



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ESCUELA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR
INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN FINANZAS

TEMA:

“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL DE PALLATANGA”, DEL CANTÓN PALLATANGA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, EN LOS PERÍODOS 2012-2013, PARA EL USO ÓPTIMO DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS FINANCIEROS.”

AUTORA:

KARINA DEL ROCIO HIDALGO CASTELO

Riobamba – Ecuador

2015

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de investigación previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la señorita KARINA DEL ROCIO HIDALGO CASTELO, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío

DIRECTOR DEL TRIBUNAL

Eco. Verónica Adriana Carrasco Salazar

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICADO DE RESPONSABILIDAD

Yo, KARINA DEL ROCIO HIDALGO CASTELO, estudiante de la Escuela de Ingeniería Financiera de la Facultad de Administración de Empresas, declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

KARINA DEL ROCIO HIDALGO CASTELO

DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación deseo dedicar muy especialmente a Dios porque como ser supremo en cada momento de dificultad y duda me ha sabido sostener y darme la voluntad de seguir adelante en la investigación en el arduo trabajo de elaborar mi trabajo de titulación.

A mi madre Rosa, que ha sido una mujer ejemplar, que más que ser una madre siempre ha sido mi amiga, la cual me ha apoyado con esfuerzo, paciencia y cariño para poder lograr todas mis metas y objetivos.

A mi familia y amigos, ya que permanentemente han sabido incentivar me, y que se han constituido en la fuerza motriz para lograr a través del estudio y trabajo todos mis objetivos y mis metas.

Y sobre todo a mi amado esposo Eddy quien es el pilar fundamental de mi existencia; estuvo a mi lado en todos los momentos de alegría como de tristeza; momentos fáciles y difíciles y sobre todo porque me impulso desde un inicio a que me preparara profesionalmente, gracias a su amor, comprensión y apoyo incondicional hoy culmino esta etapa de mi vida.

Gracias a todos por cada uno de sus consejos que llegaron a tiempo para orientarme, en el camino a seguir.

AGRADECIMIENTO

Un exclusivo agradecimiento a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior por brindarme las puertas del conocimiento y formarme como una profesional competitiva.

Un especial y sincero agradecimiento a la Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío, por darme el apoyo y la dirección necesaria e invaluable para la culminación del presente trabajo investigativo.

Un agradecimiento efusivo a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga” por la información proporcionada para la realización del trabajo de investigación.

A mis familiares y amigos que de una u otra manera me han apoyado directa o indirectamente en el camino que emprendí, que generosamente y desinteresadamente con su estímulo e incentivo, han puesto a mi disposición su tiempo, asesoramiento técnico y buena voluntad para poder culminar una etapa más de mi vida, estaré eternamente agradecida.

ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada.....	i
Certificación del Tribunal.....	ii
Certificado de Responsabilidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de Contenido.....	vi
Índice de Tablas.....	x
Índice de Figuras.....	xi
Índice de Anexos.....	xii
Resumen Ejecutivo.....	xiii
Summary.....	xiv
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.1.1. Formulación del Problema.....	4
1.1.2. Delimitación del Problema.....	4
1.2. JUSTIFICACIÓN.....	4
1.3. OBJETIVOS.....	6
1.3.1. Objetivo general.....	6
1.3.2. Objetivos específicos.....	6
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	7
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	7
2.1.1. Antecedentes históricos de la investigación.....	7
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	8
2.2.1.1. Superintendencia de Bancos y Seguros.....	10
2.2.1.2. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.....	10
2.2.2. Historia del cooperativismo.....	10
2.2.2.1. Símbolo del cooperativismo.....	11
2.2.2.2. Bandera del Cooperativismo.....	12
2.2.3. Cooperativismo en el Ecuador.....	13
2.2.3.1. Cooperativas de producción.....	15

2.2.3.2.	Cooperativas de consumo.....	15
2.2.3.3.	Cooperativas de crédito	16
2.2.3.4.	Cooperativas de servicios.....	16
2.2.4.	Modelo de Gestión Financiera	16
2.2.4.1.	Objetivos de un Modelo de Gestión Financiera	18
2.2.4.2.	Fases del Modelo de Gestión financiera	18
2.2.4.3.	Partes del Modelo de Gestión financiera.....	19
2.2.4.4.	Funciones de la gestión financiera	20
2.2.4.5.	Elementos de gestión.....	21
2.2.4.6.	Clasificación de los modelos financieros	21
2.2.5.	Optimización de recursos económicos financieros	22
2.2.5.2.	Objetivos del Análisis Financiero:	27
2.2.5.3.	Indicadores Financieros.....	28
2.2.5.4.	Información Financiera	36
2.2.6.	Definición de términos básicos	37
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....		40
3.1.	Idea a Defender	40
3.2.	Variables.....	40
3.2.1.	Variable independiente.....	40
3.2.2.	Variable dependiente.....	40
3.3.	Modalidad de la Investigación	42
3.4.	Tipos de Investigación	42
3.4.1.	Investigación Descriptiva	42
3.4.3.	Investigación Bibliográfica	43
3.4.4.	Diseño de la Investigación	43
3.5.	Población y Muestra.....	43
3.5.1.	Población.....	43
3.5.2.	Muestra.....	43
3.6.	Métodos, Técnicas e Instrumentos	44
3.6.1.	Métodos.....	44
3.6.1.1.	Método Deductivo.....	44
3.6.1.2.	Método Inductivo	44
3.7.	Técnicas.....	44

3.7.1.	Encuesta	44
3.7.2.	Observación Directa	45
3.7.3.	Revisión Bibliográfica.....	45
3.8.	Instrumentos	45
3.8.1.	Cuestionario	45
3.8.2.	Fichas Nematécnicas	45
3.9.	Análisis de Resultados	46
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....		55
4.1.	Título	55
4.2.	Contenido de la Propuesta.....	56
4.2.1.	Introducción	56
4.2.2.	Objetivo.....	56
4.2.3.1.	Reseña Histórica.....	57
4.2.3.2.	Misión.....	59
4.2.3.3.	Visión	59
4.2.3.4.	Principios corporativos.....	59
4.2.3.5.	Valores corporativos	60
4.2.3.6.	Objetivos	61
4.2.3.7.	Políticas de calidad.....	61
4.2.3.8.	Estructura organizacional.....	62
4.2.3.9.	Estructura orgánico funcional	64
4.2.4.	Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito	65
4.2.5.	Sistema de monitoreo PERLAS	66
4.2.5.1.	Componentes de perlas.....	68
4.2.6.	Elementos básicos del Modelo de Gestión Financiera.....	79
4.2.6.1.	Desarrollo de cada uno de los elementos del modelo de gestión financiera.	82
4.2.6.	Aplicación de los indicadores según el sistema perlas.....	125
4.2.6.1.	Estructura financiera eficaz	125
4.2.6.2.	Calidad de activos	126
4.2.6.3.	Tasas de rendimiento y costos.....	127
4.2.6.4.	Liquidez.....	128
4.2.6.5.	Señales de crecimiento	128
4.2.7.	Sistema de monitoreo perlas	130

4.3.	Planificación Financiera Período 2014 -2016	134
4.3.6.	Presupuesto de ingresos y egresos	134
4.3.7.	Presupuesto maestro	136
4.3.8.	Presupuesto de caja	138
4.3.9.	Balance General proyectado.....	139
4.4.	Estrategias establecidas según el sistema de monitoreo perlas	142
4.5.	Verificación de Idea a Defender.....	143
	CONCLUSIONES	144
	RECOMENDACIONES.....	145
	BIBLIOGRAFÍA	146
	WEBGRAFÍA.....	147
	ANEXOS.	148

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1. Variables	41
Tabla 2. Existencia un modelo de gestión financiera	46
Tabla 3. Lograr eficiencia en el uso óptimo de los recursos económicos financieros....	47
Tabla 4. Mejorar las políticas y procedimientos	48
Tabla 5. Aspectos de un modelo de gestión financiera.....	49
Tabla 6. Aplicación de políticas	50
Tabla 7. Frecuencia de reportes	51
Tabla 8. Cumplimiento de resultados	52
Tabla 9. Indicadores de gestión	53
Tabla 10. Mejorar la información	54
Tabla 11 Análisis vertical del balance general del 2012	86
Tabla 12. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2012	93
Tabla 13. Miguel de Pallatanga Ltda. Análisis vertical del balance general del 2013 en USD.....	94
Tabla 14. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2013	101
Tabla 15. COAC San Miguel de pallatanga Ltda. Análisis vertical del estado de resultados del 2012 en USD	108
Tabla 16. COAC San Miguel de pallatanga Ltda. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 en USD	111
Tabla 17. COAC San Miguel de Pallatanga análisis horizontal del balance general 2012-2013.....	117
Tabla 18. COAC San Miguel de Pallatanga LTDA. Análisis horizontal del estado de resultados 2012-2013	119
Tabla 19. Sistema de monitoreo perlas	130
Tabla 20. Presupuestos de ingresos	134
Tabla 21. Presupuesto de egresos	135
Tabla 22, Presupuesto maestro	136
Tabla 23. Presupuesto de caja.....	138

ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1. Matriz Causa-Efecto.....	3
Figura 2. Modelo Integrador de Indicadores Financieros.....	19
Figura 3. Clasificación Modelos Financieros	21
Figura 4. Existencia un modelo de gestión financiera	46
Figura 5. Eficiencia en el uso óptimo de los recursos económicos financieros.....	47
Figura 6. Mejorar las políticas y procedimientos	48
Figura 7. Aspectos de un modelo de gestión financiera	49
Figura 8. Aplicación de políticas	50
Figura 9. Frecuencia de reportes.....	51
Figura 10. Cumplimiento de resultados	52
Figura 11. Indicadores de gestión	53
Figura 12. Mejorar la información.....	54
Figura 13. Croquis de ubicación	59
Figura 14. Modelo de gestión financiera	81
Figura 15. Análisis vertical del balance general del 2012 activo corriente rubro	88
Figura 16. Análisis vertical del balance general del 2012 activo corriente subgrupo	88
Figura 17. Análisis vertical del balance general del 2012 activo no corriente rubro	89
Figura 18. Análisis vertical del balance general del 2012 activo no corriente subgrupo	89
Figura 19. Análisis vertical del balance general del 2012 pasivo corriente rubro.....	90
Figura 20. Análisis vertical del balance general del 2012 pasivo corriente subgrupo..	90
Figura 21. Análisis vertical del balance general del 2012 pasivo no corriente rubro...	91
Figura 22. Análisis vertical del balance general del 2012 pasivo no corriente subgrupo	91
Figura 23. Análisis vertical del balance general del 2012 patrimonio rubro.....	92
Figura 24. Análisis vertical del balance general del 2012 patrimonio subgrupo.....	92
Figura 25. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2012 total activos	93
Figura 26. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2012 total pasivos y patrimonio	93
Figura 27. Análisis vertical del balance general del 2013 activo corriente rubro	95
Figura 28. Análisis vertical del balance general del 2013 activo corriente subgrupo	96
Figura 29. Análisis vertical del balance general del 2013 activo no corriente rubro	97

Figura 30. Análisis vertical del balance general del 2013 activo no corriente subgrupo	97
Figura 31. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo corriente rubro.....	98
Figura 32. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo corriente subgrupo....	98
Figura 33. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo no corriente rubro.....	99
Figura 34. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo no corriente subgrupo	99
Figura 35. Análisis vertical del balance general del 2013 patrimonio rubro.....	100
Figura 36. Análisis del balance general del 2013 patrimonio subgrupo.....	100
Figura 37. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2013 total activos	101
Figura 38. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2013 total pasivos y patrimonio	101
Figura 39. Análisis vertical del estado de resultados del 2012 ingresos rubro.....	109
Figura 40. Análisis vertical del estado de resultados del 2012 ingresos subgrupo.....	110
Figura 41. Análisis vertical del estado de resultados del 2012 gastos rubro	110
Figura 42. Análisis vertical del estado de resultados del 2012 gastos subgrupo	111
Figura 43. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 ingresos rubro.....	113
Figura 44. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 ingresos subgrupo.....	113
Figura 45. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 gastos rubro	114
Figura 46. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 gastos subgrupo	114
Figura 47. Análisis horizontal del estado de resultados Ingresos rubro	121
Figura 48. Análisis horizontal del estado de resultados ingresos subgrupo	121
Figura 49. Análisis horizontal del estado de resultados gastos rubro.....	122
Figura 50. Análisis horizontal del estado de resultados gastos subgrupo.....	122

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo N° 1.- Encuesta.....	149
Anexo N° 2.- Depreciación.....	151

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de titulación es un modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, a fin de que se constituya en una herramienta eficaz para fortalecer el progreso económico y social de sus socios.

Este trabajo es importante porque permitirá optimizar recursos económicos financieros de la COAC “San Miguel de Pallatanga”, a la vez apoyar a la administración en la toma de decisiones que posibilite la generación y el uso adecuado de sus recursos, a fin de mejorar los niveles de eficiencia y rentabilidad.

Para el desarrollo del trabajo de titulación se utilizó métodos como: deductivo para conocer la empresa de forma general, inductivo para el estudio de los aspectos particulares y analítico para analizar la información recopilada; se realizaron encuestas para la obtención de datos significativos; se recolectó documentación y además se utilizó la técnica de observación directa para identificar las actividades propias de la Cooperativa.

Para la propuesta planteada se realizó el análisis horizontal y vertical de los estados financieros, se efectuó el cálculo de indicadores mediante la aplicación del sistema perlas, esto permitió establecer estrategias competitivas para contribuir a un manejo eficiente de los recursos.

Finalmente, se concluyó que la Cooperativa al no contar con un modelo de gestión financiera para el uso óptimo de los recursos económicos financieros no ha podido crecer empresarialmente, por lo que se recomienda que se aplique este modelo como guía para la toma de decisiones adecuadas que permitan implementar nuevos proyectos de inversión.

Ing. Mariana Isabel Puente Riofrío
DIRECTOR DEL TRIBUNAL

SUMMARY

This work is a model certification for management Credit Cooperative PALLATANGA SAN MIGUEL, in order to contribute in an effective tool and to strengthen economic and social progress of their partners.

This work is important because it will optimize financial economic resources of the COAC “SAN MIGUEL DE PALLATANGA”, while supporting the administration in making decisions that will enable the generation and the proper use of tis resources in order to improve standards efficiency and profitability.

For the development work was used titration methods as deductive which was used to know the company in general, inductive method for the study of some particular aspects and analytical method to analyze the information collected: surveys for obtaining significant data were performed: documentation was collected and besides the direct observation technique was used to identify the characteristics of the cooperative activities.

To the proposed, it was done a horizontal and vertical analysis of financial statements, the calculation of indicators was carried out by applying the beads system, this allowed establishing competitive strategies to contribute to an efficient resource management.

Finally, it was concluded that the cooperative to not have a model of financial management for optimal use of financial funds, that is the reason because they were unable to grow its businesses and therefore recommends that this model as a guide to apply for taking appropriate decisions to implement new investment project.

INTRODUCCIÓN

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, es una institución de derecho privado y abierta al público en general constituida el 06 de agosto de 1995, se encuentra domiciliada en el Cantón Pallatanga, Provincia de Chimborazo.

Actualmente un modelo de gestión financiera es considerado como el pilar del éxito o fracaso de las empresas ya que está relacionada directamente con la toma de decisiones para lo cual es necesario tener una clara comprensión de los objetivos que se pretende alcanzar. Es indispensable realizar un modelo de gestión financiera que permita optimizar los recursos económicos financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga, basándonos en un análisis de escenarios, donde se determinara las posibles alternativas de financiamiento que la Cooperativa puede tomar, considerando entradas y salidas de dinero esto será de gran ayuda para tomar decisiones para alcanzar los objetivos planteados por la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”.

El presente trabajo tiene una distribución de cuatro capítulos; en el primero se encuentra el planteamiento de problema, formulación, delimitación, justificación, objetivo general y objetivos específicos. En segundo capítulo está basado en los antecedentes históricos de la investigación, marco teórico y conceptual; en el tercer capítulo se encuentra la idea a defender, variables, tipos de investigación, modalidad de investigación, población y muestra; y métodos, técnicas e instrumentos, análisis de resultados que se van a utilizar en el desarrollo del trabajo de titulación.

El cuarto capítulo se desarrolla la propuesta realizada y la obtención de los resultados, donde se concluye que la idea a defender es correcta o no. A continuación de los capítulos están las conclusiones y recomendaciones halladas en el trabajo realizado, la bibliografía que comprende el listado de los autores de libros donde obtuvo la información para el desarrollo del marco conceptual y teórico; finalmente los anexos.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en los últimos años han tomado gran importancia dentro del sistema financiero ecuatoriano, ya que son fuente de desarrollo económico y social en sectores urbano marginales y rurales, que inicialmente fueron descuidados por la banca tradicional. Justamente la importancia del sector en la economía, hace necesario que internamente se implanten mecanismos de gestión tendientes a construir instituciones financieras sólidas y sustentables.

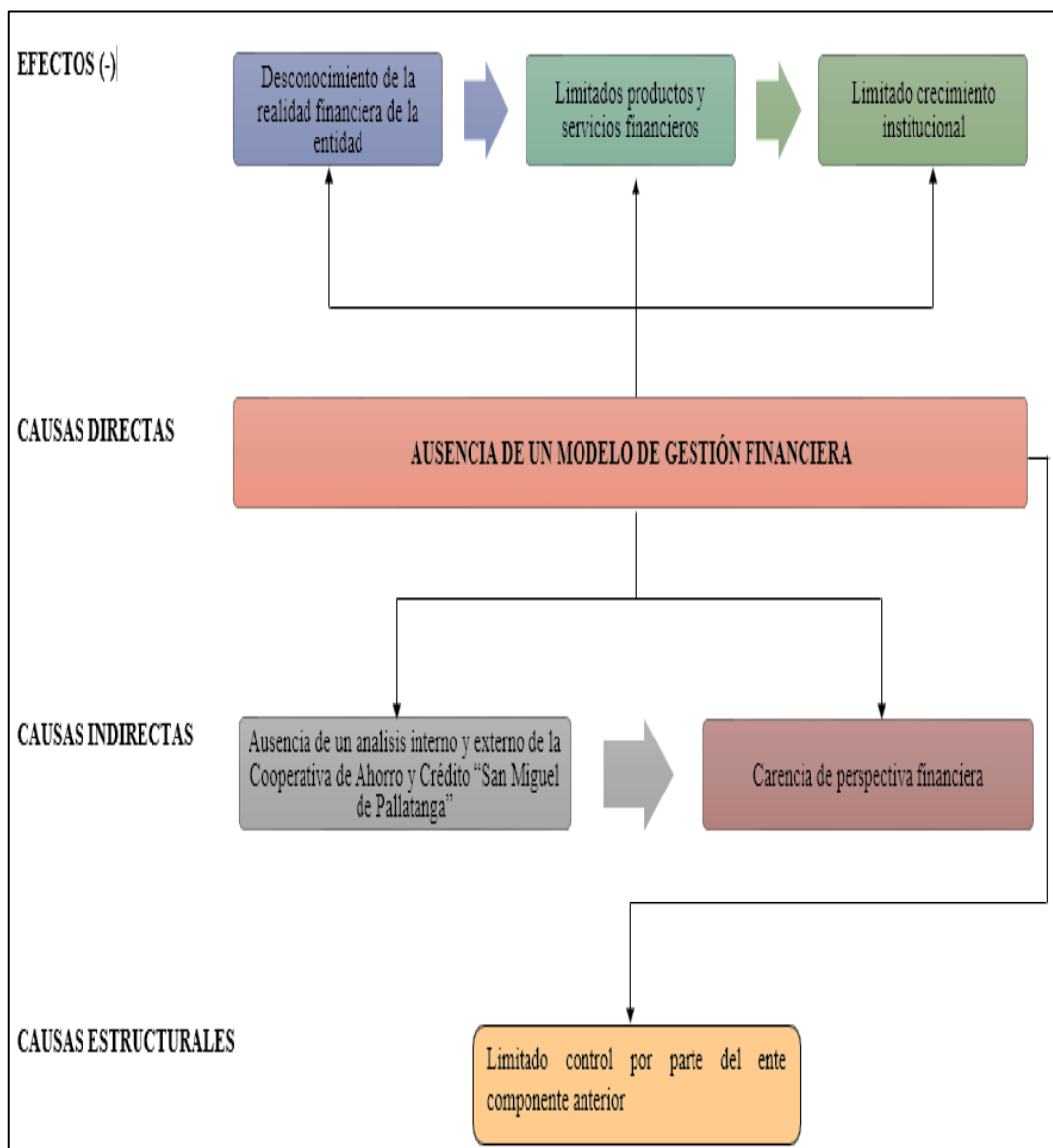
Es por ello que en la actualidad es necesario que se evalúe oportunamente la información financiera a fin de tomar decisiones acertadas sobre operaciones futuras así como determinar soluciones a los distintos problemas a los que puede estar expuesta una institución.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga” desde que inició con sus actividades el 06 de agosto 1996 hasta la actualidad con respecto a las evaluaciones del desempeño financiero llevadas a cabo en periodos anteriores, han ido incipientes, y muchas de las veces se ha realizado simplemente con el objeto de cumplir meros formalismos que exigía el Ministerio de Inclusión Económica y Social, sin embargo esta no ha sido considerado como una herramienta de análisis y toma de decisiones.

Bajo esta concepción, al no contar la Cooperativa con un Modelo de Gestión Financiera que le permita el uso óptimo de los recursos económicos y financieros surge la necesidad de desarrollar el presente proyecto de tesis, ya que esto genera complicaciones para el normal desarrollo de la misma, por lo tanto, es necesario una adecuada organización empresarial que este enmarcada en sus principios, metas y objetivos, como instrumento de análisis a fin de contar con información relevante para la toma de decisiones que permita incidir en su desarrollo económico y financiero.

La ausencia de un modelo de gestión financiera en la cooperativa causa principalmente que se cuente con limitados insumos financieros, ya que son mínimas las herramientas utilizadas para conocer la realidad financiera de la misma; tampoco se ha realizado un análisis situacional de las variables internas como externas y finalmente no se mantiene una perspectiva financiera.

Figura 1. Matriz Causa-Efecto



Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

1.1.1. Formulación del Problema

¿Cómo incide el diseño de un Modelo de Gestión Financiera en el uso óptimo de los Recursos Económicos-Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”?

1.1.2. Delimitación del Problema

1.1.2.1. Delimitación de la acción

El presente trabajo de investigación está delimitado a la aplicación de un modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos financieros en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”.

1.1.2.2. Delimitación del tiempo

El tiempo para el desarrollo del presente modelo es de 4 meses.

1.1.2.3. Delimitación de espacio

La investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, oficina matriz ubicada en las calles 24 de Mayo y García Moreno (Esquina), del Cantón Pallatanga, Provincia de Chimborazo, en los períodos 2012-2013.

1.2. JUSTIFICACIÓN

Constituyéndose en el instrumento de mayor importancia para todas las actividades financieras de las empresas y para el desarrollo de las mismas en toda clase social, un Modelo de Gestión Financiera es considerada como “el pilar del éxito o fracaso” de las empresas ya que está relacionada directamente con la toma de decisiones para lo cual es necesario tener una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar.

El diseño de un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga” oficina matriz; es relevante, pues a través de los métodos de planificación, evaluación y control expuestos servirá como guía al momento de tomar las decisiones y dotar de procedimientos administrativos que nos permitirán cumplir con metas y objetivos de la manera más eficiente y económica, de esta manera permitirá el uso óptimo de los recursos económicos financieros para que la cooperativa sea competitiva en el sector.

En la Carrera de Ingeniería en Finanzas se involucran todos los aspectos relacionados con la actividad administrativa, económica, financiera; esto permite visualizar los problemas más recurrentes en las entidades financieras; por lo tanto un modelo de gestión financiera ayudará en el uso óptimo de los recursos económicos y financieros de la entidad.

El estudio a ejecutarse en la mencionada cooperativa tiene el aval de sus directivos y la predisposición del personal, quienes brindaran toda la información necesaria, para proponer mejoras respecto a la posición actual de la institución.

El personal de apoyo que proporciona la ESPOCH tiene la capacidad suficiente para asesorar y dirigir en forma apropiada en la ejecución de este tipo de investigaciones.

Como aporte estudiantil es la oportunidad de poner en práctica los conocimientos adquiridos en la formación profesional de la carrera.

Es un estudio original porque no existen investigaciones sobre el tema por lo tanto despierta expectativa profesional y de apoyo a la toma de decisiones del nivel directivo, cabe recalcar que es de gran importancia porque serán beneficiarios directos, tanto los directivos como personal que labora en la institución y de manera indirecta los socios; como también la comunidad local, provincial y regional en cuyas áreas de incidencia opera.

1.3. OBJETIVOS

1.3.1. Objetivo general

Diseñar el modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, del Cantón Pallatanga, Provincia de Chimborazo, en los períodos 2012-2013, para el uso óptimo de los Recursos Económicos-Financieros, a fin de que constituya una herramienta eficaz para fortalecer el progreso económico y social de sus socios.

1.3.2. Objetivos específicos

- 1.** Conceptualizar un marco teórico que permita fundamentar científicamente el Modelo de Gestión Financiera, mediante el apoyo bibliográfico y los enfoques de varios autores.
- 2.** Identificar las necesidades de la cooperativa en materia de gestión financiera mediante la aplicación de instrumentos metodológicos de investigación.
- 3.** Diseñar procedimientos integrantes del modelo de Gestión Financiera que permitan el uso óptimo de los Recursos Económicos-Financieros, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, atendiendo a los resultados obtenidos durante el proceso investigativo.

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

2.1.1. Antecedentes históricos de la investigación

Los objetivos generales de cualquier empresa suelen ser de tipo económico-financiero y casi todas las decisiones empresariales tienen igual consecuencias, estas decisiones se toman de una forma más coordinada y la conexión interdepartamental resulta imprescindible.

Por ello cualquier responsable de áreas ajenas a economía o contabilidad y finanzas debe tener conocimientos básicos en cuestiones relacionadas con esta actividad.

En la actualidad, las empresas o instituciones por pequeñas que sean, necesitan conocer las bases de la contabilidad y las finanzas.

El conocimiento de los estados financieros resulta de suma importancia para la toma de decisiones.

Después de indagar información en la biblioteca de la Facultad de Administración de Empresas, se pudo determinar que al respecto de modelos de gestión financiera para el uso óptimo de los recursos económicos financieros, se han efectuado otras investigaciones similares desarrolladas por otros autores como por ejemplo:

- Plan de negocios como herramienta estratégica
- Gestión financiera estratégica como herramienta gerencial
- Control de la gestión empresarial y la situación económica y financiera
- Control y análisis financiero como herramienta de cambio en la gestión empresarial.
- Manual de administración financiera.

Los modelos de gestión financiera son los parámetros económicos y financieros sobre el cual se maneja una empresa, por lo que de una u otra forma podemos decir que siempre han estado presentes en estas, aunque en su mayoría de manera empírica, estos modelos.

Son una herramienta gerencial que ayuda al empresario o gerente al buen manejo de su negocio en el presente y a tomar buenas decisiones para el futuro. Los modelos de gestión financiera empresarial han ido evolucionando con el paso del tiempo de acuerdo a las necesidades de cada empresa y a su entorno local, nacional e internacional.

Además de lo expuesto, en la actualidad se ofertan en el mercado programas informáticos diseñados exclusivamente para Cooperativas de Ahorro y Crédito, los que incluyen herramientas de monitoreo de la gestión financiera.

Sin embargo los altos costos de implantación hacen muchas cooperativas no pueden acceder a estos sistemas, por lo que se hace necesario se desarrolle un modelo accesible que se adapte a las necesidades de cada institución, razón por la cual el presente tema de investigación va a constituir un aporte más para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, es por ello que para fundamentar la presente investigación se ha determinado necesario establecer las orientaciones asumidos por varios autores respecto a trabajos elaborados anteriormente que son de cierta semejanza los criterios de dichos estudios.

2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

La información teórica que se expone a continuación, se basa en la bibliografía dada a conocer al final de todo el documento, no obstante se ha tomado en consideración también el conocimiento adquirido por la autora en toda la formación académica.

El diseño de un modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, que sirva de apoyo en la toma de decisiones para el uso óptimo de los recursos económicos financieros a fin de mejorar los niveles de eficiencia y rentabilidad se fundamenta en los siguientes aspectos técnicos:

2.2.1. Sistema Financiero Ecuatoriano

(Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador, 2009), menciona: “Es un conjunto de instituciones que tiene como función principal organizar el mercado y canalizar los recursos financieros desde los agentes financieros excedentarios (ahorradores) y los deficitarios demandantes de capital (inversionistas y prestatarios)”.

El sistema financiero ecuatoriano se encuentra compuesto por: instituciones financieras privadas, instituciones financieras públicas, instituciones de servicios financieros, compañías de seguros y compañías auxiliares del sistema financiero; constituyéndose los bancos en el mayor participante del mercado con más del 90% de las operaciones del total del sistema.

Por lo tanto se podría decir que: un sistema financiero es el conjunto de instituciones que tiene como objetivo canalizar el ahorro de la personas. Esta canalización de recursos permite el desarrollo de las actividades económicas haciendo que los fondos lleguen desde las personas que tienen excedentes de recursos monetarios hacia las personas que necesitan estos recursos.

El sistema financiero es importante porque:

- Estimula el ahorro mediante la oferta de productos con rendimientos atractivos y seguridad.
- Facilita el pago de bienes y servicios, estimulando el desarrollo del comercio interno y externo.
- Proporciona el nivel apropiado de liquidez que necesita un país para que la sociedad pueda comprar los bienes y servicios para su vida diaria.
- Es el principal mecanismo de financiamiento.
- El sistema financiero está conformado por instituciones financieras públicas y privadas reguladas por:

2.2.1.1. Superintendencia de Bancos y Seguros

Bancos: reciben el ahorro de sus clientes y colocan estos fondos como préstamos a quienes solicitan.

Mutualistas: captan recursos del público para el financiamiento de vivienda, construcción y bienestar de sus socios y clientes.

Sociedades financieras: conceden créditos y captan inversiones.

Compañías emisoras de tarjetas de crédito: generan un documento (tarjeta de crédito) que permite al usuario disponer de una línea de crédito para adquirir bienes y servicios en establecimientos afiliados.

2.2.1.2. Superintendencia de Economía Popular y Solidaria

Desde el año 2013 el organismo regulador que cuida que las cooperativas cumplan con la ley, es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria misma que actúa cuando existen problemas de liquidez y trabajan de forma conjunta con el Banco Central del Ecuador.

La Ley General de las Instituciones Financieras establece las operaciones permitidas y restringidas para estas instituciones. Detalla las obligaciones que deben cumplir con las entidades regulatorias para asegurar que el sistema financiero se mantenga en buen estado, incrementando la confianza y tranquilidad de los depositantes.

2.2.2. Historia del cooperativismo

La cooperación es tan antigua como la historia de la humanidad, esta empezó a existir en cuanto varios hombres se unieron voluntariamente para ayudarse unos con otros mediante un servicio común, pero el movimiento cooperativo, tal como hoy lo conocemos, se inició en Europa en tiempos modernos.

Se ha fijado a 1844 como el año del nacimiento del movimiento cooperativo; la primera cooperativa fue llamada Sociedad de Pioneros Imparciales de Rochdale, formada por 12 trabajadores de esa ciudad en Escocia y registrada justamente el 24 de octubre de 1844,

estuvo integrado por tejedores de una fábrica que decidieron unir sus pequeños ahorros para mejorar su crítica situación económica.

Casi al mismo tiempo se fundaron en otros países europeos cooperativas de distinta índole, por ejemplo en Alemania surgió un importante y significativo movimiento de crédito rural; los nuevos sistemas de cooperativas no se basan estrictamente en los principios de Rochdale pero su presencia y acción benéfica son innegables y han servido de modelo para muchos países como: Austria, Francia, Italia, Bélgica entre las europeas así como también para los Estados Unidos donde surgió la primera cooperativa en 1909 en Manchester, posteriormente en 1934 se fundó en los Estados Unidos la Asociación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito que más tarde adopto el carácter de una Estructura de Integración Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, (Miranda, 1983).

2.2.2.1. Símbolo del cooperativismo

Los pinos gemelos.- Este es el emblema cooperativo universal por excelencia desde 1922, muy popular en América Latina, el símbolo de los dos pinos consta de un redondel amarillo con borde verde dentro del cual se encuentran dos pinos de color verde.

Los dos pinos representan la vida, al ser dos simbolizan la hermandad, la unión, la solidaridad y la necesidad de un trabajo conjunto.

Fue por eso que el movimiento los adoptó como símbolo oficial, luego de su creación en el año 1920, siendo en la actualidad estandarte más representativo del cooperativismo. Los dos pinos significan que se necesita más de uno para que exista cooperación.



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga"., 2012)
Elaborado por: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga"

2.2.2.2. Bandera del Cooperativismo

La Bandera de la Cooperación está formada por los colores del arco iris, que simbolizan los ideales y objetivos de paz universal, la unidad que supera las diferencias políticas, económicas, sociales, raciales o religiosas y la esperanza de humanidad en un mundo mejor, donde reine la libertad, la dignidad personal, la justicia social y la solidaridad.

Tiene los siete colores del arco iris, en franjas horizontales, que simbolizan su carácter universal y pluralista, a través de los que los hombres de todos los credos e ideas se unen para trabajar por el bienestar general. En ella se recogen los colores de todas las banderas del mundo y es el único símbolo de carácter universal del movimiento.

