



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO
EXTERIOR**

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previa a la obtención del Título de:

INGENIERA EN FINANZAS

TEMA:

“Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015”.

AUTORA:

INES DAYANARA ZANIPATIN ARTEAGA

**Riobamba-Ecuador
2015**

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de Titulación sobre el tema “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA MEJORAR EL CONTROL DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR, CANTÓN GUARANDA, PROVINCIA BOLÍVAR, PARA EL AÑO 2015” previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la Srta. INES DAYANARA ZANIPATIN ARTEAGA, quien ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Juan Alberto Avalos Reyes

DIRECTOR DE TESIS

Ing. Bolívar Alexis Ricaurte Coto

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD

Yo, INES DAYANARA ZANIPATIN ARTEAGA, estudiante de la Escuela de Ingeniería Financiera de la Facultad de Administración de Empresas, declaro que el presente trabajo de titulación que presento es auténtico y original. Soy la responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

INES DAYANARA ZANIPATIN ARTEAGA

DEDICATORIA

A mi familia que siempre ha estado incondicionalmente a mi lado
brindando su apoyo y amor en cada etapa de mi vida.

A mis padres Hugo y Gloria que con su amor y ejemplo
me han inspirado para cumplir mis metas y objetivos, enseñándome que con
perseverancia todo es posible.

A mis hermanos Adrián y Brenda que siempre han estado a mi lado brindándome su
cariño, amor y apoyo en los momentos en los que más los he necesitado,
aconsejándome de la mejor manera posible para que pueda salir adelante y convertirme
en una buena persona logrando así ser mejor cada día.

A mi angelito precioso mi hermana Vivi, que siempre ha estado a mi lado
iluminando mi camino, siendo mi compañía en cualquier lugar que me encuentre,
brindándome su mano para no decaer ante ningún obstáculo que pueda presentarse en
mi vida.

AGRADECIMIENTO

A Dios por estar a mi lado siempre brindándome la fuerza necesaria para superarme cada día e inspirarme para ser mejor siempre.

A mis padres por el esfuerzo y apoyo que siempre me han brindado para culminar cada proyecto de mi vida.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo entidad que me ha otorgado conocimientos necesarios para lograr ser una buena profesional, cumpliendo con mis responsabilidades de una manera adecuada y derechos que como persona me corresponden alcanzar y cumplir.

A mis docentes que por compartir sus conocimientos y permitirme alcanzar una formación académica que me permitirá ser mejor en el campo laboral.

A mis tutores de investigación al Ingeniero Juan Alberto Avalos y al Ingeniero Bolívar Ricaurte que me brindaron su valioso tiempo y colaboración en el desarrollo de este trabajo.

A los miembros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar que me acogieron y me otorgaron la información necesaria para que este proyecto se lleve a cabo de una manera adecuada.

Finalmente a todas las personas que estuvieron a mi lado siempre apoyándome para lograr mis metas y objetivos luchando todos los días sin dejarme decaer en ningún momento por más difícil que este se haya visualizado, mostrando que con perseverancia todo es posible.

RESUMEN EJECUTIVO

El trabajo de titulación sobre “Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015”. Motiva su realización en el mejoramiento del control de los recursos económicos y financieros de la cooperativa cuyo problema se presenta en Cómo incide un Modelo de Gestión Financiera en la mejora del control de sus recursos económicos y financieros, sobre el cual se plantea un objetivo:

Desarrollar el Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015. Y para lograrlo es necesario aplicar los métodos cualitativo y cuantitativo en busca de dar respuesta a lo planteado.

Los resultados obtenidos por la aplicación de los instrumentos de recolección de datos nos dan la afirmación de que la idea a defender nos brinda la viabilidad para la realización del presente modelo de gestión Financiera, que nos permite concluir:

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar no cuenta con ningún modelo de gestión que le permita llevar un control adecuado de los recursos económicos y financieros.

Por lo que se recomienda Implementar un modelo de gestión financiera que permita mejorar la situación económica-financiera de la Cooperativa y de esta manera poder alcanzar un adecuado nivel organizacional en el mercado financiero.

ABSTRACT

The topic of this research is the “model to improve financial management control over economic and financial resources of the Credit Union Educators from Bolívar, Canton Guaranda, Province Bolívar, 2015”. It motivates its realization in improving control over economic and financial resources of the cooperative whose problem is in how it affects a model of financial management in improving the control of its economic and financial resources on which an objective arises:

To develop financial management model for improving the control of the economic and financial resources of the Credit Union Educators from Bolívar, Canton Guaranda, Province Bolívar 2015, and to achieve this it is necessary to apply qualitative and quantitative methods in search to respond to the issues raised.

The results obtained by applying the data collection instruments shows us the statement that defend the idea gives us the feasibility for the realization of this financial management model that allows us to conclude:

The Credit Union Educators from Bolívar does not have any management model that allows it to keep adequate control over economic and financial resources.

Thus it is recommended to implement a model of financial governance to improve the economic and financial situation of the cooperative and in this way to achieve an appropriate organizational level in the financial market.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDOS	Pág.
PORTADA	i
CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL	ii
CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD	iii
DEDICATORIA	iv
AGRADECIMIENTO	v
RESUMEN EJECUTIVO	vi
ABSTRACT	vii
ÍNDICE GENERAL	viii
ÍNDICE DE TABLAS	xi
ÍNDICE DE CUADROS	xi
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xii
INDICE DE ANEXOS	xiii
INTRODUCCIÓN	1
CAPITULO I : EL PROBLEMA	
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.1.1. Formulación del problema	2
1.1.1.1. Delimitación del Problema	2
1.2. JUSTIFICACIÓN	3
1.3. OBJETIVOS	5
1.3.1. Objetivo General	5
1.3.2. Objetivos Específicos	5

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1.	ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	6
2.1.1.	Antecedentes Históricos	6
2.2.	FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	11
2.3.	HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER	32
2.3.1.	Idea a defender	32
2.4.	VARIABLES	32
2.4.1.	Variable Independiente	32
2.4.2.	Variable Dependiente	32

CAPÍTULO III: MARCO METODOLOGICO

3.1.	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN	33
3.2.	TIPOS DE INVESTIGACIÓN	36
3.2.1.	Investigación exploratoria	36
3.2.2.	Investigación descriptiva	37
3.2.3.	Investigación explicativa	38
3.3.	POBLACIÓN Y MUESTRA	38
3.4.	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	40
3.4.1.	Métodos	40
3.4.1.1.	Método Analítico	40
3.4.1.2.	Método Deductivo	40
3.4.1.3.	Método Inductivo	40
3.4.2.	Técnicas e instrumentos	40
3.5.	RESULTADOS	41
3.6.	VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER	51

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1	TÍTULO DE LA PROPUESTA	52
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA	52
4.2.1.	COAC. Educadores de Bolívar	52
4.2.1.1.	Antecedentes Históricos	52
4.2.2.	Misión	54
4.2.3.	Visión	54
4.2.4.	Objetivos	54
4.2.4.1.	Objetivo General	54
4.2.4.2.	Objetivos específicos	55
4.2.5.	Base legal	55
4.2.6.	Fuentes de financiamiento	57
4.2.7.	La Gestión Financiera	58
4.2.7.1.	Objetivos de la gestión financiera	58
4.2.7.2.	Áreas relacionadas con la gestión financiera	58
4.2.8	Desarrollo del modelo de gestión financiera	59
4.2.9.	Proyecciones Financieras	85
4.2.10.	Sistema de control	90
	CONCLUSIONES	99
	RECOMENDACIONES	100
	BIBLIOGRAFÍA	101
	ANEXOS	103

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N° 1:	Método cualitativo	33
Tabla N° 2:	Método cuantitativo	34

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO N° 1:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 1	41
CUADRO N° 2:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 2	42
CUADRO N° 3:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 3	43
CUADRO N° 4:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 4	44
CUADRO N° 5:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 5	45
CUADRO N° 1:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 1	46
CUADRO N° 2:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 2	47
CUADRO N° 3:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 3	48
CUADRO N° 4:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 4	49
CUADRO N° 5:	Tabulación del resultado de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 5	50

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO N° 1	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 1	41
GRÁFICO N° 2	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 2	42
GRÁFICO N° 3	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 3	42
GRÁFICO N° 4	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 4	44
GRÁFICO N° 5	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a directivos de la cooperativa pregunta N° 5	45
GRÁFICO N° 1	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 1	46
GRÁFICO N° 2	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 2	47
GRÁFICO N° 3	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 3	48
GRÁFICO N° 4	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 4	49
GRÁFICO N° 5	Representación porcentual de la tabulación de las encuestas aplicadas a los socios de la cooperativa pregunta N° 5	50

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO N° 1	Encuesta aplicada a los directivos de la cooperativa	104
ANEXO N° 2	Encuesta aplicada a los socios de la cooperativa	105
ANEXO N° 3	Aplicación de encuestas y obtención de información	106

INTRODUCCIÓN

Actualmente es necesario que las organizaciones administren de forma adecuada sus recursos financieros. Esto involucra la toma de decisiones fundamentales, tales como las relacionadas con la expansión del negocio, los tipos de valores que se deben formular para financiar el crecimiento del mismo, entre otras.

El presente trabajo de titulación, es un aporte a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Bolívar” Ltda., de la ciudad de Guaranda, el mismo orienta a la toma de decisiones sobre los recursos económicos y financieros de la organización. En el primer capítulo se descubre el problema, su planteamiento, Formulación, Justificación y la delimitación del problema, elementos objeto de estudio, así como también los Objetivos el General y los Específicos que se planean para lograr la consolidación del modelo de gestión.

El segundo capítulo contempla el Marco Teórico el cual abarca los Antecedentes de la Investigación, la Fundamentación Teórica basada en la Planificación Financiera y los Presupuestos también constan la Idea a Defender y las Variables de Estudio.

El tercer capítulo trata sobre el Marco Metodológico el cual se utiliza para el desarrollo de la investigación, aquí se determina la Modalidad de la Investigación, Tipo de Investigación, Población y Muestra, Métodos, Técnicas e Instrumentos utilizados en el desenvolvimiento del presente estudio, los Resultados de las encuestas realizadas a los Directivos y socios de la cooperativa, cuyo análisis respectivo ha permitido la verificación de la idea a defender planteada.

Finalmente en el cuarto capítulo tenemos la propuesta: el Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015”, la misma que contiene: Título de la Propuesta, Objetivo de la Propuesta, Desarrollo, aspectos que servirán de guía al Gerente y Jefe Financiero para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la organización.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La cooperativa Educadores de Bolívar, desde su creación en el año 1964, no ha diseñado un modelo de gestión financiera que le permita mejorar continuamente sus activos productivos y controlar los recursos económicos y financieros de la organización, de esta manera viene disminuyendo los beneficios organizacionales a puntos no deseados. La herramienta permite evaluar y controlar los flujos financieros asociados a sus productos y servicios financieros ofreciendo asistencia técnica a los clientes en el uso eficiente de los mismos.

De persistir tal situación la cooperativa Educadores de Bolívar, no verá cristalizados sus objetivos en la intermediación financiera con el público del cantón Guaranda, y sus esfuerzos por servir a este mercado habrán sido fallidos.

1.1.1. Formulación del Problema

¿Cómo incide un Modelo de Gestión Financiera en la mejora del control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015?

1.1.1.1. Delimitación del Problema

La investigación se encuentra en torno al diseño de un Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015.

1.2. JUSTIFICACIÓN

La investigación se encuentra en torno al diseño de un Modelo de Gestión Financiera que busca mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015, esta constituirá una guía de acciones encaminadas al manejo adecuado de los recursos económicos, para el crecimiento de la institución y su proyecto con pasos firmes y seguros, hacia el beneficio de sus socios, aprovechando las fortalezas así como contrarrestando las amenazas, mediante el apoyo constante y salvaguardando los recursos de los miembros de la cooperativa Educadores de Bolívar Ltda. como socios de la cooperativa.

El modelo de Gestión Financiera, se lo llevará a cabo con el propósito de fortalecer el área de finanzas de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar de la ciudad de Guaranda, y de este modo evitar los cuellos de botella existentes en el área financiera.

El modelo de Gestión Financiera, ayudará a que el talento humano que trabaja en esta organización inicie una cultura organizacional de cumplimiento de metas y control de los recursos económicos y financieros.

El presente trabajo de investigación es necesario dentro de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar, para orientar el desarrollo de la misma, de manera eficiente y efectiva y así cumplir con los objetivos sociales para los que fue creada.

Los criterios que permiten evaluar el valor potencial de la investigación son:

- **Conveniencia** ningún socio fundador colocará dinero en una idea, que no tenga sustento técnico, es decir que no se conozca cómo se llevará a cabo el manejo y control de los recursos económicos, tendrá o no éxito en el mercado, y será o no rentable la actividad emprendida.

- **Implicaciones prácticas**, un modelo de Gestión financiera al ser un instrumento técnico nos ayudará a resolver algunos problemas prácticos como cuanto realmente mantener en liquidez, la distribución de los recursos en relación a los créditos, así como de donde provendrán los recursos económicos para impulsar las distintas iniciativas cooperativistas.
- **Relevancia social**, El desempleo es general en el país, un empleo disimulado en la informalidad, no es empleo real, por lo que toda idea productiva que promueva, impulse, incremente o simplemente mantenga las fuentes de empleo en todas las localidades del Ecuador, será bien vista por la comunidad y el Estado, esta situación hace que se vuelve más dinámica y activa la economía de las distintas localidades del país, impulsando un conjunto de actividades dentro del sector de influencia del proyecto cooperativa Educadores de Bolívar Ltda.
- **Utilidad metodológica**, es evidente que todos los estudios que se llevan a cabo en torno a un modelo de gestión financiera pueden ayudar a crear un nuevo instrumento para recolectar o analizar información, encontrando el apoyo en diferentes conceptos entorno a la materia de gestión Financiera.
- **Valor teórico**, con la aplicación del modelo de Gestión Financiera propuesto se espera tener una exploración fructífera sobre lo que representa el control y manejo de recursos económicos desde la Cooperativa Educadores de Bolívar en la provincia de Bolívar a la vez de contar con un banco de datos informativos que encierra el presente estudio, los mismos que servirán como fuente de apoyo para nuevas iniciativas de estudio sobre el desarrollo del sector cooperativista ecuatoriano.

En relación al contexto anterior podemos manifestar que el Modelo de Gestión Financiera de la Cooperativa Educadores de Bolívar Ltda., en la provincia de Bolívar justifica su realización ya que pretende impulsar la realización de un instrumento estratégico financiero de apoyo al control, a partir del año 2015.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. Objetivo General

Desarrollar el Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015.

1.3.2. Objetivos Específicos

- Realizar un diagnóstico situacional de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar.
- Establecer el Modelo de Gestión Financiera a sustituir o mejorar.
- Estructurar el Modelo de gestión Financiera para el departamento Financiero de la cooperativa.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1. Antecedentes Históricos

Con la finalidad de fundamentar el presente trabajo investigativo se ha estimado conveniente indagar acerca de los enfoques que poseen distintos autores con relación a otros trabajos investigativos de similar índole, a consecuencia de ello a continuación se citan los puntos de vista en un contexto global, interno del país y de la organización como tal referente y cómo se comportan las finanzas.

Las empresas y las organizaciones tienen que adaptarse a la realidad distinta y crecientemente inestable, casi diríamos que estructuralmente inestable, de nuestro tiempo. Esa tendencia al cambio permanente es el resultado de muy diversos factores. Aquí se han identificado siete: el entorno global, el marco regulatorio, la gestión del riesgo, el cambio demográfico, el comportamiento del consumidor, la innovación y la tecnología. Son siete palancas que están moviendo el mundo y que tienen un impacto extraordinario sobre las entidades financieras.

(Maldonado, 2013) El mundo está cambiando muy deprisa. El escenario macroeconómico global está marcado por la volatilidad y la incertidumbre y, en paralelo, las economías emergentes están ganando peso en el atlas geoeconómico mundial. La combinación de ambos factores condiciona las expectativas del sector financiero a corto, medio y largo plazo.

El segundo factor externo que tiene una repercusión relevante en el sector financiero es el desplazamiento del centro de gravedad de la economía mundial hacia los países emergentes.

Este proceso de transformación, que no es nuevo pero que se ha acelerado con la crisis económica, tiene consecuencias muy visibles en el orden jerárquico de las economías

mundiales y va a producir (está produciendo ya) una disrupción sin precedentes en los flujos comerciales y de inversión de la economía global.

El cambio del paisaje de la economía mundial (con la institucionalización de la incertidumbre y la irrupción de los países emergentes como rasgos más característicos) modifica las expectativas del sector financiero y le obliga a cambiar su forma de entender algunos de los aspectos clave del negocio. El impacto es especialmente agudo en las siguientes áreas:

- **El control del riesgo de crédito.**

La prolongación de la incertidumbre y la debilidad macroeconómica de los países desarrollados hace prever que a medio plazo la tasa de morosidad, que es especialmente sensible a los ciclos de actividad, se mantendrá en niveles elevados en términos históricos. Esta tendencia será especialmente acusada en el caso de la banca española, puesto que no se espera que la tasa de paro ceda de forma significativa en los próximos años.

- **La imagen del sistema financiero.**

(Maldonado, 2013) La crisis financiera internacional y la asociación de los problemas de la economía europea con las decisiones de las entidades bancarias han producido un profundo daño a la reputación del sector. Es fundamental que la banca haga un esfuerzo para hacer visible el papel fundamental que el sector financiero desempeña para el crecimiento de la economía y para el mantenimiento del Estado de Bienestar. Además, las entidades deben potenciar el desarrollo de una cultura financiera que permita al consumidor final entender los conceptos económicos básicos y los principales elementos que rigen el funcionamiento del mercado.

Las causas de la crisis financiera internacional (infravaloración del riesgo asociado a los activos, alta conexión entre intermediarios financieros transfronterizos, elevado grado de apalancamiento, etc.) y la insuficiente respuesta por parte de las instituciones reguladoras pusieron de relieve la existencia de una serie de aspectos de mejora en el

marco de la supervisión financiera. La Unión Europea y otras instituciones internacionales, como el G-20, han planteado la necesidad de cambiar el marco regulatorio y buscar herramientas para detectar el riesgo sistémico y establecer protocolos de actuación que permitan hacer frente a situaciones como las que se han vivido en los últimos años. Con este propósito, las autoridades internacionales están trabajando en más de 30 iniciativas regulatorias, que se encuentran en distintas fases de madurez y que afectan a aspectos clave del negocio bancario, como la liquidez, el capital, el gobierno corporativo, el control de riesgos, el modelo de negocio o la relación con los clientes, o simplemente darle mayor protección al consumidor. La crisis generó pérdidas al consumidor final por riesgos de los que, en muchos casos, no eran conscientes. Para evitar situaciones similares en el futuro, se endurece el entorno normativo de la protección del inversor y se refuerzan las garantías en la comercialización de los productos de inversión.

(Maldonado, 2013) La consecuencia automática de la incertidumbre económica global es el aumento del riesgo para las empresas. En un escenario como el actual, marcado por la inestabilidad estructural y por la fragilidad macroeconómica, los riesgos tradicionales del sector financiero (de mercado, de crédito, de liquidez, operativo, riesgo-país...) tienden por definición a hacerse más grandes.

En el contexto ecuatoriano podemos ver como las finanzas han evolucionado, es así que la (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014) Hasta finales de junio 2014, el Sistema Financiero Nacional (SFN) estuvo conformado por 25 bancos privados, 4 mutualistas, 9 sociedades financieras y 4 instituciones financieras públicas.

Los bancos privados se han constituido en el pilar fundamental de la misma debido al peso específico que sus principales variables representan en su interior (privado y público), lo cual se demuestra en las siguientes cifras: 75,9% de los activos, 77,2% de la cartera bruta; 79,3% de los pasivos, 80,9% de los depósitos del público; es decir, aproximadamente, las dos terceras partes del SFN están en manos de bancos privados. A junio de 2014, los activos del sistema de bancos privados llegaron a la suma total de 31.329 millones de dólares; 11,7% adicional a lo alcanzado hasta el mismo mes del año 2013.

El principal factor para este incremento fue el aumento de la Cartera Neta por 1.831 millones de dólares (12,1%); otros activos por 615 millones (15,3%), inversiones por 462 millones (11,6%) y fondos disponibles por 369 millones (7,5%). Su estructura se ha mantenido más o menos uniforme durante los dos periodos de comparación, con pequeñas variaciones. Se destaca el leve aumento en 0,2 puntos porcentuales (pp) en la cartera neta finalizando su participación con el 54,3% y en otros activos en 0,5 pp, alcanzando 14,8% del total de activos. Disminuyeron su peso, fondos disponibles en 0,6, reflejando una participación de 16,8% a la última fecha. Las inversiones se mantuvieron sin variación con participaciones del 14,2% en ambas fechas. La cartera bruta de créditos canalizada por este sistema a junio 2014 experimentó un nivel superior al registrado un año atrás, pues su saldo alcanzó 18.202 millones de dólares, registrando un 11,9% de variación.

