos para generar utilidades, es decir el endeudamiento no es más que el uso de pasivo acorto y largo plazo.

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

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

Las principales razones de endeudamiento son:

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$$

Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores, se expresa en porciento.

Calidad de la deuda: Muchas empresas no pueden acceder a los préstamos a largo plazo, no es posible determinar el valor óptimo de esta razón. No obstante, mientras menor sea el valor de la misma, significa que el valor de la deuda es de mejor calidad, ya que la deuda a largo plazo tiene un vencimiento más lejano y hay mayores posibilidades de poder pagar, expresa que el porcentaje representa la deuda a corto plazo del total de deudas, o sea, cuantos pesos de deuda a corto plazo tiene la empresa por cada peso de deuda total.

$$\text{Calidad de la deuda} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$$

Las Razones de apalancamiento o endeudamiento es la capacidad de pago que tiene una empresa para hacerle frente a sus obligaciones a largo plazo. Estas razones se utilizan para diagnosticar sobre la estructura, cantidad y calidad de la deuda que tiene la empresa, así como comprobar hasta qué punto se obtiene el beneficio suficiente para soportar el costo financiero de la deuda.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L menciona que la razones de apalancamiento o endeudamiento son aquellas que le permiten analizar, comprender las obligaciones que sostienen con otras instituciones y si se están manejando de forma eficiente y eficaz en las operaciones y que si son aplicada de forma correcta en los recursos para la

generación del pago de la misma como conocer la rentabilidad obtenida en dicha inversión, pero dicha organización no aplica este tipo de razón financiera.

4.2.9.4 Razones de Rentabilidad o Rendimiento

Según (Narváez, 2008) define en su libro que las razones de rentabilidad son de dos tipos aquellas que muestran la rentabilidad en relación con las ventas y las que muestran la rentabilidad con respecto a la inversión juntas muestran la eficiencia de la empresa.

Determinan la efectividad de la administración a través de los rendimientos generados sobre las ventas y las inversiones.

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

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

La razón de rentabilidad o rendimiento es aquella que mide la eficiencia, eficacia, suficiencia y efectividad de la administración en cuando a las ventas, los activos o inversiones del propietario y capital.

La Cooperativa “Flor de Dalia” R.L interpreta la razón de rentabilidad o rendimiento como aquellas que dan a conocer la tomas de decisión de la administración en el momento de implementar los recursos que nos generan utilidades como anteriormente se menciona que son las ventas, inversiones y capital. La Cooperativa Flor de dalia R.L no aplica la razón de rentabilidad o rendimiento pero sería de gran importancia para conocer la rentabilidad de los rubros que se manejan en dicha instituciones.

Margen de utilidad bruta.

El margen de utilidad bruta mide el porcentaje de cada córdoba de ventas que queda después de que la empresa pagó sus productos. Cuanto mayor sea el margen de utilidad bruta, mejor y menor será el costo relativo de la mercancía vendida.

$$\text{Margen bruto de utilidades} = \frac{\text{Ventas} - \text{Costos de Ventas}}{\text{Ventas}} = \%$$

Margen de utilidad de operación.

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

$$\text{Margen de utilidad de operación} = \frac{\text{Utilidad de operación}}{\text{Ventas}} = \%$$

El margen bruto de utilidad y el margen de utilidad de operación son las que mide el porcentaje. La primera mide la utilidad ingresando todos sus costos y gasto mientras mide la utilidad de la empresa sin reconocer los impuestos e ignora los cargos financieros solo los costos y gastos del producto.

La Cooperativa no aplica estos tipos de márgenes, pero es evidente que para una institución de acuerdo a sus movimientos financieros se han aplicado para analizar y conocer las utilidades de sus ventas.

Margen de utilidad neta.

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

Este margen se usa comúnmente para medir el éxito de la empresa en relación con las utilidades sobre las ventas. Los márgenes de utilidad neta adecuada difieren en forma considerable en las diversas industrias. Un margen de utilidad neta de 1% no sería raro para una tienda de abarrotes, en tanto que un margen de utilidad neta de 10 % sería bajo para una joyería.