Los siete colores

- ✓ El rojo representa el fuego y el amor que une a las personas. El cooperativismo es la fragua donde nos forjamos un destino feliz en un marco de igualdad y de democracia.
- ✓ El naranja nos recuerda un amanecer glorioso. El cooperativismo es como un surtidor de logros en diversos campos: ahorro, crédito, consumo, mercadeo, producción, vivienda, seguro, educación, arte y servicios necesarios para el consumidor.

- ✓ El amarillo es el color del sol que da luz, calor y vida. El cooperativismo nos asegura una vida feliz, dinámica y solidaria.
- ✓ El verde representa la esperanza de los que, unidos en el amor y en el trabajo, hacen posible el milagro de la cooperación.
- ✓ El azul celeste es la ilusión. Es el color del cielo y nos estimula a admirar la belleza de la creación.
- ✓ El azul marino encarna el valor que nos impulsa a buscar nuevas rutas y nuevos surcos donde acunar la semilla de la fe y la cooperación.
- ✓ El violeta significa la humildad, una de las virtudes que nos acerca más a lo divino y al prójimo.



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga"., 2012)

Elaborado por: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga"

2.2.3. Cooperativismo en el Ecuador

Hoy es irrefutable e indiscutible, que el Cooperativismo y en general el asociativismo es el movimiento socioeconómico más grande de la humanidad; por ende, la Economía Solidaria es el sistema económico, social, político y cultural, que ha permitido ascender el nivel de vida de millones de personas fundamentalmente de la clase media y baja, implementado en ellas los valores y principios de la solidaridad, equidad y justicia.

La Economía Popular y Solidaria se sustenta en cinco principios esenciales:

- 1) La solidaridad, cooperación y democracia.
- 2) Hegemonía del trabajo sobre el capital.
- 3) Trabajo asociado como base de la producción y la economía.
- 4) La propiedad social de los medios de producción.
- 5) La autogestión.

Cooperativas de ahorro y crédito.-Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley. (Ley orgánica de la economía popular y sector financiero popular y solidario, 2012),.

La importancia de las Cooperativas radica en que permite a las organizaciones perfeccionarse hasta llegar a constituir una cooperación, para crear asociaciones de personas que unen sus recursos individuales para satisfacer necesidades comunes a ellas; así por ejemplo, si los intermediarios encarecen los artículos de consumo, varias personas se asocian cooperativamente, instalan un almacén y adquieren esos mismos artículos a mejor precio y en condiciones de calidad más satisfactorias, creando precisamente lo que se conoce como cooperativa de consumo; igualmente, si los agricultores son víctimas de las maniobras monopolistas, se unen, forman cooperativas agrarias y comercializan e industrializan por sí mismos su producción, obteniendo también mejores precios y mejores condiciones de pago.

Las cooperativas se han caracterizado por ser una fórmula a través de la cual se podría realizar cualquier actividad económica lícita en régimen de empresario en común, por lo tanto, tal actividad tenía siempre una finalidad de mutua y equitativa, ayuda entre los miembros de la cooperativa.

(Aguirre, 2010) Nos comenta que su conformación jurídica de acuerdo a la Ley está dada en cuatro grandes grupos: de producción, de consumo, de crédito y de servicio.

2.2.3.1. Cooperativas de producción

Son aquellas en las que sus socios se dedican personalmente a actividades productivas lícitas, tiene por objeto principal la producción de bienes, tales como agrícolas, frutícolas, vitivinícolas, de huertos familiares, de colonización, comunales, forestales, pecuarias, lecheras, avícolas, de inseminación, apícola, pesquera, artesanal, industrial, de construcción, artísticas y de exportación e importación.

Cooperativa de Producción Industrial.- Es una cooperativa de trabajadores y tiene como objeto transformar materia prima en bienes que tengan las características de satisfacer una necesidad de los consumidores mediante procesos industriales.

Cooperativa de Producción Agrícola.- Los integrantes de esta cooperativa tienen como objeto trabajar en común las tierras, comercializar sus productos, realizar compras en conjunto de consumidor agrícolas y en general efectuar sus labores en forma conjunta.

Cooperativa Artesanal.- Sus integrantes elaboran alguna actividad artesanal y se unen entre todos para comprar los materiales con los que las confeccionan y comercializan el producto final.

Cooperativa de Producción Pesquera.- Este tipo de cooperativas es organizada por un grupo de personas unidas por un vínculo de trabajo en común; la pesca. Buscan realizar una labor conjunta en beneficio propio y de la comunidad.

2.2.3.2. Cooperativas de consumo

Son aquellas que tienen por objeto abastecer a los socios de cualquier clase de artículos o productos de libre comercio, que tiene como objeto mejorar los servicios de compra y venta de artículos de primera necesidad: electrodomésticos, útiles escolares, ropa, juguetes, repuestos, alimentos o víveres, artículos de limpieza, de abastecimiento de semilla, de abonos y herramientas, , de vendedores autónomos, de vivienda urbana y de vivienda rural, ofreciéndolos a asociaciones y comunidad a precios justos.

Cooperativa de Vivienda.- Es cuando un grupo de personas que no tienen casa propia se unen y entre todos construyen el grupo habitacional para todos. Sorteando luego la vivienda que le tocará a cada uno.

2.2.3.3. Cooperativas de crédito

Es un grupo de personas que, organizando una cooperativa, desean ahorrar dinero periódicamente y que tienen como vínculo común: la comunidad, la empresa, la profesión, etc. Aparte de ahorrar, los asociados tienen la posibilidad de solicitar préstamos sobre sus ahorros o en cantidades mayores debidamente garantizadas.

2.2.3.4. Cooperativas de servicios

Son las que, sin pertenecer a los grupos anteriores, se organizan con el fin de llenar diversas necesidades comunes de los socios o de la colectividad.

Estas cooperativas son las que prestan un determinado servicio a la comunidad. Por ejemplo: de seguros, de transporte, de electrificación, de irrigación, de alquiler de maquinaria agrícola, de ensilaje de productos agrícolas, de refrigeración y conservación de productos, de asistencia médica, de funeraria y de educación.

Cooperativa de Transportes.- Es un grupo de conductores o choferes, pilotos que deciden trabajar directamente en forma organizada y conjunta para prestar un servicio eficiente a la comunidad: el transporte de personas o cargas.

2.2.4. Modelo de Gestión Financiera

(Rodríguez A. y Iturralde T., 2008); mencionan que un modelo financiero puede definirse como un conjunto de relaciones matemáticas que describen la interrelación existente entre las distintas variables que inciden en el comportamiento financiero de la entidad.

Los modelos de gestión financiera son una herramienta valiosa para la administración, por su incidencia en la toma de decisiones y como no decirlo es el más adecuado para el

estudio de sus operaciones ya que se basa en el análisis de los estados financieros de la entidad por medio de los ratios que indiquen las tendencias y su situación frente a las otras entidades, sin embargo es importante aclarar que estos no predicen el futuro y no reemplazan el proceso de planeación financiera.

Dentro de la construcción del modelo han de considerarse las variables a intervenir y a través de ellas estudiar su funcionamiento, lo descrito demuestra que no es posible estandarizar un modelo sino más bien estos se acoplarán de acuerdo a las circunstancias.

Las ventajas generales del uso de los modelos de gestión financiera son evidentes, pues además de posibilitar el conocer y explorar con cierta facilidad de consecuencias de las posibles decisiones a adoptar, ayuda en los procesos de integración y en la coordinación de diferentes áreas de la empresa en las que existen complejas interrelaciones vinculadas a una gran cantidad de datos.

Los modelos deben ser constituidos de forma controlada y sistemática para ello es recomendable seguir algunos principios básicos, se cree que hay tres fundamentales:

- **Hacer que el modelo cumpla sus objetivos:** es necesario tener claro desde el primer momento qué resultados se buscan con el modelo, qué se pretende de él y qué variables o datos de entrada serán necesarios, así como la disponibilidad de los mismos en el momento que se requieran.
- **Mantener la flexibilidad del modelo:** en cualquier modelo financiero debe extremarse el cuidado a la hora de relacionar variables para garantizar que las operaciones que se realicen entre ellas serán correctas bajo cualquier circunstancia, debe ser diseñado de forma que se pueda modificar.
- **Comprobar su utilización:** es preciso controlar si el modelo es efectivamente utilizado para el propósito que originó su diseño.

2.2.4.1. Objetivos de un Modelo de Gestión Financiera

(Fred, 2003), menciona que los objetivos más importantes de la Gestión Financiera son los siguientes:

- ✓ Generar información económica – financiera.
- ✓ Gestionar la planificación financiera para la empresa, proyectando en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar intentando identificar los recursos que necesita para lograrlo.
- ✓ Lograr financiamiento según la forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- ✓ Aplicar los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);
- ✓ Analizar el estudio de información de manera que permita obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa).

2.2.4.2. Fases del Modelo de Gestión financiera

Primera Fase:

Aquí se establece la constitución de la entidad, donde se determina sus objetivos, metas, estrategias, desarrollo de planes y organización administrativa.

Segunda Fase:

Consolidar a la entidad en una posición de vanguardia, creativa e innovadora, capaz de consolidar su presencia en los mercados locales, regionales, nacionales e internacionales, destacando sus ventajas competitivas y calidad de sus servicios basados en la diferenciación.

Tercera Fase:

La difusión del modelo, a través de sus resultados, beneficiando a las organizaciones involucradas e incentivar el interés por la preservación de los recursos.

Las fases ya antes mencionadas requieren de tiempo y conocimientos que deben estar reflexionados en la obtención de objetivos, los cuales se obtendrán de forma paulatinamente, cumpliendo con cada una de las expectativas en forma positiva y definitiva.

2.2.4.3. Partes del Modelo de Gestión financiera

- ✓ Recolección y análisis de datos
- ✓ Diagnostico empresarial
- ✓ Acción de intervención

Figura 2. Modelo Integrador de Indicadores Financieros



Fuente: Balance Score Card BSC

a. Perspectiva financiera

Contemplan los indicadores financieros como el objeto final siendo complementados con otros que reflejen la situación empresarial.

b. Perspectiva de cliente

Identifican los valores relacionados con los clientes aumentando la capacidad competitiva de la entidad.

c. Perspectiva de procesos internos de negocio

Estudia los procesos internos de la entidad para el proceso de satisfacción del cliente y de esta manera conseguir altos niveles de beneficio financiero.

d. Perspectiva del aprendizaje y mejora

Contribuyen al conjunto de activos que conceden a la organización de habilidades para perfeccionar e instruirse siendo un modelo de vital importancia estructurando una perspectiva favorable.

2.2.4.4. Funciones de la gestión financiera

Planificar.- (Velez, 2012) Consiste básicamente en elegir y fijar las misiones y objetivos de la organización. Después, determinar las políticas, proyectos, programas, procedimientos, métodos, presupuestos, normas y estrategias necesarias para alcanzarlos, incluyendo además la toma de decisiones al tener que escoger entre diversos cursos de acción futuros.

En pocas palabras, es decidir con anticipación lo que se quiere lograr en el futuro y el cómo se lo va a lograr.

Organizar.- (Velez, 2012) Consiste en determinar qué tareas hay que hacer, quién las hace, cómo se agrupan, quién rinde cuentas a quién y dónde se toman las decisiones.

Dirigir.- (Velez, 2012) Es el hecho de influir en los individuos para que contribuyan a favor del cumplimiento de las metas organizacionales y grupales; por lo tanto, tiene que ver fundamentalmente con el aspecto interpersonal de la administración.

Controlar.- (Velez, 2012) Consiste en medir y corregir el desempeño individual y organizacional para garantizar que los hechos se apeguen a los planes.

Implica la medición del desempeño con base en metas y planes, la detección de desviaciones respecto de las normas y la contribución a la corrección de éstas.

Cabe recalcar la importancia que tiene la administración de empresas en base al concepto de gestión permitiéndole a la institución un mejor desempeño en el área de trabajo.

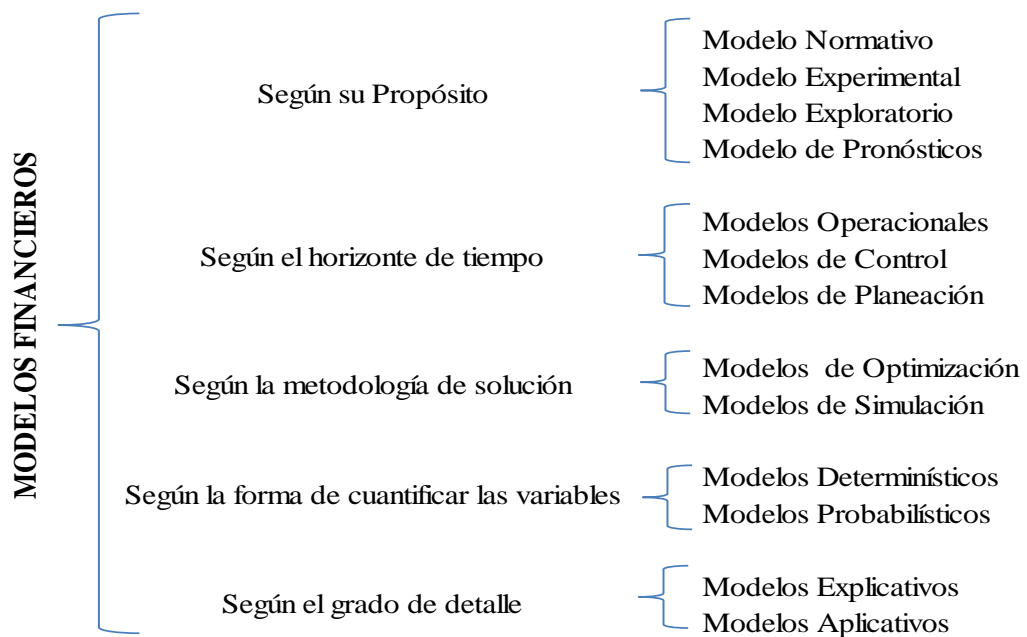
2.2.4.5. Elementos de gestión

- ✓ Economía
- ✓ Eficiencia
- ✓ Eficacia
- ✓ Ecología
- ✓ Ética

2.2.4.6. Clasificación de los modelos financieros

(Rodríguez A. y Iturralde T., 2008), comentan que los modelos financieros se clasifican en:

Figura 3. Clasificación Modelos Financieros



Fuente: (Rodríguez A. y Iturralde T., 2008)
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

2.2.5. Optimización de recursos económicos financieros

La optimización de los recursos económicos-financieros de toda entidad, se basa en que es necesario tanto al personal interno perteneciente de la empresa, como a entes externos, incluyendo dentro de estos al estado. A fin de tomar las decisiones adecuadas es necesaria una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras, existen, a tal efecto, dos amplios enfoques:

✓ **La maximización de beneficios como criterio de decisión**

La racionalidad detrás de la maximización del beneficio como una guía para la toma de decisiones financieras es simple. El beneficio es un examen de eficiencia económica. Facilita un referente para juzgar el rendimiento económico y además, conduce a una eficiente asignación de recursos, cuando éstos tienden a ser dirigidos a usos que son los más deseables en términos de rentabilidad.

La gestión financiera está dirigida hacia la utilización eficiente de un importante recurso económico: el capital. Por ello se argumenta que la maximización de la rentabilidad debería servir como criterio básico para las decisiones de gestión financiera.

Sin embargo, el criterio de maximización del beneficio ha sido cuestionado y criticado en base a la dificultad de su aplicación en las situaciones del mundo real. Las principales razones de esta crítica son las siguientes:

Ambigüedad fundamental.- Una dificultad práctica con el criterio de maximización del beneficio es que el término beneficio es un concepto vago y ambiguo, es decir, no goza de una connotación precisa. Es susceptible de diferentes interpretaciones para diferentes personas. Los estudiosos del tema argumentan que el beneficio puede ser a corto plazo o a largo plazo; puede ser beneficio total o ratio de beneficio; antes o después de impuestos; puede estar en relación con el capital utilizado, total activos o capital de los accionistas, etc.

Si la maximización del beneficio es el objetivo, surge la cuestión de cuál de esas variantes de beneficio debería tratar de maximizar una empresa. Obviamente, una expresión imprecisa como el beneficio no puede constituir la base de una gestión financiera operativa. Desde la conformación de la empresa como ente social es conveniente distinguir entre los objetivos de la empresa considerados desde la perspectiva de la gestión financiera y desde el ángulo de la teoría económica.

Periodicidad de los beneficios.- Una objeción técnica más importante a la maximización del beneficio, como una guía para la toma de decisiones financieras, es que ignora las diferencias de beneficios recibidos en diferentes períodos derivados de propuestas de inversión o cursos de acción. Es decir, la decisión es adoptada sobre el total de beneficios recibidos, con independencia de cuándo se reciben.

Calidad de los beneficios.- Probablemente la limitación técnica más importante de la maximización del beneficio, como un objetivo operativo, es que ignora el aspecto de calidad de los beneficios asociada con un curso de acción financiero.

El término calidad se refiere al grado de certeza con el que se pueden esperar los beneficios. Como regla general, mientras más cierta sea la expectativa de beneficios, más alta será la calidad de los mismos. Inversamente, mientras más baja será la calidad de los beneficios, pues implicarán riesgos para los inversores.

El problema de la incertidumbre hace inadecuada la maximización del beneficio, como un criterio operativo para la gestión financiera, pues sólo se considera el tamaño de los beneficios y no se pondera el nivel de incertidumbre de los beneficios futuros.

Desventajas frente a los objetivos organizacionales.- El criterio de maximización del beneficio es inapropiado e inadecuado como objetivo operativo de las decisiones de inversión, financiación y dividendos de una empresa. No es sólo vago y ambiguo, sino que también ignora dos importantes dimensiones del análisis financiero: el riesgo y el valor en el tiempo del dinero.

En consecuencia, un criterio operativo apropiado para toma de decisiones financieras debería: a) ser preciso y exacto; b) considerar las dimensiones de cantidad y calidad de los beneficios, y c) reconocer el valor en el tiempo del dinero.

La alternativa a la maximización del beneficio es la maximización de la riqueza, que cumple con las tres condiciones anteriores.

✓ **La maximización de la riqueza como criterio de decisión**

El valor de un activo debería verse en términos del beneficio que puede producir, debe ser juzgado en términos del valor de los beneficios que produce menos el coste de llevarlo a cabo es por ello que al realizar la valoración de una acción financiera en la empresa debe estimarse de forma precisa de los beneficios asociados con él.

El criterio de maximización de la riqueza es basado en el concepto de los flujos de efectivo generados por la decisión más bien que por el beneficio contable, el cual es la base de medida del beneficio en el caso del criterio de maximización del beneficio.

El flujo de efectivo es un concepto preciso con una connotación definida en contraste con el beneficio contable, se podría decir que en algunas ocasiones es conceptualmente vago y susceptible de variadas interpretaciones frente a la medida de los beneficios contables.

Este es el primer rasgo operativo del criterio de maximización de la riqueza. La consideración de las dimensiones de cantidad y calidad de los beneficios es el segundo elemento importante en el criterio de maximización de la riqueza, al mismo tiempo que incorpora el valor en el tiempo del dinero.

El valor de una corriente de flujos de efectivo con el criterio de maximización de la riqueza, se calcula descontando al presente cada uno de sus elementos a un ratio que refleja el tiempo y el riesgo.

En la aplicación del criterio de maximización de la riqueza, esto debe contemplarse en términos de maximización de valor para los accionistas, esto pone de manifiesto que la gestión financiera debe enfocar sus esfuerzos primordialmente en la creación de valor para los propietarios.

Por las razones anteriormente expuestas, "la maximización de la riqueza es superior a la maximización del beneficio como objetivo operativo", en consecuencia, para los administradores financieros resulta como criterio de decisión aplicar el concepto de maximización de riqueza en cuanto al valor que este le da a su labor, ya que en realidad en la gestión financiera lo relevante no es el objetivo global de la empresa, sino el criterio que se tenga para decidir en el momento justo sobre las operaciones financieras adecuadas (Gomez 2011).

2.2.5.1. Análisis financiero

El análisis financiero debe contemplar todos los aspectos significativos de la actividad financiera. No basta con que una empresa sea económicamente rentable, necesita, además que su estructura financiera se corresponda con su estructura económica, no sólo en el momento presente, sino también en el momento futuro.

El análisis y la planeación financiera, son actividades fundamentales de la función financiera que son muchas veces son inexistentes en las organizaciones pequeñas, reflejando así el problema que puede llegar a presentar el fracaso de una entidad, es por esta razón el diseño del modelo de gestión financiera le va permitir a la Cooperativa, destinar los recursos que posee de manera más eficiente para lograr sobrevivir, mantenerse y ultimo generar utilidades.

(Gerencie.com, 2015), Comenta que el análisis financiero es el que permite que la contabilidad sea útil a la hora de tomar las decisiones, puesto que la contabilidad si no es leída simplemente no dice nada y menos para un directivo que poco conoce de contabilidad, luego el análisis financiero es imprescindible para que la contabilidad cumpla con el objetivo más importante para la que fue ideada que cual fue el de servir de base para la toma de decisiones.

El análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación de información financiera compuesto por diversas técnicas y herramientas contables cuyo objetivo es proporcionar sólidas bases de conocimiento para tomar decisiones en el mundo de los negocios.

Es común que la gerencia financiera aborde el diagnóstico de los resultados concernientes a la gestión para un período determinado. El diagnóstico sin embargo no ha de estar restringido a la información financiera y al uso de indicadores, este ha de tener una cobertura más amplia, que no se limite al simple enfrentamiento de valores contenidos en los estados financieros convencionales a fin de alcanzar una visión integral de la actuación empresarial.

Existen en la actualidad varias alternativas para evaluar la situación financiera de una organización, en donde “debe reconocerse que se utiliza más de una, ya que ellas no son excluyentes, por el contrario se complementan”.

(Análisis Financiero, 2015), los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables. De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

a) Análisis vertical.- Esta técnica, “compara dos o más partidas de un mismo período. El resultado obtenido se compara ya sea con su equivalente en otro período pasado o contra el equivalente de otra empresa o con el promedio de la industria. Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Lo importante dentro de la aplicación de esta herramienta, recae en la interpretación de las cifras obtenidas, a fin de conocer la importancia de cada rubro en la estructura financiera de la entidad.

b) Análisis horizontal.- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Esta es una herramienta de gran utilidad, pues permite determinar los aumentos y disminuciones de las distintas cuentas de un periodo a otro. El análisis financiero utiliza fundamentalmente los documentos contables de síntesis que son:

- Balance de situación
- Estado de pérdidas y ganancias.

2.2.5.2. Objetivos del Análisis Financiero:

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

2.2.5.3. Indicadores Financieros

Un indicador financiero es una relación de las cifras extractadas de los estados financieros y demás informes de la empresa con el propósito de formarse una idea acerca del comportamiento de la empresa; 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 tomaran 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 cuatro estándares de comparación utilizados en el análisis de razones son:

1. Estándares mentales del analista, comprende al criterio de este basado por la experiencia y sus conocimientos.
2. Los registros históricos de la empresa; es decir indicadores de otros años.
3. Los indicadores calculados con base a los presupuestos o los objetivos propuestos para el periodo en estudio.
4. Los indicadores promedio del sector el cual pertenece la empresa.

2.2.5.3.1. Uso de indicadores financieros

Para evaluar la situación y desempeño financiero de una empresa, el analista requiere de algunos criterios. Estos se utilizan frecuentemente como razones, o índices, que relacionan datos financieros entre sí. El análisis e interpretación de varias razones debe permitir a analistas expertos y capaces tener un mejor conocimiento de la situación y desempeño financieros de la empresa que el que podrían obtener mediante el análisis aislado de los datos financieros.

2.2.5.3.2. Clasificación de las razones o indicadores financieros.

La clasificación se ha realizado luego de analizar las diferentes relaciones que pueden existir entre las cuentas del balance general y/o el estado de resultados, buscando que se puede lograr un análisis global de la situación financiera de la empresa y realizar un dictamen por parte del financiero que contribuya al mejoramiento de los resultados económicos de la empresa.

- **Indicadores de Liquidez**

Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la compañía; lo que presta una gran utilidad ya que permite establecer un conocimiento como se encuentra la liquidez de esta, teniendo en cuenta la estructura corriente.

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 pasivos corrientes, después de pagar todos sus pasivos de corto plazo, en el caso en que tuvieran que ser cancelados de inmediato.

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

Razón Corriente: También denominado relación corriente, este tiene como objeto verificar las posibilidades de la empresa afrontar compromiso; hay que tener en cuenta que es de corto plazo.

$$\text{Razón corriente} = \text{Activo Corriente} / \text{Pasivo Corriente}$$

Prueba Ácida: 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.

$$\text{Prueba Ácida} = (\text{Activos Corriente} - \text{Inventarios}) / \text{Pasivo Corriente}$$

- **Indicadores de Endeudamiento**

Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, determinando en que porcentaje participan los acreedores dentro del sistema de financiación, igualmente medir el riesgo que corren los acreedores, los dueños y da información importante acerca de los cambios que se deben hacer para lograr que el margen de rentabilidad no se perjudique por el alto endeudamiento que tenga la empresa.

Los indicadores de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa.

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

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA	QUÉ ES
Apalancamiento Total	Pasivo Total / Patrimonio	Qué participación tiene el pasivo externo con respecto al patrimonio de la empresa.

Apalancamiento a corto plazo	Total Pasivo Corriente / Patrimonio	Indica la participación que tiene los pasivos corrientes dentro del patrimonio.
Apalancamiento Financiero Total	Pasivos con entidades financieras / Patrimonio	Indica la concentración que tiene los pasivos totales con entidades financieras sobre el patrimonio.

- **Indicadores 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):	Ventas por pagar promedio x 365 días / compras a crédito

Por fines investigativos se ha visto la necesidad de profundizar los siguientes indicadores:

Rotación de Cartera.- La rotación de cartera establece el número de veces que las cuentas por cobrar giran, en promedio de un período determinado de tiempo generalmente un año.

El indicador de rotación de cartera permite conocer la rapidez de la cobranza pero no es útil para evaluar si dicha rotación está de acuerdo con las políticas de crédito fijadas por la empresa. Para éste último comparativo es preciso calcular el número de días de rotación de las cuentas por cobrar.

Los cuatro aspectos importantes que se debe tener en cuenta cuando se interpreta la Rotación de Cartera son:

1. Que las cifras de ventas correspondan al total de las ventas y no solamente a una parte de las ventas.
2. Tomar el último saldo de las ventas por cobrar.
3. No involucrar cuentas distintas tales como, cuentas por cobrar a socios, cuentas por cobrar a empleados, deudores varios y entre otros.
4. Cuando se analiza las cuentas por cobrar tener una mucha atención en la provisión para las deudas de dudoso recaudo; ya que con estas la empresa reconoce que existe un porcentaje que se puede perder.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA	QUÉ ES
Veces rotación de cartera	$\text{Ventas a crédito} / \text{Cuentas por cobrar promedio}$	Muestra las veces que rota la cartera en el año.

Existe otro manera de analizar la rotación de cuentas por cobrar y es por medio del cálculo del periodo promedio de cobro, a través de las siguientes formulas la primera denominada Período de Recaudo deudores Clientes y las siguientes son la de Período de recuperación que se puede resumir en una, que es igual 365 días sobre el número de veces que rotan las cuentas por cobrar.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA	UNIDAD DE MEDIDA
Período de Recaudo deudores Clientes	$(\text{Deudores Clientes Promedio} \times 360) / \text{Ventas}$	Días
Período de recuperación de Cuentas x Pagar y Proveedores	$360 / (\text{Rotación C} \times \text{P Proveedores})$	Días
Período de recuperación de deudas clientes	$360 / \text{Rotación Deudores Clientes}$	Días
Período de Rotación Activos Fijos	$360 / \text{Rotación Activos Fijos}$	Días

Rotación de Inventarios.- Hay que tener presente que la rotación de inventarios de mercancías de la empresa rota varias veces en el año, quiere decir, que el inventario se convierte varias veces por año en efectivo o cuentas por cobrar. Es decir muestra las veces que rota el inventario en el año. Una vez obtenido el número de días de inventarios, se toma el costo de ventas promedio mensual y se divide en 30 y luego se multiplica por el número de días que rota el inventario, lo que nos da el inventario que debe tener la empresa para atender correctamente las ventas.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA	UNIDAD DE MEDIDA
Período de Rotación de Inventarios	$(\text{Inventarios Promedio} \times 360) / \text{Costo de Ventas}$	Días

Rotación de Activos Fijos.- La rotación de los activos fijos mide cuantos ingresos me generan los activos fijos brutos.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA
Rotación Activos Fijos	$\text{Ingresos Operacionales} / (\text{Propiedad P/ E Promedio})$

- **Indicadores de Rendimiento**

Los indicadores de rendimiento o llamados también de rentabilidad, se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución se alto y obtener así un margen neto de utilidad favorable para la compañía. Estos indicadores son un instrumento que permite al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa, mediante la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo.

Margen Bruto de Utilidad.- Indicador de rentabilidad que se define como la utilidad bruta sobre las ventas netas, y nos expresa el porcentaje determinado de utilidad bruta $(\text{Ventas Netas} - \text{Costos de Ventas})$ que se está generando por cada peso vendido.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA
Margen Bruto	$\text{Utilidad Bruta Ingresos} / \text{Operacionales} \times 100$

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.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA
Margen Operacional	$\frac{\text{Utilidad Operacional}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$

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, más otros ingresos menos otros gastos. Esta razón por sí sola no refleja la rentabilidad del negocio.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA
Margen Neto	$\frac{\text{Ganancias y Pérdidas}}{\text{Ingresos Operacionales}} \times 100$

Rendimiento del Patrimonio.- 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 promedio determina. 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.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA
Rendimiento del Patrimonio	Utilidades Netas / Patrimonio

El 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 rendimiento sobre la inversión es más eficiente la organización.

NOMBRE DEL ÍNDICE	FÓRMULA
Rendimiento del Activo Total:	Utilidades Netas / Activo Total Bruto

Para realizar dichos indicadores se requiere de información financiera la misma que debe ser veraz y oportuna.

2.2.5.4. Información Financiera

Bajo el criterio de (León, 2009) los dueños y gerentes de negocios necesitan tener información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. La información financiera de un negocio se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que ocurren durante el período fiscal alteran los saldos de estas cuentas.

Este es el segundo elemento básico para la toma de decisiones financiera y requiere datos necesarios en cada uno de los niveles son a su vez de tres tipos:

- Estrategias
- Estados contables y financieros
- Información sobre los mercados financieros

La combinación de los niveles con los tipos pone de manifiesto las distintas informaciones a tener en cuenta en la elaboración de un plan financiero.

En el complejo mundo de los negocios, hoy en día caracterizado por el proceso de globalización en las empresas, la información financiera cumple un rol muy importante

al producir datos indispensables para la administración y el desarrollo del sistema económico.

La expresión “estados financieros” comprende balance general, estado de ganancias y pérdidas, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, notas, otros estados y material explicativo, que se identifica como parte de los estados financieros. Las características fundamentales que debe tener la información financiera son utilidad y confiabilidad.

La utilidad, como característica de la información financiera, es la cualidad de adecuar ésta al propósito de los usuarios, entre los que se encuentran los accionistas, los inversionistas, los trabajadores, los proveedores, los acreedores, el gobierno y, en general, la sociedad. La confiabilidad de los estados financieros refleja la veracidad de lo que sucede en la empresa.

2.2.6. Definición de términos básicos

Administración.- Gestión, organización y control de una sociedad que realizan los órganos directivos de la misma. Ciencia social y técnica encargada de la planificación, organización, dirección y control de los recursos (humanos, financieros, materiales, tecnológicos, el conocimiento, etc.) de la organización, con el fin de obtener el máximo beneficio posible; este beneficio puede ser económico o social, dependiendo esto de los fines perseguidos por la organización. (Reyes, 2012)

Cooperativa.- Son cooperativas las sociedades de derecho privado, formadas por personas naturales o jurídicas que, sin perseguir finalidades de lucro, tienen por objeto planificar y realizar actividades o trabajos de beneficio social o colectivo, a través de una empresa manejada en común y formada con la aportación económica, intelectual y moral de sus miembros. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011)

Cooperativas de Ahorro y Crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa

autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley. (Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, 2011)

Cartera de crédito.- Está constituido por las cuentas sobre los préstamos otorgados por la institución bajo las distintas modalidades autorizadas y en función al giro especializado que la corresponde a cada una de ellas con recursos propios o con fuentes de financiamiento interno o externo comprende a más las operaciones contingentes pagadas por la institución por incumplimiento de los deudores principales así como los montos provisionales para tanto cubrir deudas de dudosa recuperación. (Reyes, 2012)

Diagnóstico Empresarial.- El Diagnóstico Empresarial constituye una herramienta sencilla y de gran utilidad a los fines de conocer la situación actual de una organización y los problemas que impiden su crecimiento, sobrevivencia o desarrollo. En el mundo de las empresas, cuando se habla de diagnóstico se hace referencia a aquellas actividades tendientes a conocer el estado actual de una empresa y los obstáculos que impiden obtener los resultados deseados. (Romagnoli)

Gestión.- Administración de un negocio o una parte de éste. Método seguido para la ejecución de esta actividad. Disciplina que guía e integra los procesos de planificar, captar, dinamizar, organizar talentos y administrar recursos, con el fin de culminar todo el trabajo requerido para desarrollar un proyecto y cumplir con el alcance, dentro de límites de tiempo, y costo definidos: sin estrés y con buen clima interpersonal. Todo lo cual requiere liderar los talentos, evaluar y regular continuamente las acciones necesarias y suficientes. (Reyes, 2012)

Gestión financiera.- Consiste en administrar los recursos que se tienen en una empresa para asegurar que serán suficientes para cubrir los gastos para que esta pueda funcionar. En una empresa esta responsabilidad la tiene una sola persona: el gestor financiero. De esta manera podrá llevar un control adecuado y ordenado de los ingresos y gastos de la empresa. (Aula Empresarial - Mass)

Modelo de gestión.- Es un esquema o marco de referencia para la administración de una entidad. Los modelos de gestión pueden ser aplicados tanto en las empresas y negocios privados como en la administración pública. (Reyes, 2012)

Razones financieras.- Un índice o indicador financiero es una relación entre cifras extractadas bien sea de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementaria o de propósito especial, con el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión específica de la empresa. (Acosta Altamirano)

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

El enfoque metodológico del proyecto incluye el tipo o tipos de investigación, por lo que es imprescindible manifestar las técnicas y procedimientos que se utilizarán para que la investigación se lleve de forma ágil y eficiente.