El dinamismo se debió específicamente al crecimiento experimentado en la cartera comercial cuya fluctuación bordeó el 14,7%. Una ampliación no menos importante fue la obtenida por la cartera de consumo, con 9,4%. Estas dos modalidades de crédito (comercial y consumo) concentraron el 84,1% del saldo de cartera bruta total. Las carteras de vivienda y microempresa complementan la proporción con variaciones de 8,5% y 8,8%, respectivamente.

El indicador de morosidad a junio de 2014 se ubicó en 3,1%, porcentaje similar al obtenido en junio de 2013. Sin embargo, los segmentos de consumo, vivienda y microempresa registraron incrementos en la mora en 0,2; 0,1 y 0,4 puntos, respectivamente.

Por líneas de negocio, el índice de morosidad a junio 2014 se ubicó como se describe a continuación: microempresa se deterioró al pasar de 5,8% a 6,2%; consumo, subió de 5,5% a 5,7%; la cartera de vivienda subió de 2,1% a 2,2%; mientras que la cartera comercial bajó de 1,1% a 1,0%; la línea educativa registró una tasa de morosidad del 0,8%, mientras que la cartera de inversión pública no registró valores en mora.

Las inversiones del sistema bancario privado ascendieron a junio 2014 a 4.437 millones de dólares, cifra que revela un crecimiento del 11,6%.

Esta variación se produjo principalmente por la significativa ampliación (28,5%) que experimentaron las inversiones disponibles para la venta de entidades del sector público y del sector privado (4,9%), entre otras. Los pasivos crecieron (11,9%) entre junio 2013 y junio 2014, alcanzando 28.301 millones de dólares, prácticamente la composición en su estructura no ha variado y su principal componente es el rubro obligaciones con el público (89,8%), dentro de lo cual, los depósitos a la vista equivalen a 2,4 veces los depósitos a plazo. Los Resultados del sistema de Bancos a junio 2014 alcanzaron la cifra de 148,4 millones de dólares lo cual implica un incremento de 23,5 millones de dólares (18,8%) entre las fechas comparadas. La solvencia tuvo un decremento de 0,3 puntos porcentuales, al pasar de 12,0% a 11,7%.

El ROE creció 1,1 puntos porcentuales y el ROA lo hizo en 0,1 puntos. El nivel de eficiencia operativa fue 5,0%, ligeramente inferior a aquella alcanzada en junio 2013 (5,2%). La Liquidez experimentó una contracción de 0,7 puntos porcentuales, al pasar de 25,0% a 24,3%, confirmando una menor disponibilidad de recursos a la fecha final. Los cálculos de concentración a junio 2013 y 2014 permiten establecer que en cuanto a activos, cartera y depósitos, el sistema bancario se encuentra moderadamente concentrado.

Los niveles de profundización del sistema de bancos privados a junio de 2014 fue de 19,4% para la cartera de créditos y de 27,1% para los depósitos, cifras muy similares a las registradas en junio 2013. A nivel de sistema financiero a la última fecha los índices de profundización fueron de 25,2% y 33,5%, respectivamente.

En lo que se refiere a la bancarización, se determina que a finales de 2005 existían 25 personas por cada 100 con algún tipo de depósitos en los diferentes bancos privados del Ecuador.

En la actualidad (finales de junio 2014), aproximadamente la mitad de los ciudadanos (53%) disponían de algún depósito, es decir, en diez años se ha duplicado el porcentaje de personas que al menos cuentan con un producto financiero (depósito).

Considerando la totalidad de puntos de atención que ofrece el sistema de bancos privados, es decir sobre una base de 13.302 unidades, se concluye que a fines de junio 2014, cada grupo de 100 mil habitantes en el país estaría siendo atendido mediante 85 puntos de atención. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2014)

Sobre el Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015”, no se ha realizado ningún trabajo de investigación, por tanto se constituye en el primer trabajo de esta naturaleza, el mismo servirá para solucionar en parte el problema que tiene la organización cooperativista, igualmente revisada en la biblioteca de la ESPOCH y particularmente la biblioteca de la FADE no se encuentra ningún trabajo similar.

Se puede determinar que la inexistencia de un Modelo de Gestión Financiera dentro del departamento financiero de cualquier organización pueden incidir de manera directa para la toma de decisiones en relación a la manera de cómo disminuir la morosidad de los socios de ser el caso una cooperativa o clientes en las empresas, pero en cambio si existiera dicho Modelo en la que la empresa pueda guiarse para una buena toma decisiones, se estaría no solo ayudando a los directivos sino que también serviría como base para que los consumidores del servicio que presta la empresa traten de ponerse al día con sus pagos, por ello es necesario el desarrollo del modelo de gestión.

2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

La fundamentación teórica nos orienta a entender las variables fundamentales del tema de investigación, siendo estas:

- Modelo
- Tipología de los modelos
- La planificación estratégica
- El modelo de gestión Financiera

1. Modelo

Las acepciones del concepto de modelo son muy diversas. Puede considerarse al modelo, en términos generales, como representación de la realidad, explicación de un fenómeno, ideal digno de imitarse, paradigma, canon, patrón o guía de acción; idealización de la realidad; arquetipo, prototipo, uno entre una serie de objetos similares, un conjunto de elementos esenciales o los supuestos teóricos de un sistema social (*Caracheo, 2002*).

(*Gago 1999*) define modelo como ejemplar o forma que uno propone y sigue en la ejecución de una obra artística o en otra cosa, ejemplar para ser imitado, representación en pequeño de una cosa, copia o réplica de un original, construcción o creación que sirve para medir, explicar e interpretar los rasgos y significados de las actividades agrupadas en las diversas disciplinas. Los modelos son construcciones mentales que permiten una aproximación a la realidad de un fenómeno, distinguiendo sus características para facilitar su comprensión. El término modelo, en consecuencia, tiene una amplia gama de usos en las ciencias y puede referirse a casi cualquier cosa, desde una maqueta hasta un conjunto de ideas abstractas (*Achinstein, 1967*)

El modelo es una representación parcial de la realidad; esto se refiere a que no es posible explicar una totalidad, ni incluir todas las variables que esta pueda tener, por lo que se refiere más bien a la explicación de un fenómeno o proceso específico, visto siempre desde el punto de vista de su autor (*Aguilera, 2000*).

Otra acepción define al modelo como un patrón a seguir o muestra para conocer algo, existe también la idea de que un modelo debe ser utilizado para probar una hipótesis o una teoría, o tan sólo para poder explicar un proceso o una abstracción (*Aguilera, 2000*). Aun cuando la explicación de un modelo parte de supuestos hipotéticos o de teorías previas ya confirmadas, ésta estaría completa si no abarca observaciones y experimentaciones posteriores que den cuenta de todos aquellos elementos, mecanismos y procesos incluidos en él. El modelo explica a la realidad y la fundamentación teórica explica al modelo.

En conclusión, el término modelo puede ser definido como la representación de un hecho o fenómeno propuesto como ideal. Pretende mostrar las características generales de la estructura de dicho fenómeno, explicar sus elementos, mecanismos y procesos, cómo se interrelacionan y los aspectos teóricos que le dan sustento, para facilitar su comprensión.

2. Tipología de los modelos

La administración y organización es fundamental para que una empresa pueda cumplir sus objetivos y garantizar la supervivencia a lo largo del tiempo de forma satisfactoria.

3. La gestión

Gestión es la capacidad que posee una empresa para lograr, con mucha rapidez importantes resultados operativos que se coloca en posición de alcanzar el éxito tanto como corto, mediano y largo plazo.

En otras palabras representa la clave para que una empresa llegue hacer líder y continúe siendo, lo principal es la elección de los objetivos operativos que representa el primer momento crucial en la gestión.

a. Tipología

Dentro de las alternativas de gestión Tenemos:

- Gestión administrativa
- Gestión de ventas
- Gestión de producción
- Gestión financiera
- Gestión de Talento Humano

4. Planificación estratégica.

a. Definición.

El control de gestión se soporta en la Planificación Estratégica, puesto que ésta constituye un conjunto de elementos que permiten alcanzar los objetivos previstos, estos elementos incluyen normas, medidas, sistemas y procesos de trabajo.

Anthony Rober M. (2008) en su obra Sistema de Control de Gestión. 2da Edición. “La planificación estratégica permite marcar directrices y formas de actuación dentro de un período largo de tiempo.”

b. Componentes de la Planificación Estratégica:

Misión de la Empresa: Describe los propósitos fundamentales de la empresa, su razón de ser.

Fijación de Objetivos a largo plazo: Es importante enumerar y especificar cada uno de los objetivos establecidos y acordar los plazos de ejecución y medición de resultados de los mismos.

Describir las estrategias para conseguir los objetivos: Consiste en el análisis de las posibles estrategias que permitirán el cumplimiento de los objetivos trazados.

Realización del Plan Financiero: Valorar las estrategias que sirven de base a la consecución de los objetivos, para obtener un panorama claro de los fondos utilizados y generados.

4.1. Sistema de control de gestión.

Definición.

El Sistema de control de gestión cuenta con el diagnóstico o análisis para entender las causas o raíces que condicionan el comportamiento de los sistemas, permite también establecer los vínculos funcionales que ligan las variables técnicas-organizativas-sociales con el resultado económico de la empresa, y es el punto de partida para la mejora de los estándares; mediante la planificación orienta las acciones en correspondencia con las estrategias trazadas, hacia mejores resultados; y finalmente cuenta con el control para saber si los resultados satisfacen los objetivos trazados.¹

Factores que influyen sobre el control de gestión.

Entorno: Puede ser un entorno estable o dinámico, variable cíclicamente o completamente atípico.

La adaptación al entorno cambiante puede ser la clave del desarrollo de la empresa.

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

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

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

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

¹ Modelos administrativos.files.wordpress.com/

Los fines del control de gestión.

Los fines más específicos de un adecuado sistema de control de gestión son los siguientes:

- **Informar:** Consiste en transmitir y comunicar la información necesaria para la toma de decisiones.
- **Coordinar:** Trata de encaminar todas las actividades eficazmente a la consecución de los objetivos.
- **Evaluar:** La consecución de las metas (objetivos) se logra gracias a las personas, y su valoración es la que pone de manifiesto la satisfacción del logro.
- **Motivar:** El impulso y la ayuda a todo responsable es de gran importancia para la consecución de los objetivos.

Elementos del sistema de control de gestión.

Anthony Rober M. (2008) Las herramientas básicas del control de gestión son la planificación y los presupuestos.

La planificación: Consiste en adelantarse al futuro eliminando el nivel de riesgos e incertidumbres, está relacionada con el largo plazo y con la gestión corriente, así como con la obtención de información básicamente externa, los planes se materializan en programas.

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

El presupuesto se debe negociar directamente con los responsables a fin de conseguir una mayor implicación del personal en la consecución de los objetivos.

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

Errores de método: Debido a la poca descentralización y falta de coordinación entre contabilidad y presupuestos, etc.

Errores en la relación medios–fines: Consiste en el incorrecto uso de los medios, etc., estas desviaciones son analizadas para tomar decisiones, tanto estratégicas (revisión y/o cambio de plan y programas), como tácticas u operativas (revisión y/o cambio de objetivos y presupuestos).

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

Desarrollo del Plan Financiero.

El plan administrativo y financiero de una compañía sirve para la operación exitosa de una organización.

Explica en forma específica cómo va a funcionar un negocio y los detalles sobre cómo capitalizar, dirigir y hacer publicidad a un negocio.

Los pasos básicos para desarrollar un plan financiero consisten en:

Descripción del negocio:

Para describir el negocio, es excelente hacerse la pregunta siguiente:

"¿Qué negocio quiero administrar?"

Describir los productos, servicios y mercado.

La descripción del negocio debe identificar en forma clara las metas y objetivos, describiendo los beneficios de sus productos y servicios desde la perspectiva del cliente. Los empresarios que tienen éxito entienden las necesidades y expectativas de los clientes, tomando en consideración que entender al cliente es lo más importante para ganarse la aceptación de los mismos y para obtener ganancias.

Ventas y mercadeo:

Una de las claves para obtener altos niveles de venta es conocer a sus clientes, sus necesidades y expectativas, una vez identificados estos factores se puede desarrollar una estrategia de ventas que permitirá entender y satisfacer sus necesidades.

Planificar la estrategia de precios.

Establece una política, ya sea con precios más caros o más baratos que su competencia, para después poder controlar los precios y costos y hacer los ajustes necesarios para garantizar una ganancia.

Requisitos de Pre operación.

Explica la forma en cómo se maneja la empresa día a día establecer políticas de contratación y de personal, acuerdos de arrendamiento, requisitos legales y operativos que se deben cumplir para hacer funcionar la empresa.

Administración Financiera.

Una de las mejores formas para que el negocio se mantenga solvente y lucrativo es con una administración financiera sólida.

Para administrar las finanzas en forma efectiva, se debe desarrollar un presupuesto sólido y realista determinando la cantidad de dinero real que va a necesitar el negocio (costos iniciales) y la cantidad necesaria para mantenerlo abierto (costos de operación). Adicionalmente se debe preparar una proyección de ventas, de flujo de efectivo, declaración de ingresos, análisis de punto de equilibrio y una hoja de balance y control que permita medir los avances obtenidos, de manera que se compare y analice posibles desviaciones entre los datos reales y los datos presupuestados.

Sistema ERP. (Enterprise Resources Planning) o Planeamiento de los Recursos de la Empresa.

Definición:

“Los sistemas ERP están diseñados para incrementar la eficiencia en las operaciones de la compañía que utilice, además tiene la capacidad de adaptarse a las necesidades particulares de cada negocio, puesto que es un sistema compuesto por un conjunto de módulos funcionales estándar y que son susceptibles de ser adaptados a las necesidades de cada empresa”. www.gestiopolis.com/...estrategia/.../que-es-erp.htm

Es una forma de utilizar la información a través de toda la organización en áreas claves como producción, compras, administración de inventario, control financiero, administración de recursos humanos, logística, distribución, ventas, marketing y administración de relaciones con clientes.

Con un sistema integrado las barreras de información entre los diferentes sistemas y departamentos desaparecen. Toda la empresa, sus sistemas y procesos, pueden reunirse para beneficiar a toda la organización.

Actualmente muchas son las empresas que están iniciando su primer contacto con los modernos sistemas de información ante la necesidad de mantenerse competitivas.

Objetivos del Sistema ERP

Existen tres razones fundamentales por las cuales una empresa se interesa en implantar una solución ERP:

- Aumentar su competitividad,
- Controlar mejor sus operaciones
- Integrar su información.

Competitividad

Las empresas requieren continuas optimizaciones de sus costos, ya sea de producción, comercialización o administración; por otro lado, deben incrementar constantemente su productividad.

Control

Varias empresas tienen un manejo aislado de la información generada en los distintos departamentos y requieren de una solución global que integre y organice los datos para que en forma accesible apoye la toma de decisiones.

Integración

Es importante integrar la información de las áreas vitales de la empresa como finanzas, producción y ventas, es decir, aquellas aplicaciones que apoyan la fuerza de ventas, comercialización y servicio al cliente con las aplicaciones que permiten a las empresas comprar, monitorear, administrar y distribuir productos.

Otros beneficios que ofrecen estos sistemas son:

- Integridad de los datos
- Confiabilidad en la información del sistema
- Definición de un solo flujo de trabajo

- Definición de las reglas del negocio
- Sistema basado en resultados
- Sistema para manejo de diferentes tipos de Industria
- Sistema con tecnología de punta
- Mejoras en los servicios al cliente.
- Mejora en los tiempos de respuesta.
- Reducción de costos.
- Reducción de costos de calidad.
- Permite una rápida adaptación a los cambios.

Visión ERP.

La selección de un sistema ERP es un proceso complejo, que se ve influido por la cultura informática que tenga la organización y que pueda verse afectada por la resistencia al cambio o a la idea errónea de que este tipo de proyectos consumen grandes cantidades de dinero, tiempo y esfuerzo.

El éxito en la implantación de tecnología ERP es responsabilidad de toda la empresa, es indispensable fomentar el trabajo en equipo debido a que a partir de la liberación del ERP, los datos ingresados por un usuario serán utilizados por otro de un área completamente diferente y quien finalmente "alimenta y da fuerza" a cualquier sistema es el personal que lo usa.

Todos los retos y costos intrínsecos a los ERP fuerzan a las empresas a realizar un cambio de cultura.

Las empresas grandes que manipulan un gran volumen de datos, usuarios y complejidad de transacciones escogen este tipo de soluciones, porque establecen que el aumento en el rendimiento de las actividades corporativas y mejora en el servicio al cliente, calidad de la producción, provocan una mejora en la imagen corporativa, manejo de la integración de procesos y calidad de los mismos.

5. Gestión Financiera

Hace muchos años se vienen tratando, a nivel disciplinal, temas como la dirección, la gestión, la administración y el control de las empresas, pero en realidad no se cuenta con una buena diferenciación al respecto de los mismos.

El propósito de este escrito no es adentrarse en una revisión etimológica de estos términos, sino expresar que en la marcha empresarial, los entes económicos requieren ser intervenidos con un enfoque sistémico e integrador a fin de lograr con eficiencia el cumplimiento de sus metas y objetivos, teniendo como referente el entorno donde operan y las distintas corrientes empresariales que confluyen en la economía.

De esta manera, y ligados a las tendencias empresariales, un ente que no sea capaz de adaptarse a los cambios del entorno empresarial, de definir estrategias basadas en un enfoque de gestión integral y de dirección, y que no se proyecte, difícilmente será capaz de sostenerse y continuar en el mercado. De allí la importancia de una buena Gestión Financiera Integral al interior de estas unidades económicas, donde no sólo se involucran aspectos cuantitativos, sino también, aspectos cualitativos, que inciden igualmente en éstas, y que apoyan la gestión empresarial. En este sentido, García, Limone y Álvarez (1988) plantean lo siguiente:

La empresa como sistema real, para seguir subsistiendo y crecer en el entorno socio-económico, debe obligatoriamente inter-actuar con él; puesto que de ese intercambio dinámico obtiene los elementos (recursos monetarios, de personal, materiales, etc.) que transforma para mantener su estructura y seguir existiendo en la búsqueda del crecimiento. (p. 83)

Se encuentra entonces que no existe una definición conceptual que dé cuenta del significado concreto de la Gestión Financiera. Sin embargo, es posible acercarse a dicha conceptualización, a partir de la convergencia de cada uno de los términos que la componen. De esta forma se tiene que la GF es el proceso mediante el cual las organizaciones son direccionadas al cumplimiento de sus objetivos, resaltando la importancia de las variables constitutivas de los procesos financieros empresariales, pero con un enfoque integrador de los demás componentes que hacen parte de la gestión

organizacional, tales como: las estructuras administrativas, de procesos, el sistema productivo, los recursos humanos y los sistemas de calidad, entre otros.

Así, el proceso de gestión empresarial no debe confundirse con el esquema genérico de la administración de empresas, donde se supone la planeación, organización, dirección y control de los recursos de un ente económico, desde la perspectiva de una sola área del mismo: la administrativa. La gestión, sin duda, conlleva a la dirección de la empresa hacia la búsqueda de sus objetivos, pero con una visión integradora de las distintas áreas básicas (producción, recursos humanos, mercadeo, finanzas, administración).

Una visión integral capaz de encaminar a la empresa hacia el cumplimiento de su Objetivo Básico Financiero, la maximización del valor de la misma. Según lo expresa Correa y Jaramillo (2007), los esfuerzos que se realicen en áreas específicas de la organización no sólo impactan sobre el tema específico de intervención, sino que produce efectos colaterales en las demás áreas de la gestión, de ahí el carácter integral de la gestión financiera planteado anteriormente.

6. El modelo de gestión Financiera

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. (Rivas Camila, 2007)

La Gestión Económico-Financiera es un conjunto de procesos dirigidos a planificar, organizar y evaluar los recursos económico-financieros al objeto de lograr la consecución de los objetivos de la empresa de la forma más eficaz y eficiente.

a. Funciones

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.

- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Manual de gestión económico-financiera para emprendedores 2010).

7. Indicadores Financieros

7.1.1. Definición:

“Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros, y demás informes de la empresa con el propósito de formar una idea como acerca del comportamiento de la empresa”.

www.mitecnologico.com/.../PrincipalesIndicadoresFinancieros

Se entienden como la expresión cuantitativa del comportamiento o el desempeño de toda una organización o una de sus partes, cuya magnitud al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas según el caso.

La interpretación de los resultados que arrojan los indicadores económicos y financieros está en función directa a las actividades, organización y controles internos de las Empresas como también a los períodos cambiantes causados por los diversos agentes internos y externos que las afectan.

Los estándares de comparación utilizados en el análisis de razones son:

- Criterio analista.- Comprende al criterio de este basado por la experiencia y sus conocimientos.
- Los registros históricos de la empresa.- Es decir indicadores de otros años.
- Los indicadores calculados con base a los presupuestos o los objetivos propuestos para el periodo en estudio.
- Los indicadores promedio del sector el cual pertenece la empresa.

a) **Indicadores de Liquidez.**

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para enfrentar las obligaciones contraídas a corto plazo; en consecuencia más alto es el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo; lo que presta una gran utilidad ya que permite establecer un conocimiento de cómo se encuentra la liquidez, teniendo en cuenta la estructura corriente.