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

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta después de impuestos}}{\text{Ventas}} = \%$$

El margen de utilidad neta es aquel que permite conocer la ganancia obtenida por cada córdoba de comercialización y entre más alto el porcentaje será mejor para una institución pero no todos los márgenes alto no demuestran las ganancias ya que este margen adecuado posponen en forma inmensa según el negocio.

La Cooperativa Flor de Dalia R.L no aplica estos tipos de márgenes.

4.3 Cooperativa

4.3.1 Concepto

Según (Ley 499, 2005) define que la Cooperativa, es una asociación autónoma de personas que se unen voluntariamente para hacer frente a sus necesidades y aspiraciones económicas, sociales y culturales comunes por medio de una empresa de propiedad conjunta y democráticamente controlada.

De lo anterior podemos decir que las cooperativas son formadas por personas que buscan un fin común para dar respuesta a una situación socioeconómica mediante la creación de una persona jurídica.

La Cooperativa de Servicios Múltiple Flor de Dalia R.L es una organización cooperativa establecida el día 10 de Noviembre del año 2004, en el municipio el Tuma – La Dalia del Departamento de Matagalpa República de Nicaragua, denominada Cooperativa de Servicios Múltiple Flor de Dalia R.L (COSMFD R.L); actualmente la institución cuenta con 184 socios de estos participan 70 Mujeres y 114 Hombres en cada una de las funciones de la entidad.

4.3.2 Descripción general

4.3.2.1 Constitución

Según establece (Ley 499, 2005) las Cooperativas se constituirán mediante documento privado, con firmas autenticadas por Notario Público. La constitución de la cooperativa será decidida por Asamblea General de Asociados, en la que se aprobará su Estatuto, se suscribirán las aportaciones y se elegirán los miembros de los órganos de dirección y control de la misma. Al constituirse, los asociados, deberán tener pagado al menos un 25% del capital suscrito en el caso de las cooperativas tradicionales y de cogestión.

El acta de la asamblea de Constitución contendrá en Estatuto, y deberá ser firmado por los asociados fundadores, anotando sus generales de ley y el valor respectivo de las aportaciones. La autenticación notarial de las firmas a que se refiera el artículo anterior se hará por el notario en acta numerada de su protocolo, dando fe de conocimiento de los firmantes o de quienes firmen a su nombre y de sus generales de ley e indicando a ver tenido a la vista la cedula de identidad u otro documento acreditativo de los intensados.

Al conocer el concepto de forma literal nos damos cuenta de que para poderse constituir como cooperativas se debe regir a las leyes que impone el país de acuerdo a la decisión que se tomamos en el momento de hacer los procesos debido para constituir así poder cumplir con cada uno de los requisitos que se atribuye y tener una estructura organizacional para poder guiar a la Institución (Ver anexo 4).

La Cooperativa de Servicios Múltiples “FLOR DE DALIA” R.L (COSMFD R.L) es una organización cooperativa constituida el día Diez (10) de Noviembre del año dos mil cuatro (2004) en la Comunidad de Granadillo, Municipio Tuma – La Dalia Departamento de Matagalpa, República de Nicaragua, denominada Cooperativa de Servicios Múltiples “FLOR DE DALIA” R.L (COSMFD R.L), iniciando con 211 asociados, siendo Ciento Treinta y Tres (133) Hombres y Setenta y Ocho (78) Mujeres con un capital suscrito de Ciento Cinco Mil Quinientos córdobas netos (C\$ 105,500.00) y Pagados Veinte y Un mil Cien Córdobas netos (C\$ 21,100.00). Se encuentra inscrita en el registro nacional de cooperativas del Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo, en el Tomo III del libro de resoluciones, Folio N° 253, Resolución N° 2785-2004, Ruc # 101104 – 9636 del Ministerio del Trabajo, Dirección General de Cooperativas, Managua, Ocho de Enero del año dos mil Siete. La Entidad es una persona jurídica, sin fines de lucro, sustentada en la voluntariedad, solidaridad y el esfuerzo mutuo de sus asociados para realizar actividades económicas y financieras, Autónoma, de responsabilidad limitada, duración indefinida de capital variable y número ilimitado de asociado(as).