3.1. Idea a Defender

A través de un Modelo de Gestión Financiera la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, permitirá contar con una herramienta que sirva como guía para el uso óptimo de los recursos económicos financieros.

3.2. Variables

3.2.1. Variable independiente

Modelo de Gestión Financiera

3.2.2. Variable dependiente

Recursos Económicos Financieros

Tabla 1. Operacionalización de las variables

VARIABLES	DEFINICIÓN	INDICADORES	TÉCNICAS	INSTRUMENTOS
Modelo de Gestión Financiera	Es un esquema o marco de referencia para la administración de una entidad. Los modelos de gestión pueden ser aplicados tanto en las empresas y negocios privados como en la administración pública.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Endeudamiento ✓ Liquidez ✓ Actividad ✓ Rendimiento 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Encuesta ✓ Observación ✓ Revisión Bibliográfica 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Cuestionario ✓ Fichas Nemotécnicas
Optimización de Recursos Económicos Financieros	Son los activos que tienen algún grado de liquidez. El dinero en efectivo, los créditos, los depósitos en entidades financieras, las divisas y las tenencias de acciones y bonos forman parte de los recursos financieros.	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Liquidez ✓ Endeudamiento ✓ Actividad ✓ Rendimiento 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Encuesta ✓ Observación Directa ✓ Revisión Bibliográfica 	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Cuestionario ✓ Fichas Nemotécnicas

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

3.3.Modalidad de la Investigación

En el proceso de investigación se aplicará la modalidad de investigación: cuantitativa – cualitativa, con énfasis en el aspecto cualitativo porque el campo de acción se refiere a un problema social y desde este aspecto, se toma como referencia las opiniones de los funcionarios y autoridades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga.

En lo que tiene que ver a lo cuantitativo es porque puede ser medida en términos numéricos, esto es que los valores de los fenómenos a estudiar puede expresarse en números de trabajadores, porcentajes para el análisis de los resultados.

3.4. Tipos de Investigación

3.4.1. Investigación Descriptiva

Porque los datos de interés se recogerán en forma directa de la realidad donde ocurren los hechos, sin la manipulación alguna por parte del investigador.

A través de este enfoque se detallarán los hechos que se dan en la cooperativa, todo ello por medio de un análisis situacional.

3.4.2. Investigación de Campo

Ya que se efectuará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga, ya que es el lugar donde se produce el fenómeno investigado mediante la observación y el contacto directo con el objeto de estudio.

El desarrollo del trabajo se apoyará en la realización de observaciones y entrevistas.

3.4.3. Investigación Bibliográfica

Porque permite, entre otras cosas, apoyar la investigación en conocimientos ya realizados por otros investigadores. “En las circunstancias académicas es trascendental ubicar el estudio dentro de un contexto científico que se certifique con un tema relevante” (Landeau, 2007).

3.4.4. Diseño de la Investigación

El diseño de investigación es experimental porque el documento es un resumen técnico del proceso que lleva a cabo la cooperativa actualmente; permitiendo identificar y cuantificar las causas del efecto; porque manipulan deliberadamente las variables vinculadas a las causas, para de esta manera medir el efecto que tiene en otra variable.

3.5. Población y Muestra

3.5.1. Población

Totalidad de elementos o individuos que poseen la característica que estamos estudiando. El total de la población a ser investigada es de 12 empleados, el mismo que va a ser nuestra fuente de información directa.

3.5.2. Muestra

En el presente proyecto tomando en cuenta el tamaño de la población, mismo que es inferior a cincuenta integrantes, se concluyó que no amerita el cálculo de una muestra, sino la realización de un censo total de la población.

3.6. Métodos, Técnicas e Instrumentos

3.6.1. Métodos

3.6.1.1. Método Deductivo

Este método permitirá intervenir en la investigación con el fin de conseguir el objetivo planteado, que es el diseño del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, para el uso óptimo de los Recursos Económicos-Financieros. Para el efecto se partirá de las leyes y teorías existentes, de las cuales será posible establecer conclusiones en función al problema detectado.

3.6.1.2. Método Inductivo

Es el que explora los aspectos particulares para llegar a una comprensión general del tema investigado; por medio de este método es posible estudiar las falencias detectadas en los procesos llevados a cabo por la entidad y a partir de ello diseñar herramientas tendientes a contrarrestar inconvenientes.

3.7. Técnicas

3.7.1. Encuesta

Técnica destinada a obtener datos de varias personas cuyas opiniones personales interesan al investigador por ello está dirigida a todos los funcionarios de la Cooperativa, en base a preguntas claves para la investigación. La misma que deberá contener un cuestionario objetivo, con preguntas de carácter cerrado y de opción múltiple, de tal manera que los resultados sean fáciles de interpretar y posteriormente con el respectivo análisis de los resultados se pueda emitir conclusiones que sean coherentes con la propuesta planteada.

La presente investigación por considerarse descriptiva de campo y bibliográfica, el análisis de los datos se evalúa desde la óptica explicativa en función, de la encuesta y el análisis de los mismos.

Una herramienta fundamental en esta investigación fue la encuesta, como técnica de recolección de la información, la misma que fue previamente elaborada con un banco de preguntas pertinentes a recabar datos referentes a la situación por la que atraviesa la cooperativa; esta técnica fue aplicada a los 12 empleados, el mismo que va a ser nuestra fuente de información directa.

3.7.2. Observación Directa

Permite percibir la realidad en la que se desenvuelve el objeto de la investigación y constatar aspectos que no es posible con la sola aplicación de la encuesta.

3.7.3. Revisión Bibliográfica

Se obtendrá información del internet, páginas web, libros, revistas que sean necesarios para profundizar el trabajo que se está realizando.

3.8. Instrumentos

3.8.1. Cuestionario

Para recopilar la información se realizará un cuestionario de preguntas a los empleados de la Cooperativa.

3.8.2. Fichas Nemotécnicas

Son aquellas que sirven para anexas los aspectos más importantes del contenido de un libro, de una revista o de un artículo periodístico tales como: conceptos, definiciones y comentarios.

3.9. Análisis de Resultados

1. Existe en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, un Modelo de Gestión Financiera que permita el uso óptimo de los Recursos Económicos Financieros.

Tabla 2. Existencia un modelo de gestión financiera

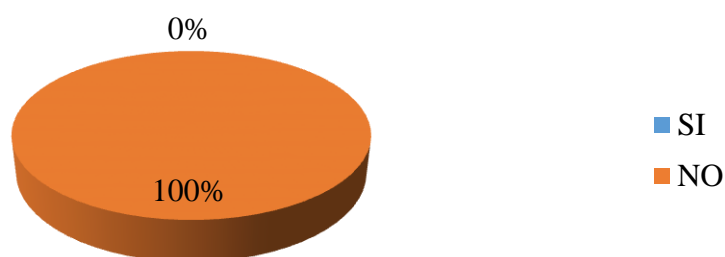
ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	12	100%
TOTAL	12	100%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 4. Existencia un modelo de gestión financiera

¿Existe en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, un Modelo de Gestión Financiera que permita el uso óptimo de los Recursos Económicos Financieros?



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 12 encuestados que corresponden al 100% comentaron que no existe en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, un Modelo de Gestión Financiera que permita el uso óptimo de los Recursos Económicos Financieros.

2. ¿Cree usted que un Modelo de Gestión Financiera puede lograr eficiencia en el uso óptimo de los Recursos Económicos Financieros?

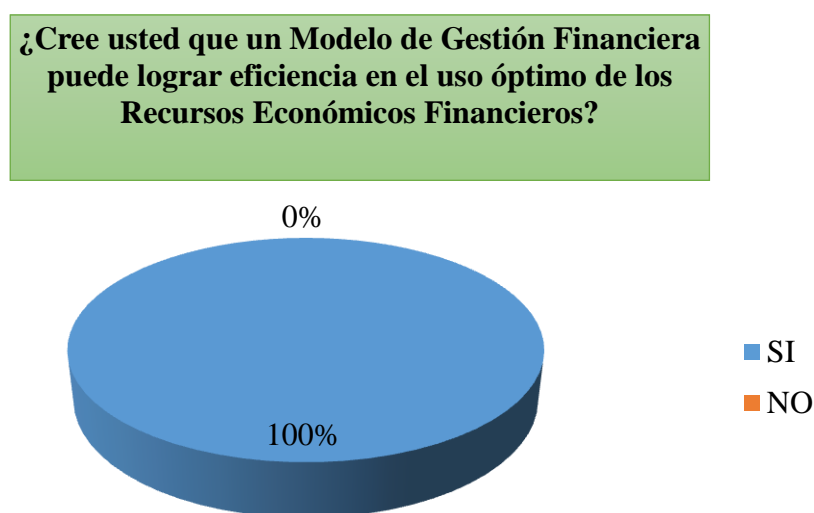
Tabla 3. Lograr eficiencia en el uso óptimo de los recursos económicos financieros

ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	12	100,00%
NO	0	0,00%
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 5. Eficiencia en el uso óptimo de los recursos económicos financieros



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 12 encuestados que corresponden al 100% comentaron que si creen que un Modelo de Gestión Financiera puede lograr eficiencia en el uso óptimo de los Recursos Económicos Financieros.

3. Según su criterio, ¿Es necesario mejorar las políticas y procedimientos para fortalecer el progreso económico y social de sus socios?

Tabla 4. Mejorar las políticas y procedimientos

ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	12	100,00%
NO	0	0,00%
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 6. Mejorar las políticas y procedimientos



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 12 encuestados que corresponden al 100% comentaron que si es necesario mejorar las políticas y procedimientos para para fortalecer el progreso económico y social de sus socios.

4. ¿Cuáles de estos aspectos considera usted deben constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera?

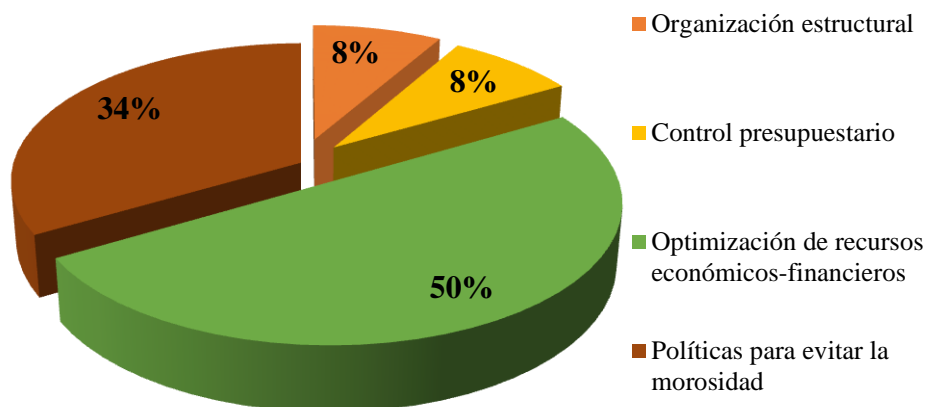
Tabla 5. Aspectos de un modelo de gestión financiera

Tabla N° 1.- ASPECTOS DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA		
ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
Organización estructural	1	8,33
Control presupuestario	1	8,33
Optimización de recursos económicos-financieros	6	50,00
Políticas para evitar la morosidad	4	33,33
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 7. Aspectos de un modelo de gestión financiera

¿Cuáles de estos aspectos considera usted deben constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera?



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 1 encuestado que corresponde al 8,33%, comentó que la organización estructural debe constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera, 1 encuestado que corresponde al 8,33%, comentó que el control presupuestario debe constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera, 6 encuestados que corresponden al 50,00%, comentaron que la optimización de recursos económicos-financieros debe constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera, 4 encuestados que corresponden al 33,33%, comentaron que las políticas para evitar la morosidad debe constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera.

5. ¿Se han aplicado políticas en la Cooperativa para el uso óptimo de Recursos Económicos?

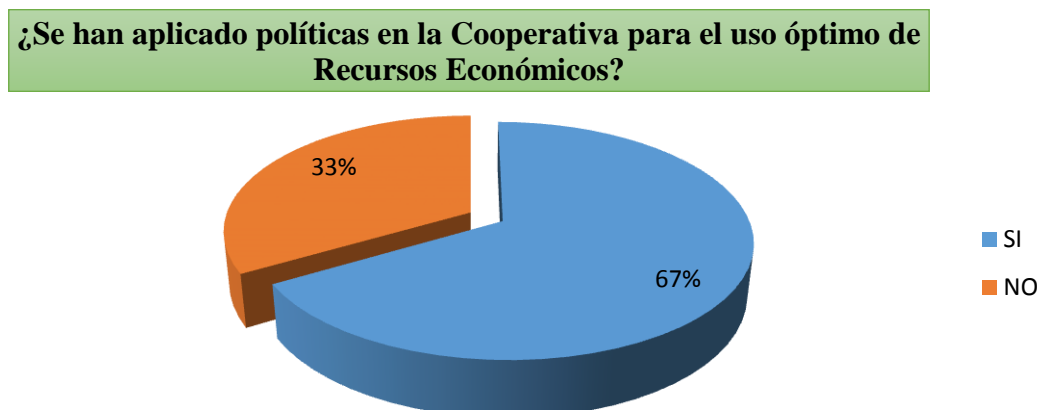
Tabla 6. Aplicación de políticas

ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	8	66,67%
NO	4	33,33%
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 8. Aplicación de políticas



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 8 encuestados que corresponden al 66,67%, comentaron que si se ha aplicado políticas en la Cooperativa para el uso óptimo de Recursos Económicos, 4 encuestados que corresponden al 33,33%, comentaron que no se ha aplicado políticas en Cooperativa para el uso óptimo de Recursos Económicos.

6. ¿Con qué frecuencia se realiza el reporte del uso óptimo de Recursos Financieros?

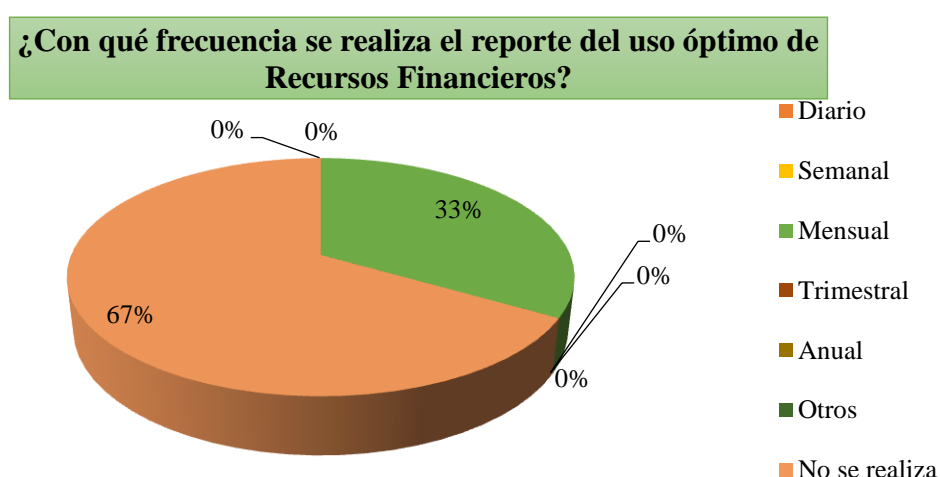
Tabla 7. Frecuencia de reportes

ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
Diario	0	0,00
Semanal	0	0,00
Mensual	4	33,33
Trimestral	0	0,00
Anual	0	0,00
Otros	0	0,00
No se realiza	8	66,67
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 9. Frecuencia de reportes



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 4 encuestados que corresponden al 33,33%, comentaron que mensualmente se realiza el reporte del uso óptimo de Recursos Financieros, 8 encuestados que corresponden al 66,67%, comentaron que no se realiza el reporte del uso óptimo de Recursos Financieros.

7. ¿Se cumple con los resultados económicos, financieros y de gestión programados en los diferentes departamentos de la COAC San Miguel de Pallatanga?

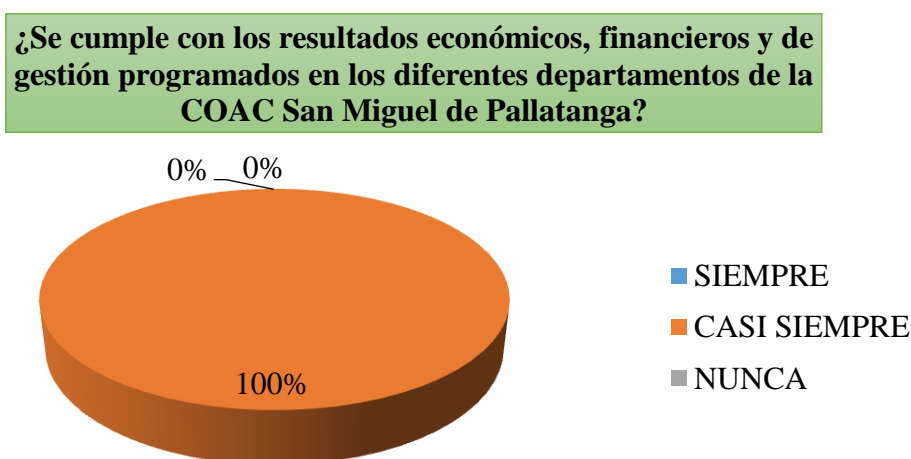
Tabla 8. Cumplimiento de resultados

ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SIEMPRE	0	0,00%
CASI SIEMPRE	12	100,00%
NUNCA	0	0,00%
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 10. Cumplimiento de resultados



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 12 encuestados que corresponden al 100%, comentaron que casi siempre se cumple con

los resultados económicos, financieros y de gestión esperados y programados en los diferentes departamentos de la COAC San Miguel de Pallatanga.

8. ¿Existen indicadores de gestión en la Cooperativa que guie la administración financiera?

Tabla 9. Indicadores de gestión

ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	12	100,00%
NO	0	0,00%
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 11. Indicadores de gestión



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 12 encuestados que corresponden al 100%, comentaron que si existen indicadores de gestión en la Cooperativa que guie la administración financiera.

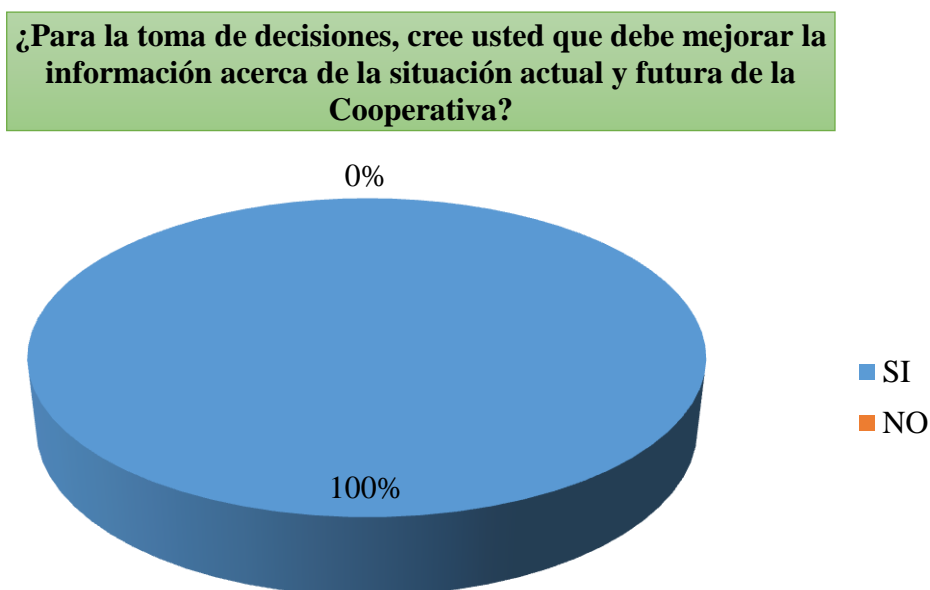
9. ¿Para la toma de decisiones, cree usted que debe mejorar la información acerca de la situación actual y futura de la Cooperativa?

Tabla 10. Mejorar la información

Tabla N° 2.- MEJORAR LA INFORMACIÓN		
ALTERNATIVAS	Nº. DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	12	100,00%
NO	0	0,00%
TOTAL	12	100,00%

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 12. Mejorar la información



Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "San Miguel de Pallatanga
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INTERPRETACIÓN: Podemos observar que de 12 encuestas realizadas, 12 encuestados que corresponden al 100%, comentaron que para la toma de decisiones, si se debe mejorar la información acerca de la situación actual y futura de la Cooperativa.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1. Título

MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “SAN MIGUEL DE PALLATANGA” PARA MEJORAR EL USO ÓPTIMO DE LOS RECURSOS ECONOMICOS FINANCIEROS

El presente capítulo tiene como objetivo diseñar un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, que sirva de apoyo a la administración en la toma de decisiones frente a las perspectivas de crecimiento operacional que proyectará la empresa y que posibilite la generación y el uso adecuado de recursos económicos y financieros de su planificación, a fin de mejorar los niveles de eficiencia y rentabilidad, complementado con una guía que permita realizar una evaluación financiera del negocio, modelo que se basa en la aplicación del Sistema de Monitoreo PERLAS que se ha elegido como el más idóneo para el control de este tipo de organización.

El análisis financiero permitirá a la Cooperativa identificar aquellos parámetros y fundamentos claves a fin de conocer la situación actual de la Cooperativa y su desenvolvimiento económico durante el periodo comprendido del año 2012 al año 2013, los resultados obtenidos reflejarán el manejo administrativo y financiero, así como cada una de las políticas aplicadas durante dicha gestión.

La evaluación partirá desde el análisis de los estados financieros, profundizando en cada una de las cuentas de los integran, determinando los resultados que reflejarán y esclarecerán las medidas que serán implementadas a fin de proponer un modelo de real utilidad para incentivar el crecimiento y desarrollo de los niveles de eficiencia y rentabilidad que maneja la clínica.

4.2. Contenido de la Propuesta

4.2.1. Introducción

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, no cuenta con una cultura de gestión financiera, por lo cual he tenido dificultades al no poder cumplir correctamente con los objetivos y metas que se han propuesto por falta de orientación a los funcionarios de la Institución, generando tropiezos en el crecimiento de la cooperativa.

El desarrollar una propuesta de gestión financiera a nivel nacional, mediante un modelo de mayor eficacia permitirá transmitir de forma precisa y oportuna la información, base principal para la toma de decisiones, adicionalmente posibilitara una relación optima e involucramiento de los objetivos estratégicos con los operativos a fin de lograr el crecimiento y desarrollo Institucional deseado.

El modelo a proponer se basará en la aplicación del sistema PERLAS, con lo cual no solo se controlará la gestión financiera interna, sino que además permite la comparación de los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, con otras similares determinado las tendencias del sector cooperativo y las falencias o áreas problemáticas según los resultados obtenidos.

Para la aplicación del sistema PERLAS, se considera el plan único de cuentas emitido por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria con el propósito de que la cooperativa se ajuste a los reglamentos y leyes manteniendo así la información oportuna y veraz.

4.2.2. Objetivo

Optimizar los recursos económicos y financieros de la Cooperativa, a través de una adecuada planificación, evaluación y control financiero complementado con la aplicación del sistema PERLAS, para tomar decisiones a tiempo y aprovechar las oportunidades en base a los datos que emitirá el sistema.

4.2.3. Datos generales de la cooperativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”

4.2.3.1. Reseña Histórica

A inicios del año 1996 se reúnen un grupo de personas encabezadas por el Luis Antonio Curipoma, preocupados por la falta de financiamiento para invertir en la agricultura, ganadería y pequeños negocios. Deciden crear una cooperativa de ahorro y crédito, con el asesoramiento y el apoyo del Dr. Miguel Gaibor y el Ing. César Oña, se inician gestiones, trámites, viajes a Quito, sesiones, acuerdo, etc.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, es creada legalmente el 6 de agosto de 1996 con acuerdo ministerial No. 1242. Los primeros meses la Cooperativa empezó a funcionar en una oficina del convento parroquial que fue prestada voluntariamente por el padre Luís Antonio Curipoma. Como la Cooperativa crece rápidamente, se solicita a la Ilustre Municipalidad de Pallatanga, se nos prestara un local, a lo cual el Lic. Efraín Saltos nos facilita el local donde hoy funcionan los Juzgados.

La Cooperativa sigue creciendo sintiéndose la necesidad imperiosa de contar con un edificio propio, por lo que se adquirió la casa del Dr. Fernando León, lugar en donde funcionó hasta el año 2006. En el mismo sitio de la casa se construye este moderno edificio con el objeto de brindar un esmerado servicio como se merece la ciudadanía de este noble cantón.

Particularmente en la Cooperativa de Ahorro y Crédito San Miguel de Pallatanga, en sus 18 años de vida, ha privado la ética del servicio sobre el beneficio y, estamos seguros que si ponemos en la balanza de la justicia a estos dos elementos, el servicio inclinará significativamente el peso a su lado. Las pruebas las podemos ver y sentir a nuestro alrededor.

El cantón Pallatanga es una población netamente agrícola la mayor parte de sus pobladores se dedican a la producción de alimentos para el consumo, por tal motivo se

necesita de recursos para aumentar y optimizar la producción, así como también existe un gran sector comercial de diferentes tipos de negocios.

En la zona existe la única institución financiera que es la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, la misma que está regida por la Ley de Cooperativas, su Reglamento General, los principios y normas del Cooperativismo Universal.

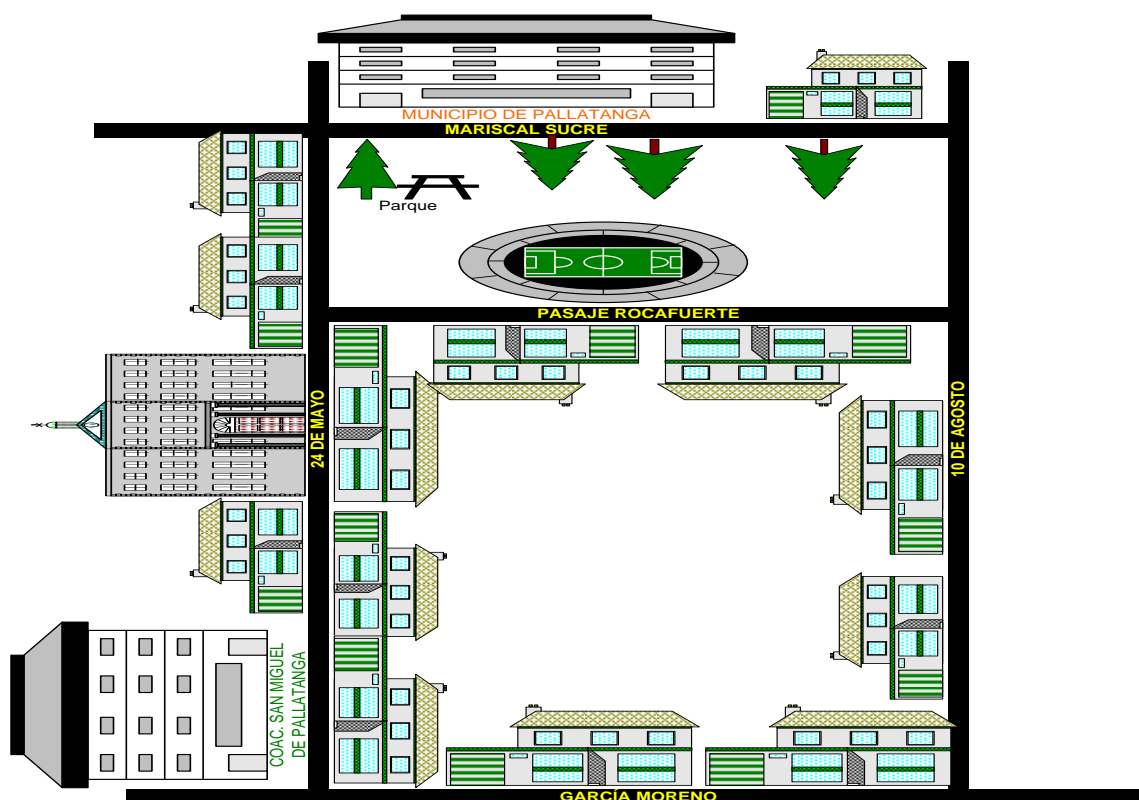
La cooperativa financia actividades de Producción: agrícola, pecuaria, avícola, piscícola, artesanal; Comerciales; Consumo: víveres, vestuario, electrodomésticos; Mejoras del hogar, Educativas, Pago de deudas, Maquinaria y Vehículos, Microcrédito, Vivienda, Compra de terrenos. Al apoyar aquellas actividades para su emprendimiento o mejoramiento contribuye al desarrollo económico y bienestar de población.

Como toda institución que coloca dinero en el mercado, con un crédito que son los intereses que se cobran por el capital prestado, se expone al riesgo de que no retorne a la institución en el tiempo o en los términos pactados al comienzo de la concesión del crédito. Por ello la realización de esta investigación propone implementar estrategias y técnicas de recuperación de cartera de una forma sencilla que disminuya el riesgo.

Otorga créditos en las siguientes líneas:

- a) Consumo.
- b) Vivienda.
- c) Microcrédito.

Figura 13. Croquis de ubicación



Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

4.2.3.2. Misión

Entregar servicios financieros confiables a todos nuestros clientes a fin de satisfacer sus necesidades, a más de garantizar el compromiso de perfeccionamiento del sector cooperativista de la economía del país.

4.2.3.3. Visión

Ser una institución financiera líder con mayor solvencia económica y prestigio en todo el Ecuador, ofreciendo una mejor alternativa de servicios en base a los valores y principios cooperativos.

4.2.3.4. Principios corporativos

- ✓ Gestión responsable por parte de la directiva, ejecutiva y operativa.

- ✓ Comprender y aceptar circunstancias diversas que puedan presentarse.
- ✓ Cumplimiento de actividades en el tiempo establecido.
- ✓ Prevalecer al socio y al cliente.
- ✓ Trabajo en equipo efectivo y coordinado.
- ✓ Mantener comunicación bidireccional constante.
- ✓ Colaboración enfocada al trabajo en equipo y con los clientes.

4.2.3.5. Valores corporativos

Transparencia.- Ejecutar las actividades financieras de la entidad de manera congruente, veras y honrada, fortalecido de tal manera la confianza de nuestros clientes y socios.

Eficiencia.- imponer nuestro sello de calidad a través de un actuar optimo y rápido que permita la reducción de tiempos de espera.

Equidad.- actitud de servicio sin privilegios, en igualdad de condiciones para todos los socios y clientes.

Respeto.- considerar y comprender las distintas situaciones y acciones establecidas en las normativas y las capacidades humanas.

Compromiso.- cumplir con perseverancia, profesionalismo, lealtad y sentido de pertenencia, los deberes y obligaciones, con apego a los objetivos estratégicos.

Comunicación.- en la aplicación diaria de las actividades de la cooperativa, que le permita establecer fuentes para el cumplimiento de los objetivos.

Vocación de servicio.- desarrollar nuestras funciones con profesionalismo y calidad humanan estableciendo un vínculo de calidez y servicio de excelencia.

4.2.3.6. Objetivos

Nº.	PERSPECTIVA	OBJETIVOS
1	Financiera	Mantener un adecuado manejo de cartera y agilidad de crédito para garantizar la productividad constante en la institución de tal manera que se fortalezca el patrimonio, a más de incrementar la rentabilidad financiera de la cooperativa partiendo del incremento de otros ingresos.
2	Cliente	Incrementar la eficiencia del personal hacia el cliente, con la finalidad de generar más confiabilidad, participación en el mercado cooperativista y fortalecer la imagen corporativa.
3	Interna	Implementar un plan estratégico regido a normas y estatutos establecidos en el segmento cooperativista a fin de definir eficientemente las funciones operativas de tal manera que exista un manejo idóneo de la cartera.
4	Crecimiento	Establecer alianzas estratégicas con el sector financiero, contando con un personal altamente capacitado y un recurso tecnológico sólido, que permita el desarrollo de la institución.

4.2.3.7. Políticas de calidad

- Mejora continua del servicio
- Contamos con personal capacitado.
- Mantenernos solidos por generaciones.

