

UNIVERSIDAD NACIONAL AUTONOMA DE NICARAGUA, MANAGUA

UNAN-MANAGUA

FACULTAD DE CIENCIAS ECONOMICAS

DEPARTAMENTO DE CONTADURÍA PÚBLICA Y FINANZAS



TEMA DE INVESTIGACIÓN:

DIAGNÓSTICO FINANCIERO DE LA COOPERATIVA DE SERVICIOS MÚLTIPLES

PARA LA APICULTURA. (COSAP RL) EN EL PERIODO 2014-2015.

PARA OPTAR AL TÍTULO DE MASTER EN FINANZAS AVANZADAS.

AUTOR:

LICENCIADO PEDRO EZEQUIEL ORTIZ ESPINOZA

TUTOR:

MSC. JOSÉ EVENOR MORALES GARAY.

26 DE AGOSTO DE 2016.

MANAGUA, NICARAGUA



i. Dedicatoria

A Dios primeramente por haberme brindado la vida, salud, sabiduría y la fortaleza para seguir superándome y venciendo cada obstáculo en la vida gracias a su infinita misericordia ya que sin él no somos nada ni podemos nada, por ir poniendo a personas en mi camino que me han apoyado mucho, gracias señor.

A mis padres, Rosa Espinoza y Pedro Ortiz por su apoyo incondicional, amor, educación tanto intelectual como en valores que han sido de mucha utilidad en mi vida diaria y fomentar en nuestra familia la importancia de la unidad, solidaridad y respeto. También a mis hermanos que han sido un apoyo muy importante en mi vida.

A mis maestros que han compartido su valioso tiempo, sabiduría y experiencia para enriquecer mi desarrollo profesional en especial mis tutores la profesora Sandra Cervantes, Sandra Alvarado y el profesor José Evenor Morales Garay, por haberme guiado en la elaboración de este trabajo. También a la profesora Martha González y Sergio Martínez que siempre me han apoyado.



ii. Agradecimiento.

Doy gracias a Dios por estar siempre a mi lado sosteniéndome, dándome fortaleza y entusiasmo cada día para seguir adelante dando lo mejor de mí para poder ir alcanzando mis metas y poner a mi alrededor personas que han sido muy importantes en esta etapa de profesionalización.

A mis padres y demás familiares que me han ayudado a ser la persona que ahora soy gracias a sus esfuerzos, consejos y apoyo incondicional que han hecho posible y realidad mis aspiraciones profesionales.

A mis profesores que han sido el pilar fundamental y esencial para adquirir nuevos conocimientos, fomentando el hábito de estudio y esfuerzo alcanzando el conocimiento científico para enriquecer mi desarrollo profesional, fortaleciendo los valores de convivencia.



iii. Carta Aval del Tutor.

Por este medio certifico que la tesis titulada: “diagnostico financiero de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura. (COSAP RL) en el periodo 2014-2015, realizada por el Licenciado Pedro Ezequiel Ortiz Espinoza, como requisito para optar el título de Máster en Finanzas Avanzadas, ha concluido satisfactoriamente.

Como tutor de Tesis del Licenciado Pedro Ezequiel Ortiz Espinoza, considero que contiene los elementos científicos, técnicos y metodológicos necesarios para ser sometidos a Defensa ante Tribunal Examinador, donde le dará sugerencia al trabajo, que conlleve a enriquecer y él lo sabrá acatar.

El trabajo del Licenciado Pedro Ezequiel Ortiz Espinoza, se enmarca en las líneas de trabajo prioritarias del programa de Maestría referido a la solución de problemas de Insolvencia Financiera.

Dado en la ciudad de Managua, Nicaragua a los 26 días del mes de agosto del año dos mil dieciséis.

Msc. José Evenor Morales Garay.

Licenciado. Pedro Ezequiel Ortiz Espinoza



iv. Resumen.

Esta investigación tenía como objetivo diagnosticar la situación financiera de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura (COSAP RL) en el período 2014-2015, se describe la importancia de la elaboración del diagnóstico financiero para la planeación financiera permitiendo así definir indicadores para tomar decisiones del personal administrativo, aplicando el análisis FODA, las herramientas financieras y finalmente se elaboró una propuesta de estrategias financieras para el futuro inmediato de COSAP RL.

El método utilizado para llevar a cabo el trabajo de tipo descriptivo con un enfoque cualitativo, con lineamiento cuantitativo aplicado al estudio del Diagnóstico financiero de esta investigación es cualitativa inductiva, donde se entrevistará a los socios de COSAP RL para obtener la información necesaria en el período 2014-2015, permitió verificar el problema de la cooperativa y propuestas para dar continuidad con la sociedad apícola. Y en estudio de caso, con un universo la cooperativa y una muestra que es sus socios, sus métodos y técnicas de recolección de datos fueron la entrevista y el análisis documental.

Dentro de las principales conclusiones lleva a tomar como referencia la importancia de un diagnóstico financiero, este es aplicable para todas las entidades y ayuda a determinar la situación de las empresas y poder tomar decisiones más acertadas, esta tesis sirve de referencia a aquellas entidades que no cuentan con procesos ni políticas financieras adecuadas, también será de ayuda a otros estudiantes con temas relacionados a esta tesis.



Índice

i. Dedicatoria.....	i
ii. Agradecimiento.....	ii
iii. Carta Aval del Tutor.....	iii
iv. Resumen.....	iv
I. Introducción.....	1
1.1 Antecedentes.....	4
1.1.1.1 Antecedentes Teóricos.....	4
1.1.1.2 Antecedentes de Campo.....	6
1.2 Justificación:.....	9
1.3 Planteamiento del problema.....	10
1.4 Formulación del problema.....	11
II. Objetivos.....	12
2.1 Objetivo general.....	12
2.2 Objetivo específico.....	12
III. Marco teórico.....	13
3.1 Perfil de la Cooperativa.....	13
3.1.1 Historia de la cooperativa.....	13
3.1.2 Misión.....	16
3.1.3 Visión.....	16
3.1.4 Valores.....	16
3.1.5 Objetivos.....	16
3.1.6 Actividad.....	17
3.1.7 Organización.....	17
3.2 Situación Financiera.....	19
3.2.1 Finanzas.....	19
3.2.2 Estados Financieros.....	22



3.2.3 Diagnóstico Financiero.....	24
3.2.4 Análisis FODA.....	26
3.2.5 Ratios Financieros para Diagnóstico Financiero.....	26
3.2.6 Métodos de Análisis Financieros:	33
IV. Preguntas Directrices.....	36
V. Operacionalización de Variables.....	37
VI. Diseño Metodológico	39
6.1 Enfoque.....	39
6.2 Tipo.....	39
6.3 Población:	40
6.4 Muestra:	40
6.5 Métodos y técnicas.....	40
6.6 Instrumentos de análisis	41
VII. Análisis de Resultados.....	43
Propuesta de estrategias financieras:	63
VIII. Conclusiones.....	66
IX. Recomendaciones.....	67
X. BIBLIOGRAFIA.....	68
XI. ANEXOS.....	70



I. Introducción

La Cooperativa de Servicios Múltiples para la Apicultura R.L localizada en Mateare, Managua constituida el día veintisiete de junio de mil novecientos noventa y nueve, cuyo objetivo es la comercialización de productos derivados de la producción apícola.

Con el propósito de contribuir a un mejor desempeño financiero en la Cooperativa, el trabajo a investigar mostrará que la administración actual tiene la necesidad de un Diagnóstico Financiero para una toma de decisión oportuna y eficiente.

En este trabajo se han identificado los aspectos que deben analizarse en el Diagnóstico financiero de la Cooperativa de Servicios Múltiples para la Apicultura R.L en el período 2014 - 2015, para que la incidencia del Diagnóstico financiero se dé sobre la rentabilidad en la toma de decisiones que faciliten alcanzar eficiencia y eficacia en los resultados; también se han identificado los procedimientos y las herramientas para llevar a cabo la evaluación de la situación financiera; y se señalan la forma e instrumentos para analizar la situación económica. La cooperativa está compuesta por los socios y administrador, el universo es COSAP RL y la muestra está conformada por los socios. El trabajo de investigación permite utilizar técnicas como la entrevista y análisis documental ; la información contenida en los estados financieros es utilizada para la evaluación de la situación financiera de la entidad, el análisis financiero; la rentabilidad es el aspecto principal de estudio y que debe de analizarse para tomar decisiones adecuadas, y de esta manera lograr una administración más eficiente, como también obtener ventaja de los puntos fuertes para que la cooperativa alcance sus objetivos y mejorar su liquidez.



El análisis y diagnóstico financiero consiste en evaluar y analizar los estados financieros y sean comparados entre períodos para estudiar las relaciones existentes entre los diferentes grupos contables que al observar los cambios presentados por las distintas operaciones de la cooperativa lleguemos a interpretar los datos obtenidos, mediante el análisis financiero, verificar el buen comportamiento de los estados financieros, variaciones, rendimientos y debilidades en la Cooperativa de Servicios Múltiples para la Apicultura R.L.

El método utilizado para llevar a cabo el trabajo de tipo descriptivo con un enfoque cualitativo, cuantitativo aplicado al estudio del Diagnóstico financiero de esta investigación es cualitativa inductiva, donde se entrevistará a los socios de COSAP RL para obtener la información necesaria en el período 2014-2015, se verifico el problema de la cooperativa y propuestas para dar continuidad con la sociedad apícola. Y en estudio de caso, con un universo la cooperativa y una muestra que es sus socios, sus métodos y técnicas de recolección de datos fueron la entrevista y el análisis documental.

Esta investigación está conformada por once acápite los cuales se indican a continuación:

Acápitem I Presenta la introducción, que describe de manera general los antecedentes del problema, justificación, planteamiento del problema y formulación del problema. Acápitem II. Presenta los objetivos de la investigación, Objetivo general y específicos de la tesis. Acápitem III. Marco teórico donde se describe toda la teoría relacionada con la investigación. Acápitem IV. Preguntas directrices, nos presentan series de preguntas conforme a la problemática planteada en la tesis. Acápitem V. Operacionalización de variables, donde nos muestra nuestras variables de la investigación, como el diagnostico financiero y



análisis FODA. Acápites VI. Diseño metodológico. Nos describe la metodología utilizada en el tema de investigación. Acápites VII. Análisis de resultados. Según el planteamiento del problema de la Cooperativa de Servicios Múltiples para la Apicultura. Acápites VIII. Conclusiones. Nos da salida a los objetivos específicos. Acápites IX. Recomendaciones. Posterior al análisis y conclusiones de la investigación se realiza un proceso de recomendaciones. Acápites X. Bibliografía. Donde se muestra las diferentes fuentes, tanto de libros e internet. Acápites XI. Anexos.



1.1 Antecedentes.

1.1.1.1 Antecedentes Teóricos.

El presente tema para la tesis de maestría en Finanzas Avanzadas denominado "Diagnostico la situación financiera de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura. (COSAP RL) en el período 2014-2015".

Se ha determinado la existencia de trabajos de orientación de planificación financiera, relacionados con el análisis de estados financieros de empresas de los cuales se cita:

Las técnicas financieras a lo largo de la historia han representado una herramienta fundamental para el diagnóstico de los diferentes tipos de compañías. Es por eso que el Diagnostico financiero juega un gran papel en la evaluación y control de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura. (COSAP RL).

El alcance de estos instrumentos es dinámico, no solo se trata del control de orden de fondos, si no también, por que sirve como piedra angular de un ambiente estable y de solidez en la cooperativa. Es importante reconocer que cada entidad por muy pequeña o grande que sea requiere estudios que permitan medir el producto o resultado de sus inversiones.

En Nicaragua los estudios y técnicas financieras es poco utilizada más en las pequeñas y medianas empresas, el empleo de técnicas para evaluación financiera es prácticamente nula y no exigido, es por ello la necesidad de poder poner en práctica estos instrumentos y evitar que las empresas lleguen al fracaso por no contar con una herramienta que te pueda dar la pauta de las debilidades y poder tomar las decisiones de manera oportuna



El Cooperativismo en Nicaragua (2011).P.1 afirma que:

En 1933 el General Augusto César Sandino, después de haber firmado los acuerdos de paz, funda en las riberas del Río Coco (municipio de Wiwilí), las primeras cooperativas agrícolas, formadas por campesinos desmovilizados de su ejército libertador. La breve experiencia cooperativa termina cuando la Guardia Nacional ataca las cooperativas agrícolas de Sandino en Wiwilí, asesinando a muchos cooperados, una vez que el mismo Sandino es asesinado el 22 de febrero de 1934.

En los últimos tres años se ha producido un importante crecimiento del cooperativismo nicaragüense, en el marco de un proceso de profundas transformaciones económico-sociales desarrolladas en el país. Durante el período 2007-2010 se han constituido 2.543 cooperativas nuevas que, sumadas a las 1.758 existentes hacen un total de 3.301 entidades, en las que están asociadas 1.029.220 personas. Esto supone un aumento del 75.3% con relación a las existentes en el 2006, con lo que hoy Nicaragua es el país centroamericano con mayor cantidad de cooperativas.

El Instituto Nicaragüense de Fomento Cooperativo (INFOCOOP) es un organismo que se constituye mediante la Ley General de Cooperativas, N° 499. Aprobada el 29 de septiembre del 2004, la entidad se establece con una personalidad jurídica propia, con autonomía administrativa y funcional. Dentro de sus objetivos principales se encuentran fomentar, promover, divulgar y apoyar el movimiento cooperativo a todos los niveles existentes en Nicaragua.



1.1.1.2 Antecedentes de Campo.

No se encontraron trabajos iguales o similares a nivel nacional del tema en investigación es por eso que se hará uso de trabajos iguales o similares a nivel internacional.

Se ha determinado la existencia de trabajos de diagnóstico financiero, relacionados con el análisis de estados financieros de empresas de los cuales se cita dos:

González, C.S. (2014) La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Esta investigación busca identificar y caracterizar aquellas variables de la gestión financiera y su asociación con el acceso a financiamiento en las pequeñas y medianas Empresas (Pymes) del sector comercio en la ciudad de Bogotá. Se busca indagar en algunas organizaciones como está estructurada la gestión financiera con el propósito de establecer una posible correlación con el acceso a financiamiento considerando esta como una de las variables que contribuye en la generación de mejores oportunidades de crecimiento y distribución del ingreso en la sociedad.

Considerando los estudios que se han realizado respecto a las principales problemáticas de las Pymes a nivel nacional y latinoamericano, se observó que una de las mayores dificultades que presentan estas empresas es la obtención de recursos a través de fuentes externas con el fin de solventar sus operaciones y emprender proyectos que favorezcan su desarrollo y crecimiento. De esta manera el interés de esta investigación se centró en abordar dicha problemática pero desde una perspectiva interna, es decir, abordando los obstáculos que presentan la Pymes en su gestión, para lo cual se seleccionó específicamente la variable gestión financiera, que si bien no es la única limitación que presentan las organizaciones si constituye una de las causas que dificulta el acceso a diferentes alternativas de financiamiento. De este modo se obtuvieron dos variables objeto de estudio: gestión



financiera y financiamiento, las cuales fueron analizadas bajo un soporte teórico y un análisis de la información financiera de las organizaciones del sector comercio en la ciudad de Bogotá para el periodo comprendido de 2008 a 2013.

El principal aporte de esta investigación fue explorar la situación actual de uno de los sectores más impactantes e influyentes en la economía de la ciudad de Bogotá con el fin de efectuar un diagnóstico de su gestión financiera y la relación de ésta con sus alternativas de financiamiento, así mismo identificar las problemáticas financieras presentes, con el fin de establecer estrategias y acciones de mejoramiento.

Medina, R.L.F (2014), Diagnóstico financiero de una empresa de venta por catálogo del estado de Aguascalientes. México. Se evaluó financieramente a la empresa comercializadora de productos, con la finalidad de su continuación. Se analizaron las razones financieras para determinar las áreas de obsolescencia de la empresa en cuestión.

Los resultados permitirán establecer mejoras significativas para la optimización del recurso financiero, conocer sus fortalezas financieras para fin de fortalecer el ámbito financiero para fin de minimizarlas en todo lo posible.

Al determinar las razones financieras de liquidez, rendimiento, endeudamiento y actividad correspondientes a la empresa en cuestión, se puede concluir que una oportunidad de mejora reside en las razones de actividad. Dentro de estas, la rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar y por pagar, son la clave para lograr la eficiencia de los activos fijos. Respecto de las ventas, esta se ve aminorada con la ineficiencia que se ejerce la gestión del efectivo. Por eso se recomienda con insistencia la mejora en la administración de los niveles de efectivo, y la revisión de estrategias (a corto, mediano y largo plazo) concebidas para generar movimiento en inventarios y pasivos.



