



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO EXTERIOR

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

TESIS DE GRADO

Previo a la obtención del título de:

INGENIERO EN FINANZAS

**“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. SUCURSAL RIOBAMBA PERIODO 2014”**

AUTOR:

JAIME EDUARDO RIERA VALLEJO

RIOBAMBA - ECUADOR

2014

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de investigación sobre el tema: MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “MUSHUC RUNA” LTDA., SUCURSAL RIOBAMBA PERIODO 2014; previo a la obtención del título de Ingeniero en Finanzas, ha sido desarrollado por el Sr. JAIME EDUARDO RIERA VALLEJO, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

ECON. MARCO ANTONIO GONZÁLEZ CHÁVEZ.

DIRECTOR DE TESIS

ING. PEDRO PABLO BRAVO MOLINA.

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA

Yo, JAIME EDUARDO RIERA VALLEJO, estudiante de la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

JAIME EDUARDO RIERA VALLEJO

AGRADECIMIENTO

Un honrado agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a la facultad de Administración de Empresas, en especial a la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior Carrera en Finanzas por permitir compartir y transmitir el desarrollo profesional y personal.

Un Merecido agradecimiento al Econ. Marco González, al Ing. Pedro Bravo, por compartir sus conocimientos en la dirección del presente trabajo investigativo.

Un agradecimiento a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Sucursal Riobamba, por facilitar la información para el desarrollo del presente trabajo de investigación.

DEDICATORIA

El esfuerzo y dedicación entregada en el presente trabajo de investigación se lo dedico a Dios, quien me ha brindado salud y esperanza, a mi familia en especial a mis padres quienes han entregado su apoyo incondicional en cada momento, su tiempo y su vida, hacerles conocer que han cumplido de la mejor manera posible su cometido como padres por tal razón me comprometo a cumplir sus expectativas como hijo y profesional al servicio de la sociedad, manteniendo los principios de la Institución que me ha formado en sus aulas.

Índice General

Portada	I
Certificación del tribunal.....	II
Certificación de autoría.....	III
Agradecimiento.....	IV
Dedicatoria.....	V
Índice general.....	VI
Resumen ejecutivo.....	VII
Abstract.....	VIII
Introducción.....	XIV
Capítulo I: El problema.....	1
1.1 Antecedentes del problema.....	1
1.1.1 Planteamiento del problema de investigación.....	1
1.1.2 Formulación del problema de investigación.....	2
1.2 Objetivos.....	2
1.2.1 Objetivo general.....	2
1.2.2 Objetivos específicos.....	2
1.3 Justificación de la investigación.....	3
2.1 Modelos de gestión.....	4
2.2 Gestión financiera.....	6
2.3 Modelo de gestión financiera.....	7
2.4 El proceso en la toma de decisiones.....	10
2.5 Análisis financiero.....	13
2.5.1 Objetivos del análisis financiero.....	14

2.6 Métodos de análisis financiero.....	15
2.6.1 Método vertical.....	15
2.6.2 Método horizontal.....	15
2.7 Razones financieras.....	16
2.7.1 Razones de liquidez.....	16
2.7.2 Razones de actividad.....	18
2.7.3 Razones de endeudamiento.....	20
2.7.4 Razón de rentabilidad.....	21
2.8 El sistema du pont.....	22
2.9 Control financiero.....	24
2.9.1 Importancia del control financiero.	27
2.9.2 Objetivos del control financiero.....	28
2.9.3 Métodos para ejercer el control financiero.....	28
2.10 Marco conceptual.	30
Capítulo III: Marco metodológico.....	33
3.1. Idea a defender.....	33
3.2. Variables.....	33
3.2.1. Variable independiente.....	33
3.2.2. Variable dependiente.....	33
3.3. Tipos de investigación.....	33
3.3.1. Investigación descriptiva.....	33
3.3.2. Investigación de campo.....	34
3.4. Población y muestra.....	34
3.5 Métodos, técnicas e instrumentos.....	34
3.5.1 Métodos.....	34

3.5.2 Técnicas.	35
capítulo IV: Análisis de resultados.	42
4. 1 Guía de la propuesta.	42
4.2.1 Diagnóstico financiero.	51
4.2.2 Proyección y análisis financiero 2014.....	99
4.2.3 Hallazgos.	113
4.2.4 Perfil estratégico interno (fortalezas y debilidades).....	115
4.2.4 Perfil estratégico interno (amenazas y oportunidades).....	116
4.2.4 Proceso de toma de decisiones.....	117
4.2.5 Manejo de cartera de crédito.....	117
4.2.6 Manejo de cuentas por cobrar.....	129
4.2.7 El riesgo crediticio y su manejo.	133
4.2.8 La liquidez en la cooperativa.....	138
4.2.9 La rentabilidad en la cooperativa.	147
4.2.11 Control financiero.	154
Conclusiones.	167
Recomendaciones.	168
Bibliografía	
Anexos	

Índice de tablas.

No.	Título	Pág.
1	¿Considera usted que al disponer un modelo de gestión financiera se incrementará el nivel económico financiera de su cooperativa?	36

2 ¿Cuán importante considera el análisis financiero en la toma de decisiones?.....	37
3 ¿Dispone de la suficiente información y en el momento oportuno para tomar decisiones?.....	38
4 ¿En qué porcentaje cree usted que una adecuada administración de los recursos financieros mejorará la situación financiera de la sucursal?	39
5 ¿Qué tan importante lo considera a un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones.	40
6 Balance general. 2012-2013.....	51
7 Análisis financiero del balance general por el método horizontal. periodo 2012-2013	53
8 Análisis financiero del balance general por el método vertical. periodo 2012-2013.....	62
9 Análisis gráfico general año 2012-2013	73
10 Estado de resultados 2012-2013	75
11 Análisis financiero del estado de resultados por el método horizontal, periodo 2012-2013 ..	76
12 Análisis financiero del estado de resultados por el método vertical. periodo 2012-2013	81
13 Estimación de la razón corriente (2012-2013).....	85
14 Estimación de la prueba ácida. (2012-2013).....	86
15 Estimación del capital neto de trabajo (2012-2013).....	87
16 Estimación de rotación de cuentas por cobrar (2012-2013).	88
17 Estimación del plazo medio de cobro(2012-2013)	89
18 Estimación de la rotación de activos totales	90
19 Estimación de la razón de endeudamiento total (2012-2013).....	91
20 Estimación de la razón de autonomía (2012-2013)	92
21 Estimación del margen de utilidad neta.	93
22 Estimación de la rentabilidad sobre activos (2012-2013).....	94
23 Estimación de la rentabilidad sobre patrimonio (2012-2013).....	95
24 Balance general proyección 2014.	99
25 Estado de resultados proyección 2014.	101
26 Estimación de la razón corriente (2014)	102
27 Estimación prueba ácida. corriente (2014)	103
28 Estimación del capital neto de trabajo (2014).....	104
29 Estimación de la razón de endeudamiento total (2014).....	105
30 Estimación de la razón de autonomía (2014).....	105

31 Estimación de la rotación de cuentas por cobrar (2014).....	106
32 Estimación del plazo medio de cobro (2014)	107
33 Estimación de la rotación de activos totales (2014).....	108
34 Estimación del margen de utilidad neta (2014).	109
35 Estimación de la rentabilidad sobre activos (2014)	110
36 Estimación de la rentabilidad sobre patrimonio (2014).....	111
37 Cartera de crédito de consumo por vencer.....	121
38 Antecedentes y proyección.	122
39 Cartera de crédito de consumo que no devenga interés.....	124
40 Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses.	124
41 Cartera de crédito de consumo vencida.	126
42 Cartera de crédito de microempresa vencida.	127
43 Provisiones para créditos incobrables.....	128
44 Rotación de cuentas por cobrar.....	131
45 Plazo medio de cobro.....	132
46 Razón corriente.	143
47 Prueba ácida.	144
48 Capital de trabajo neto.	144
49 Margen de utilidad neta	148
50 Rentabilidad sobre activos	149
51 Rentabilidad sobre el patrimonio.	150
52 Rendimiento sobre el capital.....	152
53 Modelo de informe de resultados.....	155
54 Cuadro de resumen general de razones financieras.	159

Índice de gráficas

No.	Título	Pág.
1	Un modelo de gestión financiera incrementará el nivel económico financiera.	37

2	Importancia del análisis financiero en la toma de decisiones	38
3	Disponibilidad oportuna de información.	39
4	Porcentaje de crecimiento con una adecuada administracion de los recursos financieros.	40
5	Importancia de un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones.	41
6	Análisis de los activos corrientes método vertical 2012-2013.....	56
7	Análisis de los activos fijos método vertical 2012-2013.	57
8	Análisis de otros activos método vertical 2012-2013.	58
9	Análisis de pasivos corrientes método vertical 2012-2013	59
10	Análisis de otros pasivos método vertical 2012-2013.	60
11	Análisis del patrimonio método vertical 2012-2013.....	61
12	Fondos disponibles. balance general método vertical 2013.....	65
13	Inversiones balance general método vertical 2013.	66
14	Cartera de crédito balance general método vertical 2013.....	67
15	Propiedad planta y equipo balance general método vertical 2013.....	68
16	Cuentas por cobrar balance general método vertical 2013.	69
17	Obligaciones con el público balance general método vertical 2013.....	70
18	Cuentas por pagar balance general método vertical 2013.	71
19	Análisis del patrimonio balance general método vertical 2013.	72
20	Análisis gráfico general 2013 balance general método vertical 2013.	73
21	Análisis financiero de los ingresos método horizontal.	78
22	Análisis financiero método horizontal de gastos	79
23	Análisis de los ingresos estado de resultados 2013.	82
24	Análisis de los gastos estados de resultados 2013	83
25	Cartera de crédito de consumo por vencer.....	156
26	Cartera de crédito de microempresa por vencer.	156
27	Informe modelo cartera de crédito de consumo que no devenga intereses.....	157
28	Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses	157
29	Cartera de crédito de consumo vencida.	157
30	Cartera de crédito de microempresa vencida.	158

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación indaga la singularidad en el procedimiento de la estructuración de un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda., Sucursal Riobamba, Período 2014, tomando en consideración las debilidades que presenta la Institución Financiera en su estructura operativa.

La investigación consta de cinco capítulos; en el Primer Capítulo se expone a detalle la problematización del trabajo de investigación, seguidamente en el Segundo Capítulo se analiza la parte teórica que permite tener una idea clara de lo que es un Modelo de Gestión Financiera, a continuación en el Tercer Capítulo se determina el marco metodológico y su aplicación y en el Cuarto Capítulo se realiza la estructuración del Modelo de Gestión Financiera con su respectivo análisis, el cual inicia con un diagnóstico para conocer de la situación financiera de la cooperativa, se realiza proyecciones y al final se da a conocer la situación de manera general de la Cooperativa a fin de establecer una correcta administración sobre la cual sustenta la estructura del modelo, estableciendo las respectivas estrategias financieras.

Al final, en el Quinto Capítulo se establecen las respectivas conclusiones y recomendaciones y se concluye en que el Modelo de Gestión Financiera planteado constituye para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda., Sucursal Riobamba un mecanismo indispensable que se debería aprovechar para transformar sus debilidades en oportunidades para fortalecer el crecimiento y desarrollo sostenido de la institución.

El presente estudio propone la alternativa más eficiente y versátil en la estructuración de un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda.” Sucursal Riobamba, Periodo 2014.

ABSTRACT

The present research is about the design procedure of a Financial Management model for Savings and Credit union “Mushuc Runa” Ltda., branch office Riobamba in 2014 taking into account the weaknesses having the financial institution in its operational structure.

This research has five chapters. In the first one, investigation work problem is exposed, in the second one, theory is analyzed to get a clear idea about Financial Management Model, in the third one, methodological frame and its application are determined and in the fourth one, Financial Management Model design and its analysis were carried out. This analysis starts with a diagnosis to know the financial union situation. Projections are carried out to know the general situation of the union in order to establish a better management to sustain the model structure by establishing the corresponding financial strategies.

In the fifth chapter, conclusions and recommendations were established and it is concluded that the financial management model planted above constitutes an indispensable device which must be taken in advantage to transform its weaknesses into opportunities to strengthen the increase and sustainable development of the institution.

The present study proposes the most efficient and versatile alternative in the design of Financial Management Model for Savings and Credit union “Mushuc Runa” Ltda., branch office Riobamba in 2014.

INTRODUCCIÓN

Los continuos y significativos cambios en el contexto empresarial mundial, han instaurado el requerimiento de conocimientos financieros complejos y profundos.

El proceso en la toma de decisiones financieras ha construido un protagonismo debido a su impacto posterior, más en un medio de alta volatilidad de los mercados y riesgos financieros, sumados a los exigentes niveles de competitividad, de ahí su importancia desde la selección de herramientas financieras tendientes a identificar y mitigar los diferentes tipos de riesgos a fin de maximizar los beneficios.

La importancia que representan las operaciones en la Gestión Financiera es la principal causa la cual el gerente financiero debe asumir responsabilidades precisas, con el propósito de mantenerse en el mercado. La manera en que se administren de los recursos disponibles se verá reflejada en una exitosa o deficiente situación económica y financiera en la institución.

En la presente investigación se diseñará un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda. ” Sucursal Riobamba Periodo 2014, con el propósito de conocer su situación actual, aspectos internos y externos, de tal manera proponer acciones estratégicas correctivas que mejoren la situación económica y financiera de sus socios, clientes y la Cooperativa.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 ANTECEDENTES DEL PROBLEMA

Una vez revisado y analizado diferentes fuentes de información disponibles tanto en bibliotecas como en el internet, debo manifestar que existen una diversidad de temas similares uno de ellos el Modelo de Gestión Financiera de la Empresa Eléctrica de Riobamba, en cuanto a libros hay información importante y diversa como: Administración Financiera J. Fred Weston, Lawrence J. Gitman, Chad J. Zutter, Gestión Financiera de Marcial Córdoba Padilla, entre otros. Con tales argumentos se confirma que si existen gran variedad de antecedentes respecto a la presente investigación.

(Córdoba Padilla, 2012, pág. 3) La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de los activos con alguna meta global en mente.

La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias.

1.1.1 Planteamiento del Problema de Investigación.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Sucursal Riobamba, desde su apertura el 01 de Marzo del año 2003, ha tomado protagonismo en el desarrollo de las finanzas populares en la localidad; sin embargo ha coadyuvado a que se enmarque en el grupo de instituciones financieras que se desempeñan en un alto nivel de volatilidad de mercados y riesgos crecientes. Diversos son los factores que podrían motivar al fracaso de la cooperativa debido a la naturaleza de sus actividades, la ausencia de buenos sistemas de información,

principalmente la inadecuada toma de decisiones en la gestión de fondos y riesgos y fallas en los controles internos, englobados en una deficiente gestión financiera, lo que ha ocasionado una baja rentabilidad, situación que no se compadece con el objetivo macro de la organización.

Sobre el contexto se ve la necesidad de un correcto manejo de fondos caso contrario el crecimiento de la economía en la Cooperativa seguirá muy lento, es decir, el único salva vidas de una institución financiera, es la correcta y oportuna gestión financiera, por lo tanto urge la creación de un modelo que norme y establezca cursos de acción en la Cooperativa, la misma que en la actualidad carece de esta herramienta que le permita la maximización de los beneficios y minimización de riesgos.

1.1.2 Formulación del Problema de Investigación.

¿Cómo incide un Modelo de Gestión Financiera en la toma de decisiones y en el manejo de recursos económicos de la institución?

1.2 OBJETIVOS.

1.2.1 Objetivo General.

Diseñar un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Sucursal Riobamba Periodo 2014.

1.2.2 Objetivos Específicos.

- ✚ Realizar un Diagnóstico del Desempeño Financiera Actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Sucursal Riobamba.

- ✚ Validar Teóricamente un Modelo de Gestión Financiera.

- ✚ Estructurar el Modelo de Gestión Financiera Respecto a los Requerimientos y Necesidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Sucursal Riobamba.

1.3 JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN.

De acuerdo a los principios de las finanzas populares, las Cooperativas de Ahorro y Crédito y demás Instituciones Financieras, buscan romper el círculo vicioso del endeudamiento y extracción de los recursos financieros populares y crear un círculo virtuoso y solidario de ahorro y crédito; procurando mejorar localmente la economía en todos los procesos.

Bajo este precepto en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa, a través de la creación del Modelo de Gestión Financiera pretende proponer acciones correctivas y transparentes a cada distorsión en su accionar, y así obtener un mejor equilibrio entre su operatividad y el desarrollo económico de sus socios.

A esto se suma el total conocimiento que la globalización ha traído consigo, cambios innumerables que exigen un fuerte desarrollo de las instituciones en todas sus perspectivas. Hoy en día no basta con diseñar buenos productos y servicios y tener una buena atención al cliente; al contrario solo el pleno reconocimiento de las falencias, resolver problemas y tomar decisiones es de vital importancia para el desarrollo de la Institución.

Por ello, el gestionar los recursos financieros significa aplicarlos con eficacia en oportunidades de negocios, que maximicen las utilidades y puedan reflejarse en el aumento de la rentabilidad y así incrementar el valor de la Institución. El Modelo de Gestión Financiera permitirá conocer aspectos estratégicos que creen valor competitivo y solidario frente a la competencia, mediante la evolución de indicadores que permitan adoptar medidas preventivas y reactivas, teniendo como base los objetivos Institucionales y Financieros.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 MODELOS DE GESTIÓN

Modelos.

(Copyright, 208-2014) El término modelo proviene del concepto italiano de modello. La palabra puede utilizarse en distintos ámbitos y con diversos significados. Aplicado al campo de las ciencias sociales, un modelo hace referencia al arquetipo que, por sus características idóneas, es susceptible de imitación o reproducción. También al esquema teórico de un sistema o de una realidad compleja.

Gestión.

(Copyright, 208-2014) El concepto de gestión, por su parte, proviene del latín *gesio* y hace referencia a la acción y al efecto de gestionar o de administrar. Se trata, por lo tanto, de la concreción de diligencias conducentes al logro de un negocio o de un deseo cualquiera. La noción implica además acciones para gobernar, dirigir, ordenar, disponer u organizar.

Finanzas.

(Córdova Padilla, 2012, pág. 3) Las finanzas provienen del latín *finis*, que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros, con la transferencia de dinero se acaba la transacción.

Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios a ser utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener los recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o

actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generan. Las finanzas abarcan tres áreas importantes:

- ✓ La gestión financiera o empleo eficiente de los recursos financieros.
- ✓ Los mercados financieros o conversión de recursos financieros en recursos económicos, o lo que es lo mismo, conversión de ahorros en inversión.
- ✓ La inversión financiera o adquisición y asignación eficientes de los recursos financieros.

La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos.

Modelos de Gestión.

(Copyright, 208-2014) Modelo de gestión es un esquema o marco de referencia para la administración de una entidad. Los modelos de gestión pueden ser aplicados tanto en las empresas y negocios privados como en la administración pública.

Esto quiere decir que los gobiernos tienen un modelo de gestión en el que se basan para desarrollar sus políticas y acciones, y con el cual pretenden alcanzar sus objetivos.

El modelo de gestión que utilizan las organizaciones públicas es diferente al modelo de gestión del ámbito privado. Mientras el segundo se basa en la obtención de ganancias económicas, el primero pone en juego otras cuestiones, como el bienestar social de la población.

Entre los modelos tenemos:

- Modelo de gestión administrativa o de operaciones.
- Modelo de gestión de ventas y mercadeo.
- Modelo de gestión de producción.
- Modelo de gestión financiera.

En la presente investigación se diseñará un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa Mushuc Runa Ltda. Sucursal Riobamba Periodo 2014

2.2 GESTIÓN FINANCIERA.

(Córdova Padilla, 2012, págs. 2,3,4) La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y en consecuencia la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: La generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los socios; y en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo.

La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tiene que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y a la visión en operaciones monetarias.

La gestión financiera está relacionada con la toma de decisiones relativas a:

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa.
- La obtención de la financiación más conveniente, desde el punto de vista de costos, plazos, aspectos fiscales y estructura financiera de la organización.
- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Gestionar los recursos financieros significa aplicarlos con eficacia en oportunidades de negocios, que maximicen los resultados de rentabilidad y valor de la Institución.

Para gestionar eficazmente estos recursos, el empresario deberá disponer de información real y contar con la capacidad de análisis para tomar la decisión correcta.

Las organizaciones actúan en un medio complejo donde están sometidas a los continuos cambios y a la volatilidad de los mercados, lo que exige mayores niveles de eficacia, eficiencia y efectividad en el manejo de los negocios. De esta manera, se pueden lograr mayores estándares de rentabilidad y encontrar nuevas formas para garantizar el éxito.

La planeación financiera es un factor clave en este proceso, donde se deberá tener claramente en cuenta los diversos sectores, procesos y actividades que inciden y componen el funcionamiento organizacional. No solo tendrán que tenerse en consideración los índices y ratios financieros sino también los de carácter operativo, pues estos últimos son fundamentalmente la razón de ser de los primeros.

Además, deberá interrelacionarse la planeación financiera con las condiciones, tanto prevista como reales, a los efectos de monitorear la evolución de tales indicadores y adoptar las medidas preventivas y reactivas apropiadas, teniendo siempre como base los objetivos financieros.

El ámbito de estudio de las finanzas abarca tanto la valoración de los activos como el análisis de las decisiones financieras, tendientes a crear valor. La interrelación existente entre el análisis de la decisión a tomar y la valoración, viene dada desde el momento en que un activo cualquiera sólo debería ser adquirido, si se cumple la condición necesaria que su valor será superior a su costo.

2.3 MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA

Los modelos de gestión financiera son los parámetros sobre el cual se maneja una empresa, por lo que de una u otra forma se puede decir que siempre han estado presente en las

organizaciones, aunque en su mayoría de manera empírica, estos modelos son una herramienta gerencial que ayuda al empresario o gerente al buen manejo de su negocio en el presente y a tomar las mejores decisiones para el futuro.

Los modelos de gestión financiera empresarial han ido evolucionando de acuerdo a las necesidades de cada empresa y a su entorno local, nacional e internacional, por lo tanto, estos modelos tienen un estándar de metodología que ha ido evolucionando con el tiempo y los constantes cambios tecnológicos en la obtención y procesamiento de la información empresarial.

Un modelo de gestión financiera es un esquema integrado del resultado de la toma de decisiones en función al correcto y efectivo manejo de los recursos financieros disponibles en una organización.

Etapas de un Modelo de Gestión Financiera

- **Información.**-El modelo parte de la información contable de la empresa que es arrojada por el SIC, la cual se encuentra clasificada según el PUC (Plan Único de Cuentas). Cabe aclarar que el modelo propuesto se puede adaptar a otros tipos de clasificación de cuentas con su respectiva programación, de forma que permita generar un balance de prueba con el cual se inicia el proceso.
- **Validación y clasificación de información.**-Luego, algunas partidas deben ser validadas clasificándolas de acuerdo a su plazo: corto o largo, con el fin de que puedan ser llevadas a su debida Sistema de Información Contable.

En este sentido, hay que recordar que aquí se están evaluando las políticas administrativas y el cumplimiento de la planeación estratégica implementada por la gerencia.

Cuando se surte este proceso, el modelo produce el Balance General y el Estado de Resultados. Al comparar esta información con Estados Financieros de períodos anteriores (si existen), se pueden generar el ECSF, el EFEy el ECP, que todos juntos constituyen los denominados Estados

Financieros Básicos que debe presentar toda entidad y requiere para una mínima gestión financiera.

- **Diagnóstico financiero.-** Retroalimenta la toma de decisiones en la empresa

Después, se deben tomar variables macroeconómicas y variables internas con el fin de parametrizar las proyecciones de los Estados Financieros de la empresa.

Es de aclarar, que dichas variables internas deben partir de la planificación estratégica dada por la administración y además, tener en cuenta variables de tipo legal que pueden restringir algunos de los elementos proyectados (Ej. Decisiones de dividendos y las reservas).

- **Proyección de estados financieros.-**La proyección requiere además, de un presupuesto de efectivo que permita administrar los excedentes o faltantes de efectivo en uno o varios de los períodos proyectados.

Por otro lado, también se debe construir el FCL de la empresa con miras a la valoración de ésta a través del método de los flujos de caja descontados.

La proyección de Estados Financieros permitirá entre otros aspectos:

- ✓ Realizar un diagnóstico financiero proyectado.
 - ✓ Evaluar las políticas y estrategias tomadas por la administración.
 - ✓ Valorar la empresa.
 - ✓ Programar necesidades de inversión o financiación.
 - ✓ Proyectar posibles pagos de dividendos.
- **Contrarrestar los resultados obtenidos frente a los objetivos.-**Además, el modelo financiero contiene un cuadro de mando integral que les permite a los empresarios contrastar los resultados obtenidos frente a los objetivos planeados y los resultados históricos, no sólo

desde el plano financiero sino como se ha marcado, involucrando aquellos componentes cualitativos que lo hacen integrador.

También, permite a los empresarios compararse con empresas:

- ✓ Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- ✓ Estado de Flujos de Efectivo.
- ✓ Estado de Cambios en el Patrimonio.

2.4 EL PROCESO EN LA TOMA DE DECISIONES

(Coulter, 2010) Los gerentes de todos los niveles y de todas las áreas de las empresas toman decisiones. Es decir hacen elecciones. La toma de decisiones no es algo que sólo hacen los gerentes; todos los miembros de una organización toman decisiones que afectan a sus trabajos y a la empresa para la que trabajan. Sin embargo, nuestro enfoque es en cómo los gerentes toman decisiones.

Aunque la toma de decisiones generalmente se describe como la elección entre alternativas, esa visión es demasiado simplista. ¿Por qué? Debido a que la toma de decisiones es un proceso, no es un simple acto de elegir entre alternativas. Incluso ante algo tan simple como ir almorzar, se hace más que solo elegir hamburguesas o pizza. De acuerdo, no se invierte mucho tiempo en elegir sobre el almuerzo, pero pasa por el proceso cuando toma esa decisión. Este proceso es tan importante en decisiones personales como en decisiones corporativas.

- **Identificación de un problema**

Toda decisión inicia con un problema, una discrepancia entre una condición existente y una deseada.

¿Cómo identifican los gerentes los problemas? En la realidad, la mayoría de los problemas no se presentan con luces de neón señalando que hay un “problema”. Los gerentes también deben ser

cautelosos para no confundir los problemas con los síntomas de un problema. ¿Una disminución del 15 por ciento de las ventas, es un problema? ¿O la disminución de las ventas es tan sólo un síntoma del problema real, como productos de baja calidad, precios elevados, o mala publicidad? Además, recuerde que la identificación de un problema es algo subjetivo. Lo que un gerente considera un problema, otro gerente podría considerar que no lo es.

También es perfectamente probable que un gerente que resuelve el problema equivocado tenga tan mal desempeño como un gerente que ni siquiera reconoce un problema y no hace nada. Como puede ver, identificar problemas eficazmente es importante, pero no sencillo.

- **Identificación de los criterios de decisión.**

Una decisión que un gerente ha ubicado un problema, debe identificar los criterios de decisión que son importantes o relevantes para resolverlo. Cualquiera que tome decisiones tiene criterios que lo guían para decidir, incluso si no están explícitamente enunciados.

- **Ponderación de criterios.**

Si los criterios relevantes no tienen la misma importancia, el tomador de decisiones debe ponderar los elementos para priorizar correctamente y decidir. ¿Cómo? Una forma sencilla es darle al criterio más importante un valor de 10 y luego asignar ponderaciones al resto utilizando ese estándar. Por supuesto puede utilizar cualquier número como el valor más alto.

- **Desarrollo de alternativa.**

La cuarta etapa del proceso de toma de decisiones requiere que el tomador de decisiones liste alternativas variables que pudieran resolver el problema. Esta es la etapa en la que un tomador de decisiones debe ser creativo. En este punto las alternativas solo se listan, no se evalúan.

- **Análisis de Alternativas.**

Una vez identificadas las alternativas, quien toma las decisiones debe evaluar cada una. ¿Cómo? Por medio de los criterios establecidos en la etapa 2.

Cuando multiplica cada alternativa por el peso asignado, obtiene las alternativas.

Hay ocasiones en que quien toma las decisiones no tiene que pasar por esta etapa. Si una alternativa tiene el puntaje más alto en cada criterio, no sería necesario considerar los pesos, pues esa alternativa ya sería la mejor opción. O, si todos los pesos fueran iguales, podrían evaluar una alternativa con sólo sumar valores calculados para todos ellos.

- **Selección de una alternativa.**

La sexta etapa del proceso de toma de decisiones es la elección de la mejor alternativa o de aquella con el total más elevado en la etapa 5.

- **Implementación de una alternativa.**

En la etapa 7 del proceso de toma de decisiones, lleva de decisión a la acción al comunicar a todos los afectados y al lograr que todos se comprometan con ella. Sabemos que si las personas que deben implementar una decisión participan en el proceso, es más probable que la apoyen que si solamente se les dice qué hacer. Otra cosa que es probable que los gerentes tendrán que hacer durante la implementación es reevaluar el ambiente por si existe algún cambio, en especial con respecto a decisiones de largo plazo. ¿Los criterios, alternativas y opciones aún son las mejores, o el entorno ha cambiado de tal forma que es necesario reevaluarlo?

- **Evaluación de la efectividad de la decisión.**

La última etapa del proceso de toma de decisiones involucra la evaluación del resultado de la decisión para ver si se resolvió el problema. Si la evaluación muestra que el problema aún existe,

entonces el gerente necesita evaluar lo que salió mal. ¿Se definió incorrectamente el problema? ¿Se cometieron errores cuando se evaluaron las alternativas? ¿Se seleccionó la alternativa correcta pero se implementó deficientemente? ¿Las respuestas podrían llevarlo a repetir una etapa anterior, o incluso podría ser necesario iniciar nuevamente todo el proceso.

2.5 ANÁLISIS FINANCIERO.

(Córdova Padilla, 2012, págs. 94,95,96) El análisis financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de datos cuantitativos y cualitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es obtener un diagnóstico sobre el estado real de la compañía, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

Naturaleza del análisis financiero.

Sus fundamentos y objetivos en torno a la obtención de medidas y relaciones cuantitativas, para la toma de decisiones a través de la aplicación de instrumentos y técnicas matemáticas sobre cifras y datos suministrados por la contabilidad, transformándolos para su debida interpretación.

El proceso del análisis financiero se fundamenta en la aplicación de herramientas y de un conjunto de técnicas, que se aplican a los estados financieros, y demás datos complementarios, con el propósito de obtener medidas y relaciones cuantitativas que señalen el comportamiento, no solo del ente económico sino también de algunas de sus variables más significativas e importantes.

El análisis financiero se desarrolla en distintas etapas y su proceso cumple diversos objetivos como:

- La conversión de datos, que puede considerarse como su función más importante.
- Herramienta de selección, de previsión o predicción.
- Las fundamentales funciones de diagnóstico y evaluación.

Las técnicas de análisis financiero contribuyen, por lo tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permiten realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones de cuestiones tales como:

- Supervivencia.
- Evitar riesgos de pérdida o insolvencia.
- Competir eficientemente.
- Maximizar la participación en el mercado.
- Minimizar los costos.
- Maximizar las utilidades.
- Agregar valor a la empresa.
- Mantener un crecimiento uniforme en las utilidades.
- Maximizar el valor unitario de las acciones.

2.5.1 Objetivos del Análisis Financiero.

A partir de los estados financieros que registran transacciones pasadas como evidencia del funcionamiento de un negocio, lo cual puede ser útil para predecir el comportamiento de éste, con el análisis financiero, los analistas financieros buscan responder fundamentalmente dos preguntas: ¿cuál es la rentabilidad de la empresa? y ¿está la compañía en buena condición financiera? para adicionalmente:

- Evaluar los resultados de la actividad realizada.
- Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
- Aumentar la productividad del trabajo.
- Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
- Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.
- El estudio de toda la información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

El análisis financiero es un instrumento de trabajo, tanto para los directores o gerentes financieros como para otra clase de personas, mediante el cual se pueden obtener índices y relaciones cuantitativas de las diferentes variables que intervienen en los procesos operativos y funcionales de las empresas, y que han sido registrados en la contabilidad de las mismas.

Mediante su uso racional se ejercen las funciones de conversión, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión; como parte de la gestión y administración de empresas.

2.6 Métodos de Análisis Financiero.

(Córdova Padilla, 2012, págs. 96, 97, 99, 100) De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical, análisis horizontal y análisis histórico.

2.6.1 Método Vertical.

Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el Balance General y Estado de Resultados, comparando las cifras de un solo periodo en forma vertical.

El objetivo del análisis vertical es determinar qué tanto representa cada cuenta dentro del total.

2.6.2 Método Horizontal.

En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y las disminuciones o variaciones ya sean absolutas o relativas de las cuentas de un periodo a otro, conociendo a los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuáles merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones.

2.7 RAZONES FINANCIERAS.

El método de análisis mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido. Se basa en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación.

Categorías de las razones financieras.

(Lawrence J. Gitman, 2012, págs. 65,66) Por conveniencia las razones financieras se dividen en cuatro categorías básicas:

Miden principalmente el riesgo:

- Razones de Liquidez.
- Razones de Actividad.
- Razones de Endeudamiento.

Miden el rendimiento:

- Razones de Rentabilidad.

2.7.1 Razones de Liquidez.

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas lleguen a su vencimiento.

La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas. Debido a que un precursor común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones dan señales

tempranas de flujo de efectivo y fracasos empresariales inminentes. Desde luego, es deseable que una compañía pueda pagar sus cuentas, de modo que es muy importante tener suficiente liquidez para las operaciones diarias. Sin embargo, los activos líquidos, como el efectivo mantenido en bancos y valores negociables, no tienen una tasa particularmente alta de rendimiento, de manera que los accionistas no querrán que la empresa haga una sobreinversión en la liquidez.

Las empresas tienen que equilibrar la necesidad de seguridad que proporciona la liquidez contra los bajos rendimientos que los activos líquidos generan para los inversionistas. Las medidas básicas de liquidez son la liquidez corriente, capital de trabajo neto la razón rápida (Prueba ácido)

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

$$\text{Liquidez Corriente} = \text{Activo corriente} / \text{Pasivo corriente.}$$

Por lo general, cuanto más alta es la liquidez corriente, mayor liquidez tiene la empresa.