Los indicadores de liquidez más utilizados son: capital de trabajo, la razón corriente y la prueba ácida.

Capital de Trabajo.- Expresa en términos de valor lo que la razón corriente presenta como una relación. Indica el valor que le quedaría a la empresa, representando en efectivo u otros activos corrientes, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

Capital de trabajo = Activo corriente - Pasivo corriente (Unidades Monetarias)

Razón Corriente.- También se denomina relación corriente, éste tiene como objeto verificar las posibilidades de la empresa para afrontar compromisos a corto plazo.

Razón Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente

Prueba Ácida (prueba de ácido o liquidez seca).- Esta es más rigurosa, revela la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, pero sin contar con la venta de sus existencias, es decir, básicamente con los saldos de efectivo, el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún otro activo de fácil liquidación que pueda haber, diferente a los inventarios.

Es una relación similar a la anterior pero sin tener en cuenta a los inventarios

Prueba Acida = (Activos Corrientes – Inventario) / Pasivo Corriente

En una empresa comercial para el comportamiento de los indicadores de liquidez hay que tener en cuenta tres aspectos, en primer lugar los inventarios por ser el rubro más importante, las ventas de contado, debido que es la cuenta que mayor manejan, lo que simboliza que la cartera no es significativa y por último la inversión es a corto plazo; ya que esta maneja un periodo más corto.

Los factores en tener en cuenta para el estudio de la liquidez son:

La calidad de los activos corrientes.- Es decir el termino de convertibilidad en efectivo.

La flexibilidad de los pasivos corrientes.- Este tiene que ver la comparación de los activos corrientes con los pasivos corrientes.

La estacionalidad de las ventas.- Se refiere a la fluidez del nivel de la cartera.

b) Indicadores de Endeudamiento.

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa, de la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los propietarios y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

El nivel de endeudamiento señala la proporción en la cual participan los acreedores sobre el valor total de la empresa.

Así mismo, sirve para identificar el riesgo asumido por dichos acreedores, el riesgo de los propietarios del ente económico y la conveniencia o inconveniencia del nivel de endeudamiento presentado.

Los altos índices de endeudamiento sólo pueden ser admitidos cuando la tasa de rendimiento de los activos totales es superior al costo promedio de la financiación.

Las cuentas que pueden modificar sustancialmente el concepto acerca del endeudamiento de una empresa, son aquellos pasivos que se considera que no son totalmente exigibles o que el pago de este se puede postergar después de la fecha de vencimiento del mismo, teniendo en cuenta la conveniencia del acreedor y de la empresa; de igual manera entre las cuentas del patrimonio que cuyo valor no existe una absoluta certeza.

Estas cuentas que pueden modificar el concepto del analista son: préstamo de socios; los socios pueden aumentar el tiempo del préstamo o convertirlo en una inversión, pasivos diferidos; estas puede ser que ya se encuentra el dinero destinado para este pago, capital; por medio de una capitalización de una deuda y valorizaciones, pueden estar sobre estimadas o por efectos de inflación.

c) **Índices de Apalancamiento.**

Índice de apalancamiento financiero: o indicador de Leverage, muestra la participación de terceros en el capital de la empresa; es decir compara el financiamiento originado por terceros con los recursos de los accionistas o socios, para establecer cuál de las dos partes corre mayor riesgo.

Apalancamiento Financiero = Pasivo Total / Patrimonio Total

Entre más alto sea el índice es mejor teniendo en cuenta que las utilidades sean positivas, lo que indica que los activos financiados produzcan una rentabilidad superior a los interés que se adeudan.

Si es muy alto para el acreedor se toma riesgoso, aunque presenta una flexibilidad en este indicador ya que entiende que el dueño busca maximizar las utilidades con un nivel alto de deuda.

Índice de Apalancamiento Total.- Indica que participación tiene el pasivo externo con respecto al patrimonio de la empresa.

Apalancamiento Total = Pasivo Total / Patrimonio

Apalancamiento a Corto Plazo.- Indica la participación que tienen los pasivos corrientes dentro del patrimonio.

Apalancamiento a corto plazo = Total Pasivo Corriente / Patrimonio

Apalancamiento Financiero Total.- Indica la concentración que tienen los pasivos totales con entidades financieras sobre el patrimonio.

Apalancamiento financiero total = Pasivo con entidades financieras / Patrimonio

d) Índices de Actividad.

Los indicadores de actividad también llamados indicadores de rotación tratan de medir la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Constituyen un importante complemento de las razones de liquidez; debido que miden la duración del ciclo productivo y del periodo de cartera. Algunos indicadores de actividad son:

Rotación de cartera = Ventas a crédito en el período/cuentas por cobrar promedio.

Período promedio de cobro = Cuentas por cobrar promedio x 365 días/ventas a crédito.

Rotación de inventarios (# veces) empresas comerciales = Costo de la mercancía vendida en el período/inventario promedio.

Rotación de inventarios (#días) empresas comerciales = Inventario promedio x 365 días/costo de la mercancía vendida.

Rotación de inventarios (# veces) empresas industriales = Costo de ventas/inventario total promedio.

Rotación de inventarios (# días) empresas industriales = Inventario total promedio x 365 días/costo de ventas.

Rotación de activos fijos = Ventas/activo fijo.

Rotación de activos operacionales = Ventas/activos operacionales.

Rotación de los activos totales = Ventas/activo total.

Rotación de proveedores (# veces) = Compras a crédito/cuentas por pagar promedio.

Rotación de proveedores (# días) = Cuentas por pagar promedio x 365 días/compras a crédito.

e) **Indicadores de Rendimiento.**

Llamados también índices de rentabilidad, miden la efectividad de la administración de la empresa para controlar costos y gastos, transformando así las ventas en utilidades.

Estos indicadores son instrumentos que permiten analizar la forma cómo se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa, mediante la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo.

Es decir, miden la productividad de los fondos comprometidos en un negocio, recordemos que a largo plazo lo importante es garantizar la permanencia de la empresa en acrecentamiento de mercado y por ende su valor.

Permite ver los rendimientos de la empresa en comparación con las ventas y el capital.

Margen bruto de utilidad.- Se define como la utilidad bruta sobre las ventas netas, y nos expresa el porcentaje determinado de utilidad bruta (Ventas Netas- Costos de Ventas).

Margen Bruto de Utilidad = Utilidad Bruta Ingresos / Utilidad Operacional x 100

Margen operacional de utilidad.- Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad operacional sobre las ventas netas y nos indica, si el negocio es o no lucrativo, en sí mismo, independientemente de la forma como ha sido financiado.

Margen Operacional de Utilidad = Utilidad Operacional / Ingresos Operacionales x 100

Margen neto de utilidad.- Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad neta sobre las ventas netas. La utilidad neta es igual a las ventas netas menos el costo de ventas, menos los gastos operacionales, menos la provisión para Impuesto de Renta y Participación Trabajadores, más otros ingresos menos otros gastos.

Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio.

Margen Neto de Utilidad= Ganancias y Pérdidas/ Ingresos Operacionales x 100

Rendimiento del Patrimonio.- El rendimiento del patrimonio promedio determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con el capital de la organización, es decir mide la tasa de rendimiento de los asociados del patrimonio. Este índice se obtendrá mediante la división del monto total conformado por el patrimonio contable más la gestión operativa, entre el total de los activos.

Rendimiento del Patrimonio = Utilidades Neta / Patrimonio

Rendimiento del Activo Total.- Determina la eficiencia de la administración para generar utilidades con los activos total que dispone la organización, por lo tanto entre más altos sean los rendimientos sobre la inversión es más eficiente la organización.

Rendimiento del Activo Total = Utilidades Neta /Activo Total

f) Indicadores de Gestión.

Teniendo en cuenta que cumplir tiene que ver con la conclusión de una tarea, los indicadores de cumplimiento están relacionados con los promedios que indican el grado de consecución de tareas y/o trabajos, por ejemplo:

Indicador de Cumplimiento de entrega de pedidos.-

Número de Pedidos Entregados/Número de Pedidos recibidos

Indicador de Evaluación del proceso de ventas tomando en consideración la política para otorgamiento de créditos.-

Número de créditos otorgados en base a la política/Número de créditos

Indicador de grado de satisfacción de los clientes en la entrega de pedidos.-

Quejas en la entrega de pedidos/ Número de pedidos entregados

Indicador de porcentaje de cumplimiento del cronograma de trabajo.-

Número de Tareas realizadas para el mes / Número de tareas programadas para el mes

Indicador de Calidad de los Pedidos Generados.-

Productos Generados sin problemas / Total de pedidos generados

Indicador de Nivel de cumplimiento de Proveedores.-

Pedidos Recibidos fuera de tiempo / Total pedidos recibidos

2.3. HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER

2.3.1. Idea a defender

El Diseño de un modelo de gestión financiera, permitirá mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015.

2.4 VARIABLES

2.4.1 Variable Independiente

Modelo de Gestión Financiera

2.4.2 Variable Dependiente

Control de los recursos económicos y financieros

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

En la ejecución de la presente investigación se utilizara un enfoque mixto, es decir cualitativo y cuantitativo. Cualitativo porque la orientación se centrará en la comprensión del problema, objeto de estudio, ya que la observación será naturalista en donde la cooperativa va hacer analizada intrínsecamente, es decir la investigación va hacer interna.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 88) “El método cualitativo consiste en descripciones detalladas de situaciones, eventos, personas, interacciones y comportamientos que son observables. Incorpora lo que los participantes dicen, sus experiencias, actitudes, creencias, pensamientos y reflexiones tal como son expresadas por ellos mismos y no como uno los describe.”

MÉTODO CUALITATIVO

Centrada en la fenomenología y comprensión
Datos ricos y profundos
Exploratoria, inductiva y descriptiva
Inferencias de sus datos
Observación naturista sin control
Orientada al proceso
Subjetiva

Tabla No.1: Método Cualitativo

Elaborado por: La Autora

El Método Cuantitativo está orientado a la comprobación de la investigación, la misma que tiene un enfoque universal donde se va a buscar las causas del problema de una manera fragmentaria.

MÉTODOS CUANTITATIVOS

Preguntan a los cualitativos: ¿Son generalizables tus hallazgos?
Propensión a "servirse de" los sujetos del estudio
Se limita a responder
Son débiles en términos de validez interna casi nunca sabemos si miden lo que quieren medir, pero son fuertes en validez externa, lo que encuentran es generalizable a la población

Tabla No.2: Métodos Cuantitativos

Elaborado por: La Autora

(*Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 89*). “La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede.”

Básicamente con respecto a la modalidad, la investigación es:

Investigación de campo

Se aplicara este tipo de metodología en el lugar mismo donde se estan generando los acontecimientos en base a la entrevista y observación para de esta manera determinar la forma actual de obtener la información dentro de la cooperativa y verificar si los datos obtenidos son veraces y contribuirán en la toma de decisiones.

Lo que nos permitirá un conocimiento más a fondo de la investigación, para manejar los datos con más seguridad y poder soportar diseños exploratorios, descriptivos y experimentales, y crear una situación de control en la cual se manipule una o más variables dependientes, e introducir determinadas variables de estudio manipuladas, para controlar el aumento o disminución de esas variables y sus efecto en las conductas observadas.

Es importante recoger los datos directamente, es decir, de la realidad, para que su valor permita cerciorar las verdaderas condiciones en las que se ha obtenido los mismos y pueda facilitar su revisión o modificación en casos de surgir dudas.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 95) “El trabajo de campo asume las formas de la exploración y la observación del terreno, la encuesta, la observación participante y el experimento. La primera se caracteriza por el contacto directo con el objeto de estudio, del modo que trabajan el arqueólogo y el topógrafo. La encuesta consiste en el acopio de testimonios orales y escritos de personas vivas. La observación participante combina los procedimientos de las dos primeras. En ocasiones, el observador oculta su verdadera identidad para facilitar su inmersión en el fenómeno del estudio y la comunicación con los afectados.”

El trabajo de campo se apoya en los documentos para la planeación y la interpretación de la información recolectada por otros medios.

Investigación bibliográfica-documental

Se utilizará esta modalidad de investigación porque el marco teórico del presente trabajo está realizado mediante consultas en libros e internet.

Es importante recolectar, seleccionar, analizar y presentar resultados coherentes, utilizando procedimientos lógicos y mentales de toda investigación que es análisis, síntesis, deducción, inducción.

Hay que recopilar información adecuada de datos que permitan redescubrir hechos, y orientarnos a la realidad de la Cooperativa.

La investigación documental es la presentación de un escrito formal que sigue una metodología reconocida.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 122) Esta investigación documental se asigna en cumplimiento del plan de estudios para un curso de preparatoria de pre-grado en la universidad.

Consiste primordialmente en la presentación selectiva de lo que expertos ya han dicho o escrito sobre un tema determinado. Además, puede presentar la posible conexión de ideas entre varios autores y las ideas del investigador.

Su preparación requiere que éste reúna, interprete, evalúe y reporte datos e ideas en forma imparcial, honesta y clara.

3.2. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

3.2.1. Investigación exploratoria

Es necesario hacer una investigación previa sobre nuestro objeto de estudio, y por lo tanto hay explorar e indagar, con la finalidad de alcanzar el objetivo planteado.

El conocimiento de la investigación es tan vago e impreciso impide sacar las más provisionales conclusiones sobre qué aspectos son relevantes y cuáles no.

La voluntad y entusiasmo para investigar un tema, si se desconoce del mismo se debe realizar un estudio exploratorio para empezar a conocerlo, familiarizarse con él, y precisar el problema, dando forma a la idea a defender previa que sobre la cuestión tengamos.

Se realizará con el propósito de destacar los aspectos fundamentales de la problemática determinada y se encontrará los procedimientos adecuados para elaborar una investigación posterior. Es útil desarrollar este tipo de investigación porque, al contar con sus resultados, se simplificará al abrir otras líneas de investigación y proceder a su consecuente comprobación.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 93) “Los estudios exploratorios nos permiten aproximarnos a fenómenos desconocidos, con el fin de aumentar el grado de

familiaridad y contribuyen con ideas respecto a la forma correcta de abordar una investigación en particular.”

Con el propósito de que estos estudios no se constituyan en pérdida de tiempo y recursos, es indispensable aproximarnos a ellos, con una adecuada revisión de la literatura.

En pocas ocasiones constituyen un fin en sí mismos, establecen el tono para investigaciones posteriores y se caracterizan por ser más flexibles en su metodología, son más amplios y dispersos, implican un mayor riesgo y requieren de paciencia, serenidad y receptividad por parte del investigador. El estudio exploratorio se centra en descubrir.

3.2.2. Investigación descriptiva

Se va aplicar a la investigación, al realizar una encuesta para establecer la realidad de la Cooperativa.

Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, se logra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y propiedades. Combinando con ciertos criterios de clasificación para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo investigado.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 95) Los estudios descriptivos buscan desarrollar una imagen o fiel representación (descripción) del fenómeno estudiado a partir de sus características. Describir en este caso es sinónimo de medir. Miden variables o conceptos con el fin de especificar las propiedades importantes de comunidades, personas, grupos o fenómeno bajo análisis. El énfasis está en el estudio independiente de cada característica, es posible que de alguna manera se integren las mediciones de dos o más características con el fin de determinar cómo es o cómo se manifiesta el fenómeno.

Pero en ningún momento se pretende establecer la forma de relación entre estas características. En algunos casos los resultados pueden ser usados para predecir.

3.2.3. Investigación explicativa

Mediante esta investigación, se requiere la combinación de los métodos analítico y sintético, los mismos que tratan de responder o dar cuenta del porqué del objeto que se investiga.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 95) Los estudios explicativos pretenden conducir a un sentido de comprensión o entendimiento de un fenómeno.

Apuntan a las causas de los eventos físicos o sociales. Pretenden responder a preguntas como: ¿por qué ocurre? ¿En qué condiciones ocurre? Son más estructurados y en la mayoría de los casos requieren del control y manipulación de las variables en un mayor o menor grado.

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

a. Población

La población la constituyen los 1188 socios que participan con sus ahorros y cartera de crédito en la organización cooperativista.

b. Muestra

Por ser amplia la población, se ve necesario el cálculo de una muestra representativa, para ello se utilizará la formula siguiente:

$$n = \frac{Z^2 P*Q*N}{Z^2 P*Q + N*e^2}$$

Donde:

n = Tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad (1,96)

P = Probabilidad de ocurrencia 0.5

Q = Probabilidad de no ocurrencia 1 – p

N = 1188 socios participantes

E= Error de muestreo 0,05 (5%) (El Más utilizado por el nivel de confianza)

Calculo de la muestra

N= 1188

P= 0,5

Q= 0,5

E²= 0,05

Z²= 1,96

$$n = \frac{1140,9552}{0,9604 + 2,97}$$

$$n = \frac{1140,9552}{3,9304}$$

n= 290

Conclusión: Se aplicarán los instrumentos de recolección de datos a 290 socios de la Cooperativa Educadores de Bolívar de forma aleatoria.

3.4. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

3.4.1. Métodos

Los métodos que se van a aplicar en el transcurso de la investigación son:

3.4.1.1. Analítico.- Con el ánimo de pronosticar los resultados de la aplicación del modelo, y de este modo poder llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

3.4.1.2. Deductivo.- Con el cual podremos ir de un ámbito general de la propuesta hacia la aplicabilidad del modelo de gestión, de este modo conocer cada una de las variables que definen el éxito en la propuesta.

3.4.1.3. Inductivo.- Con el propósito de determinar aspectos importantes de la Cooperativa Educadores de Bolívar Ltda., las necesidades de control económico y financiero, entorno a las inversiones realizadas.

3.4.2. Técnicas

Las técnicas a utilizarse en el desarrollo de la investigación están en función de las características y requerimientos de la misma y estas son:

La encuesta a directivos y socios de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar. (Anexos N° 1 – 2)

Las técnicas a utilizar serán aplicadas exclusivamente por la proponente de la investigación, de modo de contar con información veraz y oportuna en función de los cuestionarios propuestos.

3.5. RESULTADOS

Dentro de los resultados obtenidos tenemos, los presentados por las encuestas a los socios y directivos de la cooperativa, como se muestra a continuación:

ENCUESTAS DIRIGIDAS A LOS DIRECTIVOS

1. ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

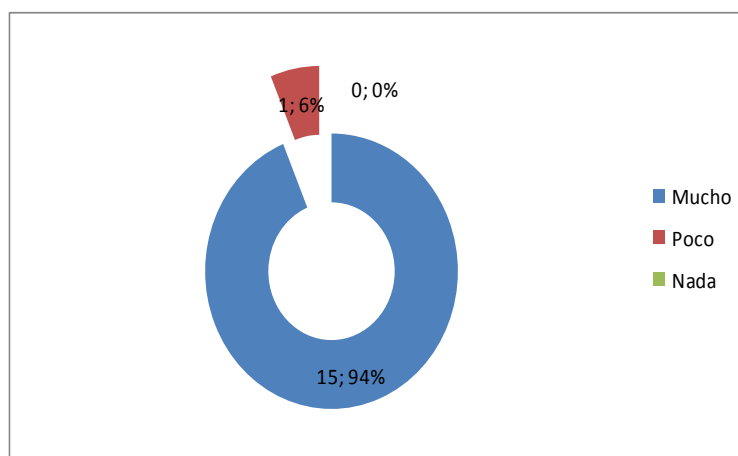
Cuadro No. 1

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	15	94
2	Poco	1	6
3	Nada	0	0
	TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta realizada a los directivos de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 1



Análisis:

Al observar la gráfica tenemos que el 94% de los directivos encuestados dicen que sí que un modelo de gestión financiera adecuado, mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa, por lo que diría que los directivos están conscientes que implementar un modelo de gestión financiera adecuado para la cooperativa va a ser muy bueno, les va a ayudar a mejorar el movimiento financiero.

2. ¿Es para usted importante el análisis financiero en la toma de decisiones?

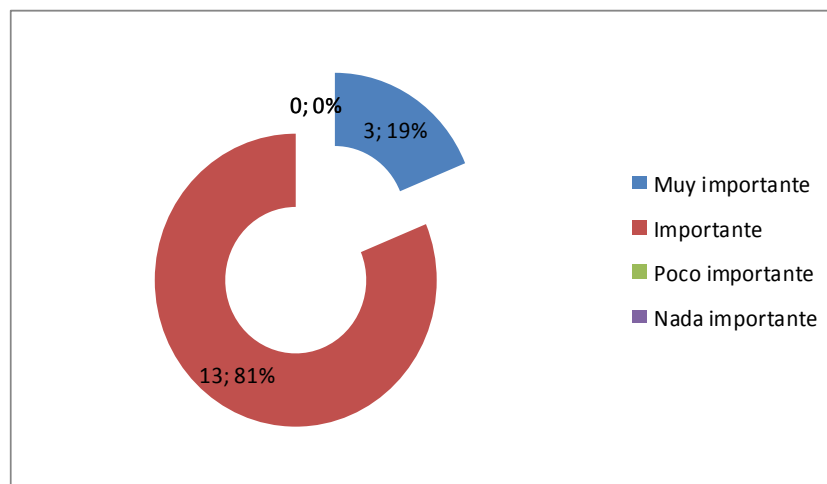
Cuadro No. 2

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Muy importante	3	19
2	Importante	13	81
3	Poco importante	0	0
4	Nada importante	0	0
	TOTAL	16	100%

Fuente: Encuesta realizada a los directivos de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 2



Análisis:

El 81% de los directivos encuestados dicen que importante el análisis financiero en la toma de decisiones, por lo que manifiesto que los directivos están de acuerdo que es importante realizar análisis financieros, para poder tomar las decisiones correctas, para el mejoramiento de la cooperativa así como de sus socios.