El principal aporte de esta investigación fue la mejora de la relación “gerencia-finanzas” es la de conocer el efectivo que existe en la empresa a través del uso de una plantilla de Excel en la que se registre en tiempo real los ingresos, el pago de comisiones para incrementar el éxito en la toma de decisiones de la empresa, preferentemente usando del flujo de efectivo. De igual forma, el ser más eficiente en el área de ventas. En específico con las vendedoras, debido a que la falta de movimiento de los artículos genera sobresaturación en los inventarios, elevando el costo de ventas muy por encima de los ingresos.



1.2 Justificación:

El desarrollo de la investigación se justifica debido a que COSAP RL, necesita obtener un diagnóstico de la situación financiera de la entidad, de tal manera que con los resultados obtenidos se determinen procedimientos a seguir para una buena toma de decisión. Esta investigación se justifica con el fin de realizar un aporte importante que sea de utilidad a COSAP RL para realizar e interpretar el Diagnóstico Financiero y conocer su importancia en la toma de decisiones, al visualizar como se están llevando a cabo las actividades dentro de la cooperativa para encontrar una solución a los problemas.

La investigación tiene el conjunto de principios, procedimientos y técnicas del diagnóstico y evaluación de la situación financiero, para que los resultados obtenidos sirvan de base a la gerencia para la toma de decisiones de manera oportuna y eficiente en un momento determinado. Incrementando la confianza y los resultados de la empresa, contribuyendo al desarrollo económico de la misma, esta investigación permitirá que COSAP RL identifique algunas fortalezas y debilidades de la situación financiera de su Cooperativa y poder lograr un crecimiento económico. También brindarles estrategias financieras para mejorar el futuro inmediato para el cumplimiento de su misión y visión.

Por otro lado, para la universidad y los estudiantes de ciencias económicas se les facilitara la información sobre el tema de Diagnóstico financiero para las cooperativas y que es aplicado a las entidades.



1.3 Planteamiento del problema

La realización de la investigación se realiza por que la Cooperativa COSAP RL muestra una ineficiente administración y se determina que se están realizando tomas de decisiones no adecuadas. Una evaluación preliminar de la cooperativa nos permite resaltar los siguientes problemas dentro de la organización. La cooperativa muestra una planificación financiera empírica debido a que no poseen personal con conocimientos contables, no llevan detalle de costos en sus estados financieros, carecen de registros contables detallados y no realizan análisis de la situación financiera, tomas de decisiones inoportunas, débiles y atrasadas.

En la actualidad los únicos ingresos son por parte de los socios, en este periodo no hay producción de miel, y no se cuenta con los recursos necesarios para comercializar los demás productos apícolas con valor agregado necesarios para este rubro. Los gastos han aumentado, se presenta atraso en los procesos de producción, el margen de las utilidades ha caído.

Es por ello que se ha permitido realizar una propuesta que está diseñada para mejorar la cooperativa. Se plantea estrategias de ventas para poder ganar mercado en el país. Realizar publicidad para dar a conocer el producto Capacitar a los socios, la razón de ser de la empresa. Dar a conocer las consecuencias de la evasión fiscal entre otros, propuesta que se dirige a formar una estructura organizacional. Para que la cooperativa siga en marcha.



1.4 Formulación del problema

(COSAP RL) no cuenta con un diagnóstico financiero que evalué sus riesgos .Ante esta problemática se realiza la investigación, que tiene por objeto un Diagnóstico de la situación financiera de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura en el período 2014-2015.



II. Objetivos

2.1 Objetivo general.

Diagnosticar la situación financiera de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura. (COSAP RL) en el período 2014-2015.

2.2 Objetivo específico.

- Describir la importancia de la elaboración del diagnóstico financiero para la planeación financiera.
- Aplicar el análisis FODA como modelo estratégico para el diagnóstico financiero.
- Elaborar el diagnóstico financiero de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura. (COSAP RL) en el período 2014-2015.
- Presentar propuesta de estrategias financieras para la cooperativa apícola COSAP RL para el futuro inmediato, para el cumplimiento de su misión y visión.



III. Marco teórico

El presente acápite provee un marco teórico que asegura la consistencia de la investigación y la orientación de la misma y para plantear el problema se recolectó información bibliográfica, basada en las variables que se propuso, encontrando una gran variedad bibliográfica de textos, de los cuales se extrajo los conceptos y definiciones que delimitan esta investigación, en las distintos medios de información financiera como bibliotecas, internet, revistas y artículos de los que se extrae las principales conclusiones y recomendaciones.

3.1 Perfil de la Cooperativa

3.1.1 Historia de la cooperativa

La COSAP se fundó en el Municipio de Mateare, Departamento de Managua, a las 2 de la tarde del día veintisiete de junio de mil novecientos noventa y nueve. Las siguientes personas han celebrado el acta de constitución de la Cooperativa de Servicios para la Apicultura R.L. (COSAP RL).

Una vez realizado el debate y llevado a votación, los socios adoptaron los siguientes acuerdos:

Primero: Constituir la Cooperativa de Servicios para la Apicultura Mateare R.L dedicada a la producción, comercialización de miel de abejas para los pequeños y medianos productores, con domicilio social en el Municipio de Mateare, Departamento de Managua, de capital asociado variable.

Segundo: Suscribir un capital social de Cinco Mil Córdobas Netos, (C\$5,000.00), constituidos por 13 certificados de aportación, con un valor de Trescientos Ochenta y Cuatro Córdobas Netos con Sesenta y dos Centavos (C\$ 384.62).



Tercero: Elegir a la Junta Provisional y Junta de Vigilancia, las cuales quedan constituidas de la siguiente manera:

Presidente: Julio Vallejos Pallavicini

Vice-Presidente: Pablo López Gamboa

Secretario: Santos Hernández Narváez

Tesorero: Freddy Vásquez Gamboa

Vocal: Lenin Ismael Rojas Aguirre

Junta de Vigilancia: Félix López Linarte

Coordinador: David Vallejos Pallavicini

Secretario: Andrés García Sánchez

Cuarto: Aprobar los estatutos sociales de la cooperativa y someterlos al Registro Nacional de Cooperativas para su debida legislación.

Esta Cooperativa establece su domicilio social y oficina principal en el Municipio de Mateare, Departamento de Managua, siendo el ambiente geográfico de actuación, todo el territorio nacional e internacional por decisión de todos los socios.

Para ser socio de esta cooperativa se requiere de los siguientes requisitos:

- a) Tener 18 años de edad.
- b) Haber recibido las 40 horas de charlas cooperativas.



- c) Conocer y aceptar fielmente los estatutos, los reglamentos internos, y la Ley General de Cooperativas y su Reglamento.
- d) Comprometerse a cumplir con las obligaciones socioeconómicas de la Cooperativa.
- e) No realizar actividades que vayan en contra de los intereses de la Cooperativa.
- f) Presentar por escrito solicitud de admisión ante el Consejo de Administración.
- g) Ser habitante del Municipio.

La COSAP de la Cooperación para el Desarrollo de País Emergentes (COSAP). RL dentro de su trayectoria como parte fundamental del desarrollo Apícola a nivel nacional ha ejecutado en el año 2002 un proyecto financiado por la Agencia Irlandesa Católica para el Desarrollo (TROCAIRE), que está enfocado en el fortalecimiento productivo de los apicultores. En el año 2003, la COSAP RL ejecutó otro proyecto para continuar el fortalecimiento productivo de los apicultores, con el financiamiento

En el año 2007, la Cooperativa asesoró a la Asociación Momentánea de Pequeños Productores de Miel de Abejas (APAMM) que ejecutaba un proyecto financiado por FUNICA Occidente, apoyándolos en su ejecución técnica y administrativa. Así mismo, la Cooperativa ha realizado varias consultorías de asistencia técnica y capacitación a productores, destacándose la elaboración de 150 planes de negocio para la Cuenta Reto del Milenio.

Ser una organización de producción, de referencia nacional, que contribuya al desarrollo tecnológico apícola del país y al mejoramiento del nivel de ingreso de los asociados en la Cooperativa de Servicios para la Apicultura R.L.



3.1.2 Misión

Contribuir al desarrollo y fortalecimiento Apícola del país atreves de la diversificación en la producción y comercialización, mediante asistencia técnica, capacitación y transferencia de tecnología adecuadas para el sector.

3.1.3 Visión

Ser una organización de producción, de referencia Nacional que contribuya el desarrollo tecnológico Apícola del País logrando mejorar el nivel de ingreso de sus asociados.

3.1.4 Valores

- a) Nos comprometemos a entregar viene y servicios de calidad.
- b) Relaciones personales basadas en la confianza, amabilidad y respeto mutuo.
- c) Servir a nuestros clientes con calidad en nuestro producto y nunca poniendo en peligro los estándares de seguridad.
- d) Apoyar a nuestros socios ya que unidos seremos más eficientes como empresa.
- e) Compromiso a prácticas empresariales que cuiden y preserven el medio ambiente para generaciones futuras.

3.1.5 Objetivos

- a) Promover el desarrollo y fortalecimiento de la Actividad Apícola, como un medio para el sostenimiento de la familia y la Comunidad de Mateare, generando una organización consistente, comunitaria y con perspectivas para posicionarse como una alternativa de los productores apícolas.



- b) Crear cadena de producción, elaboración, control de calidad, almacenamiento, y comercialización de productos derivados de la producción apícola.
- c) Promover el bienestar social y económico a los socios y demás personal que asegure los objetivos de la Cooperativa.

3.1.6 Actividad

1. Capacitaciones.
2. Asistencia Técnica.
3. Venta de Materiales y Equipos Apícolas.
4. Comercialización de Miel.
5. Ejecución de Proyectos Apícolas.
6. Consultorías.
7. Producción de miel.

3.1.7 Organización

En la Dirección de Registro y Control del Ministerio de Economía Familiar, Comunitaria, Cooperativa y Asociativa, consta Expediente de la **COOPERATIVA DE SERVICIOS MULTIPLES PARA LA APICULTURA DE MATEARE, R.L.** y consta el Acta N° 75, con fecha 17 de enero del año dos mil once e inscrita en los folios 027 al 028, del Libro de Actas y Acuerdos de la Asamblea General Extraordinaria, donde eligieron el Consejo de Administración por un periodo determinado de conformidad al Artículo 33 de sus Estatutos, el Acta N° 79 con fecha 24 de abril del año dos mil doce, inscrita en los folios 035 al 038 del Libro de Actas y Acuerdos de Asamblea



General Ordinaria en la que se reestructura el cargo Vocal del Consejo de Administración y se elige a la Junta de Vigilancia por un período determinado de conformidad con el Artículo 44 de sus Estatutos, y el Acta N° 82 en la que se reestructuran los cargos de Secretario, Tesorero y Vocal del Consejo de Administración.

En esa última acta aparecen registrados como miembros del Consejo de Administración:

Presidente: Moises Antonio Ortiz Espinoza

Vicepresidente: José Félix Linarte López

Secretario: Julio Pastor Vallejos Pallavicini

Tesorero: Freddy Antonio Vásquez Rodríguez

Vocal: Santos Víctor Hernández Narváez

Junta de vigilancia:

Coordinador: Lenin Ismael Rojas Aguirre

Secretario: Geovanny Mauricio Gamboa Vásquez

Vocal: Ricardo Andrés García Sánchez



3.2 Situación Financiera.

3.2.1 Finanzas.

Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar el dinero. A nivel personal, las finanzas afectan las decisiones individuales de cuánto dinero gastar de los ingresos, cuánto ahorrar y cómo invertir los ahorros. Lawrence J.G. & Zutter, Ch. J. (2012). P.3

3.2.1.1 Importancia del Diagnóstico Financiero

El diagnóstico señala los aspectos fundamentales de estructura financiera de la compañía, que se deben revisar profundamente. Al observar fallas a través del diagnóstico, se suministra a la empresa las conclusiones fundadas en la experiencia y en la técnica, con indicación de que economía posible se puede lograr mediante la corrección de las fallas.

La realización del diagnóstico, ofrece la información en cuanto a los puntos débiles y en cuanto a los sectores que requieren de una urgencia mayor para aplicar las medidas correctivas. El análisis de los sectores hará de acuerdo con la importancia establecida y previa la preparación de un adecuado programa de revisión, se abarcará desde la más alta administración de la empresa hasta las secciones más pequeñas.

Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas



inversiones, nuevos proyectos e identificar la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

Desde una perspectiva externa, son de gran utilidad para todas aquellas personas interesadas en conocer la situación y evolución previsible de la empresa, tales como las que se mencionan a continuación:

- a. Entidades de crédito
- b. Accionistas
- c. Proveedores
- d. Clientes
- e. Empleados, comités de empresas y sindicatos
- f. Auditores de cuentas
- g. Asesores
- h. Analistas financieros
- i. Administración pública
- j. Competidores.
- k. Inversores y potenciales compradores de la empresa



A través del Análisis Financiero se puede hacer el diagnóstico de la empresa, que es la consecuencia del análisis de todos los datos relevantes de la misma e informar de sus puntos débiles y fuertes. Para que el diagnóstico sea útil se han de dar las siguientes circunstancias:

Debe basarse en el análisis de todos los datos relevantes.

Debe hacerse a tiempo.

Ha de ser correcto.

Debe ir inmediatamente acompañado de medidas correctivas adecuadas para solucionar los puntos débiles y aprovechar los puntos fuertes.

3.2.1.2 Ventajas del Diagnóstico Financiero

El Diagnóstico Financiero desde una perspectiva Interna, permite a la Dirección de la empresa detectar los puntos débiles que puedan amenazar su futuro y así poder tomar decisiones y medidas correctivas oportunas y al mismo tiempo permitirá aprovechar los puntos fuertes para que la empresa alcance sus objetivos.

Por otro lado, desde una perspectiva Externa, estos conjuntos de técnicas son de gran utilidad para aquellas personas interesadas en analizar la situación de la empresa (accionistas, entidades crediticias, inversionistas, competidores. Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H (2008). P.52



3.2.2 Estados Financieros.

Los Estados Financieros son los documentos que debe preparar la empresa al terminar el ejercicio contable, con el fin de conocer la situación financiera y los resultados económicos obtenidos en las actividades de su empresa a lo largo de un período.

Los Estados Financieros son los informes sobre la situación financiera y económica de una empresa en un período determinado. Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H. (2008). P.24

Los Estados Financieros básicos son.

- a. El Estado de Situación Financiera
- b. El Estado de Resultados
- c. El Estado de Cambios en el Patrimonio
- d. El Estado de Flujos de Efectivo
- e. Notas a Los Estados Financieros

a. Estado de Situación Financiera.

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital. Es decir, muestra lo que tiene la empresa y lo que debe.



El Estado de Situación Financiera se compone de dos columnas: el Activo (columna de la izquierda) y el Pasivo (columna de la derecha). En el Activo se recogen los destinos de los fondos y en el Pasivo los orígenes. Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H. (2008). P.28

b. Estado de Resultados.

Es un documento complementario donde se informa detallada y ordenadamente como se obtuvo el resultado del ejercicio contable. El Estado de Resultados está compuesto por las cuentas nominales, transitorias o de resultados, o sea las cuentas de ingresos, gastos y costos.

Los valores deben corresponder exactamente a los valores que aparecen en el libro mayor y sus auxiliares. Mientras que el Estado de Situación Financiera es una "foto" de la empresa en un momento determinado, el Estado de Resultados es una "película" de la actividad de la empresa a lo largo de un ejercicio. El Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados están interrelacionados, su nexos principal consiste en la última línea del Estado de Resultados (aquella que recoge el beneficio o pérdida), que también se refleja en el Estado de Situación Financiera, incrementando los fondos propios (si fueron beneficios) o disminuyéndolos (si fueron pérdidas). El Libro Mayor y el Libro Diario son los documentos donde se recogen estos movimientos diarios, y permiten tener toda la información contable ordenada y disponible para cuando se necesite elaborar el Estado de Situación Financiera y el Estado de Resultados. Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H. (2008). P.30

c. Estado de Cambios en el Patrimonio.

Es el Estado Financiero que muestra en forma detallada los aportes de los socios y la distribución de las utilidades obtenidas en un período, además de la aplicación de las ganancias retenidas en periodos anteriores. Esta muestra por separado el Patrimonio de una empresa.



También muestra la diferencia entre el Capital Contable (Patrimonio) y el Capital Social (aporte de los socios), determinando la diferencia entre el Activo Total y el Pasivo Total, incluyendo en el Pasivo los aportes de los socios. Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H. (2008). P.30

d. Estado de Flujos de Efectivo (EFE).