La cantidad de liquidez que necesita una compañía depende de varios factores, incluyendo el tamaño de la organización, su acceso a fuentes de financiamiento de corto plazo, como líneas de crédito bancario, y la volatilidad de su negocio.

- **Prueba Ácida.-** (Córdova Padilla, 2012, págs. 100,101) Es la razón circulante, excepto porque excluye el inventario, el cual generalmente es el menos líquido de los Activos circulantes, calculada así.

$$\text{Prueba Ácida} = (\text{Activo circulante} - \text{Inventario}) / \text{Pasivo corriente.}$$

Esta razón es la misma que la razón circulante, excepto que excluye los inventarios que son la parte menos líquida de los activos circulantes del numerador. Esta razón se concentra en el efectivo, los valores negociables y las cuentas por cobrar en relación con las obligaciones circulantes, por lo que proporciona una medida más correcta de la liquidez que la razón circulante.

La prueba ácida proporciona una mejor medida de la liquidez, generalmente sólo cuando el inventario de una empresa no tiene la posibilidad de convertirse en efectivo con facilidad. Si el inventario es líquido, la prueba ácida es sólo una medida aceptable de la liquidez general de la empresa.

- **Capital de Trabajo Neto.-** El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar). El capital de trabajo neto son los activos circulantes menos los pasivos circulantes. Mide la liquidez de una empresa, calculada así:

Capital de Trabajo Neto = Activos circulante/Pasivo circulante.

2.7.2 Razones de Actividad.

(Lawrence J. Gitman, 2012, págs. 68,69,70,72) Las razones de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, es decir entradas o salidas. En cierto sentido, las razones de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros. Existen varias razones para la medición de la actividad de las cuentas corrientes más importantes, las cuales incluyen inventarios, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. También se pueden evaluar la eficiencia con la cual se usa el total de activos.

- **Periodo Promedio de Cobro.-** El periodo promedio de cobro, o antigüedad promedio de las cuentas por cobrar, es útil para evaluar las políticas de crédito y cobro. Se calcula dividiendo el saldo de las cuentas por cobrar entre las ventas diarias promedio.

Periodo promedio de cobro = Cuentas por cobrar/Ventas diarias promedio

Ventas diarias promedio = Ventas anuales/360).

- **Periodo Promedio de Pago.**-El periodo promedio de pago, o antigüedad promedio de las cuentas por pagar, se calculan de la misma manera que el periodo promedio de cobro:

Periodo Promedio de Cobro = Cuentas por pagar/Compras diarias promedio.

Compras diarias promedio = Compras anuales/360).

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

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

Rotación de Activos Totales = Ventas /Total de activos.

El resultado significa las veces que la empresa ha sustituido sus activos al año.

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

2.7.3 Razones de Endeudamiento.

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

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

- **Razón de Endeudamiento Total.-** La razón de endeudamiento total mide la proporción de los activos totales que financian los acreedores de la empresa. Cuanto mayor es la razón, mayor es el monto de dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. La razón se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Razón de Endeudamiento Total} = \text{Total pasivos} / \text{Total de activos.}$$

Este valor indica en cuanto la empresa ha financiado sus activos con deuda. Cuanto más alta es esta razón, mayor es el grado de endeudamiento de la empresa y mayor su apalancamiento financiero.

- **Razón de Autonomía.-** (Córdova Padilla, 2012, págs. 105, 106 , 107 , 108) La Razón de Autonomía muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. Se determina dividiendo el valor del patrimonio entre el activo total.

Razón de Autonomía = Patrimonio /Total de activos.

2.7.4 Razón de Rentabilidad.

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

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

Margen de Utilidad Neta = Ganancias disponibles para los accionistas comunes / Ventas.

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

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

Rendimiento sobre activos totales =
Ganancias disponibles para los accionistas comunes / Total activos.

- **Rendimiento Sobre el Patrimonio.-** El rendimiento sobre el patrimonio (RSP), mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios. El rendimiento sobre el patrimonio se calcula de la siguiente:

Rendimiento sobre patrimonio = Ganancias disponibles para los accionistas comunes /
capital en acciones comunes.

2.8 El sistema Du Pont.

El sistema Du Pont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria y es un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se emplea el sistema Du Pont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos (ROA), donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.

Rendimiento Sobre la Inversión = (Utilidad/Ventas) * (Ventas/ Activo Total).

En la parte superior del sistema se muestra el Margen de Utilidad sobre Ventas; las partidas de Gastos individuales son totalizadas y posteriormente los Costos totales son sustraídos de las Ventas para determinar el saldo de la Utilidad Neta después de impuestos. Al dividir la Utilidad Neta entre las ventas se obtiene el Margen de Utilidad sobre Ventas.

La parte inferior muestra la razón de Rotación de Activos y cada uno de los elementos que la conforman. Al dividir la Inversión Total en Activo entre las Ventas se obtiene la Rotación de la Inversión en Activos.

Luego, cuando la razón de Rotación de Activos se multiplica por el Margen de Utilidad sobre Ventas, el producto es el Rendimiento sobre la Inversión.

El sistema Du Pont permite visualizar, las principales cuentas del Balance General y el Estado de Resultados, lo mismo que las principales razones financieras de Liquidez, de actividad, de endeudamiento y rentabilidad, así:

Du Pont = (Utilidad antes de impuestos)/(Activo Total) = n%.

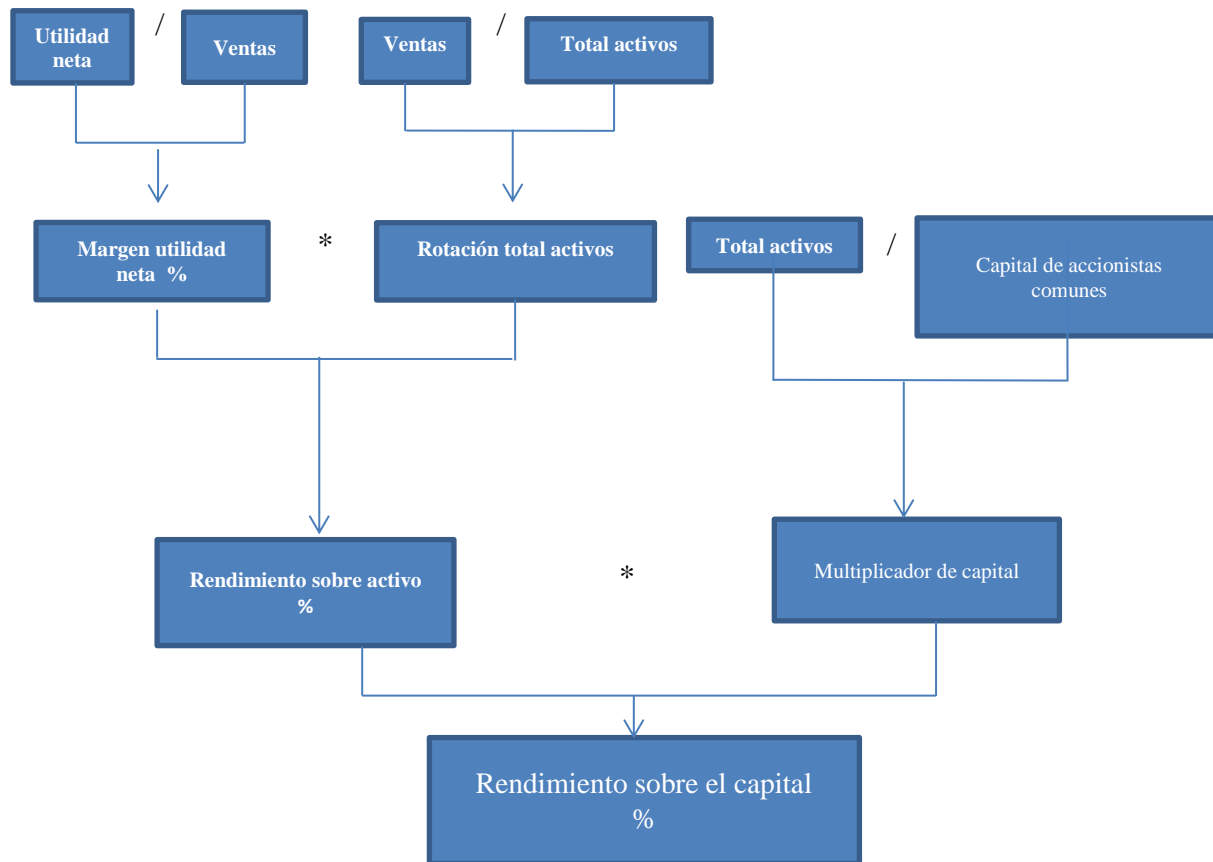
Las razones de la utilización de las variables en el Sistema Du Pont son:

Margen de utilidad en ventas. El manejo de un buen margen de utilidad le permite a las empresas ser rentables, sin vender una gran cantidad de unidades.

Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni el capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

- **Uso eficiente de sus activos fijos.** Caso contrario al anterior se da cuando, una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero este es compensado por la alta rotación de sus productos.
- **Multiplicador del capital.** Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en, la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios. Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar, por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar, por créditos con terceros (Pasivos).

Diagrama Du Pont.



2.9 CONTROL FINANCIERO.

(Dayan, 2010) Las instituciones financieras en la actualidad se encuentran operando en un mercado global altamente competitivo, en el que la convergencia con la tecnología es cada vez más notable.

El control financiero permite a los directivos especialistas o no en el área de controlar las finanzas de una organización ya que brinda las herramientas necesarias a través del sistema contable para estudiar las estructuras claves para un buen desarrollo del control financiero y así cerciorarse que las actividades se desarrollen según lo pautado aunado a las políticas financieras.

Los administradores financieros deben considerar los sistemas de planeación y control, considerando la relación que existe entre volumen de ventas y la rentabilidad bajo diferentes condiciones operativas, permitiéndoles pronosticar el nivel de operaciones, las necesidades de financiamiento y la rentabilidad así como las necesidades de fondos de la empresa o presupuesto efectivo.

La planeación financiera es la proyección de las ventas, el ingreso y los activos tomando como base estrategias alternativas de producción y mercadotecnia así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr estas proyecciones acorto, mediano y largo plazo.

El control financiero es la fase de ejecución en la cual se implantan los planes financieros, el control trata del proceso de retroalimentación y ajuste que se requiere para garantizar que se sigan los planes y para modificar los planes existentes, debido a cambios imprevistos.

El análisis de preparación de pronósticos financieros inicia con las proyecciones de ingresos de ventas y costos de producción, un presupuesto es un plan que establece los gastos proyectados y explica de donde se obtendrán, así el presupuesto de producción presenta un análisis detallado de las inversiones que requerirán en materiales, mano de obra y equipo, para dar apoyo al nivel de ventas pronosticado.

Durante el proceso de planeación se combinan los niveles proyectados de cada uno de los diferentes presupuestos operativos y con estos datos, los flujos de efectivo de la empresa quedarán incluidos en el presupuesto de efectivo.

Después de ser identificados los costos e ingresos se desarrolla el estado de resultados y el balance general pro forma o proyectado para la empresa, los cuales se comparan con los estados financieros reales, ayudando a señalar y explicar las razones para las desviaciones, corregir los problemas operativos y ajustar las proyecciones para el resto periodo presupuestal.

¿Cómo llevar el control financiero?

Algunos elementos fundamentales para llevar a cabo el control financiero en una entidad empresarial son, por un lado, el balance general. Éste es un informe básico que refleja la situación financiera que se posee en una fecha determinada.

El mismo posee información sobre el patrimonio, los activos y los pasivos, quienes deben relacionarse entre ellos para reflejar correctamente dicha situación financiera.

En el control financiero, el balance nos ayuda a conocer la situación financiera por la que está pasando la empresa, ya que éste nos indica cuál es la cantidad de dinero que la empresa posee, y cuanta es la cantidad de dinero que debe.

Esta herramienta para el control financiero se compone por dos columnas las cuales una representa al activo (izquierda) y la otra al pasivo (derecha), y en la primera columna es en donde se recolecta los destinos que tendrán los fondos, mientras que en la columna de los pasivos, los orígenes de los mismos.

Por otro lado, el control financiero que debe llevar una empresa cuenta con el estado de resultados.

En este caso diremos que se trata de un informe financiero que muestra el resultado neto de todas las operaciones que realiza una institución económica durante su periodo contable.

Generalmente el estado de resultados recolecta el beneficio o pérdida que la empresa adquiere a los largo de su ejercicio económico; este elemento del control financiero es una especie de contador que se vuelve a 0 en el principio de cada ejercicio y al final del mismo en donde se cierra.

Por último diremos que, a diferencia del estado de resultado, el balance es más bien una foto del estado financiero de la empresa en determinado momento.

2.9.1 Importancia del Control Financiero.

Esta información por lo general muestra los puntos fuertes y débiles deben ser reconocidos para adoptar acciones correctivas y los fuertes deben ser atendidos para utilizarlos como fuerzas facilitadoras en la actividad de dirección.

Esta importancia radica en:

Crear mejor calidad: Las fallas del proceso se detentan y el proceso se corrige para eliminar errores.

Enfrentan el cambio: Este forma parte ineludible del ambiente de cualquier organización.

La función del control sirve a los Gerentes para responder a las amenazas o las oportunidades de todo ello, porque les ayuda a detectar los cambios que están afectando los productos y los servicios de sus organizaciones.

Producir ciclos más rápidos: Reconocer la demanda de los consumidores para un diseño, calidad o tiempo de entregas mejorados, y acelerar los ciclos que implican el desarrollo y la entrega de esos productos y servicios nuevos a los clientes.

Agregar valor: Obtener ventajas competitivas es agregar valor. Tratar de igualar todos los movimientos de la competencia puede resultar muy costoso y contraproducente.

Tipos de control financiero.

Existen varios tipos de control financiero, dentro de los más comunes son los siguientes:

- Control Financiero Inmediato o Direccional.
- Control Financiero Selectivo.
- Control Financiero Posterior.

Control Financiero Inmediato o Direccional: Es aquel en el que se conoce casi con certeza segura lo que va a ocurrir en un periodo determinado, por lo que su acción correctiva es fácil de hacer, inclusive antes de que se concluya el tiempo establecido.

Control Financiero Selectivo: Es aquel que se determina con anterioridad de tal manera que se detecta si se cumplen los procesos previstos o se buscan alternativas para continuar con el honor.

Control Financiero Posteriori: Es aquel que se realiza cuando se miden los resultados una vez concluidas las operaciones , es decir se compara lo realizado con lo planeado.

2.9.2 Objetivos del Control Financiero.

El control financiero tiene diversos objetivos entre los cuales destacan los siguientes.

Diagnosticar: se aplica cuando existen áreas con problemas y se emplean medidas de prevención antes que de corrección.

Comunicar: se realiza a través de la información de resultados de las diversas actividades de la empresa.

Motivar: derivar de todos los logros que tenga la empresa a través de sistemas de control tendrá beneficios a todos los empleados.

2.9.3 Métodos para Ejercer el Control Financiero.

En la empresa, de acuerdo a la estructura que posea la misma, es necesario revisar que este proceso sea realizado por el especialista(contador o económico) correspondiente, con la participación de todas las áreas organizativas teniendo en cuenta las técnicas de solución de problemas grupales y finalmente el informe debe ser discutido en la junta directiva, aunque la ejecución de esta tarea se lleve a cabo en áreas especializadas dela Organización, constituye una

responsabilidad del más alto ejecutivo de la entidad, teniendo en cuenta que toda decisión implica una adecuada fundamentación de las variaciones que se produzcan en la entidad a causa de ella, así como el grado de sensibilidad de los resultados económicos ante estas variaciones.

Entre las principales técnicas y métodos que se utilizan para facilitar la visión a estos problemas se encuentran:

- ✓ Método comparativo.
- ✓ Método Grafico.
- ✓ Método de Razones y proporciones Financieras.
- ✓ Método de Estado de Cambio en la posición financiera del capital de trabajo y de corriente de efectivo.

2.10 MARCO CONCEPTUAL.

Activo: (Córdova Padilla, 2012, pág. 89) Muestra los bienes o derechos de la empresa. El activo incluye el inmovilizado, es decir, los bienes muebles e inmuebles que conforman la estructura física de la organización y el circulante que comprende la tesorería, los derechos de cobro y las mercaderías.

Acción: (según Congdon –McWilliams) Un documento que otorga a su propietario percibir una renta, en forma de dividendos, de una determinada sociedad.

Acciones ordinarias: (según Congdon –McWilliams) Acciones de una sociedad que otorgan a su propietario el derecho a percepciones de renta, conocidos como dividendos. No suponen seguridad alguna en la percepción de una renta, porque si la compañía no obtiene beneficios probablemente no pagará nada de conceptos de dividendos.

Acciones preferentes: (según Congdon –McWilliams) Cuando se liquida una sociedad, se paga a los accionistas una parte del dinero que invirtieron. Los titulares de los accionistas preferentes reciben un trato mejor que de los accionistas ordinarios. Por consiguiente, presentan un riesgo menor y reciben un porcentaje menor por concepto de dividendos.

Apalancamiento: (Córdova Padilla, 2012, pág. 152) Para los objetivos de los dueños de la empresa, la administración debe apalancarse, entendiendo el apalancamiento como la capacidad para utilizar sus recursos operativos y financieros para incrementar al máximo los rendimientos.

Capital: (según Congdon –McWilliams) Sus acepciones corrientes son tres:

- a) La riqueza de una persona, el valor de los intereses de un accionista en una empresa determinada.
- b) Los fondos disponibles para la inversión, normalmente en términos de dinero, que pueden ser utilizados inmediatamente para la adquisición de maquinaria, edificios y demás.

c) Bienes físicos, producidos con anterioridad, que pueden ser utilizados para la obtención de otros bienes.

Cuentas de ahorro: (Córdova Padilla, 2012, pág. 382) Es una cuenta bancaria en la cual la persona deposita sus ahorros, los cuales pueden retirarse en cualquier momento.

Cuenta corriente: (Córdova Padilla, 2012, pág. 382) Es una cuenta bancaria en la cual el titular deposita dinero con la intención de utilizar la cuenta como medio de pago. La apertura de una cuenta corriente implica la entrega de chequeras.

Crédito bancario: (según Congdon –McWilliams) Los bancos anticipan dinero a las empresas, y a compras mayores a las que podrían pagar con sus rentas corrientes. Estos adelantados se denominan créditos bancarios.

Dividendo: (según Congdon –McWilliams) El pago que una empresa hace a sus accionistas.

Gastos corrientes: (según Congdon –McWilliams) Los gastos corrientes se efectúan al adquirir artículos que se utilizaría con cierta rapidez, bien en el consumo, bien en el proceso productivo. Tales artículos son adquiridos, generalmente con cierta regularidad.

Inversión: (según Congdon –McWilliams) En términos económicos estrictos, la adquisición de bienes de capital, como maquinaria y edificios, que le darán al inversor una satisfacción en el futuro, probablemente en forma de beneficios.

Liquidez: (Córdova Padilla, 2012, pág. 17) La liquidez en una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. Se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa es decir, a la facilidad con la cual se puede cumplir a quien se le adeuda.

Pasivo: (Córdova Padilla, 2012, pág. 89) Muestra las obligaciones que originan la adquisición de los activos entre los que se distinguen el pasivo a largo plazo, que son las obligaciones ajenas a

un plazo mayor de un año y el pasivo a corto plazo o pasivo circulante que son las obligaciones ajenas a un plazo menor de un año.

Patrimonio: (Córdova Padilla, 2012, pág. 89) Comprende a los recursos propios o fondos de sociedad contenidos en el capital social y las reservas.

Presupuestación: (Córdova Padilla, 2012, pág. 121) Es un plan de acción dirigido a cumplir un objetivo determinado, expresado en valores y términos financieros que, debe cumplirse en el tiempo y bajo ciertas condiciones y que se ve expresado en el presupuesto.

Pronóstico financiero: (Córdova Padilla, 2012, pág. 119) Es la acción de emitir un enunciado sobre lo que es probable que ocurra en el futuro, en el área financiera, basándose en análisis y en consideraciones de juicio a partir de eventos que se realizarán en un momento específico en el futuro y un grado de incertidumbre.

Rentabilidad: (Córdova Padilla, 2012, pág. 15) Es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que la rentabilidad es el cambio del valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos.

Riesgo: (Córdova Padilla, 2012, pág. 16) Es la posibilidad que los resultados reales difieran de los esperados o que algún evento desfavorable ocurra.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. IDEA A DEFENDER

Un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Sucursal Riobamba Periodo 2014., permitirá promover el crecimiento económico de la Organización Cooperativista en la localidad.

3.2. VARIABLES

3.2.1. Variable independiente

Modelo de Gestión Financiera.

3.2.2. Variable dependiente

Crecimiento Económico de la Cooperativa.

3.3. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

3.3.1. Investigación Descriptiva

Consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas que participan en el manejo económico. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables.

3.3.2. Investigación de Campo

La investigación se realiza directamente en las instalaciones de la Cooperativa y para la recolección de información y datos nos hemos trasladado a la misma.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

Población

Para este caso práctico del desarrollo del MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA, la población está constituida por personal que labora en la unidad financiera, que en la actualidad son 10 empleados.

Muestra

Al constituirse una población pequeña, no es necesario el cálculo de una muestra representativa, será primordial trabajar con todo el universo.

3.5 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.5.1 Métodos

Para obtener un criterio general para la elaboración del presente trabajo se utilizarán métodos y técnicas científicas lo que permitirá establecer el entorno económico, político y social que conlleva a elaborar este proyecto, para de este modo alcanzar los objetivos propuestos, así tenemos los siguientes métodos.

Deductivo-Inductivo.- En la elaboración del marco teórico del trabajo investigativo así como en el planteamiento de estrategias o propuestas de acuerdo a la realidad de la asociación.

Analítico-Sintético.- Al procesar la información, se requiere elaborar análisis financieros que nos permitan tener una posición clara con respecto a la situación en la que se encuentra la Institución.

3.5.2 Técnicas.

Para la realización de este trabajo se utilizarán las siguientes técnicas:

- Observación.
- Revisión documental.
- Encuestas.

Observación:

- ✓ A través de varias visitas a la sucursal he podido notar el descontento respecto a los salarios, considerando motivos personales por sobre los profesionales.
- ✓ No Existe una distribución efectiva de responsabilidades.

Revisión Documental:

- ✓ La cooperativa Mushuc Runa Ltda. Está operando legalmente.
- ✓ Se me han entregado información referente a presupuestos año 2014.
- ✓ Manuales de créditos.

Encuestas.

Aplicación de encuestas con su respectivo análisis.

ENCUESTA REALIZADA AL PERSONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. SUCURSAL RIOBAMBA

OBJETIVO: Recabar información para diseñar un modelo de gestión financiera dentro de la sucursal.

INSTRUCCIONES: Sírvase contestar con una (X) la respuesta que usted considere pertinente, si considera necesario emita un comentario.

Por favor responda con sinceridad.

CUESTIONARIO.

- 1. Tabla 1 ¿Considera usted que al disponer un modelo de gestión financiera se incrementará el nivel económico financiera de su cooperativa?**

Tabla. 1

ALTERNATIVAS	PORCENTAJE	FRECUENCIA
SI	70%	7
NO	30%	3
TOTAL	100%	10

Fuente: Encuestas, Cooperativa Mushuc Runa Ltda.

Realizado por: Jaime Riera.

Gráfico. 1

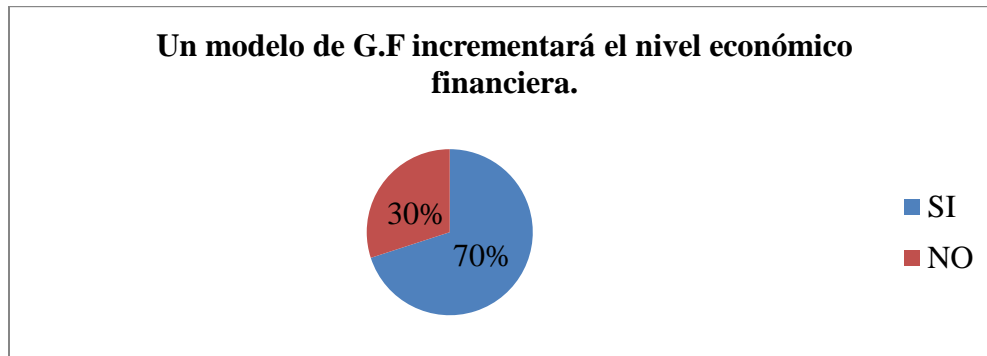


Gráfico 1 (encuesta) Un modelo de G.F incrementará el nivel económico financiera.

Análisis e Interpretación

De 10 personas encuestadas el 70% han considerado que un modelo de gestión financiera permitirá incrementar la situación económica en la cooperativa, el 30% afirma que no. Por tanto están conscientes que un modelo de gestión financiera permitirá mejorar la actual situación.

2. Tabla 2 ¿Cuán importante considera el análisis financiero en la toma de decisiones?

Tabla. 2

ALTERNATIVAS	PORCENTAJE	FRECUENCIA
Muy Importante	80%	8
Importante	20%	2
Medio Importante	0%	0
No Importante	0%	0
TOTAL	100%	10

Fuente: Encuestas, Cooperativa Mushuc Runa Ltda.

Realizado por: Jaime Riera.

Gráfico. 2

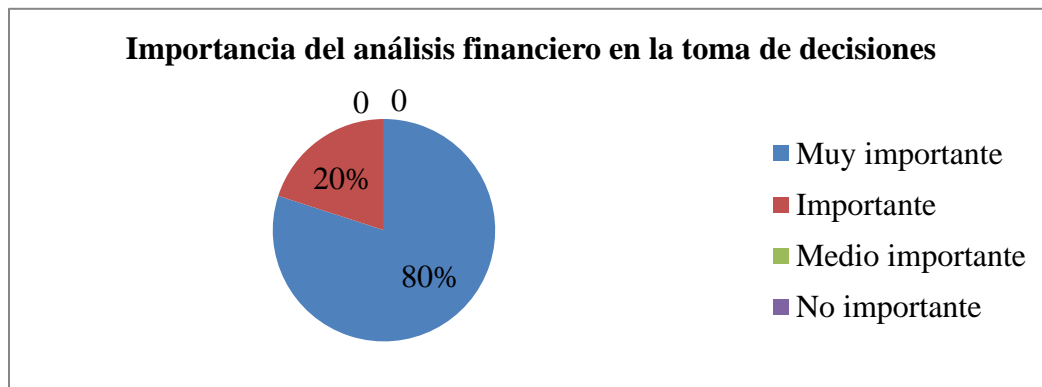


Gráfico 2 (encuesta) Importancia del análisis financiero en la toma de decisiones.

Análisis e Interpretación

De 10 personas encuestadas el 80% han considerado que el análisis financiero es muy importante en la toma de decisiones y un 20% importante. Consideran la importancia de una herramienta financiera en la toma de decisiones.

3. Tabla 3 ¿Dispone de la suficiente información y en el momento oportuno para tomar decisiones?

Tabla. 3

ALTERNATIVAS	PORCENTAJE	FRECUENCIA
Siempre	0%	0
Casi siempre	80%	8
Nunca	2%	2
TOTAL	100%	10

Fuente: Encuestas, Cooperativa Mushuc Runa Ltda.
Realizado por: Jaime Riera

Gráfico. 3

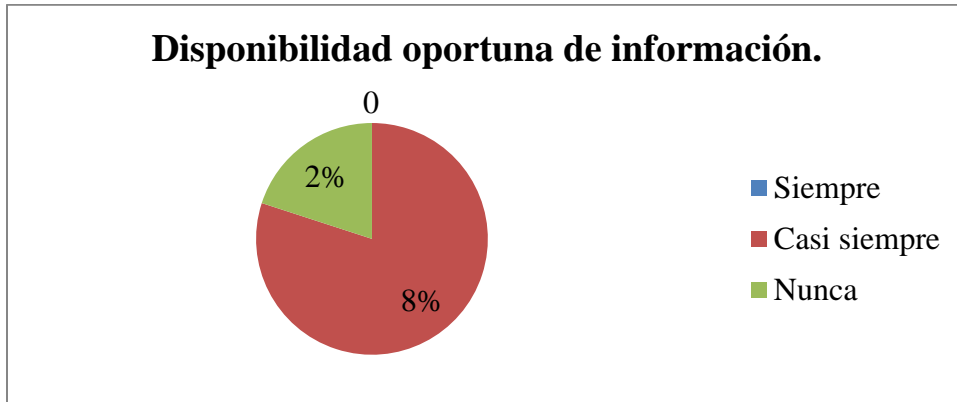


Gráfico 3 (encuesta) Disponibilidad oportuna de información.

Análisis e Interpretación.

De 10 personas encuestadas el 80% han indicado que casi siempre disponen la información necesaria para la toma de decisiones y un 20% que nunca disponen de la información. La información oportuna es indispensable en la toman de decisiones por lo que es necesario disponer en todo momento.

4. Tabla 4 ¿En qué porcentaje cree usted que una adecuada administración de los recursos financieros mejorará la situación financiera de la sucursal?

Tabla. 4

ALTERNATIVAS	PORCENTAJE	FRECUENCIA
0%	10%	1
1-3 %	50%	5
3-5%	40%	4
5-7%	0%	0
más %	0%	0
TOTAL	100%	10

Fuente: Encuestas, Cooperativa Mushuc Runa Ltda.
Realizado por: Jaime Riera.

Gráfico. 4

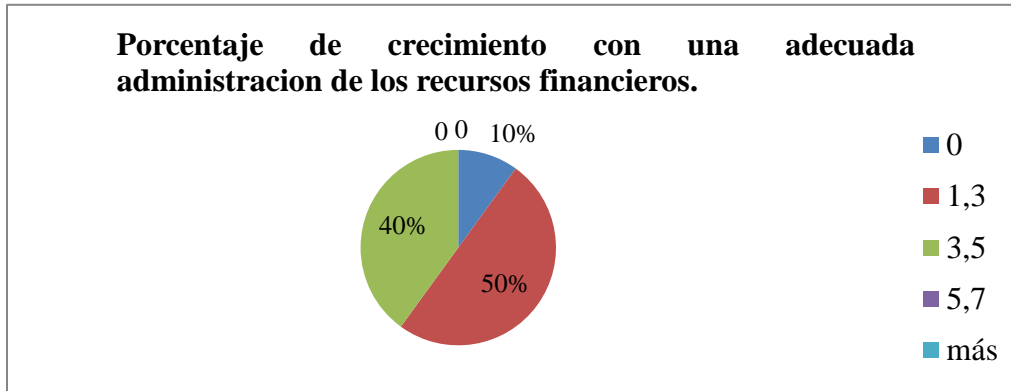


Gráfico 4 (encuesta) Porcentaje de crecimiento con una adecuada administración de los recursos financieros.

Análisis e Interpretación.

De 10 personas encuestadas el 50% creen que un adecuado manejo de los recursos financieros mejorará la situación financiera de la cooperativa en 1-3%, un 40% en 3-5% y un 10% en 0%. Por tanto un modelo de gestión financiera es indispensable.

5. Tabla 5 ¿Qué tan importante lo considera a un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones?

Tabla. 5

ALTERNATIVAS	PORCENTAJE	FRECUENCIA
Muy Importante	70%	7
Importante	30%	3
Medio Importante	0%	0
No Importante	0%	0
TOTAL	100%	10

Fuente: Encuestas cooperativa Mushuc Runa Ltda.
Realizado por: Jaime Riera.

Gráfico. 5

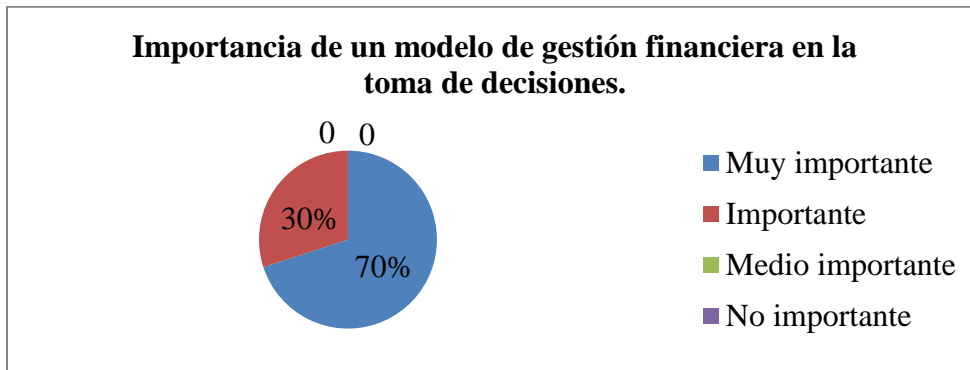


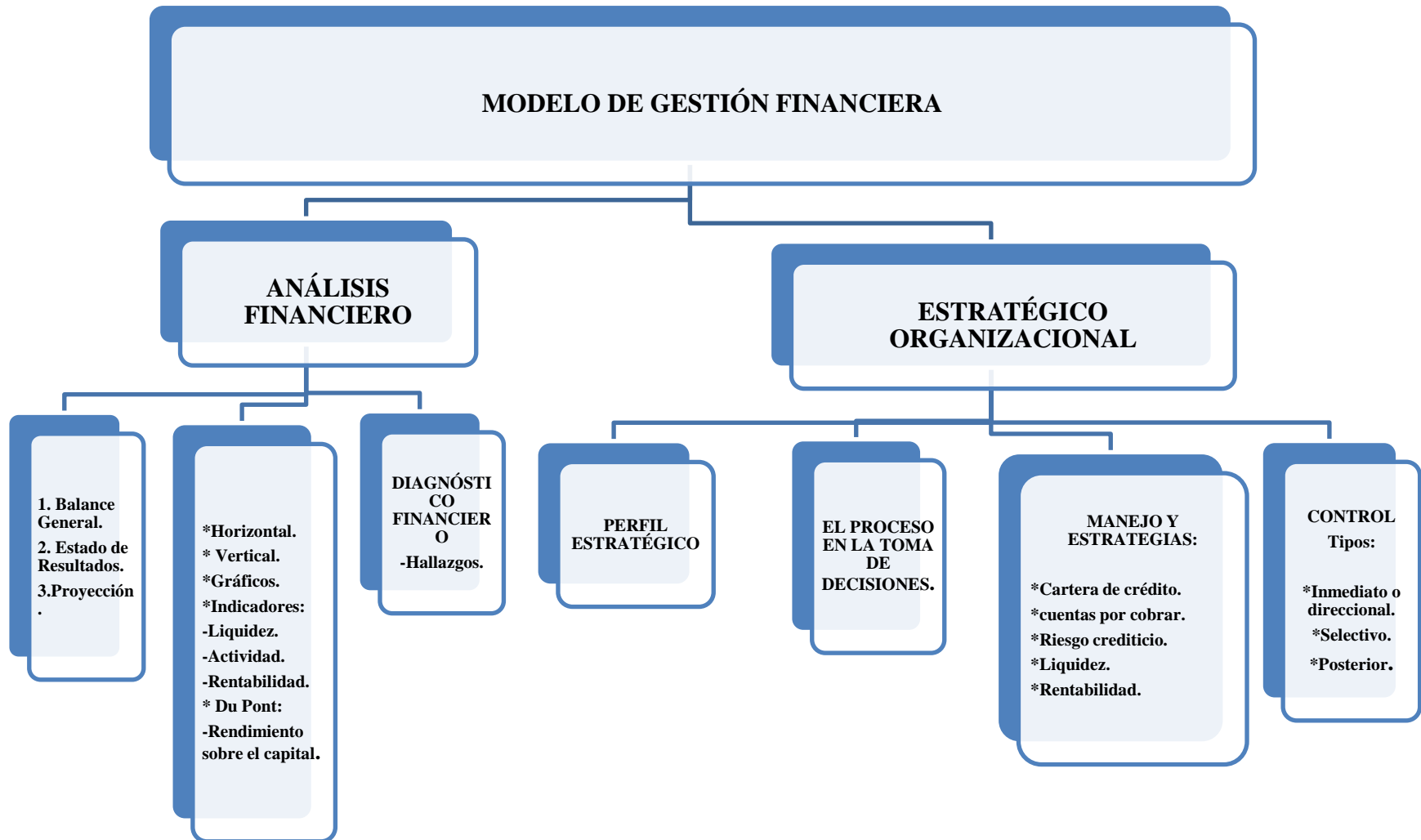
Gráfico 5 (encuesta) Importancia de un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones.