3. ¿Considera usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?

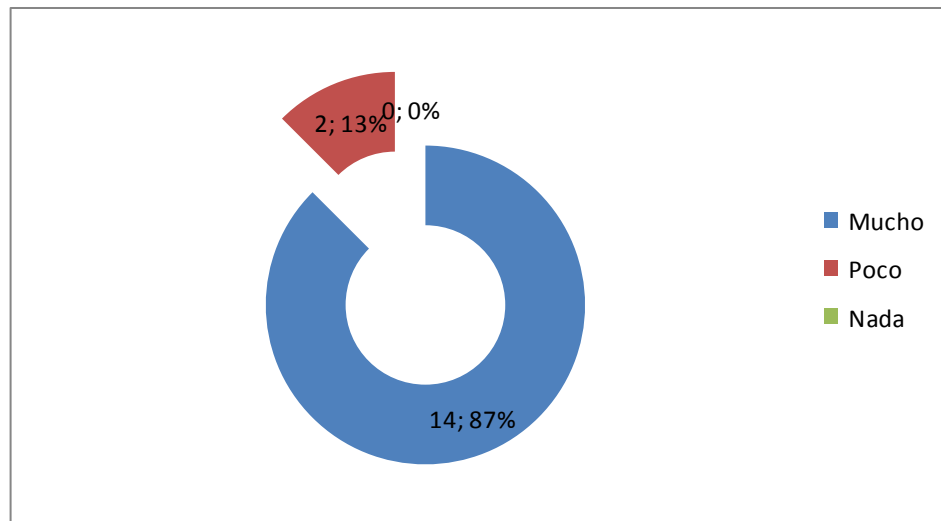
Cuadro No. 3

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	14	87
2	Poco	2	13
3	Nada	0	0
	TOTAL	16	100

Fuente: Encuesta realizada a los directivos de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 3



Análisis:

Al observar la gráfica tenemos que el 87% de los directivos encuestados dicen que el tener un modelo de gestión financiera, ayudará mucho para mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa, por lo que manifiesto que los directivos son personas preparadas, capacitadas en el ámbito financiero, por eso manifiestan que el tener un modelo de gestión financiero ayuda en el proceso administrativo de la cooperativa tanto en la recuperación de cartera como en colocarlos.

4. ¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar a ser eficiente y efectiva?

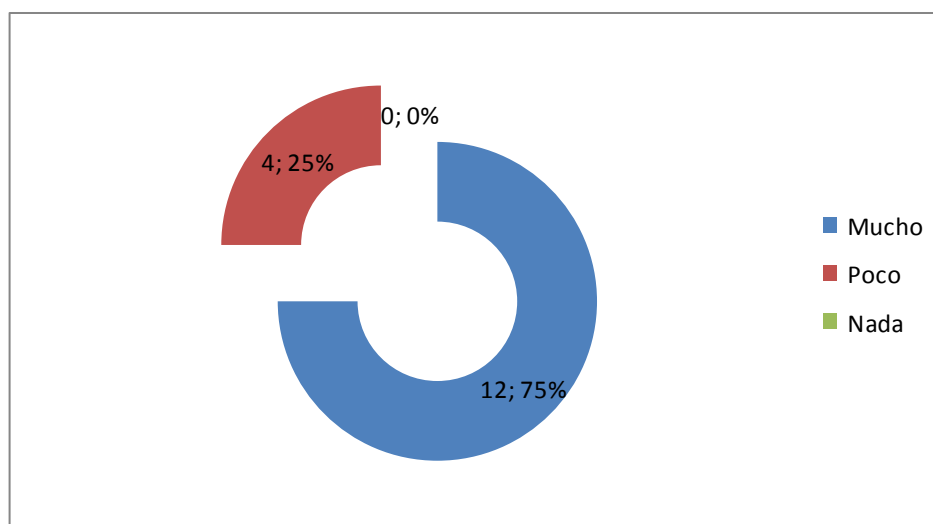
Cuadro No. 4

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	12	75
2	Poco	4	25
3	Nada	0	0
	TOTAL	16	100

Fuente: Encuesta realizada a los directivos de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 4



Análisis:

El 75% de los directivos encuestados manifiestan que las herramientas financieras ayudarían mucho a la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar a ser eficiente y efectiva, por lo que diría que los directivos están conscientes que utilizando las adecuadas herramientas financieras servirá para que la cooperativa ser más eficiente, eficaz en todas sus transacciones.

5. ¿Con información oportuna podría mejorarse el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar?

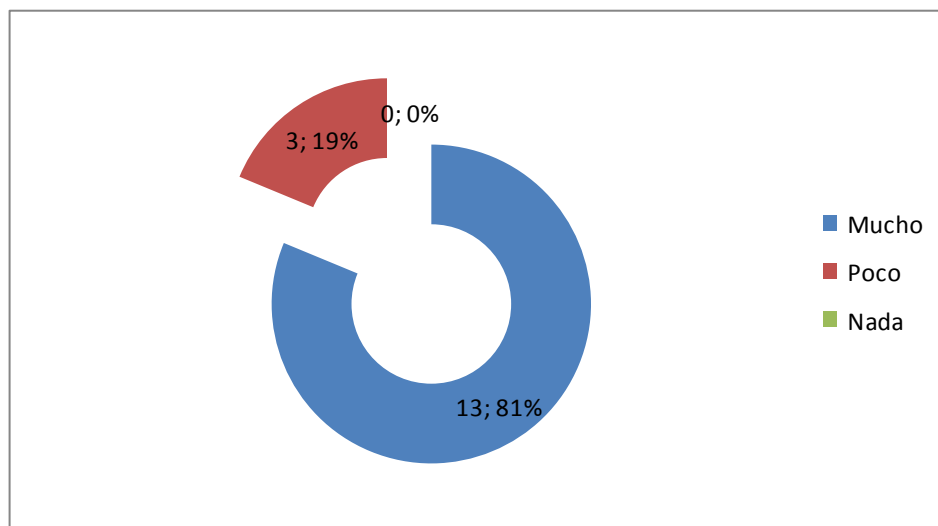
Cuadro No. 5

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	13	81
2	Poco	3	19
3	Nada	0	0
	TOTAL	16	100

Fuente: Encuesta realizada a los directivos de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 5



Análisis:

El 81% de los directivos encuestados dicen que con la información oportuna podría mejorarse muchísimo el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar, por lo que podría decir que los directivos encuestados necesitan de información para el mejor desempeño de la cooperativa en sí.

RESULTADOS DE LAS ENCUESTAS DIRIGIDAS A LOS SOCIOS DE LA COOPERATIVA

1. ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado piensa usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

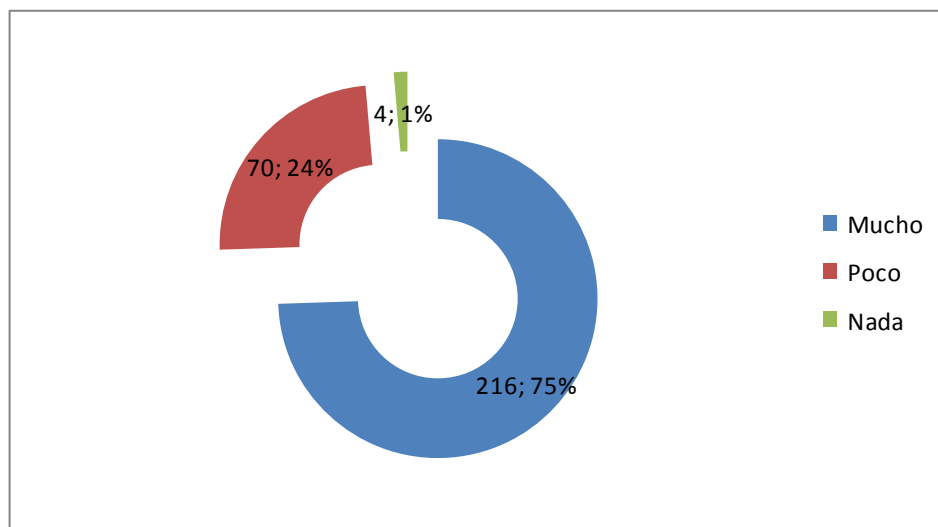
Cuadro No. 1

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	216	75
2	Poco	70	24
3	Nada	4	1
	TOTAL	290	100

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 1



Análisis:

De los socios encuestados el 75% responden que con un modelo de gestión financiera adecuado mejoraría mucho el movimiento económico y financiero de la cooperativa, por lo que podría decir que los socios son personas que están conscientes que la cooperativa de ahorro y crédito si se requiere mejorar el movimiento financiero de la cooperativa.

2. **¿Considera importante un adecuado análisis financiero en la toma de decisiones?**

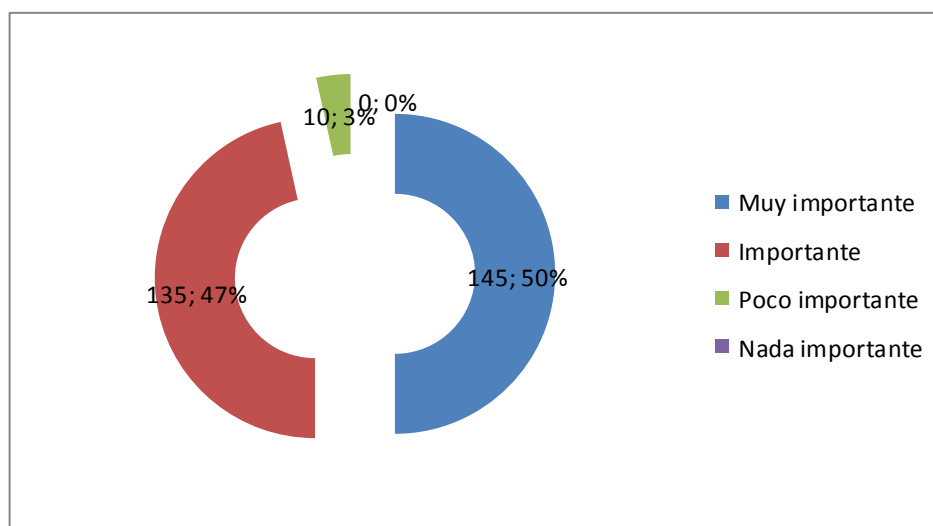
Cuadro No. 2

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Muy importante	145	50
2	Importante	135	47
3	Poco importante	10	3
4	Nada importante	0	0
	TOTAL	290	100

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 2



Análisis:

Al observar la gráfica el 50% de los socios de la cooperativa encuestados dicen que consideran que es muy importante un adecuado análisis financiero en la toma de decisiones, por lo que podría manifestar que se debería realizar análisis financieros continuamente para poder tomar decisiones que beneficien tanto a la cooperativa como a los socios.

3. ¿Cree usted que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará la planificación y el control de los recursos económicos de la cooperativa?

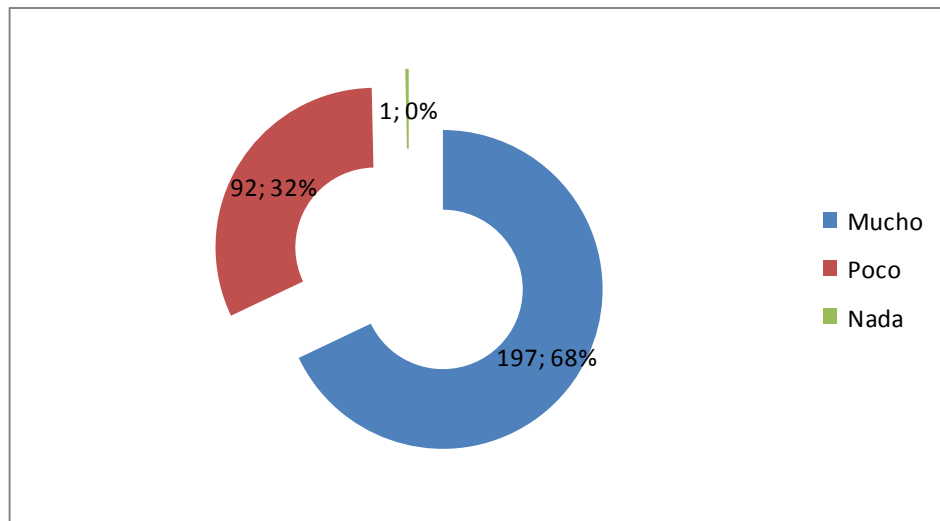
Cuadro No. 3

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	197	68
2	Poco	92	32
3	Nada	1	0
	TOTAL	290	100

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 3



Análisis:

El 68% de los socios encuestados dicen que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará mucho en la planificación y el control de los recursos económicos de la cooperativa, por lo que diría que implementar un modelo de gestión financiera es un beneficio grande tanto para los socios, como para los directivos.

4. ¿Considera usted que nuevas herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar a ser eficiente y efectiva?

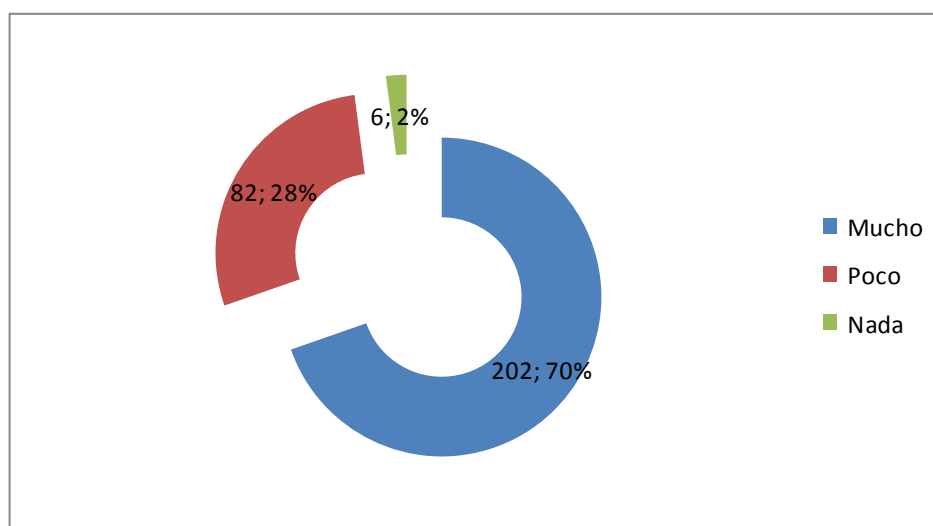
Cuadro No. 4

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	202	70
2	Poco	82	28
3	Nada	6	2
	TOTAL	290	100

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 4



Análisis:

El 70% de los socios encuestados manifiestan que la utilización de nuevas herramientas financieras ayudarían mucho a la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar a ser eficiente y efectiva, por lo que diría que la implementación de nuevas herramientas financieras, son de gran beneficio para los socios porque recibirán mejores beneficios.

5. ¿Cree usted que con información financiera oportuna podría mejorarse el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

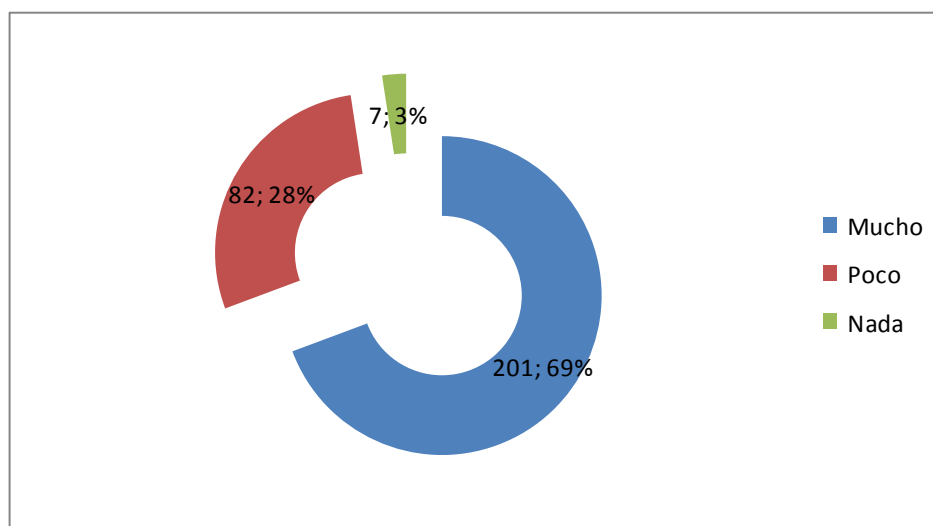
Cuadro No. 5

No.	Alternativa	Frecuencia	Porcentaje
1	Mucho	201	69
2	Poco	82	28
3	Nada	7	3
	TOTAL	290	100

Fuente: Encuesta realizada a los socios de la Cooperativa de Educadores de Bolívar.

Elaborado por: La investigadora

Gráfico No. 5



Análisis:

El 69% de los socios encuestados dicen que con la información financiera oportuna podría mejorarse mucho el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa, por lo que diría que los socios son personas conscientes que saben que si se obtiene información oportuna se puede tomar decisiones para que mejoren y existan beneficios tanto para los socios como para la cooperativa.

3.6. VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER

En consideración a las preguntas 3 y 5 de las encuestas realizadas a los socios y autoridades de la cooperativa podemos afirmar que el diseño de un modelo de gestión financiera, permitirá mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015., de este modo podemos decir que la idea inicial sobre el supuesto del trabajo de investigación se ha cumplido.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1. TÍTULO

“Modelo de Gestión Financiera para mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015”.

4.2. CONTENIDO DE LA PROPUESTA

El modelo de gestión Financiera integra elementos importantes como:

- La cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar.
- La gestión Financiera
- Objetivos de la gestión Financiera
- Áreas relacionadas
- Análisis financiero
- Razones financieras
- Proyecciones financieras
- Sistemas de control de los recursos económicos y financieros.

4.2.1. La Cooperativa Educadores de Bolívar.

4.2.1.1. Antecedentes históricos

La cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar nace en la ciudad de Guaranda, provincia de Bolívar, cantón Guaranda, parroquia La Matriz, a los 19 días del mes de agosto de 1964, en el salón de Actos de la Escuela “Gustavo Lemos”, y como resultado de las citaciones hechas con anterioridad por el Comité organizador se reunieron los señores profesores primarios de la Provincia con el fin de fundar una asociación Cooperativa de Ahorro y Crédito.

El señor Vicente Cardozo Suárez, explicó el objetivo de la Asamblea poniendo de manifiesto la finalidad de la Cooperativa proyectada, los beneficios que de ella se derivarán y la protección y ayuda que el estado y Organismos Nacionales e Internacionales ofrecen a este género de asociaciones Cooperativistas. Acto seguido, el señor Luis Bolívar Cestta, Miembro del Comité Organizador presentó un informe de las gestiones realizadas, indicando que con esta organización se ha cumplido un viejo anhelo del Magisterio Provincial. Constituidos en Asamblea general más de 70 profesores y nombrados el Director de Asamblea y su Secretario Ad-Hoc, se procedió en votación secreta, de acuerdo con los Reglamentos, a la elección de los Miembros titulares de los Consejos de Administración, Vigilancia y Comité de Crédito, quedando de la siguiente manera:

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN:

Sr. Prof. Víctor Emilio Tapia del Pozo

Sr. Prof. Telmo Verdezoto Coloma

Sr. Prof. Luis Bolívar Costta

Sr. Prof. Gaston Silva Paredes

Sr. Prof. Sofía Pesantez Mora de E.

CONSEJO DE VIGILANCIA:

Sr. Prof. Manuel Guerrero Ortiz

Sr. Prof. Bolívar Quincha Noboa

Sr. Prof. Raúl Rodríguez Flores

COMISIÓN DE CRÉDITO:

Sr. Prof. Lida Lombeyda de Nieto

Sr. Prof. Efraín Rodríguez Culquishina

Sr. Prof. Flor Celina Galarza

Siendo las 4p.m. se dio por terminada la Asamblea Constituyente, suscribiendo todos los presentes El Presidente Luis B. Cossta. La secretaria Sofía Pesantes M. Es fiel copia del Acta original que reposa en el Libro respectivo de Secretaria.

4.2.2. Misión

Muchas organizaciones hasta la actualidad no cuentan con una misión, siendo de vital importancia ya que significa su razón de ser. La Cooperativa Educadores de Bolívar no cuenta con una misión por lo que a continuación se propone la siguiente:

“Cooperativa cerrada que promueve el ahorro y la inversión y contribuye al desarrollo socio económico del magisterio a nivel de la provincia Bolívar, mediante la prestación de servicios financieros.”

4.2.3. Visión

Al igual que la misión, la visión también es importante porque radica básicamente en cómo quiere verse una organización en un futuro inmediato, la visión propuesta es la siguiente:

En el 2018, ser la primera opción en soluciones financieras reconocida y referente en atención al sector del magisterio de la provincia Bolívar, con una variedad de productos y servicios financieros acorde a las necesidades de los asociados.