Se entiende por EFE al Estado Financiero básico que muestra los Cambios en la Situación Financiera a través del efectivo y equivalente de efectivo de la empresa. El EFE ofrece al empresario la posibilidad de conocer y resumir los resultados de las actividades financieras de la empresa en un período determinado y poder inferir las razones de los cambios en su situación financiera, constituyendo una importante ayuda en la administración del efectivo, el control del Capital y en la utilización eficiente de los recursos en el futuro. Muestra los usos que se le dan a los diferentes tipos de capital, lo cual conlleva a incurrir en costos e ingresos, en intereses y utilidades como pago por el uso del capital. Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H. (2008). P.37

3.2.3 Diagnóstico Financiero.

El Diagnóstico Financiero es un proceso de gestión preventivo y estratégico. Se constituye como un medio de análisis que permite el cambio de una empresa, de un estado de incertidumbre a otro de conocimiento, para su adecuada dirección, por otro lado es un proceso de evaluación permanente de la empresa a través de indicadores que permiten medir los signos vitales. Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012).



3.2.3.1 Análisis Financiero

El análisis económico financiero junto con el análisis de costos tiene como principales objetivos determinar la rentabilidad de la empresa y analizar su estabilidad financiera. Se corresponde con un enfoque jerárquico, se apoya en la estructura organizativa y constituye el diagnóstico tradicional para el sistema de control de gestión ya que se identifica con el control presupuestario por centros de responsabilidad. Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012). P.62



3.2.4 Análisis FODA.

El análisis FODA es un instrumento de planificación estratégica que puede utilizarse para identificar y evaluar las fortalezas y debilidades de la bioseguridad, así como las oportunidades y amenazas. El proceso de realización de un análisis FODA ayuda a un grupo de personas a seguir una comprensión común de la “realidad”. De esa manera, resulta más fácil comprender e identificar los objetivos y necesidades fundamentales de fortalecimiento de capacidad, así como las posibles soluciones.

Organización de las naciones unidas. (2007) P.133

3.2.5 Ratios Financieros para Diagnóstico Financiero.

Uno de los instrumentos más usados para realizar el diagnóstico financiero de entidades es el uso de las ratios financieras, estos pueden medir y evaluar el funcionamiento de la empresa y la gestión de sus administradores.

A las ratios financieros se les denomina también razones, coeficientes, índices o relaciones financieras. Existen diferentes clasificaciones de las ratios económicas financieros en dependencia del uso que se persigue con ellas, aunque todas ellas tienen características comunes entre sí. Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012). P.60



Los ratios financieros pueden dividirse en cuatro grupos básicos.

- a. Ratios de liquidez o solvencia
- b. Ratios de actividad o gestión
- c. Ratios de endeudamiento o apalancamiento financiero
- d. Ratios de rentabilidad

3.2.5.1 Análisis de Liquidez:

Las razones de liquidez se usan para medir la capacidad de una empresa para cumplir sus obligaciones a corto plazo. Comparan las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles a corto plazo (o actuales) para cumplir con esas obligaciones. A partir de estas razones se puede obtener un panorama de la solvencia de efectivo actual de una empresa y su capacidad para seguir siendo solvente en caso de adversidad. Horneec, J.V & Wachowicz, J.M. (2010). P.138

3.2.5.1.1 Ratio Capital de Trabajo:

Esta ratio se obtiene de la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente o al descontar de las obligaciones corrientes de la empresa todos sus derechos corrientes.

Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación. Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012). P.67

CT = Activo corriente - Pasivo corriente.



3.2.5.1.2 Solvencia:

El ratio de Solvencia mide la capacidad de una empresa para hacer frente a sus obligaciones de pago. Este ratio lo podemos encontrar de forma agregada, activo total entre pasivo total.

Obviamente este es uno de los ratios que las entidades financieras tienen en consideración a la hora de analizar las operaciones de financiación que solicitan sus clientes. Red de asesorías de proximidad. (2005). P.1

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{activo total}}{\text{pasivo total}}$$

3.2.5.1.3 Prueba Defensiva:

Permite medir la capacidad efectiva de la empresa en el corto plazo; considera únicamente los activos mantenidos en caja- bancos y los valores negociables, descartando la influencia de la variable tiempo y la incertidumbre de los precios de las demás cuentas del activo corriente. Nos indica la capacidad de la empresa para operar con sus activos más líquidos, sin recurrir a sus flujos de venta. Calculamos este ratio dividiendo el total de los saldos de caja y bancos entre el pasivo corriente. Aching, G. & Aching S. (2006). P. 17

$$\text{Prueba Defensiva} = \frac{\text{caja bancos}}{\text{pasivo corriente}} = \%$$

3.2.5.1.4 Prueba Acida:

Es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo corriente (a corto plazo).



Esta prueba es semejante al índice de solvencia, pero dentro del activo corriente no se tiene en cuenta el inventario de productos totales, por lo que este es el activo con menor liquidez.

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{activo corriente} - \text{inventarios}}{\text{pasivo corriente}} = \text{veces.}$$

$$\text{Activo Líquido} = \text{Activo corriente} - \text{Inventario}$$

3.2.5.1.5 Ratio de Liquidez General:

Refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo corriente entre el pasivo corriente. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo corriente. Considera la verdadera situación de la empresa en cualquier instancia del tiempo y es comparable con diferentes entidades de la misma actividad.

$$\text{Liquidez General} = \frac{\text{activo corriente}}{\text{pasivo corriente}} = \%.$$

3.2.5.2 Análisis de Solvencia, Endeudamiento o Apalancamiento:

Indican el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades, son de gran importancia, principalmente las deudas a largo plazo pues éstas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo a pagar los intereses convenidos y a reintegrar el importe recibido en préstamo.



3.2.5.2.1 Estructura del capital (deuda patrimonio):

Este ratio indica que tan endeudada esta nuestra empresa con relación a nuestros patrimonios.

Por consiguiente este ratio evalúa el impacto del pasivo total con relación al patrimonio. Escribano, J. (2011) P. 328

$$\text{Estructura de Capital} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{patrimonio}} = \%.$$

3.2.5.2.2 Razón de endeudamiento:

Este ratio indica el porcentaje de participación que tienen nuestros acreedores ya sea a corto o a largo plazo. Esta razón representa el porcentaje de participación de los acreedores, ya sea a corto o largo plazo, en los activos. Allen, F.M. & Brealey, R. A. (2010). P. 572

$$\text{Razón de endeudamiento} = \frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} = \%.$$

3.2.5.3 Análisis de Rentabilidad

Permiten analizar y evaluar las ganancias de la empresa con respecto a un nivel dado de ventas, de activos o la inversión de los dueños.



3.2.5.3.1 Rendimiento sobre el Patrimonio:

Este ratio refleja aproximadamente la rentabilidad que han tenido las inversiones realizadas por los accionistas. Decimos aproximadamente, pues dado que en el denominador se ubica el patrimonio, este contiene no solo el monto aportado por los accionistas sino también las utilidades que ha ido generando la empresa y que se ha ido reinvertiendo y la que posible se reinvertirán (resultado del ejercicio). Nakasome, T.G. (2005). P.325

La fórmula es:

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{capital o patrimonio}} = \%$$

3.2.5.3.2 Rendimiento Sobre la Inversión:

Este índice también denominado ROA (rentabilidad de las inversiones) muestra la calidad de las inversiones que ha realizado la empresa. Es decir, si las inversiones que ha realizado las inversiones han sido eficaces entonces este ratio será alto, caso contrario, será bajo. Nakasome, T.G. (2005). P.325

La fórmula es:

$$\text{Rendimiento sobre la Inversión} = \frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total}} = \%$$



3.2.5.4 Análisis de la Gestión o Actividad:

Permiten evaluar el nivel de actividad de la empresa y la eficacia con la cual ésta ha utilizado sus recursos disponibles.

3.2.5.4.1 Rotación de Activos Fijos:

Este ratio mide la capacidad de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa de utilizar el capital en activos fijos. Mide la actividad de ventas de la empresa. Dice cuántas veces podemos colocar entre los clientes un valor igual a la inversión realizada en activo fijo. Aching, G. & Aching S. (2006). P. 24

$$\text{Rotacion de activo fijo} = \frac{\text{ventas}}{\text{activo fijo}} = \text{veces.}$$

3.2.5.4.2 Rotación de Activo Total:

La rotación de los activos totales indica la eficiencia con la que la empresa utiliza sus activos para generar ventas. Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2007). P.55

La rotación de los activos totales se calcula de la manera siguiente:

$$\text{Rotación de Activo Total} = \frac{\text{ventas}}{\text{total de activos}}$$

Esto representa el número las veces que una empresa cambia sus activos en el año.



3.2.5.5 Análisis Du-Pont:

El análisis Du-Pont permite visualizar en un solo cuadro, las principales cuentas del balance general. Así como las principales cuentas del estado de resultados. Así mismo, observamos las razones de liquidez, de actividad, de endeudamiento y de rentabilidad. El análisis Du-Pont nos ayuda a explicar los bajos márgenes netos de venta y corregir la distorsión que esto produce, nos dice el rendimiento del capital invertido por cada UM en los activos. Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012). P.82

$$DUPONT = \frac{\text{Utilidad Antes De Impuestos}}{\text{Activo Total}} = \%$$

3.2.6 Métodos de Análisis Financieros:

Los métodos de diagnóstico económico financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios. Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H. (2008). P.52

3.2.6.1 Método de Análisis vertical o Método Porcentual:

Por esta técnica pueden analizarse la composición del activo total, activo y pasivo corriente, pasivo y capital y capital contable determinándose el peso específico de cada partida del estado de resultados en relación con las ventas. El método se emplea para analizar estados financieros como el estado de situación financiera y el estado de resultados, comparando las cifras en forma vertical.



Se refiere a la utilización de los estados financieros de un período para conocer su situación o resultados. Para esto es necesario convertir los estados financieros a porcentajes analíticos, o sea, porcentajes integrales de los conceptos del activo considerando este igual a 100 y porcentajes integrales de los conceptos del pasivo y capital considerando estos iguales a 100. De la misma forma, el estado de ingresos y gastos se convierte a porcentajes considerando las ventas iguales a 100. A estos estados se les designa con el nombre de estados con base común o estados de por ciento integral o ciento por ciento.

En el análisis vertical, podrá observarse cuáles son las cuentas más importantes de cada uno de los estados financieros y el porcentaje que representan con relación a la cifra de comparación y en el estado de resultados podrá determinarse el margen de utilidad sobre ventas obtenido en el período, los porcentajes representan lo que equivale cada cifra que lo componen, comparada con el rubro de ventas. Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012), P.51

3.2.6.2 Análisis horizontal o Método Comparativo:

En el método horizontal se comparan entre sí los dos últimos períodos, el período que está sucediendo se compara la contabilidad contra el presupuesto.

La aplicación de este método se fundamenta en la técnica de aumentos y disminuciones basadas en la comparación de las partidas de un estado financiero entre dos fechas dadas con el propósito de conocer si hubo un incremento o una disminución entre ambas y en qué medida.



Las variaciones entre ambas fechas serán calculadas de la forma siguiente:

- a) Aumento y disminuciones en valores absolutos
- b) Aumento y disminuciones en valores relativos.

El análisis de Estados Financieros normalmente se refiere al cálculo de las ratios para evaluar el funcionamiento pasado, presente y lo proyectado de la empresa. El análisis de ratios es la forma más usual de análisis financiero, este ofrece las medidas relativas al funcionamiento de la entidad.

Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012), P.53



IV. Preguntas Directrices.

¿Por qué es importante realizar el diagnóstico financiero?

¿Cuáles son las generalidades de la información financiera?

¿Cómo obtener un diagnóstico de la situación financiera de la cooperativa?

¿Cuáles son los ratios financieros básicos y cómo se interpretan?

¿Cuáles son las variaciones del análisis horizontal y vertical, del estado de situación financiera en la cooperativa?

¿Cuál es la situación financiera de la cooperativa en el período 2014-2015, según el análisis FODA y el diagnóstico financiero?

¿Cuál es la importancia de la elaboración del diagnóstico financiero para la planeación financiera?

¿Según el diagnóstico financiero de la cooperativa, cuáles de los elementos del análisis FODA se identifican?

¿Considera de utilidad la elaboración de un diagnóstico financiero de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura (COSAP RL) en el período 2014-2015?



V. Operacionalización de Variables.

Tabla N° 4: Operacionalización de las Variables.

Objetivos	Variables Generales	Definición Operacional	Dimensión Sub-Variables	Indicadores	Instrumentos de Investigación
<p>Describir importancia de la elaboración del diagnóstico financiero para la planeación financiera.</p> <p>Describir importancia de la elaboración del diagnóstico financiero para la planeación financiera.</p>	<p>Dignóstico financiero</p>	<p>Liquidez en caja, obligaciones a corto plazo y largo plazo y el nivel de solvencia.</p> <p>Registros contables</p> <p>Material bibliográfico</p> <p>Administración financiera.</p> <p>Variación en los montos de unidades monetarias.</p> <p>Porcentaje de las variaciones en las operaciones de los estados financieros.</p>	<p>Análisis Financieros</p>	<p>Análisis Vertical</p>	<p>Anexo I: (p.1.1) (p.1.2) (P.1.3) (P.1.4) (P.1.5) (P.1.6) (P.1.7) (P.1.8)</p> <p>Estado de situación Financiera , Estado de Resultado período 2014-2015, variación porcentual</p>
				<p>Análisis Horizontal.</p>	<p>Estado de situación Financiera , Estado de Resultado período 2014-2015, variación Absoluta, Relativa</p>
			<p>Razones Financieras</p>	<p>Índice de Liquidez</p>	<p>Ratio Capital de trabajo</p> <p>Ratio de Solvencia</p> <p>Ratio Prueba Defensiva</p> <p>Ratio de Prueba Ácida</p> <p>Ratio de Liquidez General</p>
				<p>Índice de Endeudamiento</p>	<p>Estructura de Capital</p> <p>Razón de endeudamiento</p>
				<p>Índice de Rentabilidad.</p>	<p>Rendimiento sobre el Patrimonio</p> <p>Rendimiento sobre la Inversión</p>
				<p>Índice de Gestión o Actividad</p>	<p>Rotación de Activos Fijos</p> <p>Rotación de Activo Total</p>
				<p>Análisis Du-Pont</p>	<p>Análisis Du-Pont</p>



Diagnóstico financiero de (COSAP RL) en el período 2014-2015.

Aplicar el análisis foda como modelo estratégico para el diagnóstico financiero	Análisis Foda	Dirección administrativa, dirección financiera y la dirección de la producción. Situación actual y perspectivas de la economía del país, los competidores en el mercado local, y los proveedores y clientes.	Entorno interno	Dirección administrativa, dirección financiera y la dirección de la producción	Anexo I: (p.2.1) (p.2.2) (P.2.3) (P.2.4) (P.2.5) (P.2.6) (P.2.7) (P.2.8) (P.2.9) (P.2.10)
			Entorno externo	Situación actual y perspectivas de la economía del país, los competidores en el mercado local, y los proveedores y clientes.	

Fuente: Elaboración propia.



VI. Diseño Metodológico

6.1 Enfoque

Este estudio se basa en un enfoque cualitativo, con lineamiento cuantitativo, estudio de caso, correlacional, tipo descriptivo aplicado al estudio del Diagnóstico financiero, donde se entrevistará a los socios de COSAP RL para obtener la información necesaria en el período 2014-2015, permitió verificar el problema de liquidez y propuestas para dar continuidad con la sociedad apícola.

6.2 Tipo

Descriptiva. En las investigaciones de tipo descriptiva, llamadas también investigaciones diagnósticas, buena parte de lo que se escribe y estudia sobre lo social no va mucho más allá de este nivel. Consiste, fundamentalmente, en caracterizar un fenómeno o situación concreta indicando sus rasgos más peculiares o diferenciadores. Sabino, C. (2000) p.47

Correlacional. Un estudio correlacional determina si dos variables están correlacionadas o no. Esto significa analizar si un aumento o disminución en una variable coincide con un aumento o disminución en la otra variable. Shuttleworth, F. M. (2008), P.3

Cuantitativa. Es el procedimiento de decisión que pretende señalar, entre ciertas alternativas, usando magnitudes numéricas que pueden ser tratadas mediante herramientas del campo de la estadística. Por eso la investigación cuantitativa se produce por la causa y efecto de las cosas. Shuttleworth, F. M. (2008). P.3

Estudio de caso. Básicamente, un estudio de caso es un estudio en profundidad de una situación



particular en lugar de una encuesta estadística de gran alcance. Se trata de un método utilizado para reducir un campo muy amplio de investigación hasta lograr un tema fácilmente investigable.

Shuttleworth, F. M. (2008). P.3

6.3 Población:

Es la Cooperativa Servicios Múltiples para la Apicultura RL. Siendo que el estudio se basa en Diagnosticar su situación financiera en el período 2014-2015.

6.4 Muestra:

Se consideró el área financiera de la Cooperativa Servicios Múltiples para la Apicultura RL del período 2014 y 2015 y el entorno de la empresa.