Análisis e Interpretación.

De 10 personas encuestadas el 70% han considerado que es muy importante un modelo de gestión financiera respecto a la toma de decisiones y un 30% lo considera importante. Por consiguiente es necesario estructurar un modelo de gestión financiera para la sucursal.

CAPÍTULO IV: ANÁLISIS DE RESULTADOS.

4.1 Guía de la Propuesta.



Título.

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. SUCURSAL RIOBAMBA, PERIODO 2014.

Objetivos

Mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa Mushuc Runa Ltda.

Institución ejecutora:

Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Sucursal Riobamba.

Beneficiarios:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa Ltda. ” En su conjunto se beneficiará de la presente investigación por tanto el análisis se realiza a nivel interno y del entorno de la misma.

Ubicación:

Ambato- Matriz: Montalvo entre Cevallos y Juan Benigno Vela.

Sucursal Riobamba: Chile y Juan Montalvo.

Equipo Técnico Responsable:

Investigador: Riera Vallejo Jaime Eduardo.

Director: Econ. Marco Antonio González Chávez.

Miembro: Ing. Pedro Pablo Bravo Molina.

4.2 Implementación de la Propuesta.

Antecedentes Institucionales.

(Itda.) Cuando a los pueblos indígenas se les consideraba aptos sólo para la agricultura, ganadería y otras actividades relacionadas al campo, nadie pensaba que podíamos administrar una institución financiera, más aún cuando las instituciones financieras tradicionales calificaban a los indígenas al igual que a los sectores urbano-marginales como sujetos de crédito de alto riesgo, poco confiables y no rentables, nace la Cooperativa de Ahorro y Crédito MUSHUC RUNA; que significa HOMBRE NUEVO.

Con 38 jóvenes indígenas y campesinos de Pilahuín, Chibuleo y Quisapincha en la Provincia de Tungurahua crearon Mushuc Runa, logrando el 17 de Diciembre de 1997 el reconocimiento oficial a través del acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N. 1820. En su compromiso de soportar las iniciativas de los sectores indígenas, que no reciben suficiente atención por los bancos tradicionales, la Cooperativa contó desde el comienzo con el apoyo del importante líder indígena Luis Macas, que fue Presidente de la Confederación de Nacionalidades Indígenas de Ecuador (CONAIE), y del Diputado Hernán Castro con el trámite en la Dirección Nacional de Cooperativas. Adicionalmente la Cooperativa recibió el auspicio del Proyecto COOPFIN-CREAR de la Cooperación Suiza entre 2000 y 2006.

Se estableció una oficina propia en la ciudad de Ambato; poco a poco con el respaldo y la confianza de los nuevos socios en un período corto de diez años se ha logrado convertir a Mushuc Runa en un referente del cooperativismo a nivel nacional e internacional, está presente en las ciudades de Ambato, Pelileo, Píllaro en Tungurahua, Riobamba en Chimborazo,

Latacunga en Cotopaxi, Machachi en Pichincha, Guaranda en Bolívar y Puyo en Pastaza. El compromiso de Mushuc Runa es mejorar la calidad de vida de sus socios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Sucursal Riobamba inicia operaciones el 01 de marzo del año 2003.

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA.

Misión.

Brindar en forma integral productos y servicios financieros de calidad, bajo principios de prudencia financiera y de riesgos, manteniendo la identidad y los valores culturales, buscando y promoviendo el sumak kawsay de nuestros socios y clientes, y protegiendo la pacha mama.

Visión.

Ser una Institución de reconocido prestigio, solvente, competitiva, líder y modelo en la prestación de productos y servicios financieros a nivel nacional, manteniendo y promoviendo la identidad y los valores culturales.

ADMINISTRATIVO.



Abg. Luis Alfonso Chango Pacha. GERENTE GENERAL.

PRODUCTOS Y SERVICIOS QUE OFRECE.

- **Ahorro a la vista**

Es una cuenta que usted tiene con Mushuc Runa, donde su dinero se mantiene seguro, le permite tener libre disponibilidad de su capital, en el momento y lugar que lo desee, además está capitalizando sus fondos en forma mensual, con los mejores intereses del mercado, sobre

cualquier saldo; Mushuc Runa cuida de su dinero. Pueden ser abiertas a nombre de una o más personas, ya sean naturales o jurídicas. No se cobra mantenimiento de cuenta.

- **Depósito a plazo fijo**

Le permite determinar el período exacto en el que se constituye su ahorro. Le permite manejar más eficientemente su liquidez, ya que deposita por el plazo de días que necesita. Le da mayor rentabilidad, porque obtiene tasas de plazo fijo por depósitos que de otra manera hubieran sido mantenidos a la vista, son tasas de interés negociables. El cliente siempre está seguro con su depósito, no deja de percibir interés así pase su tiempo de vencimiento.

- **Certificados de aportación**

Los certificados de aportación representan la participación de los socios en la Cooperativa. Los certificados de aportación son comunes y obligatorios. Los certificados de aportación comunes son aquellos que pueden ser retirados en cualquier tiempo. Los certificados de aportación obligatorios serán los entregados por los socios al momento de ser parte de la Cooperativa.

- **Ahorro encaje.**

Ahorro obligatorio que los socios aportan cuando tienen crédito en la cooperativa, este los mantienen durante el tiempo del crédito. El mismo le sirve para poder cancelar las últimas cuotas del crédito. Además estos están ganando un interés que se acreditan a su cuenta de Encaje.

- **Ahorro estudiantil.**

Para fortalecer la cultura del ahorro infantil se presenta Ñuca Yachana, el plan de ahorro estudiantil, en los cuales los estudiantes menores a 18 años pueden abrir su cuenta de ahorros con solo tres dólares de depósito inicial y formar parte de la Institución financiera número uno del centro del país.

- **Mushuc tarjeta.**

Si usted es socio de Mushuc Runa solicite su tarjeta en cualquiera de nuestras oficinas, solamente llenando una solicitud ya podrá contar con la Tarjeta " Mi Mushuc Runa".

Capacitación a los socios.

MUSHUC RUNA cuenta con hombres y mujeres socios, todos por igual tienen oportunidad de opinar y tomar decisiones; la Gerencia General y personal administrativo dedica su tiempo para asesorar, capacitar a su miles de asociados en diferentes prácticas y mercados que se presentan.

TIPOS DE CRÉDITOS.

Los tipos de créditos existentes son:

- **Productivo:** Son créditos corporativos destinados a las empresas y medianas empresas obligadas a llevar contabilidad.
- **Vivienda:** Para compra o construcción de vivienda, también para remodelación de construcción ya existente.
- **Consumo:** Destinadas a satisfacer las necesidades inmediatas de los socios, como: salud, compra de electrodomésticos u otras necesidades:
- ✓ **Para Vehículos:** Para la adquisición de vehículos.
- ✓ **Estudiantil:** Para solventar gastos de educación.
- ✓ **De viaje:** Financiamiento para viajes turísticos

MICROCRÉDITO

- **Productivo**

Financia proyectos de inversión para micro y medianas empresas, principalmente en actividades de agricultura, ganadería, manufacturas, crianza de animales menores, artesanías, etc.

- **Comercio**

Especial para incremento de capital de trabajo.

- **Emergentes**

Por calamidad doméstica o necesidad urgente.

- **Solidario**

Créditos asociativos, para grupos organizados y con proyectos productivos Financiamiento para viajes con contratos de trabajo.

- **Remesas internacionales**

Mushuc Runa cada día está mejorando para brindar servicios de calidad, aumentamos los beneficios. Tenemos alianzas estratégicas con empresas nacionales e internacionales para el envío de remesas; el valor recibido puede ser cobrado por ventanilla o a su vez se acredita directamente a la cuenta del socio. Las transferencias internacionales las puede hacer directamente a Mushuc Runa desde VIGO, ECUAGIROS, RIA, VIAMERICAS, MICROFINANCE, LA CAIXA.

REQUISITOS PARA CRÉDITOS.

Quirografarios.

- ✓ Libreta de Ahorros.
- ✓ Copia de la cédula de Identidad del socio y cónyuge.
- ✓ Una foto tamaño carnet, actualizada.
- ✓ Planilla del último pago de luz, agua o teléfono del socio o garantes.
- ✓ Copia de escritura del socio o garante.
- ✓ Crédito superior a USD 2.000.00. Dos garantes.
- ✓ Copia de las cédulas de los garantes y cónyuges.
- ✓ Los garantes necesariamente deben acercarse a firmar.

Hipotecarios

- ✓ Escritura Pública.
- ✓ Pago de Predio.
- ✓ Certificado de Gravámenes.

HAZTE SOCIO

Personas naturales

- ✓ Firmar la hoja de datos personales para apertura de cuenta.
- ✓ Presentar copia de la cédula de ciudadanía.
- ✓ Suscribir el número y monto de certificados de aportación vigentes al momento de su ingreso.
- ✓ Pagar las cuotas de ingresos vigentes fijadas por el Consejo de Administración.
- ✓ Abrir la libreta de ahorros por lo menos con los montos mínimos establecidos por el Consejo de administración.
- ✓ No pertenecer a otra cooperativa de ahorro y crédito, en caso de ser persona natural.

- ✓ Proporcionar toda la información de carácter personal, laboral y económico que requiera la Cooperativa.

Personas jurídicas

- ✓ Copia certificada del estatuto legalmente aprobado.
- ✓ Nombramiento de los representantes legales.
- ✓ Copia del acta de la asamblea que autoriza la afiliación.
- ✓ Llenar la solicitud de ingresos.
- ✓ Suscribir el número y monto de certificados de aportación vigentes al momento de su ingreso.
- ✓ Pagar las cuotas de ingreso vigentes fijadas por el Consejo de Administración.
- ✓ Abrir la libreta de ahorro por lo menos con los montos mínimos establecidos por el Consejo de Administración.

4.2.1 DIAGNÓSTICO FINANCIERO.

COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” LTDA.

Tabla 6 **BALANCE GENERAL.**
SUCURSAL RIOBAMBA.

Periodo 2012-2013

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013
ACTIVOS		
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 9.841.076,29	\$ 11.156.686,12
FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.146.143,31	\$ 1.191.991,42
Caja	\$ 69.786,53	\$ 136.076,58
Bancos y otras Instituciones Financieras	\$ 1.065.834,58	\$ 983.917,23
Efectos de cobro inmediato	\$ 10.522,20	\$ 71.997,61
INVERSIONES	\$ 247.237,95	\$ 264.315,69
Para negociar de entidades	\$ 0,00	\$ 0,00
Disponibles para la venta de entidades del sector privado	\$ 249.735,30	\$ 266.985,55
(Provisión para inversiones)	\$ 2.497,35	\$ 2.669,86
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 7.933.827,55	\$ 9.589.470,35
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 450.491,97	\$ 713.367,15
Cartera de créditos de microempresa por vencer	\$ 7.626.229,07	\$ 9.187.431,74
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	\$ 14.272,22	\$ 3.344,46
Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses	\$ 236.600,92	\$ 304.218,75
Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 5.160,62	\$ 3.123,49
Cartera de créditos de microempresa vencida	\$ 248.577,31	\$ 296.474,91
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 647.504,56	\$ 918.490,15
CUENTAS POR COBRAR	\$ 513.867,48	\$ 110.908,66
Intereses por cobrar de inversiones	\$ 2.039,51	\$ 533,97
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 83.743,87	\$ 108.083,43
Pagos por cuenta de clientes	\$ 2.234,10	\$ 30,26
Cuentas por cobrar varias	\$ 425.850,00	\$ 2.261,00
ACTIVOS FIJOS	\$ 31.918,24	\$ 711.114,29
PROPIEDAD Y EQUIPO	\$ 31.918,24	\$ 711.114,29
Edificios	\$ 0,00	\$ 680.000,00
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 38.897,98	\$ 41.430,30
Equipos de computación	\$ 7.291,26	\$ 10.401,70
Unidades de transporte	\$ 15.502,85	\$ 15.502,85
Otros	\$ 1,00	\$ 2.937,64
Depreciación acumulada	\$ 29.774,85	\$ 39.158,20
OTROS ACTIVOS	\$ 100.851,03	\$ 41.030,40

Gastos y pagos Diferidos	\$ 100.000,00	\$ 39.946,67
Otros	\$ 851,03	\$ 1.083,73
TOTAL ACTIVOS	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81
PASIVOS		
PASIVOS CORRIENTES	\$ 8.172.015,15	\$ 9.787.401,11
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 7.494.853,16	\$ 9.607.546,01
Depósitos a la vista	\$ 2.992.276,84	\$ 3.280.759,68
Depósitos a plazo	\$ 3.469.053,90	\$ 5.297.828,03
Depósitos restringidos	\$ 1.033.522,42	\$ 1.028.958,30
CUENTAS POR PAGAR	\$ 677.161,99	\$ 179.855,10
Intereses por pagar	\$ 49.970,52	\$ 76.408,35
Obligaciones patronales	\$ 10.839,54	\$ 45.568,55
Retenciones	\$ 5.857,85	\$ 4.809,91
Contribuciones, Impuestos y multas	\$ 0,00	\$ 39.467,29
Proveedores	\$ 0,01	\$ 8,55
Cuentas por pagar varias	\$ 610.494,07	\$ 13.592,45
OTROS PASIVOS	\$ 2.962,23	\$ 37,77
TOTAL PASIVOS	\$ 8.174.977,38	\$ 9.787.438,88
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.645.010,75	\$ 1.962.629,11
Aporte de los socios	\$ 1.650.935,21	\$ 1.962.629,11
RESERVAS	\$ 153.857,43	\$ 158.762,82
Legales	\$ 29.831,00	\$ 34.736,39
Especiales	\$ 124.026,43	\$ 124.026,43
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 0,00	\$ 0,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1.798.868,18	\$ 2.121.391,93
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Tabla 7 ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL POR EL MÉTODO HORIZONTAL. PERIODO 2012-2013

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	Variación A.	V. R.
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 9.841.076,29	\$ 11.156.686,12	\$ 1.315.609,83	13
FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.146.143,31	\$ 1.191.991,42	\$ 45.848,11	4
Caja	\$ 69.786,53	\$ 136.076,58	\$ 66.290,05	95
Bancos y otras Instituciones Financieras	\$ 1.065.834,58	\$ 983.917,23	-\$ 81.917,35	-8
Efectos de cobro inmediato	\$ 10.522,20	\$ 71.997,61	\$ 61.475,41	584
INVERSIONES	\$ 247.237,95	\$ 264.315,69	\$ 17.077,74	7
Para negociar de entidades	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Disp. para la venta de entidades del sector privado	\$ 249.735,30	\$ 266.985,55	\$ 17.250,25	7
(Provisión para inversiones)	\$ 2.497,35	\$ 2.669,86	\$ 172,51	7
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 7.933.827,55	\$ 9.589.470,35	\$ 1.655.642,80	21
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 450.491,97	\$ 713.367,15	\$ 262.875,18	58
Cartera de créditos de microempresa por vencer	\$ 7.626.229,07	\$ 9.187.431,74	\$ 1.561.202,67	20
Cartera de crédito de consumo no devenga intereses	\$ 14.272,22	\$ 3.344,46	-\$ 10.927,76	-77
Cartera de crédito de microempresa no devenga intereses	\$ 236.600,92	\$ 304.218,75	\$ 67.617,83	29
Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 5.160,62	\$ 3.123,49	-\$ 2.037,13	-39
Cartera de créditos de microempresa vencida	\$ 248.577,31	\$ 296.474,91	\$ 47.897,60	19
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 647.504,56	\$ 918.490,15	\$ 270.985,59	42
CUENTAS POR COBRAR	\$ 513.867,48	\$ 110.908,66	-\$ 402.958,82	-78
Intereses por cobrar de inversiones	\$ 2.039,51	\$ 533,97	-\$ 1.505,54	-74
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 83.743,87	\$ 108.083,43	\$ 24.339,56	29
Pagos por cuenta de clientes	\$ 2.234,10	\$ 30,26	-\$ 2.203,84	-99
Cuentas por cobrar varias	\$ 425.850,00	\$ 2.261,00	-\$ 423.589,00	-99
ACTIVOS FIJOS	\$ 31.918,24	\$ 711.114,29	\$ 679.196,05	2128
PROPIEDAD Y EQUIPO	\$ 31.918,24	\$ 711.114,29	\$ 679.196,05	2128

Edificios	\$ 0,00	\$ 680.000,00	\$ 680.000,00	
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 38.897,98	\$ 41.430,30	\$ 2.532,32	7
Equipos de computación	\$ 7.291,26	\$ 10.401,70	\$ 3.110,44	43
Unidades de transporte	\$ 15.502,85	\$ 15.502,85	\$ 0,00	0
Otros	\$ 1,00	\$ 2.937,64	\$ 2.936,64	293664
Depreciación acumulada	\$ 29.774,85	\$ 39.158,20	\$ 9.383,35	32
OTROS ACTIVOS	\$ 100.851,03	\$ 41.030,40	-\$ 59.820,63	-59
Gastos y pagos Diferidos	\$ 100.000,00	\$ 39.946,67	-\$ 60.053,33	-60
Otros	\$ 851,03	\$ 1.083,73	\$ 232,70	27
TOTAL ACTIVOS	<u>\$ 9.973.845,56</u>	<u>\$ 11.908.830,81</u>	<u>\$ 1.934.985,25</u>	<u>19</u>
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	\$ 8.172.015,15	\$ 9.787.401,11	\$ 1.615.385,96	20
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 7.494.853,16	\$ 9.607.546,01	\$ 2.112.692,85	28
Depósitos a la vista	\$ 2.992.276,84	\$ 3.280.759,68	\$ 288.482,84	10
Depósitos a plazo	\$ 3.469.053,90	\$ 5.297.828,03	\$ 1.828.774,13	53
Depósitos restringidos	\$ 1.033.522,42	\$ 1.028.958,30	-\$ 4.564,12	0
CUENTAS POR PAGAR	\$ 677.161,99	\$ 179.855,10	-\$ 497.306,89	-73
Intereses por pagar	\$ 49.970,52	\$ 76.408,35	\$ 26.437,83	53
Obligaciones patronales	\$ 10.839,54	\$ 45.568,55	\$ 34.729,01	320
Retenciones	\$ 5.857,85	\$ 4.809,91	-\$ 1.047,94	-18
Contribuciones, Impuestos y multas	\$ 0,00	\$ 39.467,29	\$ 39.467,29	
Proveedores	\$ 0,01	\$ 8,55	\$ 8,54	85400
Cuentas por pagar varias	\$ 610.494,07	\$ 13.592,45	-\$ 596.901,62	-98
OTROS PASIVOS	\$ 2.962,23	\$ 37,77	-\$ 2.924,46	-99
TOTAL PASIVOS	<u>\$ 8.174.977,38</u>	<u>\$ 9.787.438,88</u>	<u>\$ 1.612.461,50</u>	<u>20</u>
PATRIMONIO				

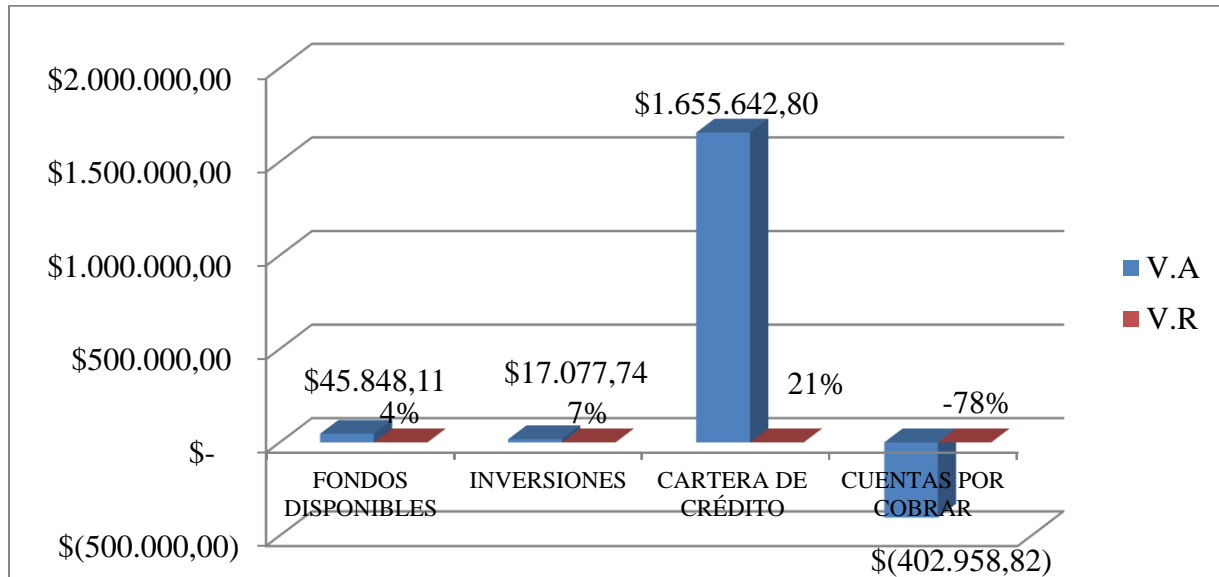
CAPITAL SOCIAL	\$ 1.645.010,75	\$ 1.962.629,11	\$ 317.618,36	19
Aporte de los socios	\$ 1.650.935,21	\$ 1.962.629,11	\$ 311.693,90	19
RESERVAS	\$ 153.857,43	\$ 158.762,82	\$ 4.905,39	3
Legales	\$ 29.831,00	\$ 34.736,39	\$ 4.905,39	16
Especiales	\$ 124.026,43	\$ 124.026,43	\$ 0,00	0
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1.798.868,18	\$ 2.121.391,93	\$ 322.523,75	18
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81	\$ 1.934.985,25	19

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL POR EL MÉTODO HORIZONTAL PERIODO 2012-2013

Gráfico 6 ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS CORRIENTES.



Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, respecto a los Activos Corrientes: Los Fondos Disponibles incrementaron en el 4%, representa \$ 45.848,11 resultado del incremento de la Cuenta Caja en 95%, representa \$ 66.290,05 y Efectos de Cobro Inmediato en el 584%, representa \$ 61.475,41, el efecto del incremento de los fondos disponibles es positivo y se verá reflejado en el indicador de liquidez.

Las Inversiones incrementaron en el 7% representa \$ 17.077,74 resultado del incremento en la cuenta Inversiones disponibles para la venta de entidades del sector privado el 7% representa \$ 17.250,25 y Provisiones para inversiones el 7% representa \$ 172,51.

Es beneficioso el incremento de la inversión destinada con el propósito de generar mayores ingresos.

La Cartera de Crédito incrementó en el 21% que representa \$ 1.655.642,80, resultado del incremento en la Cuenta Cartera de crédito Consumo por vencer en el 58%, representa \$ 262.875,18, Cartera de Créditos de microempresa que no devenga intereses en el 29% representa \$67.617,83 y La cuenta Provisiones para créditos incobrables 42% representa \$ 270.985,59.

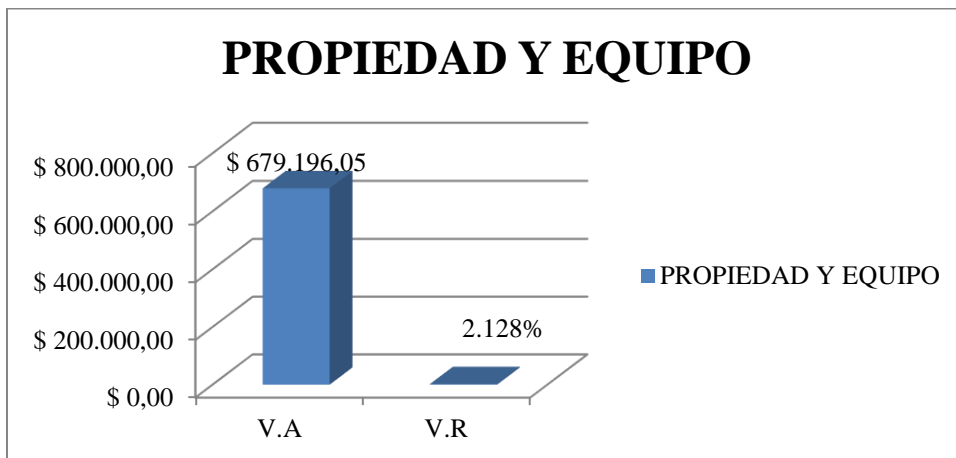
Es la razón primordial de una cooperativa de ahorro y crédito en colocar dinero para generar ingresos, al igual de mitigar el riesgo.

Las Cuentas por Cobrar disminuyeron en el 78% representa \$ 402.958,82 resultado de la disminución en la Cuenta de Pagos por cuentas de clientes en el 99%, representa \$ 2.203,84, La cuenta Intereses por cobrar por inversiones disminuyó en 74% representa \$ 1.505,54, La cuenta Intereses por cobrar de cartera de créditos incrementó en el 29% representa \$ 24.339,56.

Las cartera que no devenga intereses ha aumentado por tanto tiene el riesgo de pasar a incobrable por tanto es necesario hacer énfasis en su recuperación.

La variación positiva de la última cuenta es efecto del incremento de la cuenta Cartera de crédito.

Gráfico 7 ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS FIJOS.



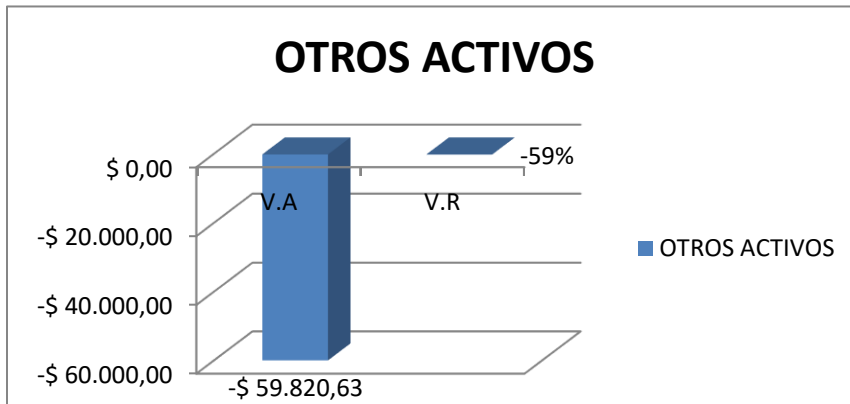
Análisis e Interpretación.

El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, respecto a los Activos Fijos: Los Activos Fijos se incrementaron en el 2.128%, representa \$ 679.196,05, resultado de: La adquisición de un Edificio \$ 680.000, La cuenta Muebles, enseres y equipo de oficina incrementó el 7% representa \$ 2.532,32, La cuenta Equipo de computación incrementó en 43% representa \$3.110,44, La cuenta Depreciación acumulada se incrementó en el 32% representa \$9.383,35.

La variación más significativa en los Activos Fijos se debe a la adquisición de un edificio.

También se ha invertido en tecnología esto permitirá mantenerse al margen de los continuos cambios a fin de mejorar las actividades de la Cooperativa.

Gráfico 8 ANÁLISIS DE OTROS ACTIVOS.



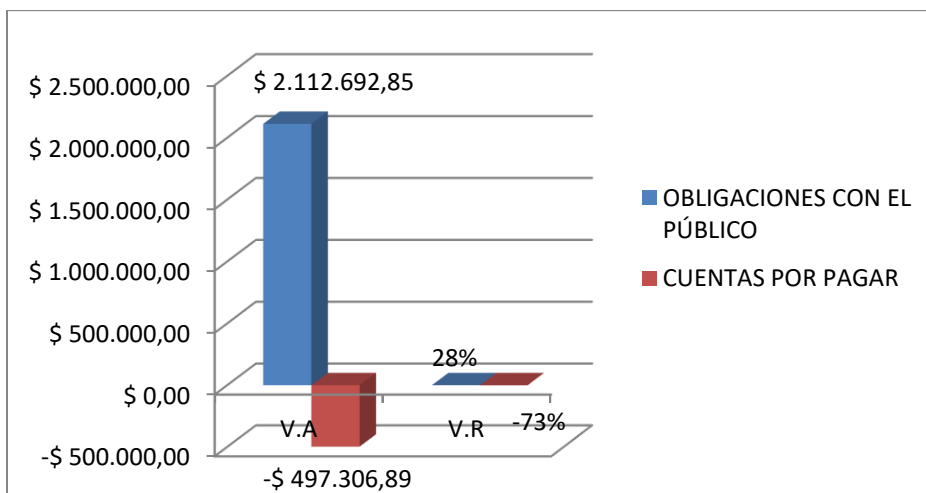
Análisis e Interpretación.

El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, Respecto a Otros Activos: Los Otros activos disminuyeron en el 59%

representa \$ 59.820,63, resultado de: La cuenta Gastos y pagos anticipados se disminuyó en el 60% representa \$ 60.053, 33 La Cuenta Otros incrementó en un 27% representa \$232,70.

Los gastos diferidos hace mención de gastos que se han pagado pero q aún no se han utilizado, tanto que el presente valor nos demuestra que se han utilizado una parte de los recursos diferidos.

Gráfico 9 ANÁLISIS DE PASIVOS CORRIENTES.



Análisis e Interpretación

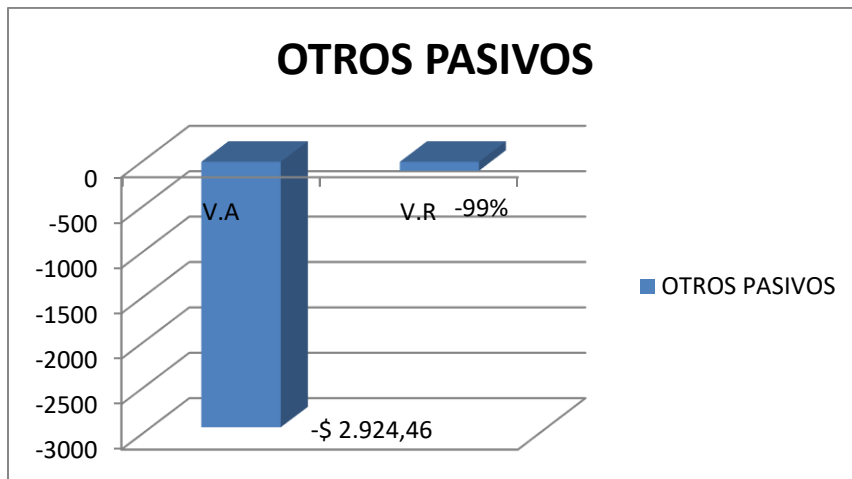
El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, Pasivos Corrientes: Las Obligaciones con el Público incrementaron en 28% representa \$ 2.112.669,85 resultado de: La cuenta Depósitos a la vista incrementó en 10% representa \$ 288.482,84 La cuenta Depósitos a plazo incrementó en 53% representa \$ 1.828.774,13 y a diferencia La cuenta Depósitos restringidos disminuyeron con una representación de \$ 4.564,12.

El incremento de las obligaciones con el público fue necesario, para incrementar las inversiones y colocaciones; serán importantes siempre y cuando generen un rendimiento mayor frente al costo del dinero.

Las Cuentas por Pagar disminuyeron en 73% representa \$497.306,89 resultado de: La cuenta Intereses por pagar incrementó en 53% representa 2.6437,83 , La cuenta Obligaciones patronales incrementó en 320% representa 34729,01, La cuenta Retenciones disminuyó en 18% representa \$1.047,94, La cuenta Contribuciones, Impuestos y multas incrementó, representa \$39.467,29, La cuenta Proveedores incrementó en 85.400% representa \$8,54 , Las Cuentas por pagar varias disminuyeron en 98% representa \$ 596.901,62 ; La última cuenta es efecto de cheques girados y no cobrados, cierre de cuentas, cuentas por pagar trámites judiciales, cuentas por pagar banred, cuentas por pagar depósito socios.