4.2.4. Objetivos

4.2.4.1. Objetivo General

Diseñar un modelo de gestión financiera para mejorar el control de los recursos en económicos y financieros de la cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar Ltda., en la ciudad de Guaranda, provincia de Bolívar para el año 2015.

4.2.4.2. Objetivos específicos

- Realizar un diagnóstico situacional de la gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar Ltda., mediante el análisis financiero.
- Estructurar los procedimientos que integrarán el Modelo de Gestión Financiera propuesto para la cooperativa.
- Elaborar un sistema de control de los recursos económicos y financieros para mejorar la gestión financiera en la Cooperativa.

4.2.5. Base legal

La cooperativa de ahorro y crédito educadores de Bolívar se encuentra bajo el régimen de economía popular y solidaria:

Constitución de la República (2008), Que, el artículo 283 de la Constitución de la República, establece que el sistema económico es social y solidario y se integra por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria y las demás que la Constitución determine, la economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas, asociativos y comunitarios;

Que, el artículo. 309 de la Constitución de la República señala que el sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado y del popular y solidario;

Que, el artículo 311 de la misma Constitución señala que el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro y que las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidaria y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria;

Que, el artículo 319 de la Constitución de la República establece que se reconocen diversas formas de organización de la producción en la economía, entre otras las comunitarias, cooperativas, empresas públicas o privadas, asociativas, familiares, domésticas, autónomas y mixtas;

**LEY ORGANICA DE LA ECONOMIA POPULAR Y
SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO
POPULAR Y SOLIDARIO, (2011)**

Título I

Del Ámbito, Objeto y Principios

Art. 1.- Definición.- Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

Art. 2.- Ámbito.- Se rigen por la presente ley, todas las personas naturales y jurídicas, y demás formas de organización que, de acuerdo con la Constitución, conforman la economía popular y solidaria y el sector Financiero Popular y Solidario; y, las instituciones públicas encargadas de la rectoría, regulación, control, fortalecimiento, promoción y acompañamiento.

Estatutos y reglamentos de la cooperativa, como marco jurídico.

4.2.6. Fuentes de Financiamiento

Las fuentes de financiamiento tienen que ver con las fuentes de fondos diferentes a las obtenidas directamente de la operación que lleva a cabo la cooperativa

Las decisiones sobre el tipo de fuente de financiamiento van a depender de la aplicación de los fondos requeridos.

- Si el uso de los fondos es para cubrir necesidades de capital de trabajo, la fuente ha de ser de corto plazo y el tiempo previsto para su cancelación debe referirse al ciclo de comercialización de la empresa.
- Si el uso es para la compra de activo fijos o ampliación de planta, la primera fuente debería ser interna con ampliaciones de capital, salvo que la decisión de recurrir a financiamiento con terceros resulte más ventajosa desde el punto de vista financiero y operativo, lo que se conoce como apalancamiento. De ser ésta última la alternativa escogida, la contratación del préstamo ha de ser de largo plazo para sincronizarlos compromisos con la recuperación de la inversión.”

Es así que detrás de las fuentes de financiamiento están las decisiones de financiamiento que el gerente financiero debe analizar si se consiguen a corto o largo plazo, mismas que pueden provenir del exterior o del interior de la organización.

Al referirse a la existencia de fondos externos se habla de préstamos otorgados por instituciones del sistema financiero o por proveedores. Y, por otro lado al tratarse de fondos internos se presume la existencia de recursos monetarios provenientes de la inyección del capital por parte de los socios o accionistas o por la existencia de reservas o utilidades.

Es necesario reiterar el papel fundamental que juegan las decisiones de búsqueda de fuentes de financiamiento, en el cumplimiento de los objetivos trazados por la gerencia quien debe evitar incurrir en costos de financiamiento innecesarios que perjudicarían hasta el punto de la existencia misma de la organización en el mercado.

4.2.7. La Gestión Financiera

La gestión financiera es una de las áreas funcionales habituales de la empresa, su función consiste en la interpretación de resultados, establecimiento de análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios para realizar las actividades de dicha organización.

En la Cooperativa Educadores de Bolívar, la gestión financiera desempeñará un papel importante, misma que se encargará de la búsqueda del equilibrio financiero mediante variables de decisión que pueden ser inversión, financiamiento, operación con la finalidad de generar valor económico y alcanzar lo que se pretende con el siguiente proyecto: mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa.

4.2.7.1. Objetivos de la gestión financiera

En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, la gestión financiera tendrá los objetivos siguientes:

- Analizar los Estados Financieros de la Cooperativa para localizar errores administrativos contables y financieros.
- Elaborar un sistema de control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa.

4.2.7.2. Áreas relacionadas con la gestión financiera

Si interpretamos a breves rasgos la gestión financiera, se nos viene a la mente que se trata tan solo de la parte económica en las áreas de finanzas y contabilidad. Pero si nos damos cuenta en las áreas antes mencionadas trabajan personas, por lo tanto está involucrada el área de talento humano, y quien toma las decisiones a nivel general de todas las áreas es el gerente quien forma parte del área administrativa; por lo tanto, por lo anteriormente expuesto se puede concluir que todas las áreas de una empresa influyen directa o indirectamente en la gestión financiera.

4.2.8. Desarrollo del modelo de gestión financiera

Dando cumplimiento con los objetivos de la gestión financiera para la Cooperativa Educadores de Bolívar, el desarrollo del modelo se presenta a continuación:

Análisis financiero

Según Alegre, Luis., en su libro Fundamentos de Economía de la Empresa Perspectiva Funcional: “El análisis financiero tiene como objetivo buscar las condiciones de equilibrio financiero de la empresa y determinar la rentabilidad de los capitales invertidos”.

Mediante este análisis se podrá determinar con exactitud las partidas de las cuentas que requieren de una mayor atención para la posterior aplicación de un plan de acción y control, con la finalidad de obtener mejores resultados financieros para la Cooperativa.

Para el presente estudio de investigación se empleará los Estados Financieros de los años 2013 y 2014, mismos que se presentan a continuación:

Balance General-año 2013

BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA UNIFICADO		
EMPRESAS UNIFICADAS: SECCION AHORRO Y CREDITO		
DESDE: 01-10-2013 HASTA 31-12-2013		
1.	ACTIVO	5.010.505,98
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	362.447,68
1.1.01.	CAJA	320,00
1.1.01.10	CAJA CHICA	320,00
1.1.03.	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	362.127,68
1.1.03.10	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	362.127,68
1.4	CARTERA DE CREDITOS	3.900.308,65
1.4.02	CARTERA DE CRED. CONSUMO POR VENCER	3.876.163,61
1.4.02.05	CONSUMO POR VENCER	2.243.583,39
1.4.02.10	CARTERA DE CONSUMO	1.632.580,22
1.4.50	CARTERA DE CRED. CONSUMO VENCIDO	83.580,18
1.4.50.05	DE 1 A 30 DÍAS	83.580,18
1.4.99	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14
1.499.30	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14
1.6	CUENTAS POR COBRAR	42.934,92
1.6.02	INTERESES POR C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	25.613,01
1.6.02.05.	INTERESES POR C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	25.613,01
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91
1.6.90.05	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91
1.7	INVENTARIOS MERCADERIAS	37.270,89
1.7.01	INVENTARIOS MERCADERIAS	37.270,89
1.7.01.05	INVENTARIO MERCADERIAS PRECIO DE COSTO	37.270,89
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	666.377,10
1.8.01	TERRENOS	365.460,54
1.8.01.05	TERRENOS DE LA INSTITUCIÓN	365.460,54
1.8.02	EDIFICIOS Y LOCALES	121.908,62
1.8.02.05	EDIFICIOS	121.908,62
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00
1.8.03.05	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	82.743,92
1.8.05.05	MUEBLES Y ENSERES	82.743,92
1.8.99	(DEPRECIACIONES ACUMULADAS)	-99.933,98
1.8.99.05	DEP. ACUM. EDIF Y LOCALES	-99.933,98
1.9.	OTROS ACTIVOS ACCIONES Y PARTICIPACIONES	1.166,74
1.9.06	CARGOS Y GASTOS DIFERIDO	1.166,74
1.9.06.15	PROVEEDURIA	1.166,74
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00
1.9.08.05	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00
2.	PASIVOS	3.484.002,63
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.738.751,15
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	2.738.751,15
2.1.01.05	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	2.738.751,15
2.5	CUENTAS POR PAGAR	273.366,01
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES-SRI- SOCIOS	4.430,46
2.5.03.25	PARTICIPACION EMPLEADOS	4.430,46
2.5.04	RETENCIONES	262.835,55
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	262.835,55

2.5.06	PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00
2.5.06.05	PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00
2.9	OTROS PASIVOS	471.885,47
2.9.03	FONDOS DE ADMINISTRACION Y REMUNERACIONES	471.885,47
2.9.03.05	FONDOS DE ADMINISTRACION Y REMUNERACIONES	471.885,47
3.	PATRIMONIO	1.526.503,35
3.1	CAPITAL SOCIAL	638.744,04
3.1.03	APORTES DE SOCIOS	638.744,04
3.1.03.05	APORTE SOCIOS	638.744,04
3.3.	RESERVAS	813.798,16
3.3.01	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVAS LEGAL	141.365,84
3.3.01.05	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVAS LEGAL	139.625,50
3.3.01.10	DONACIONES Y LEGADOS	1.740,34
3.3.03	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38
3.3.03.10	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38
3.3.05	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94
3.3.05.05	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94
3.6	RESULTADOS	73.961,15
3.6.03	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15
3.6.03.05	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15

Balance General-año 2014

BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA UNIFICADO		
EMPRESAS UNIFICADAS: SECCION AHORRO Y CREDITO		
DESDE: 01-10-2014 HASTA 31-12-2014		
1	ACTIVO	4.588.077,37
1.1	FONDOS DISPONIBLES	123.910,15
1.1.01	CAJA	7.121,12
1.1.01.05	EFFECTIVO	6.801,12
1.1.01.10	CAJA CHICHA	320,00
1.1.03	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	116.789,03
1.1.03.10	BANCOS E	116.789,03
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	3.552.028,03
1.4.02	CARTERA DE CRED. CONSUMO POR VENCER	3.248.699,80
1.4.02.05	CONSUMO POR VENCER	1.871.512,00
1.4.02.10	CARTERA DE CONSUMO DE 31 A 90 DÍAS	1.377.187,80
1.4.50	CARTERA DE CRED. CONSUMO VENCIDO	362.763,37
1.4.50.05	DE 1 A 30 DÍAS	362.763,37
1.4.99	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14
1.4.99.30	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14
1.6	CUENTAS POR COBRAR	126.472,32
1.6.02	INTERESES X C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	90.697,11
1.6.02.05	INTERESES X C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	90.697,11
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	35.775,21
1.6.90.05	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	35.775,21
1.7	INVENTARIOS MERCADERIAS	18.055,11
1.7.01	INVENTARIOS MERCADERIAS	18.055,11
1.7.01.05	INVENTARIOS MERCADERIAS PRECIO DE COSTO	18.055,11
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	760.513,50
1.8.01	TERRENOS	557.320,59
1.8.01.05	TERRENOS DE LA INSTITUCIÓN	557.320,59
1.8.02	EDIFICIOS Y LOCALES	37.491,41
1.8.02.05	EDIFICIOS	37.491,41
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00
1.8.03.05	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIP DE OFICINA	80.511,90
1.8.05.05	MUEBLES Y ENSERES	80.511,90
1.8.99	(DEPRECIACIONES ACUMULADAS)	-111.008,40
1.8.99.05	DEP. ACUM. EDIF. Y LOCALES	-111.008,40
1.9	OTROS ACTIVOS ACCIONES Y PARTICIPACIONES	2.098,26
1.9.06	CARGOS Y GASTOS DIFERIDO	2.098,26
1.9.06.15	PROVEEDURIA	2.098,26
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00
1.9.08.05	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00
2	PASIVOS	3.146.993,55
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.376.149,06
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	2.376.149,06
2.1.01.05	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERES	2.376.149,06
2.5	CUENTAS POR PAGAR	355.637,89
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES SRI SOCIOS	11.838,60

2.5.03.25	PARTICIPACION EMPLEADOS	11.838,60
2.5.04	RETENCIONES	342.955,64
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	342.955,64
2.5.06	PROVEEDORES POR PAGAR	843,65
2.5.06.05	PROVEEDORES POR PAGAR	843,65
2.9	OTROS PASIVOS	415.206,60
2.9.03	FONDOS DE AMINISTRACIÓN Y REMUNERACIONES	415.206,60
2.9.03.05	FONDOS DE AMINISTRACIÓN Y REMUNERACIONES	415.206,60
3	PATRIMONIO	1.436.083,82
3.1	CAPITAL SOCIAL	569.297,01
3.1.03	APORTES DE SOCIOS	569.297,01
3.1.03.05	APORTE SOCIOS	569.297,01
3.3	RESERVAS	838.074,95
3.3.01	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	165.642,63
3.3.01.05	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	163.829,29
3.3.01.10	DONACIONES	1.813,34
3.3.03	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38
3.3.03.10	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38
3.3.05	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	121.850,94
3.3.05.05	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	121.850,94
3.6	RESULTADOS	28.711,86
3.6.03	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	28.711,86
3.6.03.05	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	28.711,86

Estado de Resultados-año 2013

BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA UNIFICADO	
EMPRESAS UNIFICADAS: SECCION AHORRO Y CREDITO	
DESDE: 01-10-2013 HASTA 31-12-2013	
INGRESOS	681.749,68
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	426.604,35
DEPOSITOS	300,49
DEPOS. EN BANCOS Y OTRAS INST.	300,49
INTERESES Y DESCUENTOS DE CART.	426.303,86
INTERES CREDITOS DE CONSUMO	420.287,30
INTERES DE MORA	6.016,56
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	247.278,60
OTROS	247.278,60
VENTAS	176.129,84
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	71.148,76
INGRESOS POR SERVICIOS	78.666,73
INGRESOS POR SERVICIOS	78.666,73
SERVICIOS COOPERATIVOS	78.666,73
GASTOS	607.788,53
INTERESES CAUSADOS	119.937,86
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	119.937,86
DEPÓSITOS DE AHORROS	119.937,86
GASTOS DE OPERACIÓN	487.850,67
GASTOS DE PERSONAL	193.705,65
REMUNERACIONES MENSUALES	93.692,12
BENEFICIOS SOCIALES	11.573,26
APORTE AL IESS	56.097,28
PRENSIONES-JUBILACION-DESAHUCIO	24.622,04
FONDOS DE RESERVA DEL IESS	7.720,95
HONORARIOS A DIRECTIVOS	24.401,40
HONORARIOS A DIRECTIVOS	13.803,40
HONORARIOS PROFESIONALES	10.598,00
GASTOS DE OPERACIÓN	18.859,66
GASTOS DE OPERACIÓN	5.090,90
SERVICIOS BÁSICOS	7.283,22
SEGUROS	1.723,48
REFRIGERIOS	4.762,06
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS.	30.062,73
IMPUESTOS MUNICIPALES FISCALES	30.062,73
DEPRECIACIONES	14.968,96
DEPRECIACIONES EDIFICIOS Y OTROS LOCALES	14.968,96
OTROS GASTOS SUMINISTROS DIVERSOS	205.852,27
SUMINISTROS DIVERSOS	4.376,74
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	6.977,39
CAPACITACIÓN Y MOVILIZACIÓN	194.498,14
UTILIDAD DEL EJERCICIO	73.961,15

Análisis Horizontal

“El Análisis Horizontal se ocupa de los cambios en las cuentas individuales de un período y, por tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase, presentados para períodos diferentes. Es un análisis dinámico, porque se ocupa del cambio o movimiento de cada cuenta de un período a otro”.²

²ORTIZ, H. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Bogotá: Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág.: 199.

Análisis Horizontal Balance General

BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA UNIFICADO					
EMPRESAS UNIFICADAS: SECCION AHORRO Y CREDITO					
En Dólares					
		2013	2014	Valor Abs.	%
1.	ACTIVO	5.010.505,98	4.588.077,37	422.428,61	-8,43
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	362.447,68	123.910,15	238.537,53	-65,81
1.1.01.	CAJA	320,00	7.121,12	6.801,12	2125,35
1.1.01.05	EFFECTIVO		6.801,12	6.801,12	0,00
1.1.01.10	CAJA CHICA	320,00	320,00	0,00	0,00
1.1.03.	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	362.127,68	116.789,03	245.338,65	-67,75
1.1.03.10	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	362.127,68	116.789,03	245.338,65	-67,75
1.4	CARTERA DE CREDITOS	3.900.308,65	3.552.028,03	348.280,62	-8,93
1.4.02	CARTERA DE CRED. CONSUMO POR VENCER	3.876.163,61	3.248.699,80	627.463,81	-16,19
1.4.02.05	CONSUMO POR VENCER	2.243.583,39	1.871.512,00	372.071,39	-16,58
1.4.02.10	CARTERA DE CONSUMO	1.632.580,22	1.377.187,80	255.392,42	-15,64
1.4.50	CARTERA DE CRED. CONSUMO VENCIDO	83.580,18	362.763,37	279.183,19	334,03
1.4.50.05	DE 1 A 30 DÍAS	83.580,18	362.763,37	279.183,19	334,03
1.4.99	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14	-59.435,14	0,00	0,00
1.499.30	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14	-59.435,14	0,00	0,00
1.6	CUENTAS POR COBRAR	42.934,92	126.472,32	83.537,40	194,57
1.6.02	INTERESES POR C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	25.613,01	90.697,11	65.084,10	254,11
1.6.02.05.	INTERESES POR C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	25.613,01	90.697,11	65.084,10	254,11
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91	35.775,21	18.453,30	106,53
1.6.90.05	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91	35.775,21	18.453,30	106,53
1.7	INVENTARIOS MERCADERIAS	37.270,89	18.055,11	-19.215,78	-51,56
1.7.01	INVENTARIOS MERCADERIAS	37.270,89	18.055,11	-19.215,78	-51,56
1.7.01.05	INVENTARIO MERCADERIAS PRECIO DE COSTO	37.270,89	18.055,11	-19.215,78	-51,56
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	666.377,10	760.513,50	94.136,40	14,13

1.8.01	TERRENOS	365.460,54	557.320,59	191.860,05	52,50
1.8.01.05	TERRENOS DE LA INSTITUCIÓN	365.460,54	557.320,59	191.860,05	52,50
1.8.02	EDIFICIOS Y LOCALES	121.908,62	37.491,41	-84.417,21	-69,25
1.8.02.05	EDIFICIOS	121.908,62	37.491,41	-84.417,21	-69,25
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00	196.198,00	0,00	0,00
1.8.03.05	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00	196.198,00	0,00	0,00
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	82.743,92	80.511,90	-2.232,02	-2,70
1.8.05.05	MUEBLES Y ENSERES	82.743,92	80.511,90	-2.232,02	-2,70
1.8.99	(DEPRECIACIONES ACUMULADAS)	-99.933,98	-111.008,40	-11.074,42	11,08
1.8.99.05	DEP. ACUM. EDIF Y LOCALES	-99.933,98	-111.008,40	-11.074,42	11,08
1.9.	OTROS ACTIVOS ACCIONES Y PARTICIPACIONES	1.166,74	2.098,26	931,52	79,84
1.9.06	CARGOS Y GASTOS DIFERIDO	1.166,74	2.098,26	931,52	79,84
1.9.06.15	PROVEEDURIA	1.166,74	2.098,26	931,52	79,84
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00	0,00	0,00
1.9.08.05	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00	0,00	0,00
2.	PASIVOS	3.484.002,63	3.146.993,55	337.009,08	-9,67
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.738.751,15	2.376.149,06	362.602,09	-13,24
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	2.738.751,15	2.376.149,06	362.602,09	-13,24
2.1.01.05	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	2.738.751,15	2.376.149,06	362.602,09	-13,24
2.5	CUENTAS POR PAGAR	273.366,01	355.637,89	82.271,88	30,10
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES-SRI- SOCIOS	4.430,46	11.838,60	7.408,14	167,21
2.5.03.25	PARTICIPACION EMPLEADOS	4.430,46	11.838,60	7.408,14	167,21
2.5.04	RETENCIONES	262.835,55	342.955,64	80.120,09	30,48
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	262.835,55	342.955,64	80.120,09	30,48
2.5.06	PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00	843,65	-5.256,35	-86,17
2.5.06.05	PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00	843,65	-5.256,35	-86,17
2.9	OTROS PASIVOS	471.885,47	415.206,60	-56.678,87	-12,01
2.9.03	FONDOS DE ADMINISTRACION Y REMUNERACIONES	471.885,47	415.206,60	-56.678,87	-12,01
2.9.03.05	FONDOS DE ADMINISTRACION Y REMUNERACIONES	471.885,47	415.206,60	-56.678,87	-12,01
3.	PATRIMONIO	1.526.503,35	1.436.083,82	-90.419,53	-5,92
3.1	CAPITAL SOCIAL	638.744,04	569.297,01	-69.447,03	-10,87
3.1.03	APORTES DE SOCIOS	638.744,04	569.297,01	-69.447,03	-10,87
3.1.03.05	APORTE SOCIOS	638.744,04	569.297,01	-69.447,03	-10,87

3.3.	RESERVAS	813.798,16	838.074,95	24.276,79	2,98
3.3.01	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVAS LEGAL	141.365,84	165.642,63	24.276,79	17,17
3.3.01.05	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVAS LEGAL	139.625,50	163.829,29	24.203,79	17,33
3.3.01.10	DONACIONES Y LEGADOS	1.740,34	1.813,34	73,00	4,19
3.3.03	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	550.581,38	0,00	0,00
3.3.03.10	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	550.581,38	0,00	0,00
3.3.05	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94	121.850,94	0,00	0,00
3.3.05.05	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94	121.850,94	0,00	0,00
3.6	RESULTADOS	73.961,15	28.711,86	-45.249,29	-61,18
3.6.03	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15	28.711,86	-45.249,29	-61,18
3.6.03.05	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15	28.711,86	-45.249,29	-61,18

Análisis

Este tipo de análisis se centra en los cambios extraordinarios que pueden presentar cada una de las cuentas de un período a otro, por lo que es de suma importancia realizar previamente el cálculo de la variación absoluta y relativa.