6.5 Métodos y técnicas

Las técnicas que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

Entrevista.

Se realizó entrevista al administrador, contador y a los socios de la Cooperativa de Servicios Múltiples para la Apicultura COSAP RL

Esta técnica nos permitió principalmente conocer hechos del pasado que son útiles para el desarrollo de nuestro tema de investigación.



Análisis documental.

Esta técnica se realizó para analizar los estados financieros, manuales de gestión, memorias e información que nos revele información de las variables en estudio (Manual de Organización y Funciones, directivas y otras), información bibliográfica (libros, textos, tesis, trabajos de experiencia profesional, monografías); así como los diversos aspectos relacionados con la investigación.

Método inductivo, porque partimos de hechos para llegar a una generalización donde se analiza la realidad de la Cooperativa de Servicios Múltiples para la Apicultura RL.

6.6 Instrumentos de análisis

Los instrumentos que se utilizaron en la investigación fueron las siguientes:

Guía de Análisis Documental

Es la elaboración de una lista ordenada en el cual se anotan todos los aspectos que se tienen que revisar del funcionamiento de un sistema, de sus componentes; del desarrollo de una actividad del cumplimiento de una operación o de cualquier otro aspecto relacionado con la evaluación.

Guía Entrevista

Es una lista formal de datos concretos que se necesita recolectar, para con ellos aclarar un hecho o situación. Los datos a recoger, se agrupan con cierta clasificación, a fin de facilitar el trabajo de investigación y de análisis.



Cuestionario.

Es la recopilación de datos mediante preguntas impresas en fichas, las que el encuestado responde de acuerdo a su criterio, de esta manera obtiene información útil que puede concentrar, clasificar e interpretar por medio de su tabulación y análisis.



VII. Análisis de Resultados.

Para reconocer la información financiera de (COSAP RL) en el período 2014-2015. Se realizó el diagnóstico de los Estados Financieros de la cooperativa de (COSAP RL) en el período 2014-2015 mediante el empleo de las diferentes técnicas de análisis financiero. A través del método porcentual (Análisis Vertical) y método comparativo (Análisis Horizontal), ratios financieros, análisis Dupont y realización de análisis de Fortalezas, Oportunidades, Dificultades y Amenazas de la cooperativa.

Los estados financieros de la cooperativa (COSAP RL) comprenden el estado de situación financiera el en el período 2014-2015 estado de resultado, el cual la administración de la cooperativa es la responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la base contable descrita que estén libres de presentaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o a error, seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Los siguientes gráficos muestran en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de la cooperativa de (COSAP RL) en el período 2014-2015; como se puede apreciar.



RAZONES FINANCIERAS:

Análisis de Liquidez:

Capital de trabajo: En el año 2014 el capital de trabajo era de UM C\$ 2, 384,982.00 mientras que en el año siguiente hubo una disminución de UM 1, 659,559 ya que en el año 2015 fue de UM C\$ 725,423.00 se puede decir que en el año 2014 se contaba con mayor capacidad económica para responder las obligaciones con terceros.

Solvencia: para el año 2014 se contaba con 193% de solvencia presentándose un aumento significativo de 398% en el año 2015 al contar con 591% de solvencia, esto nos indica que en el año 2015 había mayor capacidad de pago.

Prueba defensiva: en el año 2014 había 2% de prueba defensiva habiendo un aumento el próximo año de 2% ya que en el año 2015 se tenía un 4%. Lo anterior quiere decir que el año 2015 había mayor liquidez para operar sin recurrir a los flujos de venta.

Razón Prueba Ácida: El valor de prueba ácida ha disminuido significativamente para el 2015, encontrándose significativamente más bajo que el promedio industrial, lo que representa una posición de liquidez desfavorable ante el mercado. El resultado de la razón circulante de la cooperativa se encuentra por encima de la industria, pero en la prueba ácida ofrece un valor más bajo que el mercado. Esto refleja que COSAP R.L posee una proporción de inventarios muy superior al promedio de la industria, lo que debilita su condición de liquidez rápida. **Promedio industrial: 0.88.**



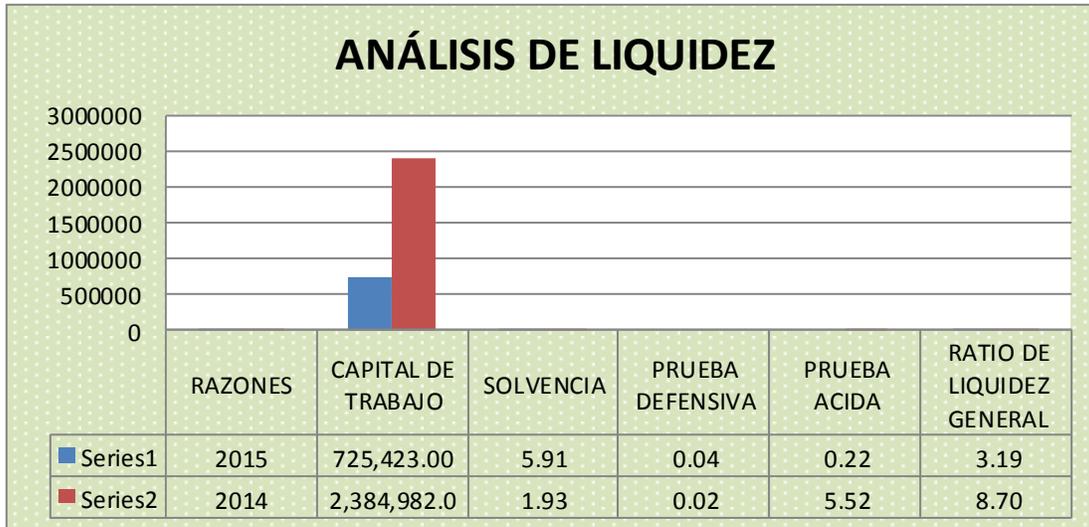
Razón Circulante o Liquidez General: COSAP R.L posee una razón circulante un poco superior al promedio industrial, que ofrece una ligera tendencia de aumento, lo cual es favorable. El resultado del año 2014 se puede interpretar de tres formas:

- El activo circulante cubre en 8.70 veces el pasivo de corto plazo.
- El activo circulante representa el 870% del pasivo circulante.
- Por cada córdoba de pasivo a corto plazo existe un respaldo de C\$ 8.70 en activos circulantes.

El resultado del año 2015 se puede interpretar de tres formas:

- El activo circulante cubre en 3.19 veces el pasivo de corto plazo.
- El activo circulante representa el 319% del pasivo circulante.
- Por cada córdoba de pasivo a corto plazo existe un respaldo de C\$ 3.19 en activos circulantes.

Por tanto en el año 2014 había mayor capacidad de pago de las deudas. Cuanta más alta sea la razón circulante, mayor será la posición de liquidez de la empresa, sin embargo su alto valor puede denotar inversiones excesivas en activos circulantes, que perjudican la eficiencia en el anejo de los recursos. **Promedio industrial: 1.40.**

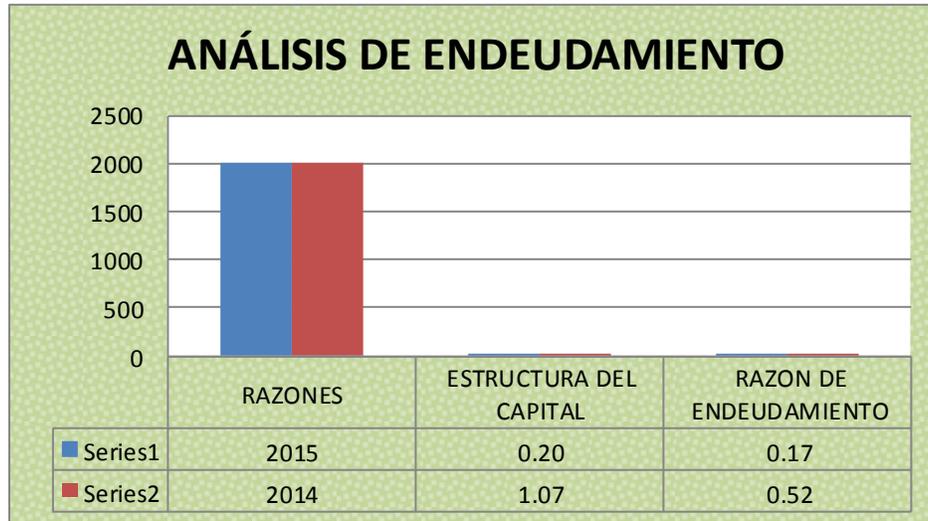


Fuente: Elaboración propia.

Análisis de Endeudamiento:

Estructura del capital: En el año 2014 se contaba con 107% de estructura de capital presentándose el año siguiente una disminución representativa de 87% ya que en el año 2015 había 20%. Esto quiere decir que el año 2015 fue mejor porque por cada UM aportada por los socios el 20% fue aportado por los acreedores.

Razón de la deuda o endeudamiento: En 2014, los acreedores financiaban el 0.54% del activo total de la empresa y el 99.46% restante era aportado por los socios. Para el año 2015 la proporción de financiamiento con deudas es de 0.17%. Esto significa que en el 2015 cada córdoba de activo era financiado C\$ 0.0017 con deuda y C\$ 0.9983 con capital propio. La cooperativa usaba un porcentaje de deuda demasiado menor que sus competidores. **Promedio industrial: 65%.**

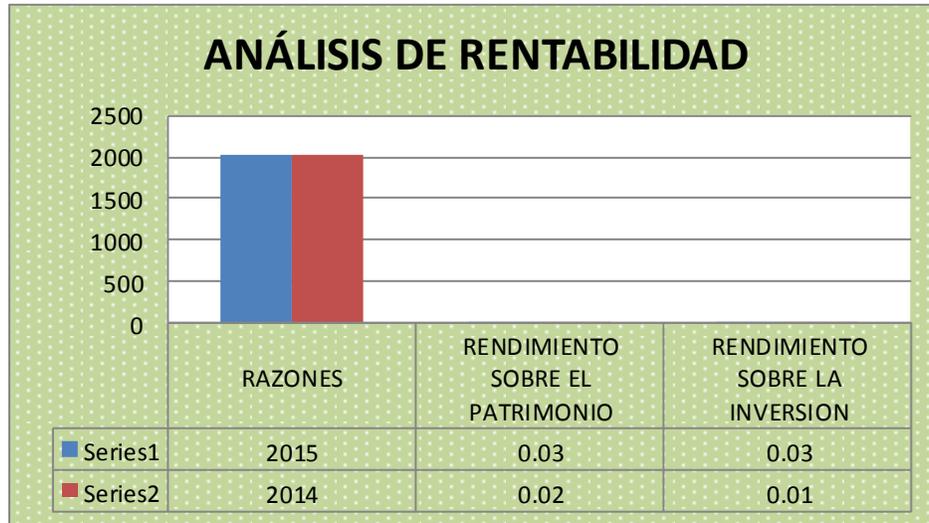


Fuente: Elaboración propia.

Análisis de Rentabilidad:

Rendimiento sobre el capital o patrimonio: En el año 2014 por cada córdoba invertido por los socios la empresa generaba C\$ 0.02 de utilidad neta sin embargo para el año 2015 se obtuvieron ganancias netas de C\$ 0.03 por cada córdoba de capital. El administrador debe buscar las causas o razones de este bajo rendimiento para mejorar. **Promedio industrial: 29.2.**

Rendimiento sobre la inversión total: El rendimiento final de las inversiones aumento en 2 puntos porcentuales, lo que significa un aumento de capacidad de los activos totales para producir utilidades. Por cada C\$ 100 de activo en 2014 se generaban C\$ 1 de ganancia neta, mientras para el 2015 se obtuvieron C\$ 3 de utilidad. El aumento del rendimiento total aumenta el nivel de utilidad neta y aumenta la utilidad de los socios pero en este caso el rendimiento sobre la inversión no es suficiente. **Promedio industrial: 9.4.**

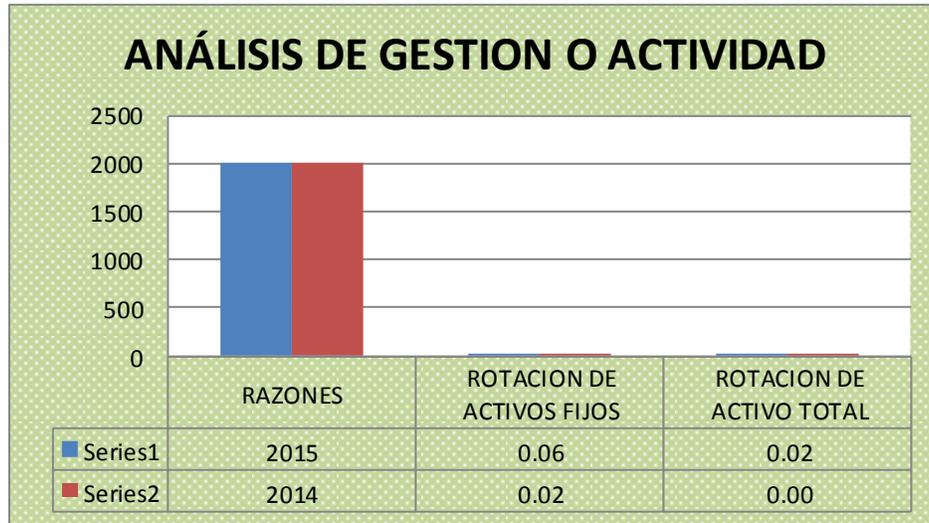


Fuente: Elaboración propia.

Análisis de Gestión o Actividad:

Rotación de activo fijo: El resultado del 2014 indica que por cada córdoba invertido en activo fijo la cooperativa generó C\$ 0.02 de ventas, este valor se encuentra muy por debajo de la industria. Para el 2015 la rotación mejora pero no es suficiente, produciendo resultados en ventas de 0.06 veces la inversión en activo fijo, con una posición desfavorable sobre sus competidores. **Promedio industrial: 1.55.**

Rotación de activo total: La rotación de activo total tuvo un pequeño incremento que representa una leve mejoría en la eficiencia y uso de los recursos y uso de los recursos totales. En 2014 por cada córdoba invertido en activos la cooperativa generó C\$ 0.00 ósea nada de ventas mientras que en el 2015 se generaron C\$ 0.02. Los resultados de las rotaciones de ambos años se ubican en un valor muy por debajo de la industria, con lo cual la cooperativa se encuentra en una posición inferior a sus competidores. **Promedio industrial: 1.06.**

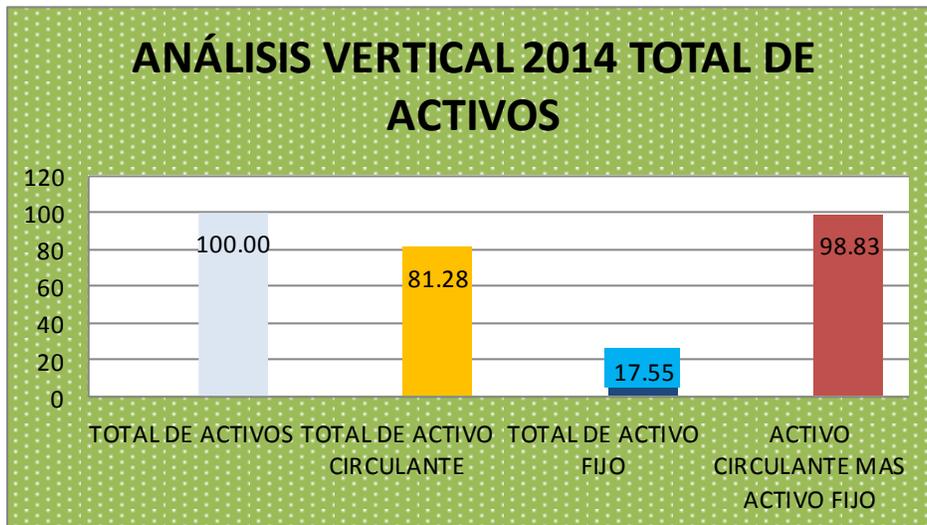


Fuente: Elaboración propia.