4.3.2.2 Actividad económica

Según (Ley 499, 2005) de acuerdo a las disposiciones de la presente Ley, podrán organizarse cooperativas de todo tipo. Cuando una cooperativa abarque por lo menos dos sectores de actividad económica, será una cooperativa multisectorial, cuando cumpla con dos o más funciones serán multifuncionales. Las cooperativas podrán ser: de consumo, de ahorro y crédito, agrícolas, de producción y de trabajo, de vivienda, pesquera, de servicio público, culturales, escolares, juveniles y otras de interés de la población, sin que esta enumeración se considere limitada. También pueden organizarse cooperativas de cogestión (composición paritaria de las instituciones) y de autogestión (participación total de los trabajadores) en la dirección y administración de la empresa, sea esta privada o estatal.

Las Cooperativa de ahorro y crédito, en su actividad de brindar servicios financieros a sus asociados, gozarán de autonomía en la concepción y realización de su política de operaciones.

Las Cooperativas que no sean de ahorro y crédito podrán realizar la actividad financieras de otorgar préstamos a sus asociados mediante secciones especializadas de crédito, bajo circunstancia especiales y cuando las condiciones sociales y económicas lo justifiquen.

(Montoya, 2012) son los procesos mediante los cuales se crean los bienes y servicios, a partir de unos factores de producción, que satisfacen las necesidades de los consumidores y es alrededor de estas que gira la economía de un país. Las actividades económicas también sirven para generar riqueza a las distintas comunidades, a través de los distintos tipos de actividades: actividades primarias, actividades secundarias y actividades terciarias mediante las cuales somos capaces de extraer, transformar y ofrecer servicios respectivamente.

Para la economía y las finanzas, una actividad es cualquier proceso que ocurre de manera organizada con el fin último de generar productos, o también bienes y servicios, que en un contexto dado contribuirán al progreso económico de un grupo, sociedad o nación. Las actividades económicas tienen el propósito de cubrir las necesidades humanas a partir del trabajo sobre los recursos disponibles en el planeta y, en ese sentido, contemplan un criterio no sólo económico y empresarial, sino también social y ambiental en la toma de decisiones.

La actividad económica es proceso donde se dirige la empresa para dar idea para la elaboración y búsqueda de producto o servicios para cubrir la necesidad de una compañía en particular

La Cooperativa de Servicios Múltiples “FLOR DE DALIA” R.L.; tiene como principales actividades económicas Compra de Cacao en cuanto a materia prima como la producción en proceso de dicho cultivo y venta, La compra de arroz en granza como el servicio de trillado y venta de arroz, compra de café en grano dedicado a la compra y venta del cultivo, tanto como granos básicos frijoles y arroz, también en la comercialización de apicultura. La Cooperativa se basa en una economía territorial e internacional por lo que está inmerso en la venta en el Departamento Matagalpa, Municipio El Tuma – La Dalia y exportación directa a otros países en la Producción de Café y Cacao.

4.3.2.3 Misión

Según (Enrique, 2004) define la razón de ser de la empresa, condiciona sus actividades presentes y futuras, proporciona unidad, sentido de dirección y guía en la toma de decisiones estratégicas. Además, según el mencionado autor, la misión proporciona una visión clara a la hora de definir en qué mercado está la empresa, quiénes son sus clientes y con quién está compitiendo; por tanto y a su criterio, "sin una misión clara es imposible practicar la dirección estratégica.

La misión es el marco de referencia que orienta las acciones, enlaza lo deseado con lo posible, condiciona las actividades presentes y futuras, proporciona unidad, sentido de dirección y guía en la toma de decisiones estratégicas.

La misión de la Cooperativa:

La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L ubicada en el norte de Nicaragua es una organización de pequeños productores y productoras que producen y comercializan diversos productos agropecuarios, se promueve la equidad de género y el relevo generacional y la aplicación de tecnologías apropiadas para proteger el medio ambiente y el bienestar de todos los miembros de la organización.

4.3.2.4 Visión

La visión se define como el camino al cual se dirige la empresa a largo plazo y sirve de rumbo y aliciente para orientar las decisiones estratégicas de crecimiento junto a las de competitividad, (Thompson & Strickland, 2001)

En lo anterior mencionado da a conocer que la visión es aquella que muestra a la organización hacia donde se dirige a un largo periodo y en que se convertirá en su futuro adaptándose en cada momento en la necesidad e intereses que aparezcan a sus clientes.