Si se realiza un análisis comparativo de la Cooperativa, los Activos Corrientes del año 2014 comparado con el año anterior han sufrido una disminución siendo la más representativa la de Fondos Disponibles con el 65,81%, a continuación la de Inventario de Mercaderías con el 51,56%, Cartera de Créditos con el 8,93% a excepción de las Cuentas por Cobrar que presenta un incremento significativo de 194,57% lo que evidencia que la Cooperativa no ha manejado eficientemente las Cuentas por Cobrar.

En el año 2014, los activos fijos ascienden a USD 94.136,40 que en términos porcentuales representa el 14,13%. En consecuencia se puede determinar que en general el total de los Activos presentan un decrecimiento de USD 422.428,61 que corresponde al 8,43% en comparación al año anterior.

Por otro lado, las cuentas de Pasivo y Patrimonio también presentan variaciones significativas como la disminución en la cuenta de Obligaciones con el Público con el 13,24% en comparación al 2013. Sin embargo, las Cuentas por Pagar muestran un incremento de USD 82271,88 que representa el 30,10%. En general el Pasivo presenta una disminución del 9,67%.

Finalmente, el Patrimonio se ha reducido, la Cuenta de Resultados en un 61,18%, al igual que el Capital Social en un 10,87%, mientras que las Reservas han incrementado en 2,98%. En general el Patrimonio ha sufrido una disminución del 5,92%.

Análisis Vertical

“Es una de las técnicas más sencillas dentro del análisis financiero y consiste en tomar un solo Estado Financiero (puede ser un Balance General o un Estado de Pérdidas y Ganancias) y relacionar cada una de sus partes con un total determinado, dentro del mismo estado, el cual se denominará cifra base. Se trata de un análisis estático, pues estudia la situación financiera en un momento determinado, sin tener en cuenta los cambios ocurridos a través del tiempo”.³

Análisis Vertical del Balance General-año 2013

COOPERARIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR			
BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA UNIFICADO			
EMPRESAS UNIFICADAS: SECCION AHORRO Y CREDITO			
DESDE: 01-10-2013 HASTA 31-12-2013			
En Dólares			%
1.	ACTIVO	5.010.505,98	100,00
1.1.	FONDOS DISPONIBLES	362.447,68	7,23
1.1.01.	CAJA	320,00	0,01
1.1.01.10	CAJA CHICA	320,00	0,01
1.1.03.	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	362.127,68	7,23
1.1.03.10	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	362.127,68	7,23
1.4	CARTERA DE CREDITOS	3.900.308,65	77,84
1.4.02	CARTERA DE CRED. CONSUMO POR VENCER	3.876.163,61	77,36
1.4.02.05	CONSUMO POR VENCER	2.243.583,39	44,78
1.4.02.10	CARTERA DE CONSUMO	1.632.580,22	32,58
1.4.50	CARTERA DE CRED. CONSUMO VENCIDO	83.580,18	1,67
1.4.50.05	DE 1 A 30 DÍAS	83.580,18	1,67
1.4.99	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14	-1,19
1.499.30	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14	-1,19
1.6	CUENTAS POR COBRAR	42.934,92	0,86
1.6.02	INTERESES POR C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	25.613,01	0,51
1.6.02.05	INTERESES POR C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	25.613,01	0,51
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91	0,35

³ORTIZ, H. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración Financiera. Bogotá: Colombia. Editorial Universidad Externado de Colombia. Pág.: 189.

1.6.90.05	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91	0,35
1.7	INVENTARIOS MERCADERIAS	37.270,89	0,74
1.7.01	INVENTARIOS MERCADERIAS	37.270,89	0,74
1.7.01.05	INVENTARIO MERCADERIAS PRECIO DE COSTO	37.270,89	0,74
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	666.377,10	13,30
1.8.01	TERRENOS	365.460,54	7,29
1.8.01.05	TERRENOS DE LA INSTITUCIÓN	365.460,54	7,29
1.8.02	EDIFICIOS Y LOCALES	121.908,62	2,43
1.8.02.05	EDIFICIOS	121.908,62	2,43
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00	3,92
1.8.03.05	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00	3,92
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	82.743,92	1,65
1.8.05.05	MUEBLES Y ENSERES	82.743,92	1,65
1.8.99	(DEPRECIACIONES ACUMULADAS)	-99.933,98	-1,99
1.8.99.05	DEP. ACUM. EDIF Y LOCALES	-99.933,98	-1,99
1.9.	OTROS ACTIVOS ACCIONES Y PARTICIPACIONES	1.166,74	0,02
1.9.06	CARGOS Y GASTOS DIFERIDO	1.166,74	0,02
1.9.06.15	PROVEEDURIA	1.166,74	0,02
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00
1.9.08.05	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00
2.	PASIVOS	3.484.002,63	69,53
2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.738.751,15	54,66
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	2.738.751,15	54,66
2.1.01.05	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERESES	2.738.751,15	54,66
2.5	CUENTAS POR PAGAR	273.366,01	5,46
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES-SRI- SOCIOS	4.430,46	0,09
2.5.03.25	PARTICIPACION EMPLEADOS	4.430,46	0,09
2.5.04	RETENCIONES	262.835,55	5,25
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	262.835,55	5,25
2.5.06	PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00	0,12
2.5.06.05	PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00	0,12
2.9	OTROS PASIVOS	471.885,47	9,42
2.9.03	FONDOS DE ADMINISTRACION Y REMUNERACIONES	471.885,47	9,42
2.9.03.05	FONDOS DE ADMINISTRACION Y REMUNERACIONES	471.885,47	9,42
3.	PATRIMONIO	1.526.503,35	30,47
3.1	CAPITAL SOCIAL	638.744,04	12,75
3.1.03	APORTES DE SOCIOS	638.744,04	12,75
3.1.03.05	APORTE SOCIOS	638.744,04	12,75
3.3.	RESERVAS	813.798,16	16,24

3.3.01	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVAS LEGAL	141.365,84	2,82
3.3.01.05	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVAS LEGAL	139.625,50	2,79
3.3.01.10	DONACIONES Y LEGADOS	1.740,34	0,03
3.3.03	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	10,99
3.3.03.10	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	10,99
3.3.05	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94	2,43
3.3.05.05	REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94	2,43
3.6	RESULTADOS	73.961,15	1,48
3.6.03	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15	1,48
3.6.03.05	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15	1,48
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	5.010.505,98	100,00

Análisis

Año 2013

El análisis vertical permite conocer el grado de participación que tiene cada una de las cuentas en relación con el total.

En los Activos Corrientes se debe indicar que la mayor parte se encuentra concentrado en Cartera de Créditos con un 77,84% cumpliendo así con su rol en el mercado financiero. En cuanto al Activo Disponible se debe recalcar que el efectivo corresponde a un 7,23% por lo que se puede deducir que el dinero se encuentra en movimiento permanentemente.

Por otro lado, el nivel de endeudamiento corriente de la Cooperativa representa el 69,53% dentro del cual la cuenta más prominente es la de Obligaciones con el Público con el 54,66%, lo que indica que el nivel de endeudamiento es demasiado elevado.

Los Activos Fijos concentran un porcentaje del 13,30% por lo que se puede decir que en este rubro la Cooperativa ha mantenido un nivel aceptable en cuanto a la utilización de activos fijos y a la generación de ingresos.

En cuanto a las deudas de largo plazo, el Balance General demuestra que la Cooperativa no ha contraído deudas a largo plazo; sin embargo al tener un nivel excesivo de endeudamiento a corto plazo lo más conveniente para la cooperativa sería apalancarse financieramente con una deuda a largo plazo.

En Patrimonio de la Cooperativa representa el 30,47%, porcentaje elevado que podría ser utilizado para generar nuevas inversiones en donde la cuenta más representativa es la de Reservas con el 16,24%, seguida por la del Capital Social con un 12,75%. Así mismo, los Resultados que corresponde a la cuenta de utilidades equivalen a un valor relativo de 1,48%.

Análisis Vertical del Balance General-año 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR			
BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA UNIFICADO			
EMPRESAS UNIFICADAS: SECCION AHORRO Y CREDITO			
DESDE: 01-10-2014 HASTA 31-12-2014			
En Dólares			%
1	ACTIVO	4.588.077,37	100,00
1.1	FONDOS DISPONIBLES	123.910,15	2,70
1.1.01	CAJA	7.121,12	0,16
1.1.01.05	EFFECTIVO	6.801,12	0,15
1.1.01.10	CAJA CHICHA	320,00	0,01
1.1.03	BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	116.789,03	2,55
1.1.03.10	BANCOS E	116.789,03	2,55
1.4	CARTERA DE CRÉDITOS	3.552.028,03	77,42
1.4.02	CARTERA DE CRED. CONSUMO POR VENCER	3.248.699,80	70,81
1.4.02.05	CONSUMO POR VENCER	1.871.512,00	40,79
1.4.02.10	CARTERA DE CONSUMO DE 31 A 90 DÍAS	1.377.187,80	30,02
1.4.50	CARTERA DE CRED. CONSUMO VENCIDO	362.763,37	7,91
1.4.50.05	DE 1 A 30 DÍAS	362.763,37	7,91
1.4.99	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14	-1,30
1.4.99.30	PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS	-59.435,14	-1,30
1.6	CUENTAS POR COBRAR	126.472,32	2,76
1.6.02	INTERESES X C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	90.697,11	1,98
1.6.02.05	INTERESES X C. INVERSIONES Y OTROS INTERESES	90.697,11	1,98
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	35.775,21	0,78
1.6.90.05	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	35.775,21	0,78
1.7	INVENTARIOS MERCADERIAS	18.055,11	0,39
1.7.01	INVENTARIOS MERCADERIAS	18.055,11	0,39
1.7.01.05	INVENTARIOS MERCADERIAS PRECIO DE COSTO	18.055,11	0,39
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPO	760.513,50	16,58
1.8.01	TERRENOS	557.320,59	12,15
1.8.01.05	TERRENOS DE LA INSTITUCIÓN	557.320,59	12,15
1.8.02	EDIFICIOS Y LOCALES	37.491,41	0,82
1.8.02.05	EDIFICIOS	37.491,41	0,82
1.8.03	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN	196.198,00	4,28

	CURSO		
1.8.03.05	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00	4,28
1.8.05	MUEBLES, ENSERES Y EQUIP DE OFICINA	80.511,90	1,75
1.8.05.05	MUEBLES Y ENSERES	80.511,90	1,75
1.8.99	(DEPRECIACIONES ACUMULADAS)	-111.008,40	-2,42
1.8.99.05	DEP. ACUM. EDIF. Y LOCALES	-111.008,40	-2,42
1.9	OTROS ACTIVOS ACCIONES Y PARTICIPACIONES	2.098,26	0,05
1.9.06	CARGOS Y GASTOS DIFERIDO	2.098,26	0,05
1.9.06.15	PROVEEDURIA	2.098,26	0,05
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00
1.9.08.05	TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00
2	PASIVOS	3.146.993,55	68,59
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.376.149,06	51,79
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	2.376.149,06	51,79
2.1.01.05	DEPOSITOS MONETARIOS QUE GENERAN INTERES	2.376.149,06	51,79
2.5	CUENTAS POR COBRAR	355.637,89	7,75
2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES SRI SOCIOS	11.838,60	0,26
2.5.03.25	PARTICIPACION EMPLEADOS	11.838,60	0,26
2.5.04	RETENCIONES	342.955,64	7,47
2.5.04.05	RETENCIONES FISCALES	342.955,64	7,47
2.5.06	PROVEEDORES POR PAGAR	843,65	0,02
2.5.06.05	PROVEEDORES POR PAGAR	843,65	0,02
2.9	OTROS PASIVOS	415.206,60	9,05
2.9.03	FONDOS DE AMINISTRACIÓN Y REMUNERACIONES	415.206,60	9,05
2.9.03.05	FONDOS DE AMINISTRACIÓN Y REMUNERACIONES	415.206,60	9,05
3	PATRIMONIO	1.441.083,82	31,41
3.1	CAPITAL SOCIAL	569.297,01	12,41
3.1.03	APORTES DE SOCIOS	569.297,01	12,41
3.1.03.05	APORTE SOCIOS	569.297,01	12,41
3.3	RESERVAS	838.074,95	18,27
3.3.01	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	165.642,63	3,61
3.3.01.05	FONDO IREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	163.829,29	3,57
3.3.01.10	DONACIONES	1.813,34	0,04
3.3.03	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	12,00
3.3.03.10	RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	12,00
3.3.05	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	121.850,94	2,66
3.3.05.05	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	121.850,94	2,66
3.6	RESULTADOS	33.711,86	0,73
3.6.03	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	33.711,86	0,73
3.6.03.05	UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	33.711,86	0,73
	TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	4.588.077,37	100,00

Análisis

Analizando el año 2014, se tiene lo siguiente:

En lo que respecta a los Activos Corrientes se debe indicar que la mayor parte de concentración de recursos se encuentra en la cuenta Cartera de Créditos con un 77,42% cumpliendo así con su rol de intermediaria financiera. En cuanto al Activo Disponible cabe recalcar que el efectivo corresponde al 2,70% por lo que se puede deducir que el dinero se encuentra rotando permanentemente.

Por otro lado, el nivel de endeudamiento a corto plazo que mantiene la Cooperativa representa el 68,59% dentro del cual la cuenta más prominente es la de Obligaciones con el Público con el 51,79%, lo que indica que el nivel de endeudamiento es demasiado elevado y por lo tanto se puede decir que más del 50% de los Activos están comprometidos y corresponde a terceras personas menos a la Cooperativa.

Por otro lado, los Activos Fijos concentran un porcentaje del 16,58%, por lo que se puede decir que en este rubro la Cooperativa ha mantenido un nivel alto de concentración de recursos en propiedades que se encuentran en desuso en cuanto a la utilización de activos fijos y a la generación de ingresos.

En cuanto a las deudas de largo plazo, el Balance General para el año 2014 demuestra que la Cooperativa no ha contraído deudas a plazo; sin embargo al tener un nivel excesivo de endeudamiento a corto plazo lo más conveniente para la institución sería apalancarse financieramente contrayendo una deuda a largo plazo.

En Patrimonio de la Cooperativa representa el 31,41%, porcentaje elevado que podría ser utilizado para generar nuevas inversiones en donde la cuenta más representativa es la de Reservas con el 18,27%, seguida por la del Capital Social con un 12,41%. Así mismo, los Resultados que corresponde a la cuenta de utilidades equivalen a un valor relativo de 0,73%.

Análisis Vertical del Estado de Resultados

Cuando se efectúa este análisis y al ser comparativo, se lo realiza en comparación del total de los Ingresos.

Análisis Vertical del Estado de Resultados-año 2013

BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA UNIFICADO		
EMPRESAS UNIFICADAS: SECCION AHORRO Y CREDITO		
DESDE: 01-10-2013 HASTA 31-12-2013		
	En Dólares	%
INGRESOS	681.749,68	100,00
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	426.604,35	62,57
DEPOSITOS	300,49	0,04
DEPOS. EN BANCOS Y OTRAS INST.	300,49	0,04
INTERESES Y DESCUENTOS DE CART.	426.303,86	62,53
INTERES CREDITOS DE CONSUMO	420.287,30	61,65
INTERES DE MORA	6.016,56	0,88
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	247.278,60	36,27
OTROS	247.278,60	36,27
VENTAS	176.129,84	25,83
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	71.148,76	10,44
INGRESOS POR SERVICIOS	78.666,73	11,54
INGRESOS POR SERVICIOS	78.666,73	11,54
SERVICIOS COOPERATIVOS	78.666,73	11,54
GASTOS	607.788,53	89,15
INTERESES CAUSADOS	119.937,86	17,59
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	119.937,86	17,59
DEPÓSITOS DE AHORROS	119.937,86	17,59
GASTOS DE OPERACIÓN	487.850,67	71,56
GASTOS DE PERSONAL	193.705,65	28,41
REMUNERACIONES MENSUALES	93.692,12	13,74
BENEFICIOS SOCIALES	11.573,26	1,70
APORTE AL IEISS	56.097,28	8,23
PRENSIONES-JUBILACION-DESAHUCIO	24.622,04	3,61
FONDOS DE RESERVA DEL IEISS	7.720,95	1,13
HONORARIOS A DIRECTIVOS	24.401,40	3,58
HONORARIOS A DIRECTIVOS	13.803,40	2,02
HONORARIOS PROFESIONALES	10.598,00	1,55
GASTOS DE OPERACIÓN	18.859,66	2,77
GASTOS DE OPERACIÓN	5.090,90	0,75

SERVICIOS BÁSICOS	7.283,22	1,07
SEGUROS	1.723,48	0,25
REFRIGERIOS	4.762,06	0,70
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS.	30.062,73	4,41
IMPUESTOS MUNICIPALES FISCALES	30.062,73	4,41
DEPRECIACIONES	14.968,96	2,20
DEPRECIACIONES EDIFICIOS Y OTROS LOCALES	14.968,96	2,20
OTROS GASTOS SUMINISTROS DIVERSOS	205.852,27	30,19
SUMINISTROS DIVERSOS	4.376,74	0,64
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	6.977,39	1,02
CAPACITACIÓN Y MOVILIZACIÓN	194.498,14	28,53
UTILIDAD DEL EJERCICIO	73.961,15	10,85

Análisis

Analizando este Estado Financiero se puede apreciar que la cuenta con mayor relevancia es la de Intereses y Descuentos Ganados y la de Intereses y Descuentos de Cartera de Créditos con el 62,57% y 62,53% respectivamente, seguida de la de Otros Ingresos Operacionales con el 36,27% e Ingresos por Servicios con el 11,54%.

Por otro lado, en el grupo de los gastos, la cuenta que concentra la mayor cantidad de recursos es la de Gastos de Operación con el 71,56% e Intereses Causados por concepto de captaciones con el 17,59%.

En general, los gastos representan el 89,15% del total de los ingresos. Por lo anteriormente mencionado se puede deducir que apenas el 10,85% representan los Ingresos Netos de la Cooperativa.

Razones Financieras

“Las razones o indicadores (índices) financieros constituyen la forma más común del análisis financiero”⁴

Antes de iniciar con la aplicación de las razones financieras es necesario aclarar que las instituciones financieras tienen un tratamiento especial y se aplican entre los comúnmente utilizados otros indicadores.

a) Razones de Liquidez

Razón Corriente

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

RAZÓN CORRIENTE		
	2013	2014
Activo Corriente	4.342.962,14	3.820.465,61
Pasivo Corriente	3.012.117,16	2.731.786,95
Razón Corriente	1,44	1,40

Los cálculos realizados en la tabla anterior demuestran que la Cooperativa Educadores de Bolívar presenta una aceptable capacidad de pago correspondiente a 1,44 veces en el 2013 y 1,40 en el 2014, por lo que se puede manifestar que la Cooperativa ha llevado un manejo adecuado a los Activos Corrientes en cuanto a riesgo y rentabilidad.

⁴VALDIVIESO, Mercedes. (2001). Contabilidad General. Editorial Nuevo día. Pág. 323.

Capital de Trabajo Neto

Capital de Trabajo Neto = Activo Corriente - Pasivo Corriente

CAPITAL DE TRABAJO NETO		
	2013	2014
Activo Corriente	4.342.962,14	3.820.465,61
Pasivo Corriente	3.012.117,16	2.731.786,95
Capital de Trabajo Neto	1.330.844,98	1.088.678,66

Los resultados anteriores indican que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar al finalizar los años 2013 y 2014 contó con USD 1.330.844,98 y 1.088.678,66 para los dos años respectivamente.

Liquidez ampliada

Liquidez Ampliada =
$$\frac{\text{Fondos disponibles} + \text{Inversiones}}{\text{Depósitos de Corto Plazo}}$$

LIQUIDEZ AMPLIADA		
	2013	2014
Fondos Disponibles	362.447,68	123.910,15
Inversiones	0,00	0,00
Depósitos de Corto Plazo	2.738.751,15	2.376.149,06
Liquidez Ampliada en %	13,23	5,21

El Índice de Liquidez Ampliada que presenta la Cooperativa es del 13,23% en el 2013 y 5,21% en el 2014, siendo el ideal superior al 50%, por lo que la Cooperativa no cumple con este índice.