ANÁLISIS VERTICAL:

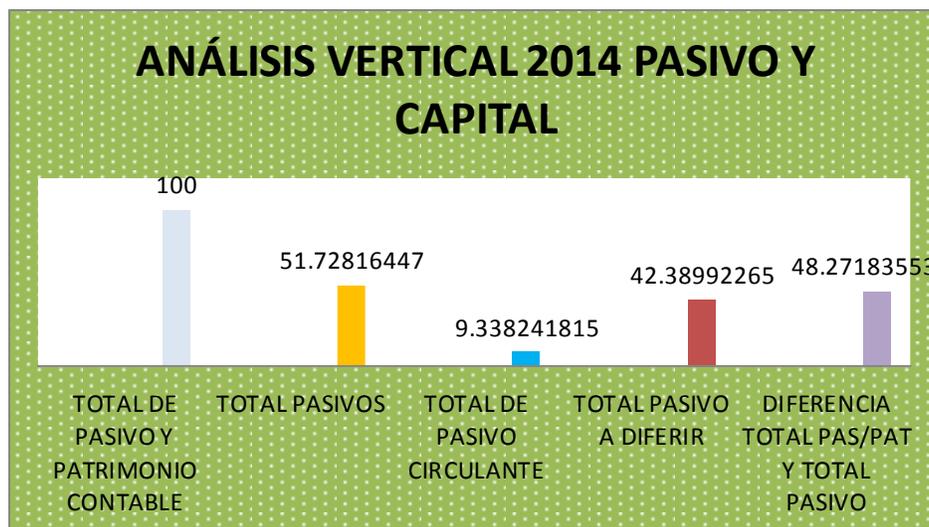
Para el año 2014, el activo circulante representa el 81.28% del activo total, las más relevantes son depósitos en otras instituciones financieras que son cuentas de ahorro en Banpro y Coop. Ahorro y Crédito las cuales representan el 43.48%, la cuenta de inventarios representan el 29.7% lo que nos indica que hay montos elevados en el inventario cuentas de inventario y sus ventas fueron bajas, la otra cuenta más representativa es cuentas por cobrar que representa el 7.93% lo que nos indica que la empresa no está realizando adecuadamente la recuperación de cartera. El activo fijo representa un 17.55% en propiedades de la entidad. Entre ambos absorben un total de 98.83% del total de activos. Por lo tanto los otros activos tienen poca importancia relativa.



Fuente: Elaboración propia.

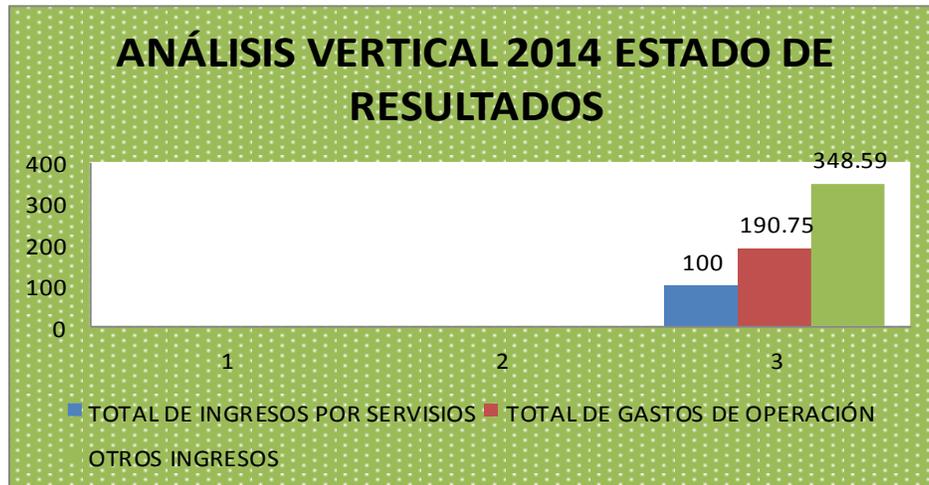


En la sección de los pasivos y capital se observa al pasivo corriente que representa un 9.34% del total y en el pasivo por diferir un 42.39% en proyectos en proceso .Por lo que las demás cuentas de pasivo son de poca importancia relativa , de mi total de pasivo representa un 51.73% el restante 48.27% proviene del patrimonio contable , esto implica que la empresa ha recurrido a deudas para financiar sus inversiones de activo .Cada córdoba invertido se ha financiado en promedio con 51.73 y 48.27 con el capital.



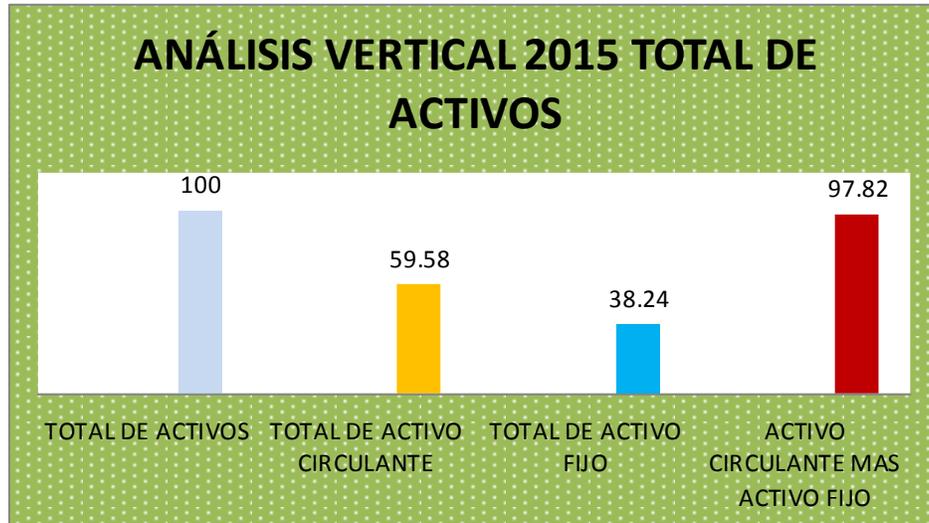
Fuente: Elaboración propia.

En el estado de resultado del periodo 2014 que representa el 100% los gastos operativos representan un 90.75% más que los ingresos nos indica que la empresa deberá de proponer estrategias para disminuir el gasto para tener un punto de equilibrio, en otros ingresos me representa un 348.59% en relación a las ventas, estos ingresos son: deslizamiento de la moneda, otros, kilometrajes, cotizaciones (gastos de admón.).



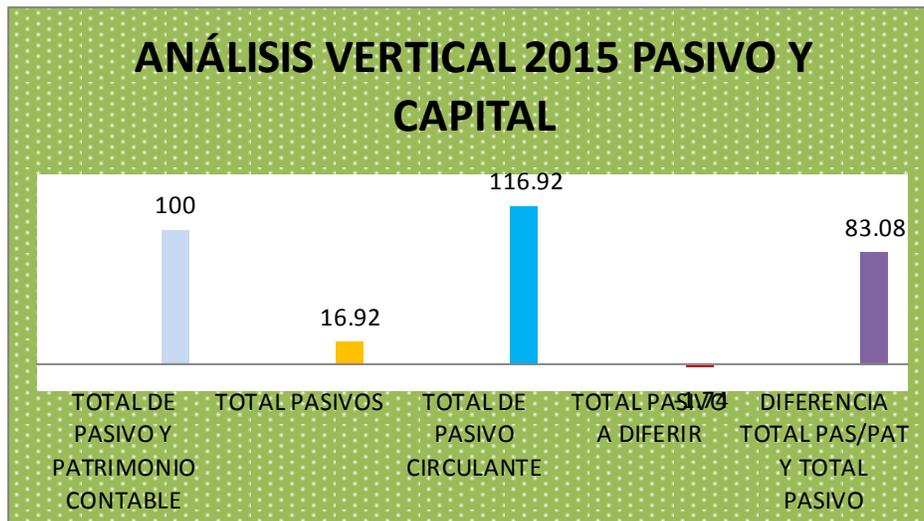
Fuente: Elaboración propia.

Para el año 2015 el activo circulante presenta un 50.6% del activo total y el activo fijo 38.2%. Entre ambos absorben el 88.8% del activo total. En el activo circulante representa el 59.58% del activo total, las más relevantes son depósitos en otras instituciones financieras que son cuentas de ahorro en Banpro y Coop. Ahorro y Crédito las cuales representan el 2.96%, la cuenta de inventarios representan el 55.54% lo que nos indica que hay montos elevados en el inventario y sus ventas fueron bajas. En el activo fijo representa un 38.24% en propiedades de la entidad, entre ambos absorben un total de 97.82% del total de activos. Por lo tanto los otros activos tienen poca importancia relativa.



Fuente: Elaboración propia.

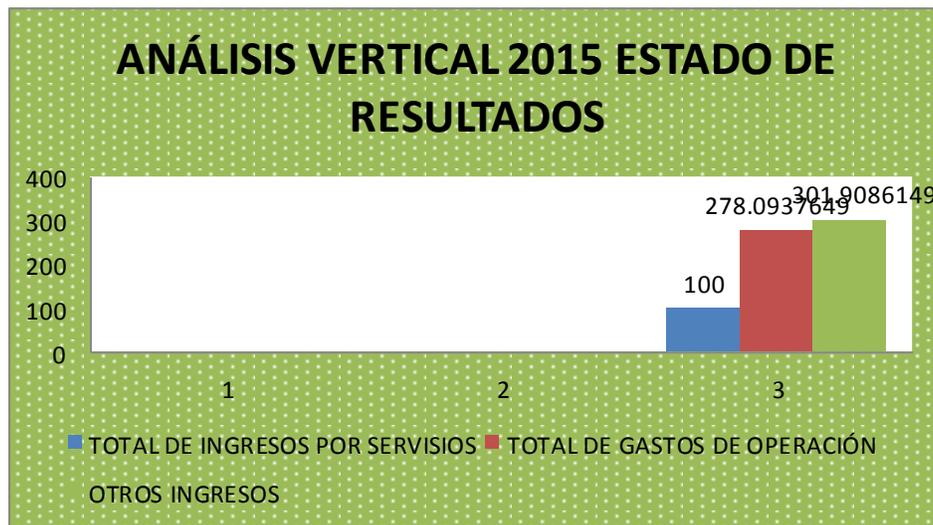
En la sección de los pasivos y capital se observa al pasivo corriente que representa un 18.66%. Por lo que las demás cuentas de pasivo son de poca importancia relativa, de mi total de pasivo representa un 16.92% el restante 83.08% proviene del patrimonio contable.



Fuente: Elaboración propia.



En el estado de resultado del periodo 2015 que representa el 100% los gastos operativos representan un 179.09% más que los ingresos nos indica que la empresa deberá de proponer estrategias para disminuir el gasto para tener un punto de equilibrio, en otros ingresos me representa un 294.45% en relación a las ventas, estos ingresos son: deslizamiento de la moneda, otros, kilometrajes, cotizaciones (gastos de admón.).

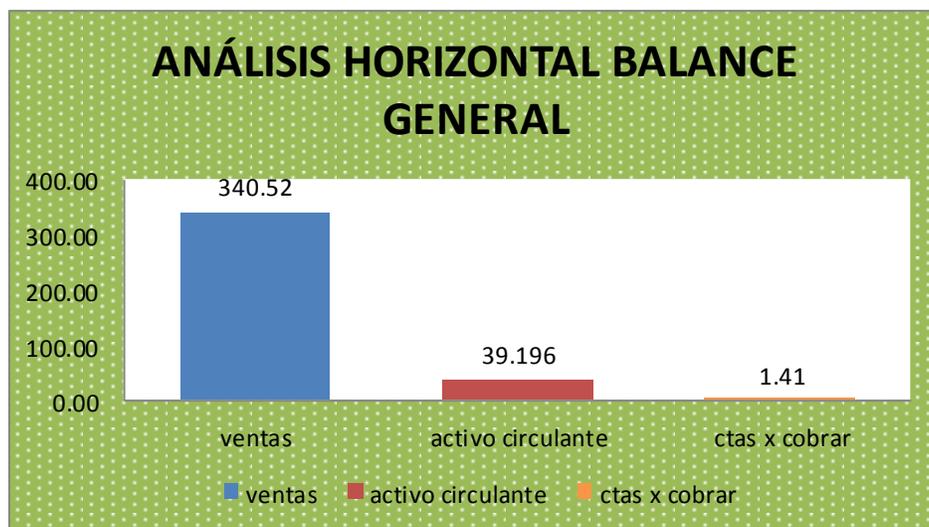


Fuente: Elaboración propia.



ANÁLISIS HORIZONTAL:

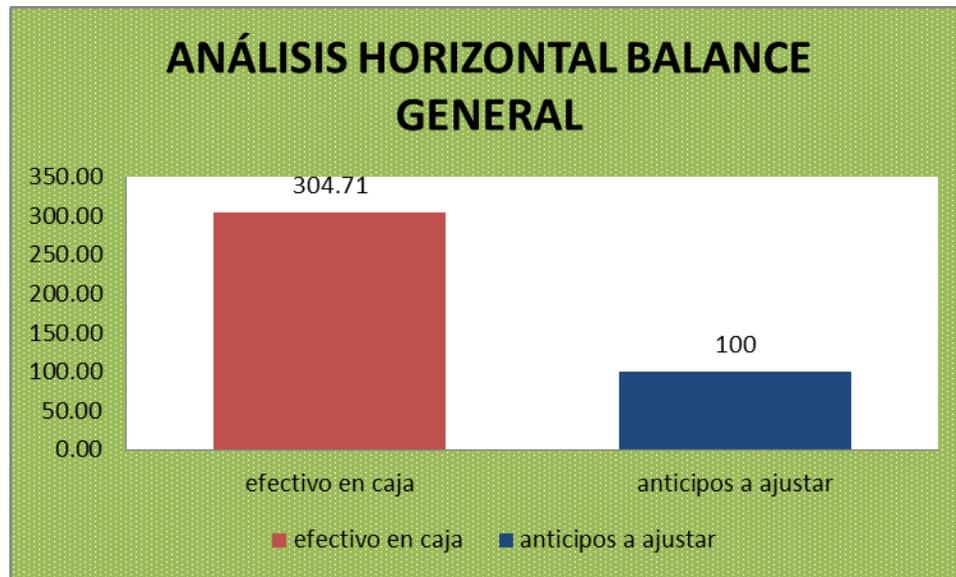
La estrecha relación entre las ventas y los niveles de activos circulantes hacen muy útil la comparación entre sus variaciones, se observa que las ventas aumentaron en un 340.52% contra un 39.20% del activo circulante. Esto implica un efecto favorable para la cooperativa ya que sus ventas no correspondieron proporcionalmente en las inversiones en activo circulante. El inventario permanece contante con un 100% de existencia lo que representa una acumulación excesiva de existencias, que no responde al crecimiento de las ventas. El 1.41% de aumento experimentado por las cuentas por cobrar constituye ampliación de los periodos de crédito o cobro, que aumentaron los saldos de clientes en 4 milésimas con respecto al aumento de las ventas. Esto denota deficiencia en la administración de estas cuentas por ejemplo las cuentas que conforman inventario son las siguientes: materiales apícolas de campo, materiales apícolas en bodega, material biológico, inventario de equipos y herramientas, materiales e insumos, productos terminados, productos en procesos, costos directos y costos indirectos.



Fuente: Elaboración propia.



El aumento en efectivo en caja de 304.71% se deriva de una variación muy grande en términos absolutos, pero bajo en términos relativos correspondiente a C\$ 9,738. También se observa la cuenta de anticipos a ajustar que se mantiene constante lo que significa que se mantiene esa cuenta innecesariamente correspondiente a un socio.



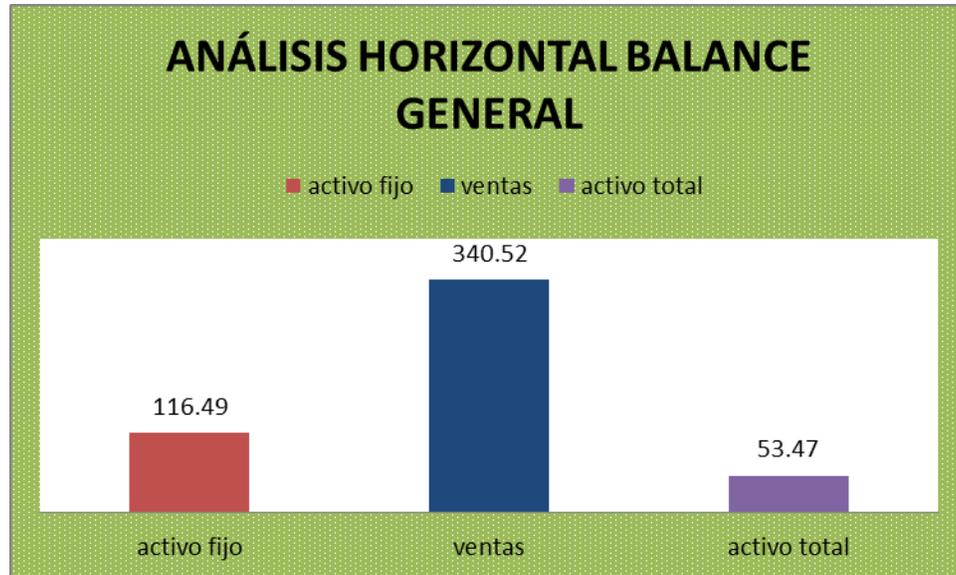
Fuente: Elaboración propia.