Es pertinente dar a conocer que el incremento en la cuenta Intereses por pagar se debe al incremento de las Obligaciones con el público especial mente sobre los depósitos a plazo fijo.

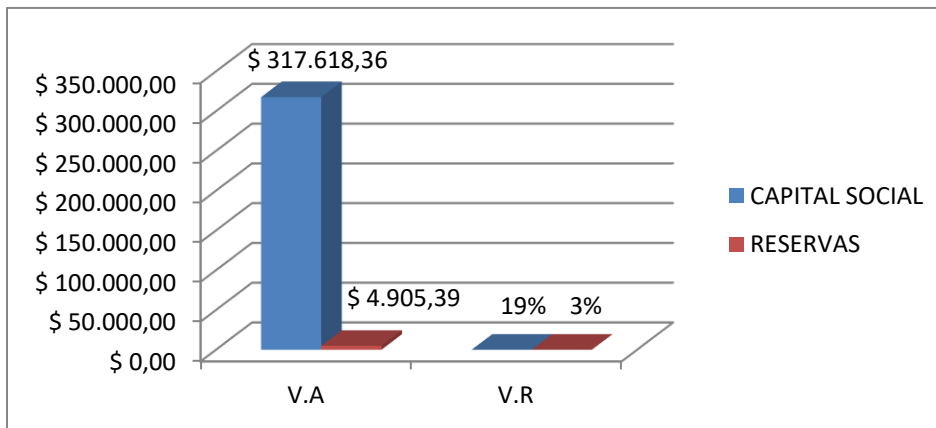
Gráfico 10 ANÁLISIS DE OTROS PASIVOS.



Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, Los Otros Pasivos han disminuido en 99%, representa \$2.924,46 resultado de: la disminución en la cuenta Transitoria de inversiones.

Gráfico 11 ANÁLISIS DEL PATRIMONIO.



Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa al periodo 2012 y 2013, El Capital Social se incrementó en 19% representa \$317.618,36 resultado de: La cuenta Aporte de los socios.

Las Reservas incrementaron en 3% representa \$4.905,39 resultado de: La cuenta Reservas legales incrementó en \$4.095,35, La cuentas Reservas Especiales se mantuvo el valor de \$124.026,43.

Es necesario realizar aportes, con la finalidad de generar mayores ingresos siempre y cuando sean estos colocados de manera eficiente.

Tabla 8 ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL POR EL MÉTODO VERTICAL. PERIODO 2012-2013

CUENTAS	AÑO 2012	V. R	AÑO 2013	V.R
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES	\$ 9.841.076,29	98,67	\$ 11.156.686,12	93,68
FONDOS DISPONIBLES	\$ 1.146.143,31	11,49	\$ 1.191.991,42	10,01
Caja	\$ 69.786,53	0,70	\$ 136.076,58	1,14
Bancos y otras Instituciones Financieras	\$ 1.065.834,58	10,69	\$ 983.917,23	8,26
Efectos de cobro inmediato	\$ 10.522,20	0,11	\$ 71.997,61	0,60
INVERSIONES	\$ 247.237,95	2,48	\$ 264.315,69	2,22
Para negociar de entidades	\$ 0,00	0,00	\$ 0,00	0,00
Disp. para la venta de entidades del sector privado	\$ 249.735,30	2,50	\$ 266.985,55	2,24
(Provisión para inversiones)	\$ 2.497,35	0,03	\$ 2.669,86	0,02
CARTERA DE CRÉDITO	\$ 7.933.827,55	79,55	\$ 9.589.470,35	80,52
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 450.491,97	4,52	\$ 713.367,15	5,99
Cartera de créditos de microempresa por vencer	\$ 7.626.229,07	76,46	\$ 9.187.431,74	77,15
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses	\$ 14.272,22	0,14	\$ 3.344,46	0,03
Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses	\$ 236.600,92	2,37	\$ 304.218,75	2,55
Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 5.160,62	0,05	\$ 3.123,49	0,03
Cartera de créditos de microcrédito vencida	\$ 248.577,31	2,49	\$ 296.474,91	2,49
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 647.504,56	6,49	\$ 918.490,15	7,71
CUENTAS POR COBRAR	\$ 513.867,48	5,15	\$ 110.908,66	0,93
Intereses por cobrar de inversiones	\$ 2.039,51	0,02	\$ 533,97	0,00
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 83.743,87	0,84	\$ 108.083,43	0,91
Pagos por cuenta de clientes	\$ 2.234,10	0,02	\$ 30,26	0,00
Cuentas por cobrar varias	\$ 425.850,00	4,27	\$ 2.261,00	0,02
ACTIVOS FIJOS	\$ 31.918,24	0,32	\$ 711.114,29	5,97
PROPIEDAD Y EQUIPO	\$ 31.918,24	0,32	\$ 711.114,29	5,97

Edificios	\$ 0,00	0,00	\$ 680.000,00	5,71
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 38.897,98	0,39	\$ 41.430,30	0,35
Equipos de computación	\$ 7.291,26	0,07	\$ 10.401,70	0,09
Unidades de transporte	\$ 15.502,85	0,16	\$ 15.502,85	0,13
Otros	\$ 1,00	0,00	\$ 2.937,64	0,02
Depreciación acumulada	\$ 29.774,85	0,30	\$ 39.158,20	0,33
OTROS ACTIVOS	\$ 100.851,03	1,01	\$ 41.030,40	0,34
Gastos y pagos Diferidos	\$ 100.000,00	1,00	\$ 39.946,67	0,34
Otros	\$ 851,03	0,01	\$ 1.083,73	0,01
TOTAL ACTIVOS	\$ 9.973.845,56	100,00	\$ 11.908.830,81	100
PASIVOS				
PASIVOS CORRIENTES	\$ 8.172.015,15	99,96	\$ 9.787.401,11	100,00
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	\$ 7.494.853,16	91,68	\$ 9.607.546,01	98,16
Depósitos a la vista	\$ 2.992.276,84	36,60	\$ 3.280.759,68	33,52
Depósitos a plazo	\$ 3.469.053,90	42,44	\$ 5.297.828,03	54,13
Depósitos restringidos	\$ 1.033.522,42	12,64	\$ 1.028.958,30	10,51
CUENTAS POR PAGAR	\$ 677.161,99	8,28	\$ 179.855,10	1,84
Intereses por pagar	\$ 49.970,52	0,61	\$ 76.408,35	0,78
Obligaciones patronales	\$ 10.839,54	0,13	\$ 45.568,55	0,47
Retenciones	\$ 5.857,85	0,07	\$ 4.809,91	0,05
Contribuciones, Impuestos y multas	\$ 0,00	0,00	\$ 39.467,29	0,40
Proveedores	\$ 0,01	0,00	\$ 8,55	0,00
Cuentas por pagar varias	\$ 610.494,07	7,47	\$ 13.592,45	0,14
OTROS PASIVOS	\$ 2.962,23	0,04	\$ 37,77	0,00
TOTAL PASIVOS	\$ 8.174.977,38	100,00	\$ 9.787.438,88	100,00
PATRIMONIO				

CAPITAL SOCIAL	\$ 1.645.010,75	91,45	\$ 1.962.629,11	92,52
Aporte de los socios	\$ 1.650.935,21	91,78	\$ 1.962.629,11	92,52
RESERVAS	\$ 153.857,43	8,55	\$ 158.762,82	7,48
Legales	\$ 29.831,00	1,66	\$ 34.736,39	1,64
Especiales	\$ 124.026,43	6,89	\$ 124.026,43	5,85
OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 0,00	0,00	\$ 0,00	0,00
TOTAL PATRIMONIO	\$ 1.798.868,18	100,00	\$ 2.121.391,93	100,00
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	\$ 9.973.845,56		\$ 11.908.830,81	

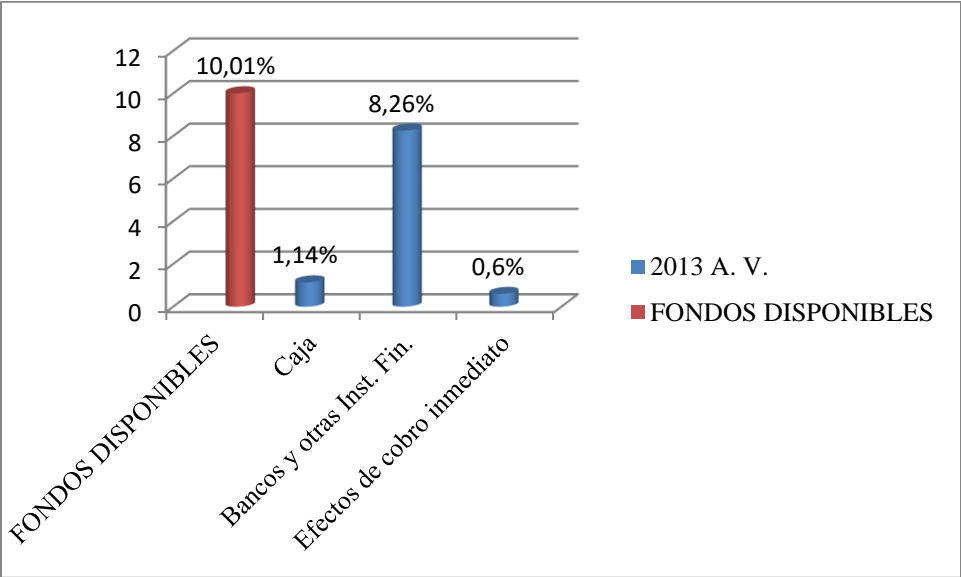
Fuente: Cooperativa Mushuc Runa.

Elaborado por: Jaime Riera.

**ANÁLISIS FINANCIERO DEL BALANCE GENERAL POR EL MÉTODO VERTICAL.
PERIODO 2013**

ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS.

Gráfico 12 Fondos Disponibles.



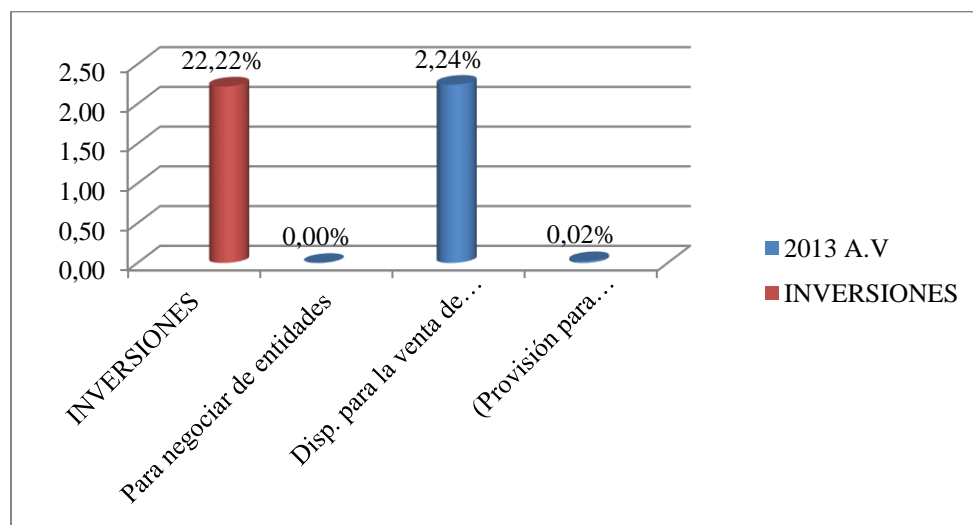
Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la participación que existe de los fondos disponibles en relación al Activo Total.

Los Fondos Disponibles han tenido una participación del 10,01%, representa \$ 1.191.991,42, respecto al Total de Activos: los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Caja con el 1,14%, La cuenta Bancos y otras instituciones financieras 8,26%, y la cuenta Efectos de cobro inmediato el 0,6%.

Los fondos disponibles son los recursos más líquidos que dispone la cooperativa para responder a obligaciones inmediatas, el éxito está en mantener un equilibrio.

Gráfico 13 Inversiones.



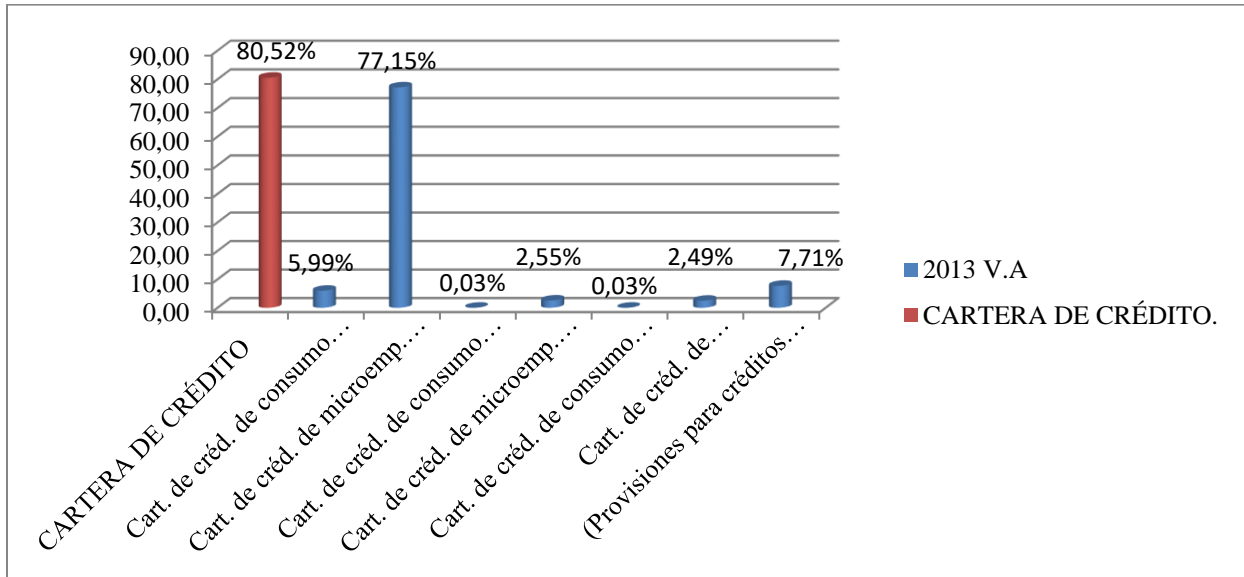
Análisis e Interpretación.

El presente gráfico demuestra la participación que existe de las Inversiones en relación al Activo Total.

Las Inversiones han tenido una participación del 2,22% representa \$ 264.315,69 respecto al total de activos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta disponible para la venta de entidades del sector privado 2,24%, La cuenta Provisión para inversiones 0,02%.

Según el valor destinado para provisiones se puede mencionar que las inversiones están sujetas a un riesgo normal y es favorable para la cooperativa, en cuanto a las inversiones indica que no hace mayor énfasis en su gestión.

Gráfico 14 Cartera de Crédito.



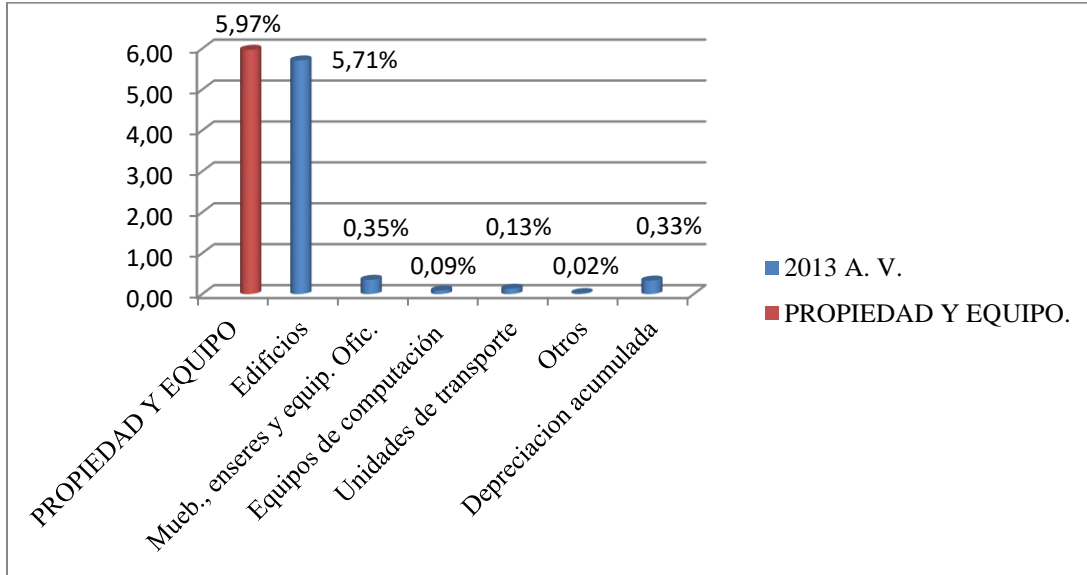
Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la participación que existe de la Cartera de Crédito en relación al Activo Total.

La Cartera de Crédito ha tenido una participación del 80,52% representa \$ 9.589.470,35 respecto al total de activos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta cartera de crédito de consumo por vencer 5,99% , La cuenta cartera de crédito de microempresa por vencer 77,15 % ,La cuenta cartera de crédito de consumo que no devenga intereses 0,03%, La cuenta cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses 2,55%, La cartera de crédito de consumo vencida 0,03%, La cuenta cartera de crédito de microempresa vencida 2,49% ,La cuenta Provisiones para créditos incobrables 7,71%.

Se ha identificado que la cuenta de cartera de crédito de microempresa por vencer es la que mayor participación presenta frente a la cartera de crédito, por lo que es necesario tomar decisiones para un mejor manejo y así mitigar el riesgo crediticio.

Gráfico 15 Propiedad Planta Y Equipo.



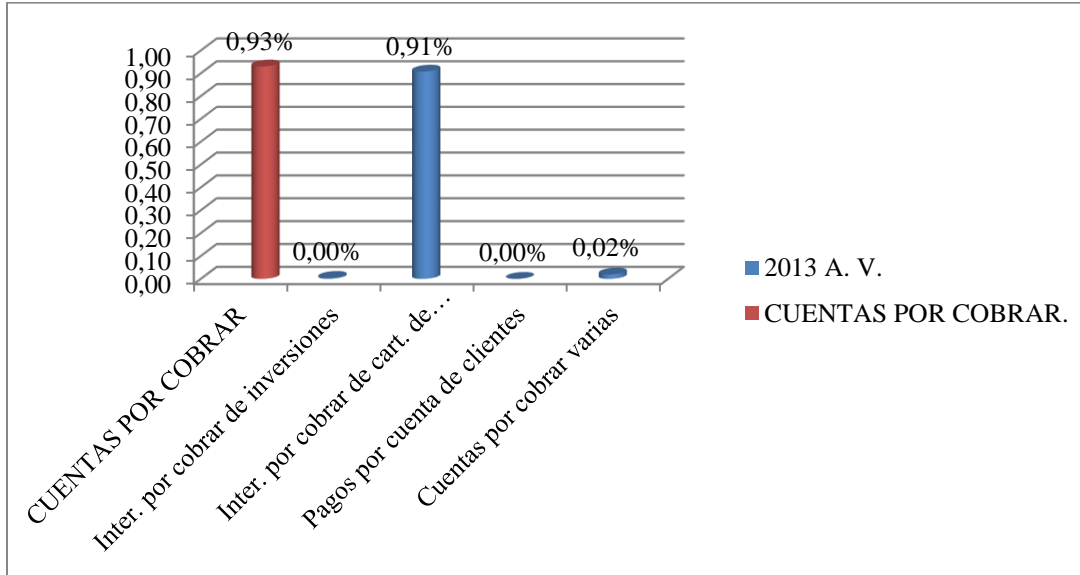
Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la participación que existe de Propiedad y Equipo en relación al Activo Total.

La Propiedad y Equipo han tenido una participación del 5,97% representa \$ 711.114,29 respecto al total de activos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Edificios 5,71%, La cuenta Muebles, enseres y equipo de oficina 0,35%, La cuenta Equipos de computación 0,09% , la cuenta unidades de transporte 0,02%, La cuenta Depreciación acumulada 0,33%.

El valor más significativo en el año 2013 fue en la cuenta de Edificios este se debe a la obtención de un edificio para que opere la Cooperativa.

Gráfico 16 Cuentas Por Cobrar.



Análisis e Interpretación

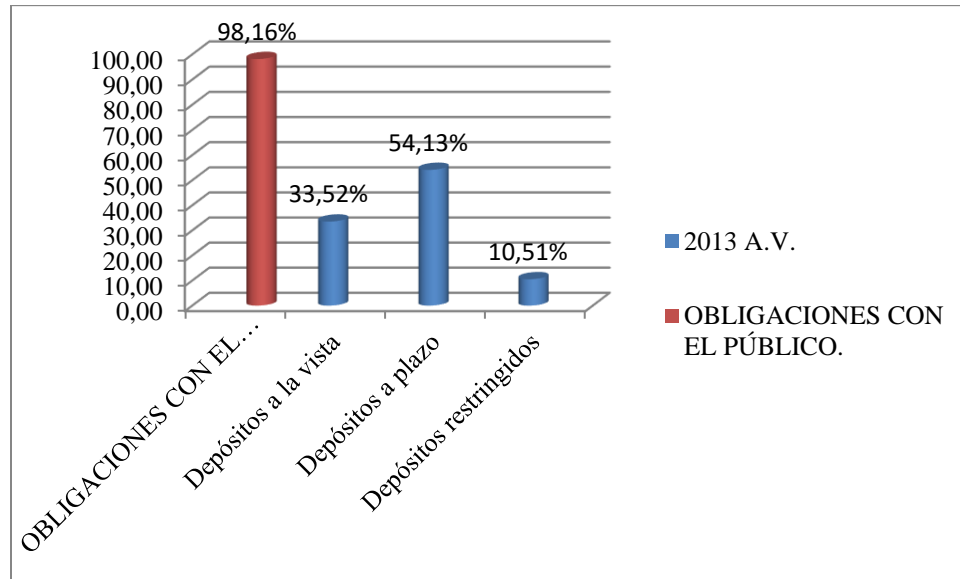
El presente gráfico demuestra la participación que existe de las Cuentas Por Cobrar en relación al Activo Total.

Las Cuentas por Cobrar han tenido una participación del 0,93% representa \$ 110.908,66 respecto al total de activos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Intereses por cobrar de Inversiones 0,0045%, La cuenta de Intereses por cobrar de cartera de crédito 0,91% , La cuenta pagos por cuenta de clientes 0,00025%, Las Cuenta por cobrar varias 0,02%.

Se determina que la cuenta que mayor valor genera en cuentas por cobrar es La cartera de créditos siendo razonable por el valor colocado en créditos, a diferencia de las inversiones con menor valor en cuentas por cobrar por su menor valor invertido.

ANÁLISIS DE LOS PASIVOS.

Gráfico 17 Obligaciones Con El Público.



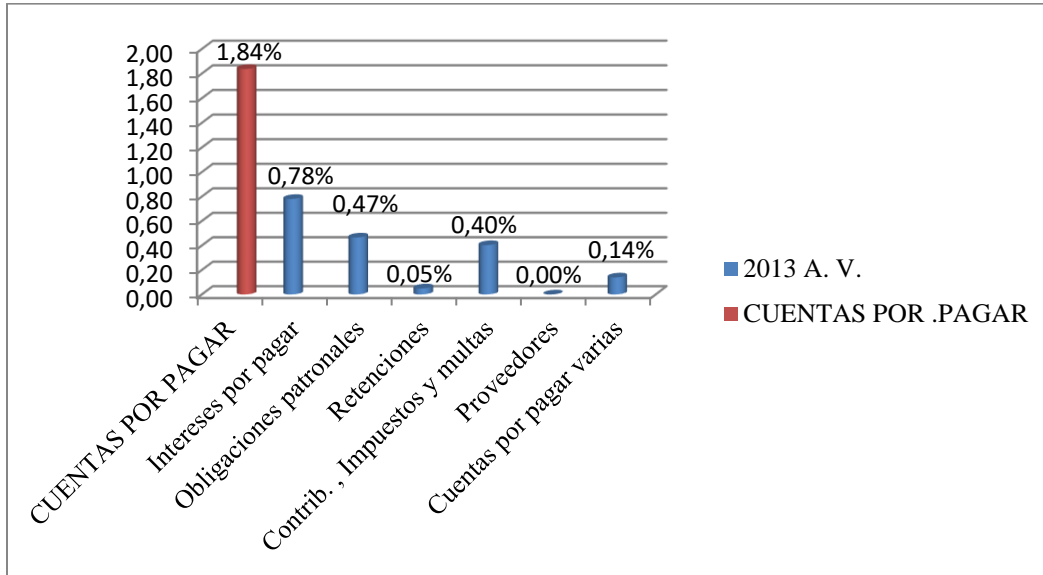
Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la participación que existe de las Obligaciones con el público en relación al Pasivo Total.

Las Obligaciones con el público han tenido una participación del 98,16% representa \$ 9.607.546,01 respecto al total de los pasivos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Depósitos a la vista 33,52%, La cuenta Depósitos a plazos 54,13%, La cuenta Depósitos restringidos 10,15%.

La cuenta de mayor participación son los depósitos a plazos, representa los valores que se captan para colocarlos en las diferentes ofertas de líneas de créditos con la finalidad de generar utilidades.

Gráfico 18 Cuentas Por Pagar.



Análisis e Interpretación.

El presente gráfico demuestra la participación que existe de las Cuentas Por Pagar en relación al Pasivo Total.

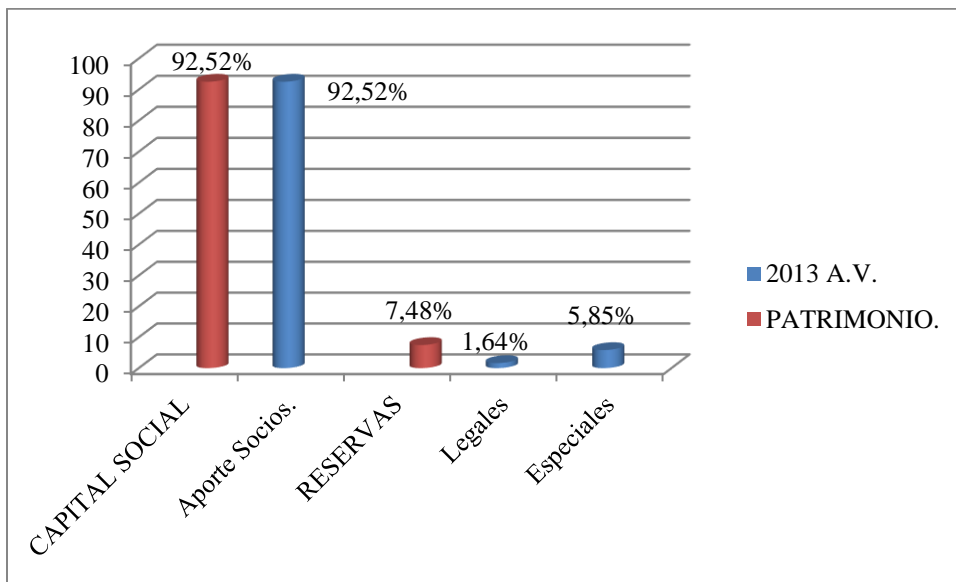
Las Cuentas Por Pagar han tenido una participación del 1,84% representa \$ 179.855,10, respecto al total de los pasivos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Intereses por pagar 0,78%, La cuenta Obligaciones Patronales 0,47%, La cuenta Retenciones 0,05% , La cuenta Contribuciones, impuestos, y multas 0,40%, La cuenta Proveedores 0,0000873 % , La cuenta Cuentas por pagar varias 0,14%.

La cuenta más representativa son los Intereses por pagar, es resultado de las captaciones para generar utilidades y alcanzar niveles favorables en la rentabilidad.

Otros Pasivos.

Los Otros Pasivos han tenido una participación del 0.000496% representa \$ 37,77 respecto al total de los pasivos.

Gráfico 19 ANÁLISIS DEL PATRIMONIO.



Análisis e Interpretación.

El presente gráfico demuestra la participación que existe del Capital Social y Las Reservas en relación al Total Patrimonio.

El Capital Social ha tenido una participación del 92,53% representa \$ 1.962.629,11 respecto al total del Patrimonio.

Las Reservas han tenido una participación del 7,48% \$ 158.762,82 respecto al total del Patrimonio, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta de Reservas Legales 1,64%, Las cuentas Reservas Especiales 5,85%.

Para una mejor interpretación en cuanto al patrimonio se dará a conocer mediante el análisis de Razones Financieras.

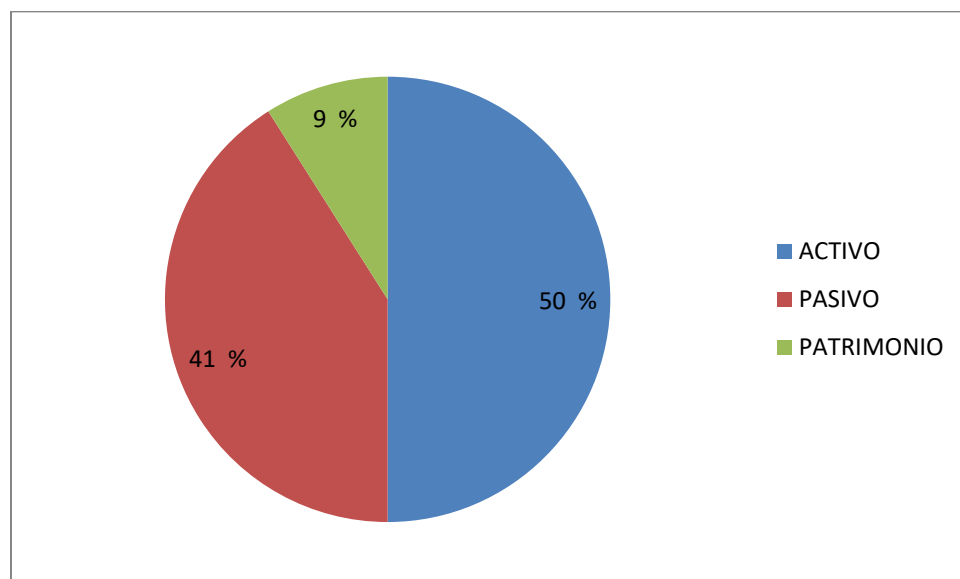
Tabla 9 ANÁLISIS GRÁFICO GENERAL AÑO 2012-2013

GRUPO	AÑO 2012	% PART.	AÑO2013	% PART.
ACTIVO	\$ 9.973.845,56	50	\$ 11.908.830,81	50
PASIVO	\$ 8.174.977,38	41	\$ 9.787.438,88	41
PATRIMONIO	\$ 1.798.868,18	9	\$ 2.121.391,93	9
TOTALES	\$ 19.947.691,12	100%	\$ 23.817.661,62	100%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Gráfico 20 Análisis Gráfico General 2013.



Análisis e Interpretación.

En la ilustración se pretende demostrar la participación general de los Activos, Pasivos y Patrimonio a través de una regla de tres.

Año 2012

- ✓ Activo: 50 %
- ✓ Pasivo: 41%
- ✓ Patrimonio: 9%

Año 2013

Los resultados del año 2013 indican que son los mismos porcentajes al año 2012.

- ✓ Activo: 50 %
- ✓ Pasivo: 41%
- ✓ Patrimonio: 9%

La razón de ser de una cooperativa es la realización de operaciones de exclusividad con sus socios, donde se ven reflejados de la siguiente manera: El total de Activos representa el 50% los recursos que se disponen en la Institución, Los Pasivos representa 41% indicando que en la mayoría de los Activos provienen de las obligaciones contraídas con sus socios y el Patrimonio representa el 9% siendo en menor valor los recursos propios de la institución.

Estos resultados exigen mayor eficiencia en cada decisión que se tome por ello la importancia que tendrá el Modelo de Gestión Financiera a fin de mitigar los riesgos.

COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” Ltda.