Liquidez estructural

$$\text{Liquidez Estructural} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Dep. a la vista} + \text{Dep. a plazo} + \text{Obligaciones Financieras} + \text{Fondos en Administración}} * 100$$

LIQUIDEZ ESTRUCTURAL		
	2013	2014
Fondos Disponibles	362447,68	123.910,15
Depósitos a la vista	2.738.751,15	2.376.149,06
Depósitos a plazo	0,00	0,00
Obligaciones Financieras	0,00	0,00
Fondos en Administración	471.885,47	415.206,60
Liquidez Estructural en %	11,29	4,44

El Índice de Liquidez Estructural que presenta la Cooperativa es del 11,29% en el 2013 y en el 2014 es del 4,44%, siendo el comparable igual o superior al 14%, por lo que se puede decir que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar., mantiene una liquidez estructural por debajo de lo recomendable.

b) Razones de Endeudamiento

Endeudamiento Total

$$\text{Endeudamiento Total} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

ENDEUDAMIENTO TOTAL		
	2013	2014
Pasivo Total	3.484.002,63	3.146.993,55
Activo Total	5.010.505,98	4.588.077,37
Endeudamiento Total	0,70	0,69
Endeudamiento Total	70%	69%

La razón de endeudamiento total nos indica que el activo total está comprometido en un 70% en el 2013 y en un 69% en el 2014 con el Pasivo Total. Son porcentajes sumamente altos lo que representa un riesgo mayor para la Cooperativa.

Endeudamiento Corriente

$$\text{Endeudamiento Corriente} = \frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Activo Total}} * 100$$

ENDEUDAMIENTO CORRIENTE		
	2013	2014
Pasivo Corriente	3.012.117,16	2.731.786,95
Activo Total	5.010.505,98	4.588.077,37
Endeudamiento Total	0,60	0,60
Endeudamiento Total	60%	60%

La razón de endeudamiento corriente indica que por cada dólar invertido en Activos un 60% son financiados por acreedores de corto plazo para los dos años objeto de estudio.

c) Razones de Riesgo Crediticio

Riesgo Crediticio (Cartera en Mora)

$$\text{RC (Cartera en Mora)} = \frac{\text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Total}}$$

RIESGO CREDITICIO (CARTERA EN MORA)		
	2013	2014
Cartera vencida	83.580,18	362.763,37
Cartera total	3.900.308,65	3.552.028,03
Riesgo Crediticio (Cartera en mora) en %	2,14	10,21

Esta razón indica que la Cooperativa tiene un índice de morosidad elevado en los dos casos objeto de estudio debido a que un porcentaje igual o inferior al 1% es lo recomendable.

Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada)

RC (Morosidad Ampliada)

$$= \frac{\text{Cartera Vencida} + \text{Cartera que no devenga Interés}}{\text{Cartera Total}}$$

RIESGO CREDITICIO (MOROSIDAD AMPLIADA)		
	2013	2014
Cartera vencida	83.850,18	362.763,37
Cartera que no devenga interés	0,00	0,00
Cartera total	3.900.308,65	3.552.028,03
Riesgo Crediticio (Morosidad Ampliada) en %	2,14	10,21

El índice de morosidad ampliada es del 2,14% en el 2013 y 10,21% en el 2014, siendo inferior al índice comparable que se encuentra igual o superior al 3%. Se puede apreciar que en el 2013 cumple satisfactoriamente con este índice.

d) Razones de Rentabilidad

Margen de Utilidad Neta.- Es el porcentaje de rentabilidad que obtiene la empresa de sus ventas.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * 100$$

MARGEN DE UTILIDAD NETA		
	2013	2014
Utilidad Neta	73.961,15	28.711,86
Ingresos	681.749,68	-
Margen de Utilidad Neta	0,1085	-
Margen de Utilidad Neta	10,85%	-

Este indicador significa que la Utilidad Neta representó el 10,85% de los ingresos; es decir que cada dólar de ingreso ha generado USD 10,85 centavos de utilidad.

Rendimiento sobre el Activo Total (ROA).-Es la rentabilidad que generan los activos.

$$\text{Rendimiento sobre el Activo Total} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Activo Total}} * 100$$

RENDIMIENTO SOBRE EL ACTIVO TOTAL		
	2013	2014
Utilidad Neta	73.961,15	28.711,86
Activo Total	5.010.505,98	4.588.077,37
Rendimiento sobre el Activo Total	0,0147	0,00625
Rendimiento sobre el Activo Total	1,48%	0,63%

El índice de rendimiento sobre los activos refleja el nivel de eficiencia en el manejo administrativo de los recursos para lograr generar utilidades, rendimiento que mientras más alto sea demuestra una adecuada administración de los recursos y gestión en la operación de la empresa.

Es así que en el caso de éste indicador significa que la Utilidad Neta con respecto al Activo Total de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar correspondió al 1,48% en el 2013 y 0,63% en el 2014, lo que quiere decir que por cada dólar invertido en Activo Total generó USD 1,48 centavos y 0,63 centavos para los dos años respectivamente de Utilidad Neta, siendo lo comparable superior al 1%, solo en el 2013 se cumple con el indicador pero además hay que tomar en cuenta que mientras más alto es mejor para la Cooperativa.

Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE).- Es la rentabilidad que genera el Patrimonio de los Accionistas.

$$\text{Rendimiento sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

RENDIMIENTO SOBRE EL PATRIMONIO		
	2013	2014
Utilidad Neta	73.961,15	28.711,86
Patrimonio	1.526.503,35	1.436.083,82
Rendimiento sobre el Activo Total	4,85%	2,00%

La razón de Rendimiento sobre el Patrimonio indica que la Utilidad Neta corresponde a 4.85 en el 2013 y 2,00 en el 2014 sobre el Patrimonio. Es decir que los dueños de la Cooperativa Educadores de Bolívar obtuvieron un rendimiento de su inversión de 4.85% en el 2013 y para el 2014 desciende al 2%. Tomando en cuenta que se considera aceptable a partir del 11% que es un valor promedio de la tasa activa y la inflación, por lo tanto en los dos años objeto de estudio la Cooperativa no cumple con este indicador.

Ecuación Dupont

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Ingresos}} * \frac{\text{Ingresos}}{\text{Activo Total}}$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = \frac{73.961,15}{681.749,68} * \frac{681.749,68}{5.010.505,98}$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = 0,10848725 * 0,13606404$$

$$\text{Rendimiento sobre los Activos Totales} = 0,0147 = 1,47\%$$

Análisis

Los resultados de la ecuación Dupont permiten determinar que la rentabilidad de la inversión procede en igual magnitud de la rotación de activos totales en 0,14 veces y del margen de utilidad que dejan los ingresos en 0,11 veces; dando como resultado un rendimiento sobre activos totales bajo ya que la empresa obtuvo una rentabilidad de 1.47% sobre sus activos.

4.2.9. Proyecciones financieras

Balance General Proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR LTDA.							
BALANCE DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA PROYECTADO							
AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2013-2019							
En Dólares							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
ACTIVO	5.010.505,98	4.588.077,37	5.964.500,58	7.753.850,76	10.080.005,98	13.104.007,78	17.035.210,11
FONDOS DISPONIBLES	362.447,68	123.910,15	161.083,20	209.408,15	272.230,60	353.899,78	460.069,71
CAJA	320,00	7.121,12	9.257,46	12.034,69	15.645,10	20.338,63	26.440,22
EFFECTIVO		6.801,12	8.841,46	11.493,89	14.942,06	19.424,68	25.252,08
CAJA CHICA	320,00	320,00	416,00	540,80	703,04	913,95	1.188,14
BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS L.	362.127,68	116.789,03	151.825,74	197.373,46	256.585,50	333.561,15	433.629,49
BANCO E INSTITUCIONES FINANCIERAS L.	362.127,68	116.789,03	151.825,74	197.373,46	256.585,50	333.561,15	433.629,49
CARTERA DE CREDITOS	3.900.308,65	3.552.028,03	4.617.636,44	6.002.927,37	7.803.805,58	10.144.947,26	13.188.431,43
CARTERA DE CRED. CONSUMO POR VENCER	3.876.163,61	3.248.699,80	4.223.309,74	5.490.302,66	7.137.393,46	9.278.611,50	12.062.194,95
CONSUMO POR VENCER	2.243.583,39	1.871.512,00	2.432.965,60	3.162.855,28	4.111.711,86	5.345.225,42	6.948.793,05
CARTERA DE CONSUMO	1.632.580,22	1.377.187,80	1.790.344,14	2.327.447,38	3.025.681,60	3.933.386,08	5.113.401,90
CARTERA DE CRED. CONSUMO VENCIDO	83.580,18	362.763,37	471.592,38	613.070,10	796.991,12	1.036.088,46	1.346.915,00
DE 1 A 30 DÍAS	83.580,18	362.763,37	471.592,38	613.070,10	796.991,12	1.036.088,46	1.346.915,00
PROVISION GENERAL PARA CART. CRÉDITO	-59.435,14	-59.435,14	-77.265,68	-100.445,39	-130.579,00	-169.752,70	-220.678,51
PROVISION GENERAL PARA CART. CRÉDITO	-59.435,14	-59.435,14	-77.265,68	-100.445,39	-130.579,00	-169.752,70	-220.678,51
CUENTAS POR COBRAR	42.934,92	126.472,32	164.414,02	213.738,22	277.859,69	361.217,59	469.582,87
INTERESES POR C. INVERSIONES	25.613,01	90.697,11	117.906,24	153.278,12	199.261,55	259.040,02	336.752,02
INTERESES POR C. INVERSIONES	25.613,01	90.697,11	117.906,24	153.278,12	199.261,55	259.040,02	336.752,02
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91	35.775,21	46.507,77	60.460,10	78.598,14	102.177,58	132.830,85
CUENTAS POR COBRAR VARIAS	17.321,91	35.775,21	46.507,77	60.460,10	78.598,14	102.177,58	132.830,85
INVENTARIOS MERCADERIAS	37.270,89	18.055,11	23.471,64	30.513,14	39.667,08	51.567,20	67.037,36

INVENTARIO MERCADERIAS	37.270,89	18.055,11	23.471,64	30.513,14	39.667,08	51.567,20	67.037,36
PROPIEDADES Y EQUIPO	666.377,10	760.513,50	988.667,55	1.285.267,82	1.670.848,16	2.172.102,61	2.823.733,39
TERRENOS	365.460,54	557.320,59	724.516,77	941.871,80	1.224.433,34	1.591.763,34	2.069.292,34
TERRENOS DE LA INSTITUCIÓN	365.460,54	557.320,59	724.516,77	941.871,80	1.224.433,34	1.591.763,34	2.069.292,34
EDIFICIOS Y LOCALES	121.908,62	37.491,41	48.738,83	63.360,48	82.368,63	107.079,22	139.202,98
EDIFICIOS	121.908,62	37.491,41	48.738,83	63.360,48	82.368,63	107.079,22	139.202,98
CONS. Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00	196.198,00	255.057,40	331.574,62	431.047,01	560.361,11	728.469,44
CONS. Y REMODELACIONES EN CURSO	196.198,00	196.198,00	255.057,40	331.574,62	431.047,01	560.361,11	728.469,44
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA	82.743,92	80.511,90	104.665,47	136.065,11	176.884,64	229.950,04	298.935,05
MUEBLES Y ENSERES	82.743,92	80.511,90	104.665,47	136.065,11	176.884,64	229.950,04	298.935,05
(DEPRECIACIONES ACUMULADAS)	-99.933,98	-111.008,40	-144.310,92	-187.604,20	-243.885,45	-317.051,09	-412.166,42
DEP. ACUM. EDIF Y LOCALES	-99.933,98	-111.008,40	-144.310,92	-187.604,20	-243.885,45	-317.051,09	-412.166,42
OTROS ACTIVOS	1.166,74	2.098,26	2.727,74	3.546,06	4.609,88	5.992,84	7.790,69
CARGOS Y GASTOS DIFERIDO	1.166,74	2.098,26	2.727,74	3.546,06	4.609,88	5.992,84	7.790,69
PROVEEDURIA	1.166,74	2.098,26	2.727,74	3.546,06	4.609,88	5.992,84	7.790,69
TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERENCIAS INTERNAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASIVOS	3.484.002,63	3.146.993,55	4.091.091,62	5.318.419,10	6.913.944,83	8.988.128,28	11.684.566,76
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	2.738.751,15	2.376.149,06	3.088.993,78	4.015.691,91	5.220.399,48	6.786.519,33	8.822.475,13
DEPOSITOS A LA VISTA	2.738.751,15	2.376.149,06	3.088.993,78	4.015.691,91	5.220.399,48	6.786.519,33	8.822.475,13
DEP. MONETARIOS QUE GENERAN INT.	2.738.751,15	2.376.149,06	3.088.993,78	4.015.691,91	5.220.399,48	6.786.519,33	8.822.475,13
CUENTAS POR PAGAR	273.366,01	355.637,89	462.329,26	601.028,03	781.336,44	1.015.737,38	1.320.458,59
OBLIGACIONES PATRONALES-SRI- SOCIOS	4.430,46	11.838,60	15.390,18	20.007,23	26.009,40	33.812,23	43.955,89
PARTICIPACION EMPLEADOS	4.430,46	11.838,60	15.390,18	20.007,23	26.009,40	33.812,23	43.955,89
RETENCIONES	262.835,55	342.955,64	445.842,33	579.595,03	753.473,54	979.515,60	1.273.370,28
RETENCIONES FISCALES	262.835,55	342.955,64	445.842,33	579.595,03	753.473,54	979.515,60	1.273.370,28
PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00	843,65	1.096,75	1.425,77	1.853,50	2.409,55	3.132,41
PROVEEDORES POR PAGAR	6.100,00	843,65	1.096,75	1.425,77	1.853,50	2.409,55	3.132,41

OTROS PASIVOS	471.885,47	415.206,60	539.768,58	701.699,15	912.208,90	1.185.871,57	1.541.633,04
FONDOS DE ADMINISTRACION	471.885,47	415.206,60	539.768,58	701.699,15	912.208,90	1.185.871,57	1.541.633,04
FONDOS DE ADMINISTRACION	471.885,47	415.206,60	539.768,58	701.699,15	912.208,90	1.185.871,57	1.541.633,04
PATRIMONIO	1.526.503,35	1.436.083,82	1.866.908,97	2.426.981,66	3.155.076,15	4.101.599,00	5.332.078,70
CAPITAL SOCIAL	638.744,04	569.297,01	740.086,11	962.111,95	1.250.745,53	1.625.969,19	2.113.759,95
APORTES DE SOCIOS	638.744,04	569.297,01	740.086,11	962.111,95	1.250.745,53	1.625.969,19	2.113.759,95
APORTE SOCIOS	638.744,04	569.297,01	740.086,11	962.111,95	1.250.745,53	1.625.969,19	2.113.759,95
RESERVAS	813.798,16	838.074,95	1.089.497,44	1.416.346,67	1.841.250,67	2.393.625,86	3.111.713,62
FONDO IREPARTIBLE DE R. LEGAL	141.365,84	165.642,63	215.335,42	279.936,04	363.916,86	473.091,92	615.019,49
FONDO IREPARTIBLE DE R. LEGAL	139.625,50	163.829,29	212.978,08	276.871,50	359.932,95	467.912,84	608.286,69
DONACIONES Y LEGADOS	1.740,34	1.813,34	2.357,34	3.064,54	3.983,91	5.179,08	6.732,80
RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	550.581,38	715.755,79	930.482,53	1.209.627,29	1.572.515,48	2.044.270,12
RESERVA DE CAPITAL	550.581,38	550.581,38	715.755,79	930.482,53	1.209.627,29	1.572.515,48	2.044.270,12
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94	121.850,94	158.406,22	205.928,09	267.706,52	348.018,47	452.424,01
REVALORIZACIÓN DEL PATRIMONIO	121.850,94	121.850,94	158.406,22	205.928,09	267.706,52	348.018,47	452.424,01
RESULTADOS	73.961,15	28.711,86	37.325,42	48.523,04	63.079,96	82.003,94	106.605,13
UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15	28.711,86	37.325,42	48.523,04	63.079,96	82.003,94	106.605,13
UTILIDAD EXCEDENTES DEL EJERCICIO	73.961,15	28.711,86	37.325,42	48.523,04	63.079,96	82.003,94	106.605,13

Análisis

La Proyección del Balance General se ha realizado tomando en cuenta las expectativas de crecimiento planteadas por los directivos de la Cooperativa y es del 30% anual.

Estado de Resultados Proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EDUCADORES DE BOLÍVAR LTDA.							
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO							
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE LOS AÑOS 2013-2019							
EN DÓLARES							
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
INGRESOS	681.749,68	886.274,58	1.152.156,96	1.497.804,05	1.947.145,26	2.531.288,84	3.290.675,49
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	426.604,35	554.585,66	720.961,35	937.249,76	1.218.424,68	1.583.952,09	2.059.137,72
DEPOSITOS	300,49	390,64	507,83	660,18	858,23	1.115,70	1.450,41
DEPOS. EN BANCOS Y OTRAS INST.	300,49	390,64	507,83	660,18	858,23	1.115,70	1.450,41
INTERESES Y DESCUENTOS DE CART.	426.303,86	554.195,02	720.453,52	936.589,58	1.217.566,45	1.582.836,39	2.057.687,31
INTERES CREDITOS DE CONSUMO	420.287,30	546.373,49	710.285,54	923.371,20	1.200.382,56	1.560.497,32	2.028.646,52
INTERES DE MORA	6.016,56	7.821,53	10.167,99	13.218,38	17.183,90	22.339,07	29.040,79
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	247.278,60	321.462,18	417.900,83	543.271,08	706.252,41	918.128,13	1.193.566,57
OTROS	247.278,60	321.462,18	417.900,83	543.271,08	706.252,41	918.128,13	1.193.566,57
VENTAS	176.129,84	228.968,79	297.659,43	386.957,26	503.044,44	653.957,77	850.145,10
INGRESOS EXTRAORDINARIOS	71.148,76	92.493,39	120.241,40	156.313,83	203.207,97	264.170,37	343.421,48
INGRESOS POR SERVICIOS	78.666,73	102.266,75	132.946,77	172.830,81	224.680,05	292.084,06	379.709,28
INGRESOS POR SERVICIOS	78.666,73	102.266,75	132.946,77	172.830,81	224.680,05	292.084,06	379.709,28
SERVICIOS COOPERATIVOS	78.666,73	102.266,75	132.946,77	172.830,81	224.680,05	292.084,06	379.709,28
GASTOS	607.788,53	790.125,09	1.027.162,62	1.335.311,40	1.735.904,82	2.256.676,27	2.933.679,15
INTERESES CAUSADOS	119.937,86	155.919,22	202.694,98	263.503,48	342.554,52	445.320,88	578.917,14
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	119.937,86	155.919,22	202.694,98	263.503,48	342.554,52	445.320,88	578.917,14
DEPÓSITOS DE AHORROS	119.937,86	155.919,22	202.694,98	263.503,48	342.554,52	445.320,88	578.917,14
GASTOS DE OPERACIÓN	487.850,67	634.205,87	824.467,63	1.071.807,92	1.393.350,30	1.811.355,39	2.354.762,01
GASTOS DE PERSONAL	193.705,65	251.817,35	327.362,55	425.571,31	553.242,71	719.215,52	934.980,18
REMUNERACIONES MENSUALES	93.692,12	121.799,76	158.339,68	205.841,59	267.594,06	347.872,28	452.233,96
BENEFICIOS SOCIALES	11.573,26	15.045,24	19.558,81	25.426,45	33.054,39	42.970,70	55.681,91
APORTE AL IESS	56.097,28	72.926,46	94.804,40	123.245,72	160.219,44	208.285,27	270.770,85
PRENSIONES-JUBILACION-DESAHUCIO	24.622,04	32.008,65	41.611,25	54.094,62	70.323,01	91.419,91	118.845,88
FONDOS DE RESERVA DEL IESS	7.720,95	10.037,24	13.048,41	16.962,93	22.051,81	28.667,35	37.267,56
HONORARIOS A DIRECTIVOS	24.401,40	31.721,82	41.238,37	53.609,88	69.692,84	90.600,69	117.780,90
HONORARIOS A DIRECTIVOS	13.803,40	17.944,42	23.327,75	30.326,07	39.423,89	51.251,06	66.626,38