El activo fijo representa un aumento de 116.49%, realmente alto, y con un valor absoluto muy importante. Dentro del activo fijo la única cuenta que aparece es bienes muebles e inmuebles netos conformados por las siguientes cuentas: terrenos, edificios e instalaciones, maquinaria y equipo apícola, maquinaria y equipo de carpintería, mobiliario y equipo de oficina, equipos rodantes.

El aumento de 340.52% en las ventas es superior al aumento de 116.49% en activo fijo, lo que produce un efecto favorable. La cooperativa requirió hacer inversiones de activos fijos en menos de 117% para generar aumentos en ventas mayores al 340%.

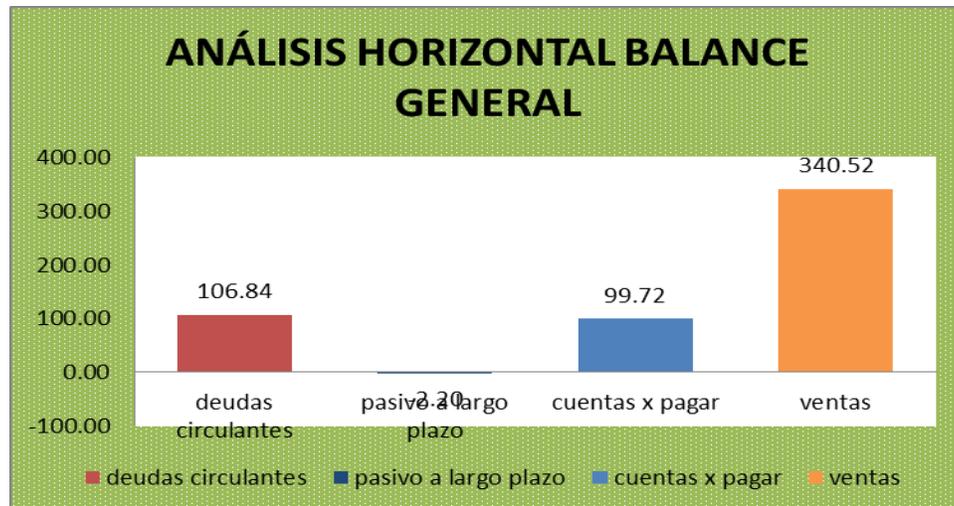


El incremento de 340.52% en las ventas es superior a 53.47% de activo total, lo que produce un efecto favorable sobre la rotación total del activo.



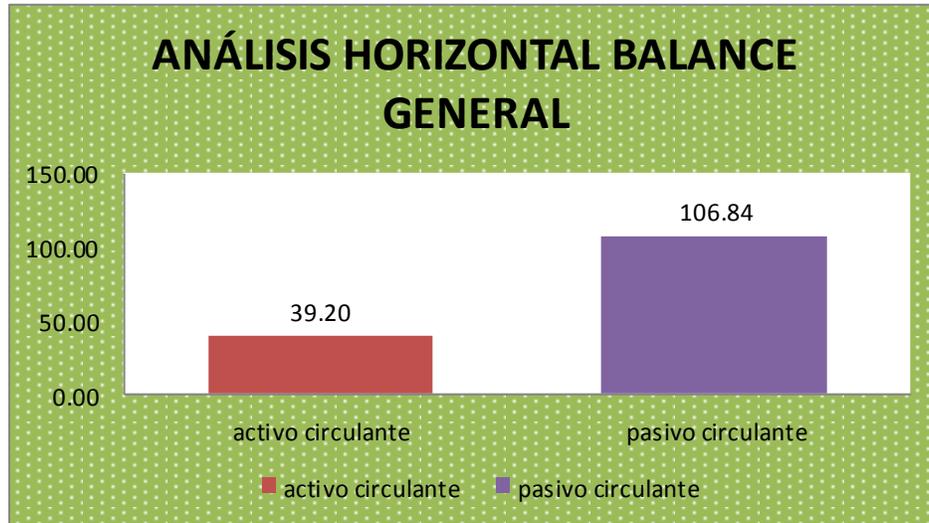
Fuente: Elaboración propia.

Por otra parte en el lado de los pasivos el cambio más fuerte se experimenta en las deudas circulantes, con un incremento de C\$ 21,166 que equivale al 106.8%, mientras que el pasivo a largo plazo disminuye en un 2.2%. Dentro del pasivo a corto plazo se destaca el aumento del 99.7% en las cuentas por pagar, con una variación absoluta de C\$ 937. El incremento de 340.52% en las ventas, no concuerda con el aumento de las cuentas por pagar que es tres veces menor (106.8%). Lo que indica que hay problemas en la acumulación de inventarios que no han sido transformados o vendidos.



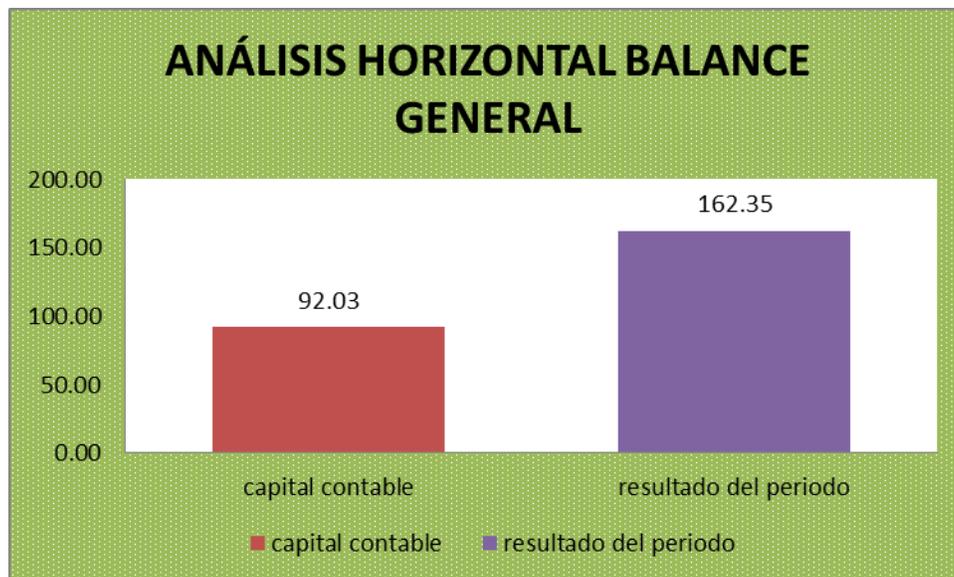
Fuente: Elaboración propia.

La disminución de 2.2% en el pasivo a largo plazo, relativamente bajo, se compone de proyectos en proceso que comprende la cuenta de fondos en administración ICCO- Partner to Enerprising People que disminuye en C\$ 1, 436,140 (2.2%). Lo que es muy preocupante. Para medir el efecto sobre la liquidez conviene comparar la variación del activo y pasivo circulante. El aumento de 39.2% en el activo circulante fue menor al aumento del pasivo circulante de 106.8%, produciendo un efecto desfavorable sobre la liquidez.



Fuente: Elaboración propia.

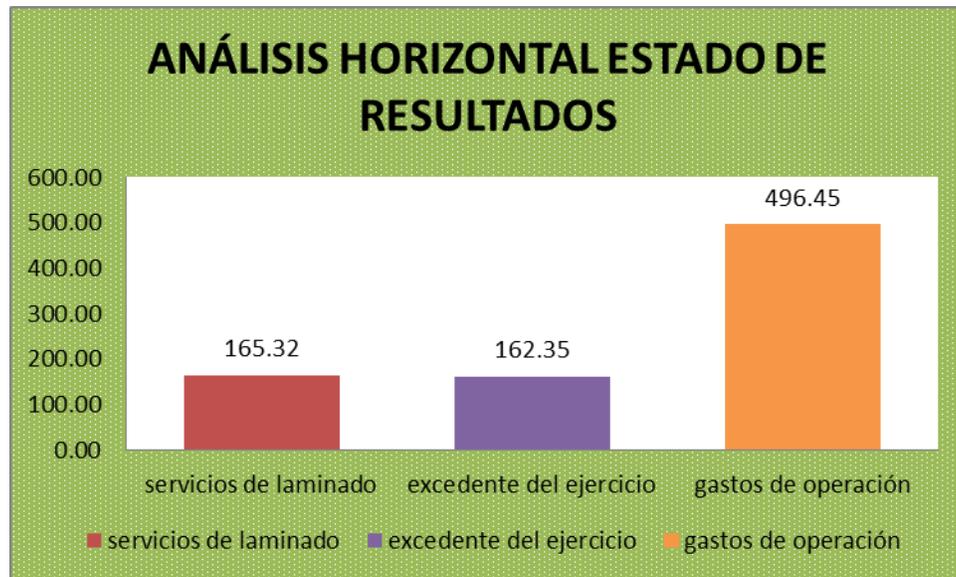
El capital contable experimenta una disminución de C\$ 127,498 que representa un 92%. Esta variación se origina por un incremento en pérdida acumulada de C\$ 176,391 y la otra cuenta con importancia es el resultado del periodo con un aumento de 162.35%.



Fuente: Elaboración propia.

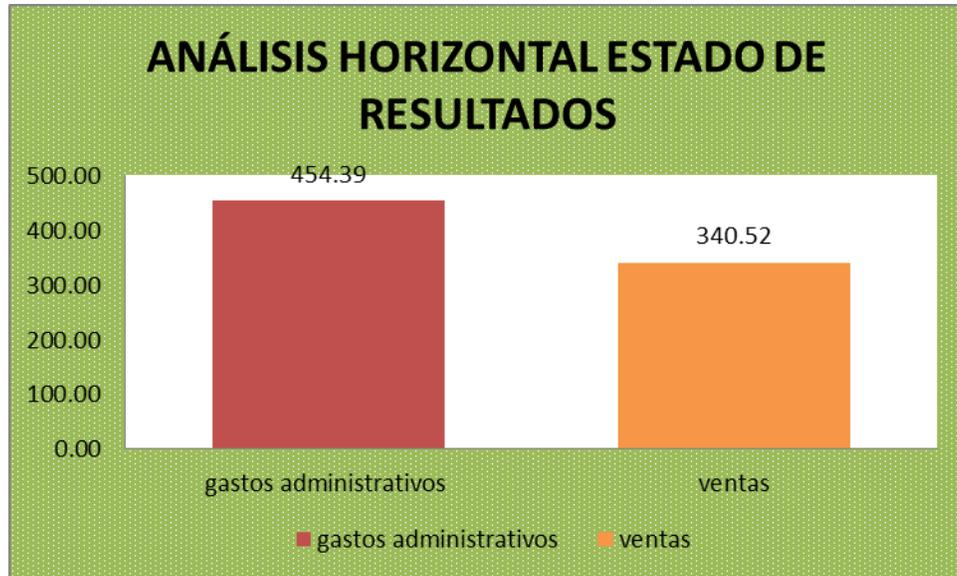


Con respecto al estado de resultados resulta muy útil comparar las variaciones de las ventas con los cambios en otras partidas del estado. Los ingresos por servicios de laminado aumento en un 165.3%. En el excedente del ejercicio aumento 162.35% contra los gastos de operación que aumentaron (496.45%) produciendo un efecto desfavorable sobre las utilidades.



Fuente: Elaboración propia.

Los gastos administrativos (454.39%) aumentaron más que las ventas 340.52% equivalentes a C\$83,417 y C\$ 29,680 respectivamente observamos que han gastado más que lo que han vendido afectando la cuenta de depósito en otras instituciones financieras del país.



Fuente: Elaboración propia.

La utilidad es un resultado que proviene de la relación de la magnitud de los ingresos y gastos.

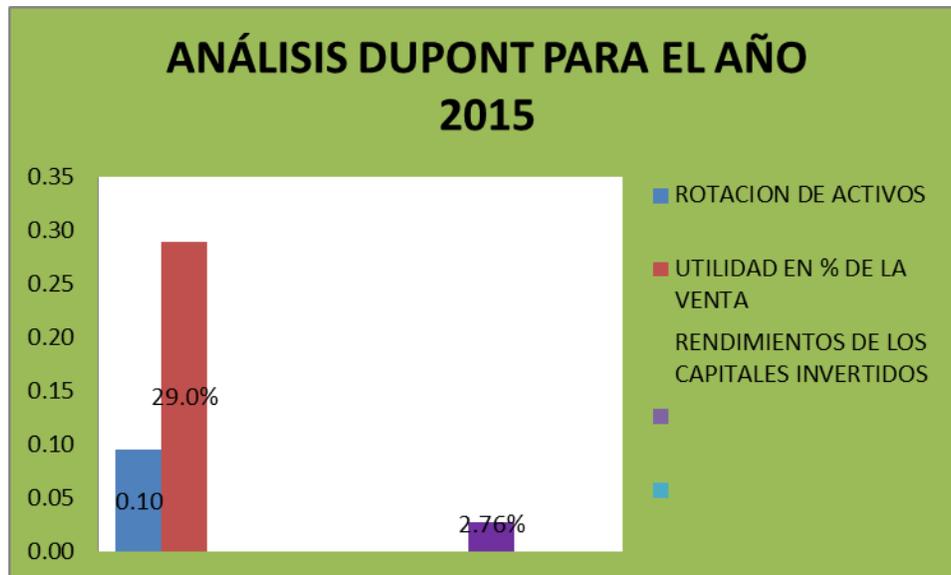
Mientras las ventas aumentaron en 340.52% los excedentes acumulados disminuyeron 72.97%.



Fuente: Elaboración propia.



ANÁLISIS DUPONT: Según el análisis Dupont la cooperativa presenta un rendimiento sobre su capital invertido muy por debajo de la industria en un 2.76%, presentando las ventas con los otros ingresos, lo que nos indica que si no se tuviera esos otros ingresos su rendimiento de capital estaría en negativo. **Promedio industrial:** 10%.



Fuente: Elaboración propia.



Propuesta de estrategias financieras:

1. Se plantea estrategias de ventas para poder ganar mercado en el país.
 2. Realizar publicidad para dar a conocer el producto
 3. Capacitar a los socios, la razón de ser de la empresa.
 4. Dar a conocer las consecuencias de la evasión fiscal.
- Como se muestra en los estados financieros que son datos reales, presentan muchas debilidades, por lo cual se propone que un financiero les brinde una asesoría, de una buena presentación de los estados financieros y el uso y manejo de una evaluación financiera de la entidad.
 - Las ventas del negocio son mayores, pero los socios no presentan datos reales de sus ventas, gastos por que los socios se pusieron de acuerdo y trabajan de manera independiente.
5. Se muestra en el estado de resultado ventas sin costos, esto es una debilidad que posee por no tener personal competente, lo que conlleva a una mala presentación de los estados financieros.
 6. Reducir los gastos administrativos de fondos propios como los siguientes:
 - Viáticos y transportes.
 - Reparación y mantenimiento de equipo rodante.
 - Gastos alimenticios.
 - Fotocopias.
 - Combustibles y lubricantes.

La Entidad tiene que generar ingresos según el giro del negocio, según sus estados financieros esta genera mayores ingresos en la cuenta de otros ingresos lo cual no es su giro del negocio como son:



Descripción de la cuenta:

- Deslizamiento de la moneda.
- Otros (no especifican que es otros).
- Kilometrajes.
- Cotizaciones. (Gastos de admón.).

7. Dar una propuesta a los socios de la cooperativa para poder mantener en marcha a la entidad y que esta pueda ser solvente y no caiga en insolvencia financiera.

8. Que los socios de la cooperativa tomen una decisión de la manera más oportuna y lo más pronto posible.

9. Dar a conocer a los socios que según el diagnóstico financiero que se realizó en el trabajo de investigación presenta un mal manejo financiero por las razones antes mencionadas, lo que deberán de tomar la decisión de llevar un buen manejo contable y financiero presentando razonablemente las cuentas para que los socios pueden tener cifras reales, según la entidad si tuviera solamente los ingresos de ventas estaría en insolvencia pero esta presenta una cuenta de otros ingresos que no se determina su procedencia y una cuenta de depósitos en otras instituciones financieras si la compañía no tuviera esos ingresos esta si presentaría insolvencia , se propone a los socios que contraten a personal competente y que realicen las correcciones pertinentes y que a partir de los resultados obtenidos ellos tomen la decisión si se disuelve la sociedad o siguen en marcha con la cooperativa COSAP RL.

10. Según datos obtenidos por los socios se determinó que la cooperativa la están utilizando como razón social pero que cada socio vende el producto individualmente y no registran los



Diagnóstico financiero de (COSAP RL) en el período 2014-2015.

movimientos de esas ventas. Por eso se observa una venta muy baja, se debe de presentar todos los ingresos y egresos según ley.