**Tabla 10 ESTADO DE RESULTADOS
SUCURSAL RIOBAMBA.**

Periodo 2012-2013

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013
INGRESOS		
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.429.710,06	\$ 1.683.191,10
Depósitos	\$ 20.315,41	\$ 10.698,45
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 15.669,09	\$ 15.744,27
Intereses de cartera de crédito	\$ 1.393.725,56	\$ 1.656.748,38
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 4.885,00	\$ 4.521,49
Otros servicios	\$ 4.885,00	\$ 4.521,49
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 16.007,82	\$ 13.190,12
Otros	\$ 16.007,82	\$ 13.190,12
OTROS INGRESOS	\$ 22.682,39	\$ 32.653,87
Recuperación de activos financieros	\$ 22.682,39	\$ 32.653,87
TOTAL INGRESOS	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58
GASTOS		
INTERESES CAUSADOS	\$ 421.746,51	\$ 545.088,30
Obligaciones con el público	\$ 421.746,51	\$ 545.088,30
PROVISIONES	\$ 326.169,59	\$ 310.729,71
Inversiones	\$ 150,69	\$ 172,51
Cartera de créditos	\$ 326.018,90	\$ 310.557,20
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 548.936,07	\$ 659.952,70
Gastos de personal	\$ 295.862,97	\$ 378.314,51
Honorarios	\$ 14.521,09	\$ 5.163,79
Servicios varios	\$ 174.410,26	\$ 193.189,01
Impuestos, contribuciones y multas	\$ 53.571,54	\$ 72.378,66
Depreciaciones	\$ 8.031,31	\$ 9.383,35
Amortizaciones	\$ 1.839,50	\$ 373,33
Otros gastos	\$ 699,40	\$ 1.150,05
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 4.679,06	\$ 6.730,84
Intereses y comisiones devengados en ejercicios Ant.	\$ 4.679,06	\$ 6.730,84
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 0,00	\$ 71.125,54
Participación a empleados	\$ 0,00	\$ 31.658,25
Impuesto a la renta	\$ 0,00	\$ 39.467,29
TOTAL GASTOS	\$ 1.301.531,23	\$ 1.593.627,09
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Tabla 11 ANÁLISIS FINANCIERO DEL ESTADO DE RESULTADOS POR EL MÉTODO HORIZONTAL, PERIODO 2012-2013

CUENTAS	AÑO 2012	AÑO 2013	V.A.	V. R. %
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.429.710,06	\$ 1.683.191,10	\$ 253.481,04	18
Depósitos	\$ 20.315,41	\$ 10.698,45	-\$ 9.616,96	-47
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 15.669,09	\$ 15.744,27	\$ 75,18	0
Intereses de cartera de crédito	\$ 1.393.725,56	\$ 1.656.748,38	\$ 263.022,82	19
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 4.885,00	\$ 4.521,49	-\$ 363,51	-7
Otros servicios	\$ 4.885,00	\$ 4.521,49	-\$ 363,51	-7
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 16.007,82	\$ 13.190,12	-\$ 2.817,70	-18
Otros	\$ 16.007,82	\$ 13.190,12	-\$ 2.817,70	-18
OTROS INGRESOS	\$ 22.682,39	\$ 32.653,87	\$ 9.971,48	44
Recuperación de activos financieros	\$ 22.682,39	\$ 32.653,87	\$ 9.971,48	44
TOTAL INGRESOS	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58	\$ 260.271,31	18
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	\$ 421.746,51	\$ 545.088,30	\$ 123.341,79	29
Obligaciones con el público	\$ 421.746,51	\$ 545.088,30	\$ 123.341,79	29
PROVISIONES	\$ 326.169,59	\$ 310.729,71	-\$ 15.439,88	-5
Inversiones	\$ 150,69	\$ 172,51	\$ 21,82	14
Cartera de créditos	\$ 326.018,90	\$ 310.557,20	-\$ 15.461,70	-5
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 548.936,07	\$ 659.952,70	\$ 111.016,63	20
Gastos de personal	\$ 295.862,97	\$ 378.314,51	\$ 82.451,54	28
Honorarios	\$ 14.521,09	\$ 5.163,79	-\$ 9.357,30	-64
Servicios varios	\$ 174.410,26	\$ 193.189,01	\$ 18.778,75	11
Impuestos, contribuciones y multas	\$ 53.571,54	\$ 72.378,66	\$ 18.807,12	35
Depreciaciones	\$ 8.031,31	\$ 9.383,35	\$ 1.352,04	17
Amortizaciones	\$ 1.839,50	\$ 373,33	-\$ 1.466,17	-80

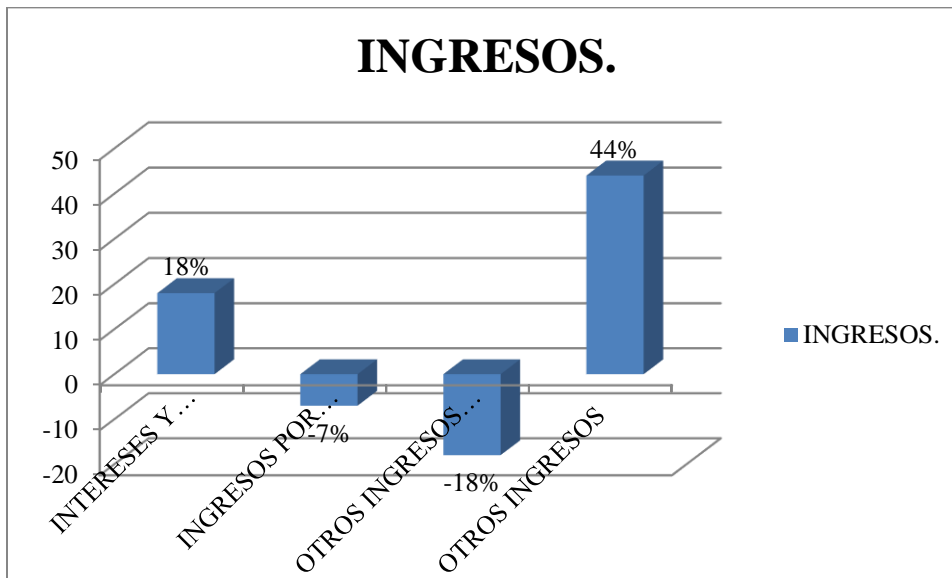
Otros gastos	\$ 699,40	\$ 1.150,05	\$ 450,65	64
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 4.679,06	\$ 6.730,84	\$ 2.051,78	44
Intereses y comisiones devengados en ejercicios Anteriores	\$ 4.679,06	\$ 6.730,84	\$ 2.051,78	44
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 0,00	\$ 71.125,54	\$ 71.125,54	0
Participación a empleados	\$ 0,00	\$ 31.658,25	\$ 31.658,25	0
Impuesto a la renta	\$ 0,00	\$ 39.467,29	\$ 39.467,29	0
TOTAL GASTOS	\$ 1.301.531,23	\$ 1.593.627,09	\$ 292.095,86	22
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	-\$ 31.824,55	-19

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

ANÁLISIS FINANCIERO DEL ESTADO DE RESULTADOS POR EL MÉTODO HORIZONTAL. PERIODO 2012-2013

Gráfico 21 ANÁLISIS FINANCIERO DE LOS INGRESOS.



Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, respecto al Total de Ingresos: Los Intereses y Descuentos Ganados incrementaron en el 18% representa \$ 253.481,04 resultado de: La cuenta Depósitos, se han reducido en un 47% representa \$ 9.616,96 generados de las cuentas depósitos en bancos y otras instituciones financieras. La cuenta Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores se han incrementado en un 0,48% representa \$75,18. La Cuenta Intereses de cartera de crédito se han incrementado en un 19% representa \$ 263.022,82.

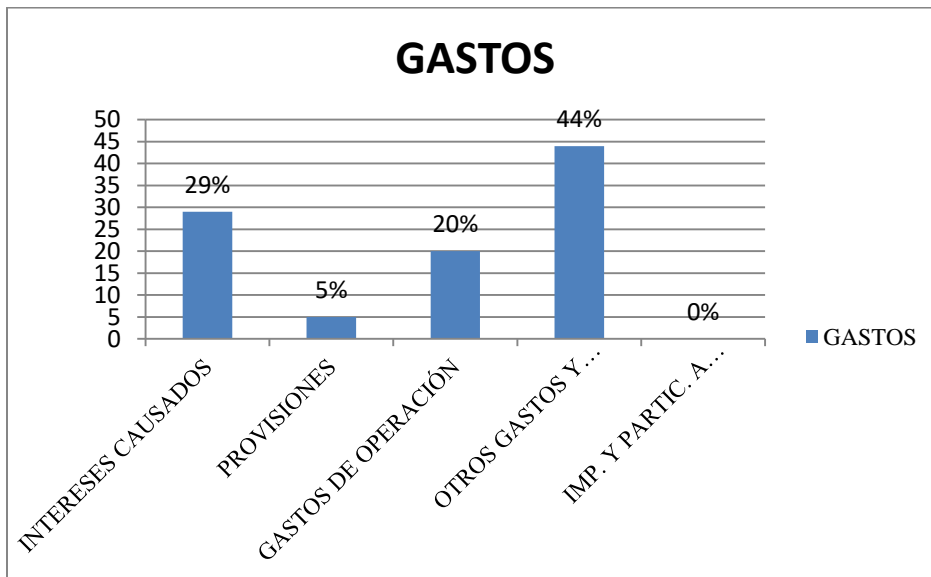
Los Ingresos Por Servicios se han reducido en un 7% representa \$363,51 resultado de: La cuenta Otros servicios.

Los Otros ingresos Operacionales se han disminuido en un 18% representa \$ 2.817,70 resultado de: La cuenta Otros Ingresos.

Los Otros Ingresos se han aumentado en un 44% representa \$ 9.971,48 resultado de la Recuperación de activos financieros, Comisiones e intereses de ejercicios anteriores.

Los Ingresos a nivel global se han incrementado en un 18% representa \$ 260.271,31 estos valores en mayor medida son resultado del incremento de las colocaciones que es favorable para la cooperativa siempre y cuando sean superiores a los Egresos.

Gráfico 22 ANÁLISIS FINANCIERO MÉTODO HORIZONTAL DE GASTOS.



Análisis e Interpretación

El gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, respecto al Total de Gastos; Los intereses causados incrementaron en el 29% representa \$ 123.341,79 resultado de: La cuenta Obligaciones con el público.

Las Provisiones disminuyeron en un 5% representa \$ 15.439,88 resultado del Incremento en la cuenta de Provisiones para inversiones en un 14% representa \$ 21,82, La cuenta Provisiones para cartera de crédito ha disminuido en un 5% representa \$ 15.461,70.

Los Gastos de Operación se incrementaron en un 20% representa \$ 111.016,63 resultado de: La cuenta gastos de personal incrementó en un 28% representa \$82.451,54, La cuenta Honorarios disminuyó en un 64% representa \$ 9.357,30, La cuenta Servicios varios incrementó en un 11% representa \$18.778,75, La cuenta Impuestos, contribuciones incrementó en un 35% representa \$18.807,12, La cuenta de Depreciaciones incrementó en un 17% representa \$ 1.466,17, La cuenta amortizaciones disminuyó en un 80% representa \$1.466,17, La cuenta Otros Gastos incrementó en un 64% representa \$ 450, 65.

Los Otros Gastos y Pérdidas se incrementaron en un 44% representa \$ 2.051,78 resultado de: La cuenta Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores.

Los Impuestos y Participación a Empleados para el año 2013 fueron de \$ 71.125,54 resultado de: La cuenta Participación a empleados representa \$ 31.658,25 y La cuenta Impuestos a la Renta representa \$ 39.467,29.

A nivel general los gastos se han incrementado en una proporción mayor a los ingresos por tal razón las utilidades para el año 2013 fueron menores con una diferencia de \$ 31.824,55 corresponde a un 19% Este resultado debió ser motivo de preocupación en la manera deficiente de la gestión de los recursos financieros de la Cooperativa.

En esta situación se ha comprobado la importancia de un Modelo de Gestión Financiera referente al proceso en la toma de decisiones la cual hacía referencia que se vería reflejado en su impacto posterior.

Tabla 12 ANÁLISIS FINANCIERO DEL ESTADO DE RESULTADOS POR EL MÉTODO VERTICAL. PERIODO 2013

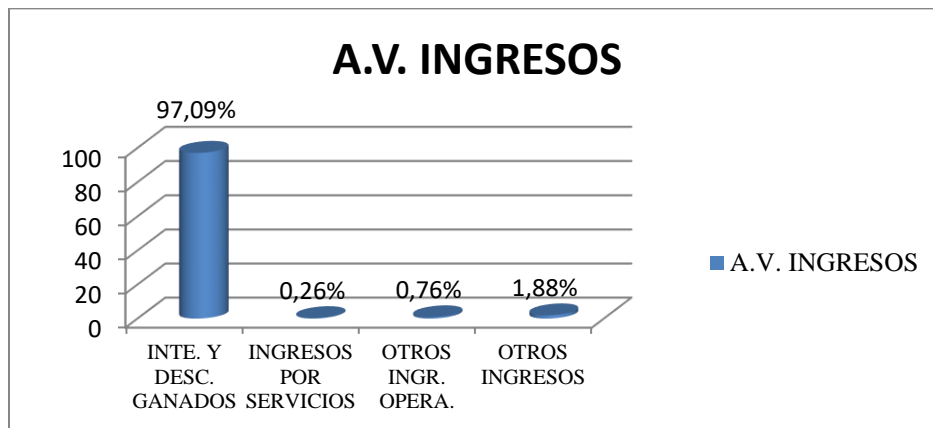
CUENTAS	AÑO 2013	A.V. %
INGRESOS		
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 1.683.191,10	97,09
Depósitos	\$ 10.698,45	0,62
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 15.744,27	0,91
Intereses de cartera de crédito	\$ 1.656.748,38	95,57
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 4.521,49	0,26
Otros servicios	\$ 4.521,49	0,26
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	\$ 13.190,12	0,76
Otros	\$ 13.190,12	0,76
OTROS INGRESOS	\$ 32.653,87	1,88
Recuperación de activos financieros	\$ 32.653,87	1,88
TOTAL INGRESOS	\$ 1.733.556,58	100,00
GASTOS		
INTERESES CAUSADOS	\$ 545.088,30	34,20
Obligaciones con el público	\$ 545.088,30	34,20
PROVISIONES	\$ 310.729,71	19,50
Inversiones	\$ 172,51	0,01
Cartera de créditos	\$ 310.557,20	19,49
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 659.952,70	41,41
Gastos de personal	\$ 378.314,51	23,74
Honorarios	\$ 5.163,79	0,32
Servicios varios	\$ 193.189,01	12,12
Impuestos, contribuciones y multas	\$ 72.378,66	4,54
Depreciaciones	\$ 9.383,35	0,59
Amortizaciones	\$ 373,33	0,02
Otros gastos	\$ 1.150,05	0,07
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	\$ 6.730,84	0,42
Intereses y comisiones devengadas en ejercicios anteriores	\$ 6.730,84	0,42
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	\$ 71.125,54	4,46
Participación a empleados	\$ 31.658,25	1,99
Impuesto a la renta	\$ 39.467,29	2,48
TOTAL GASTOS	\$ 1.593.627,09	100,00
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 139.929,49	8,78

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

ANÁLISIS FINANCIERO DEL ESTADO DE RESULTADOS POR EL MÉTODO VERTICAL. PERIODO 2013

Gráfico 23 ANÁLISIS DE LOS INGRESOS 2013.



Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la participación que existe de los Ingresos en relación al Total Ingresos.

Los Intereses Y Descuentos Ganados han tenido una participación del 97,09%, representa \$ 1.683.191,10 respecto al total de Ingresos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Depósitos 0,62%, La cuenta Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores 0,91%, La cuenta Intereses de cartera de crédito 95,57%.

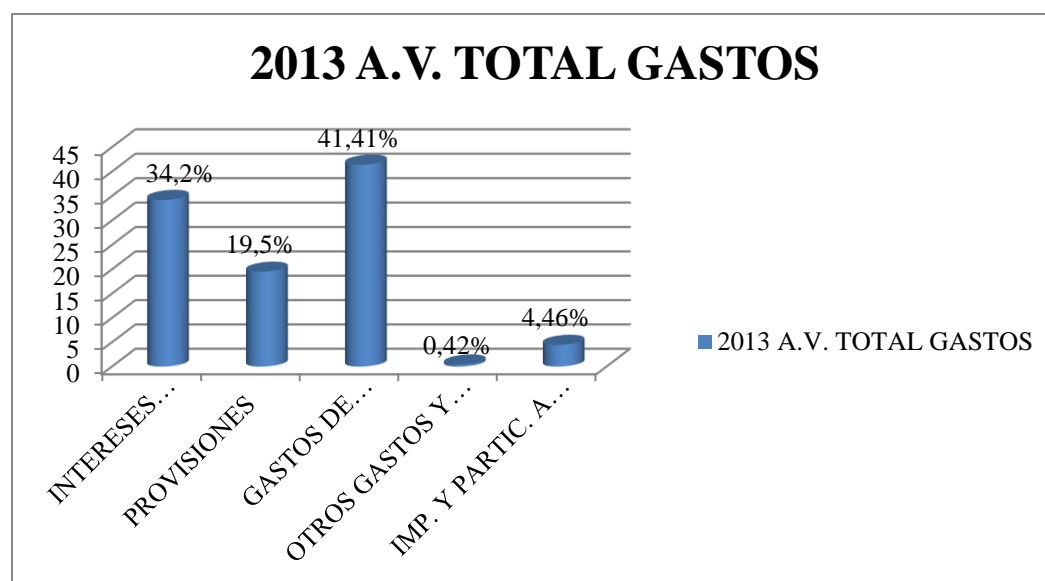
Los Ingresos Por Servicios han tenido una participación del 0,26% \$ 4.521,49 respecto al total de Ingresos.

Los Otros Ingresos Operacionales han tenido una participación del 0,76% \$ 13.190,12 respecto al total de Ingresos

Los Otros Ingresos han tenido una participación del 1,88% \$ 32.653,87 respecto al total de Ingresos, el mismo que comprende la Recuperación de activos financieros.

Los Intereses y descuentos ganados son los de mayor proporción debido a la actividad de la Institución por las colocaciones.

Gráfico 24 ANÁLISIS DE LOS GASTOS 2013



Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la participación que existe de los Gastos en relación al Total Gastos.

Los Intereses Causados han tenido una participación del 34,20%, representa \$545.088,30 respecto al total de Gastos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Obligaciones con el público 34,20%.

Las Provisiones han tenido una participación del 19,50%, representa \$ 310.729,71 respecto al total de Gastos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta inversiones 0,01%, representa \$172,51, La cuenta cartera de créditos el 19,49% representa \$310.557,20.

Los Gastos de Operación han tenido una participación del 41,41%, representa \$ 659.952,70 respecto al total de Gastos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Gastos de personal el 41,41%, La cuenta Gasto de personal 23,73%, la cuenta Honorarios el 0,32%, La cuenta Servicios varios el 12,12%, La cuenta Impuestos, contribuciones y multas el 4,54%, La cuenta Depreciaciones el 0,59%, La cuenta amortizaciones el 0,02%, La cuenta Otros gastos 0,07%.

Aplicada la relación, los Gastos que mayor participación ocupan en la institución son Los gastos de Operación.

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

El método de análisis mediante el cálculo de razones o indicadores es el procedimiento de evaluación financiera más extendido. Se basa en la combinación de dos o más grupos de cuentas, con el fin de obtener un índice cuyo resultado permita inferir alguna característica especial de dicha relación.

RAZONES DE LIQUIDEZ

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas lleguen a su vencimiento.

La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.

a. Liquidez Corriente

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

Fórmula:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Fondos Disponibles + Inversiones}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$$

Tabla 13 Estimación de la Razón Corriente (2012-2013)

Concepto	U.M	2012	2013
Fondos D. + Inversiones	USD	\$1.393.381,26	\$ 1.456.307,11
Depósitos a corto plazo	USD	\$ 3.441.105,67	\$ 5.202128,25
RAZÓN CORRIENTE	USD	\$ 0,40	\$ 0,28

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa
Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación.

La Cooperativa, demostró una razón corriente de \$ 0,40 en el año 2012 Y \$0,28 en el año 2013 lo cual indica que no posee liquidez corriente, por cada dólar del pasivo disponía de \$0,40 en el año 2012 y \$0,28 en el año 2013 los resultados indican que la cooperativa no puede cubrir con todas sus obligaciones en un momento predeterminado.

b. Prueba Ácida.

Mide el nivel de liquidez que tiene la cooperativa para enfrentar los retiros de depósitos y cuentas de ahorros.

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Fondos Disponibles.}}{\text{Depósitos a plazo + ahorros}}$$

Tabla 14 Estimación de la Prueba Ácida. (2012-2013)

Concepto	UM	2012	2013
Fondos Disponibles.	USD	\$ 1.146.143,31	\$ 1.191.991,42
Depósitos a plazo + Ahorros	USD	\$6.047.790,72	\$ 8.035.801,10
PRUEBA ÁCIDA	USD	\$ 0,19	\$ 0,15

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La prueba ácida indica que en el año 2012 fue de \$0,19 y en el año 2013 fue de \$ 0,15 estos resultados indican que la sucursal en un momento determinado no dispone de dinero para enfrentar los retiros de depósito y cuentas de ahorro; por lo que dispone de \$0,19 y \$0,15 por cada dólar en sus obligaciones.

c. Capital de Trabajo Neto

El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar).

Formula:

$$\text{Capital de trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 15 Estimación del Capital Neto de Trabajo (2012-2013).

Concepto	U.M	2012	2013
Activo Corriente	USD	\$ 9.841.076,29	\$ 11.156.686,12
Pasivo Corriente	USD	\$ 8.172.015,15	\$ 9.787.401,11
Capital de Trabajo Neto	USD	\$ 1.669.061,14	\$ 1.369.285,01

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación.

El capital de trabajo neto permite conocer la disponibilidad de recursos que tiene la empresa para solventar sus operaciones en el próximo ejercicio económico.

El indicador demuestra que en el año 2012 el capital trabajo neto tuvo un valor de \$ 1.669.061,14 para el año 2013 fue \$ 1.369.285,01.

Indicando que existió una disminución en el año 2013 en un valor de 299.776,13 siendo un valor inutilizado que debería ser utilizado para que genere ingresos.

RAZONES DE ACTIVIDAD

Las razones de actividad miden la rapidez con la que diversas cuentas se convierten en ventas o en efectivo, es decir entradas o salidas. En cierto sentido, las razones de actividad miden la eficiencia con la que opera una empresa en una variedad de dimensiones, como la administración de inventarios, gastos y cobros.

Entre las cuales se tiene:

a) Rotación de Cuentas por Cobrar

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un periodo determinado.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Tabla 16 Estimación de Rotación de Cuentas por Cobrar (2012-2013)

Concepto	2012	2013
Cartera de Crédito	\$ 7.933.827,55	\$ 9.589.470,35
Cuentas X Cobrar	\$ 513.867,48	\$ 110.908,66
Rotación de Cuentas x Cobrar	15 veces	86 veces

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa
Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

A través de la fórmula de la Rotación de las Cuentas por Cobrar se ha obteniendo los siguientes resultados, en el año 2012 retornaron en promedio en 15 ocasiones y en el año 2013 en promedio retornó en 86 ocasiones las cuentas por cobrar, se demuestra en la tabla la importancia de este indicador radica en obtener el mayor promedio en retorno de las cuentas por cobrar para mejorar la liquidez.

b. Plazo Medio de Cobranza

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Fórmula:

$$\text{Plazo medio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Cartera de Crédito}/360}$$

Tabla 17 Estimación del Plazo Medio de Cobro (2012-2013)

Concepto	2012	2013
Cuentas x Cobrar	\$ 513.867,48	\$ 110.908,66
Días del Periodo	360	360
Cartera de crédito.	\$ 7.933.827,55	\$ 9.589.470,35
Plazo Medio de Cobro	23 días	4 días

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa
Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cooperativa Mushuc Runa., respecto al plazo promedio de cobro presenta lo siguiente, en el 2012 un promedio de 22 días, mientras que para el 2013 presento un disminución en el plazo de cobro y se ubicó en un promedio de 4 días, lo que significa que existe un periodo considerable respecto al plazo medio de cobro, teniendo en cuenta que mientras mayor sea el promedio de rotación de las Cuentas por cobrar será menor el plazo medio de cobro.

d. Rotación de Activos Totales.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos Anuales}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 18 Estimación de la Rotación de Activos Totales (2012-2013).

Concepto	2012	2013
Ingresos Anuales	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58
Total de Activos	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	0,15 veces	0,15 veces

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

Permite conocer la eficiencia que tuvo la empresa en la utilización de sus activos totales para la generación de ingresos en el período comprendido desde el año 2012 y 2013. La rotación de los activos totales para el año 2012 fue de 0.15 veces, al igual en el año 2013 por tal razón, es importante que la institución ejerza una mejor utilización de sus activos con la finalidad de alcanzar una mayor eficiencia en el uso de los mismos y aumentar sus ingresos.

RAZONES DE ENDEUDAMIENTO

La posición de endeudamiento de una empresa indica el monto de dinero de otras personas que se usa para generar utilidades. En general, un analista financiero se interesa más en las deudas a largo plazo porque estas comprometen a la empresa con un flujo de pagos contractuales a largo plazo.

a. Razón de Endeudamiento Total

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

Fórmula:

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

Tabla 19 Estimación de la Razón de Endeudamiento Total (2012-2013)

Concepto	UM	2012	2013
Pasivo Total	USD	\$ 8.174.027,15	\$ 9.789.414,11
Activo Total	USD	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81
ENDEUDAMIENTO TOTAL	%	81,95%	82,20%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa
Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

Los Resultados del cálculo de la razón de endeudamiento total para el año 2012 fue de 81,95%, para el año 2013 de 82,20% el resultado demuestra que los recursos con los que se operan en mayor parte se compromete con Obligaciones con en público. Indicando que por cada \$1000 que posee la cooperativa en los activos totales \$ 819,50 y \$ 822,00 respectivamente, son dineros de Obligaciones con el público. Lo que indica que la cooperativa está alcanzando niveles de endeudamiento casi inmanejables por lo que es importante que la misma encamine su endeudamiento en pasivos de largo plazo para conseguir un adecuado apalancamiento financiero.

b. Razón de Autonomía

La Razón de Autonomía muestra hasta qué punto la empresa tiene independencia financiera ante sus acreedores. Se determina dividiendo el valor del patrimonio entre el activo total.

Fórmula:

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 20 Estimación de la Razón de Autonomía (2012-2013)

Concepto	UM	2012	2013
Patrimonio	USD	\$ 1.798.868,18	\$ 2.121.391,93
Activo Total	USD	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81
RAZÓN DE AUTONOMÍA.	%	18,04%	17,81%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa
Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La posibilidad de financiarse con capital propio se reduce al, al 18,04% en el 2012 y para el 2013 se reduce al 17,81%, en relación a los activos totales que administra la cooperativa. Da a entender que la capacidad del patrimonio en cubrir el valor del activo total.

Los resultados demuestran que no se cubre ni la mitad de los activos demostrando que no posee autonomía financiera la sucursal de Riobamba.

RAZONES DE RENTABILIDAD

Existen muchas medidas de rentabilidad. En conjunto, estas medidas permiten a los analistas evaluar las utilidades de la empresa respecto a un nivel determinado de ventas, cierto nivel de activos o la inversión de los propietarios. Sin utilidades, una compañía no podría atraer capital externo.

a. Margen de Utilidad Neta.

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

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Ingresos}}$$

Tabla 21 Estimación del Margen de Utilidad Neta.

Concepto	2012	2013
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49
Ingresos	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58
MARGEN DE UTILIDAD NETA	12%	8%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

El margen de utilidad neta muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre ingresos.

El margen de utilidad neta en el año 2012 fue del 12% y en el año 2013 fue del 8% demuestra una eficiencia relativa poco representativa en comparación con los ingresos generados en los años en mención.

b. Rentabilidad Sobre Activos.

El rendimiento sobre los activos totales (RSA), también conocido como rendimiento sobre la inversión (RSI), mide la eficiencia integral de la administración para generar utilidades con sus activos disponibles.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla 22 Estimación de la Rentabilidad Sobre Activos (2012-2013)

Concepto	2012	2013
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49
Activo Total	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	2%	1%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La Rentabilidad sobre Activos en el año 2012 fue del 2% y para el año 2013 fue del 1% lo que demuestra que por cada \$100 invertidos en los activos se obtiene una utilidad de \$2 y \$1 respectivamente lo que afirma que se administra de forma deficiente los activos y las consecuencias son reflejadas en las utilidades, la cooperativa debe aprovechar de una mejor manera los recursos con los que cuenta para mejorar estos indicadores.

c. Rentabilidad Sobre el Patrimonio

El rendimiento sobre el patrimonio (RSP), mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes en la empresa.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Tabla 23 Estimación de la Rentabilidad Sobre Patrimonio (2012-2013)

Concepto	2012	2013
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49
Patrimonio	\$ 1.798.868,18	\$ 2.121.391,93
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	10%	7%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación.

La Rentabilidad sobre el Patrimonio para el año 2012 fue del 10% Y en el año 2013 disminuyó al 7%, indican el rendimiento que representa la utilidad sobre el patrimonio la misma que ha disminuido en el 3% lo que hace mención aplicar una mejor administración financiera.

(http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf, 2011)

Diagrama Du Pont Año 2012

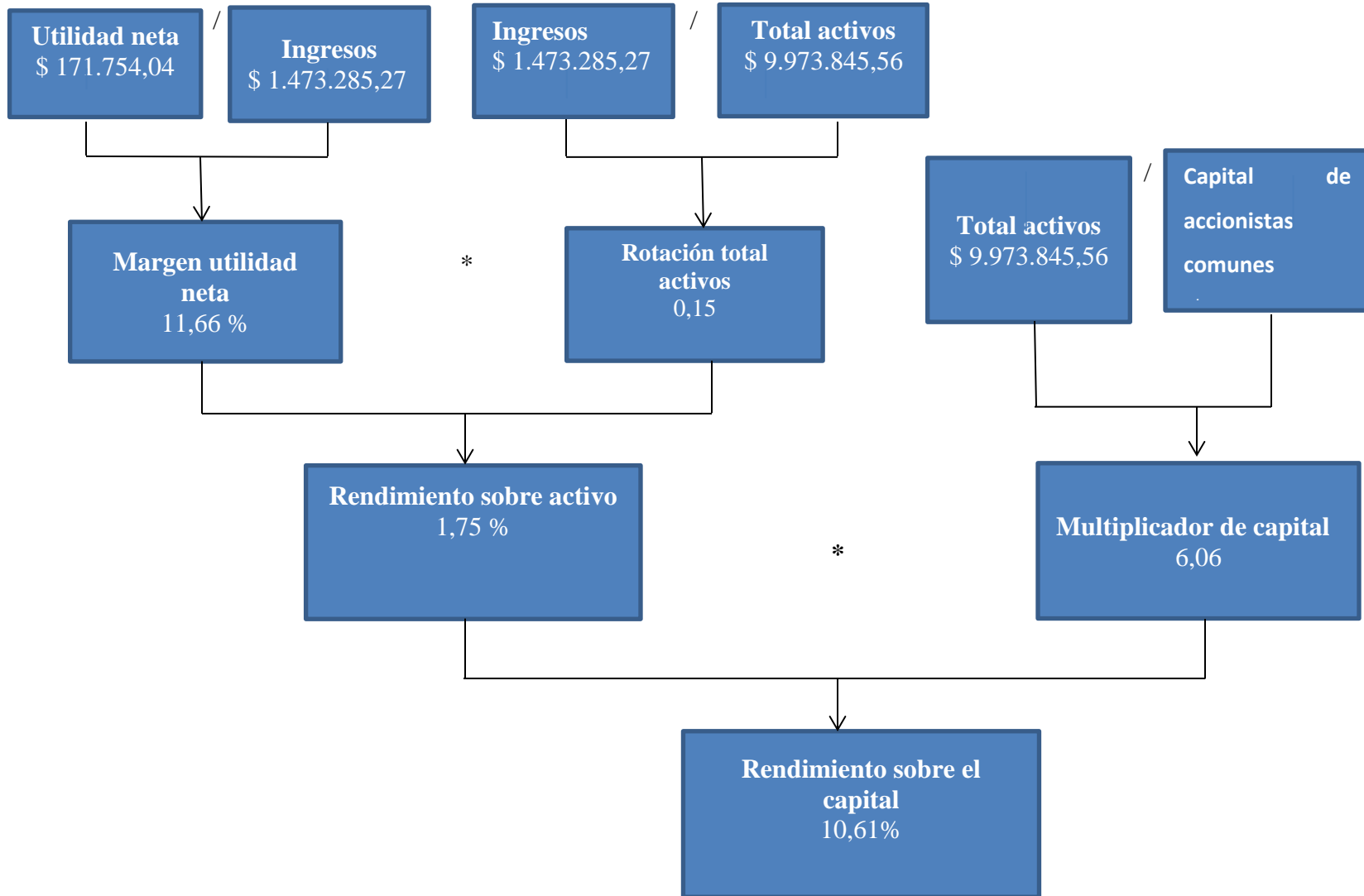
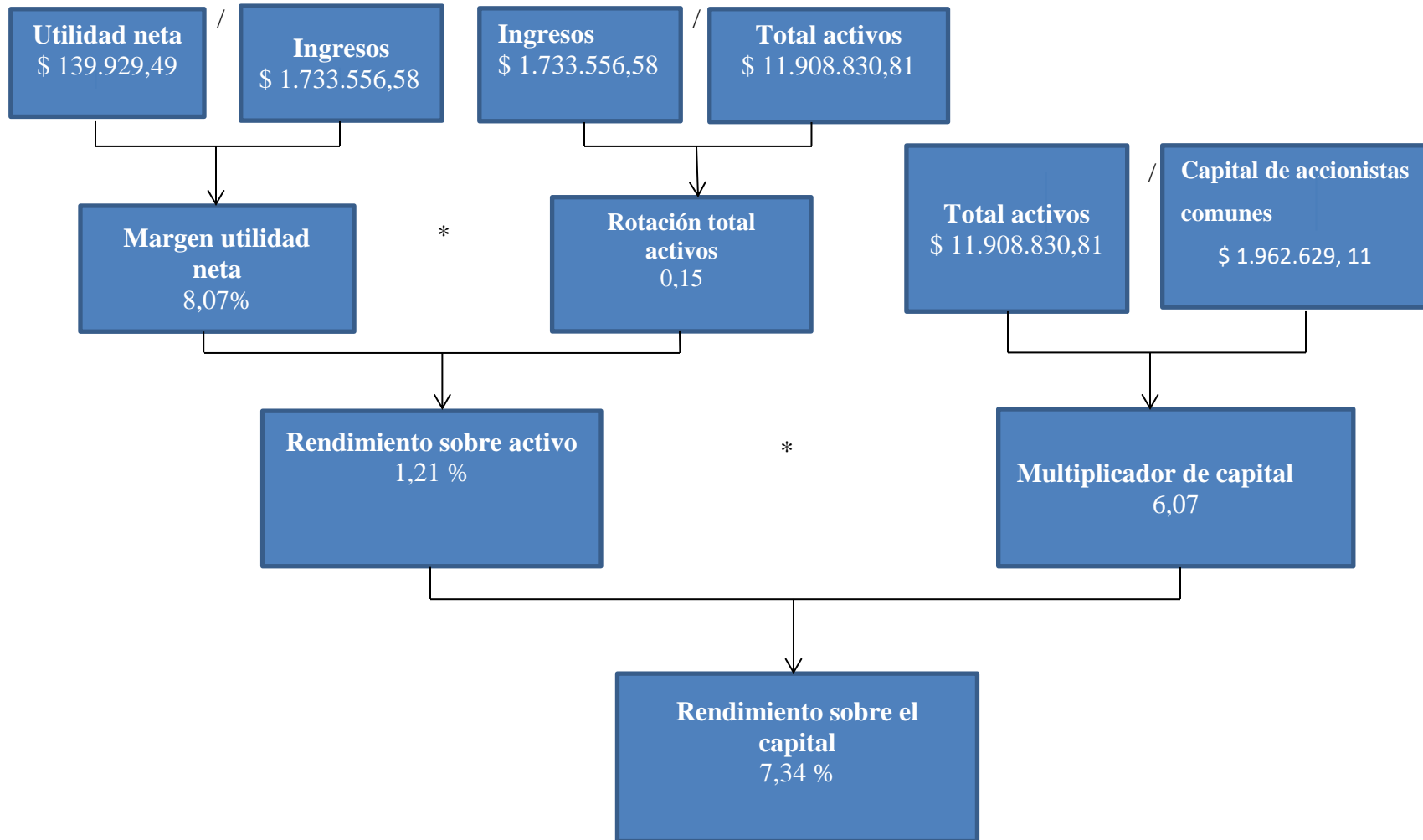


Diagrama Du Pont Año 2013



**4.2.2 PROYECCIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO, BALANCE GENERAL Y ESTADO
DE RESULTADOS AÑO 2014**

COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” LTDA.