4.2.3.8. Estructura organizacional

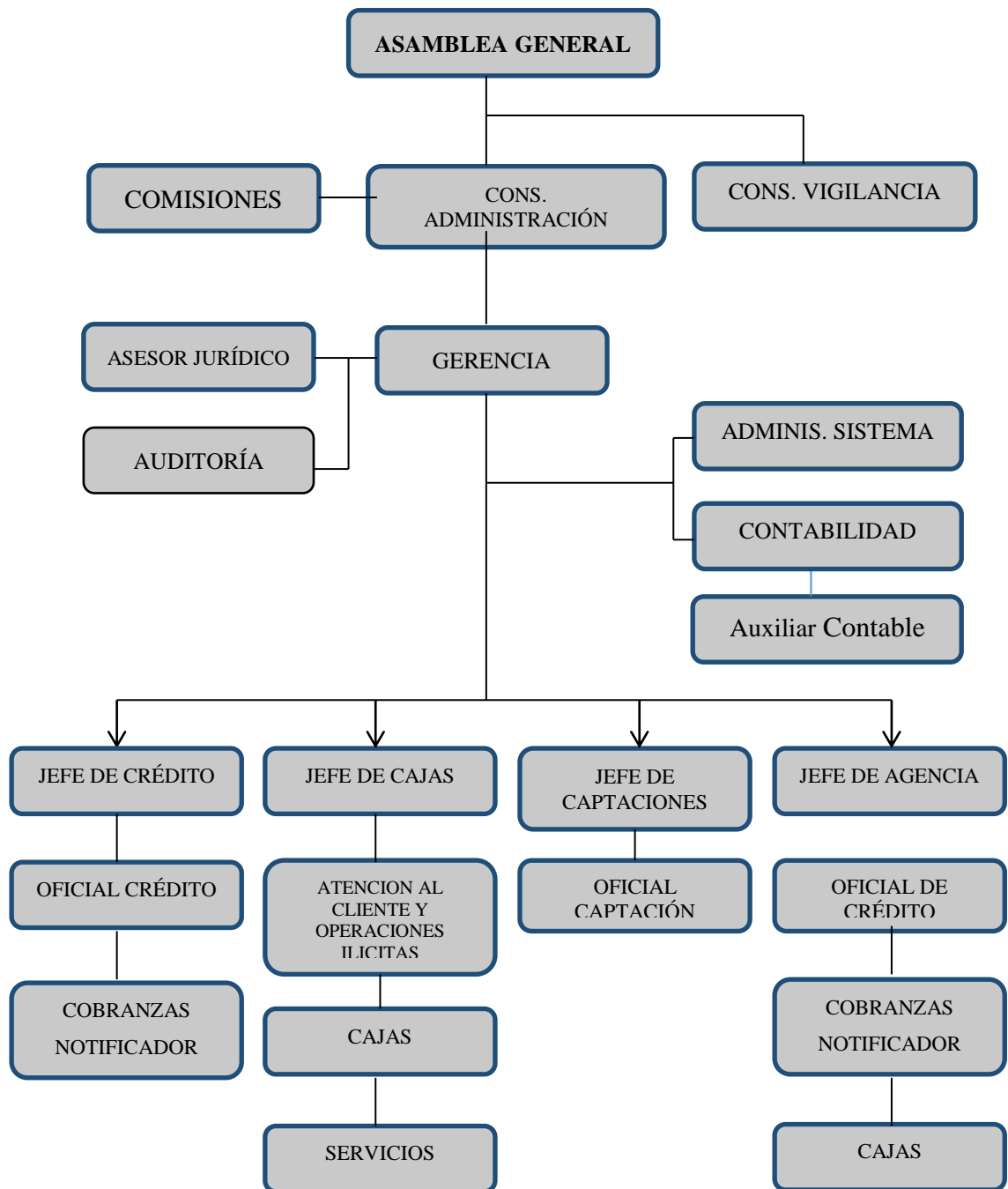
4.2.3.8.1. Listado de ocupaciones y códigos

En el siguiente cuadro se especifican las ocupaciones tipo requeridas para la operación de la cooperativa de conformidad a los requerimientos normativos y de sana gestión financiera:

Nº	OCUPACIONES
1	Gerente General
2	Auditor Interno
3	Jurídico
4	Contador General
5	Auxiliar de Contabilidad
6	Jefe de Agencia
7	Jefe de Crédito y Cobranzas
8	Oficial de Crédito-Microcrédito
9	Notificador-Verificador
10	Jefe de Captaciones
11	Oficial de Captaciones
12	Jefe de Cajas
13	Atención al cliente y Operaciones Ilícitas
14	Recibidor-Pagador
15	Administrador de Sistemas
16	Guardianía Consejería
17	Chofer

Bajo esta consideración y una vez realizada la revisión de las funciones requeridas para el desempeño de las actividades de la cooperativa, se sintetizó la estructura organizacional de la entidad.

Organigrama estructural



Fuente: (Cooperativa de Ahorro y Crédito " San Miguel de Pallatanga", 2012)

Elaborador por: Karina Hidalgo Castelo

Una vez elaborado el organigrama estructural, con la inclusión de las unidades directivas establecidas por ley, es necesario agrupar todas las unidades atendiendo a su naturaleza, y añadiendo los respectivos Comités, que por su condición no constituyen unidades orgánicas, sino formas matriciales de organización, a las que se han asignado

un conjunto de funciones específicas. (Cooperativa de Ahorro y Crédito " San Miguel de Pallatanga", 2012)

4.2.3.9. Estructura orgánico funcional

La estructura funcional debe entenderse como el agregado de la estructura organizacional, a través del cual todas las personas que participan en la cooperativa pueden identificar su ubicación dentro de la misma y por ende comprender que se espera de ellas en el desempeño de sus áreas.

4.2.3.9.1. Área directiva

Constituye el cuerpo de representación y de dirección de la cooperativa, está constituido por los siguientes órganos:

Asamblea general: Constituye el Máximo nivel de representación de la cooperativa, está constituido por los socios o por sus representantes delegados. En esta instancia la que delega a los miembros del Consejo de Administración y Vigilancia.

Consejo de Administración.- Está conformado por los miembros elegidos por la asamblea, para representarlos por un período determinado. En su condición de representantes de los socios dirigen los asuntos políticos de la organización, a través de funciones que aseguren el cumplimiento de los estatutos. Tienen responsabilidad en la rendición de cuentas de las actividades realizadas por la dirección general.

Consejo de Vigilancia.- Está conformado por los miembros elegidos por la asamblea, para ejercer funcione de control y vigilancia de los actos directivos y administrativos de la cooperativa. Por su condición, se constituyen en el órgano interno nato de supervisión y regulación de la COAC, puede por lo tanto sugerir la contratación d apoyo externo en auditoria y está obligado a rendir informes a la Asamblea general.

4.2.3.9.2. Área Ejecutiva

Constituye el cuerpo de la organización que tiene como principal función ejecutar las políticas descritas por la administración y garantizar la adecuada toma de decisiones en cuanto a funcionamiento operativo de la COAC. Su representación está dada por la Gerencia.

4.2.3.9.3. Área de Apoyo

Son todas aquellas áreas que aportan soporte, para el cumplimiento de las actividades del giro de negocio de la cooperativa y se constituye básicamente por lo siguiente:

- Sistemas
- Contabilidad

4.2.3.9.4. Área Operativa

Está conformada por todas las unidades que realizan directamente el negocio de la institución y que se componen por:

- Agencias
- Captaciones
- Caja
- Crédito y Cobranzas.

4.2.4. Consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito

En el año de 1990 el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (WOCCU), entidad que promueve el crecimiento sustentable de las cooperativas de ahorro y crédito y otras cooperativas financieras en todo el mundo a fin de facultar a las personas para que mejoren su calidad de vida a través del acceso a servicios financieros asequibles y de alta calidad; define un sistema de indicadores financieros para la evaluación de las cooperativas, el que se le conoce con el nombre de PERLAS.



Fuente: (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)
Elaborado por: (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

4.2.5. Sistema de monitoreo PERLAS

Se han promovido varios ratios financieros y reglas empíricas para instituciones financieras en todo el mundo, pero pocos de éstos han sido consolidados en un programa de evaluación que sea capaz de medir tanto los componentes individuales como el sistema entero.

El sistema PERLAS es considerado por los funcionarios tanto administrativos como operativos, de una organización de este tipo, como un sistema para supervisar el desempeño y además como factor de comparación y evaluación de cooperativas.

El uso del sistema de evaluación PERLAS alcanza los siguientes objetivos:

✓ Herramienta de administración ejecutiva

El monitoreo del rendimiento de la cooperativa de ahorro y crédito es el uso más importante del sistema PERLAS. Está diseñado como una herramienta de administración que va más allá de la mera identificación de problemas. Ayuda a la gerencia a encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales serias. Por ejemplo, el sistema PERLAS es capaz de identificar una cooperativa de ahorro y crédito con una base de capital débil, y también puede identificar las causas probables.

El uso del sistema permite a los gerentes identificar rápida y precisamente las áreas problemáticas, y hacer los ajustes necesarios antes de que los problemas se vuelvan más serios. Básicamente, PERLAS es un “sistema de alerta rápida” que genera información gerencial inestimable.

✓ **Ratios y fórmulas de evaluación estandarizados**

El uso de fórmulas y ratios financieros estandarizados elimina los criterios diversos utilizados por cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones. También establece un idioma financiero universal que todos pueden hablar y entender. El resultado puede ser una mejor comunicación que facilite una mejor comprensión de los conceptos principales junto con un compromiso con el logro de mayor uniformidad en la calidad y fuerza de cada cooperativa de ahorro y crédito individual, con el mejoramiento de áreas operativas deficientes.

✓ **Clasificaciones objetivas y comparativas**

El uso combinado del sistema de contabilidad estandarizado con los indicadores de rendimiento de PERLAS produce un tipo de información completamente nueva: clasificaciones comparativas de cooperativas de ahorro y crédito.

Históricamente, ha sido imposible comparar una cooperativa de ahorro y crédito con otra debido a los criterios y formatos de reportaje existentes. La estandarización de información financiera elimina la diversidad y proporciona una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

Un aspecto de particular importancia de las clasificaciones comparativas de PERLAS es su objetividad. Ningún indicador cualitativo o subjetivo se incluye en las clasificaciones. Esto difiere del sistema estadounidense de CAMEL que le asigna a la gerencia una clasificación numérica basada en el juicio subjetivo global del inspector.

Al evitar las evaluaciones subjetivas, es posible presentar informes objetivos a las cooperativas de ahorro y crédito que sean respaldados por información financiera

tomada de sus balances generales. Este sistema de clasificación objetiva permite la discusión abierta de problemas con el consejo de administración y la gerencia. Es particularmente útil en las situaciones en que una cooperativa de ahorro y crédito recibe una clasificación baja. No se pierde tiempo con un debate entre distintos puntos de vista, y los líderes pueden enfocarse más en la búsqueda de resoluciones para los problemas que afectan sus instituciones.

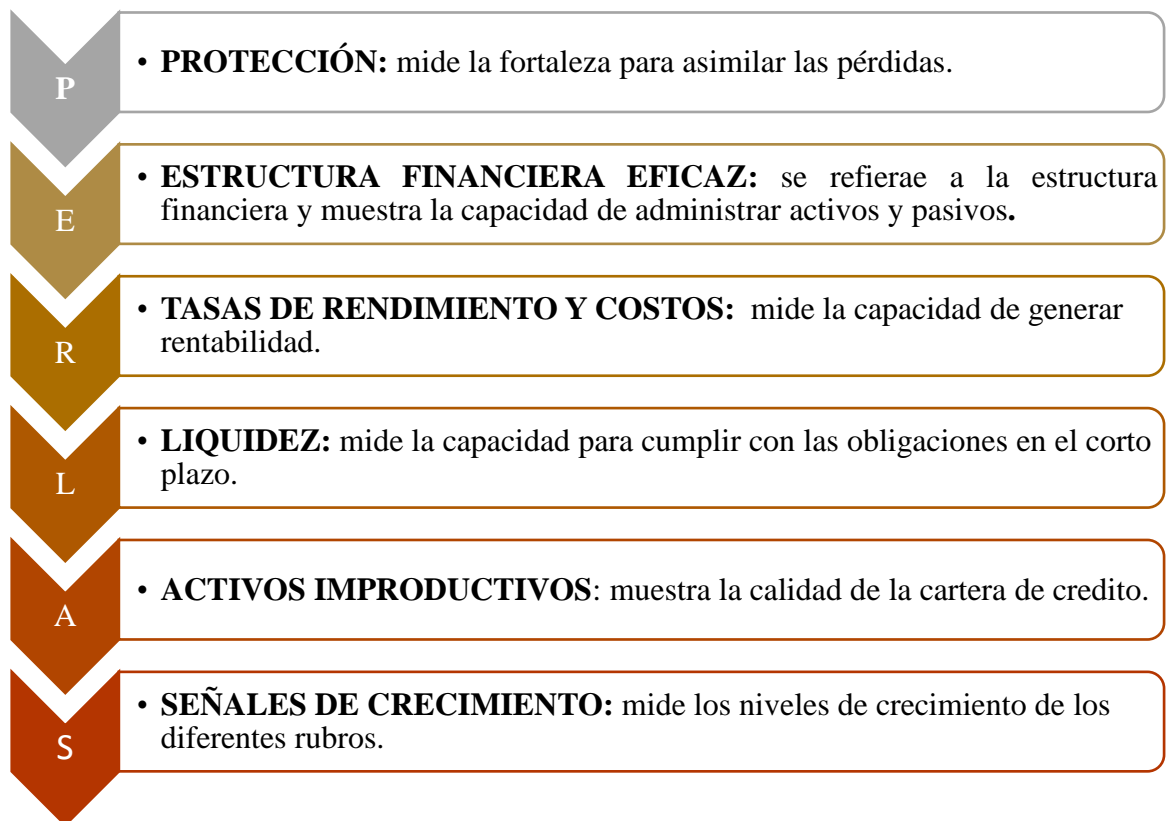
✓ **Facilitar el control supervisor**

Además de su utilidad como una herramienta de administración, el sistema PERLAS proporciona un marco para una unidad supervisora, ya que se puede usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito.

Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa; lo que le importa al inspector también le importa al gerente de la cooperativa de ahorro y crédito. Si se identifican errores, son relativamente fáciles de corregir y muchas veces proporcionan a la gerencia una nueva percepción acerca de sus operaciones.

4.2.5.1. Componentes de perlas

El sistema PERLAS tiene una diferencia única. Originalmente fue diseñado como una herramienta de administración, y luego se convirtió en un mecanismo eficaz de supervisión, cada letra del nombre “PERLAS” estudia un aspecto distinto y crítico de la cooperativa de ahorro y crédito así tenemos:



Fuente: (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

✓ **P = Protección**

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al:

1. Comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos.
2. Comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas.

La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

Una protección inadecuada contra préstamos incobrables produce dos resultados indeseables: valores inflados de activos y ganancias ficticias. La mayoría de cooperativas de ahorro y crédito no desea reconocer los préstamos incobrables, y mucho menos, castigarlos contra ganancias. Esta falta de voluntad lleva a un abuso generalizado de los principios de seguridad y solidez. Se exagera el ingreso neto reportado, los valores de activos están inflados, las provisiones para préstamos incobrables son inadecuadas y los ahorros de asociados no cuentan con una protección adecuada.

Muchas cooperativas de ahorro y crédito no se preocupan por la insuficiencia de sus provisiones para préstamos incobrables porque consideran a sus reservas de capital como la fuente principal de protección con los préstamos incobrables. Esta idea errónea gradualmente se está cambiando a medida que la gerencia se convence de que es mucho más fácil y menos difícil utilizar las provisiones para préstamos incobrables como la fuente principal de protección, en vez de tener que conseguir la aprobación de los asociados para disminuir las reservas de capital debido a pérdidas.

El Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito promueve el principio que la provisión para préstamos incobrables es la primera línea de defensa contra los préstamos en un estado de incumplimiento. El sistema de PERLAS evalúa la adecuación de la protección proporcionada a la cooperativa de ahorro y crédito al comparar la provisión real para préstamos incobrables con la provisión requerida para cubrir los préstamos morosos.

✓ **E = Estructura financiera eficaz**

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general.

El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital, y recomienda una estructura “ideal” para las cooperativas de ahorro y crédito. Se promueven las siguientes metas ideales:

Activos

- El 95% de activos productivos consiste en préstamos (70-80%) e inversiones líquidas (10-20%)
- El 5% de activos improductivos consiste principalmente en activos fijos (terreno, edificios, equipos, etc.)

Se instan a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos como un medio de alcanzar ganancias suficientes. Como la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos.

Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que no permitan un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas son significativamente menores que los que se ganan sobre la cartera de préstamos.

Tampoco se recomiendan los activos improductivos porque una vez comprados, son muchas veces difíciles de liquidar. La única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos.

Pasivos

- El 70-80% de depósitos de ahorro de asociados

Un porcentaje considerable de depósitos de ahorros indica que la cooperativa de ahorro y crédito ha desarrollado programas de mercadeo eficaces y está bien encaminada hacia el logro de la independencia financiera.

También indica que los asociados ya no “ahorran” para pedir prestado fondos, sino que ahorran debido a las tasas competitivas ofrecidas.

Capital

- 10-20% capital de aportaciones de asociados
- 10% capital institucional (reservas no distribuidas)

Bajo el nuevo sistema de capitalización, las aportaciones de asociados reciben menos énfasis y son reemplazadas con el capital institucional. Este capital tiene tres propósitos:

Financiar activos improductivos.- Como el capital institucional no tiene un costo explícito de intereses, su función principal es financiar todos los activos que no generan ingresos de la cooperativa de ahorro y crédito. Si no hay suficiente capital disponible, la cooperativa de ahorro y crédito está obligada a usar las alternativas más costosas de los depósitos de ahorro o las aportaciones de asociados para financiar la diferencia. Aunque esto no tiene mucho sentido, la práctica es bastante común.

Mejorar ganancias.- El capital institucional también tiene un efecto poderoso sobre la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito de generar un ingreso neto y por lo tanto, generar capital adicional. Sin ningún costo explícito de intereses, el capital que se presta a tasas de interés del mercado proporciona un rendimiento del 100% a la cooperativa de ahorro y crédito. El uso de este capital institucional para financiar activos productivos es muy rentable para la cooperativa de ahorro y crédito. De esta manera, el capital institucional puede ser generado más rápidamente, en vez de depender únicamente de los pequeños márgenes de depósitos de ahorro. Para las cooperativas de ahorro y crédito con una base de capital débil, el proceso es mucho más lento, como la capacidad de generar suficiente capital se relaciona con la capacidad de retener el capital.

Absorber pérdidas.- En última instancia, el capital institucional se usa para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos. En muchos países, la ley exige que toda reducción en el capital institucional a causa de pérdidas deba ser aprobada por la Asamblea General. Esto puede ser una experiencia difícil y a veces fatal para la administración de la cooperativa de ahorro y crédito. Por consiguiente, tiene más

sentido crear provisiones adecuadas para los préstamos incobrables para así eliminar los activos improductivos.

La medida del capital institucional de PERLAS es un ratio clave que se vincula con varias otras áreas operativas. Si es deficiente, puede señalar rápidamente dónde podrían existir las debilidades potenciales en otras áreas de la operación.

✓ **A = Calidad de Activos**

Un activo improductivo es uno que no genera ingresos. Un exceso de activos improductivos afecta las ganancias de la cooperativa de ahorro y crédito negativamente. Los siguientes indicadores de PERLAS se usan para identificar el impacto de los activos improductivos:

Ratio de morosidad.- De todos los ratios de PERLAS, el ratio de morosidad es la medida más importante de la debilidad institucional. Si la morosidad está alta, normalmente afecta todas las otras áreas claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Al usar la fórmula de PERLAS para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

Porcentaje de activos improductivos.- El segundo ratio clave es el porcentaje de activos improductivos de la cooperativa de ahorro y crédito. Mientras más alto sea este indicador, más difícil será generar ganancias suficientes. La meta también limita activos improductivos a un máximo del 5% del total de activos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuando una cooperativa de ahorro y crédito tiene una fuerte necesidad de mejorar una mala imagen física, el ratio de activos improductivos puede aumentar a corto plazo. Una imagen mejorada es más importante para el éxito de programas agresivos de mercadeo que el mantener el ratio dentro de sus límites. Mientras nuevos asociados se unen y depositan sus ahorros con la cooperativa de ahorro y crédito, el ratio de activos

improductivos comienza a disminuir como resultado del aumento en la confianza pública.

Financiamiento de activos improductivos. Mientras la reducción del porcentaje de activos improductivos es importante, el financiamiento de estos activos es de igual importancia. Tradicionalmente, las cooperativas de ahorro y crédito utilizan capital de aportaciones de asociados para financiar las compras de activos fijos. Debajo del modelo de WOCCU, el objetivo es financiar el 100% de todos los activos improductivos con el capital institucional de la cooperativa de ahorro y crédito, o con otros pasivos que no tienen ningún costo financiero explícito. El uso de capital sin costo para financiar estos activos reduce el efecto sobre ganancias. Esto es uno de los argumentos más fuertes para apoyar la capitalización de todas las ganancias netas, para modernizar edificios viejos y equipos gastados.

✓ **R = Tasas de rendimiento y costos**

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia. A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables.

También permite una clasificación de cooperativas de ahorro y crédito de acuerdo con los mejores y peores rendimientos. Al comparar la estructura financiera con el rendimiento, es posible determinar qué tan eficazmente puede la cooperativa de ahorro y crédito colocar sus recursos productivos en inversiones que producen el mayor rendimiento.

Estas técnicas poderosas de análisis ayudan a la gerencia a mantenerse al corriente del rendimiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito.

La información sobre rendimiento se calcula con base en cuatro áreas principales de inversión:

Cartera de préstamos.- Todos los ingresos por intereses, multas por intereses morosos y comisiones de operaciones crediticias se dividen por el monto total invertido en la cartera de préstamos.

Inversiones líquidas.- Todos los ingresos de cuentas de ahorro de bancos y reservas de liquidez depositadas con la asociación nacional o la ente reguladora se dividen por los montos invertidos en estas áreas.

Inversiones financieras.- Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos. Estos ingresos por inversiones también se dividen por el capital pendiente invertido en estos instrumentos.

Otras inversiones no financieras.- Cualquier inversión que no pertenece a las categorías anteriores se clasifica como “otra” inversión no financiera. Para muchas cooperativas de ahorro y crédito, esto incluye inversiones en supermercados, farmacias, escuelas y proyectos de desarrollo de viviendas residenciales. Todos los ingresos de estas varias fuentes también se dividen por las inversiones de capital originales.

Los costos operativos también son importantes. Se clasifican en tres áreas principales:

Costos de intermediación financiera.- Esta área evalúa los costos financieros pagados por ahorros depositados, aportaciones de asociados y préstamos externos. A diferencia de los bancos comerciales que buscan minimizar sus costos financieros, las cooperativas de ahorro y crédito deben tratar de pagar la tasa más alta posible sin arriesgar la estabilidad de la institución.

En muchos casos, una tasa de crecimiento insuficiente de los depósitos de ahorro se relaciona con tasas de interés no competitivas. Igualmente, los dividendos sobre el capital de aportaciones se monitorean cuidadosamente para asegurar que las

cooperativas de ahorro y crédito no se aprovechen de sus asociados al pagar un dividendo sobre el capital de aportaciones que esté por debajo de un nivel aceptable.

Costos administrativos.- Otra área crítica que requiere un análisis cuidadoso es la de costos administrativos. Muchas cooperativas de ahorro y crédito son muy competitivas con los bancos comerciales con respecto a las tasas de interés sobre depósitos de préstamos, pero sus costos administrativos por unidad son mucho más altos.

Los costos son más altos debido al monto de préstamo más pequeño. Los gastos fijos administrativos no pueden ser distribuidos sobre un monto de préstamo más grande. Por ejemplo, los costos fijos para otorgar un préstamo de US \$1.000 son casi idénticos a los de un préstamo de US \$10.000. Los costos administrativos altos son una de las razones principales por las que muchas cooperativas de ahorro y crédito no son rentables. La meta “ideal” recomendada por el sistema de PERLAS es mantener los costos administrativos entre el 3-10% del promedio de activo total.

Provisiones para préstamos incobrables.- El área final de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Esto se puede facilitar con el uso de una nomenclatura clara de contabilidad. Las normas de contabilidad tradicionales normalmente incluyen las provisiones para préstamos incobrables como parte de los costos administrativos generales.

En realidad, la creación de provisiones suficientes representa un tipo de gasto completamente distinto. Se relaciona directamente con un análisis experto de crédito y técnicas eficaces del cobro de préstamos. Al aislar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito.

Al separar ingresos y gastos en las áreas antes mencionadas, los ratios de PERLAS pueden identificar exactamente las razones por las que una cooperativa de ahorro y crédito no produce un ingreso neto suficiente.

✓ **L = Liquidez**

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles.

En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez. La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito.

Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

El mantenimiento de reservas de liquidez adecuadas es esencial para la administración financiera sólida en la cooperativa de ahorro y crédito modelo de WOCCU. El sistema PERLAS analiza la liquidez desde dos puntos de vista:

Reserva total de liquidez.- Este indicador mide el porcentaje de depósitos de ahorro invertidos como activo líquido en una asociación nacional o un banco comercial. La meta “ideal” es mantener un mínimo del 15% después de pagar todas las obligaciones a corto plazo (30 días o menos).

Fondos líquidos inactivos.- Las reservas de liquidez son importantes, pero también implican un costo de oportunidad perdida. Los fondos en las cuentas corrientes y cuentas de ahorro sencillas producen un rendimiento insignificante en comparación con otras alternativas para la inversión. Por consiguiente, es importante mantener las reservas de liquidez inactivas a un mínimo. La meta “ideal” para este ratio de PERLAS es reducir el porcentaje de liquidez inactiva para que sea lo más cerca posible a cero.

✓ **S = Señales de crecimiento**

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero. El crecimiento se mide a través de cinco áreas claves:

Activo total.- El crecimiento del activo total es uno de los ratios más importantes. Muchas de las fórmulas empleadas en los ratios de PERLAS incluyen el activo total como el denominador clave. El crecimiento fuerte y consistente en el activo total mejora muchos de los ratios de PERLAS. Al comparar el crecimiento del activo total con las otras áreas claves, es posible detectar cambios en la estructura del balance general que podrían tener un impacto positivo o negativo en las ganancias. La meta ideal para todas las cooperativas de ahorro y crédito es lograr un crecimiento real y positivo (crecimiento neto después de ajustar para la inflación) cada año.

Préstamos.- La cartera de préstamos es el activo más importante y rentable de la cooperativa de ahorro y crédito. Si el crecimiento del total de préstamos lleva el mismo paso que el crecimiento del activo total, hay una gran probabilidad que se mantenga la rentabilidad. A la inversa, si se bajan las tasas de crecimiento de préstamos, esto sugiere que las otras áreas menos rentables están creciendo más rápidamente.

Depósitos de ahorro.- Con el nuevo énfasis en la movilización de ahorros, los depósitos de ahorro ahora representan la piedra angular del crecimiento. El crecimiento del activo total depende del crecimiento de ahorros. El razonamiento por mantener programas agresivos de mercadeo es que estimulan el crecimiento de nuevos depósitos de ahorro que a su vez, afectan el crecimiento de otras áreas claves.

Aportaciones.- Aunque las aportaciones de asociados no reciben tanto énfasis en el modelo de WOCCU, algunas cooperativas de ahorro y crédito tal vez mantengan una dependencia de las aportaciones para el crecimiento. Si las tasas de crecimiento en esta área son excesivas, esto normalmente indica la incapacidad de las cooperativas de

ahorro y crédito de adaptarse al nuevo sistema de promover depósitos en vez de aportaciones.

Capital institucional.- El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

4.2.6. Elementos básicos del Modelo de Gestión Financiera

El modelo de Gestión Financiero se compone de la siguiente manera: planificación, evaluación y control financiero, complementado con un sistema de semaforización para cada indicador financiero basado en la metodología PERLAS.

✓ Planificación Financiera

La planificación financiera consiste en describir actividades que se van a realizar en forma ordenada con la finalidad de lograr resultados eficientes.

Se presentan las fases que contemplan esta etapa y que se cumplirán de manera permanente, es decir en un ciclo constante que permita la redefinición de objetivos y estrategias financieras de ser necesario, cada vez que las evaluaciones así lo permitan.

Fase 1 Recolección de la información.- Recopilar información interna y externa que afecta a la gestión financiera, a través de los Estados Financieros, así tenemos: Balance General año 2012, Estado de resultados año 2012, Balance General año 2013, Estado de resultados año 2013.

Fase 2 Analizar de la información.- Analizar el impacto de la situación de la cooperativa y la gestión interna que tiene sobre los resultados financieros, mediante su análisis financiero respectivo así tenemos: Análisis Horizontal y Análisis Vertical.

✓ **Evaluación Financiera**

Una vez desarrollado la Planificación financiera es necesario evaluar los resultados obtenidos mediante los indicadores del Sistema PERLAS.

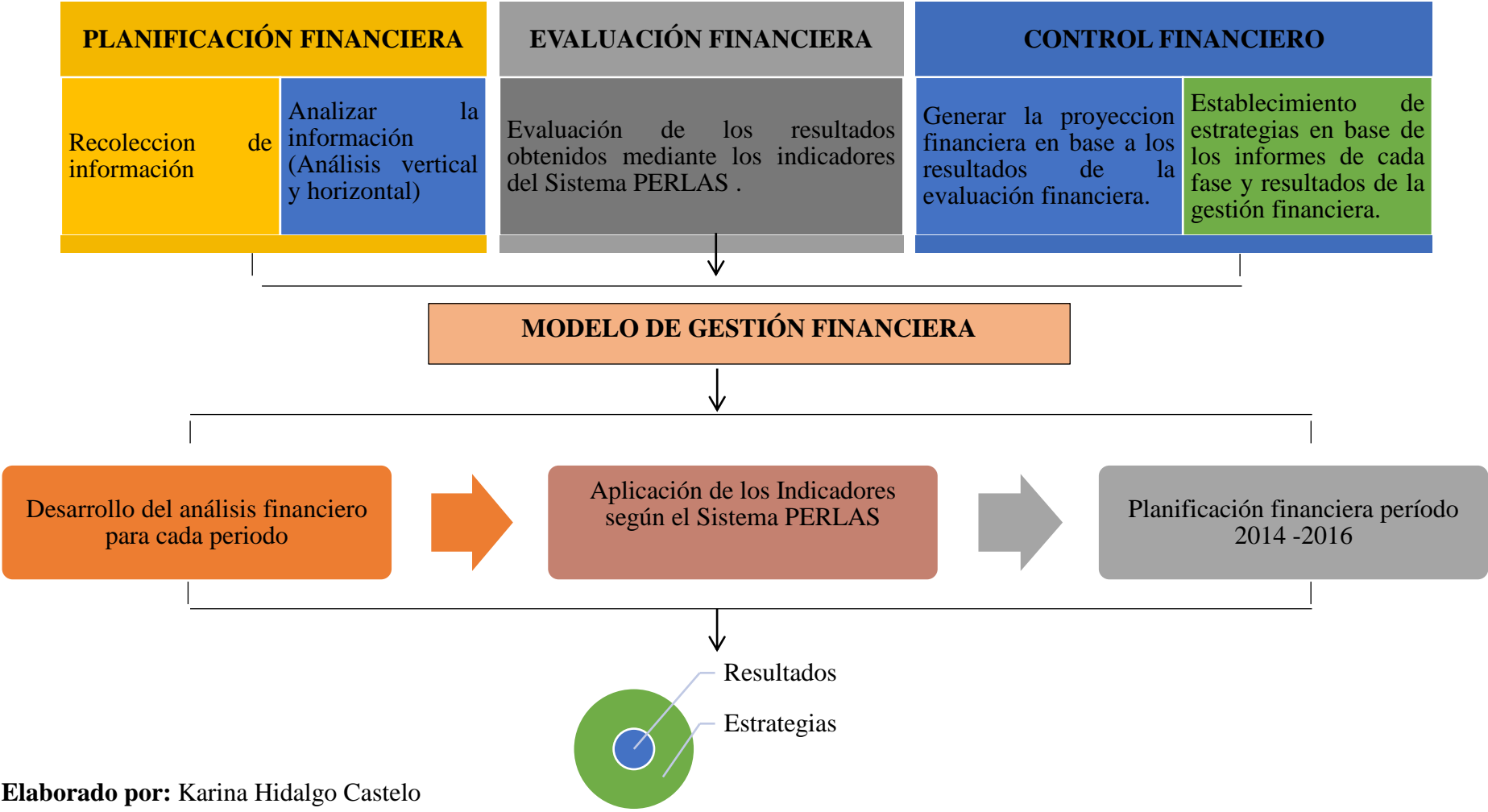
Esto permitirá solucionar a tiempo cualquier desfase, contando con ello con personal capacitado, comprometido y responsable, con lo que se proporciona mayor seguridad y confianza a los clientes.

✓ **Control Financiero**

El Control financiero será permanente de tal manera que podrá hacer cambios en el plan financiero, cuando sea necesario y supervisar las actividades y los resultados de la evaluación financiera con el nuevo modelo de gestión financiera en la cual permitirá tomar decisiones oportunas. Para ello se deberá generar la Proyección Financiera en base a los resultados obtenidos de la evaluación así como la implementación de estrategias de optimización de los recursos económicos.