La visión de la Cooperativa

Pretendemos ser una organización más sólida, sostenible en todos sus procesos, produciendo en cantidad con calidad competitiva, estableciendo alianzas con otros actores locales y externos, para alcanzar mejores gestiones, para beneficio de la cooperativa, sus asociados y asociadas y sus familias.

4.3.2.5 Objetivos

“Objetivo será el propósito o meta que este se haya estipulado cumplir en un lapso de tiempo determinado” (Arturo, 2014)

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.

La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L. tiene los siguientes objetivos:

- ✓ Dedicarse al acopio y comercialización agropecuaria, compra y venta de insumos e implementos agropecuarios y otros servicios.

- ✓ Elevar el nivel de los miembros mediante una organización cooperativa que permita el desarrollo de su actividad a través de:
 - Programas de capacitación y asistencia técnica.
 - Financiamiento Oportuno
 - Control de calidad requerido en todo el proceso productivo
 - Acciones de comercialización grupal

- ✓ Promover la integración de la cooperativa a Organizaciones de segundo grado.
- ✓ Brindar el servicio de crédito, abastecimiento de insumos, herramientas, equipos y bienes de uso y consumo de acuerdo a la demanda de sus asociados y posibilidades de la cooperativa.

4.3.2.6 Metas

(Camacaro, 2006) Las metas son los resultados orientados que deben ser alcanzados y que contribuyen directamente al logro de la misión. Las metas son tareas reales y/o implícitas que deben lograrse para cumplir la misión.

Las metas son vitales para el desarrollo de estrategias empresariales, así como para la consecución de los objetivos a largo plazo establecidos previamente.

La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L. tiene las siguientes metas:

- ✓ Establecer pequeñas empresas de producción artesanal e industrial de artículos e industrial de artículos que vengan a darle el mejor valor agregado a la producción de sus asociados.

- ✓ Comercializar colectivamente la producción agropecuaria, industrial artesanal de los miembros, a fin de tener mejores precios, evitando la especulación del intermediario.

- ✓ Contribuir al mejoramiento de la producción y productiva de sus asociados utilizando técnicas que tiendan a la conservación y mejoramiento del medio ambiente.

4.4 Matriz de Conclusiones

Matriz de Conclusiones		
Logros	Dificultades	Propuesta de Solución
<ul style="list-style-type: none"> • Inversiones de Proyecto • Aumento de Infraestructura • Créditos a Sus Asociados • Aumento de Calidad y Cantidad de Producto 	<ul style="list-style-type: none"> • Presentación de Razones Financieras. • No cuenta con la estructura, procesos, políticas y fondo necesarios para suplir las necesidades del Productor • Inversiones de capital a largo plazo no genera rentabilidad • No cuenta con contratos necesarios para comercializar de productos al exterior. 	<ul style="list-style-type: none"> • Realizar análisis financieros • Razones Financieras • Agregar el área Financiera en su estructura organizacional. • Revisar lo presupuesto con lo real ejecutado como es debidamente • Mejorar la tomas de decisiones en las gestiones del área financieras.

Fuente Propia

V. CONCLUSIONES

De los resultados obtenidos mediante la evaluación de las Incidencias de Gestión Financiera en el Área Financiera en La Cooperativa Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014, se concluye que:

1. La Cooperativa Flor de Dalia R.L realiza una Gestión Financiera de forma empírica, el cual no le permite lograr sus objetivos de forma eficiente y eficaz.
2. La función financiera se basa en determinar la inversión a realizarse para la obtención de logros y la rentabilidad del negocio en cuanto al desempeño se ejecuta a través de las evaluaciones financieras, rendiciones de cuentas y auditorias.
3. La Cooperativa Flor de Dalia R.L ha logrado a través de sus proyectos crecer en infraestructura, pago de mano de obra y créditos a sus asociados buscando la idea de maximizar sus recursos financieros; el cual también enfrentar las dificultades en el momento de gestionar créditos bancarios donde no ha sido otorgado a dicha institución.
4. La Cooperativa Flor de Dalia R.L al no realizar análisis financieros presenta la dificultad de obtener créditos bancarios, el cual es recomendable realizar los análisis y razones financieros no solamente para adquisición de créditos sino también para las toma decisiones mejorando el proceso en marcha de la organización.