Tabla 24 BALANCE GENERAL.

SUCURSAL RIOBAMBA.

PROYECCIÓN FINANCIERA 2014

CUENTAS	PRONÓSTICO 2014
ACTIVOS	\$ 14.186.530,00
Fondos Disponibles	\$ 724.771,00
Cartera de crédito.	\$ 11.653.311,00
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 992.434,00
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	\$ 10.908.840,00
Cartera de créditos de consumo que NDI.	\$ 31.354,00
Cartera de créditos para la microempresa que NDI.	\$ 471.502,00
Cartera de créditos de consumo vencida.	\$ 7.575,00
Cartera de créditos para la microempresa vencida.	\$ 354.236,00
(Provisión para créditos incobrables)	\$ 1.112.630,00
Cuentas Por Cobrar.	\$ 138.889,00
ACTIVO FIJO	\$ 1.627.044,00
Edificios.	\$ 1.343.006,00
Construcciones y remodelaciones en curso	\$ 209.000,00
Muebles, enseres y equipo de oficina.	\$ 39.353,00
Equipo de computación	\$ 13.169,00
Unidades de Transporte	\$ 19.726,00
Otros	\$ 2.790,00
OTROS ACTIVOS	\$ 42.515,00
PASIVOS.	\$ 11.523.830,00
Obligaciones con el público	\$ 11.306.061,00
Depósitos a la vista	\$ 3.863.374,00
Depósitos a plazo	\$ 6.402.561,00
Depósitos restringidos	\$ 1.040.127,00
Obligaciones financieras	\$ 75.497,00
OTROS PASIVOS	\$ 142.272,00
PATRIMONIO	\$ 2.662.700,00
Capital Social	\$ 1.827.508,00

Reservas	\$	670.825,00
Otros aportes patrimoniales	\$	164.367,00
PASIVO Y PATRIMONIO	\$	14.186.530,00

Elaborado por: Jaime Riera

COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” LTDA.

Tabla 25 ESTADO DE RESULTADOS.

SUCURSAL RIOBAMBA.

PROYECCIÓN FINANCIERA 2014

CUENTAS	PROYECCIÓN 2014
Intereses Ganados	\$ 1.939.656
Depósitos	\$ 22.346
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 902
Intereses de créditos	\$ 1.916.408
Comisiones Ganadas	\$ 0
Por cartera de crédito	\$ 0
Por avales, fianzas y otros	\$ 0
Utilidades Financieras	\$ 0
Ingresos por Servicios	\$ 5.360
Otros Ingresos Operacionales	\$ 9.210
Otros Ingresos	\$ 44.107
TOTAL INGRESOS	\$ 1.998.333
Intereses Pagados	\$ 739.564
Obligaciones con el Público	\$ 731.093
Por Créditos Otras Inst. Financieras y transfer.	\$ 8.471
Comisiones Causadas	\$ 0
Provisiones	\$ 154.090
Por cartera de crédito	\$ 154.090
Gastos de Operación	\$ 668.078
Gastos de Personal	\$ 354.827
Honorarios	\$ 0
Servicios varios	\$ 192.821
Impuestos, contribuciones y multas	\$ 107.788
Depreciaciones	\$ 10.690
Amortizaciones	\$ 413
Otros gastos	\$ 1.539
Pérdidas Financieras	\$ 0
Otros gastos y pérdidas	\$ 837
TOTAL GASTOS	\$ 1.562.569
GANANCIA (PERDIDA) EJERCICIO	\$ 435.764
% de los Ingresos	

15% Participación de Trabajadores	\$	65.365
25% Impuesto Renta	\$	92.600
Utilidad del ejercicio.	\$	<u>277.799</u>

Elaborado por: Jaime Riera

ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS PROYECTADAS.

ANÁLISIS DE LIQUIDEZ.

a. Razón Corriente.

Fórmula:

$$\text{Razón Corriente} = \frac{\text{Fondos Disponibles} + \text{Inversiones}}{\text{Depósitos a corto plazo}}$$

Tabla 26 Estimación de la Razón Corriente (2014)

Concepto	U.M	Proyección 2014
Fondos D. + Inversiones	USD	\$1.006.164,43
Depósitos a corto plazo	USD	\$6.963.150,83
RAZÓN CORRIENTE	USD	\$0,14

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La Cooperativa, a través de la proyección demostrará una razón corriente de \$ 1,45 en el año 2014 a diferencia del año 2013 que fue de \$0,28 lo cual indica que tendrá liquidez, por cada

dólar de los depósitos a corto plazo dispondrá de \$1,45 para cubrir sin dificultades, adicionalmente dispone de un margen de capacidad para contraer nuevas obligaciones de corto plazo con el objetivo de generar mayor ingresos.

b. Prueba Ácida.

Fórmula:

$$\text{Prueba Ácida} = \frac{\text{Fondos Disponibles.}}{\text{Depósitos a plazo + ahorros}}$$

Tabla 27 Estimación Prueba ácida. (2014)

Concepto	UM	Proyección 2014
Fondos Disponibles.	USD	\$724.771,00
Depósitos a plazo + Ahorros	USD	\$10.023.811,50
PRUEBA ÁCIDA	USD	\$ 0,08

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La Cooperativa, a través de la proyección demostrará una Prueba ácida de \$ 0,08 en el año 2014 a diferencia del año 2013 que fue de \$0,15 lo que indica que dispone de \$0,08 por cada dólar entre los depósitos a corto plazo y depósitos en ahorro lo que demuestra que carece de liquidez.

c. Capital de Trabajo Neto

Formula:

$$\text{Capital de trabajo Neto} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Tabla 28 Estimación del Capital Neto de Trabajo (2014).

Concepto	U.M	Proyección 2014
Activo Corriente	USD	\$ 12.516.971,00
Pasivo Corriente	USD	\$ 11.381.558,00
Capital de Trabajo Neto	USD	\$ 1.135.413,00

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

El capital de trabajo neto permite conocer la disponibilidad de recursos que tiene la empresa para solventar sus operaciones en el próximo ejercicio económico.

El indicador proyectado demuestra que para el año 2014 el capital trabajo neto tendrá un valor de \$ 1.135.413,00 a diferencia del año 2013 que el valor fue de \$ 1.369.285,01

ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO.

a. Razón de Endeudamiento Total.

Fórmula:

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

Tabla 29 Estimación de la Razón de Endeudamiento Total (2014)

Concepto	UM	Proyección 2014
Pasivo Total	USD	\$ 11.523.830,00
Activo Total	USD	\$ 14.186.530,00
ENDEUDAMIENTO TOTAL	%	81,23%

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

Los Resultados del cálculo de la razón de endeudamiento total proyectado para el año 2014 serán del 81,23% a diferencia del año 2013 fue del 82,20% Lo que indica que la cooperativa opera con dinero de obligaciones una manera de generar ingresos de pasivos.

b. Razón de Autonomía

Fórmula:

$$\text{Razón de Autonomía} = \frac{\text{Patrimonio}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 30 Estimación de la Razón de Autonomía (2014)

Concepto	UM	Proyección 2014
Patrimonio	USD	\$ 2.662.700,00
Activo Total	USD	\$ 14.186.530,00
RAZÓN DE AUTONOMÍA.	%	18,77%

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La posibilidad de financiarse con capital propio pronosticado para el año 2014 se reduce al, al 18,77% a diferencia del año 2013 fue del 17,81% en relación a los activos totales que administra la cooperativa. Da entender que la capacidad del patrimonio en cubrir el valor del activo total.

Los resultados demuestran que no se cubre ni la mitad de los activos demostrando que no posee autonomía financiera la sucursal de Riobamba.

RAZONES DE ACTIVIDAD.

a. Rotación de Cuentas por Cobrar

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un periodo determinado.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Cartera de crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Tabla 31 Estimación de la Rotación de Cuentas por Cobrar (2014).

Concepto	PROYECCIÓN 2014
Cartera de Crédito	\$ 11.653.311,00
Cuentas X Cobrar	\$ 138.889,00
Rotación de Cuentas x Cobrar	84 veces

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación.

A través de la fórmula de la Rotación de las Cuentas por Cobrar se ha obteniendo el siguientes resultado proyectado para el año 2014 será de 84 veces, a diferencia del año 2013 en promedio retornó en 86 ocasiones las cuentas por cobrar, la importancia de este indicador radica en obtener el mayor promedio en retorno de las cuentas por cobrar para mejorar la liquidez.

b. Plazo Medio de Cobranza

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Fórmula:

$$\text{Plazo medio de Cobro} = \frac{\text{Cuentas por cobrar}}{\text{Cartera de Crédito}/360}$$

Tabla 32 Estimación del Plazo Medio de Cobro (2014)

Concepto	PROYECCIÓN 2014
Cuentas x Cobrar	\$ 138.889,00
Días del Periodo	360
Cartera de crédito.	\$ 11.653.311,00
Plazo Medio de Cobro	4 días

Elaborado por: Jaime Riera.

Análisis e Interpretación.

La cooperativa Mushuc Runa., respecto al plazo promedio de cobro presenta lo siguiente, se pronostica para el año 2014 un plazo promedio de cobro de 4 días al igual que fue en el año 2013

c. Rotación de Activos Totales.

Fórmula:

$$\text{Rotación de Activos Totales} = \frac{\text{Ingresos Anuales}}{\text{Activo Total}}$$

Tabla 33 Estimación de la Rotación de Activos Totales (2014)

Concepto	Proyección 2014
Ingresos Anuales	1.998.333
Total de Activos	\$ 14.186.530,00
ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES	0,14 veces

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

Permite conocer la eficiencia que tuvo la empresa en la utilización de sus activos totales para la generación de ingresos. La rotación de los activos totales proyectados para el año 2014 será de 0,14 veces a diferencia del año 2013 fue de 0,15 veces, por tal razón es importante que la institución ejerza una mejor utilización de sus activos con la finalidad de alcanzar una mayor eficiencia en el uso de los mismos y aumentar sus ingresos.

RAZONES DE RENTABILIDAD.

a. Margen de Utilidad Neta.

Fórmula:

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad después de impuestos}}{\text{Ingresos}}$$

Tabla 34 Estimación del Margen de Utilidad Neta (2014).

Concepto	Proyección 2014
Utilidad Neta	\$ 277.799,00
Ingresos	\$ 1.998.333,00
MARGEN DE UTILIDAD NETA	14%

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

El margen de utilidad neta muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre ingresos.

El margen de utilidad neta proyectado para el año 2014 será del 14% a diferencia del año 2013 que alcanzó el 8% demuestra una mejora en la eficiencia relativa en relación al año anterior.

b. Rentabilidad Sobre Activos.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activos Totales}}$$

Tabla 35 Estimación de la Rentabilidad sobre Activos (2014).

Concepto	Proyección 2014
Utilidad Neta	\$ 277.799,00
Activo Total	\$ 14.186.530,00
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	2%

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La rentabilidad sobre los activos se pronostica para el año 2014 será del 2% lo que demuestra que por cada \$100 invertidos en los activos se obtiene una utilidad de \$2 que afirma que se administra de forma deficiente los activos y las consecuencias son reflejadas en las utilidades, la cooperativa debe aprovechar de una mejor manera los recursos con los que cuenta para mejorar estos indicadores.

c. Rentabilidad Sobre el Patrimonio

Es una razón que permite saber el porcentaje de rendimiento que representa la utilidad neta sobre el patrimonio neto.

Fórmula:

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio Total}}$$

Tabla 36 **Estimación de la Rentabilidad sobre Patrimonio (2014)**

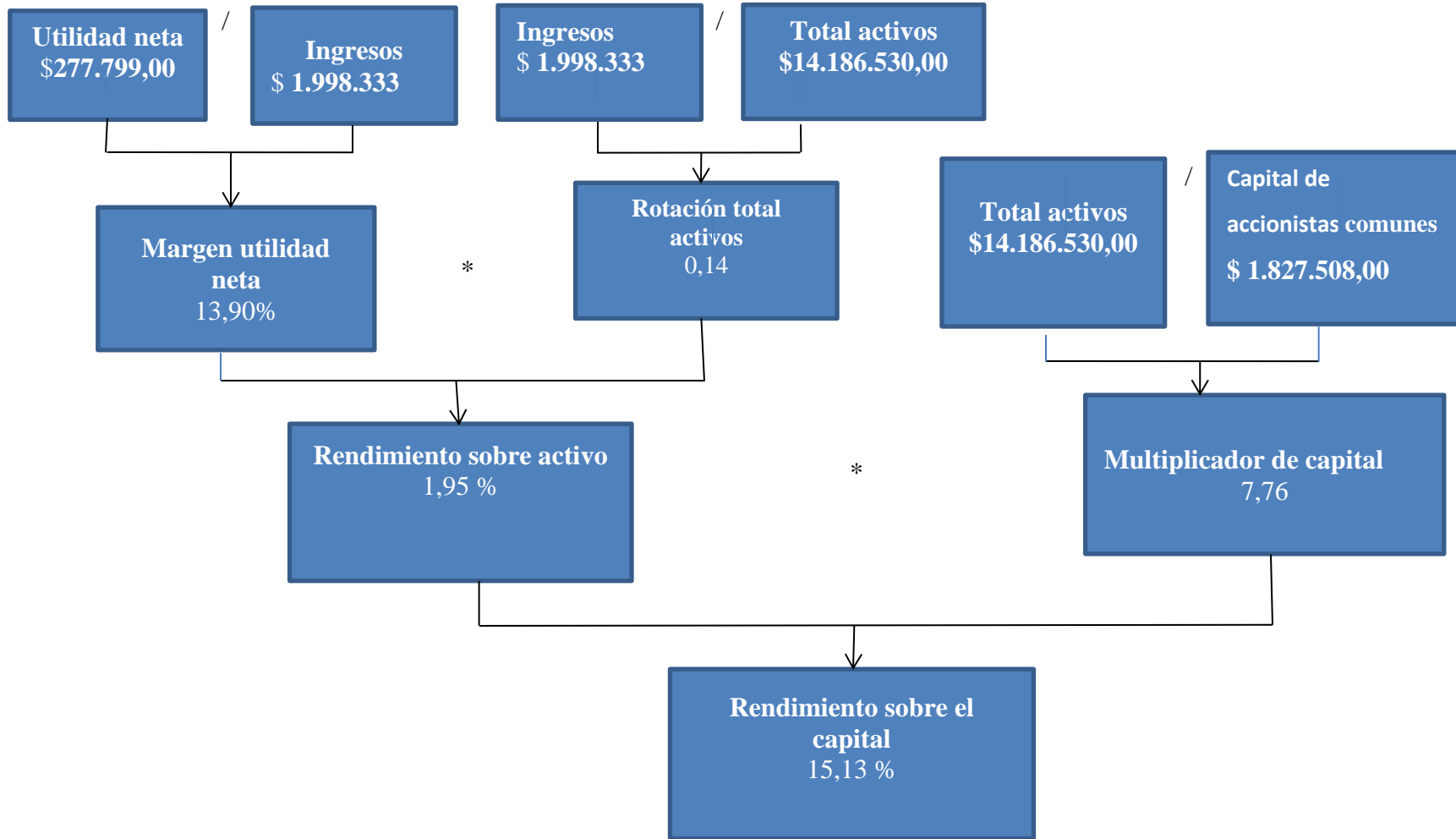
Concepto	Proyección 2014
Utilidad Neta	\$ 277.799,00
Patrimonio	\$ 2.662.700,00
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	10%

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La Rentabilidad sobre el Patrimonio proyectado para el año 2014 será del 10% a diferencia del año 2013 fue del 7% indican el rendimiento que representa la utilidad sobre el patrimonio la misma que es efecto de la administración financiera.

Diagrama Du Pont Proyectado al año 2014



4.2.3 HALLAZGOS.

El análisis financiero nos permite determinar:

Si es satisfactoria o no la situación financiera de la cooperativa

Existen variadas maneras de generar utilidades, una de ellas detectada debido a la forma en la que está constituida los recursos financieros de la sucursal, es la de generar utilidades a través de los pasivos donde también se generan mayores riesgos por lo que es necesario tomar decisiones acertadas de allí el diseño del presente modelo de gestión financiera.

La capacidad de pago que tiene la institución para cancelar obligaciones a corto plazo

Se pudo identificar a través de las razones financieras, liquidez corriente, que en el año 2012 dispuso de \$ 0,19 para el año 2013 fue de \$ 0,15 y se estima para el año 2014 será de \$ 0,14 En la prueba ácida indica \$0,19 en el año 2012 en el año 2013 fue de \$0,15, y se estima para el año 2014 \$0,07 por cada dólar de deuda.

Cuál es la disponibilidad de capital de trabajo

El capital de trabajo neto en el periodo 2012 fue de \$1.669.061,14, en el año 2013 fue de \$1.369.285,01 Se estima para el año 2014 \$1.135.413,00

Los resultados afirman que la sucursal opera en mayor proporción con capital ajena.

Si el total de activos guardan proporción con el pasivo total

Está fundamentada en la razón de endeudamiento total, en el año 2012 fue de 81,95 % en el año 2013 fue de 82,20% y se estima para el año 2014 un endeudamiento total del 81,23%.

Los resultados afirman que la sucursal opera en mayor proporción con capital ajeno.

Si es muy alta o excesiva la inversión en activos fijos y en Cartera de créditos

- ✓ La cartera de crédito en el año 2012 fue de \$ 7.933.827,55 se debe considerar que este valor es en mayor parte dinero de obligaciones contraídas con el público.
- ✓ La cartera de crédito en el año 2013 fue de \$ 9.589.470,35 se debe considerar que este valor es en mayor parte dinero de obligaciones contraídas con el público.
- ✓ Se estima para el año 2014 una inversión en activos fijos de 1.627.044,00 dados que se pretende realizar una remodelación al edificio adquirido.
- ✓ La cartera de crédito para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00

Si el rendimiento es razonable para el capital que se tiene invertido en la empresa

- ✓ El rendimiento sobre el capital en el año 2012 fue del 10,61% y en el año 2013 del 7,34%
- ✓ El rendimiento sobre el capital en el año 2013 fue del 7,34%
- ✓ Se estima un rendimiento del 15,13% para el año 2014.

Si los gastos son demasiado elevados

- ✓ Los gastos en el año 2012 fueron de 1.301.531,23 y en el año 2013 fue de 1.593.627,09.
- ✓ Los gastos se han elevado, una de las causas es el incremento de obligaciones con el público y los gastos de operación, y otros gastos y pérdidas.
- ✓ Los gastos en el año 2013 fueron de \$1.593.627,09.
- ✓ Los gastos se han elevado, una de las causas es el incremento de obligaciones con el público y los gastos de operación, y otros gastos y pérdidas.
- ✓ Los gastos para el año 2014 se estiman de \$1.562.569,00

4.2.4 Perfil Estratégico Interno (Fortalezas y Debilidades)

FACTOR	CALIFICACIÓN DEL IMPACTO				
	FORTALEZA		NORMAL	DEBILIDAD	
	Gran Fortaleza	Fortaleza.	E	Debilidad.	Gran Debilidad.
Planificación Estratégica					
Ausencia de un modelo de gestión					
Falta de difusión de la información					
Estrategias para recuperación de cartera morosa					
Diversidad de productos y servicios financieros.					
Disponibilidad de manuales de funciones y procedimientos					
Falta de difusión de la misión, visión principios y valores.					
Deficiente proceso de inducción del personal de análisis de créditos.					
Clima de trabajo adecuado.					
Falta de medición de niveles de satisfacción de socios y empleados.					
Se establecen objetivos y metas.					
Se realizan reuniones frecuentes ante los representantes generales.					
Dificultad para planificar los despachos de los créditos.					
La institución cuenta con un sistema de información actualizado.					
Motivación al personal.					
Programas de capacitación.					
El pago de los sueldos es puntual.					
Existen índices de desempeño del personal.					

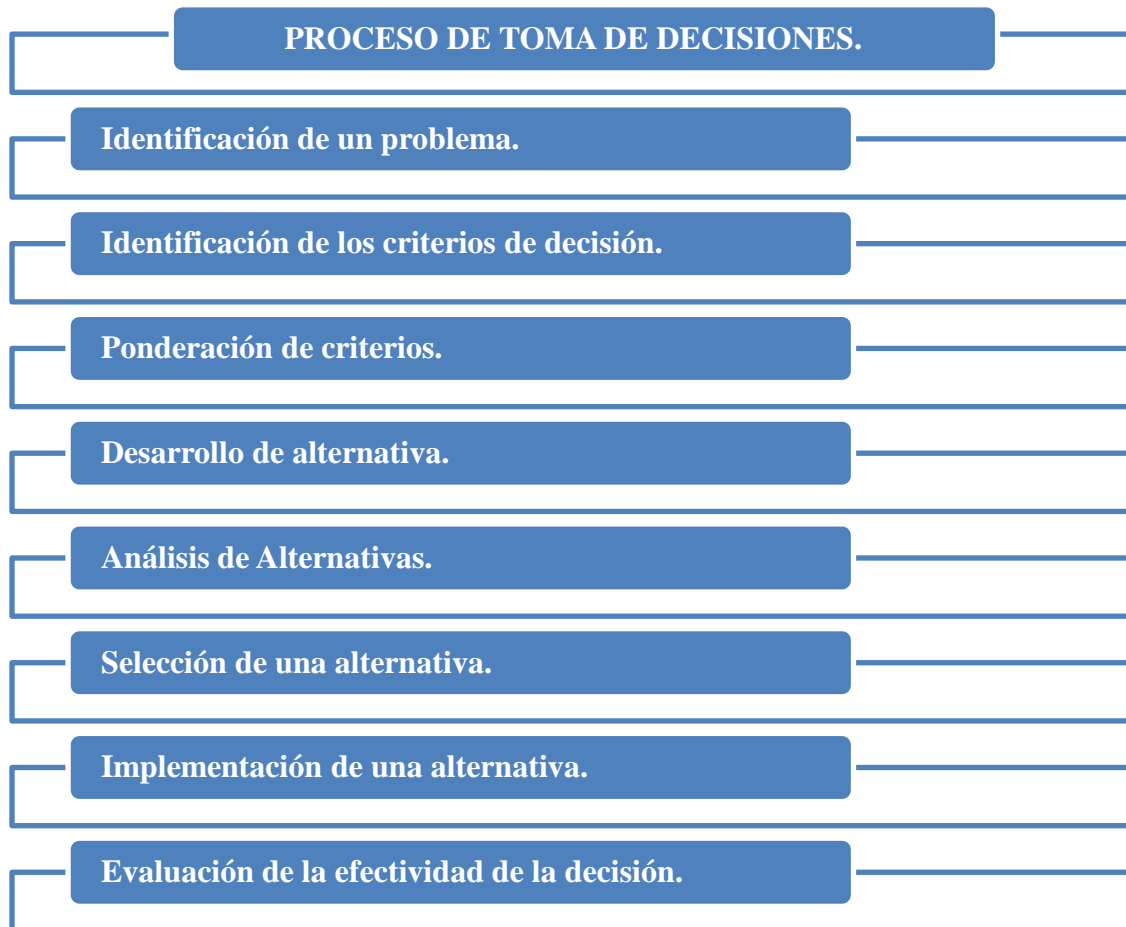
IMPACTO				
FORTALEZA		NORMAL	DEBILIDAD	
Gran Fortaleza	Fortaleza	E	Debilidad	Gran Debilidad
1	3	5	10	1

4.2.4 Perfil Estratégico no (Amenazas y Oportunidades)

FACTOR	CALIFICACIÓN DEL IMPACTO				
	AMENAZAS		NORMAL	OPORTUNIDAD	
	Gran Amenaza	Amenaza.	E	Oportunidad	Gran Oportunidad.
Desempleo		●			
Emprendimientos.				●	
PIB			●		
Inflación		●			
Tasas de interés		●			
Estabilidad Política				●	
Política económica			●		
Política fiscal			●		
Crecimiento de la población				●	
Investigación y desarrollo				●	
Grado de Formación.			●		
Calida de Vida.			●		
Salario Unificado			●		
Competencia.	●				

IMPACTO				
AMENAZAS		NORMAL	OPORTUNIDAD	
Gran Amenaza	Amenaza	E	Oportunidad	Gran Oprtunidad
1	3	6	4	

4.2.5 PROCESO DE TOMA DE DECISIONES.



4.2.6 MANEJO DE CARTERA DE CRÉDITO

CARTERA DE CRÉDITO

El grupo de cartera de créditos incluye una clasificación principal de acuerdo a la actividad a la cual se destinaron los recursos, estas son: comercial, consumo, vivienda y microempresa. Estas clases de operaciones a su vez incluyen una clasificación por su vencimiento en cartera por vencer, vencida y que no devenga intereses.

La cartera por vencer y la cartera que no devenga intereses mantiene una sub clasificación por maduración, es decir en función del rango del vencimiento futuro de operaciones, cánones, cuotas o dividendos; y , la cartera vencida mantiene una sub clasificación en función de los días que se mantienen cada operación, canon, cuota o dividendo como vencida.

Los tipos de créditos que se ofrecen en la sucursal son los siguientes:

Crédito de Consumo.- Son créditos de consumo los otorgados a personas naturales asalariadas y/o rentistas, que tengan por destino la adquisición de bienes de consumo o pago de servicios, que generalmente se amortizan en función de un sistema de cuotas periódicas y cuya fuente de pagos es el ingreso neto mensual promedio del deudor, entendiéndose por éste el promedio de los ingresos brutos mensuales del núcleo familiar menos los gastos familiares estimados mensuales.

Son personas naturales asalariadas las personas que trabajan en relación de dependencia sea el sector público o privado y reciben un pago por su trabajo sea sueldo, salario, jornal o remuneración.

Son personas naturales rentistas aquellas personas que no trabajan (económicamente iniciativa) pero perciben ingresos periódicos provenientes de utilidades de un negocio, empresa, alquiler u otra inversión.

El valor máximo a entregar en esta clase de préstamos será de \$ 100.000,00 USD.

Número de operaciones: hasta 1 operación de consumo y 2 de micro crédito, de acuerdo a la capacidad de pago.

Se puede conceder operaciones de microcrédito a todos los socios que al posterior de haber concedido crédito de consumo haya incrementado sus ingresos familiares sin relación de dependencia.

Recurrente: el incremento en préstamos recurrentes podrá ser de hasta el 100% en montos de hasta \$ 2.000,00USD del 50% en montos hasta \$ 5.000,00 USD y 30% en montos mayores a \$5.000,00USD, según los análisis correspondientes, siempre que haya cancelado el 50% de la obligación vigente en la forma periódica o la cancelación de su operación vigente previo al análisis de su capacidad de pago.

Si tiene una operación de consumo vigente, el socio puede solicitar un crédito emergente siempre y cuando cumpla con las condiciones y justificación de inversión y de pago. (Con negocios a corto plazo, o venta de algún bien)

Todo crédito emergente será otorgado hasta un plazo máximo de 90 días, con pagos al vencimiento y será considerado como microcrédito.

Microcrédito.- Es todo crédito no superior a USD 20.000,00; concedido a un prestatario sea una empresa constituida como una persona natural o jurídica con un nivel de ventas inferior a USD 100.000,00; un trabajador por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria, destinado a financiar actividades en pequeña escala, de producción, comercialización o servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas o ingresos generados por dichas actividades, adecuadamente verificados por la institución.

En el caso de los que sujetos de crédito, que cumpliendo las condiciones económicas descritas anteriormente, reciban un crédito superior a USD 20.000,00; destinado para actividades productivas, éste se enterará como crédito productivo.

Para este tipo de operaciones se define los siguientes segmentos de crédito:

- Microcrédito minorista.- son aquellas operaciones de crédito cuyo monto por operación y saldo adeudado en microcréditos a la Cooperativa sea menor o igual a USD 3000,00; otorgados a microempresarios que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000,00; a trabajadores por cuenta propia, o aún grupo de prestatarios con garantía solidaria.

- Microcrédito de acumulación simple.- son aquellas operaciones de crédito, cuyo monto por operación y saldo adeudado en micro créditos a la Cooperativa sea superior a USD 3.000,00; y hasta USD 10.000,00; otorgadas a microempresarios que registran un nivel de ventas o ingresos anuales inferior a USD 100.000,00; a trabajadores por cuenta propia, o a un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos supere los USD 3.000,00; pero no supere los USD 10.000,00; aunque el monto de la operación sea menor o igual a USD 3.000,00; la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación simple.
- Microcrédito de acumulación ampliada.-son aquellas operaciones de crédito superiores a USD 10.000,00; otorgadas a microempresarios y que registran un nivel de ventas anuales inferior a USD 100.000,00; a trabajadores por cuenta propia, o un grupo de prestatarios con garantía solidaria. Cuando el saldo adeudado en microcréditos con la Cooperativa supere los USD 10.000,00; indiferentemente del monto, la operación pertenecerá al segmento de microcrédito de acumulación ampliada.
- Micro Créditos Recurrentes: incremento en préstamos recurrentes podrá ser de hasta el 100% en monto de hasta \$ 2.000,00 USD, del 50% en montos de hasta \$ 5.000,00USD y 30% en montos mayores a \$ 5.000,00USD.

En créditos recurrentes se debe observar que mantenga en promedio máximo de 8 días de mora por cuota y que tenga cancelado por lo menos el 50% de lo anterior obligación, en forma periódica o la cancelación de su operación vigente previo al análisis de su capacidad de pago.

Se tiene una operación de microcrédito vigente, el socio puede solicitar un crédito emergente siempre y cuando cumpla con las condiciones y justificación de inversión y de pago. (Con negocios a corto plazo, o venta de algún bien)

Todo crédito emergente será otorgado hasta plazo máximo de 90 días, con pagos al vencimiento.

CONSIDERACIONES GENERALES SOBRE LOS CRÉDITOS.

Podemos clasificar a los créditos considerando tres criterios:

4.2.6.1 CARTERA DE CRÉDITO POR VENCER.

Es la cartera cuya fecha de vencimiento no ha llegado todavía, o que habiendo llegado, todavía no cumple los días necesarios para pasar ha vencido.

Tabla 37 Cartera de crédito de consumo por vencer.

CUENTA	2012	2013	2014 Proyectado
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 450.491,97	\$ 713.367,15	\$ 992.434,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cartera de crédito total en el año 2012 alcanzó los \$ 7.933.827,55 tanto que la cartera de crédito de consumo por vencer fue de \$ 450.491,97 este valor representa el 5,68% de la cartera total.

La cartera de crédito total en el año 2013 alcanzó los \$ 9.589.470,35 tanto que la cartera de crédito de consumo por vencer fue de \$ 713.367,15 este valor representa el 7,44% de la cartera total. Donde se observa un incremento del 20,87% de la cartera total y un 58,35% de la cartera objeto de análisis del año anterior.

La cartera de crédito total pronosticada para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00; tanto que la cartera de crédito de consumo por vencer se estima de \$ 992.434,00 este valor representa el 8,52% de la cartera total. Donde se observa un incremento del 21,52 % de la cartera total y un 39,12% de la cartera objeto de análisis del año anterior.

Estrategias para mejorar la cartera de crédito por vencer

- ✓ Se hará conocer al socio que se acerca su fecha de pago a través de un mensaje electrónico a su celular y o una llamada a su número telefónico.
- ✓ Brindarle información de los lugares de pago, más cercanos a su localidad de residencia.

Tabla 38 Cartera de crédito de microempresa por vencer.

CUENTA	2012	2013	2014 Proyectado
Cartera de créditos de microempresa por vencer	\$ 7.626.229,07	\$ 9.187.431,74	\$ 10.908.840,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cartera de crédito total en el año 2012 alcanzó los \$ 7.933.827,55 tanto que la cartera de crédito de microempresa por vencer fue de \$ 7.626.229,07 este valor representa 96,12 % de la cartera total.

La cartera de crédito total en el año 2013 alcanzó los \$ 9.589.470,35; tanto que la cartera de crédito de microempresa por vencer fue de \$ 9.187.431,74 este valor representa el 95,81 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 20,87% de la cartera total y un 20,47% de la cartera objeto de análisis del año anterior.

La cartera de crédito total pronosticada para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00; tanto que la cartera de crédito de microempresa por vencer se estima de \$ 10.908.840,00 este valor representa el 93,61% de la cartera total. Donde se observa un incremento del 21,52 % de la cartera total y un 18,74% de la cartera objeto de análisis del año anterior.

Estrategias.

- ✓ Se hará conocer al socio que se acerca su fecha de pago a través de un mensaje electrónico a su celular y o una llamada a su número telefónico.
- ✓ Brindarle información de los lugares de pago, más cercanos a su localidad de residencia.

4.2.6.2 CARTERA DE CRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES.

(N0.JBN-2012-2308) Cuando se trate de créditos que deban ser cancelados mediante cuotas o amortización de capital que forme parte de los dividendos y una cuota o porción de capital haya sido transferida a cartera vencida de acuerdo a lo establecido en el artículo 1 de este capítulo; o, para el caso de créditos otorgados con períodos de gracia, cuyos dividendos estén conformados exclusivamente por intereses, y dos dividendos estuvieren impagos, el saldo de capital por vencer y lo que estuviera vencido por menos de quince, treinta y sesenta días, según de qué operación se trate, así como de contingentes pagados y créditos de amortización gradual con garantía hipotecaria, serán transferidos a las cuentas 1426 “Cartera de créditos de consumo que no devenga intereses”, 1428 “Cartera de créditos para la microempresa que no devenga intereses”, 1434 “Cartera de créditos de consumo refinanciada que no devenga intereses”, 1436 “Cartera de créditos para la microempresa refinanciada que no devenga intereses”, 1442 “Cartera de créditos de consumo reestructurada que no devenga intereses”, 1443 “Cartera de créditos de vivienda reestructurada que no devenga intereses”, 1444 “Cartera de créditos para la microempresa reestructurada que no devenga intereses”, Estas operaciones contabilizadas no registrarán intereses en cuentas de resultados. Tales cuotas, porción del capital que forman parte de los dividendos y cánones de arrendamiento mercantil, luego de cumplir quince, treinta y sesenta días de vencidos, se transferirán a las respectivas cuentas de cartera de créditos vencidas, según corresponda, efectuando la reversión de intereses.