A continuación se detalla el Modelo de Gestión Financiera para la Optimización de los Recursos Económicos Financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, está estructurado de la siguiente manera:

Figura 14. Modelo de gestión financiera



Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

4.2.6.1. Desarrollo de cada uno de los elementos del modelo de gestión financiera.

4.2.6.1.1.1. Desarrollo del análisis financiero

4.2.6.1.1.2. Análisis Vertical de los Balances Generales

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
BALANCE GENERAL
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EN USD**

ACTIVO			PASIVO		
ACTIVO			PASIVO		
CORRIENTE			CORRIENTE		
FONDOS DISPONIBLES		701695,19	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3850986,62
Caja	182615,06		Depósitos a la vista	2029567,69	
Bancos y otras Instituciones Financieras	507603,73		Depósitos a plazo	1821418,93	
Efectos de Cobro Inmediato	11476,40		OBLIGACIONES INMEDIATAS		317,77
			Giros, Transferencias y Cobranzas por Pagar	317,77	
INVERSIONES		150506,34	CUENTAS POR PAGAR		451712,09
Mantenidas hasta el vencimiento	150506,34		Intereses por Pagar	27908,40	
CARTERA DE CRÉDITOS		5429506,09	Obligaciones Patronales	6477,89	
Cartera de créditos comerciales por vencer	29130,34		Retenciones	412125,02	
Cartera de créditos de consumo por vencer	1421316,91		Cuentas por Pagar Varias	5200,78	
Cartera de créditos para la microempresa	4023288,43				
Cartera de créditos de consumo que no de	43199,51		TOTAL PASIVO CORRIENTE		<u>4303016,48</u>
Cartera de créditos para la microempresa	64209,55		PASIVO NO CORRIENTE		
Cartera de créditos comercial vencida	3416,70		OBLIGACIONES FINANCIERAS		1138654,59
Cartera de créditos de consumo vencida	18947,92		Obligaciones con Instituciones	1138654,59	

			Financieras		
Cartera de créditos para la microempresa (Provisiones para créditos incobrables)	29902,01		OTROS PASIVOS		11127,31
	-203905,28		Otros	11127,31	
CUENTAS POR COBRAR		155692,19	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1149781,90
Intereses por cobrar de cartera de crédito	41241,19		TOTAL PASIVO		5452798,38
Cuentas por cobrar varias	114451,00				
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6437399,81			
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES Y EQUIPO		199268,42			
Terrenos	2515,00				
Edificios	154723,82				
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	52931,78				
Equipos de Computación	48307,72				
Unidades de Transporte	33216,80				
Otros (Depreciación Acumulada Edificios)	-35162,49				
(Dep. Acum. Muebles, enseres y equipos de oficina)	-14943,92				
(Depreciación Acumulada Equipos de computación)	-28818,87				
(Depreciación Acumulada Equipo de proyección)	-3528,41		PATRIMONIO		
(Depreciación Acumulada de Unidades de transporte)	-11906,58		CAPITAL SOCIAL		867663,84
(Depreciación Acumulada de Equipo de Seguridad)	-2405,45		Aporte de Socios	867663,84	
OTROS ACTIVOS		191212,61	RESERVAS		336313,69
Inversiones en Acciones y Participaciones	4600,70		Fondo Irrepartible de Reserva Legal	224282,48	
Gastos y Pagos Anticipados	12429,97		Especiales	108637,81	
Gastos Diferidos	5316,94		Revalorización del Patrimonio	3393,40	
Inventarios	167286,00		RESULTADOS		171104,93
Otros	1579,00		Utilidad	171104,93	

TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>390481,03</u>	Excedentes del ejercicio TOTAL PATRIMONIO	<u>1375082,46</u>
TOTAL ACTIVO	<u>6827880,84</u>	TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	<u>6827880,84</u>

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
BALANCE GENERAL
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
EN USD**

ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
FONDOS DISPONIBLES	555582,68	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	3309770,88
Caja	144131,49	Depósitos a la vista	1594916,16
Bancos y otras Instituciones Financieras	404457,80	Depósitos a plazo	1714854,72
Efectos de Cobro Inmediato	6993,39	OBLIGACIONES INMEDIATAS	749,52
		Giros, Transferencias y Cobranzas por Pagar	749,52
CARTERA DE CRÉDITOS	5107877,93	CUENTAS POR PAGAR	40607,95
Cartera de créditos comerciales por vencer	20340,92		
Cartera de créditos de consumo por vencer	979907,37	Intereses por Pagar	28693,58
Cartera de créditos para la microempresa	3931698,69	Obligaciones Patronales	7417,66
Cartera de créditos de consumo que no de	94866,64	Retenciones	3136,61
Cartera de créditos para la microempresa	175344,86	Cuentas por Pagar Varias	1360,10
Cartera de créditos comercial vencida	3416,70	TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>3351128,35</u>
Cartera de créditos de consumo vencida	37437,23	PASIVO NO CORRIENTE	
Cartera de créditos para la microempresa	68770,80	OBLIGACIONES FINANCIERAS	913734,40
(Provisiones para créditos incobrables)	-203905,28	Obligaciones con Instituciones Financieras	913734,40
CUENTAS POR COBRAR	97928,07	OTROS PASIVOS	27859,58
Intereses por cobrar de cartera de crédito	36592,51	Otros	27859,58
Cuentas por cobrar varias	61335,56	TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>941593,98</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>5761388,68</u>	TOTAL PASIVO	<u>4292722,33</u>

ACTIVO	NO			
CORRIENTE				
PROPIEDADES	Y			
EQUIPO		372373,20		
Terrenos		169801,00		
Edificios		158052,78		
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina		56851,89		
Equipos de Computación		79152,89		
Unidades de Transporte		33216,80		
Software		1350,00		
Otras (Depreciación Acumulada Edificios)		-43285,92		
(Dep. Acum. Muebles, enseres y equipos de oficina)		-20464,41		
(Depreciación Acumulada Equipos de computación)		-42500,51		
(Depreciación Acumulada Equipo de proyección)		-3528,41		
(Depreciación Acumulada de Unidades de transporte)		-18429,91		
(Depreciación Acumulada de Software)		-187,50		
(Depreciación Acumulada de Equipo de Seguridad)		-2857,63		
OTROS ACTIVOS		20338,02		
Inversiones en Acciones y Participaciones		4600,70		
Gastos y Pagos Anticipados		10260,01		
Gastos Diferidos		4977,31		
Otros		500,00		
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		392711,22		
TOTAL ACTIVO		6154099,90		
			PATRIMONIO	
			CAPITAL SOCIAL	931747,84
			Aporte de Socios	931747,84
			RESERVAS	839322,90
			Fondo Irrepartible de Reserva Legal	727291,69
			Especiales	108637,81
			Revalorización del Patrimonio	3393,40
			RESULTADOS	90306,83
			Utilidad o Excedentes del ejercicio	90306,83
			TOTAL PATRIMONIO	1861377,57
			TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	6154099,90

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.

Tabla 11 Análisis vertical del balance general del 2012

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL DEL 2012
EN USD**

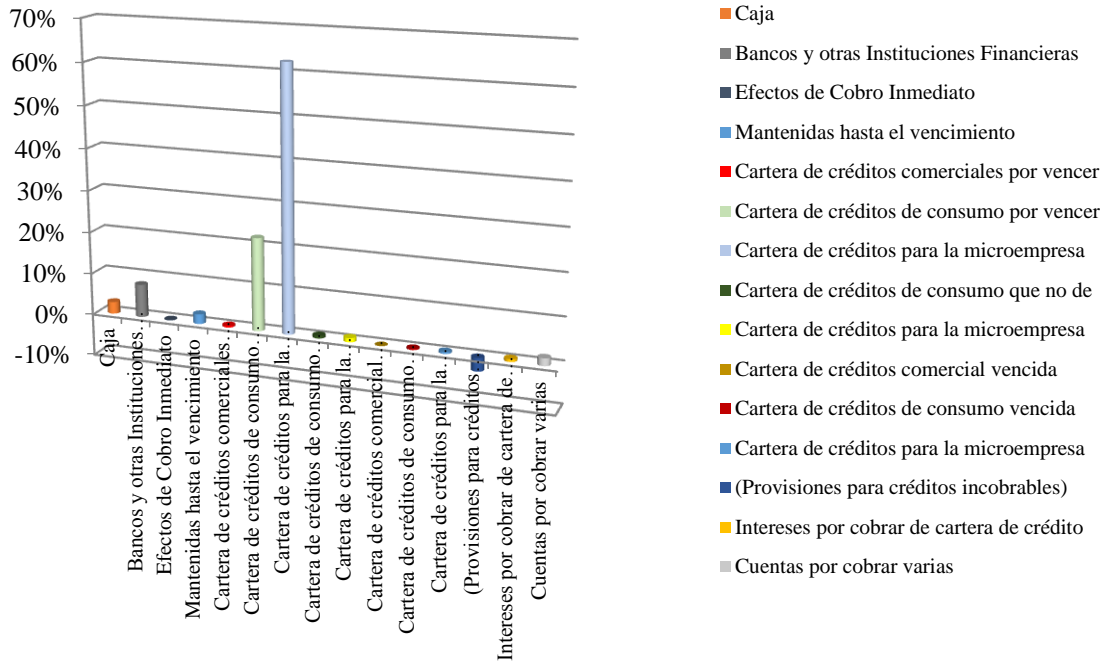
CUENTA	31-dic-12				
	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	% RUBRO	% SUB GRUPO	% GRUPO
ACTIVO					
ACTIVO CORRIENTE					
FONDOS DISPONIBLES		701695,19	-	10,90%	-
Caja	182615,06		3%	-	-
Bancos y otras Instituciones Financieras	507603,73		8%	-	-
Efectos de Cobro Inmediato	11476,40		0,18%	-	-
INVERSIONES		150506,34	-	2,34%	-
Mantenidas hasta el vencimiento	150506,34		2%		-
CARTERA DE CRÉDITOS		5429506,09	-	84,34%	-
Cartera de créditos comerciales por vencer	29130,34		0,45%	-	-
Cartera de créditos de consumo por vencer	1421316,91		22,08%	-	-
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	4023288,43		62,50%	-	-
Cartera de créditos de consumo que no devenga interés	43199,51		0,67%	-	-
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga interés	64209,55		1,00%	-	-
Cartera de créditos comercial vencida	3416,70		0,05%	-	-
Cartera de créditos de consumo vencida	18947,92		0,29%	-	-
Cartera de créditos para la microempresa	29902,01		0,46%	-	-
(Provisiones para créditos incobrables)	-203905,28		-3,17%	-	-
CUENTAS POR COBRAR		155692,19		2,42%	-
Intereses por cobrar de cartera de crédito	41241,19		0,64%	-	-
Cuentas por cobrar varias	114451,00		1,78%	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		6437399,81	100%	100,00%	94,28%
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES Y EQUIPO		199268,42	-	51,03%	-
Terrenos	2515,00		0,64%	-	-
Edificios	154723,82		39,62%	-	-
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	52931,78		13,56%	-	-
Equipos de Computación	48307,72		12,37%	-	-
Unidades de Transporte	33216,80		8,51%	-	-
Otros	4339,02		1,11%	-	-
(Depreciación Acumulada Edificios)	-35162,49		-9,00%	-	-
(Dep. Acum. Muebles, enseres y equipos de oficina)	-14943,92		-3,83%	-	-
(Depreciación Acumulada Equipos de computación)	-28818,87		-7,38%	-	-
(Depreciación Acumulada Equipo de proyección)	-3528,41		-0,90%	-	-
(Depreciación Acumulada de Unidades de transporte)	-11906,58		-3,05%	-	-
(Depreciación Acumulada de Equipo de Seguridad)	-2405,45		-0,62%	-	-
OTROS ACTIVOS		191212,61	-	48,97%	-

Inversiones en Acciones y Participaciones	4600,70		1,18%	-	-
Gastos y Pagos Anticipados	12429,97		3,18%	-	-
Gastos Diferidos	5316,94		1,36%	-	-
Inventarios	167286,00		42,84%	-	-
Otros	1579,00		0,40%	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		390481,03	100,00%	100,00%	5,72%
TOTAL ACTIVO		6827880,84			100%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3850986,62	-	89,50%	-
Depósitos a la vista	2029567,69		47,17%	-	-
Depósitos a plazo	1821418,93		42,33%	-	-
OBLIGACIONES INMEDIATAS		317,77	-	0,01%	-
Giros, Transferencias y Cobranzas por Pagar	317,77		0,01%	-	-
CUENTAS POR PAGAR		451712,09	-	10,50%	-
Intereses por Pagar	27908,40		0,65%	-	-
Obligaciones Patronales	6477,89		0,15%	-	-
Retenciones	412125,02		9,58%	-	-
Cuentas por Pagar Varias	5200,78		0,12%	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4303016,48	100,00%	100,00%	63,02%
PASIVO NO CORRIENTE					
OBLIGACIONES FINANCIERAS		1138654,59	-	99,03%	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	1138654,59		99,03%	-	-
OTROS PASIVOS		11127,31	-	0,97%	-
Otros	11127,31		0,97%	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		1149781,90	100,00%	100,00%	16,84%
TOTAL PASIVO		5452798,38			79,86%
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL		867663,84	-	63,10%	12,71%
Aporte de Socios	867663,84		63,10%	-	-
RESERVAS		336313,69	-	24,46%	4,93%
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	224282,48		16,31%	-	-
Especiales	108637,81		7,90%	-	-
Revalorización del Patrimonio	3393,40		0,25%	-	-
RESULTADOS		171104,93	-	12,44%	2,51%
Utilidad o Excedentes del ejercicio	171104,93		12,44%	-	-
TOTAL PATRIMONIO		1375082,46	100,00%	100,00%	20,14%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		6827880,84			100%

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.

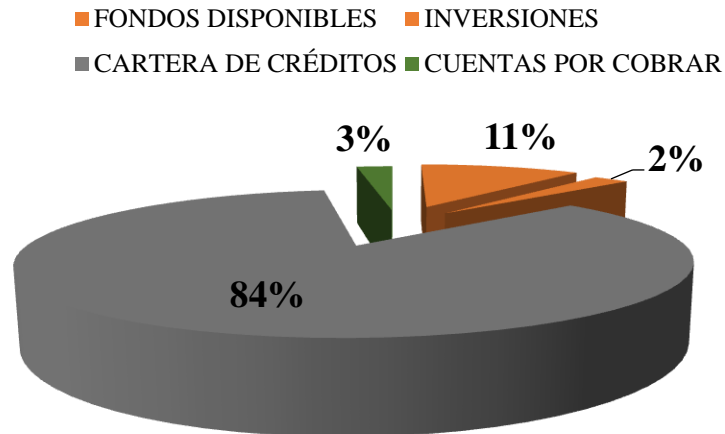
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 15. Análisis vertical del balance general del 2012 activo corriente rubro



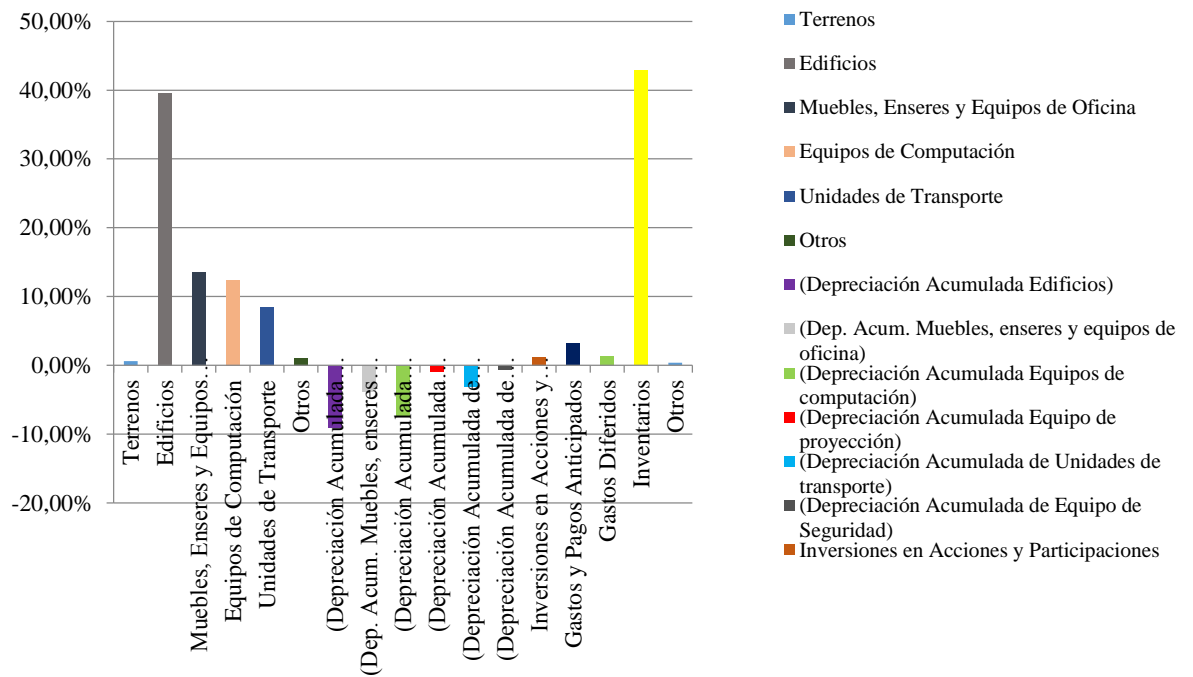
Fuente: Tabla N° 11
 Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 16. Análisis vertical del balance general del 2012 activo corriente subgrupo



Fuente: Tabla N°11
 Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

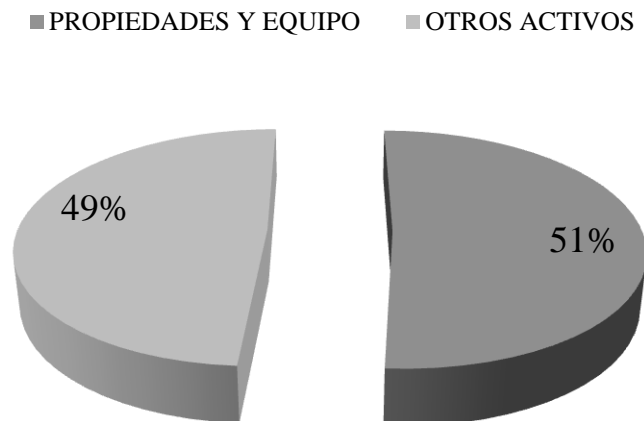
Figura 17. Análisis vertical del balance general del 2012 activo no corriente rubro



Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

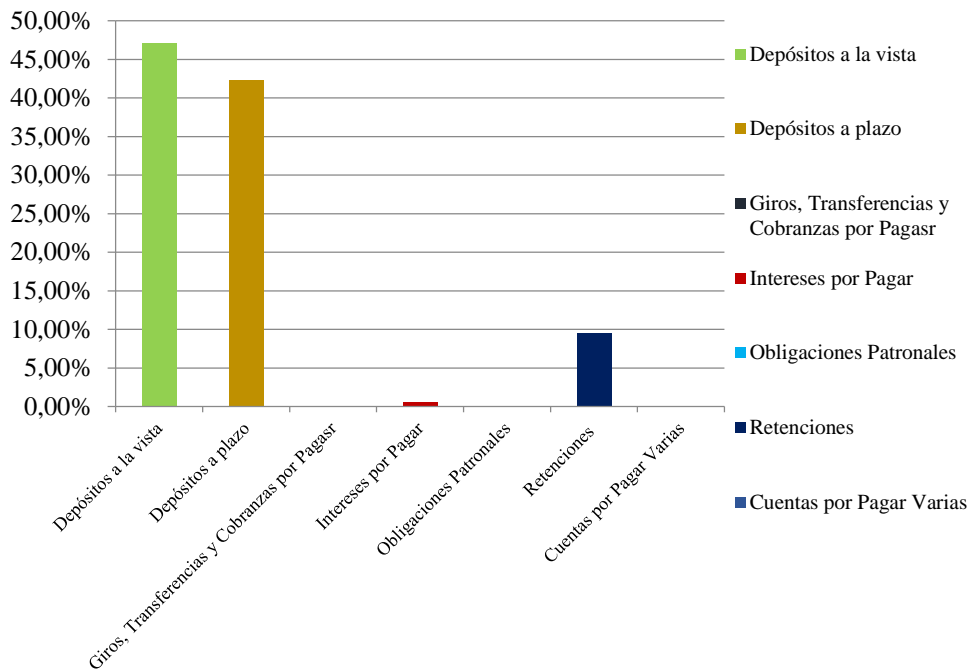
Figura 18. Análisis vertical del balance general del 2012 activo no corriente subgrupo



Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 19. Análisis vertical del balance general del 2012 pasivo corriente rubro

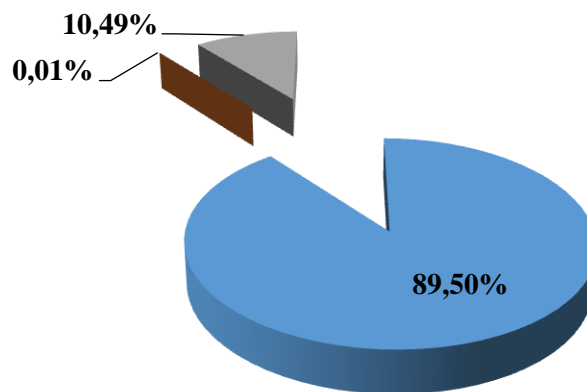


Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 20. Análisis vertical del balance general del 2012 pasivo corriente subgrupo

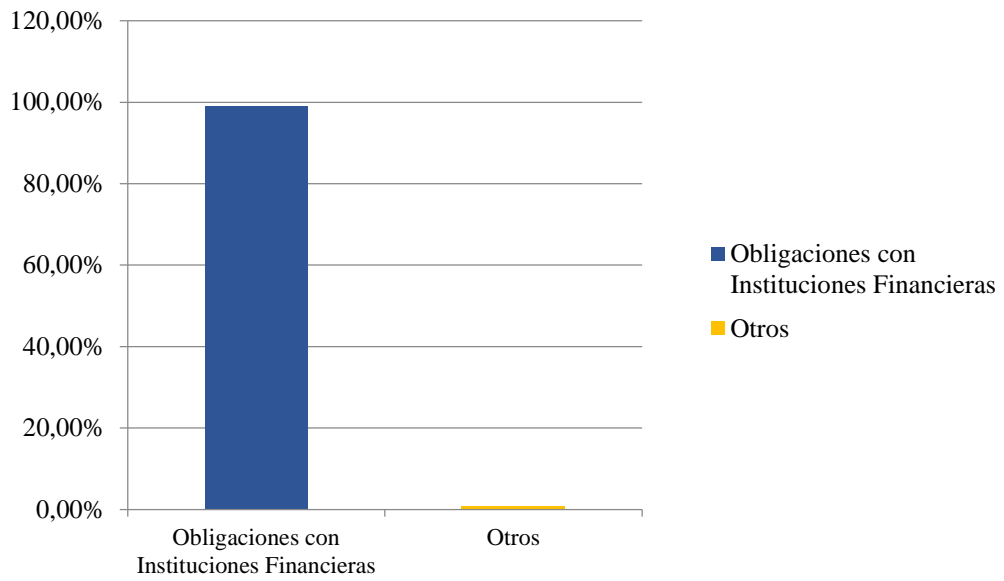
■ OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ■ OBLIGACIONES INMEDIATAS ■ CUENTAS POR PAGAR



Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

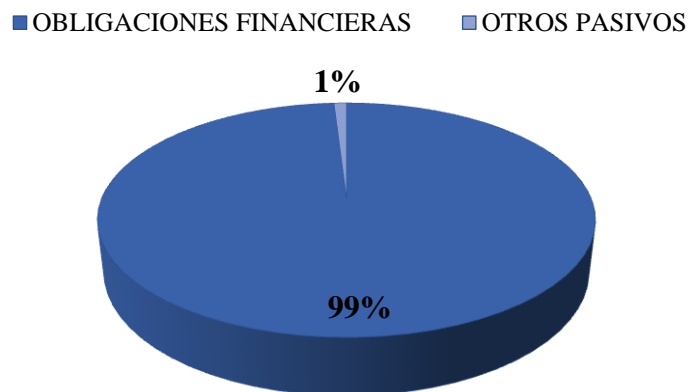
Figura 21. Análisis vertical del balance general del 20192 pasivo no corriente rubro



Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

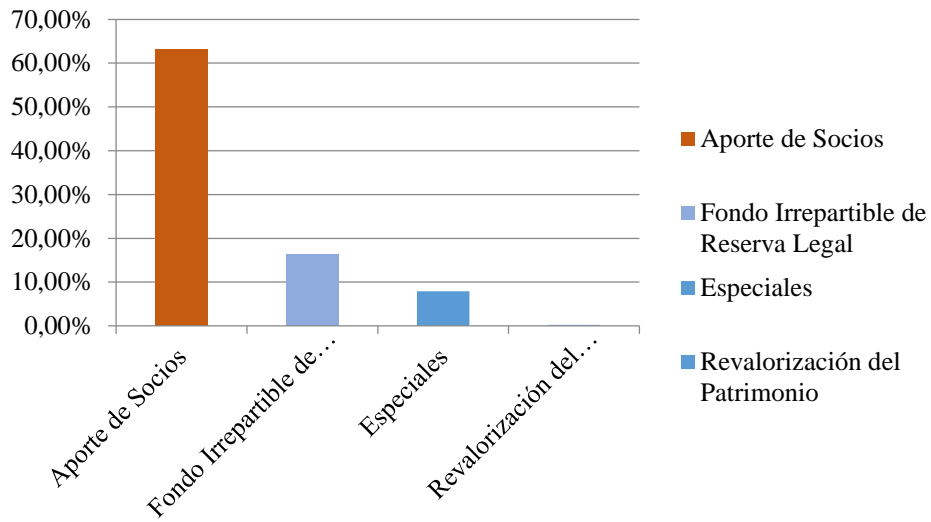
Figura 22. Análisis vertical del balance general del 2012 pasivo no corriente subgrupo



Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

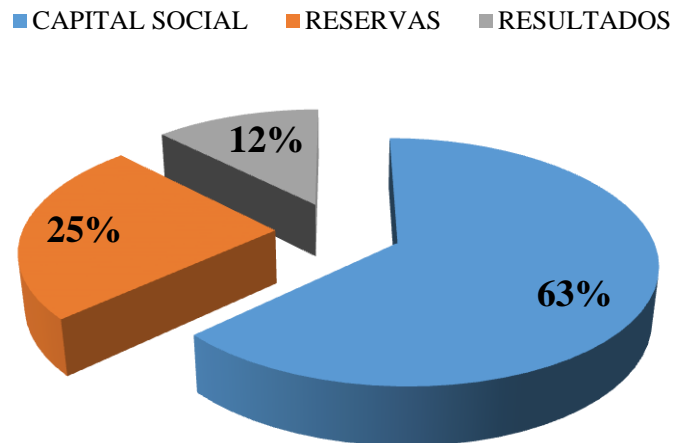
Figura 23. Análisis vertical del balance general del 2012 patrimonio rubro



Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 24. Análisis vertical del balance general del 2012 patrimonio subgrupo



Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

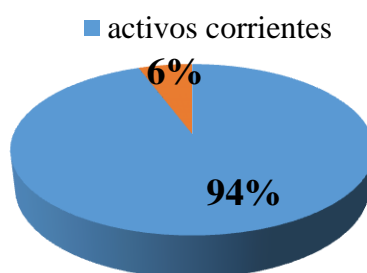
Tabla 12. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2012

Activos corrientes	94.28%	Pasivos corrientes	63.02%
Activos no corrientes	5.72%	Pasivos no corrientes	16.84%
		Patrimonio	20.14%
TOTAL DE ACTIVOS	100%	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	100%

Fuente: Tabla N°11

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

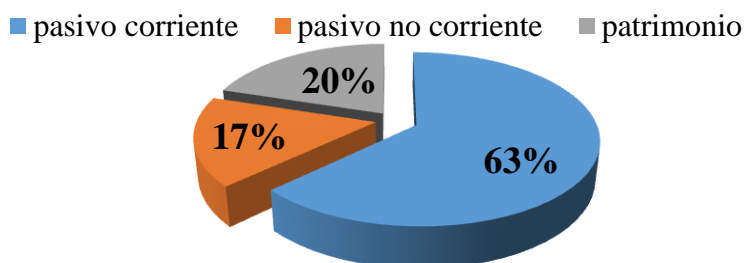
Figura 25. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2012 total activos



Fuente: Tabla N°12

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 26. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2012 total pasivos y patrimonio



Fuente: Tabla N°12

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Tabla 13. Miguel de Pallatanga Ltda. Análisis vertical del balance general del 2013 en USD

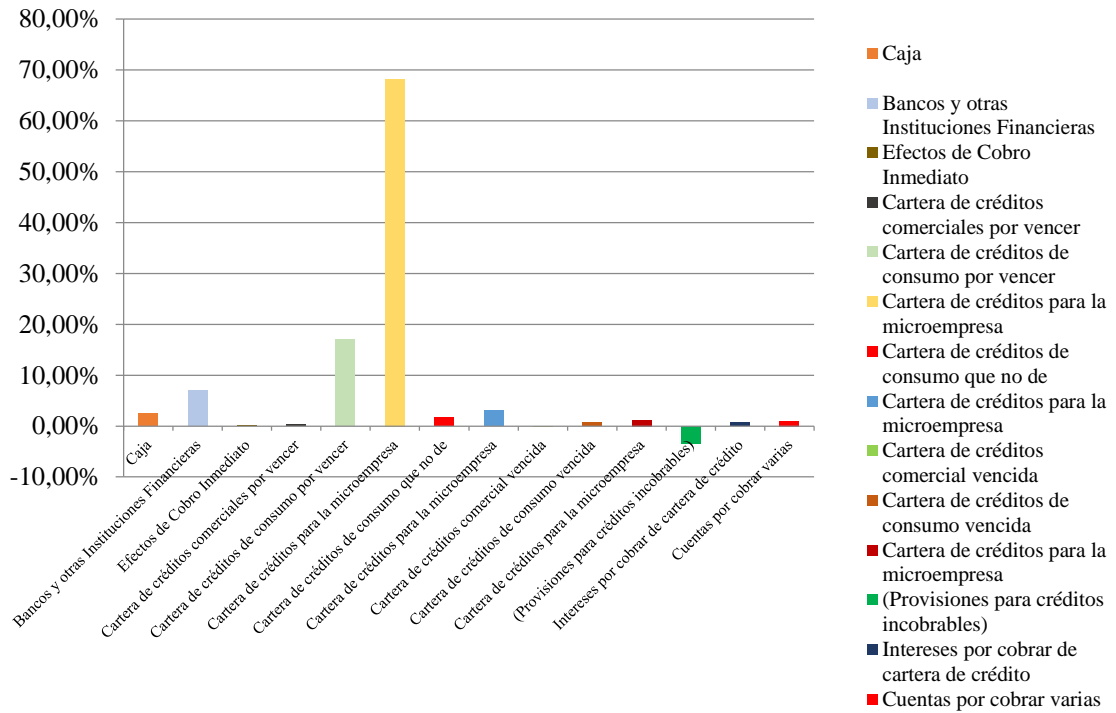
FONDOS DISPONIBLES		555582,68	-	9,64%	-
Caja	144131,49		2,50%	-	-
Bancos y otras Instituciones Financieras	404457,80		7,02%	-	-
Efectos de Cobro Inmediato	6993,39		0,12%	-	-
CARTERA DE CRÉDITOS		5107877,93	-	88,66%	-
Cartera de créditos comerciales por vencer	20340,92		0,35%	-	-
Cartera de créditos de consumo por vencer	979907,37		17,01%	-	-
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	3931698,69		68,24%	-	-
Cartera de créditos de consumo que no devenga interés	94866,64		1,65%	-	-
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga interés	175344,86		3,04%	-	-
Cartera de créditos comercial vencida	3416,70		0,06%	-	-
Cartera de créditos de consumo vencida	37437,23		0,65%	-	-
Cartera de créditos para la microempresa vencida	68770,80		1,19%	-	-
(Provisiones para créditos incobrables)	-203905,28		-3,54%	-	-
CUENTAS POR COBRAR		97928,07	-	1,70%	-
Intereses por cobrar de cartera de crédito	36592,51		0,64%	-	-
Cuentas por cobrar varias	61335,56		1,06%	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		5761388,68	100%	100%	93,62%
ACTIVO NO CORRIENTE					
PROPIEDADES Y EQUIPO		372373,20	-	94,82%	-
Terrenos	169801,00		43,24%	-	-
Edificios	158052,78		40,25%	-	-
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	56851,89		14,48%	-	-
Equipos de Computación	79152,89		20,16%	-	-
Unidades de Transporte	33216,80		8,46%	-	-
Software	1350,00		0,34%	-	-
Otros	5202,13		1,32%	-	-
(Depreciación Acumulada Edificios)	-43285,92		-11,02%	-	-
(Dep. Acum. Muebles, enseres y equipos de oficina)	-20464,41		-5,21%	-	-
(Depreciación Acumulada Equipos de computación)	-42500,51		-10,82%	-	-
(Depreciación Acumulada Equipo de proyección)	-3528,41		-0,90%	-	-
(Depreciación Acumulada de Unidades de transporte)	-18429,91		-4,69%	-	-
(Depreciación Acumulada de Software)	-187,50		-0,05%	-	-
(Depreciación Acumulada de Equipo de Seguridad)	-2857,63		-0,73%	-	-
OTROS ACTIVOS		20338,02	-	5,18%	-
Inversiones en Acciones y Participaciones	4600,70		1,17%	-	-
Gastos y Pagos Anticipados	10260,01		2,61%	-	-

Gastos Diferidos	4977,31		1,27%	-	-
Otros	500,00		0,13%	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		392711,22	100%	100%	6,38%
TOTAL ACTIVO		6154099,90			100%
PASIVO					
PASIVO CORRIENTE					
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		3309770,88	-	98,77%	-
Depósitos a la vista	1594916,16		47,59%	-	-
Depósitos a plazo	1714854,72		51,17%	-	-
OBLIGACIONES INMEDIATAS		749,52	-	0,02%	-
Giros, Transferencias y Cobranzas por Pagar	749,52		0,02%	-	-
CUENTAS POR PAGAR		40607,95	-	1,21%	-
Intereses por Pagar	28693,58		0,86%	-	-
Obligaciones Patronales	7417,66		0,22%	-	-
Retenciones	3136,61		0,09%	-	-
Cuentas por Pagar Varias	1360,10		0,04%	-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3351128,35	100%	100%	54,45%
PASIVO NO CORRIENTE					
OBLIGACIONES FINANCIERAS		913734,40	-	97,04%	-
Obligaciones con Instituciones Financieras	913734,40		97,04%	-	-
OTROS PASIVOS		27859,58	-	2,96%	-
Otros	27859,58		2,96%	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		941593,98	100%	100%	15,30%
TOTAL PASIVO		4292722,33			69,75%
PATRIMONIO					
CAPITAL SOCIAL		931747,84	-	50,06%	-
Aporte de Socios	931747,84		50,06%	-	-
RESERVAS		839322,90	-	45,09%	-
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	727291,69		39,07%	-	-
Especiales	108637,81		5,84%	-	-
Revalorización del Patrimonio	3393,40		0,18%	-	-
RESULTADOS		90306,83	-	4,85%	-
Utilidad o Excedentes del ejercicio	90306,83		4,85%	-	-
TOTAL PATRIMONIO		1861377,57	100%	100%	30,25%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO		6154099,90			100%

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

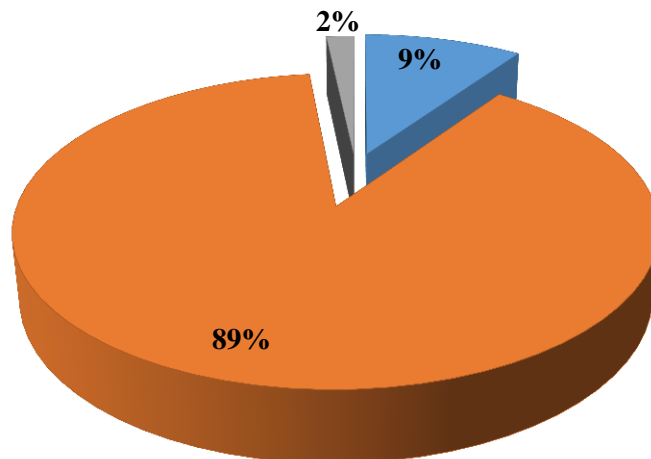
Figura 27. Análisis vertical del balance general del 2013 activo corriente rubro



Fuente: Tabla N°13
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo.