VI. BIBLIOGRAFIA

- Alarcón, A. D., & Ulloa Paz, E. I. (2012). <http://www.eumed.net>. Obtenido de <http://www.eumed.net>: <http://www.eumed.net/coursecon/ecolat/cu/2012/aaup.html>
- Arturo, K. (21 de 06 de 2014). <http://www.crecenegocios.com>. Recuperado el 10 de 2014, de <http://www.crecenegocios.com>: <http://www.crecenegocios.com/los-objetivos-de-una-empresa/>
- Camacaro, P. R. (Abril de 2006). Tesis de doctorado en ciencias sociales <http://www.eumed.net/>. Recuperado el 20 de Agosto de 2014, de <http://www.eumed.net/>: <http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2010/prc/Finalidad%20y%20metas%20de%20la%20propuesta%20en%20la%20Aviacion%20Militar%20Venezolana.htm>
- Cardoza, Z. (2013). *Finanzas a Corto y Mediano Plazo*. Folleto Recopilado. Matagalpa, Nicaragua: UNAN - FAREM.
- Corea, S. J. (24 de Octubre de 2012). *Finanzas Corporativa*. Recuperado el 22 de Octubre de 2014, de *Finanzas Corporativa*: <http://masfinanza.blogspot.com/2012/10/objetivo-de-la-gestion-financiera.html>
- Del Valle, S., & Schemel, M. E. (12 de Enero de 2010). *Desarrollo y Evolucion de las Finanzas*. Venezuela: Facultad de Odontología.
- Enrique, F. (2004). *Organización de Empresas* (Segunda ed.). McGraw Hill.
- Fincowsky, F. (2008). *Organización de Empresa* (Tercera ed.). Mexico: Mc Graw Hill.
- Garcia, S. A. (2010). *administracion financiera I*. Recuperado el 13 de Julio de 2014, de www.eumed.net/libro/2010/729: www.eumed.net/libro/2010/729
- Gómez, G. (4 de Mayo de 2006). *Cuál es la importancia de la gerencia financiera*. Recuperado el 15 de Septiembre de 2014, de *Cuál es la importancia de la gerencia financiera.*: <http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/fin/no12/gerenciafinanciera.htm>
- Ley 499. (17 de Enero de 2005). *Ley General de Cooperativas, Ley 499*. Recuperado el 20 de Abril de 2014, de <http://www.infocoop.gob.ni>: <http://www.infocoop.gob.ni/images/Documentos/NormasJuridicas/Ley%20No%20499%20-%20Ley%20General%20de%20Cooperativas.pdf>
- Lurbé, R. M. (Febrero de 2013). *"Gestión estratégica "Navegando hacia el cuarto paradigma"*. Recuperado el 23 de Septiembre de 2014, de *Revisión del libro" En Contribuciones a la*

- Economía: <http://www.eumed.net/ce/2013/gestion-estrategica-navegando-hacia-cuarto-paradigma-revision.html>
- Mira, N. J. (2006). *El Control de Gestion*. Recuperado el Lunes 22 de Octubre de 2014, de El Control de Gestion: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2006a/jcmn/1f.htm>
- Miranda, M. (2012). *Fuentes de Financiamiento*.
- Montoya, J. D. (07 de Mayo de 2012). <http://www.actividadeseconomicas.org>. Recuperado el Octubre de 2014, de <http://www.actividadeseconomicas.org>:
<http://www.actividadeseconomicas.org/2012/02/mapa-de-las-actividades-economicas-en.html>
- Narváez, S. (2008). *Principios de Administración Financiera - Finanzas II*.
- Núñez, P. (15 de Abril de 2008). *Gestion Financiera*. (Mónica Santos Costa) Recuperado el 04 de Agosto de 2014, de www.knoow.net:
<http://www.knoow.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>
- Quintero, P. J. (Octubre de 2009). *Planificacion Financiera*. Recuperado el 22 de Octubre de 2014, de Planificacion Financiera: <http://www.eumed.net/ce/2009b/jcqp3.htm>
- Rivera, E., & Lima, C. (2008). *La Gestión Financiera y su Importancia en la Empresa*. Recuperado el 15 de Septiembre de 2014, de La Gestión Financiera y su Importancia en la Empresa.:
http://datateca.unad.edu.co/contenidos/201512/Lecturas_y_material_de_apoyo/EXE_2011/leccion_131___la_gestin_financiera_y_su_importancia_en_la_empresa.html
- Robles, C. L. (2012). *Fundamentos de administración Financiera* (Primera ed.). Ma. Eugenia Buendía López.
- Sabino, C. (1991). *Diccionario de Economía y Finanzas* (Panapo ed.). Caracas.
- Soyer Cabero, E. (Martes de Julio de 2013). *Gestión Financiera, Contabilidad, Costos y Presupuestos*. Recuperado el Miercoles de Octubre de 2014, de <http://misitiofranksajami.blogspot.com/2013/07/gestion-financieracontabilidadcostos-y.html>
- Thompson, A., & Strickland, A. (2001). *Administracion estrategica conceptos y casos* (Onceava ed.). McGrawHill.
- Uteha. (2003). *Diagnostico de Dificultades Financieras en las Empresas*.