HONORARIOS PROFESIONALES	10.598,00	13.777,40	17.910,62	23.283,81	30.268,95	39.349,63	51.154,52
GASTOS DE OPERACIÓN	18.859,66	24.517,56	31.872,83	41.434,67	53.865,07	70.024,60	91.031,98
GASTOS DE OPERACIÓN	5.090,90	6.618,17	8.603,62	11.184,71	14.540,12	18.902,16	24.572,81
SERVICIOS BÁSICOS	7.283,22	9.468,19	12.308,64	16.001,23	20.801,60	27.042,09	35.154,72
SEGUROS	1.723,48	2.240,52	2.912,68	3.786,49	4.922,43	6.399,16	8.318,91
REFRIGERIOS	4.762,06	6.190,68	8.047,88	10.462,25	13.600,92	17.681,20	22.985,56
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y MULTAS.	30.062,73	39.081,55	50.806,01	66.047,82	85.862,16	111.620,81	145.107,05
IMPUESTOS MUNICIPALES FISCALES	30.062,73	39.081,55	50.806,01	66.047,82	85.862,16	111.620,81	145.107,05
DEPRECIACIONES	14.968,96	19.459,65	25.297,54	32.886,81	42.752,85	55.578,70	72.252,31
DEPRECIACIONES EDIFICIOS Y OTROS LOCALES	14.968,96	19.459,65	25.297,54	32.886,81	42.752,85	55.578,70	72.252,31
OTROS GASTOS SUMINISTROS DIVERSOS	205.852,27	267.607,95	347.890,34	452.257,44	587.934,67	764.315,07	993.609,59
SUMINISTROS DIVERSOS	4.376,74	5.689,76	7.396,69	9.615,70	12.500,41	16.250,53	21.125,69
MANTENIMIENTO Y REPARACIÓN	6.977,39	9.070,61	11.791,79	15.329,33	19.928,12	25.906,56	33.678,53
CAPACITACIÓN Y MOVILIZACIÓN	194.498,14	252.847,58	328.701,86	427.312,41	555.506,14	722.157,98	938.803,37
UTILIDAD DEL EJERCICIO	73.961,15	96.149,50	124.994,34	162.492,65	211.240,44	274.612,57	356.996,34

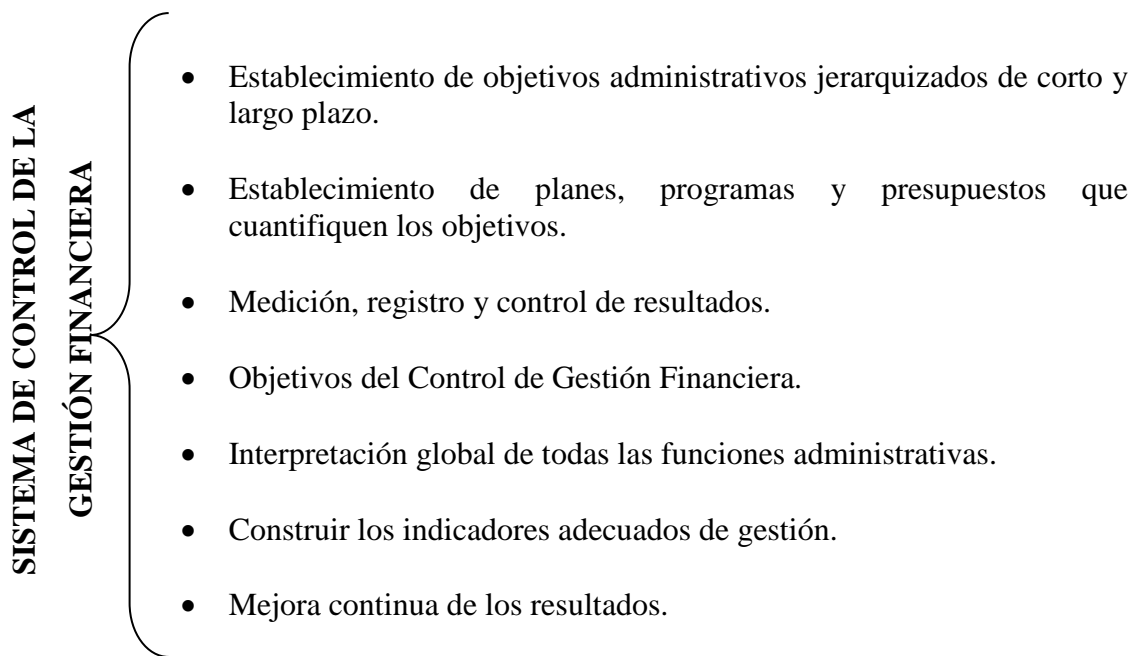
Análisis

La Proyección del Estado de Resultados se ha hecho para los años comprendidos entre el 2014-2019, con un crecimiento ponderado del 30%.

4.2.10. Sistemas de control de los recursos económicos y financieros

Si bien es cierto, el propósito de la presente investigación es mejorar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar Ltda., y una vez analizados los Estados Financieros se propone el siguiente sistema de control para mejorar la gestión financiera mismo que desempeñará una importante función en la búsqueda del equilibrio financiero y determinar la rentabilidad de los capitales invertidos.

El Sistema de Control de la Gestión Financiera se estructura en etapas esenciales y estas son:



Se debe aclarar que el control de gestión financiera se constituirá en una herramienta de gran apoyo para la obtención de los resultados que la Cooperativa desea obtener en un futuro inmediato.

Establecimiento de objetivos administrativos jerarquizados de corto y largo plazo

La actividad económica y financiera de una Cooperativa en su rol de intermediaria financiera consiste en establecer políticas de captación de clientes mismos que invertirán sus recursos que generan rendimientos a través de la tasa pasiva, los recursos ingresan a la Cooperativa y ésta los pone a disposición de los clientes por medio de colocaciones por lo que recibe rendimientos a través de la tasa activa.

En el caso de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, la Asamblea General será el único ente encargado de la toma de decisiones relacionadas con la actividad económica y financiera de la Cooperativa; es decir, decidirá los aspectos relacionados con la liquidez, solvencia, rentabilidad, entre otras.

Establecimiento de planes, programas y presupuestos

La aplicación del sistema de control de los recursos económicos y financieros se lo realiza con el propósito de definir objetivos coherentes, establecer medidas adecuadas de seguimiento y proponer las posibles soluciones a los problemas resultantes, todo esto con la aplicación de planes, programas y presupuestos.

Éste sistema ejercerá niveles de acción de suma importancia dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar puesto que posibilitará la determinación de objetivos factibles acorde a las necesidades actuales de la Cooperativa, así como el establecimiento de niveles adecuados para el respectivo seguimiento y control lo que consecuentemente ayudará a la determinación de las mejores soluciones.

Medición, registro y control de resultados

El gerente de la Cooperativa se le atribuye además de las funciones a su cargo el procesamiento de la información financiera con la que cuenta la Cooperativa, tomar las decisiones más adecuadas resultantes del producto del análisis. Por tal razón el gerente deberá cumplir con las siguientes funciones:

- Tomará decisiones sobre cambios en el área financiera.
- Establecerá objetivos.
- Designará a la persona responsable del área financiera-contable.
- Designará funciones y responsabilidades para cada área de la empresa.
- Trabjará conjuntamente con el encargado del área financiera-contable.
- Medirá los resultados del personal de todas las áreas y evaluará con el fin de tomar decisiones acertadas sobre el cumplimiento de los objetivos del área y de la empresa.
- Será el encargado de aprobar o rechazar los presupuestos establecidos por el área contable.

Objetivos del Control de la Gestión Financiera

Si se trata de llevar el control de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar, los objetivos serían los siguientes:

- Realizar análisis permanentes de los resultados obtenidos con la finalidad de evaluar en qué medida se están alcanzando los objetivos.
- Realizar controles físicos para comprobar con exactitud la totalidad y autorización de las transacciones.
- Utilizar indicadores de rendimiento de manera que sirvan de guía y faciliten el control de las operaciones y de la información financiera.

- Segregar las funciones, esto facilita el reparto de tareas para evitar la duplicidad en el cumplimiento de las mismas.

Interpretación global de las funciones administrativas

La Estructura administrativa debe estar bien definida. Los ejecutivos deben comprender cuáles son sus responsabilidades y poseer la experiencia necesaria y los conocimientos requeridos en función de sus cargos. Además de la importancia de la designación de autoridad y responsabilidad, la delegación y establecimiento de funciones prima un papel fundamental para el correcto funcionamiento del sistema de control. Ayuda a mitigar riesgos.

Construcción de los Indicadores de gestión

Una vez analizados los estados financieros se pudo evidenciar claramente la ineficiencia en el proceso de cobro y pago a terceros, afectando directamente a la pérdida de control de los recursos de la Cooperativa.

Indicador de gestión: Proceso de cobro y pago

Objetivo.- Proporcionar una guía a los directivos y gerencia de la Cooperativa Educadores de Bolívar para el adecuado manejo de cobros y pagos.

Alcance.- Aplicable a todos los cobros y pagos que efectúe la Cooperativa. Por consiguiente a continuación presentaremos un manual de procedimientos de cobranza:

Políticas de crédito y cobranza

Políticas de cobranza

- Recordar al cliente su deuda a través de la utilización de teléfono, mail, fax o visita personalizada.
- Los créditos para clientes nuevos tendrán un límite en el monto.
- Evaluar la liquidez que posee el cliente.
- Se cobrará un interés del 5% por mora o retraso del pago.
- Medir la cartera vencida como mínimo cada mes.
- Realizar arqueos de caja sorprendivos.
- Invertir el dinero excedente, en caso que hubiera.
- Mantener un historial de ingresos y egresos de depósitos y préstamos.
- Mantener un historial de demandas generales de efectivo diario para determinar la cantidad de efectivo que se debe mantener en caja.

Políticas de pago:

- Finanzas decidirá la forma de pago entre transferencia y cheque.
 - Si el pago es por transferencia, la Gerencia aprobará el pago.
 - Si el pago es con cheque, estos serán devueltos a Finanzas para su posterior entrega al Proveedor.
 - Finanzas entregará el cheque o el comprobante de la transferencia los días establecidos como de pago.
- Los días de pago a proveedores serán únicamente los días viernes de cada semana.
- El pago a empleados se realizará en la última semana del mes.
- El departamento de Finanzas salvaguardará de la mejor manera posible la actividad de pagos, haciendo estos solo cuando las siguientes condiciones sean cubiertas:

- Que cuente con un compromiso de pago de parte de la Cooperativa Educadores de Bolívar, ya sea a través de una Orden de Compra, de un Contrato o en su defecto de una Orden de Pago (OP).
 - Que cuente con la documentación necesaria que evidencie que los bienes o servicios han sido recibidos.
 - Que las aprobaciones hayan sido obtenidas en base a los límites de autoridad establecidos
- El departamento de Finanzas deberá tener documentación soporte para el pago, antes de hacer la transferencia electrónica o el cheque como sigue:
 - Orden de Compra (OC) original debidamente autorizada
 - Si el gasto no ameritó una Orden de Compra (OC) entonces deberá ser soportado con una Orden de Pago (OP debidamente autorizada, así como con la documentación que lo soporta.
 - Evidencia de recepción de materiales o servicios
 - Factura original del proveedor
- El departamento de finanzas deberá verificar que las facturas contengan los siguientes datos:
 - Nombre de la Empresa
 - Dirección
 - RUC de la compañía
 - IVA y retenciones bien calculados
 - La suma de los artículos en la factura coincida con el total a pagar
 - Las facturas de los proveedores estén vigentes

- Los pagos preferentemente se harán a través de transferencia bancaria y para esto se debe asegurar de lo siguiente:
 - Que la persona que registra la transferencia en el sistema del banco no sea la misma que los aprueba.
 - El personal de finanzas no debe contar con clave de autorización bancaria, ni autorizar ningún pago, esto para cumplir la segregación de funciones y pueda este departamento elaborar la conciliación bancaria y reportes correspondientes.
 - Que la cuenta bancaria del proveedor a la que se le depositará, este impresa en la factura o en su defecto se cuente con una hoja membretada de parte del proveedor donde la indique claramente.
 - Conocer perfectamente los horarios de transferencia y el tiempo que transcurre entre el envío del dinero y la recepción del proveedor sobre todo cuando estos son hechos a diferentes bancos del emisor.

- En caso de que por la naturaleza del pago se requiera realizar cheque, este deberá ser de la siguiente manera:
 - Los cheques deberán estar siempre en resguardo y solo tenerlos a la vista cuando se estén elaborando los mismos.
 - No tener cheques firmados en blanco.
 - No se harán cheques “al portador”.
 - Deberán ser emitidos en impresora (digital), nunca manualmente.
 - Invariablemente deberán contar con dos firmas mancomunadas.

- Otras reglas a considerar:
 - “Las facturas no podrán ser pagadas por completo si los bienes o servicios no han sido recibidos. Anticipos a proveedores deberán ser excepcionales, autorizados únicamente por la Gerencia y nunca serán por el total del valor de la compra.
 - Para prevenir pagos duplicados, todas las facturas de los proveedores y la documentación que la soporta deberá ser sellada como PAGADO. Este procedimiento deberá ser hecho justo en el momento de realizar la transferencia bancaria o al mismo tiempo que los cheques son presentados a la segunda firma. Es responsabilidad del autorizador verificar la documentación soporte y que la factura sea sellada.
 - Todas las notas de crédito recibidas deberán ser registradas, aprobadas y procesadas lo antes posible.

- La Junta y la Gerencia deberán verificar antes de aprobar una transferencia electrónica o firmar un cheque la siguiente información:
 - La orden de compra ha sido adecuadamente aprobada
 - La documentación está completa
 - El beneficiario en la transferencia bancaria o en el cheque es la misma persona que emitió la factura
 - Los datos bancarios están especificados en la factura o a través de una carta membretada y firmada por el proveedor
 - El monto es correcto
 - La moneda de pago es correcta

Una vez establecidas las políticas de pago y cobranza, se propone la realización de un plan de capacitación con la finalidad de mejorar el ambiente organizativo y la eficiente y oportuna atención a los socios y clientes.

Plan de Capacitación

Si bien, la realización de capacitaciones es algo intangible, es de suma importancia para la mejora del desempeño de los colaboradores de las organizaciones. Los resultados se perciben cuando se mejora el ambiente de trabajo, cuando existen cada vez más clientes satisfechos y sobre todo cuando existe el sentido de pertenencia y pertinencia para con la Cooperativa.

La capacitación es una actividad sistemática, planificada y permanente cuyo propósito general es preparar, desarrollar e integrar a los recursos humanos en la organización, mediante la entrega de conocimientos, desarrollo de habilidades y actitudes necesarias para el mejor desempeño de todos los trabajadores en sus actuales y futuros cargos y adaptarlos a las exigencias cambiantes del entorno.

Por lo tanto, es responsabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar Ltda., capacitar a cada nuevo recurso que contrata.

PRESUPUESTO PARA MOTIVACIÓN DEL PERSONAL			
RUBRO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Motivador	16	15,00	240,00
Refrigerio	16	3,00	48,00
Total del presupuesto de motivación al personal			288,00
PRESUPUESTO PARA CAPACITACIÓN DEL PERSONAL DEL ÁREA FINANCIERA			
RUBRO	CANTIDAD	PRECIO UNITARIO	PRECIO TOTAL
Curso Tributación SECAP	4	60,00	240,00
Curso Excel Financiero	2	50,00	100,00
T. Pres. para capacitación del personal del área financiera			340,00
TOTAL CAPACITACIÓN			628,00

CONCLUSIONES

Para culminar el trabajo de titulación, se procede a plasmar las conclusiones y recomendaciones obtenidas a lo largo del trabajo en este proyecto. Lo anterior será con el fin de que se le pueda dar continuidad al proyecto, así como mostrar los beneficios obtenidos.

- Inexistencia de la misión y visión, parte integral de su razón de ser en el mercado financiero.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Educadores de Bolívar no cuenta con ningún modelo de gestión que le permita llevar un control de los recursos económicos y financieros.
- La implementación de políticas de crédito y cobranza permitirán a la Cooperativa Educadores de Bolívar optimizar recursos y capitalizar oportunidades para tomar decisiones acertadas en cuanto a un futuro promisorio de la organización.
- La Cooperativa no lleva un control adecuado de la liquidez, ocasionándole problemas por el mal manejo del mismo.

RECOMENDACIONES

- Se recomienda crear un Plan Estratégico, mismo que contenga la filosofía empresarial, así como políticas y estrategias.
- Implementar un modelo de gestión financiera que permita mejorar la situación económica-financiera de la Cooperativa.
- Evaluar constantemente el control interno de la Cooperativa Educadores de Bolívar mismo que permita mejorar el desarrollo de las actividades y mantener la información veraz y oportuna.
- Se recomienda realizar capacitaciones con el fin de dar a conocer el rumbo de la organización y lo más importante que se manejen bajo es establecimiento de políticas y normas.
- Mantener un nivel adecuado de liquidez de modo que permita mejorar el crecimiento de la organización, y de los clientes internos y externos.

BIBLIOGRAFÍA

ALEGRE, L. (2008). Fundamentos de Economía de la Empresa; Perspectiva Funcional.
Editorial Ariel.

HERRERA, L., y otros, (2004). *Tutoria de la Investigación Científica* (4ta edición.). Quito:
Corona.

NICKERSON, C. (2010). *Manual de Contabilidad*. Madrid: OCEANO.

ORTIZ, H. Análisis Financiero Aplicado y Principios de Administración

FINANCIERA. BOGOTÁ: Universidad Externado de Colombia.

ANDERSEN Arthur, (2008), Diccionario de Economía y Negocios

FAINSTEIN, Héctor y ABADI Mauricio, (2007), Libro Tecnologías de Gestión-
polimodal Editorial AIQUE

ILPES, (2012), Guía para la presentación de proyectos. Economía y Demografía.

PINAR, (2007), Camila, Gestión Financiera, Colombia

CASSINI, R (2008). Definición de modelo de gestión: Qué es, Significado y Concepto.
Documento electrónico disponible en.
<http://www.google.co.ve/search/definicion+de+modelo+de+gestion.pdf>

HAZLER, T (2007). Guía de Conocimientos de la Administración de Proyectos (PMI).
Documento electrónico disponible en.
http://www.willydev.net/InsiteCreation/v1.0/descargas/willydev_pmbok.pdf

PMI (Project Management Institute) (2004). Guía de los Fundamentos de la Dirección de Proyectos. PMBPOK® Guide, Tercera Edición 2004. USA: Newton Square, Pennsylvania.

RAMÍREZ, J. y QUESADA, E. (2006). Implantación de una Oficina de Proyectos en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica.

PINTO, Fernando (2012). Elementos y herramientas básicas de administración financiera para Pymes.

ANEXOS

Anexo No. 1

ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR
CUESTIONARIO DIRIGIDO A DIRECTIVOS

Objetivo: Conocer la necesidad de implementar un Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa Educadores de Bolívar, cantón Guaranda, Provincia Bolívar, para el año 2015”.

1.- ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

Mucho ()
Poco ()
Nada ()

2.- ¿Es para Usted importante el análisis financiero en la toma de decisiones?

Muy importante ()
Importante ()
Poco Importante ()
Nada Importante ()

3.- ¿Considera Usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?

Mucho ()
Poco ()
Nada ()

4.- ¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar a ser eficiente y efectiva?

Mucho ()
Poco ()
Nada ()

5.- ¿Con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar?

Mucho ()
Poco ()
Nada ()

Gracias por su colaboración

Anexo No. 2

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR
CUESTIONARIO DIRIGIDO A SOCIOS DE LA COOPERATIVA**

Objetivo: Conocer la necesidad de implementar un Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar del cantón Guaranda en la provincia de Bolívar a partir del año 2015.

1.- ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

Mucho ()
Poco ()
Nada ()

2.- ¿Considera importante un adecuado análisis financiero para tomar decisiones?

Muy importante ()
Importante ()
Poco Importante ()
Nada Importante ()

3.- ¿Cree Usted que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará la planificación y el control, de los recursos económicos de la cooperativa?

Mucho ()
Poco ()
Nada ()

4.- ¿Considera Usted que nuevas herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito Educadores de Bolívar a ser eficiente y efectiva?

Mucho ()
Poco ()
Nada ()

5.- ¿Cree Usted que con información financiera oportuna podría mejorarse el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

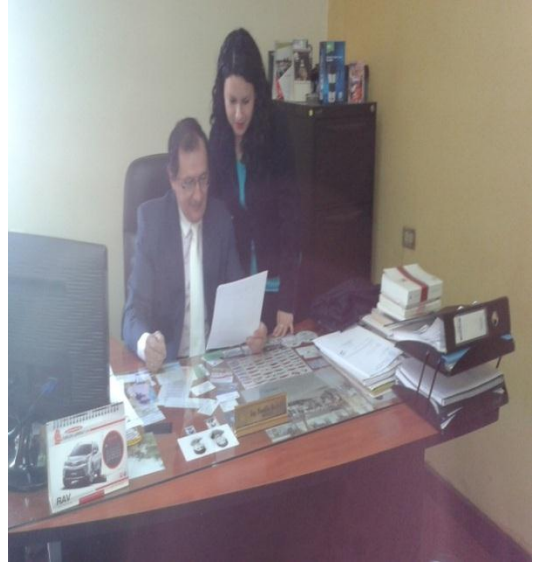
Mucho ()
Poco ()
Nada ()

Gracias por su colaboración

Anexo No. 3



**GERENTE GENERAL
ING. FRAKLIN BUCHELI**



**PRESIDENTE
LIC. MIGUEL VEGA**





**CONTADOR
LIC. XAVIER GALLEGOS**



**SECRETARIA
LIC. EMILIA ABRIL**