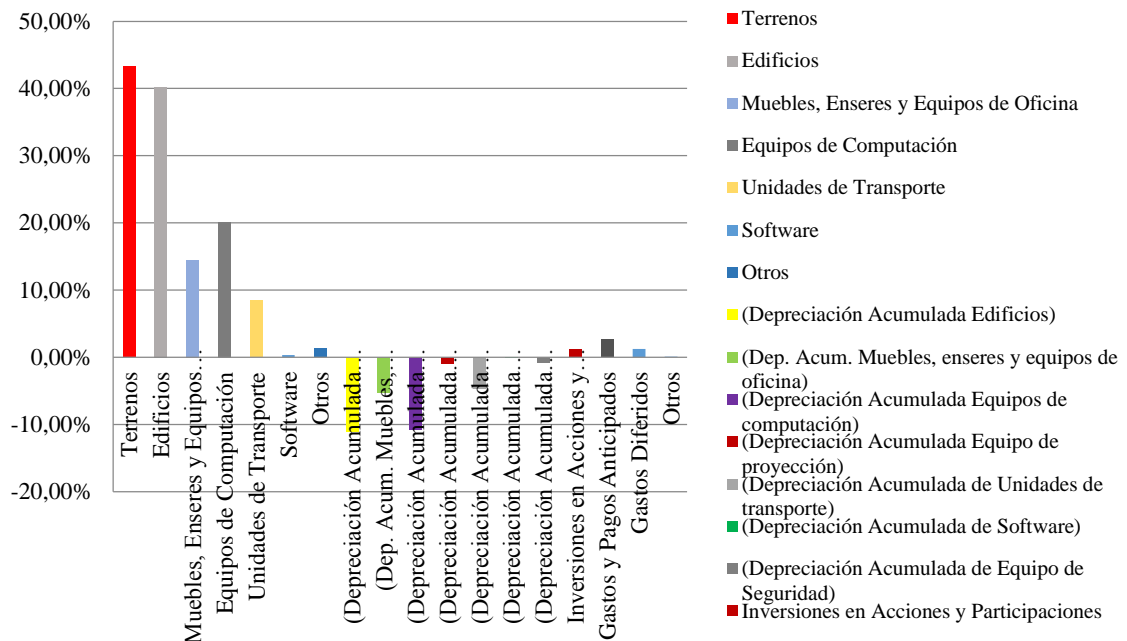
Figura 28. Análisis vertical del balance general del 2013 activo corriente subgrupo

■ FONDOS DISPONIBLES ■ CARTERA DE CRÉDITOS ■ CUENTAS POR COBRAR



Fuente: Tabla N°13
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

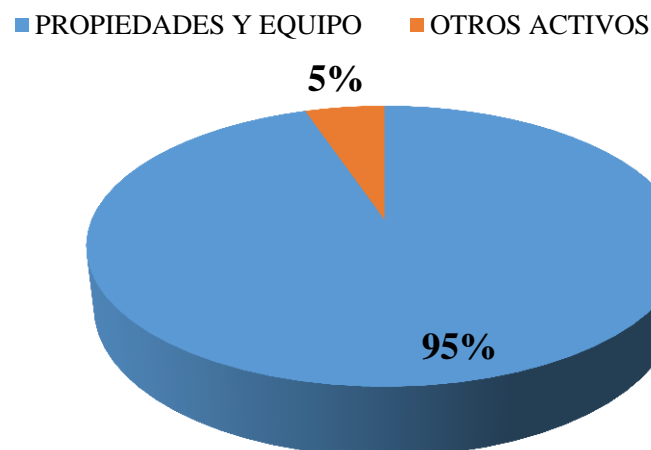
Figura 29. Análisis vertical del balance general del 2013 activo no corriente rubro



Fuente: Tabla N°13

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

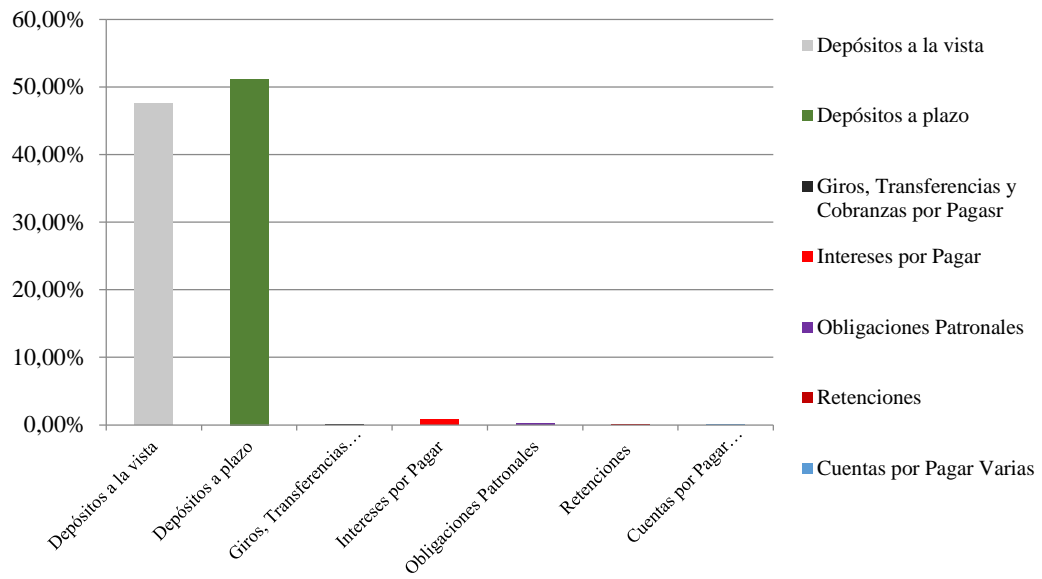
Figura 30. Análisis vertical del balance general del 2013 activo no corriente subgrupo



Fuente: Tabla N°13

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 31. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo corriente rubro

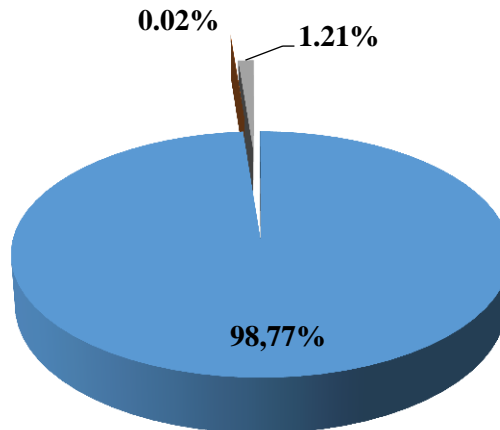


Fuente: Tabla N°13

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 32. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo corriente subgrupo

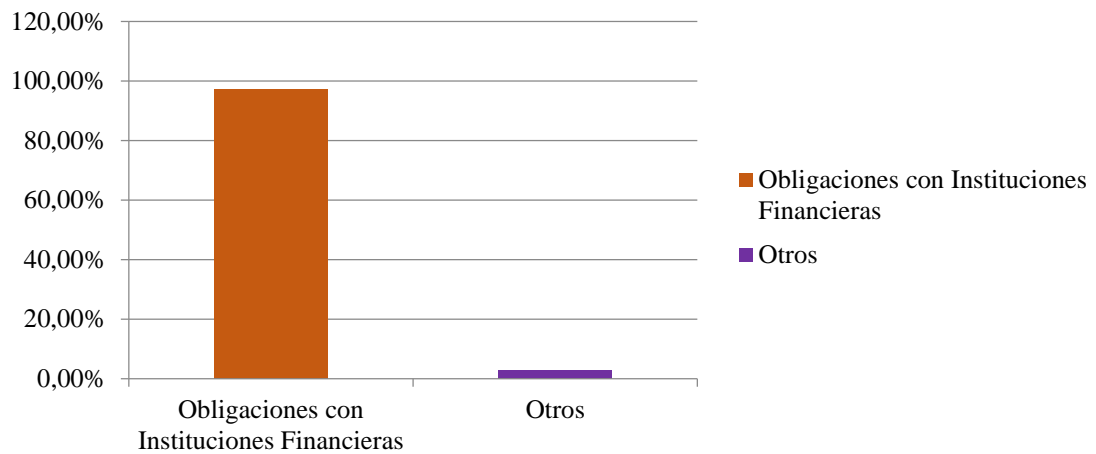
■ OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO ■ OBLIGACIONES INMEDIATAS
■ CUENTAS POR PAGAR



Fuente: Tabla N°13

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

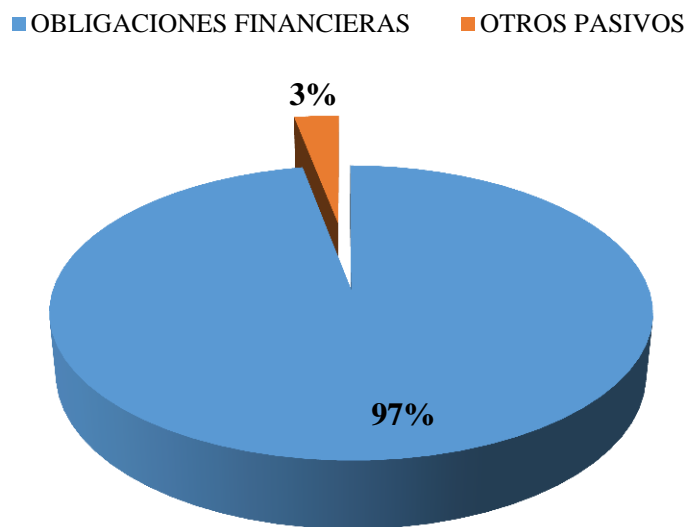
Figura 33. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo no corriente rubro



Fuente: Tabla N°13

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

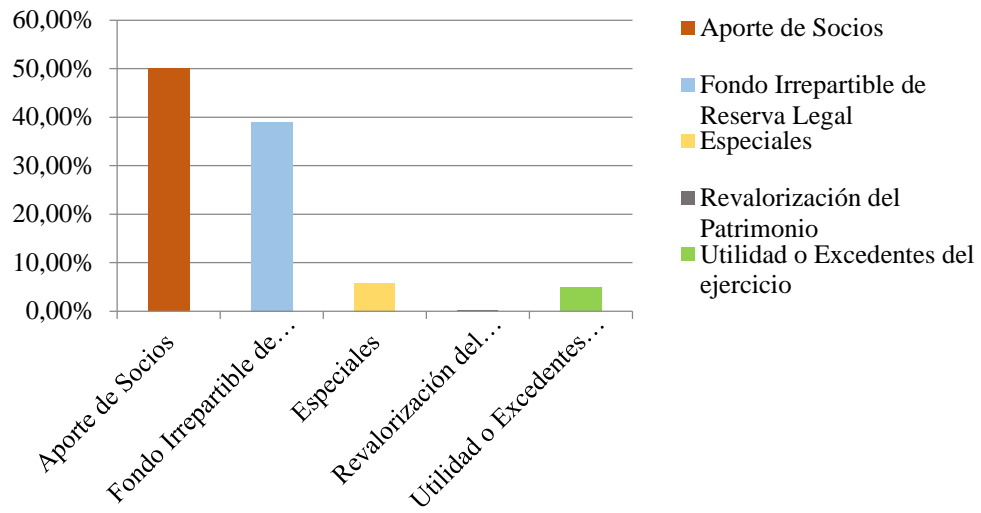
Figura 34. Análisis vertical del balance general del 2013 pasivo no corriente subgrupo



Fuente: Tabla N°13

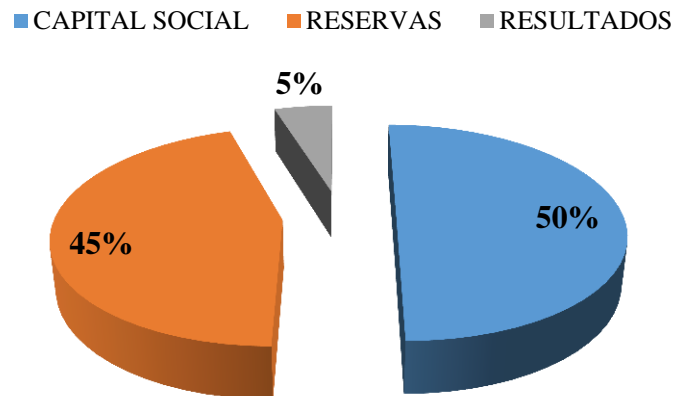
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 35. Análisis vertical del balance general del 2013 patrimonio rubro



Fuente: Tabla N°13
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 36. Análisis del balance general del 2013 patrimonio subgrupo



Fuente: Tabla N°13
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

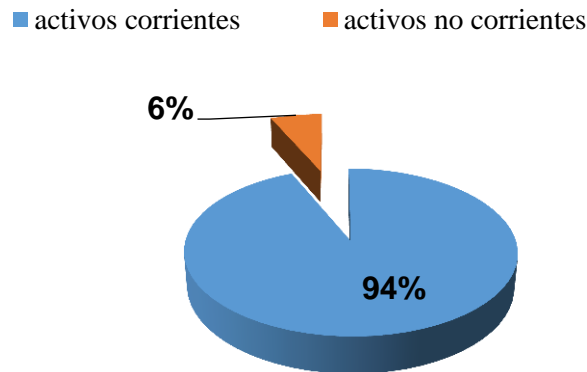
Tabla 14. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2013

Activos corrientes	93,62%	Pasivos corrientes	54,45%
Activos no corrientes	6,38%	Pasivos no corrientes	15,30%
TOTAL DE ACTIVOS	100%	TOTAL DE PASIVOS Y PATRIMONIO	100%
		Patrimonio	30,25%

Fuente: Tabla N°13

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

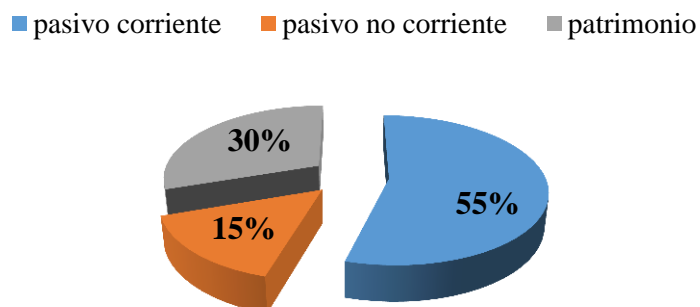
Figura 37. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2013 total activos



Fuente: Tabla N°14

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 38. Análisis de la estructura financiera al balance general del 2013 total pasivos y patrimonio



Fuente: Tabla N°14

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO – MÉTODO VERTICAL

BALANCE GENERAL

COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 -2013

ACTIVO

Activo Corriente.- La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga” Ltda. , en el año 2012 conto con USD 6437399,81 que representaba el 94, 28% del total de los activos, en el siguiente año es decir el 2013 disminuyo al 93,62% que equivale a USD 5761388,68; significa que la institución cuenta con un porcentaje muy considerable en la capacidad de solvencia.

Dentro del grupo del activo corriente los subgrupos más representativos son:

✓ **Fondos Disponibles.-** En el año 2012 estuvo representada por el 10,90% del total activo corriente, en el período 2013 se redujo al 9,64%; este subgrupo está constituido por varios rubros como: caja, bancos y efectos de cobro inmediato; significa el dinero en efectivo con el que cuenta la cooperativa para poder afrontar los imprevistos que se puede generar en cualquier lapso de tiempo.

✓ **Cartera de Créditos.-** El subgrupo está formado por varios rubros los cuales son: créditos comerciales, de consumo, para la microempresa por vencer es decir que un tiempo determinado se recuperara el dinero que se colocó, los créditos que no devengan interés son aquellos que a los socios se les da un tiempo plazo para cancelar sin generar interés y vencida son aquellos que se han generado morosidad ya que no se ha cancelado a tiempo. La cartera de créditos en el 2012 fue de 84,34%, para el año 2013 la colocación de créditos aumentó al 88,66% es decir que se incrementó el valor de cartera de créditos que se coloca, representando que habrá un porcentaje mayor de ganancia en cuanto al interés.

Activo no Corriente.- En el 2012 el grupo estaba representado por USD 390481,03 representado el 5,72% del total de los activos, para el año siguiente que es el 2013 aumento a USD 392711,22 que en porcentaje significa el 6,38%; estos porcentajes

expresan que la cooperativa cuenta con un porcentaje reducido en cuanto a los bienes y derechos a largo plazo.

Los subgrupos más representativos que forman los activos no corrientes son:

✓ **Propiedades y Equipo.-** El subgrupo está formado por terrenos; edificios; muebles, enseres y equipos de oficina; equipos de computación; unidades de transporte; entre otros, en el año 2012 tuvo un porcentaje de 51,03% que representa USD 199268,42, en el año siguiente 2013 aumentó considerablemente a USD 372373,20 que equivale a 94,82%; esto significa que la cooperativa adquirió más bienes y equipos para las instalaciones de la institución.

✓ **Otros Activos.-** Esta conformado por varios rubros como: inversiones en acciones y participaciones, gastos y pagos anticipados, gastos diferidos, inventarios, entre otros. En el año 2012 estuvo representado en el 48,87% del total de activo no corriente, en el año 2013 se redujo al 5,18%, significa que son todos los derechos que ha generado la cooperativa a largo plazo.

PASIVO

Pasivo Corriente.- En el año 2012 generó el 63,02% que en cifras es USD 4303016,48 para el 2013 disminuyó a USD 3351128,35 que en porcentajes es 54,45%; significa que las obligaciones a corto plazo que la empresa adquirió se redujeron en un porcentaje mínimo, lo que indica que la empresa tiene un porcentaje considerable ante las obligaciones con terceros.

El pasivo corriente está formado por subgrupos que son:

✓ **Obligaciones con el Público.-** Esta conformado por los rubros: depósitos a la vista y a plazo; en el año 2012 representó el 89,50% y en el año 2013 aumentó a 98,77% del total pasivo corriente, es decir que la cooperativa aumento las obligaciones con los socios de la cooperativa.

✓ **Obligaciones Inmediatas.-** El subgrupo está constituido por giros, transferencias y cobranzas por pagar; en el 2012 represento el 0,01% y al siguiente año aumentó al 0,02%, quiere decir que son los pagos extras que se realizan a otras entidades financieras.

✓ **Cuentas por Pagar.-** En el período 2012 en porcentaje que represento es el 10,50%; en el año 2013 disminuyó a 1,21%, significa que las obligaciones en cuanto a los intereses por pagar, obligaciones patronales, retenciones y varias cuentas por pagar se minimizaron en un porcentaje notable en comparación al año anterior.

Pasivo no Corriente.- En el año 2012 representaba el 16,84% que equivale al USD 1149781,90, en el siguiente año es decir el 2013 disminuyó a USD 941593,98 representando el 15,30%, significa que las obligaciones a largo plazo con terceros contraídas por la cooperativa se minimizaron en un pequeño porcentaje.

Los siguientes rubros son los que conforman el pasivo no corriente:

✓ **Obligaciones Financieras.-** En el período 2012 represento el 99,03%, el siguiente año disminuyo al 97,04%; es decir que las obligaciones a largo plazo de la cooperativa con diferentes instituciones financieras se minimizaron en un porcentaje pequeño.

✓ **Otros Pasivos.-** Las diferentes obligaciones a largo plazo aumentaron ya que en el 2013 era del 2,96% que es en cifras USD 27859,58 y en el 2012 era tan solo USD 11127,31 que en porcentaje equivale a 0,97%

PATRIMONIO

El patrimonio en el año 2012 fue de 20,14% que es USD 1375082,46; al año siguiente aumento a USD 1861377,57 que en porcentaje es 30,25%, quiere decir que es el valor neto con el que la cooperativa cuenta.

Los subgrupos que forman el patrimonio son.

- ✓ **Capital Social.-** En el año 2012 su porcentaje fue de 63,10% en relación al total patrimonio, al siguiente año disminuyó al 50,06%, es decir que el aporte de los socios con la cooperativa se minimizó en un porcentaje no tan considerable.
- ✓ **Reservas.-** Los rubros que constituyen el subgrupo son el fondo irrepartible de reserva legal, especiales y revalorización del patrimonio represento el 24,46% en el período 2012 y al siguiente año aumentó considerablemente al 45,09%.
- ✓ **Utilidad o Excedentes del Ejercicio.-** Las ganancias que se generaron en el 2012 fueron el equivalente a 12,44% en relación al patrimonio, en el 2013 se minimizaron considerablemente al 4,85%, es decir que las utilidades se redujeron en un porcentaje notable.

4.1.6.1.1.2. Análisis vertical de los Estados de Resultados

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012
EN USD**

INGRESOS		
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		838670,40
Depósitos	2775,82	
Intereses y Descuentos de Inversiones	13816,74	
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	822077,84	
INGRESOS POR SERVICIOS		43539,19
Manejo y Cobranzas	12537,35	
Servicios Cooperativos	17,00	
Otros Ingresos	6,50	
Otros Servicios	30978,34	
OTROS INGRESOS		25648,48
Utilidad en Venta de Bienes	51,33	
Recuperación de Activos Financieros	19684,99	
Otros	5912,16	
TOTAL INGRESOS		<u>907858,07</u>
GASTOS		

INTERESES CAUSADOS		318449,74
Obligaciones con el Público	318449,74	
PROVISIONES		4018,79
Cartera de créditos	4018,79	
GASTOS DE OPERACIÓN		408324,52
Remuneraciones Mensuales	110068,29	
Beneficios Sociales	16323,46	
Gastos de Representación y Responsabilidad	3400,00	
Aportes al IESS	13719,93	
Fondo de Reserva IESS	7309,75	
Otros Gastos de Personal	31148,88	
Honorarios Profesionales	8154,11	
Movilización, Fletes y Embalajes	27995,74	
Servicios de Guardianía	7200,00	
Publicidad y Propaganda	44147,17	
Servicios Básicos	12705,27	
Arrendamientos	4977,14	
Otros Servicios	32492,35	
Impuestos Fiscales	24029,51	
Impuestos Municipales	3126,24	
Multas y Otras Sanciones	30,10	
Impuestos y Aportes para otros Organismos	3667,00	
Depreciaciones	26738,55	
Amortizaciones	5660,40	
Suministros Diversos	13315,65	
Mantenimiento y Reparaciones	6204,07	
Otros	5910,91	
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS		5960,09
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	5960,09	
TOTAL GASTOS		<u>736753,14</u>
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>171104,93</u>

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
ESTADO DE RESULTADOS
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013
EN USD

INGRESOS

INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		797141,68
Depósitos	2251,44	
Intereses y Descuentos de Inversiones	5571,13	
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	789319,11	
INGRESOS POR SERVICIOS		99613,12
Manejo y Cobranzas	16378,03	
Otros Servicios	83235,09	
OTROS INGRESOS		32640,16
Recuperación de Activos Financieros	24589,88	
Otros	8050,28	
TOTAL INGRESOS		<u>929394,96</u>

GASTOS

INTERESES CAUSADOS		291391,12
Obligaciones con el Público	291391,12	
GASTOS DE OPERACIÓN		538490,88
Remuneraciones Mensuales	118763,17	
Beneficios Sociales	19605,66	
Gastos de Presentación y Responsabilidad	4780,00	
Aporte al IESS	15157,07	
Fondo de Reserva IESS	8394,23	
Indemnizaciones	8700,00	
Otros Gastos de Personal	33736,50	
Honorarios Profesionales	25207,26	
Movilización, Fletes y Embalajes	45850,37	
Servicios de Guardianía	10109,34	
Publicidad y Propaganda	52024,35	
Servicios Básicos	17351,45	
Seguros	19360,28	
Arrendamientos	5887,34	
Otros Servicios	25031,96	
Impuestos Fiscales	36254,09	
Impuestos Municipales	4485,07	
Multas y Otras Sanciones	59,52	
Impuestos y Aportes para otros Organismos	2900,00	
Depreciaciones	34488,57	
Amortizaciones	8146,72	
Suministros Diversos	12915,44	

Mantenimiento y Reparaciones	16059,58	
Otros	13222,91	
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS		9206,13
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	9206,13	
TOTAL GASTOS		839088,13
UTILIDAD DEL EJERCICIO		90306,83

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

Tabla 15. COAC San Miguel de Pallatanga Ltda. Análisis vertical del estado de resultados del 2012 en USD

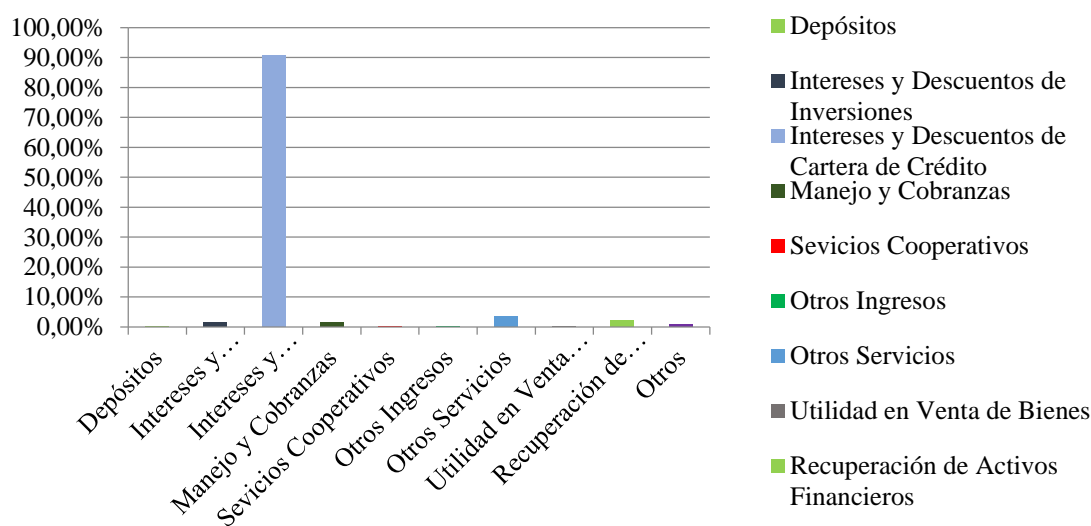
CUENTA	31-dic-12				
	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	% RUBRO	% SUB GRUPO	% GRUPO
INGRESOS					
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		838670,40	-	92,38%	
Depósitos	2775,82		0,31%	-	-
Intereses y Descuentos de Inversiones	13816,74		1,52%	-	-
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	822077,84		90,55%	-	-
INGRESOS POR SERVICIOS		43539,19	-	4,80%	-
Manejo y Cobranzas	12537,35		1,38%	-	-
Servicios Cooperativos	17,00		0,002%	-	-
Otros Ingresos	6,50		0,001%	-	-
Otros Servicios	30978,34		3,41%	-	-
OTROS INGRESOS		25648,48	-	2,83%	-
Utilidad en Venta de Bienes	51,33		0,01%	-	-
Recuperación de Activos Financieros	19684,99		2,17%	-	-
Otros	5912,16		0,65%	-	-
TOTAL INGRESOS		907858,07	100%	100%	100%
GASTOS					
INTERESES CAUSADOS		318449,74	-	43,22%	-
Obligaciones con el Público	318449,74		43,22%	-	-
PROVISIONES		4018,79	-	0,55%	-
Cartera de créditos	4018,79		0,55%	-	-
GASTOS DE OPERACIÓN		408324,52	-	55,42%	-
Remuneraciones Mensuales	110068,29		14,94%	-	-
Beneficios Sociales	16323,46		2,22%	-	-
Gastos de Representación y Responsabilidad	3400,00		0,46%	-	-
Aportes al IESS	13719,93		1,86%	-	-
Fondo de Reserva IESS	7309,75		0,99%	-	-

Otros Gastos de Personal	31148,88		4,23%	-	-
Honorarios Profesionales	8154,11		1,11%	-	-
Movilización, Fletes y Embalajes	27995,74		3,80%	-	-
Servicios de Guardianía	7200,00		0,98%	-	-
Publicidad y Propaganda	44147,17		5,99%	-	-
Servicios Básicos	12705,27		1,72%	-	-
Arrendamientos	4977,14		0,68%	-	-
Otros Servicios	32492,35		4,41%	-	-
Impuestos Fiscales	24029,51		3,26%	-	-
Impuestos Municipales	3126,24		0,42%	-	-
Multas y Otras Sanciones	30,10		0,004%	-	-
Impuestos y Aportes para otros Organismos	3667,00		0,50%	-	-
Depreciaciones	26738,55		3,63%	-	-
Amortizaciones	5660,40		0,77%	-	-
Suministros Diversos	13315,65		1,81%	-	-
Mantenimiento y Reparaciones	6204,07		0,84%	-	-
Otros	5910,91		0,80%	-	-
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS		5960,09	-	0,81%	-
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	5960,09		0,81%	-	-
TOTAL GASTOS		736753,14	100%	100%	81,15%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		171104,93			18,85%

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 39. Análisis vertical del estado de resultados del año 2012 ingresos rubro

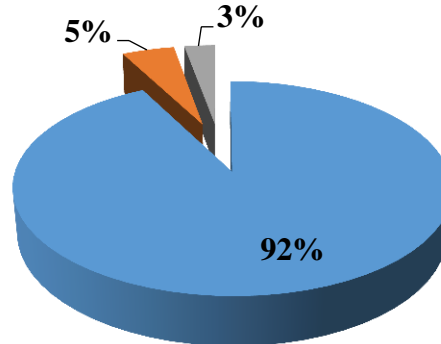


Fuente: Tabla N°15

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 40. Análisis vertical del estado de resultados del año 2012 ingresos subgrupo

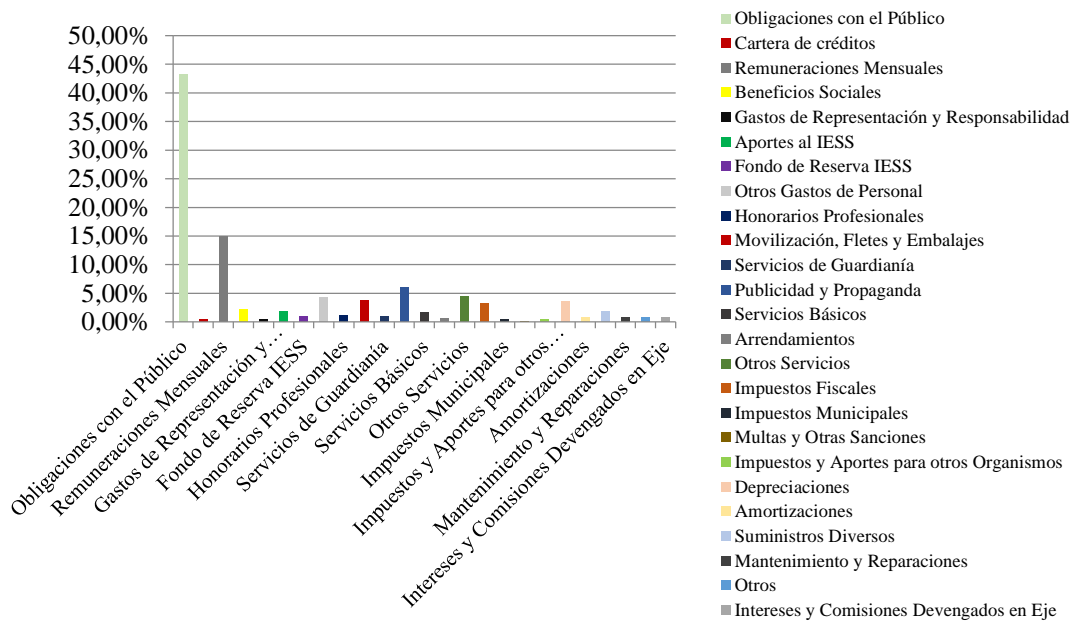
■ INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS ■ INGRESOS POR SERVICIOS ■ OTROS INGRESOS