VIII. ANEXOS



ANEXO 1

OPERALIZACION DE VARIABLE

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	Dirigida A:
Gestión	Gestión Financiera	La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.	Control Interno	¿La Organización Cuenta con un área de Financiamiento? ¿Se elaboran Presupuesto? ¿Quién Responsable de Elaborarlo? ¿La empresa cuenta un sistema contable y Financiero? ¿Qué ventajas y desventajas presentan estos sistemas? ¿El presupuesto contiene toda la información necesaria para su evaluación? Si o No, ¿Por qué?	Entrevista	Gerente
						Gerente
						Contador
						Gerente Contador
			Eficiencia y Eficacia del desempeño	¿Cuenta con un personal con la experiencia suficiente en el área contable y financiera? ¿Estos han cumplido con la eficiencia, eficacia y metas establecidas?, Explique		Gerente
			Políticas Contable	¿Se realiza comparaciones de los gastos reales con lo presupuestado?, Explique		Gerente, Contador

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	Dirigida A:
Finanzas	Área Financiera	La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.	Objetivos de la Finanza	¿De qué forma incide la finanza en la organización?, Explicar	Entrevista	Gerente, Contador
			Importancia	¿Son importante las finanzas para la cooperativa? ¿De qué manera se presenta los estados financieros?, Explicar		Gerente Contador Contador
			EE.FF	¿Se presenta completo los estados Financieros?, Mencionar		Contador
			Recursos Financieros	¿Es suficientemente relevante los estados financieros en la toma de decisiones? ¿La Cooperativa Cuenta con Financiamiento? ¿Con que organizaciones cuenta para un financiamiento?		Gerente
			Diagnostico Financiero	¿La institución realizan analices financieros? ¿Es necesario contar con un área financiera?		Contador Gerente

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	Dirigida A:
			Dificultades Financieras	<p>¿Han presentado dificultades en la obtención de financiamiento? ¿Cuáles Son?</p> <p>¿Existen indicadores contables que anticipen posibles dificultades financieras?</p> <p>¿Qué medidas efectúan al momento de una dificultad? ¿Quiénes son los encargados de solucionar?</p>		<p>Gerente</p> <p>Contador</p> <p>Gerente</p>

Variable	Sub variable	Definición	Indicador	Pregunta	Instrumento	Dirigida A:
Cooperativa	Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L	Esta cooperativa es una institución dedicada a servicios múltiples como la compra y venta de productos agrícolas como ocupando su principal actividad el grano de cacao realizado la producción en proceso, producción terminada hasta llegar a su comercialización de este.	Ley 499	<p>¿Qué es una Cooperativa De Servicios Múltiples?</p> <p>¿Cuál es la Misión, Visión, Objetivos y Metas de la institución? ¿Con cuanto socio cuenta? ¿Cuál es la actividad económica de la cooperativa? ¿Cómo se constituye el Organigrama?</p> <p>¿Cuáles son las condiciones para ser socio?</p> <p>¿Bajo qué artículo se constituye la cooperativa?</p> <p>¿Cómo se selecciona la asamblea general y junta directiva?</p>	Entrevista	<p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p> <p>Gerente</p>



ANEXO 2

Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Nosotros somos estudiantes del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno Sabatino y estamos realizando una investigación cuyo tema es: “Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014” Con el siguiente objetivo:

OBJETIVO: “Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014” y así obtener información financiera y Contable que manejan en el desarrollo de sus operaciones sobre todo con la confiabilidad y oportunidad que se nos está brindando para el cumplimiento de sus objetivos y metas como empresa. Agradecemos sus aportes e información valiosa, que servirá para la realización de nuestro Seminario de Graduación.