VIII. Conclusiones.

Después de realizado el diagnóstico de la situación financiera de la Cooperativa de Servicios Múltiples para la Apicultura (COSAP RL) en el periodo 2014-2015. Se concluyó que el Diagnóstico financiero es de mucha importancia para determinar la situación actual, en el desarrollo de la tesis se utilizó los procesos de describir y conocer las técnicas para la elaboración de un diagnóstico financiero en una cooperativa. Se realizó un diagnóstico financiero de la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura (COSAP RL) en el período 2014-2015. Aplicando el análisis horizontal, vertical, las razones financieras, análisis DuPont y FODA y finalmente se presentó una propuesta de estrategias financieras para el futuro inmediato de la Cooperativa COSAP RL para el cumplimiento de su misión y visión, esto nos ayuda a tomar decisiones financieras más acertadas, también se observó que la cooperativa cuenta con fortalezas y oportunidades muy buenas para hacer frente a las debilidades y amenazas observadas.

En el estudio y análisis financiero realizado a toda la información obtenida de la cooperativa, se determinó que la entidad está en solvencia financiera como lo muestran los indicadores, ratios y análisis implementados en la investigación, para conocer la situación real de la entidad, es por ello que se realizan recomendaciones para tomar decisiones; si disolver la sociedad de la cooperativa o continuar con la misma, al tomar en cuenta la recomendación de la propuesta de estrategias financieras.

Una vez concluido el diagnostico financiero de la cooperativa afirmamos la importancia que tiene en todas las entidades, nos lleva a tomar como referencia la importancia de un diagnóstico financiero, es aplicable para todas las entidades que permite conocer con certeza la situación financiera actual y real de las empresas y así tomar decisiones acertadas.



IX. Recomendaciones.

Después de analizar la importancia y aplicación del diagnóstico financiero y análisis de fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas a la cooperativa de servicios múltiples para la apicultura. (COSAP RL) en el período 2014-2015.

Se presenta las siguientes recomendaciones:

Hacer ajustes en la depreciación de todos los activos fijos, ya que desde que la cooperativa adquirió los activos no se ha realizado depreciación y la mayor parte de los activos ya cumplió su vida útil. Se recomienda realizar venta del inventario incluyendo instalaciones que tienen sin utilizar por lo que no ha tenido movimiento en los años 2013-2014. Trabajar de manera grupal cumpliendo con los principios de cooperativismo.

Realizar análisis económicos financieros de modo permanente y oportuno, que faciliten la gestión de los índices financieros, incidiendo así en una mejor toma de decisiones.

Tener un control económico y financiero soportado, con información real para obtener resultados que faciliten la toma de decisiones administrativas gerenciales y de su presidente.

Contratar personal capacitado con conocimientos financieros que realice el análisis y evaluación financiera en todo momento, buscando el punto de equilibrio entre la liquidez y la rentabilidad, dado que el endeudamiento juega un papel fundamental en el equilibrio tanto económico como financiero.

Capacitación periódica en Herramientas Financieras y Diagnóstico Económico – Financiero entre el contador presidente de la cooperativa para una mejor y oportuna toma de decisiones; y así alcanzar de manera eficaz y eficiente los objetivos trazados en su misión y visión.



X. BIBLIOGRAFIA.

Aching, G. & Aching S. (2006). *Ratios financieros y matematicas de la mercadotecnia.*

Allen, F.M. & Brealey, R. A. (2010). *Principios de Finanzas Corporativas.* Novena edicion. (A. L. R., Ed., & M. Á. Adolfo Deras Quiñones, Trad.) México D.F, México: McGRAAW-HILL.

EDUCACION.

El Cooperativismo en Nicaragua. (17 de enero de 2011). Recuperado de

<http://www.centrocultural.coop/blogs/cooperativismo/2011/01/17/el-cooperativismo-en-nicaragua/>

Escribano, G. (2011). *Gestion Financiera. Tercera Edicion.* Madrid, España: Copyright.

Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2007). *Principios de Administración Financiera* (Decimoprimera ed.).

(P. M. Rosas, Ed., & M. Á. Carrión, Trad.) México, México: Pearson Educacion.

Gitman, J. L. & Zutter, Ch. J. (2012). *Principios de administración Financiera.*

González, C.S. (2014). *La gestión financiera y el acceso a financiamiento de las Pymes del sector comercio en la ciudad de Bogotá.* Bogotá, Colombia.

Hornec, J.V & Wachowicz, J.M. (2010). *Fundamentos de Administración Financiera* (Décimotercera ed.). (G. D. Chávez, Ed., & M. A. Osuna, Trad.) México, México: Pearson Educación.

Medina, R.L.F (2014). *Diagnóstico financiero de una empresa de venta por catalogo del estado de Aguascalientes.* Aguascalientes, México.

Nakasone, T. G. (2005). *Análisis de Estados Financieros para la Toma de Decisiones* (Primera ed.).



Lima, Perú: Copyright.

Organizacion de las naciones Unidas. (2007). *Instrumentos de la FAO sobre la biodiversidad*. Roma, Italia.

Red de asesorías de proximidad. (2005). *Ratios del balance y de la cuenta de resultados. areade pymes*, s/n.

Sabino, C. (2000). *Metodología de la Investigación*.

Shuttleworth, F. M. (2008). *Diseño de la investigación cualitativa*.

Stanley, B.B. & Geoffrey, A.H. (2008). *Fundamentos de administración financiera*.



XI. ANEXOS



11.1 Anexo 1. Entrevista:

Esta entrevista se realizó al administrador, contador y a los socios de COSAP RL.

- 1.1 ¿Por qué es importante realizar el análisis financiero?
- 1.2 ¿Qué información relevante nos brinda el análisis financiero?
- 1.3 ¿Cuáles son las generalidades de la información financiera?
- 1.4 ¿Cómo obtener un diagnóstico de la situación financiera de la cooperativa?
- 1.5 ¿Aplica las razones de liquidez?
- 1.6 ¿Controlan las razones de gestión?
- 1.7 ¿Regulan las razones de endeudamiento?
- 1.8 ¿Aplica las razones de rentabilidad?
- 2.1 ¿Cuáles son las fortalezas de la cooperativa?
- 2.2 ¿Cuáles son las oportunidades de la cooperativa?
- 2.3 ¿Cuáles son las debilidades de la cooperativa?
- 2.4 ¿Cuáles son las amenazas de la cooperativa?
- 2.5 ¿Qué dificultades y fortalezas tienen en el área de producción?
- 2.6 ¿Tienen ventajas o desventajas ante sus competidores en el mercado local? ¿Cuáles son?
- 2.7 ¿Cuentan con equipos tecnológicos apropiados para la extracción de miel?
- 2.8 ¿Qué publicidad utilizan para vender sus productos?
- 2.9 ¿Cómo promueven el consumo de miel?
- 2.10 ¿De qué manera administran su presupuesto, liquidez, capital de trabajo y endeudamiento?



11.2 Anexo 2. Análisis FODA.

ANALISIS FODA COSAP R.L	
FORTALEZAS	OPORTUNIDADES
Produccion de miel organica contar con una comision nacional apicola apicultores interesados en el desarrollo del sector crianza de reinas edificio propio que cumple con los requisitos sanitarios dan capacitaciones apicolas acesorias tecnicas, venta deservicios, etc. afiliacion a programa nacional de apicultores PRONAMIEL	Alto potencial apicola Mercado nacional insastifecho Apoyo de organizaciones nacionales e internacionales producto de calidad y reconocido a nivel internacional Relacion con organizaciones apicolas de centroamerica Contar con diversidad de floraciones nectar poliniferas grandes ofertas de mercado
DEBILIDADES	AMENAZAS
falta de conocimiento empresarial Falta de control sobre los costos de produccion Falta insidencia política (autoridades locales) Poco aprovechamiento de los demas productos apicolas Falta cohesion del sector Falta un plan de mejoramiento genetico criollo Poca o ninguna publicidad de los beneficios de la apicultura falta de un centro que venda insumos apicolas nesarios para la actividad. No se cuenta con un centro de diagnostico para las plagas y enfermedades apicolas en el municipio	Afectacion ocasionados por el cambio climatico. Enfermedades apicolas no controladas Deforestacion No hay legislacion que proteja al sector apicola Uso de agroquimicos Quemas indiscriminadas avance de la frontera agricola falta de controles en analisis de la miel a nivel nacional.

Fuente: Elaboración propia.



11.3 Anexo 3. Balance General.

Cooperativa de Servicios para la Apicultura MATEARE R.L
"COSAP, R.L" MATEARE, MANAGUA
Balance General al 31 de Diciembre 2015
Expresado en Córdoba

DISPONIBILIDADES	2015	2014
efectivo en caja (nota 4)	14,495.00	4,757.00
dep. en otras inst. financieras del país (nota 5)	52,438.00	1,441,532.00
cuentas por cobrar (nota 6)	3,710.00	262,747.00
inventarios (nota 7)	984,504.00	984,504.00
anticipo a ajustar (nota 8)	1,012.00	1,012.00
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1,056,159.00	2,694,552.00
ACTIVO FIJO		
bienes muebles e inmuebles neto (nota 9)	677,786.00	581,864.00
TOTAL DE ACTIVO FIJO	677,786.00	581,864.00
DIFERIDO		
cargos diferidos (nota 10)	15,020.00	15,020.00
gastos acumulados por pagar (nota 11)	23,641.00	23,642.00
TOTAL DIFERIDO	38,661.00	38,662.00
TOTAL DE ACTIVOS	1,772,606.00	3,315,078.00
PASIVOS		
cuentas por pagar (nota 12)	330,668.00	331,605.00
gastos acumulados por pagar (nota 13)	0.00	-3,755.00
impuestos y retenciones por pagar (nota 14)	68.00	-18,280.00
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	330,736.00	309,570.00
PASIVO A DIFERIR		
proyectos en proceso (nota 15)	-30,881.00	1,405,259.00
TOTAL PASIVO A DIFERIR	-30,881.00	1,405,259.00
TOTAL PASIVOS	299,855.00	1,714,829.00
PATRIMONIO CONTABLE		
aportaciones iniciales	5,000.00	5,000.00
capital social	4,615.00	4,615.00
fondo de pago de intereses	5,837.00	5,837.00
resultado del período	48,892.00	30,115.00
reservas (nota 20)	290,320.00	265,625.00
excedentes por distribuir	170,860.00	165,439.00
donaciones	1,334,613.00	1,334,613.00
excedentes acumulados	-387,386.00	-210,995.00
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	1,472,751.00	1,600,249.00
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	1,772,606.00	3,315,078.00

las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

ELABORADO
CONTADOR GENERAL

REVIZADO
GERENTE FINANCIERO

AUTORIZADO
GERENTE GENERAL

Fuente: Elaboración propia.



11.4 Anexo 4. Estado de Resultados.

Cooperativa de Servicios para la Apicultura MATEARE R.L
"COSAP, R.L" MATEARE, MANAGUA
Estado de Resultados Periodo del 01 Enero al 31 Diciembre 2015
Expresado en Córdoba

DESCRIPCION DE LA CUENTA	2015	2014
INGRESOS POR SERVISIOS (nota 16)		
ingresos por servicios de laminado	20,400.00	12,340.00
servicio de capacitacion	21,620.00	0.00
TOTAL DE INGRESOS POR SERVISIOS	42,020.00	12,340.00
GASTOS DE OPERACIÓN		
gastos de admon. De fondos propios (nota 17)	106,955.00	23,538.00
gastos por servicios (nota 18)	9,900.00	0.00
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN	116,855.00	23,538.00
otros ingresos (nota 19)	126,862.00	43,016.00
otros gastos (nota 20)	-3,135.00	-1,702.00
TOTAL DE OTROS INGRESOS	123,727.00	41,314.00
EXCEDENTES DEL EJERCICIO ANTES DE LA RESERVAS	48,892.00	30,116.00
ESTADOS DE EXCEDENTES ACUMULADOS		
excedentes o perdidas del ejercicio	48,892.00	30,115.00
excedentes al inicio del año	-180,880.00	-210,995.00
TOTAL EXCEDENTES ACUMULADOS	-131,988.00	-180,880.00

las notas adjuntas son parte integral de estos estados financieros

ELABORADO
CONTADOR GENERAL

REVIZADO
GERENTE FINANCIERO

AUTORIZADO
GERENTE GENERAL

Fuente: Elaboración propia.



11.5 Anexo 5. Razones Financieras año 2015.

RAZONES FINANCIERAS DE COSAP EN EL AÑO 2015					
1) ANALISIS DE LIQUIDEZ					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
CAPITAL DE TRABAJO	activo corriente - pasivo corriente	1,056,159.00	-	330,736.00	725,423.00
SOLVENCIA	activo total / pasivo total	1,772,606.00	/	299,855.00	5.91
PRUEBA DEFENSIVA	caja bancos / pasivo corriente	14,495.00	/	330,736.00	0.04
PRUEBA ACIDA	activo corriente - inventario/ pasivo corriente	71655.00	/	330736.00	0.22
RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	activo corriente / pasivo corriente	1056159.00	/	330736.00	3.19
2) ANALISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
ESTRUCTURA DEL CAPITAL	pasivo total / patrimonio	299855.00	/	1472751.00	0.20
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	pasivo total / activo total	299855.00	/	1772606.00	0.17
3) ANALISIS DE RENTABILIDAD					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	utilidad neta / capital o patrimonio	48892.00	/	1472751.00	0.03
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	utilidad neta / activo total	48892.00	/	1772606.00	0.03
4) ANALISIS DE LA GESTION O ACTIVIDAD					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	ventas / activos fijos	42020.00	/	677786.00	0.06
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	ventas / activos totales	42020.00	/	1772606.00	0.02

Fuente: Elaboración propia.



11.6 Anexo 6. Razones Financieras Año 2014.

RAZONES FINANCIERAS DE COSAP EN EL AÑO 2014					
1) ANALISIS DE LIQUIDEZ					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
CAPITAL DE TRABAJO	activo corriente - pasivo corriente	2694552.00	-	309570.00	2384982.00
SOLVENCIA	activo total / pasivo total	3315078.00	/	1714829.00	1.93
PRUEBA DEFENSIVA	caja bancos / pasivo corriente	4757.00	/	309570.00	0.02
PRUEBA ACIDA	activo corriente - inventario/ pasivo corriente	1710048.00	/	309570.00	5.52
RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	activo corriente / pasivo corriente	2694552.00	/	309570.00	8.70
2) ANALISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
ESTRUCTURA DEL CAPITAL	pasivo total / patrimonio	1714829.00	/	1600249.00	1.07
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	pasivo total / activo total	1714829.00	/	3315078.00	0.52
3) ANALISIS DE RENTABILIDAD					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	utilidad neta / capital o patrimonio	30116.00	/	1600249.00	0.02
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	utilidad neta / activo total	30116.00	/	3315078.00	0.01
4) ANALISIS DE LA GESTION O ACTIVIDAD					
RAZONES	FORMULA	APLICACIÓN DE FORMULA			RESPUESTA
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	ventas / activos fijos	12340.00	/	581864.00	0.02
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	ventas / activos totales	12340.00	/	3315078.00	0.00

Fuente: Elaboración propia.