Fuente: Tabla N°15

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

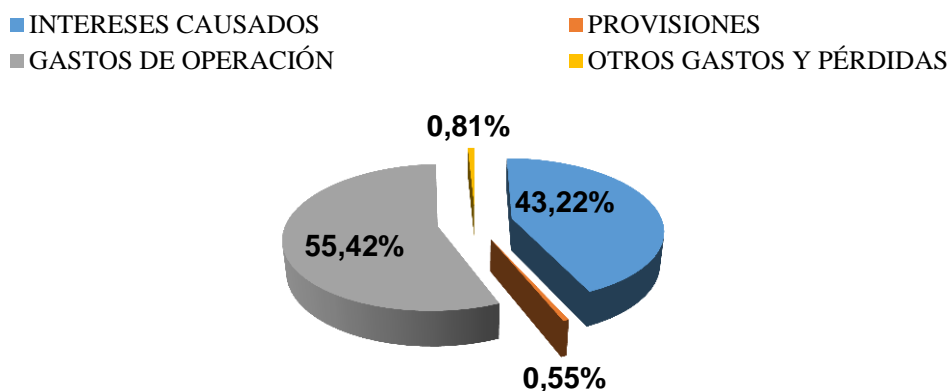
Figura 41. Análisis vertical del estado de resultados del año 2012 gastos rubro



Fuente: Tabla N°15

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 42. Análisis vertical del estado de resultados del año 2012 gastos subgrupo



Fuente: Tabla N°15

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

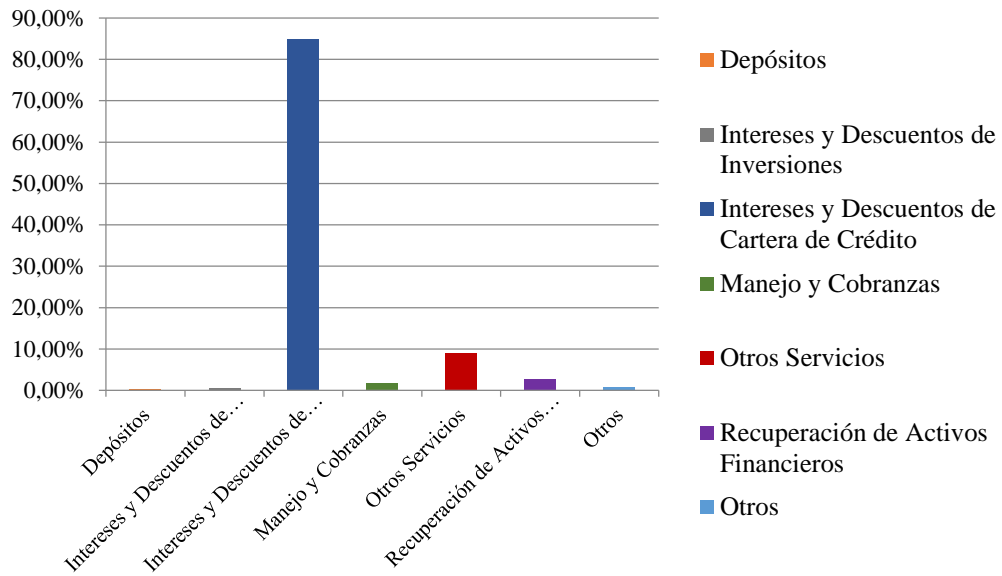
Tabla 16. COAC San Miguel de Pallatanga Ltda. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 en USD

CUENTA	31-dic-13				
	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	% RUBRO	% SUB GRUPO	% GRUPO
INGRESOS					
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		797141,68	-	85,77%	-
Depósitos	2251,44		0,24%	-	-
Intereses y Descuentos de Inversiones	5571,13		0,60%	-	-
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	789319,11		84,93%	-	-
INGRESOS POR SERVICIOS		99613,12	-	10,72%	-
Manejo y Cobranzas	16378,03		1,76%	-	-
Otros Servicios	83235,09		8,96%	-	-
OTROS INGRESOS		32640,16	-	3,51%	-
Recuperación de Activos Financieros	24589,88		2,65%	-	-
Otros	8050,28		0,87%	-	-
TOTAL INGRESOS		929394,96	100%	100%	100%
GASTOS					
INTERESES CAUSADOS		291391,12	-	34,73%	-
Obligaciones con el Público	291391,12		34,73%	-	-
GASTOS DE OPERACIÓN		538490,88	-	64,18%	-
Remuneraciones Mensuales	118763,17		14,15%	-	-

Beneficios Sociales	19605,66		2,34%	-	-
Gastos de Presentación y Responsabilidad	4780,00		0,57%	-	-
Aporte al IESS	15157,07		1,81%	-	-
Fondo de Reserva IESS	8394,23		1,00%	-	-
Indemnizaciones	8700,00		1,04%	-	-
Otros Gastos de Personal	33736,50		4,02%	-	-
Honorarios Profesionales	25207,26		3,00%	-	-
Movilización, Fletes y Embalajes	45850,37		5,46%	-	-
Servicios de Guardianía	10109,34		1,20%	-	-
Publicidad y Propaganda	52024,35		6,20%	-	-
Servicios Básicos	17351,45		2,07%	-	-
Seguros	19360,28		2,31%	-	-
Arrendamientos	5887,34		0,70%	-	-
Otros Servicios	25031,96		2,98%	-	-
Impuestos Fiscales	36254,09		4,32%	-	-
Impuestos Municipales	4485,07		0,53%	-	-
Multas y Otras Sanciones	59,52		0,01%	-	-
Impuestos y Aportes para otros Organismos	2900,00		0,35%	-	-
Depreciaciones	34488,57		4,11%	-	-
Amortizaciones	8146,72		0,97%	-	-
Suministros Diversos	12915,44		1,54%	-	-
Mantenimiento y Reparaciones	16059,58		1,91%	-	-
Otros	13222,91		1,58%	-	-
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS		9206,13	-	1,10%	-
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	9206,13		1,10%	-	-
TOTAL GASTOS		839088,13	100%	100,00%	90,28%
UTILIDAD DEL EJERCICIO		90306,83			9,72%

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

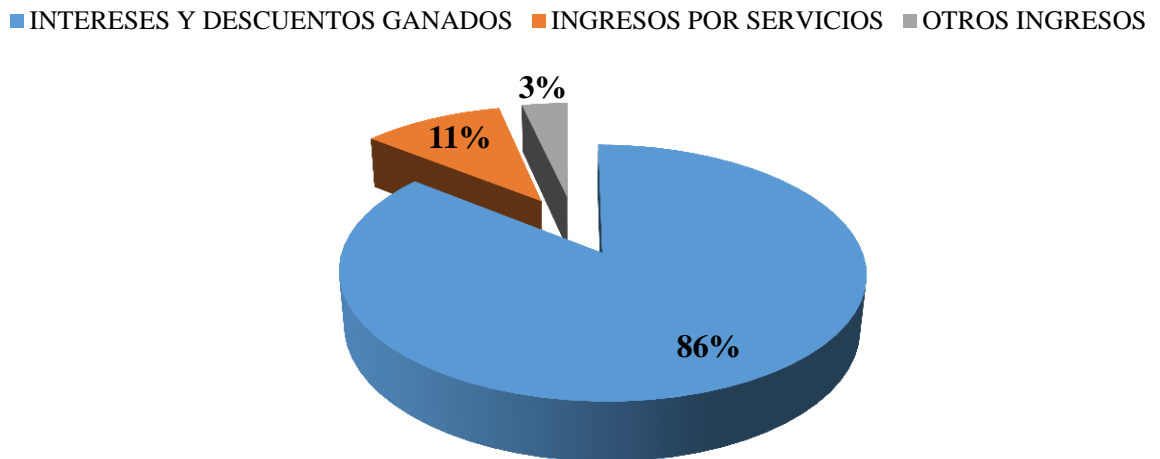
Figura 43. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 ingresos rubro



Fuente: Tabla N°16

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

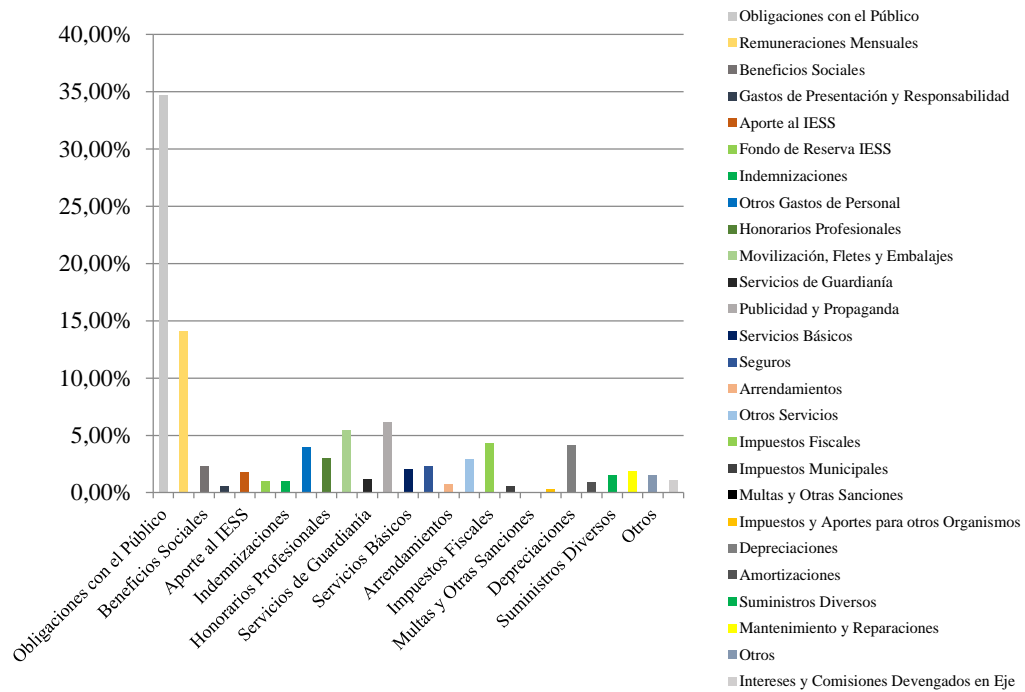
Figura 44. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 ingresos subgrupo



Fuente: Tabla N°16

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

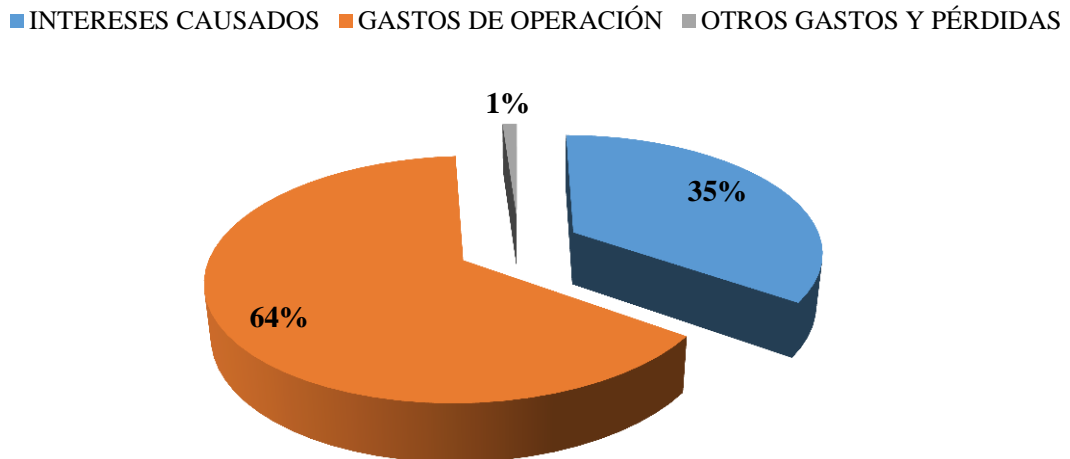
Figura 45. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 gastos rubro



Fuente: Tabla N° 16

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 46. Análisis vertical del estado de resultados del 2013 gastos subgrupo



Fuente: Tabla N° 16

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO – MÉTODO VERTICAL
ESTADO DE RESULTADOS
COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 -2013

INGRESOS

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga” Ltda., por su prestación de servicios percibe entradas de dinero que permiten cumplir oportunamente con todas las obligaciones que genera la institución.

Los subgrupos que forman los ingresos son los siguientes:

- ✓ **Intereses y Descuentos Ganados.-** En el período 2012 el monto que generó este rubro fue de USD 838670,40; en porcentaje representa el 92,38%, en el 2013 disminuyó al 85,77%; existió una reducción de este rubro porque se generaron una disminución de montos en los depósitos, intereses y descuentos de inversiones e intereses y descuentos de cartera de crédito.

- ✓ **Ingresos por Servicios.-** En el año 2012 su porcentaje fue 4,80% en cifras representa USD 43539,19; el siguiente año 2013 fue de 10,72% que representa el USD 99613,12; significa que hubo un incremento en ingresos por los servicios cooperativos, manejo y cobranzas, entre otros ingresos por servicios.

- ✓ **Otros Ingresos.-** En el período 2012 se generó USD 25648,48, en porcentaje representa 2,83%; después de una año en el 2013 fue USD 32640,16 en porcentaje 3,51%; quiere decir que hubo un incremento en la recuperación de activos financieros entre otros ingresos que pudo generar la cooperativa.

GASTOS

En el año 2012 se generó el monto de USD 736753,14 en porcentaje representa el 81,15% en relación al total de ingresos, en el siguiente período aumentó a USD

839088,13 en porcentaje 90,28%; existió un incremento de todas las obligaciones que tiene la cooperativa.

El grupo de los Gastos está formado por los siguientes subgrupos:

✓ **Intereses Causados.-** En el período 2012 el porcentaje en relación al total de gastos fue 43,22%, al siguiente año se minimizo a 34,73%; ya que se redujo las obligaciones que la cooperativa tiene con el público.

✓ **Provisiones.-** En el año 2012 generó USD 4018,79 en porcentaje representado por el 0,55%, al siguiente año es decir en el 2013 no se encontró ningún monto, es decir que no se provisionó ninguna cifra para algún crédito de haya vencido en tiempo o se convierta en crédito incobrable.

✓ **Gastos de Operación.-** USD 408324,52 se generó en el período 2012 que en porcentaje fue 55,42% en relación al total gastos, en el año 2013 fue USD 538490,88 en porcentaje 64,18%; hubo un incremento en cuanto a las obligaciones que la empresa ha generado para la realización de sus actividades.

✓ **Otros Gastos y Pérdidas.-** En el período 2012 se representó en el 0,81% que en cifras monetarias fue USD 5960, al siguiente año 2013 fue USD 9206,13 que en porcentaje es 1,10%; existió un incremento mínimo de generó por los intereses y comisiones devengados en eje.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

En el año 2012 las ganancias generadas por la cooperativa fue USD 736753,14 en porcentaje 81,15% en relación al total de ingresos, en el período 2013 fue USD 839088,13, significa que la institución generó un porcentaje mayor de ganancia a favor de los socios.

4.1.6.1.1.3. Análisis Horizontal del Balance General

Tabla 17. COAC San Miguel de Pallatanga análisis horizontal del balance general 2012-2013

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013
EN USD**

CUENTA	31-dic-12		31-dic-13		VARIACIONES 2012 - 2013			
	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	% RUBRO	% SUB GRUPO
ACTIVO								
ACTIVO CORRIENTE								
FONDOS DISPONIBLES	-	701695,19	-	555582,68	-	-	-	-21%
Caja	182615,06	-	144131,49	-	-38483,57	-	-21,07%	-
Bancos y otras Instituciones Financieras	507603,73	-	404457,80	-	103145,93	-	-20,32%	-
Efectos de Cobro Inmediato	11476,40	-	6993,39	-	-4483,01	-	-39,06%	-
INVERSIONES	-	150506,34	-	-	-	-	-	-
Mantenidas hasta el vencimiento	150506,34	-	-	-	-	-	-	-
CARTERA DE CRÉDITOS	-	5429506,09	-	5107877,93	-	321628,16	-	-5,92%
Cartera de créditos comerciales por vencer	29130,34	-	20340,92	-	-8789,42	-	-30,17%	-
Cartera de créditos de consumo por vencer	1421316,91	-	979907,37	-	441409,54	-	-31,06%	-
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	4023288,43	-	3931698,69	-	-91589,74	-	-2,28%	-
Cartera de créditos de consumo que no devenga interés	43199,51	-	94866,64	-	51667,13	-	119,60%	-
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga interés	64209,55	-	175344,86	-	111135,31	-	173,08%	-
Cartera de créditos comercial vencida	3416,70	-	3416,70	-	0,00	-	0%	-
Cartera de créditos de consumo vencida	18947,92	-	37437,23	-	18489,31	-	97,58%	-
Cartera de créditos para la microempresa vencida	29902,01	-	68770,80	-	38868,79	-	129,99%	-
(Provisiones para créditos incobrables)	-	-	-	-	0,00	-	0%	-
CUENTAS POR COBRAR	-	155692,19	-	97928,07	-	-57764,12	-	-37,10%
Intereses por cobrar de cartera de crédito	41241,19	-	36592,51	-	-4648,68	-	-11,27%	-
Cuentas por cobrar varias	114451,00	-	61335,56	-	-53115,44	-	-46,41%	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	-	6437399,81	-	5761388,68	-	676011,13	-	10,50%
ACTIVO NO CORRIENTE								
PROPIEDADES Y EQUIPO	-	199268,42	-	372373,20	-	173104,78	-	86,87%
Terrenos	2515,00	-	169801,00	-	167286,00	-	6651,53%	-
Edificios	154723,82	-	158052,78	-	3328,96	-	2,15%	-
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	52931,78	-	56851,89	-	3920,11	-	7,41%	-
Equipos de Computación	48307,72	-	79152,89	-	30845,17	-	63,85%	-
Unidades de Transporte	33216,80	-	33216,80	-	0,00	-	0%	-
Software	-	-	1350,00	-	1350,00	-	-	-
Otros	4339,02	-	5202,13	-	863,11	-	19,89%	-
(Depreciación Acumulada Edificios)	-35162,49	-	-43285,92	-	-8123,43	-	23,10%	-
(Dep. Acum. Muebles, enseres y equipos de oficina)	-14943,92	-	-20464,41	-	-5520,49	-	36,94%	-
(Depreciación Acumulada Equipos de computación)	-28818,87	-	-42500,51	-	-13681,64	-	47,47%	-
(Depreciación Acumulada Equipo de proyección)	-3528,41	-	-3528,41	-	0,00	-	0,00%	-

(Depreciación Acumulada de Unidades de transporte)	-11906,58	-	-18429,91	-	-6523,33	-	54,79%	-
(Depreciación Acumulada de Software)	-	-	-187,50	-	-187,50	-	-	-
(Depreciación Acumulada de Equipo de Seguridad)	-2405,45	-	-2857,63	-	-452,18	-	18,80%	-
OTROS ACTIVOS	-	191212,61	-	20338,02	-	170874,59	-	-89,36%
Inversiones en Acciones y Participaciones	4600,70	-	4600,70	-	0,00	-	0%	-
Gastos y Pagos Anticipados	12429,97	-	10260,01	-	-2169,96	-	-17,46%	-
Gastos Diferidos	5316,94	-	4977,31	-	-339,63	-	-6,39%	-
Inventarios	167286,00	-	-	-	-	-	-	-
Otros	1579,00	-	500,00	-	-1079,00	-	-68,33%	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	390481,03	-	392711,22	-	2230,19	-	0,57%
TOTAL ACTIVO	-	6827880,84	-	6154099,90	-	673780,94	-	-9,87%
PASIVO								
PASIVO CORRIENTE								
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	3850986,62	-	3309770,88	-	541215,74	-	-14,05%
Depósitos a la vista	2029567,69	-	1594916,16	-	434651,53	-	-21,42%	-
Depósitos a plazo	1821418,93	-	1714854,72	-	106564,21	-	-5,85%	-
OBLIGACIONES INMEDIATAS	-	317,77	-	749,52	-	431,75	-	135,87%
Giros, Transferencias y Cobranzas por Pagar	317,77	-	749,52	-	431,75	-	135,87%	-
CUENTAS POR PAGAR	-	451712,09	-	40607,95	-	411104,14	-	-91,01%
Intereses por Pagar	27908,40	-	28693,58	-	785,18	-	2,81%	-
Obligaciones Patronales	6477,89	-	7417,66	-	939,77	-	14,51%	-
Retenciones	412125,02	-	3136,61	-	408988,41	-	-99,24%	-
Cuentas por Pagar Varias	5200,78	-	1360,10	-	-3840,68	-	-73,85%	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	4303016,48	-	3351128,35	-	951888,13	-	22,12%
PASIVO NO CORRIENTE								
OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	1138654,59	-	913734,40	-	224920,19	-	-19,75%
Obligaciones con Instituciones Financieras	1138654,59	-	913734,40	-	224920,19	-	-	-
OTROS PASIVOS	-	11127,31	-	27859,58	-	16732,27	-	150,37%
Otros	11127,31	-	27859,58	-	16732,27	-	-	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	1149781,90	-	941593,98	-	208187,92	-	18,11%
TOTAL PASIVO	-	5452798,38	-	4292722,33	-	1160076,05	-	21,27%
PATRIMONIO								
CAPITAL SOCIAL	-	867663,84	-	931747,84	-	64084,00	-	7,39%
Aporte de Socios	867663,84	-	931747,84	-	64084,00	-	7,39%	-
RESERVAS	-	336313,69	-	839322,90	-	503009,21	-	149,57%
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	224282,48	-	727291,69	-	503009,21	-	224,27%	-
Especiales	108637,81	-	108637,81	-	0,00	-	0%	-
Revalorización del Patrimonio	3393,40	-	3393,40	-	0,00	-	0%	-
RESULTADOS	-	171104,93	-	90306,83	-	-80798,10	-	-47,22%
Utilidad o Excedentes del ejercicio	171104,93	-	90306,83	-	-80798,10	-	-47,22%	-
TOTAL PATRIMONIO	-	1375082,46	-	1861377,57	-	486295,11	-	35,36%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-	6827880,84	-	6154099,90	-	673780,94	-	-9,87%

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

4.1.6.1.1.4. Análisis Horizontal del Estado de Resultados

Tabla 18. COAC San Miguel de Pallatanga LTDA. Análisis horizontal del estado de resultados 2012-2013

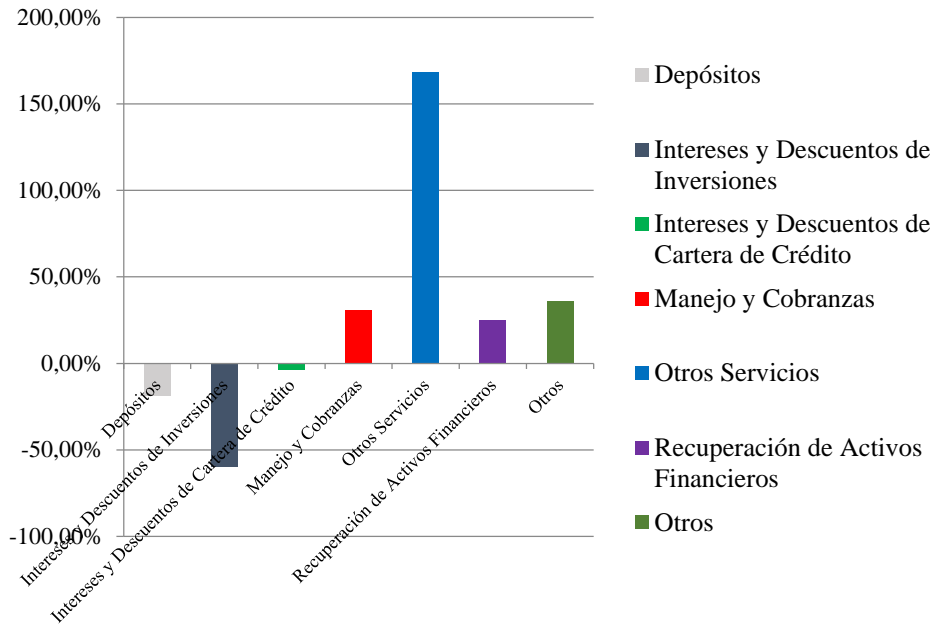
COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS
01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 - 2013
EN USD

CUENTA	31-dic-12		31-dic-13		VARIACIONES 2012 - 2013			
	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	% RUBRO	% SUB GRUPO
INGRESOS								
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-	838670,40	-	797141,68	-	41528,72	-	-4,95%
Depósitos	2775,82	-	2251,44	-	-524,38	-	18,89%	-
Intereses y Descuentos de Inversiones	13816,74	-	5571,13	-	-	8245,61	59,68%	-
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	822077,84	-	789319,11	-	-	32758,73	-3,98%	-
INGRESOS POR SERVICIOS	-	43539,19	-	99613,12	-	56073,93	-	128,79%
Manejo y Cobranzas	12537,35	-	16378,03	-	3840,68	-	30,63%	-
Sevicios Cooperativos	17,00	-	-	-	-	-	-	-
Otros Ingresos	6,50	-	-	-	-	-	-	-
Otros Servicios	30978,34	-	83235,09	-	52256,75	-	168,69%	-
OTROS INGRESOS	-	25648,48	-	32640,16	-	6991,68	-	27,26%
Utilidad en Venta de Bienes	51,33	-	-	-	-	-	-	-
Recuperación de Activos Financieros	19684,99	-	24589,88	-	4904,89	-	24,92%	-
Otros	5912,16	-	8050,28	-	2138,12	-	36,16%	-
TOTAL INGRESOS	-	907858,07	-	929394,96	-	21536,89	-	2,37%
GASTOS	-	-	-	-	-	-	-	-
INTERESES CAUSADOS	-	318449,74	-	291391,12	-	27058,62	-	-8,50%
Obligaciones con el Público	318449,74	-	291391,12	-	-	27058,62	-8,50%	-
PROVISIONES	-	4018,79	-	-	-	-	-	-
Cartera de créditos	4018,79	-	-	-	-	-	-	-
GASTOS DE OPERACIÓN	-	408324,52	-	547697,01	-	139372,49	-	34,13%
Remuneraciones Mensuales	110068,29	-	118763,17	-	8694,88	-	7,90%	-
Beneficios Sociales	16323,46	-	19605,66	-	3282,20	-	20,11%	-
Gastos de Representación y Responsabilidad	3400,00	-	4780,00	-	1380,00	-	40,59%	-
Aportes al IESS	13719,93	-	15157,07	-	1437,14	-	10,47%	-

Fondo de Reserva IESS	7309,75	-	8394,23	-	1084,48	-	14,84%	-
Indemnizaciones	-	-	8700,00	-	8700,00	-	-	-
Otros Gastos de Personal	31148,88	-	33736,50	-	2587,62	-	8,31%	-
Honorarios Profesionales	8154,11	-	25207,26	-	17053,15	-	209,14%	-
Movilización, Fletes y Embalajes	27995,74	-	45850,37	-	17854,63	-	63,78%	-
Servicios de Guardianía	7200,00	-	10109,34	-	2909,34	-	40,41%	-
Publicidad y Propaganda	44147,17	-	52024,35	-	7877,18	-	17,84%	-
Servicios Básicos	12705,27	-	17351,45	-	4646,18	-	36,57%	-
Seguros	-	-	19360,28	-	19360,28	-	-	-
Arrendamientos	4977,14	-	5887,34	-	910,20	-	18,29%	-
Otros Servicios	32492,35	-	25031,96	-	-	-	-	-
Impuestos Fiscales	24029,51	-	36254,09	-	12224,58	-	50,87%	-
Impuestos Municipales	3126,24	-	4485,07	-	1358,83	-	43,47%	-
Multas y Otras Sanciones	30,10	-	59,52	-	29,42	-	97,74%	-
Impuestos y Aportes para otros Organismos	3667,00	-	2900,00	-	-767,00	-	-	-
Depreciaciones	26738,55	-	34488,57	-	7750,02	-	28,98%	-
Amortizaciones	5660,40	-	8146,72	-	2486,32	-	43,92%	-
Suministros Diversos	13315,65	-	12915,44	-	-400,21	-	-3,01%	-
Mantenimiento y Reparaciones	6204,07	-	16059,58	-	9855,51	-	158,86%	-
Otros	5910,91	-	13222,91	-	7312,00	-	123,70%	-
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	-	5960,09	-	9206,13	-	3246,04	-	54,46%
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	5960,09	-	9206,13	-	-	-	-	-
TOTAL GASTOS	-	736753,14		839088,13	-	102334,99	-	13,89%
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	171104,93		90306,83	-	-80798,10	-	-47,22%

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

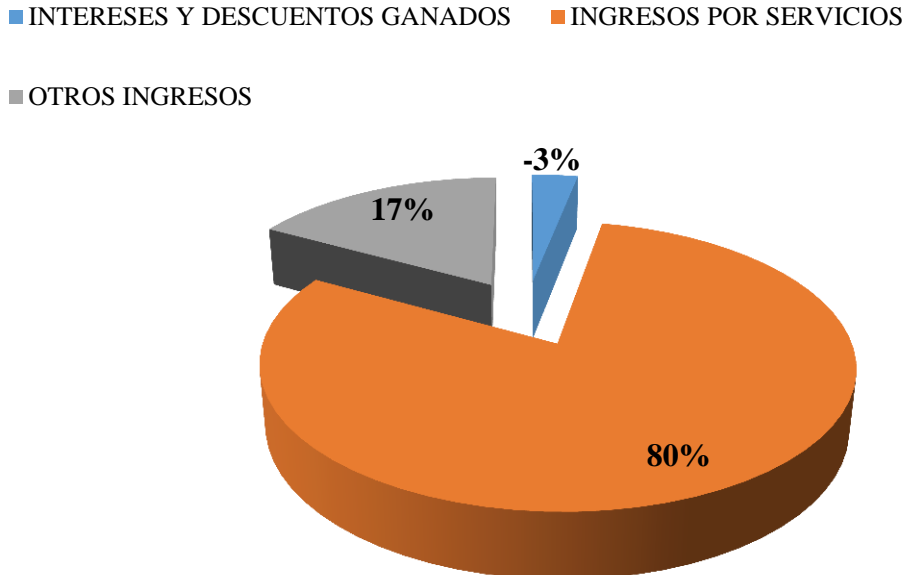
Figura 47. Análisis horizontal del estado de resultados Ingresos rubro



Fuente: Tabla N. 18

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

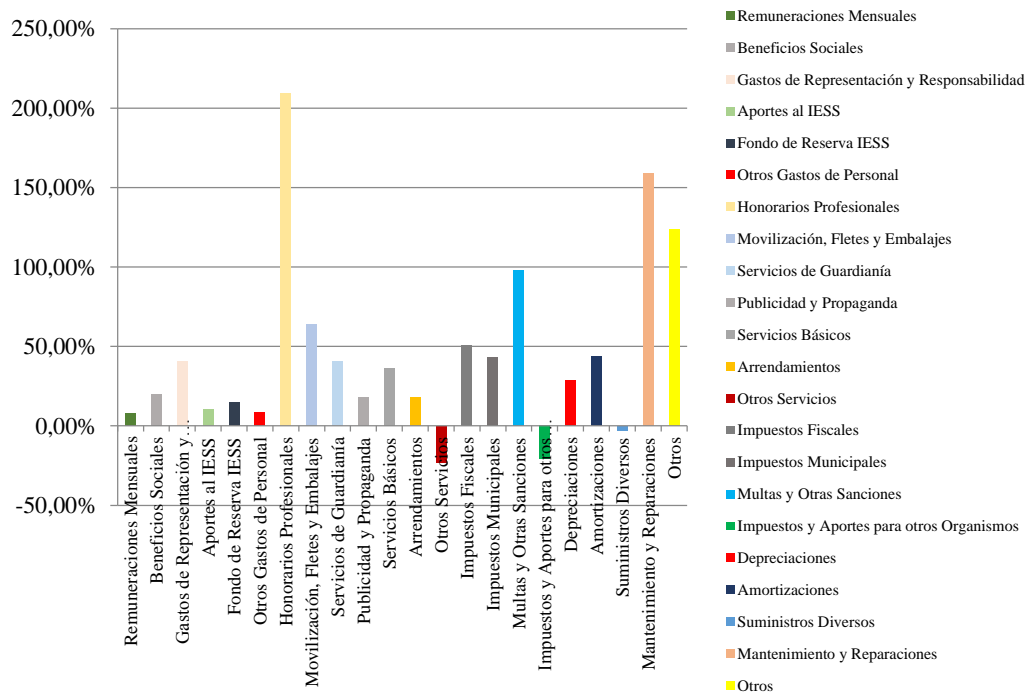
Figura 48. Análisis horizontal del estado de resultados ingresos subgrupo



Fuente: Tabla N. 18

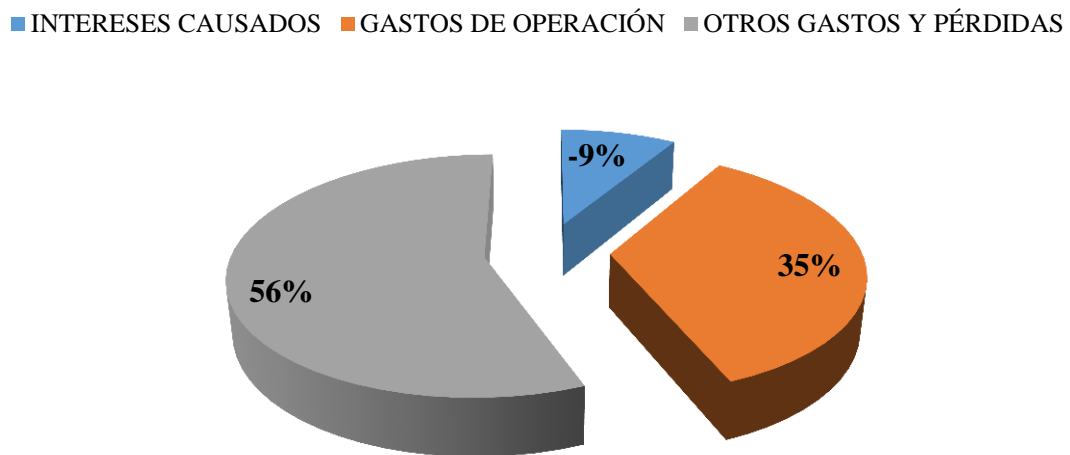
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 49. Análisis horizontal del estado de resultados gastos rubro



Fuente: Tabla N. 18
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Figura 50. Análisis horizontal del estado de resultados gastos subgrupo



Fuente: Tabla N. 18
Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INFORME DEL ANÁLISIS FINANCIERO – MÉTODO HORIZONTAL
ESTADO DE RESULTADOS
COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012 -2013

INGRESOS

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga” Ltda., incrementó sus ingresos en el período 2013 en USD 21536,89 en porcentaje es el 2,37%; es decir que se aumentaron las entradas de dinero que permiten cumplir oportunamente con todas las obligaciones que genera la institución.