INDICACIONES: Favor responda de forma objetiva, pues de ello depende la validez de los resultados de esta investigación.

I. DATOS GENERALES

Lugar _____ Fecha ____/____/____ Hora _____

Entrevistado: _____

Cargo: Gerente, Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L

II. DESARROLLO

1. ¿Qué es una Cooperativa De Servicios Múltiples?
2. ¿Cuál es la Misión, Visión, Objetivos y Metas de la institución?
3. ¿Con cuanto socio cuenta?
4. ¿Cuál es la actividad económica de la cooperativa?
5. ¿Cómo se constituye el Organigrama?
6. ¿Cuáles son las condiciones para ser socio?
7. ¿Bajo qué artículo se constituye la cooperativa?
8. ¿Cómo se selecciona la asamblea general y junta directiva?
9. ¿La Organización Cuenta con un área de Financiamiento?
10. ¿Se elaboran Presupuesto? ¿Quién Responsable de Elaborarlo?
11. ¿El presupuesto contiene todo la información necesaria para su evaluación? Si o No, ¿Por qué?

12. ¿Cuenta con un personal con la experiencia suficiente en el área contable y financiera?

13. ¿Estos han cumplido con la eficiencia, eficacia y metas establecidas?, Explique

14. ¿Se realiza comparaciones de los gastos reales con lo presupuestado?, Explique

15. ¿De qué forma incide la finanza en la organización?, Explicar

16. ¿Son Importante las finanzas para la cooperativa?

17. ¿Es suficientemente relevante los estados financieros en la toma de decisiones?

18. ¿La Cooperativa Cuenta con Financiamiento? ¿Con que organizaciones cuenta para un financiamiento?

19. ¿Es necesario contar con un área financiera?

20. ¿Han presentado dificultades en la obtención de financiamiento? ¿Cuáles Son?

21. ¿Qué medidas efectúan al momento de una dificultad?

22. ¿Quiénes son los encargados de solucionar?



ANEXO 3

Universidad Nacional Autónoma De Nicaragua, Managua
Facultad Regional Multidisciplinaria, Matagalpa
Departamento de Ciencias Económicas y Administrativas

Nosotros somos estudiantes del V año de la Carrera de Contaduría Pública y Finanzas del turno Sabatino y estamos realizando una investigación cuyo tema es: “Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014” Con el siguiente objetivo:

OBJETIVO: “Evaluar la Incidencia de la Gestión en el Área Financiera en La Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L en el Municipio Tuma – La Dalia del departamento de Matagalpa, en el I Semestre del año 2014” y así obtener información financiera y Contable que manejan en el desarrollo de sus operaciones sobre todo con la confiabilidad y oportunidad que se nos está brindando para el cumplimiento de sus objetivos y metas como empresa. Agradecemos sus aportes e información valiosa, que servirá para la realización de nuestro Seminario de Graduación.

INDICACIONES: Favor responda de forma objetiva, pues de ello depende la validez de los resultados de esta investigación.

I. DATOS GENERALES

Lugar _____ Fecha ____/____/____ Hora _____

Entrevistado: _____

Cargo: Contador, Cooperativa de Servicios Múltiples Flor de Dalia R.L

II. DESARROLLO

1. ¿La empresa cuenta un sistema contable y Financiero?
2. ¿Qué ventajas y desventajas presentan estos sistemas?
3. ¿El presupuesto contiene todo la información necesaria para su evaluación? Si o No, ¿Por qué?
4. ¿Se realiza comparaciones de los gastos reales con lo presupuestado?, Explique
5. ¿De qué forma incide la finanza en la organización?, Explicar
6. ¿Son Importante las finanzas para la cooperativa?
7. ¿De qué manera se presenta los estados financieros?, Explicar
8. ¿Se presenta completo los estados Financieros?, Mencionar
9. ¿La institución realizan analices financieros?
10. ¿Existen indicadores contables que anticipen posibles dificultades financieras?

ANEXO 4

Organigrama de Cooperativa Flor de Dalia R.L