Tabla 39 Cartera de crédito de consumo que no devenga interés.

CUENTA	2012	2013	2014 Proyectado
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses.	\$ 14.272,22	\$ 3.344,46	\$ 31.354,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cartera de crédito total en el año 2012 alcanzó los \$ 7.933.827,55 tanto que la cartera de crédito de consumo que no devenga intereses fue de \$ 14.272,22 este valor representa el 0,18 % de la cartera total.

La cartera de crédito total en el año 2013 alcanzó los \$ 9.589.470,35; tanto que la cartera de crédito de consumo que no devenga intereses fue de \$ 3.344,46 este valor representa el 0,03 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 20,87% de la cartera total y un decremento del 76,57% de la cartera objeto de análisis del año anterior.

La cartera de crédito total pronosticada para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00; tanto que la cartera de crédito de consumo que no devenga intereses se estima de \$ 31.354,00 este valor representa el 0,27 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 21,52 % de la cartera total y un incremento del 837,49 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

Tabla 40 Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses.

CUENTA	2012	2013	2014 Proyectado
Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses.	\$ 236.600,92	\$ 304.218,75	\$ 471.502,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cartera de crédito total en el año 2012 alcanzó los \$ 7.933.827,55 tanto que la cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses fue de \$236.600,92 este valor representa el 2,98 % de la cartera total.

La cartera de crédito total en el año 2013 alcanzó los \$ 9.589.470,35; tanto que la cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses fue de \$ 304.218,75 este valor representa el 3,17 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 20,87% de la cartera total y un incremento del 28,58 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

La cartera de crédito total pronosticada para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00; tanto que la cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses se estima de \$471.502,00 este valor representa el 4,05 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 21,52 % de la cartera total y un incremento del 54,99 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

Estrategias en general a la cartera de crédito que no devenga intereses.

- ✓ Solicitar al socio una negociación y actualización de sus créditos, cumpliendo de manera eficiente con el proceso de análisis y colocación del crédito.
- ✓ Establecer las causas en versión del socio por las cuales no cumplió con su responsabilidad, debiendo comprobarlas adecuadamente.
- ✓ Hacer conocer las consecuencias que genera la cartera de crédito que no devenga interés a los oficiales de crédito con el objeto que realicen bien su trabajo en el análisis del sujeto de crédito.
- ✓ Reestructurar la cartera de crédito con la finalidad de recuperar la cartera y no pasar a instancias mayores.

4.2.6.3 CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA.

Las cuotas o porción del capital que forman parte de los dividendos de las operaciones de consumo y microcrédito, en cualquiera de sus modalidades, se transferirán a las cuentas 1450 “Cartera de créditos de consumo vencida”, 1452 “Cartera de créditos para la microempresa vencida”, 1458 “Cartera de créditos de consumo refinanciada vencida”, 1460 “Cartera de créditos para la microempresa refinanciada vencida”, 1466 “Cartera de créditos de consumo reestructurada vencida”, 1468 “Cartera de créditos para la microempresa reestructurada vencida” a los quince (15) días posteriores a la fecha de su vencimiento, sin perjuicio del cobro de los intereses de mora correspondientes”.

Tabla 41 Cartera de crédito de consumo vencida.

CUENTA	2012	2013	2014 Proyectado
Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 5.160,62	\$ 3.123,49	\$ 7.575,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cartera de crédito total en el año 2012 alcanzó los \$ 7.933.827,55 tanto que la cartera de crédito de consumo vencida fue de \$ 5.160,62 este valor representa el 0,07 % de la cartera total.

La cartera de crédito total en el año 2013 alcanzó los \$ 9.589.470,35; tanto que la cartera de crédito de consumo vencida fue de \$ 3.123,49 este valor representa el 0,03 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 20,87% de la cartera total y un decremento del 39,47 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

La cartera de crédito total pronosticada para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00; tanto que la cartera de crédito de consumo vencida se estima de \$ 7.575,00 este valor representa el 0,07

% de la cartera total. Donde se observa un incremento del 21,52 % de la cartera total y un incremento del 142,52 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

Tabla 42 Cartera de crédito de microempresa vencida.

CUENTA	2012	2013	2014 Proyectado
Cartera de créditos de microempresa vencida	\$ 248.577,31	\$ 296.474,91	\$ 354.236,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cartera de crédito total en el año 2012 alcanzó los \$ 7.933.827,55 tanto que la cartera de crédito de microempresa vencida fue de \$248.577,31 este valor representa el 3,13 % de la cartera total.

La cartera de crédito total en el año 2013 alcanzó los \$ 9.589.470,35; tanto que la cartera de crédito de microempresa vencida fue de \$ 296.474,91 este valor representa el 3,09 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 20,87% de la cartera total y un incremento del 19,27 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

La cartera de crédito total pronosticada para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00; por tanto que la cartera de crédito de microempresa vencida se estima de \$354.236,00 este valor representa el 3,04 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 21,52 % de la cartera total y un incremento del 19,48 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

Estrategias para mitigar los efectos de la cartera de crédito vencida.

- ✓ Solicitar el pago de sus obligaciones a socios y garantes.

- ✓ Agotadas todas las instancias se deberá proceder a ejecutar el proceso legal contra las garantías que respaldan el crédito.
- ✓ Construir portafolios de cartera de crédito Vencida y proceder a su venta.

Tabla 43 Provisiones para créditos incobrables.

CUENTA	2012	2013	2014 Proyectado
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 647.504,56	\$ 918.490,15	\$ 1.112.630,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La cartera de crédito total en el año 2012 alcanzó los \$ 7.933.827,55 tanto que la provisión para créditos incobrables fue de \$647.504,56 este valor representa el 8,16 % de la cartera total.

La cartera de crédito total en el año 2013 alcanzó los \$ 9.589.470,35; tanto la provisión para créditos incobrables fue de \$918.490,15 este valor representa el 9,58 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 20,87% de la cartera total y un incremento del 41,85 % de la cartera objeto de análisis del año anterior.

La cartera de crédito total pronosticada para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00; tanto que la provisión para créditos incobrables se estima de \$1.112.630,00 este valor representa el 9,95 % de la cartera total. Donde se observa un incremento del 21,52 % de la cartera total y un incremento del 21,14% de la cartera objeto de análisis del año anterior.

Estrategias para provisión de cuentas incobrables.

- ✓ Continuar con los esfuerzos de recolección, los mismos que deben ser de forma normal, incluidos los intentos de llegar a acuerdos de pago con los clientes que han sufrido algún tipo de inversión financiera y que no pudieron cumplirla.
- ✓ Reducir al mínimo las provisiones para incrementar los fondos disponibles y a la vez incrementar el índice de liquidez ácida, el cual es el de mayor importancia y el cual permite enfrentar las obligaciones a corto plazo.

4.2.7 MANEJO DE CUENTAS POR COBRAR.

Gestión de Cuentas Por Cobrar.

(Córdova Padilla, 2012, págs. 203, 204) Las empresas ofrecen créditos a sus clientes con el propósito de incrementar sus ventas, lo que implica, establecer condiciones acorde con el sector donde opera y las características de los clientes. Estas ventas a crédito son las que originan las cuentas por cobrar, para lo cual se requiere una gestión adecuada.

La adecuada gestión de los recursos invertidos en cuentas por cobrar, una de las más importantes responsabilidades de la gestión financiera de la empresa, para alcanzar los propósitos institucionales. En esta labor, que implica asumir riesgos, se deben estudiar rendimientos, al igual que investigar y mejorar políticas de cobranzas.

Variables a considerar y evaluar en la gestión de las cuentas por cobrar.

- Gastos de oficina: Si los estándares de crédito se hacen más flexibles, más crédito se concede, aumentándose los costos de oficina, pero si los estándares de crédito son más rigurosos se conceden menos créditos y por ende los costos disminuyen.

- Inversión de cuentas por cobrar: Existe el costo del manejo de las cuentas por cobrar, en la medida en que aumentan las cuentas por cobrar de la empresa es más costoso su manejo y viceversa. Los estándares de crédito más flexibles dan como resultado costos de manejo más altos y las restricciones en los estándares dan como resultado, costos menores de manejo.
- Estimación de cuentas incobrables: Una variable, que se afecta por los cambios en los estándares de crédito, es la estimación de cuentas incobrables. La probabilidad o riesgo de adquirir una cuenta de difícil cobro, aumenta a medida que los estándares de crédito se hacen flexibles y viceversa.
- Volumen de ventas: A medida que los estándares de crédito se hacen más flexibles se espera que aumenten las ventas y las restricciones las disminuyen, teniéndose incidencia directa con los costos e ingresos de la empresa y por ende, la utilidad esperada.

Factores determinantes en la gestión de las cuentas por cobrar.

Una adecuada gestión de las cuentas por cobrar dependerá de varios factores:

- Nivel de ventas, ya que al incrementar las ventas también se incrementan la cartera, lo que implica asumir los mayores riesgos de incobrabilidad.
- Tipos de clientes, debido a que entre más diversos sean los clientes, existe menor riesgo de incobrabilidad.
- Riesgo crediticio, se tiene que calificar el riesgo que implica vender a nuevas empresas o el hecho de extender su línea de crédito a sus actuales clientes.
- Políticas de incobrabilidad, siendo fundamental contar con buenas políticas de acercamiento ante la existencia de deudores morosos o incobrables.

- Plazo de cobranza, se deben relacionar los cobros de las ventas con los pagos de dicha transacción, porque aplazar cobranzas de clientes es una concesión de crédito que puede afectar directamente la gestión de capital de trabajo.

La cartera sana debe estar conformada por una gran diversidad de clientes, plazos de cobranzas reducidos, bajo índice de morosidad e incobrabilidad y políticas de cobranza explícitas y claras. Una buena política financiera se vislumbra a través de los resultados de la gestión de su cartera.

Rotación de Cuentas por Cobrar

Mide el número de veces que las cuentas por cobrar retornan, en promedio, en un periodo determinado.

Tabla 44 Rotación de Cuentas por Cobrar.

Concepto	2012	2013	PROYECCIÓN 2014
Cartera de Crédito	\$ 7.933.827,55	\$ 9.589.470,35	\$ 11.653.311,00
Cuentas X Cobrar	\$ 513.867,48	\$ 110.908,66	\$ 138.889,00
Rotación de Cuentas x Cobrar	15 veces	86 veces	84 veces

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

A través de la fórmula de la Rotación de las Cuentas por Cobrar se ha obteniendo los siguientes resultados, en el año 2012 retornaron en promedio en 15 ocasiones y en el año 2013 en promedio retornó en 86 ocasiones las cuentas por cobrar, y se pronostica para el año 2014 que retornarán en promedio 84 veces. Se demuestra en la tabla la importancia de este indicador radica en obtener el mayor promedio en retorno de las cuentas por cobrar para mejorar la liquidez.

Plazo Medio de Cobranza

Es la cantidad promedio de tiempo que se requiere para recuperar las cuentas por cobrar.

Tabla 45 Plazo Medio de Cobro.

Concepto	2012	2013	PROYECCIÓN 2014
Cuentas x Cobrar	\$ 513.867,48	\$ 110.908,66	\$ 138.889,00
Días del Periodo	360	360	360
Cartera de crédito.	\$ 7.933.827,55	\$ 9.589.470,35	\$ 11.653.311,00
Plazo Medio de Cobro	23 días	4 días	4 días

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación.

La cooperativa Mushuc Runa., respecto al plazo promedio de cobro presenta lo siguiente, en el 2012 un promedio de 22 días, mientras que para el 2013 presento un disminución en el plazo de cobro y se ubicó en un promedio de 4 días, y se pronostica un plazo medio de cobro para el año 2014 de 4 días, lo que significa que existe un periodo considerable respecto al plazo medio de cobro, teniendo en cuenta que mientras mayor sea el promedio de rotación de las Cuentas por cobrar será menor el plazo medio de cobro.

Estrategias para mejorar las cuentas por cobrar.

- ✓ Realizar un análisis de la proyección estratégica de la cooperativa, un análisis financiero a corto plazo para determinar su situación financiera, un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar y un análisis de los orígenes de los fondos y su aplicación, con el objetivo de apreciar tanto la posición financiera como la política financiera desarrollada por la empresa.

- ✓ Realizar investigaciones previas a los clientes (empresas o corporaciones) antes de realizar las ventas a créditos a estas.
- ✓ Crear una base de datos con información general de los clientes que negocian tradicionalmente con la cooperativa.
- ✓ Impulsar la motivación a través de una correcta combinación de estímulos materiales y morales para los trabajadores relacionados con las operaciones de cobro.
- ✓ Promover capacitación del personal de cobro sobre técnicas y procedimientos de la práctica internacional de cobro, aplicables con sus adecuaciones al sistema cooperativista.

4.2.8 EL RIESGO CREDITICIO Y SU MANEJO.

Concepto y Generalidades

El riesgo crediticio es la probabilidad de que la contraparte (deudor que puede ser persona natural o jurídica) no cumpla con sus obligaciones en los términos acordados; es decir, el riesgo de que un deudor no cancele a la institución financiera el préstamo concedido en la fecha pactada. De aquí que el riesgo del crédito no se limita a la función de préstamo, sino que abarca otras funciones que ejecuta una institución financiera, incluyendo la ampliación de los compromisos y garantías, aceptaciones bancarias, préstamos interbancarios, operaciones con divisas, futuros financieros, intercambios (swaps), bonos, acciones y opciones.

El riesgo crediticio depende de varios factores, entre ellos, la capacidad de pago del cliente, la calidad del colateral o garantía que respalda el préstamo, la solidez financiera del cliente y el entorno económico. La capacidad de pago del cliente se juzga mediante un análisis de los flujos de caja esperados durante el período del préstamo y de la capacidad del deudor para cubrir sus futuras necesidades financieras. Estos factores pueden ser afectados, tanto por el entorno macroeconómico como por el que corresponde al sector productivo del cliente. Solo con una revisión completa del portafolio de créditos se puede evaluar el nivel de riesgo al que está expuesta la Institución Financiera. Sin embargo, algunos indicadores de los balances pueden

iluminar la calidad de la cartera de una institución y el peligro de que ésta no pueda honrar las obligaciones a sus depositantes, por falla de sus deudores en el reembolso de los préstamos.

Por ejemplo, un indicador de la calidad de la cartera de crédito, es la cantidad de pagos atrasados (en mora) con relación al tamaño de la cartera total (cartera vencida / cartera total). Pero este indicador en sí no revela el peligro de insolvencia de una institución.

Las pérdidas potenciales que representa la cartera mala serán absorbidas, primero por las provisiones (cuentas de valuación que se registran con valor negativo en el activo y que juegan con resultados) y después por el patrimonio. Dos indicadores del grado de protección que ofrecen las provisiones y el patrimonio son la relación de provisiones con cartera vencida y la relación de patrimonio con activos totales.

Decisión del Crédito – ¿Fácil o Difícil?

Indudablemente que la decisión de otorgar un crédito es una decisión difícil, pues de ahí se deriva la necesidad imperativa de tener ejecutivos de crédito con juicio, criterio, sentido analítico y capacidad técnica para otorgar, administrar y recuperar el crédito. La decisión de crédito es difícil porque implica siempre la toma de una postura crucial ante una serie de factores positivos y negativos, que una vez analizados de manera técnica y objetiva, conducen a comprometer y exponer importantes recursos económicos del patrimonio de la Instituciones Financieras, a la situación y resultados que obtengan los sujetos de crédito en el manejo de recursos prestados.

En consecuencia, el factor de riesgo hace que en el examen de una relación prestataria se tenga que identificar con precisión cuáles son los parámetros críticos para el éxito de pago, cuya decisión requiere de un alto grado de profesionalismo, para efectuar un análisis profundo de la situación financiera del deudor, su flujo de caja, etc.

Estrategias para mitigar el riesgo crediticio

- ✓ Medir y alinear el riesgo crediticio conforme a las políticas corporativas y plan de negocio por la cooperativa.
- ✓ Establecer la habilidad comercial de la cooperativa, el mercado que quiere conquistar, los canales de distribución, la tipología de la clientela, la competencia que hay que combatir, los competidores que hay que aventajar, la penetración comercial que se quiera alcanzar, la posición que se quiera consolidar en el mercado y los productos que se quieran colocar.

Por consiguiente existen ciertos condicionantes internos y externos que hay que tener en cuenta a la hora de establecer la estrategia de riesgos.

Los condicionantes externos de las que depende la estrategia de riesgos:

- ✓ El entorno
- ✓ Factores nacionales
- ✓ La competencia
- ✓ El mercado
- ✓ El sector y tipo de clientes
- ✓ El marco legal y reglamentación del sector

Los condicionantes internos:

- ✓ Presupuesto de la cooperativa y del área comercial.
- ✓ Crecimiento horizontal.
- ✓ No perder mercado.
- ✓ Lanzamiento de nuevos productos financieros.
- ✓ Nuevas inversiones

Las posibles estrategias de riesgos para conservar la cartera existente y los nuevos prospectos.

Generalmente en las cooperativas se da una perspectiva reduccionista por lo que existen dos planteamientos estratégicos básicos de actuación comercial a saber:

- ✓ La estrategia de crecimiento acelerado y de rápida expansión empresarial. Esta estrategia ofensiva tiene como objetivos inmediatos el aumento espectacular de las ventas y la obtención de elevadas cuotas de mercado.
- ✓ La estrategia de consolidar la situación de la cooperativa y asegurar la continuidad de la misma. Esta estrategia se basa en conseguir un crecimiento constante y sostenido. Este planteamiento estratégico basado en un crecimiento estable y seguro, busca la obtención de una mayor seguridad financiera mediante un aumento de la rentabilidad, una reducción del endeudamiento, una disminución de los costes y una minoración de las pérdidas provocadas por deudas incobrables.

Por lo tanto de estos dos planteamientos estratégicos se deducen dos posibles enfoques para hacer la concesión de créditos comerciales, dar autonomía al área de crédito para negociaciones y mantener el riesgo en términos aceptables.

- ✓ Para implementar la estrategia de crecimiento acelerado y de rápida expansión empresarial es preciso una orientación flexible en otorgar créditos y cobranza eficientemente, diseñando estrategias de acuerdo al mercado, clientes, políticas internas y lo importante ser la pareja perfecta del área comercial. A continuación se describe algunas herramientas y servicios que se pueden usar para crecer y consolidar ventas y cobranza orientado a cero perdidas, siendo:
 - ✓ Contratación de buro de información jurídica y comercial, especializado en tu sector o giro.
 - ✓ Hosting de cobranza: Herramientas de persuasión de cobranza con alta morosidad.
 - ✓ Informes comerciales analíticos realizados con visitas físicas a los investigados.
 - ✓ Seguimiento adecuado de la cobranza por vencer, realizando labores de cobranza como servicio antes del vencimiento.
 - ✓ Integrar un buen equipo de cobranza, bien balanceado con colaboradores orientados a resultados y negociadores.
 - ✓ Ingresar a programas de plataformas contra morosos.

El anterior encauzamiento implica ser rigurosos e inteligentes a la hora de conceder créditos a clientes, con lo cual las ventas aumentarían contra los costes de cobrar y vender con cero o mínimas pérdidas. Muchas empresas están valorando que tener un presupuesto adecuado en herramientas y servicios para el área de crédito y cobranza da como resultado buenas ventas y disminución de cuentas incobrables al mínimo.

Las 5 C del crédito.

En el mundo de los negocios es fundamental mantener finanzas sanas, esta se construyen sobre la base de un adecuado manejo de los recursos y una efectiva administración de los ingresos. Dentro de este reglón, precisamente, es donde la administración de los créditos cobra un valor principal, por esto es fundamental que todo crédito garantice ser cobrado y para ello, debe ser correctamente analizado.

Las 5 C del crédito son:

- ✓ **Carácter.** Es el registro de la historia crediticia de cliente, su cumplimiento de las obligaciones pasadas. Son las cualidades de solvencia moral que tiene el deudor para responder el crédito.
- ✓ **Capacidad.** Posibilidad de pago del solicitante de las obligaciones requeridas, para lo cual se analizan sus estados financieros, destacando sobre todo la liquidez y las razones de endeudamiento; se lleva a cabo, para evaluar la capacidad del solicitante, para lo cual se toma en cuenta la antigüedad, el crecimiento de la empresa, sus canales de distribución, actividades, operaciones, zona de influencia, el número de empleados y sucursales, entre otras.
- ✓ **Capital.** Solidez financiera del solicitante que se refleja por su posición de propietario, para lo cual se analiza la deuda del solicitante, en relación con su capital contable y sus razones de rentabilidad. Se refiere a los valores invertidos en el negocio, así como sus compromisos, es

decir, el estudio de sus finanzas para su evaluación requiere del análisis de su situación financiera.

- ✓ **Colateral.** Son todos aquellos elementos de que dispone el negocio o sus dueños, para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, es decir, las garantías o apoyos colaterales. Cuanto mayor sea la cantidad de activos disponibles, para lo cual se hace una revisión del balance general del solicitante, el cálculo del valor de sus activos y cualquier demanda legal contra el solicitante.

- ✓ **Condiciones.** Es el ambiente de negocios y la economía actual, así como cualquier circunstancia particular que afecte alguna de las partes de la transacción del crédito. Son los factores externos que pueden afectar la marcha de algún negocio, es decir, aquellos que no dependen de su trabajo. Los negocios en general y las condiciones económicas sobre las que los individuos no tienen control, pueden alterar el cumplimiento del pago, así como su deseo de cumplir con sus obligaciones.

Todo tipo de crédito conlleva un riesgo; de ahí la aplicación del profesionalismo y la experiencia de los analistas de créditos para reducir el riesgo al mínimo.

4.2.9 LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA

Gestión del Efectivo

(Córdova Padilla, 2012, págs. 192, 193, 195) Se determina efectivo a las monedas de metal o a los billetes de uso corriente, los saldos en las cuentas bancarias y aquellos otros medios o instrumentos de cambio, tales como cheques a favor de la empresa, giros postales telégrafos o bancarios fondos de caja de cualquier tipo, las monedas extranjeras, las monedas de metales preciosos como el oro, plata, etc.

Podemos entonces identificar por el efectivo a todos aquellos activos que, generalmente son aceptados como medio de pago, son propiedad de la empresa y cuya disponibilidad no está sometida a ningún tipo de restricción e incluye el dinero en billetes, monedas los certificados de depósito y los cheques, que se conserven a la mano, en la caja o en el banco.

Se acepta entonces como efectivo lo siguiente:

- **Dinero en caja**, como monedas y billetes, cheques, documentos de cobro inmediato o que pueden ser depositados en cuentas (giros bancarios, telegráficos o postales, facturas de tarjetas de crédito por depositar, etc.)
- **Efectivo en bancos**, como cuentas bancarias y cheques.

La gestión del efectivo, que incluye el concepto de caja y valores negociables, es de gran importancia en cualesquier organización, ya que por medio de este se obtienen los bienes y servicios que se requieren para operar. Lo que indica, que el efectivo es el activo más líquido de un negocio.

Las operaciones de un negocio deben traducirse en la producción de bienes y servicios, que con la venta, se convierten en cuentas por cobrar, las cuales a través de la gestión de cobranza se convierten en efectivo.

Función de la Gestión del Efectivo

La función de la gestión del efectivo inicia cuando un cliente expide un cheque, u otro documento de cobro inmediato, para pagar una cuenta por cobrar y termina cuando un acreedor, un empleado, obtiene los fondos cobrados por la organización para el pago de una cuenta por pagar o cualquier otra obligación a su cargo.

A la esfera de la gestión de las cuentas por cobrar corresponden a todos los esfuerzos que hace la empresa, para lograr que sus deudores paguen sus cuentas en tiempo determinado. La función de la gestión por lo general, en las organizaciones, está a cargo de la tesorería.

La función de la gestión del efectivo se apoya en el presupuesto de efectivo que es una proyección mensual de los ingresos y las deudas de la empresa, teniendo en cuenta la incertidumbre, para lo cual se prepara bajo supuestos alternos, sirviendo de base a la planeación y control.

La Liquidez

La liquidez se entiende como la rapidez o facilidad que tiene un activo de convertirse en efectivo, siendo el dinero el activo líquido por excelencia. Los activos poseen diferentes grados de liquidez, de acuerdo con la facilidad con que pueden convertirse en efectivo.

Los activos diferentes al efectivo, presentan dos dimensiones en cuanto a la liquidez:

- ✓ El tiempo necesario para convertirse en dinero.
- ✓ El grado de seguridad de que convierta en dinero.

El estudio de la liquidez en las organizaciones se centra en el cálculo del importe de sus activos más líquidos, como son el efectivo, y valores realizables. La gestión de la liquidez tiene que ver con el uso racional del efectivo y entre sus objetivos se tienen:

- No mantener saldos ociosos.
- Efectuar los pagos a tiempo.
- Evitar de trabajar con tasas de interés y tasas de cambio desfavorables.

Para el cumplimiento de los objetivos de la gestión de liquidez se cuenta con:

- La administración del efectivo (cash management).
- La gestión de fondos.
- La gestión de riesgos de cambio e interés.

Principios básicos para la gestión del efectivo

Existen cuatro principios básicos para la gestión eficiente de efectivo en una empresa determinada, logrando un equilibrio entre las entradas de dinero y las salidas de dinero así:

- **Siempre que sea posible se deben incrementar las entradas de efectivo**, ya sea incrementando el volumen de ventas y el precio de venta, o mejorando e impulsando las ventas de mayor margen de contribución.
- **Siempre que sea posible se deben acelerar las entradas de efectivo**, bien sea incrementando las ventas al contado, solicitando anticipo a los clientes o reduciendo los plazos de crédito.
- **Siempre que sea posible se deben disminuir las salidas de dinero**, buscando la reducción de precios con los proveedores, reduciendo la pérdida de tiempo en la producción, demás actividades de la empresa y reduciendo los costos de producción.
- **Siempre que sea posible se deben demostrar las salidas de dinero**, negociando con los proveedores los mayores plazos posibles y adquiriendo los activos cuando se van a necesitar.

Razones que Fundamentan el Mantenimiento de Efectivo

(Weston, 1994, págs. 485, 486, 487) Las empresas mantienen efectivo por dos razones fundamentales:

- **Transacciones.** Los saldos de efectivo son necesarios en las operaciones de negocios. Los pagos se deben hacer en efectivo, y las entradas de efectivo se depositan en la cuenta de

efectivo. Los saldos de efectivo que se asocian con los pagos y las cobranzas rutinarias se conocen como saldos para transacciones.

- **Compensación a los bancos por el suministro de préstamos y servicios.** Un banco gana dinero prestando los fondos que ha recibido en depósito; por lo tanto, entre más grandes sean sus depósitos, mejor será la posición de utilidades del banco. Además, si un banco está proporcionando servicios a un cliente, puede exigirle que mantenga un saldo mínimo en depósito para compensar los costos resultantes del suministro de tales servicios. Este tipo de saldo, el cual se define como saldo compensador, se expone con todo detalle en una sección posterior de este capítulo.

Técnicas de Administración del Efectivo.

La administración del efectivo ha cambiado significativamente a lo largo de los últimos 20 años como resultados de los factores. Primero, durante una gran parte de ese periodo de tiempo, las tasas de interés han mostrado una tendencia ascendente, lo cual ha incrementado el costo de oportunidad resultante del mantenimiento de efectivo y ha alentado a los administradores financieros a la búsqueda de formas más eficientes para administrar el efectivo de la empresa.

Segunda, nuevas tecnologías, particularmente los mecanismos electrónicos y computarizados para las transferencias de fondos, han hecho posible el mejoramiento de la administración de efectivo.

La mayor parte de las actividades de administración de efectivo son realizadas en forma conjunta por la empresa y por su banco primario, pero el administrador financiero es responsable por la efectividad del programa de administración del efectivo. Una eficaz administración del efectivo incluye una adecuada administración tanto de los flujos de entrada como de los flujos de salida.

RAZONES FINANCIERAS DE LIQUIDEZ

a. Razón corriente

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

Tabla 46 Razón Corriente.

Concepto	U.M	2012	2013	Proyección 2014
Fondos D. + Inversiones	USD	\$1.393.381,26	\$ 1.456.307,11	\$ 12.516.971,00
Depósitos a corto plazo	USD	\$ 3.441.105,67	\$ 5.202128,25	\$ 11.381.558,00
RAZÓN CORRIENTE	USD	\$ 0,40	\$ 0,28	\$ 1,10

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La Cooperativa, demostró una razón corriente de \$ 0,40 en el año 2012 Y \$0,28 en el año 2013 lo cual indica que no posee liquidez corriente, por cada dólar del pasivo disponía de \$0,40 en el año 2012 y \$0,28 en el año 2013 los resultados indican que la cooperativa no puede cubrir con todas sus obligaciones en un momento predeterminado.

b. Prueba ácida

Mide el nivel de liquidez que tiene la cooperativa para enfrentar los retiros de depósitos y cuentas de ahorros.

Tabla 47 Prueba Ácida.

Concepto	UM	2012	2013	Proyección 2014
Fondos Disponibles.	USD	\$ 1.146.143,31	\$ 1.191.991,42	\$ 863.660,00
Depósitos a plazo + Ahorros	USD	\$6.047.790,72	\$ 8.035.801,10	\$ 11.381.558,00
PRUEBA ÁCIDA	USD	\$ 0,19	\$ 0,15	\$ 0,08

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La prueba ácida indica que en el año 2012 fue de \$0,19 y en el año 2013 fue de \$ 0,15 estos resultados indican que la sucursal en un momento determinado no dispone de dinero para enfrentar los retiros de depósito y cuentas de ahorro; por lo que dispone de \$0,19 y \$0,15 por cada dólar en sus obligaciones.

c. Capital de trabajo neto

El capital de trabajo se refiere a los activos circulantes, es la inversión que una empresa hace en activos a corto plazo (efectivo, valores negociables, inventarios y cuentas por cobrar).

Tabla 48 Capital de Trabajo Neto.

Concepto	U.M	2012	2013	Proyección 2014
Activo Corriente	USD	\$ 9.841.076,29	\$ 11.156.686,12	\$ 12.516.971,00
Pasivo Corriente	USD	\$ 8.172.015,15	\$ 9.787.401,11	\$ 11.381.558,00
Capital de Trabajo Neto	USD	\$ 1.669.061,14	\$ 1.369.285,01	\$ 1.135.413,00

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa.

Elaborado por: Jaime Riera.

Análisis e Interpretación

El capital de trabajo neto es la diferencia entre los activos corrientes y el pasivo corriente, son un elemento fundamental para el progreso de la empresa ya que mide la capacidad líquida que necesita una organización para afrontar los gastos operativos; en el año 2012 fue de \$ 1.669.061,14, en el año 2013 fue de \$ 1.369.285,01 y para el año 2014 se estima de \$ 1.135.413,00.

Estrategias para mejorar la liquidez

- ✓ Mejorar el flujo de efectivo a través de un P.I.F.E., que muchas empresas han puesto en práctica con éxito. Consiste en un análisis crítico de las actividades que cada una de las áreas de la empresa realiza, con el fin de cuestionarse cómo se hace cada una de ellas y como podrían mejorarse para incrementar el flujo de efectivo; así mismo quién será el responsable de que esto se cumpla y cada cuándo se evaluarán los resultados obtenidos.

Este programa debe ser participativo; de ninguna manera debe obligarse a las personas a involucrarse; su colaboración, sólo se logra a través de la motivación para que se comprometa a acciones concretas, porque se requiere que los logros sean cuantificables y medibles.

La metodología que se propone para implementar dichos programas es la siguiente:

- ✓ Crear conciencia de la importancia de la cultura de la calidad :

“HACER BIEN LAS COSAS A LA PRIMERA VEZ”

- ✓ Hacer consciente a todo el personal de la escasez del flujo de efectivo y por ende del alto costo de su financiamiento.
- ✓ Formar grupos con actividades similares a través de círculos de calidad, equipos de trabajo o grupos socio técnicos para determinar áreas de oportunidad.
- ✓ Evaluar los resultados y redefinir nuevos logros.

- ✓ Integrar las siguientes actividades en las distintas unidades de la cooperativa:

A. REDUCIR LOS EGRESOS

- ✓ Negociar precios de compra más favorables.
- ✓ Aceptar sólo buenos productos y devolver con prontitud los defectuosos.
- ✓ Eliminar líneas o productos sin potencial, no rentables.
- ✓ Reducir el número de modelos, tamaños y colores.
- ✓ Mantener niveles óptimos de inventarios.

B. RETRASAR LOS EGRESOS

- ✓ Evitar compras prematuras.
- ✓ Negociar programas de envíos de los proveedores para que coincida con el plan de ventas y/o producción.
- ✓ Obtener plazos más amplios de los proveedores.
- ✓ Pedir mercaderías en consignación.
- ✓ Optimizar tamaños de compra a fin de disminuir el período de reorden y envío.

C. AUMENTAR LOS INGRESOS

- ✓ Incrementar precios de venta, siempre que el mercado lo permita.
- ✓ Mejorar la calidad de los precios.
- ✓ Cobrar intereses sobre la cartera vencida.
- ✓ Mejorar la mezcla de las líneas.
- ✓ Incrementar la rotación sacrificando margen.

D. ADELANTAR LOS INGRESOS

- ✓ Vender al contado de preferencia.
- ✓ Facturar en forma instantánea.

- ✓ Negociar cobros progresivos en función del porcentaje de avances del trabajo.
- ✓ Negociar el cobro de anticipos a clientes.
- ✓ Embarcar de acuerdo a los requisitos del cliente.
- ✓ Evitar la facturación incorrecta.
- ✓ Pagar comisiones sobre lo cobrado, no sobre lo vendido.
- ✓ Aplicar la ley de Pareto para “jerarquizar” los clientes.
- ✓ No surtir nuevos pedidos, si se tienen saldos pendientes de pago por parte de los clientes.