11.7 Anexo 7. Análisis de las Razones Financieras años 2015-2014.

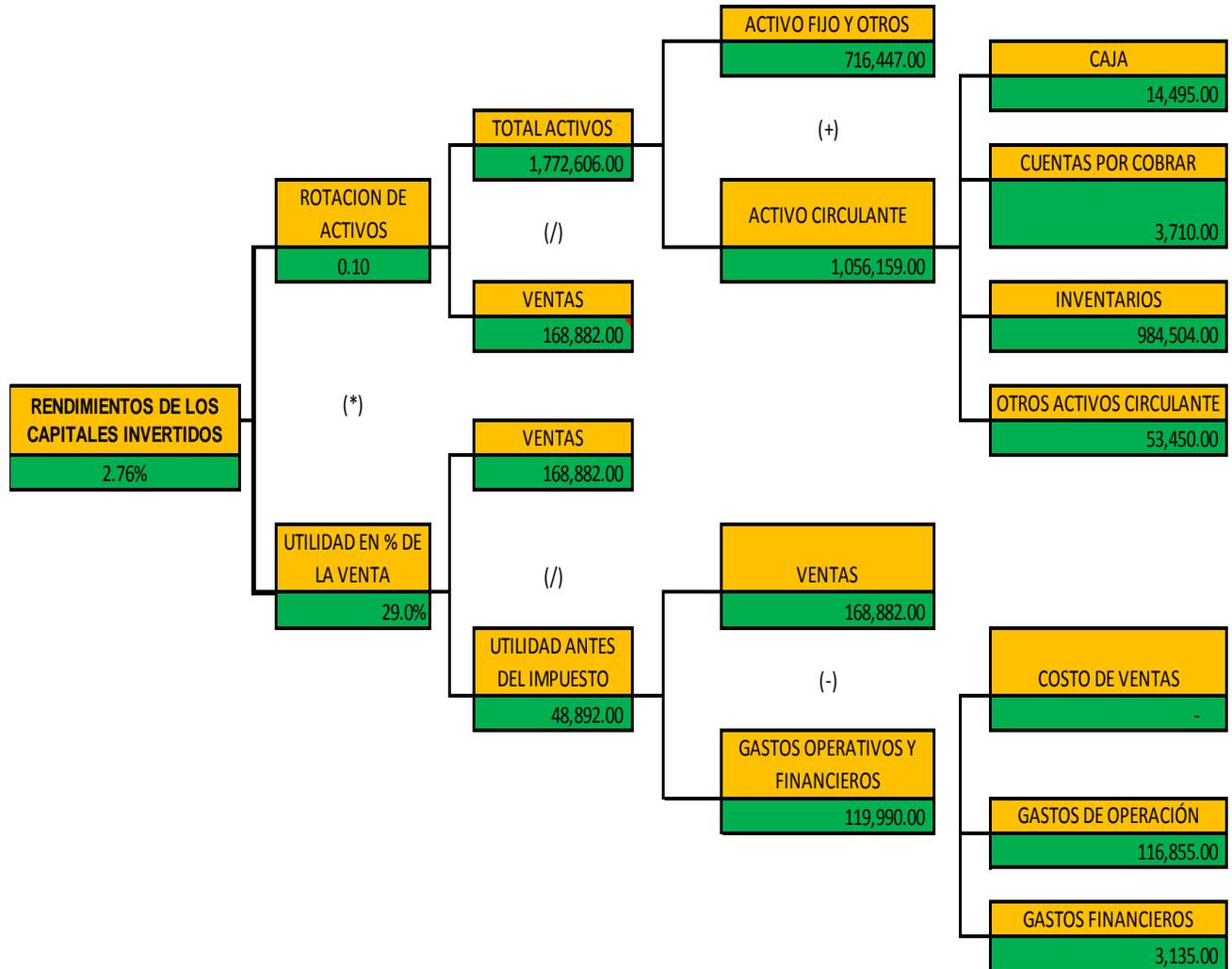
CUADRO COMPARATIVO DE LAS RAZONES FINANCIERAS DE COSAP R.L (2015 - 2014)			
1) ANALISIS DE LIQUIDEZ			
RAZONES	2015	2014	COMPARACION.
CAPITAL DE TRABAJO	725,423.00	2,384,982.00	(UM) EN EL AÑO 2014 SE CONTABA CON MAYOR CAPACIDAD ECONOMICA PARA RESPONDER LAS OBLIGACIONES CON TERCEROS
SOLVENCIA	5.91	1.93	(%) EN EL AÑO 2015 HABIA MAYOR CAPACIDAD DE PAGO.
PRUEBA DEFENSIVA	0.04	0.02	(%) EN EL AÑO 2015 HABIA MAYOR LIQUIDEZ PARA OPERAR SIN RECURRIR A LOS FLUJOS DE VENTA
PRUEBA ACIDA	0.22	5.52	(VECES) EN EL AÑO 2014 HABIA MAYOR CAPACIDAD DE PAGO EN EL CORTO PLAZO
RATIO DE LIQUIDEZ GENERAL	3.19	8.70	(VECES) EN EL AÑO 2014 HABIA MAYOR CAPACIDAD DE PAGO DELAS DEUDAS
2) ANALISIS DE SOLVENCIA, ENDEUDAMIENTO O APALANCAMIENTO			
RAZONES	2015	2014	COMPARACION.
ESTRUCTURA DEL CAPITAL	0.20	1.07	(%) EL AÑO 2015 FUE MEJOR YA QUE POR CADA UM APORTADA POR LOS SOCIOS EL 20 % FUE APORTADO POR LOS ACREEDORES
RAZON DE ENDEUDAMIENTO	0.17	0.52	(%) EN EL AÑO 2015 LA COOPERATIVA ESTABA MENOS ENDEUDADA, AL LIQUIDARSE LOS ACTIVOS TOTALES QUEDARIA EL 87% DE SU VALOR DESPUES DEL PAGO DE SUS OBLIGACIONES
3) ANALISIS DE RENTABILIDAD			
RAZONES	2015	2014	COMPARACION.
RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO	0.03	0.02	(%) EN EL AÑO 2015 HUBO MAYOR RENDIMIENTO S/PATRIMONIO, ES DECIR HABIA MAYOR CAPACIDAD PARA GENERAR UTILIDAD PARA LOS SOCIOS.
RENDIMIENTO SOBRE LA INVERSION	0.03	0.01	(%) EL AÑO 2015 HUBO MAYOR RENDIMIENTO YA QUE POR CADA UM EN LOS ACTIVOS SE PRODUJO UN RENDIMIENTO DEL 3% SOBRE LA INVERSION.
4) ANALISIS DE LA GESTION O ACTIVIDAD			
RAZONES	2015	2014	COMPARACION.
ROTACION DE ACTIVOS FIJOS	0.06	0.02	(VECES) EN EL AÑO 2015 SE COLOCÓ MAYOR CANTIDAD DE VECES LO INVERTIDO EN ACTIVO FIJO
ROTACION DE ACTIVO TOTAL	0.02	0.00	(VECES) EL AÑO 2015 FUE MAS PRODUCTIVO EN CANTIDAD DE VENTAS POR CADA UM INVERTIDA

Fuente: Elaboración propia.



11.8 Anexo 8. Análisis Dupont para el año 2015.

SISTEMA DU PONT PARA EL AÑO 2015



Fuente: Elaboración propia.



11.9 Anexo 9. Análisis Vertical Balance General.

ANALISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
Cooperativa de Servicios para la Apicultura MATEARE R.L				
"COSAP, R.L" MATEARE, MANAGUA				
Balance General al 31 de Diciembre 2015				
Expresado en Córdoba				
	2015	%	2014	%
DISPONIBILIDADES				
efectivo en caja (nota 4)	14,495.00	0.82	4,757.00	0.14
dep. en otras inst. financieras del país (nota 5)	52,438.00	2.96	1,441,532.00	43.48
cuentas por cobrar (nota 6)	3,710.00	0.21	262,747.00	7.93
inventarios (nota 7)	984,504.00	55.54	984,504.00	29.70
anticipo a ajustar (nota 8)	1,012.00	0.06	1,012.00	0.03
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1,056,159.00		2,694,552.00	
ACTIVO FIJO				
bienes muebles e inmuebles neto (nota 9)	677,786.00	38.24	581,864.00	17.55
TOTAL DE ACTIVO FIJO	677,786.00		581,864.00	
DIFERIDO				
cargos diferidos (nota 10)	15,020.00	0.85	15,020.00	0.45
gastos acumulados por pagar (nota 11)	23,641.00	1.33	23,642.00	0.71
TOTAL DIFERIDO	38,661.00		38,662.00	
TOTAL DE ACTIVOS	1,772,606.00	100.00	3,315,078.00	100.00
PASIVOS				
cuentas por pagar (nota 12)	330,668.00	18.65	331,605.00	10.00
gastos acumulados por pagar (nota 13)	0.00	0.00	-3,755.00	-0.11
impuestos y retenciones por pagar (nota 14)	68.00	0.00	-18,280.00	-0.55
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	330,736.00		309,570.00	
PASIVO A DIFERIR				
proyectos en proceso (nota 15)	-30,881.00	-1.74	1,405,259.00	42.39
TOTAL PASIVO A DIFERIR	-30,881.00		1,405,259.00	
TOTAL PASIVOS	299,855.00	16.92	1,714,829.00	51.73
PATRIMONIO CONTABLE				
aportaciones iniciales	5,000.00	0.28	5,000.00	0.15
capital social	4,615.00	0.26	4,615.00	0.14
fondo de pago de intereses	5,837.00	0.33	5,837.00	0.18
resultado del período	48,892.00	2.76	30,115.00	0.91
reservas (nota 20)	290,320.00	16.38	265,625.00	8.01
excedentes por distribuir	170,860.00	9.64	165,439.00	4.99
donaciones	1,334,613.00	75.29	1,334,613.00	40.26
excedentes acumulados	-387,386.00	-21.85	-210,995.00	-6.36
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	1,472,751.00	83.08	1,600,249.00	48.27
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	1,772,606.00	100.00	3,315,078.00	100.00

ELABORADO
CONTADOR GENERAL

REVIZADO
GERENTE FINANCIERO

AUTORIZADO
GERENTE GENERAL

Fuente: Elaboración propia.



11.10 Anexo 10. Análisis Vertical Estado de Resultados.

ANALISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Cooperativa de Servicios para la Apicultura MATEARE R.L

"COSAP, R.L" MATEARE, MANAGUA

Estado de Resultados periodo del 01 Enero al 31 Diciembre 2015

Expresado en Córdoba

DESCRIPCION DE LA CUENTA	2015	%	2014	%
INGRESOS POR SERVICIOS (nota 16)				
ingresos por servicios de laminado	20,400.00		12,340.00	
servicio de capacitacion	21,620.00		0.00	
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS	42,020.00	100.00	12,340.00	100.00
GASTOS DE OPERACIÓN				
gastos de admon. De fondos propios (nota 17)	106,955.00	254.53	23,538.00	190.75
gastos por servicios (nota 18)	9,900.00	23.56	0.00	0.00
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN	116,855.00	278.09	23,538.00	190.75
otros ingresos (nota 19)	126,862.00	301.91	43,016.00	348.59
otros gastos (nota 20)	-3,135.00	-7.46	-1,702.00	-13.79
TOTAL DE OTROS INGRESOS	123,727.00	294.45	41,314.00	334.80
EXCEDENTES DEL EJERCICIO ANTES DE LA RESERVAS	48,892.00	116.35	30,116.00	244.05
ESTADOS DE EXCEDENTES ACUMULADOS				
excedentes o perdidas del ejercicio	48,892.00	116.35	30,115.00	244.04
excedentes al inicio del año	-180,880.00	-430.46	-210,995.00	-1,709.85
TOTAL EXCEDENTES ACUMULADOS	-131,988.00	-314.11	-180,880.00	-1,465.80

ELABORADO	REVIZADO	AUTORIZADO
CONTADOR GENERAL	GERENTE FINANCIERO	GERENTE GENERAL

Fuente: Elaboración propia.



11.11 Anexo 11. Análisis Horizontal del Balance General.

ANALISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
Cooperativa de Servicios para la Apicultura MATEARE R.L				
"COSAP, R.L" MATEARE, MANAGUA				
Balance General al 31 de Diciembre 2015				
Expresado en Córdoba				
DISPONIBILIDADES	2015	2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
efectivo en caja (nota 4)	14,495.00	4,757.00	9,738.00	304.71
dep. en otras inst. financieras del país (nota 5)	52,438.00	1,441,532.00	-1,389,094.00	3.64
cuentas por cobrar (nota 6)	3,710.00	262,747.00	-259,037.00	1.41
inventarios (nota 7)	984,504.00	984,504.00	0.00	100.00
anticipo a ajustar (nota 8)	1,012.00	1,012.00	0.00	100.00
TOTAL DE ACTIVO CIRCULANTE	1,056,159.00	2,694,552.00	-1,638,393.00	39.20
ACTIVO FIJO				
bienes muebles e inmuebles neto (nota 9)	677,786.00	581,864.00	95,922.00	116.49
TOTAL DE ACTIVO FIJO	677,786.00	581,864.00	95,922.00	116.49
DIFERIDO				
cargos diferidos (nota 10)	15,020.00	15,020.00	0.00	100.00
gastos acumulados por pagar (nota 11)	23,641.00	23,642.00	-1.00	100.00
TOTAL DIFERIDO	38,661.00	38,662.00	-1.00	100.00
TOTAL DE ACTIVOS	1,772,606.00	3,315,078.00	-1,542,472.00	53.47
PASIVOS				
cuentas por pagar (nota 12)	330,668.00	331,605.00	-937.00	99.72
gastos acumulados por pagar (nota 13)	0.00	-3,755.00	3,755.00	0.00
impuestos y retenciones por pagar (nota 14)	68.00	-18,280.00	18,348.00	-0.37
TOTAL DE PASIVO CIRCULANTE	330,736.00	309,570.00	21,166.00	106.84
PASIVO A DIFERIR				
proyectos en proceso (nota 15)	-30,881.00	1,405,259.00	-1,436,140.00	-2.20
TOTAL PASIVO A DIFERIR	-30,881.00	1,405,259.00	-1,436,140.00	-2.20
TOTAL PASIVOS	299,855.00	1,714,829.00	-1,414,974.00	17.49
PATRIMONIO CONTABLE				
aportaciones iniciales	5,000.00	5,000.00	0.00	100.00
capital social	4,615.00	4,615.00	0.00	100.00
fondo de pago de intereses	5,837.00	5,837.00	0.00	100.00
resultado del período	48,892.00	30,115.00	18,777.00	162.35
reservas (nota 20)	290,320.00	265,625.00	24,695.00	109.30
excedentes por distribuir	170,860.00	165,439.00	5,421.00	103.28
donaciones	1,334,613.00	1,334,613.00	0.00	100.00
excedentes acumulados	-387,386.00	-210,995.00	-176,391.00	183.60
TOTAL PATRIMONIO CONTABLE	1,472,751.00	1,600,249.00	-127,498.00	92.03
TOTAL DE PASIVO Y PATRIMONIO CONTABLE	1,772,606.00	3,315,078.00	-1,542,472.00	53.47

ELABORADO
CONTADOR GENERAL

REVIZADO
GERENTE FINANCIERO

AUTORIZADO
GERENTE GENERAL

Fuente: Elaboración propia.



11.12 Anexo 12. Análisis Horizontal del Estado de Resultados.

ANALISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS

Cooperativa de Servicios para la Apicultura MATEARE R.L

"COSAP, R.L" MATEARE, MANAGUA

Estado de Resultados Periodo del 01 Enero al 31 Diciembre 2015

Expresado en Córdoba

DESCRIPCION DE LA CUENTA	2015	2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA
INGRESOS POR SERVICIOS (nota 16)				
ingresos por servicios de laminado	20,400.00	12,340.00	8,060.00	165.32
servicio de capacitacion	21,620.00	0.00	21,620.00	ND
TOTAL DE INGRESOS POR SERVICIOS	42,020.00	12,340.00	29,680.00	340.52
GASTOS DE OPERACIÓN				
gastos de admon. De fondos propios (nota 17)	106,955.00	23,538.00	83,417.00	454.39
gastos por servicios (nota 18)	9,900.00	0.00	9,900.00	DN
TOTAL DE GASTOS DE OPERACIÓN	116,855.00	23,538.00	93,317.00	496.45
otros ingresos (nota 19)	126,862.00	43,016.00	83,846.00	294.92
otros gastos (nota 20)	-3,135.00	-1,702.00	-1,433.00	184.20
TOTAL DE OTROS INGRESOS	123,727.00	41,314.00	82,413.00	299.48
EXCEDENTES DEL EJERCICIO ANTES DE LA RESERVAS	48,892.00	30,116.00	18,776.00	162.35
ESTADOS DE EXCEDENTES ACUMULADOS				
excedentes o perdidas del ejercicio	48,892.00	30,115.00	18,777.00	162.35
excedentes al inicio del año	-180,880.00	-210,995.00	30,115.00	85.73
TOTAL EXCEDENTES ACUMULADOS	-131,988.00	-180,880.00	48,892.00	72.97

ELABORADO
CONTADOR GENERAL

REVIZADO
GERENTE FINANCIERO

AUTORIZADO
GERENTE GENERAL

Fuente: Elaboración propia.



Anexo 13. Socios Fundadores de COSAP, RL.

Nombres y Apellidos	Estado Civil	Oficio	Domicilio	Capital Suscrito	Capital Pagado
Julio Vallejos Pallavicini	Acompañado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Pablo Omar López Gamboa	Casado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Santos Víctor Hernández Narváez	Acompañado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Freddy Antonio Vásquez Gamboa	Acompañado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
José Félix Linarte López	Acompañado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
José Ángel López Madrigal	Acompañado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
David Antonio Vallejos Pallavicini	Acompañado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Pedro Miguel López Ruiz	Casado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Moisés Antonio Ortiz Espinoza	Casado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Elver Cruz Castellón Silva	Casado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Geovanny Mauricio Gamboa Vásquez	Casado	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Martin de la Concepción Aguirre Vallejos	Soltero	Apicultor	Mateare	384.62	384.62
Ricardo Andrés García Sánchez	Soltero			384.62	384.62
TOTAL				5,000.00	5,000.00

Nota: el capital suscrito y pagado es en córdobas. Fuente: Base de datos de la Cooperativa COSAP, RL.