E. MANTENER LOS ACTIVOS EN MOVIMIENTO

- ✓ Tener en un solo almacén los productos de poco movimiento.
- ✓ Eliminar a los clientes poco rentables, reacios a los pagos.
- ✓ Acelerar el ciclo del capital de trabajo.

F. LIQUIDAR LOS RECURSOS INACTIVOS

- ✓ Liquidar inventarios obsoletos.
- ✓ Liquidación de maquinarias que no está en uso.
- ✓ Vender y/o alquilar “espacios” no ocupados.
- ✓ Evaluar moldes y diseños para eliminar los innecesarios.

4.2.10 LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA.

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje de valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos.

Medir la rentabilidad en una empresa, no solo se logra mediante el beneficio en relación con las correctas ventas que se han previsto en las metas establecidas por la dirección sino también, en el control de los costos y/o gastos operacionales por lo tanto se produce en la empresa.

Por lo mismo, para obtener la rentabilidad deseada, tal como se ha fijado en el presupuesto establecido y aprobado por la dirección de la empresa, o solo se deberían llegar a las metas fijadas sino también a conseguir que los gastos fijos y operativos sean apropiados y estrictamente necesarios.

La eficiencia y optimización en la gestión de la dirección de la empresa constituirá el complemento de la rentabilidad y de los costos, midiendo la gran responsabilidad en la eficiencia de los resultados obtenidos, esto es en la utilización de los recursos, logrando que las operaciones sean bien realizadas, oportunas y que insuman al menor tiempo posible.

a. Margen de utilidad neta.

(Lawrence J. Gitman, 2012, pág. 74) El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después que se dedujeron todos los costos y gastos, incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuando más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

Tabla 49 Margen de Utilidad Neta.

Concepto	2012	2013	Proyección 2014
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
Ingresos	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58	\$ 1.998.333,00
MARGEN DE UTILIDAD NETA	12%	8%	14%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

El margen de utilidad neta muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre ingresos.

El margen de utilidad neta proyectado para el año 2014 será del 14% a diferencia del año 2013 que alcanzó el 8% y en el año 2012 fue del 12% ; demuestra una mejora en la eficiencia relativa en relación a los años anteriores.

b. Rendimiento sobre los activos totales (RSA)

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

Tabla 50 Rentabilidad Sobre Activos.

Concepto	2012	2013	Proyección 2014
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
Activo Total	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81	\$ 14.186.530,00
RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS	2%	1%	2%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

La rentabilidad sobre los activos se pronostica para el año 2014 será del 2% lo que demuestra que por cada \$100 invertidos en los activos se obtiene una utilidad de \$2, en los años 2012 y 2013 fueron de 2% y 1%; lo que afirma que se administra de forma deficiente los activos y las consecuencias son reflejadas en las utilidades, la cooperativa debe aprovechar de una mejor manera los recursos con los que dispone para mejorar estos indicadores.

c. Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)

El rendimiento sobre el patrimonio (RSP) mide el rendimiento ganado sobre la inversión de los accionistas comunes de la empresa. Por lo general, cuanto más alto es este rendimiento, más ganan los propietarios.

Tabla 51 Rentabilidad Sobre el Patrimonio.

Concepto	2012	2013	Proyección 2014
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
Patrimonio	\$ 1.798.868,18	\$ 2.121.391,93	\$ 2.662.700,00
RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO	10%	7%	10%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación.

La Rentabilidad sobre el Patrimonio proyectado para el año 2014 será del 10% a diferencia de los años 2012 y 2013 fueron del 10% y 7% indican el rendimiento que representa la utilidad sobre el patrimonio la misma que es efecto de la administración financiera.

4.2.12 Sistema Du Pont

(Córdova Padilla, 2012, págs. 107, 108) El sistema Du Pont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria y es un estudio completo, las razones de actividad y el margen de utilidad sobre las ventas, y muestra la forma en la que estas razones interactúan para determinar la tasa de rendimiento sobre los activos. Cuando se emplea el sistema Du Pont para el control divisional, tal proceso se denomina a menudo control del rendimiento sobre los activos (ROA), donde el rendimiento se mide a través del ingreso en operación o de las utilidades antes de intereses e impuestos.

Rendimiento sobre la inversión= $(\text{Utilidad/Ventas}) * (\text{Ventas/ Activo Total})$

En la parte superior del sistema se muestra el Margen de Utilidad sobre Ventas; las partidas de Gastos individuales son totalizadas y posteriormente los Costos totales son sustraídos de las Ventas para determinar el saldo de la Utilidad Neta después de impuestos. Al dividir la Utilidad Neta entre las ventas se obtiene el Margen de Utilidad sobre Ventas.

La parte inferior muestra la razón de Rotación de Activos y cada uno de los elementos que la conforman. Al dividir la Inversión Total en Activo entre las Ventas se obtiene la Rotación de la Inversión en Activos.

Luego, cuando la razón de Rotación de Activos se multiplica por el Margen de Utilidad sobre Ventas, el producto es el Rendimiento sobre la Inversión.

El sistema Du Pont permite visualizar, las principales cuentas del Balance General y el Estado de Resultados, lo mismo que las principales razones financieras de Liquidez, de actividad, de endeudamiento y rentabilidad, así:

Du Pont = $\text{Utilidad antes de impuestos/ Activo total} = \%$

Las razones de la utilización de las variables en el Sistema Du Pont son:

- **Margen de utilidad en ventas.** El manejo de un buen margen de utilidad le permite a las empresas ser rentables, sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni el capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.
- **Uso eficiente de sus activos fijos.** Caso contrario al anterior se da cuando, una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero este es compensado por la alta rotación de sus productos.

Multiplicador del capital. Corresponde al también denominado apalancamiento financiero que consiste en, la posibilidad que se tiene de financiar inversiones sin necesidad de contar con recursos propios. Para poder operar, la empresa requiere de unos activos, los cuales solo pueden ser financiados de dos formas; en primer lugar, por aportes de los socios (Patrimonio) y en segundo lugar, por créditos con terceros (Pasivos).

Tabla 52 Rendimiento sobre el capital.

AÑOS	2012	2013	2014 Proyección
Rendimiento sobre el capital	10,61%	7,34%	15,13%

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: Jaime Riera

Análisis e Interpretación

Es el resultado de la administración varios factores como uso eficiente de sus activos, apalancamiento adecuado y un margen de utilidad en ventas aquellos permiten medir el rendimiento sobre el capital en el año 2012 fue de 10,61% en el año 2013 de 7,34% habiendo disminuido con relación al periodo anterior y se proyecta al año 2014 un 15,13% este indicador será posible con una adecuada administración.

Estrategias para mejorar la rentabilidad

La rentabilidad deseada en la cooperativa se consigue mediante una conjunción de aspectos, que tienen que ver, tanto con el volumen de ventas como con el control de gastos y la optimización de ingresos.

Evaluación de productos, costes y clientes: Un paso que se antoja fundamental para aumentar, y a veces, obtener mayor rentabilidad, es el análisis y evaluación de los productos que fabricamos o vendemos, conocer el perfil de clientes que los consumen, evaluar el nivel de aceptación y el volumen de ventas, y estar dispuestos a reformularlos para poder llegar a un

público mayor, sin resignar calidad. La evaluación de costes y la posibilidad de reducirlos sin sacrificar el tipo y calidad de los productos, repercute directamente en la rentabilidad de la cooperativa.

Control de gastos: Nadie podrá dudar de que a menores gastos, mayor rentabilidad. Es necesario analizar exhaustivamente cada gasto que tiene la cooperativa con espíritu crítico, y poner manos a la obra en la reducción de los mismos, desde impuestos hasta teléfono y luz. Estableciendo un programa y haciéndolo consciente, la reducción sorprenderá.

En este mismo sentido, intentar un equilibrio dinerario entre las facturas por cobrar y las deudas con proveedores, será beneficioso para la rentabilidad.

El control de productos con el fin de evitar la acumulación de existencias difíciles de vender, la eliminación de los tiempos muertos en los procesos de producción, y la concreción de ventas bajo pedido, contribuyen significativamente a la reducción de costes, y por ende, a una mayor rentabilidad.

Disminuir los plazos de cobro a los clientes (gestionar primordialmente las facturas de cobro dudoso, y por el contrario, la de clientes solventes); alargar los plazos de pagos a los proveedores (negociar vencimientos más dilatados de las facturas sin que esto implique un coste mayor para nuestras cuentas); concentrar las compras en pocos proveedores (con el fin de conseguir mejores condiciones de pago); mantener el equilibrio entre cobros y pagos para no tener que recurrir a la financiación.

Otra medida que contribuye en una mayor rentabilidad para nuestra empresa es la externalización de la oficina. Disponer de una oficina en un centro de negocios, disminuye de manera significativa los gastos fijos inherentes a la misma (aire acondicionado, seguridad, telefonía, mobiliario, fotocopiadora etc.).

En relación a la consecución de una mayor rentabilidad relacionada con los clientes y las ventas, implementar una estrategia de reconocimiento a aquellos clientes que nos recomiendan a otras personas, resulta más rentable en dinero y tiempo, que emprender una captación de clientes de forma tradicional y directa.

En cuanto a los sistemas de ventas de nuestros productos, establecer un estudiado sistema de segmentación basado en el conocimiento de nuestros clientes, de sus gustos, costumbres y volumen de compras, será otra medida de peso en pos de una mayor rentabilidad.

4.2.11 CONTROL FINANCIERO.

CONTROL FINANCIERO		
IMPORTANCIA -Crear mejor calidad. -Enfrentar el cambio. -Producir ciclos más rápidos. -Aumentar el valor.	OBJETIVOS -Diagnosticar. -Comunicar. -Motivar	MÉTODOS -Comparativo. -Gráfico. -Razones financieras.

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. SUCURSAL
RIOBAMBA.**

Los datos que se han tomado en consideración son correspondientes a los años 2012, 2013 y proyección 2014.

Tabla 53 Modelo de Informe de Resultados.

CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO	2012	2013	2014 Proyectado
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 450.491,97	\$ 713.367,15	\$ 992.434,00
Cartera de créditos de microempresa por vencer	\$ 7.626.229,07	\$ 9.187.431,74	\$ 10.908.840,00
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses.	\$ 14.272,22	\$ 3.344,46	\$ 31.354,00
Cartera de créditos de microempresa que no devenga intereses.	\$ 236.600,92	\$ 304.218,75	\$ 471.502,00
Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 5.160,62	\$ 3.123,49	\$ 7.575,00
Cartera de créditos de microempresa vencida	\$ 248.577,31	\$ 296.474,91	\$ 354.236,00
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 647.504,56	\$ 918.490,15	\$ 1.112.630,00
TOTAL CARTERA DE CRÉDITO.	\$ 7.933.827,55	\$ 9.589.470,35	\$ 11.653.311,00

La cartera de crédito de microempresa por vencer al igual de la cartera de consumo por vencer durante los años 2012 y 2013 han sufrido un incremento al igual que en su proyección. La cartera de consumo que no devengan intereses en el año 2013 disminuyó respecto al año 2012 y se proyecta un incremento para el año 2014.

La cartera de microempresa que no devengan intereses ha mantenido un crecimiento desde el año 2012 y se proyecta un crecimiento en el año 2014.

La cartera de consumo vencida en el año 2013 ´disminuyó´ respecto al año 2012 y se proyecta un incremento para el año 2014.

La cartera de microempresa vencida ha mantenido un crecimiento desde el año 2012 y se proyecta un crecimiento en el año 2014.

REPRESENTACIÓN GRÁFICA

Comportamiento Gráfico de los Movimientos de Cartera de Crédito.

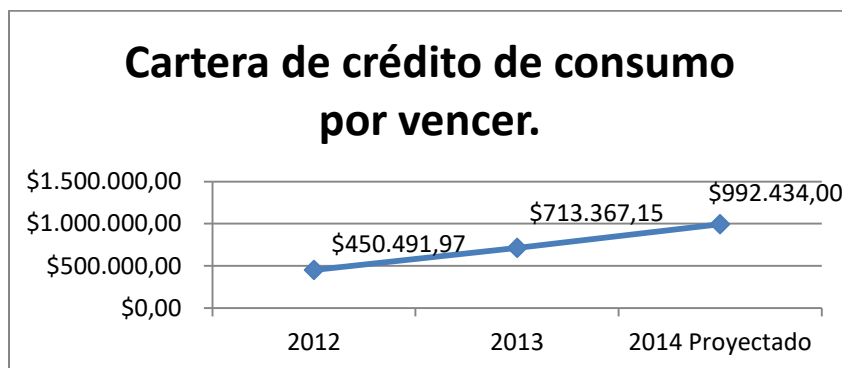


Gráfico 25 (informe modelo) Cartera de crédito de consumo por vencer.

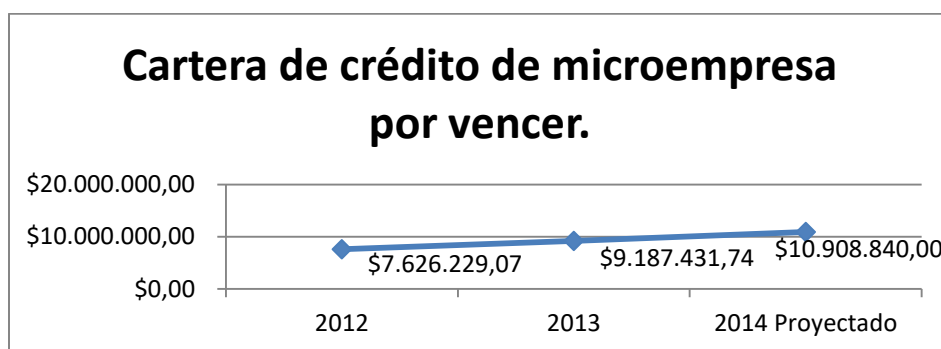


Ilustración 26 (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa por vencer.

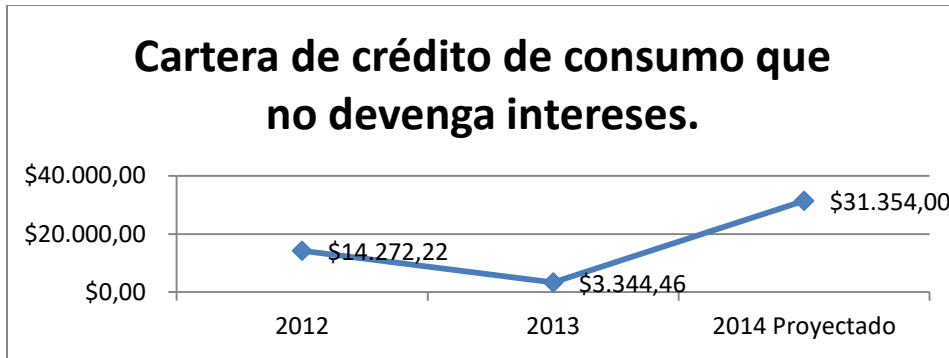


Gráfico 27 (informe modelo) Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses.

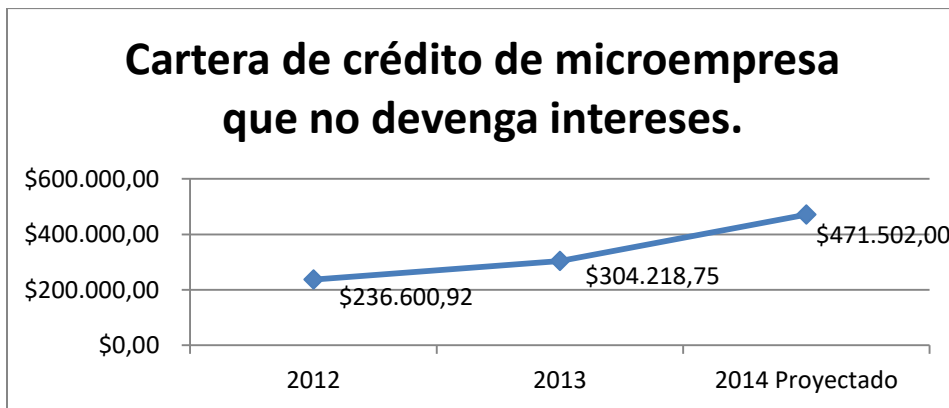


Gráfico 28 (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses.

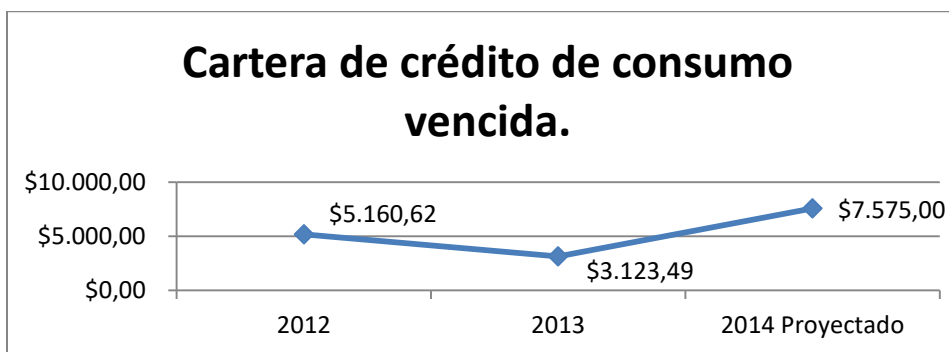


Gráfico 29 (informe modelo) Cartera de crédito de consumo vencida.

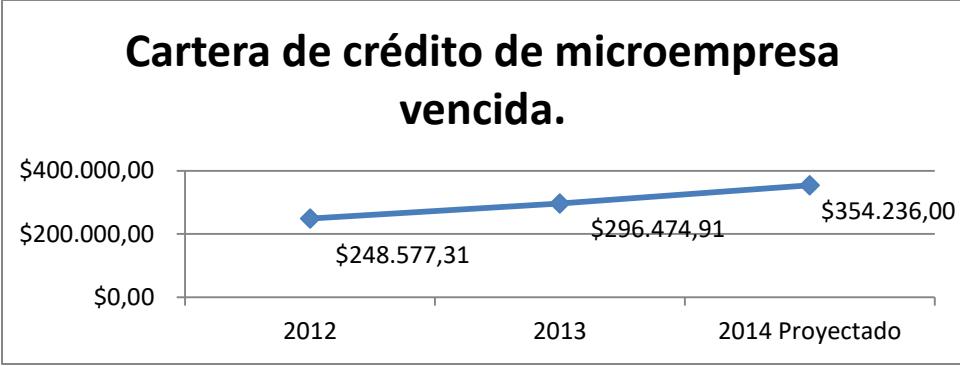


Gráfico 30 (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa vencida.

Tabla 54 CUADRO DE RESUMEN GENERAL DE RAZONES FINANCIERAS.

INDICADORES	GRUPO	2012	2013	PROYECCIÓN 2014
	Fondos D. + Inversiones	\$ 1.393.381,26	\$ 1.456.307,11	\$ 1.006.164,43
	Depósitos a plazo	\$ 3.441.105,67	\$ 5.202.128,25	\$ 6.963.150,83
Razón Corriente.	Resultado.	\$ 0,40	\$ 0,28	\$ 0,14
	Fondos Disponibles	\$ 1.146.143,31	\$ 1.191.991,42	\$ 724.771,00
	Depósitos a plazo + ahorros	\$ 6.047.790,72	\$ 8.035.801,10	\$ 10.023.811,50
Prueba Ácida	Resultado.	\$ 0,19	\$ 0,15	\$ 0,07
	Activo Corriente	\$ 9.841.076,29	\$ 11.156.686,12	\$ 12.516.971,00
	Pasivo Corriente	\$ 8.172.015,15	\$ 9.787.401,11	\$ 11.381.558,00
Capital de Trabajo Neto	Resultado.	\$ 1.669.061,14	\$ 1.369.285,01	\$ 1.135.413,00
	Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
	Ingresos	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58	\$ 1.998.333,00
Margen de Uti. Neta	Resultado.	12%	8%	14%
	Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
	Activo Total	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81	\$ 14.186.530,00
Rent. Sobre Activos.	Resultado.	2%	1%	2%
	Pasivo Total	\$ 8.174.027,15	\$ 9.789.414,11	\$ 11.523.830,00
	Activo Total	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81	\$ 14.186.530,00
Endeudamiento. Total	Resultado.	81,95%	82,20%	81,23%

La liquidez acida presenta un decrecimiento desde el 2012 al igual que su proyección.

El Capital de trabajo neto presenta un decrecimiento desde el año 2012 al igual que su proyección.

El margen de utilidad neta en el año 2013 ha disminuido en relación al año anterior, pero en el año 2014 se pretende incrementar por la cual se debe implementar medidas correctivas.

La rentabilidad de activos son muy bajos, han disminuido en el 2013 y se espera que se incremente en el año 2014 por lo que se deberá tomar decisiones acertadas.

4.2 VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER.

RESUMEN DE LAS ENCUESTAS APLICADAS

VARIABLES DEPENDIENTES

PREGUNTAS RESPUESTAS	2	3	TOTAL
SI	0	0	0
NO	0	0	0
MUY IMPORTANTE	8	0	8
IMPORTANTE	2	0	2
MEDIO IMPORTANTE	0	0	0
NO IMPORTANTE	0	0	0
SIEMPRE	0	0	0
CASI SIEMPRE	0	8	8
NUNCA	0	2	2
0%	0	0	0
1-3%	0	0	0
3-5%	0	0	0
5-7%	0	0	0
MÁS%	0	0	0
TOTAL	10	10	20

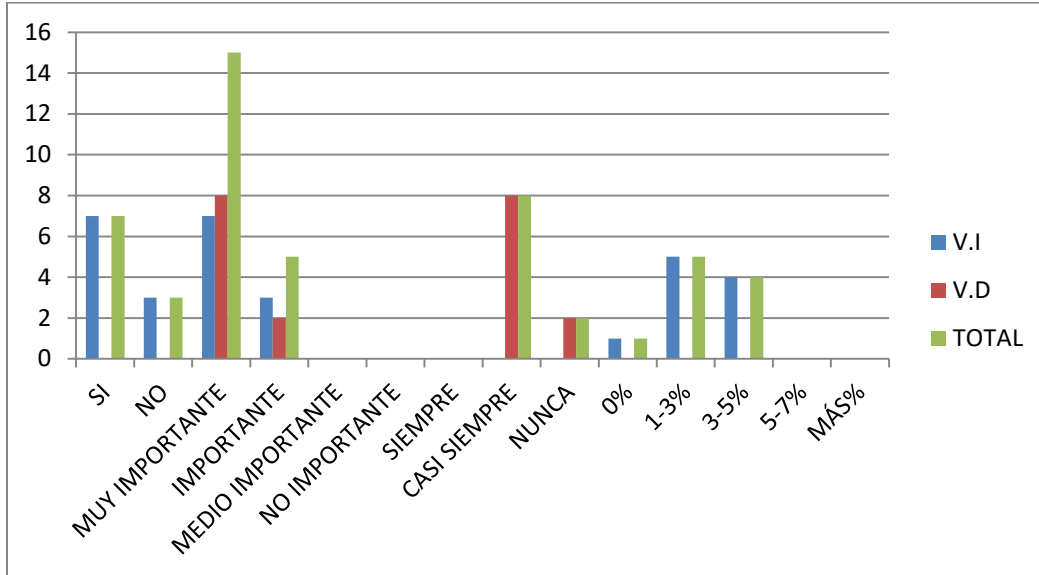
VARIABLES INDEPENDIENTES

PREGUNTAS RESPUESTAS	1	4	5	TOTAL
SI	7	0	0	7
NO	3	0	0	3
MUY IMPORTANTE	0	0	7	7
IMPORTANTE	0	0	3	3
MEDIO IMPORTANTE	0	0	0	0
NO IMPORTANTE	0	0	0	0
SIEMPRE	0	0	0	0
CASI SIEMPRE	0	0	0	0
NUNCA	0	0	0	0
0%	0	1	0	1
1-3%	0	5	0	5
3-5%	0	4	0	4
5-7%	0	0	0	0
MÁS%	0	0	0	0
TOTAL	10	10	10	30

RESUMEN DE VARIABLES

RESPUESTAS	V.I	V.D	TOTAL
SI	7	0	7
NO	3	0	3
MUY IMPORTANTE	7	8	15
IMPORTANTE	3	2	5
MEDIO IMPORTANTE	0	0	0
NO IMPORTANTE	0	0	0
SIEMPRE	0	0	0
CASI SIEMPRE	0	8	8
NUNCA	0	2	2
0%	1	0	1
1-3%	5	0	5
3-5%	4	0	4
5-7%	0	0	0
MÁS%	0	0	0
TOTAL	30	20	50

RESUMEN DE LAS PREGUNTAS DE LA ENCUESTA



PLANTEAMIENTO DE LA HIPÓTESIS

H₀= Un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Sucursal Riobamba Periodo 2014., no permitirá promover el crecimiento económico de la Organización Cooperativista en la localidad.

H_a= Un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Sucursal Riobamba Periodo 2014., permitirá promover el crecimiento económico de la Organización Cooperativista en la localidad.

NIVEL DE CONFIANZA

Alfa = No se aplicó la fórmula para calcular la muestra ya que la población es de 10 Funcionarios.

REGIÓN DE ACEPTACIÓN Y FORMULA ESTADÍSTICA

Grados de Libertad

$$GI = (f-1)*(c-1)$$

$$GI = 13 * 1$$

$$GI = 13, \text{ según tabla} = 22,36$$

CÁLCULO DE LA JI O H2

FRECUENCIAS OBSERVADAS

RESPUESTAS	V.I	V.D	TOTAL
SI	7	0	7
NO	3	0	3
MUY IMPORTANTE	7	8	15
IMPORTANTE	3	2	5
MEDIO IMPORTANTE	0	0	0
NO IMPORTANTE	0	0	0
SIEMPRE	0	0	0
CASI SIEMPRE	0	8	8
NUNCA	0	2	2
0%	1	0	1
1-3%	5	0	5
3-5%	4	0	4
5-7%	0	0	0
MÁS%	0	0	0
TOTAL	30	20	50

FRECUENCIAS ESPERADAS

RESPUESTAS	V.I	V.D	TOTAL
SI	3,5	3,5	7
NO	1,5	1,5	3
MUY IMPORTANTE	7,5	7,5	15
IMPORTANTE	2,5	2,5	5
MEDIO IMPORTANTE	0	0	0
NO IMPORTANTE	0	0	0
SIEMPRE	0	0	0
CASI SIEMPRE	4	4	8
NUNCA	1	1	2
0%	0,5	0,5	1
1-3%	2,5	2,5	5
3-5%	2	2	4
5-7%	0	0	0
MÁS%	0	0	0
TOTAL	25	25	50

FORMULA:

$$\chi^2 = \sum \frac{FO - FE^2}{FE}$$

FO	FE	FO-FE	(FO-FE)^2	(FO-FE)^2/E
7	3,5	3,5	12,25	3,5
3	1,5	1,5	2,25	1,5
7	7,5	0,5	0,25	0,03
3	2,5	0,5	0,25	0,1

0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	4	4	16	4
0	1	1	1	1
1	0,5	0,5	0,25	0,5
5	2,5	2,5	6,25	2,5
4	2	2	4	2
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	3,5	3,5	12,25	3,5
0	1,5	1,5	2,25	1,5
8	7,5	0,5	0,25	0,03
2	2,5	0,5	0,25	0,1
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
8	4	4	16	4
2	1	1	1	1
0	0,5	0,5	0,25	0,5
0	2,5	2,5	6,25	2,5

0	2	2	4	2
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
TOTAL				30,26

COMPARACIÓN ENTRE LOS VALORES DE LA CHI- CUADRADO CALCULADO Y EL CRÍTICO

FORMULA:

$$X^2 \leq \text{Valor Crítico}$$

$$30,26 \leq 22,36$$

DECISIÓN:

Como el valor calculado 30,26 es mayor que el valor de la tabla en este caso 22,36 entonces rechazo la hipótesis nula, y acepto la hipótesis alternativa es decir:

Un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Sucursal Riobamba Periodo 2014., permitirá promover el crecimiento económico de la Organización Cooperativista en la localidad, con un nivel de confianza del 95%.

CONCLUSIONES.

Llevado a cabo el estudio, se ha podido establecer las siguientes conclusiones:

- ✚ El Diagnóstico del Desempeño Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Sucursal Riobamba nos ha permitido ver la realidad financiera en la que se encuentra la cooperativa y básicamente el rendimiento que le ofrece a sus asociados que es del 10,61% en el año 2012 y del 7,34% para el año 2013.
- ✚ Existe amplia información teórica valida entorno a un modelo de Gestión Financiera, sobre ella se extrae lo fundamental para ponerlo al servicio de la Cooperativa Mushuc Runa Sucursal Riobamba a través del modelo de gestión financiera propuesto.
- ✚ El Modelo de Gestión financiera, se estructura en torno a los elementos: Análisis financiero, cartera de créditos, cuentas por cobrar, riesgo crediticio, liquidez y rentabilidad, como elementos claves para desarrollar una adecuada gestión dentro del aspecto financiero de la cooperativa.
- ✚ El factor clave para el éxito del modelo es la calidad del talento humano
- ✚ La presencia de un modelo financiera facilitará un proceso ordenado y adecuado en la toma decisiones.
- ✚ Los fondos con los que opera la sucursal provienen en su mayoría de obligaciones contraídas con los socios y es necesario precautelarlos.
- ✚ Los modelos de gestión financiera se constituyen herramientas cotidianas de uso en el trabajo, por ello se concluye que a la aplicación del mismo se tendrá personal debidamente capacitado para que pueda llevarlo a cabo.

RECOMENDACIONES.

- ✚ Realizar un diagnóstico de la situación financiera de modelo real por lo menos una vez por año, con el objeto de no tener sorpresas al final de un periodo económico.
- ✚ Mantener un banco de datos referente a la Gestión Financiera que se lleva a cabo por parte de los directivos y personal de créditos, para apoyar futuros cambio o ajustes en la gestión financiera de la cooperativa.
- ✚ Es recomendable poner en práctica el modelo de gestión, el mismo recomienda debe ser focalizado hacia un Análisis financiero, análisis de cartera de créditos, cuentas por cobrar, riesgo crediticio, liquidez y rentabilidad, como elementos claves para desarrollar una adecuada gestión dentro del aspecto financiero de la cooperativa y lograr rentabilidad, liquidez y confianza en los socios.
- ✚ El factor clave para el éxito del modelo es la calidad del talento humano, por lo que es recomendable establecer continuos niveles de capacitación por aéreas, en especial aquellas que tienen que ver con el manejo de recursos económicos y cómo se están llevando estos.
- ✚ La aplicación regular de la propuesta facilitará un proceso ordenado y adecuado en la toma decisiones, las mismas que deben orientar el beneficio en la organización, tanto para los clientes internos como para los clientes externos.
- ✚ Es recomendable mantener la confianza en los socios que integran la Sucursal Riobamba, esto permitirá expandir el mercado de la cooperativa Mushuc Runa en el mercado local.
- ✚ Finalmente se recomienda socializar el modelo de gestión financiera entre todo el personal a cargo de las finanzas en la organización, ya que en el mismo se establecen las estrategias necesarias para lograr la eficiencia y eficacia que es el sueño de toda entidad crediticia

Bibliografía.

- http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf.
(08 de 2011). Recuperado el miércoles de Julio de 2014, de http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf:
[p://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf](http://www.economiasolidaria.org/files/Ley_de_la_economia_popular_y_solidaria_ecuador.pdf)
- Copyright. (208-2014). Copyright. Recuperado el 04 de 07 de 2014, de Copyright: <http://definicion.de/modelo-de-gestion/>
- Córdova Padilla, M. (2012). Gestión Financiera. En M. Córdova Padilla, Gestión Financiera. Bogota: Ecoe Ediciones .
- Coulter, R. (2010). Administración. En R. Coulter, Administración (págs. 120,121,122,123,124). México: Cámara Nacional de la Industria Editorial mexicana. Reg. núm. 1031.
- Dayan. (2010). Control Financiero. Recuperado el 4 de julio de 2014, de Control Financiero: <http://es.scribd.com/doc/27584262/Control-Financiero>
- Lawrence J. Gitman, C. J. (2012). En C. J. Lawrence J. Gitman, Principios de administración financiera. México: Cámara Nacional de la Industria Editorial Mexicana. Reg. Núm. 1031.
- Itda., C. d. (s.f.). <http://www.mushucruna.com/historia.php>. Recuperado el 04 de 07 de 2014, de <http://www.mushucruna.com/historia.php>: <http://www.mushucruna.com/historia.php>
- N0.JBN-2012-2308, J. b. (s.f.). Junta bancaria del Ecuador Resolución N0.JBN-2012-2308. En J. b. N0.JBN-2012-2308.
- Weston, J. F. (1994). Fundamentos de administración financiera. En J. F. Weston, Fundamentos de administración financiera. (pág. 485). México: McGRAW-HILL INTERAMERICANA DE MEXICANA, S.A. de C.V.

ANEXOS.

ENCUESTAS REALIZADA AL PERSONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. SUCURSAL RIOBAMBA.

OBJETIVO: Recabar información para diseñar un modelo de gestión financiera dentro de la sucursal.

INSTRUCCIONES: Sírvase contestar con una (X) la respuesta que usted considere pertinente, si considera necesario emita un comentario.

Por favor responda con sinceridad.

CUESTIONARIO.

1. ¿Considera usted que al disponer un modelo de gestión financiera se incrementará el nivel económico financiera de su cooperativa?

ALTERNATIVAS	X
SI	
NO	

2. ¿Cuán importante considera el análisis financiero en la toma de decisiones?

ALTERNATIVAS	X
Muy Importante	
Importante	
Medio Importante	
No Importante	

3. ¿Dispone de la suficiente información y en el momento oportuno para tomar decisiones?

ALTERNATIVAS	X
Siempre	
Casi siempre	
Nunca	

4. En qué porcentaje cree usted que una adecuada administración de los recursos financieros mejorará la situación financiera de la sucursal?

ALTERNATIVAS	X
0%	
1-3 %	
3-5%	
5-7%	
más %	

5. ¿Qué tan importante lo considera a un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones.

ALTERNATIVAS	X
Muy Importante	
Importante	
Medio Importante	
No Importante	