Los subgrupos que forman los ingresos son los siguientes:

- ✓ **Intereses y Descuentos Ganados.-** En el período 2013 se redujo en USD 41528,72 que representa el -4,95%, en relación al año 2012; existió una reducción de este rubro porque se generaron una disminución de montos en los depósitos, intereses y descuentos de inversiones e intereses y descuentos de cartera de crédito.

- ✓ **Ingresos por Servicios.-** En el año 2013 existió un incremento de USD 56073,93 su porcentaje es 128,79% en relación al período 2012; significa que hubo un incremento notable en ingresos por los servicios cooperativos, manejo y cobranzas, entre otros ingresos por servicios.

- ✓ **Otros Ingresos.-** En el período 2013 se generó un incremento de USD 6991,68; en porcentaje representa 27,26% en relación al año 2012; quiere decir que hubo un incremento en la recuperación de activos financieros entre otros ingresos que pudo generar la cooperativa.

GASTOS

En el año 2013 se generó un incremento de USD 102334,99 en porcentaje representa el 13,89% en relación al período 2012; existió un incremento de todas las obligaciones que tiene la cooperativa.

El grupo de los Gastos está formado por los siguientes subgrupos:

✓ **Intereses Causados.-** En el período 2013 disminuyó el -8,50% en cifras monetarias es USD 27958,62 en relación al año 2012; ya que se redujo las obligaciones que la cooperativa tiene con el público.

✓ **Provisiones.-** En el 2013 no se encontró ningún monto, es decir que no se provisionó ninguna cifra para algún crédito de haya vencido en tiempo o se convierta en crédito incobrable.

✓ **Gastos de Operación.-** Aumentó USD 139372,49 en porcentaje el 34,13% en el período 2013 en relación al año 2012; es decir hubo un incremento en cuanto a las obligaciones que la empresa ha generado para la realización de sus actividades.

✓ **Otros Gastos y Pérdidas.-** En el período 2013 aumento en el 54,46% que en cifras monetarias es USD 3246,04 en relación al año 2012; existió un incremento mínimo de generó por los intereses y comisiones devengados en eje.

UTILIDAD DEL EJERCICIO

En el año 2013 las ganancias generadas por la cooperativa disminuyeron en USD 80798,10 en porcentaje -47,22% en relación al período 2012, significa que la institución generó un porcentaje mayor de ganancia a favor de los socios.

4.2.6. Aplicación de los indicadores según el sistema perlas

4.2.6.1. Estructura financiera eficaz

PRÉSTAMOS NETOS	
E1= $\frac{\quad}{\quad}$	
ACTIVOS TOTALES	
2012	2013
5429506,09	5107877,93
E1= $\frac{\quad}{\quad}$	E1= $\frac{\quad}{\quad}$
6827880,84	6154099,90
E1= 0,795196375	E1= 0,82999594
E1= 79,52%	E1= 83%

INVERSIONES LÍQUIDAS	
E2= $\frac{\quad}{\quad}$	
ACTIVOS TOTALES	
2012	
150506,34	
E2= $\frac{\quad}{\quad}$	
6827880,84	
E2= 0,022042907	

DEPÓSITOS DE AHORRO	
E5= $\frac{\quad}{\quad}$	
ACTIVOS TOTALES	
2012	2013
5429506,09	5107877,93
E5= $\frac{\quad}{\quad}$	E5= $\frac{\quad}{\quad}$
6827880,84	6154099,90
E5= 0,795196375	E5= 0,82999594
E5= 79,52%	E5= 83%

4.2.6.2. Calidad de activos

A1 = $\frac{\text{TOTAL MOROSIDAD DE PRÉSTAMOS}}{\text{CARTERA BRUTA DE PRÉSTAMOS PENDIENTES}}$	
2012	2013
A1 = $\frac{52266,63}{5473735,68}$	A1= $\frac{109624,73}{4931946,98}$
A1 = 0,009548621	A1= 0,022227475
A1 = 0,95%	A1= 2,22%

A2 = $\frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL ACTIVO}}$	
2012	2013
A2 = $\frac{701695,19}{6827880,84}$	A2= $\frac{555582,68}{6154099,90}$
A2 = 0,102769103	A2= 0,090278463
A2 = 10,28%	A2= 9,03%

4.2.6.3. Tasas de rendimiento y costos

R9 =		GASTOS OPERATIVOS	
		TOTAL ACTIVO	
	2012		2013
R9 =	$\frac{408324,52}{6827880,84}$	R9=	$\frac{547697,01}{6154099,90}$
R9 =	0,059802526	R9=	0,088997094
R9 =	5,98%	R9=	8,90%

R12 =		EXCEDENTE NETO	
		TOTAL ACTIVO	
	2012		2013
R12 =	$\frac{171104,93}{6827880,84}$	R12=	$\frac{90306,83}{6154099,90}$
R12 =	0,025059742	R12=	0,014674255
R12 =	2,51%	R12=	1,47%

4.2.6.4. Liquidez

L1 = $\frac{\text{INVERSIONES A CORTO PLAZO + ACTIVOS LÍQUIDOS - CUENTAS POR PAGAR C/P}}{\text{DEPÓSITOS AHORRO}}$	
2012	2013
$L1 = \frac{400489,44}{2029567,69}$	$L1 = \frac{514974,73}{1594916,16}$
$L1 = 0,197327461$	$L1 = 0,322885141$
L1 = 19,73%	L1 = 32,29%

L3 = $\frac{\text{ACTIVOS LÍQUIDOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{ACTIVO TOTAL}}$	
2012	2013
$L3 = \frac{701695,19}{6827880,84}$	$L3 = \frac{555582,68}{6154099,90}$
$L3 = 0,102769103$	$L3 = 0,090278463$
L3 = 10,28%	L3 = 9,03%

4.2.6.5. Señales de crecimiento

S1 = $\frac{\text{CRÉDITOS 2013}}{\text{CRÉDITOS 2012}}$ - 1
$S1 = \frac{5311783,21}{5633411,37} - 1$
$S1 = -0,057092965$
S1 = -5,71%

DEPÓSITOS DE AHORROS 2013		
S5 =	DEPÓSITOS DE AHORROS 2012	- 1
<hr/>		
S5 =	$\frac{1594916,16}{2029567,69} - 1$	
S5 =	-0,214159662	
S5 =	-21,42%	

APORTACIONES ASOCIADOS 2013		
S7 =	APORTACIONES ASOCIADOS 2012	- 1
<hr/>		
S7 =	$\frac{931747,84}{867663,84} - 1$	
S7 =	0,073858097	
S7 =	7,39%	

CAPITAL INSTITUCIONAL 2013		
S8 =	CAPITAL INSTITUCIONAL 2012	- 1
<hr/>		
S8 =	$\frac{839322,90}{336313,69} - 1$	
S8 =	1,495654875	
S8 =	149,57%	

TOTAL ACTIVOS 2013		
S11 =	TOTAL ACTIVOS 2012	- 1
<hr/>		
S11 =	$\frac{6154099,90}{6827880,84} - 1$	
S11 =	-0,098680829	
S11 =	-9,87%	

4.2.7. Sistema de monitoreo perlas

Tabla 19. Sistema de monitoreo perlas

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	AÑO		META
			2012	2013	
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Préstamos Netos / Activo Total	79,52%	83,00%	70 - 80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	2,20%	-	≤ 16%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	29,72%	25,92%	70 - 80%
	E7	Aportaciones / Activo Total	12,71%	15,14%	≤ 20%
	E8	Capital Institucional / Activo Total	4,93%	13,64%	≥ 10%
A = CALIDAD DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	0,95%	2,22%	≤ 5%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	10,28%	9,03%	≤ 5%
R = TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R9	Gastos Operativos / Activo Total	5,98%	8,90%	≤ 5%
	R12	Excedente Netos / Activo Total	2,51%	1,47%	> 10%
L = LIQUIDEZ	L1	(Inversiones a c/p + Activos Líquidos - Cuentas por Pagar c/p) / Depósitos de ahorro	19,73%	32,29%	15 - 20%
	L3	Activos Líquidos Improductivos / Activo Total	10,28%	9,03%	< 1%
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de Préstamos	-5,71%		70 - 80%
	S5	Crecimientos de Depósitos de Ahorro	-21,42%		70 - 80%
	S7	Crecimiento de Aportaciones	7,39%		≤ 20%
	S8	Crecimiento de Capital Institucional	149,57%		≤ 10%
	S11	Crecimiento del Activo Total	-9,87%		> 13,67%

Fuente: COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

INFORME DEL SISTEMA DE MONITOREO PERLAS
COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA
PERÍODOS 2012 -2013

Estructura financiera eficaz (e)

El primer indicador analizado E1 en el año 2012 el porcentaje que es 72,52% se encuentra dentro de la meta establecida, en el período 2013 el resultado es 83% el cual sobrepasa con un mínimo porcentaje a la meta que es de 70 a 80%; estos resultados nos están indicando el total activo invertido en la cartera de préstamos que coloca la cooperativa.

En E2 el segundo indicador el resultado del 2012 es 2,20%, este porcentaje se encuentra dentro de la meta de perlas que es $\leq 16\%$, en el período 2013 no se encontró un resultado ya que no generó ningún monto, el resultado generado indica el activo total invertido en las inversiones realizadas por la cooperativa a corto plazo.

En el tercer indicador analizado E5 el resultado generado en el año 2012 es 29,72%; en el período 2013 es 25,92%, estos porcentajes están muy por debajo de la meta establecida que es de 70 a 80%, significa que el total activo financiado con depósitos de ahorro en mínimo a la implantada porque los depósitos de ahorros no son suficientes al permitido por las perlas.

En E7 el cuarto indicador analizado muestra como resultado en el año 2012 el 12,71% y en el período 2013 el 15,14%; estos resultados se encuentran bajo lo establecido con la meta que es $\leq 20\%$, significa el porcentaje del total activo financiado con las aportaciones de asociados.

El quinto indicador analizado E8 muestra como resultados en el período 2012 es 4,93% y en el año 2013 es 13,64%; en el primer año analizado no cumple con la meta de perlas y en el segundo año si cumple con lo determinado cada porcentaje significa el nivel del total activo que está financiado con el capital institucional.

Calidad De Activos

El primer indicador analizado de esta área A1 tiene como resultados en el año 2012 el 0,95% y en el período 2013 es el 2,22%, los datos mostrados nos indica que están dentro de la meta de perlas que es $\leq 5\%$, significa el porcentaje total de morosidad por la cartera de créditos de la cooperativa.

En A2 el segundo indicador analizado muestra los resultados en el año 2012 es 10,28% y en el período 201 es 9,03% estos datos no se encuentran bajo la meta establecida por el sistema de monitoreo perlas que es $\leq 5\%$, quiere decir que los porcentajes que no producen ingresos son mayores a los establecidos.

Tasa De Rendimiento Y Costos

En R9 el primer indicador analizado en esta área se obtiene como resultados para el período 2012 el 5,98% y en el año 2013 es 8,90%; estos datos no se encuentran bajo la meta determinada que es $\leq 5\%$, significa que el costo es alto en relación con la administración de todos los activos de la cooperativa, es decir que está existiendo una ineficiencia operativa.

En el segundo indicador analizado R12 el resultado obtenido para el período 2012 es 2,51% y para el año 2013 es 1,47%, se encuentra fuera del porcentaje determinado como meta que es $> 10\%$, es decir que los niveles no son óptimos para aumentar el capital institucional y la utilidad de la cooperativa.

Liquidez

L1 es el primer indicador analizado y su resultado para el período 2012 es 19,73% y para el año 2013 es 32,29%, el primer porcentaje se encuentra dentro de la meta fijada en perlas que es del 15 al 20 % y el segundo se excede de lo establecido; es decir que el primer resultado cumple con el efectivo líquido para satisfacer los depósitos, luego de la cancelación de las obligaciones a corto plazo que tiene la cooperativa y el otro porcentaje excede la meta y se convierte en efectivo improductivo.

El segundo indicador analizado L3 en el cual se obtuvo como resultado para el año 2012 10,28% y en el período 2013 9,03% se encuentran fuera de la meta establecida que es $< 1\%$; significa que el porcentaje del total activo invertido en cuentas improductivas es muy alto en cuanto a la meta fijada.

Señales De Crecimiento

S1 el primer indicador analizado dentro de esta área obtuvo como resultado de los años 2012 y 2013 el -5,71%, este indicador esta fuera de la meta fijada que es el 70 al 80%, es decir que no se mostró crecimiento en ese período sino al contrario hubo una reducción significativa en los Préstamos.

En el segundo indicador que es S5 luego de analizarlo se determinó como resultado de los años 2012 y 2013 el -21,42% no se encuentra dentro de la meta establecida que es del 70 al 80%, significa que hubo un decrecimiento en cuanto a la cuenta Depósitos de Ahorro.

S7 el tercer indicador analizado obtuvo como resultado en los períodos 2012 y 2013 el 7,39%; se encuentra dentro de lo establecido de la meta perlas fijada que es el $\leq 20\%$, significa que se ha obtenido un crecimiento de las aportaciones de socios dentro de lo determinado.

En el cuarto indicador S8 se determinó como resultado en los períodos 2012 y 2013 el 149,57%, se encuentra fuera de la meta determinada que es $\leq 10\%$, es decir que el crecimiento ha sido notable pero está fuera de lo establecido en cuanto al capital institucional.

S11 es que quinto indicador analizado se obtuvo como resultado de los períodos 2012 y 2013 el -9,87%, este dato se encuentra fuera de la meta fijada que es $> 13,67\%$; significa que no existió crecimiento, sino al contrario hubo un decrecimiento en cuanto al activo total.

4.3. Planificación Financiera Período 2014 -2016

4.3.6. Presupuesto de ingresos y egresos

Para elaborar el presupuesto de ingresos y egresos para los años 2014 al 2016 se tomó en cuenta el porcentaje de inflación pronosticado, para el cálculo de la inflación tomando como base los porcentajes establecidos de años anteriores en el Banco Central, luego se procedió al cálculo de cada cuenta fijando como base el año 2013, según el porcentaje del año establecido.

Año	Tasa de inflación proyectada
2012	4,16%
2013	2,70%
2014	3,67%
2015	3,51%
2016	3,29%

Fuente: Banco Central

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Tabla 20. Presupuestos de ingresos

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
PRESUPUESTO DE INGRESOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2016
EN USD**

CUENTA	31-dic-14		31-dic-15		31-dic-16	
	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO
INGRESOS						
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-	826396,78	-	855403,31	-	883546,08
Depósitos	2334,07	-	2415,99	-	2495,48	-
Intereses y Descuentos de Inversiones	5775,59	-	5978,31	-	6175,00	-
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	818287,12	-	847009,00	-	874875,60	-
INGRESOS POR SERVICIOS	-	103293,28	-	106918,88	-	110436,51

Manejo y Cobranzas	16979,10	-	17575,07	-	18153,29	-
Sevicios Cooperativos	17,62	-	18,24	-	18,84	-
Otros Ingresos	6,74	-	6,98	-	7,20	-
Otros Servicios	86289,82	-	89318,59	-	92257,17	-
OTROS INGRESOS	-	33891,27	-	35080,85	-	36235,01
Utilidad en Venta de Bienes	53,21	-	55,08	-	56,89	-
Recuperación de Activos Financieros	25492,33	-	26387,11	-	27255,25	-
Otros	8345,73	-	8638,66	-	8922,87	-
TOTAL INGRESOS	-	963581,33	-	997403,04	-	1030217,6

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

Tabla 21. Presupuesto de egresos

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
PRESUPUESTO DE EGRESOS
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2016
EN USD**

CUENTA	31-dic-14		31-dic-15		31-dic-16	
	USD RUBRO	USD SUBGRUPO	USD RUBRO	USD SUBGRUPO	USD RUBRO	USD SUBGRUPO
GASTOS						
INTERESES CAUSADOS	-	302085,17	-	312688,36	-	322975,81
Obligaciones con el Público	302085,17	-	312688,36	-	322975,81	-
PROVISIONES	-	4166,28	-	4312,52	-	4454,40
Cartera de créditos	4166,28	-	4312,52	-	4454,40	-
GASTOS DE OPERACIÓN	-	558253,50	-	577848,19	-	596859,40
Remuneraciones Mensuales	123121,78	-	127443,35	-	131636,24	-
Beneficios Sociales	20325,19	-	21038,60	-	21730,77	-
Gastos de Representación y Responsabilidad	4955,43	-	5129,36	-	5298,12	-
Aportes al IESS	15713,33	-	16264,87	-	16799,99	-
Fondo de Reserva IESS	8702,30	-	9007,75	-	9304,10	-
Indemnizaciones	9019,29	-	9335,87	-	9643,02	-
Otros Gastos de Personal	34974,63	-	36202,24	-	37393,29	-
Honorarios Profesionales	26132,37	-	27049,61	-	27939,54	-
Movilización, Fletes y Embalajes	47533,08	-	49201,49	-	50820,22	-
Servicios de Guardianía	10480,35	-	10848,21	-	11205,12	-
Publicidad y Propaganda	53933,64	-	55826,71	-	57663,41	-
Servicios Básicos	17988,25	-	18619,64	-	19232,22	-
Seguros	20070,80	-	20775,29	-	21458,79	-
Arrendamientos	6103,41	-	6317,63	-	6525,49	-
Otros Servicios	25950,63	-	26861,50	-	27745,24	-
Impuestos Fiscales	37584,62	-	38903,84	-	40183,77	-
Impuestos Municipales	4649,67	-	4812,88	-	4971,22	-
Multas y Otras Sanciones	61,70	-	63,87	-	65,97	-

Impuestos y Aportes para otros Organismos	3006,43	-	3111,96	-	3214,34	-
Depreciaciones	35754,30	-	37009,28	-	38226,88	-
Amortizaciones	8445,70	-	8742,15	-	9029,77	-
Suministros Diversos	13389,44	-	13859,41	-	14315,38	-
Mantenimiento y Reparaciones	16648,97	-	17233,35	-	17800,32	-
Otros	13708,19	-	14189,35	-	14656,18	-
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	-	9543,99	-	9878,99	-	10204,01
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	9543,99	-	9878,99	-	10204,01	-
TOTAL GASTOS	-	874048,94	-	904728,06	-	934493,62

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

4.3.7. Presupuesto maestro

La elaboración del presupuesto maestro se realizó con el presupuesto de ingresos y egresos y se lo determino con los presupuestos ya calculados anteriormente, luego de estos datos se procedió a realizar el cálculo de la utilidad del ejercicio que se lo determina de la diferencia del total ingresos al total egresos.

Tabla 22, Presupuesto maestro

**COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
PRESUPUESTO MAESTRO
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 – 2016
EN USD**

CUENTA	31-dic-14		31-dic-15		31-dic-16	
	USD RUBRO	USD SUBGRUPO	USD RUBRO	USD SUBGRUPO	USD RUBRO	USD SUBGRUPO
INGRESOS						
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-	826396,78	-	855403,31	-	883546,08
Depósitos	2334,07	-	2415,99	-	2495,48	-
Intereses y Descuentos de Inversiones	5775,59	-	5978,31	-	6175,00	-
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	818287,12	-	847009,00	-	874875,60	-
INGRESOS POR SERVICIOS	-	103293,28	-	106918,88	-	110436,51
Manejo y Cobranzas	16979,10	-	17575,07	-	18153,29	-
Sevicios Cooperativos	17,62	-	18,24	-	18,84	-
Otros Ingresos	6,74	-	6,98	-	7,20	-
Otros Servicios	86289,82	-	89318,59	-	92257,17	-
OTROS INGRESOS	-	33891,27	-	35080,85	-	36235,01
Utilidad en Venta de Bienes	53,21	-	55,08	-	56,89	-
Recuperación de Activos Financieros	25492,33	-	26387,11	-	27255,25	-

Otros	8345,73	-	8638,66	-	8922,87	-
TOTAL INGRESOS	-	963581,33	-	997403,04	-	1030217,6
GASTOS						
INTERESES CAUSADOS	-	302085,17	-	312688,36	-	322975,81
Obligaciones con el Público	302085,17	-	312688,36	-	322975,81	-
PROVISIONES	-	4166,28	-	4312,52	-	4454,40
Cartera de créditos	4166,28	-	4312,52	-	4454,40	-
GASTOS DE OPERACIÓN	-	558253,50	-	577848,19	-	596859,40
Remuneraciones Mensuales	123121,78	-	127443,35	-	131636,24	-
Beneficios Sociales	20325,19	-	21038,60	-	21730,77	-
Gastos de Representación y Responsabilidad	4955,43	-	5129,36	-	5298,12	-
Aportes al IESS	15713,33	-	16264,87	-	16799,99	-
Fondo de Reserva IESS	8702,30	-	9007,75	-	9304,10	-
Indemnizaciones	9019,29	-	9335,87	-	9643,02	-
Otros Gastos de Personal	34974,63	-	36202,24	-	37393,29	-
Honorarios Profesionales	26132,37	-	27049,61	-	27939,54	-
Movilización, Fletes y Embalajes	47533,08	-	49201,49	-	50820,22	-
Servicios de Guardianía	10480,35	-	10848,21	-	11205,12	-
Publicidad y Propaganda	53933,64	-	55826,71	-	57663,41	-
Servicios Básicos	17988,25	-	18619,64	-	19232,22	-
Seguros	20070,80	-	20775,29	-	21458,79	-
Arrendamientos	6103,41	-	6317,63	-	6525,49	-
Otros Servicios	25950,63	-	26861,50	-	27745,24	-
Impuestos Fiscales	37584,62	-	38903,84	-	40183,77	-
Impuestos Municipales	4649,67	-	4812,88	-	4971,22	-
Multas y Otras Sanciones	61,70	-	63,87	-	65,97	-
Impuestos y Aportes para otros Organismos	3006,43	-	3111,96	-	3214,34	-
Depreciaciones	35754,30	-	37009,28	-	38226,88	-
Amortizaciones	8445,70	-	8742,15	-	9029,77	-
Suministros Diversos	13389,44	-	13859,41	-	14315,38	-
Mantenimiento y Reparaciones	16648,97	-	17233,35	-	17800,32	-
Otros	13708,19	-	14189,35	-	14656,18	-
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	-	9543,99	-	9878,99	-	10204,01
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	9543,99	-	9878,99	-	10204,01	-
TOTAL GASTOS	-	874048,94	-	904728,06	-	934493,62
UTILIDAD DEL EJERCICIO	-	89532,39	-	92674,97	-	95723,981

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

4.3.8. Presupuesto de caja

Para elaborar el presupuesto de caja se debe tener en cuenta y determinar las entradas de efectivo que se determina en el presupuesto de ingresos, luego se calcula las salidas de efectivo que vienen a ser el presupuesto de gastos; la diferencia entre estos presupuestos son el saldo final de caja, es decir es la diferencia entre las entradas y salidas de efectivo.

Tabla 23. Presupuesto de caja

COAC SAN MIGUEL DE PALLATANGA LTDA.
PRESUPUESTO DE CAJA
31 DE DICIEMBRE DEL 2014 - 2016
EN USD

CONCEPTOS	31-dic-14		31-dic-15		31-dic-16	
	USD RUBRO	USD SUBGRUPO	USD RUBRO	USD SUBGRUPO	USD RUBRO	USD SUBGRUPO
ENTRADAS DEL EFECTIVO						
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-	826396,78	-	855403,31	-	883546,08
Depósitos	2334,07	-	2415,99	-	2495,48	-
Intereses y Descuentos de Inversiones	5775,59	-	5978,31	-	6175,00	-
Intereses y Descuentos de Cartera de Crédito	818287,12	-	847009,00	-	874875,60	-
INGRESOS POR SERVICIOS	-	103293,28	-	106918,88	-	110436,51
Manejo y Cobranzas	16979,10	-	17575,07	-	18153,29	-
Sevicios Cooperativos	17,62	-	18,24	-	18,84	-
Otros Ingresos	6,74	-	6,98	-	7,20	-
Otros Servicios	86289,82	-	89318,59	-	92257,17	-
OTROS INGRESOS	-	33891,27	-	35080,85	-	36235,01
Utilidad en Venta de Bienes	53,21	-	55,08	-	56,89	-
Recuperación de Activos Financieros	25492,33	-	26387,11	-	27255,25	-
Otros	8345,73	-	8638,66	-	8922,87	-
TOTAL ENTRADAS DEL EFECTIVO	-	963581,33	-	997403,04	-	1030217,6
SALIDAS DEL EFECTIVO						
INTERESES CAUSADOS	-	302085,17	-	312688,36	-	322975,81
Obligaciones con el Público	302085,17	-	312688,36	-	322975,81	-
PROVISIONES	-	4166,28	-	4312,52	-	4454,40
Cartera de créditos	4166,28	-	4312,52	-	4454,40	-

GASTOS DE OPERACIÓN	-	558253,50	-	577848,19	-	596859,40
Remuneraciones Mensuales	123121,78	-	127443,35	-	131636,24	-
Beneficios Sociales	20325,19	-	21038,60	-	21730,77	-
Gastos de Representación y Responsabilidad	4955,43	-	5129,36	-	5298,12	-
Aportes al IESS	15713,33	-	16264,87	-	16799,99	-
Fondo de Reserva IESS	8702,30	-	9007,75	-	9304,10	-
Indemnizaciones	9019,29	-	9335,87	-	9643,02	-
Otros Gastos de Personal	34974,63	-	36202,24	-	37393,29	-
Honorarios Profesionales	26132,37	-	27049,61	-	27939,54	-
Movilización, Fletes y Embalajes	47533,08	-	49201,49	-	50820,22	-
Servicios de Guardianía	10480,35	-	10848,21	-	11205,12	-
Publicidad y Propaganda	53933,64	-	55826,71	-	57663,41	-
Servicios Básicos	17988,25	-	18619,64	-	19232,22	-
Seguros	20070,80	-	20775,29	-	21458,79	-
Arrendamientos	6103,41	-	6317,63	-	6525,49	-
Otros Servicios	25950,63	-	26861,50	-	27745,24	-
Impuestos Fiscales	37584,62	-	38903,84	-	40183,77	-
Impuestos Municipales	4649,67	-	4812,88	-	4971,22	-
Multas y Otras Sanciones	61,70	-	63,87	-	65,97	-
Impuestos y Aportes para otros Organismos	3006,43	-	3111,96	-	3214,34	-
Depreciaciones	35754,30	-	37009,28	-	38226,88	-
Amortizaciones	8445,70	-	8742,15	-	9029,77	-
Suministros Diversos	13389,44	-	13859,41	-	14315,38	-
Mantenimiento y Reparaciones	16648,97	-	17233,35	-	17800,32	-
Otros	13708,19	-	14189,35	-	14656,18	-
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	-	9543,99	-	9878,99	-	10204,01
Intereses y Comisiones Devengados en Eje	9543,99	-	9878,99	-	10204,01	-
TOTAL SALIDAS DEL EFECTIVO	-	874048,94	-	904728,06	-	934493,62
SALDO FINAL DE CAJA	-	89532,387	-	92674,97	-	95723,981

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

4.3.9. Balance General proyectado

La elaboración del balance general proyectado se realizó aplicando el método de suavización exponencial, con la constante de 0,5.

La fórmula es la siguiente

$$a_{d-1} = c * b_d + (1 - c) * a_d$$

a_{d-1} = pronóstico para el período futuro

c = constante de suavización (0 – 1)

b_d = valor real para el período de tiempo

a_d = pronóstico hecho anteriormente

CUENTA	31-dic-14		31-dic-15		31-dic-16	
	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO	USD RUBRO	USD SUB GRUPO
ACTIVO						
ACTIVO CORRIENTE						
FONDOS DISPONIBLES	-	516083,84	-	534198,38	-	551773,51
Caja	89532,39	-	92674,97	-	95723,98	-
Bancos y otras Instituciones Financieras	419301,40	-	434018,88	-	448298,10	-
Efectos de Cobro Inmediato	7250,05	-	7504,52	-	7751,42	-
INVERSIONES	-	156029,92	-	161506,57	-	166820,14
Mantenidas hasta el vencimiento	156029,92	-	161506,57	-	166820,14	-
CARTERA DE CRÉDITOS	-	5268692,01	-	5188284,97	-	5228488,49
Cartera de créditos comerciales por vencer	24735,63	-	22538,28	-	23636,95	-
Cartera de créditos de consumo por vencer	1200612,14	-	1090259,76	-	1145435,95	-
Cartera de créditos para la microempresa por vencer	3977493,56	-	3954596,13	-	3966044,84	-
Cartera de créditos de consumo que no devenga interés	69033,08	-	81949,86	-	75491,47	-
Cartera de créditos para la microempresa que no devenga interés	119777,21	-	147561,03	-	133669,12	-
Cartera de créditos comercial vencida	3416,70	-	3416,70	-	3416,70	-
Cartera de créditos de consumo vencida	28192,58	-	32814,90	-	30503,74	-
Cartera de créditos para la microempresa vencida	49336,41	-	59053,60	-	54195,00	-
(Provisiones para créditos incobrables)	-203905,28	-	-203905,28	-	-203905,28	-
CUENTAS POR COBRAR	-	126810,13	-	112369,10	-	119589,62
Intereses por cobrar de cartera de crédito	38916,85	-	37754,68	-	38335,77	-
Cuentas por cobrar varias	87893,28	-	74614,42	-	81253,85	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	-	6067615,90	-	5996359,02	-	6066671,75
ACTIVO NO CORRIENTE						
PROPIEDADES Y EQUIPO	-	355713,07	-	362406,84	-	291796,52

Terrenos	86158,00	-	127979,50	-	107068,75	-
Edificios	156388,30	-	157220,54	-	156804,42	-
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	54891,84	-	55871,86	-	55381,85	-
Equipos de Computación	63730,31	-	71441,60	-	67585,95	-
Unidades de Transporte	33216,80	-	33216,80	-	33216,80	-
Software	1399,545	-	1374,77	-	1387,16	-
Otros	4770,58	-	4986,35	-	4878,46	-
(Depreciación Acumulada Edificios)	-7819,42	-	-15638,83	-	-23458,25	-
(Dep. Acum. Muebles, enseres y equipos de oficina)	-5489,18	-	-10978,37	-	-16467,55	-
(Depreciación Acumulada Equipos de computación)	-21243,44	-	-42486,87	-	-63730,31	-
(Depreciación Acumulada Equipo de proyección)	-1590,19	-	-3180,38	-	-4770,58	-
(Depreciación Acumulada de Unidades de transporte)	-6643,36	-	-13286,72	-	-19930,08	-
(Depreciación Acumulada de Software)	-466,52	-	-933,03	-	-1399,55	-
(Depreciación Acumulada de Equipo de Seguridad)	-1590,19	-	-3180,38	-	-4770,58	-
OTROS ACTIVOS	-	195557,71	-	191590,87	-	193574,29
Inversiones en Acciones y Participaciones	4600,70	-	4600,70	-	4600,70	-
Gastos y Pagos Anticipados	11344,99	-	10802,50	-	11073,75	-
Gastos Diferidos	5147,13	-	5062,22	-	5104,67	-
Inventarios	173425,40	-	170355,70	-	171890,55	-
Otros	1039,50	-	769,75	-	904,63	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	-	551270,78	-	553997,71	-	485370,81
TOTAL ACTIVO	-	6618886,68	-	6550356,73	-	6552042,55
PASIVO						
PASIVO CORRIENTE						
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	-	3580378,75	-	3445074,82	-	3512726,8
Depósitos a la vista	1812241,93	-	1703579,04	-	1757910,48	-
Depósitos a plazo	1768136,83	-	1741495,77	-	1754816,30	-
OBLIGACIONES INMEDIATAS	-	533,65	-	641,58	-	587,61
Giros, Transferencias y Cobranzas por Pagar	533,65	-	641,58	-	587,61	-
CUENTAS POR PAGAR	-	246160,02	-	143383,99	-	194772,00
Intereses por Pagar	28300,99	-	28497,29	-	28399,14	-
Obligaciones Patronales	6947,78	-	7182,72	-	7065,25	-
Retenciones	207630,82	-	105383,71	-	156507,26	-
Cuentas por Pagar Varias	3280,44	-	2320,27	-	2800,36	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE	-	3827072,42	-	3589100,38	-	3708086,40
PASIVO NO CORRIENTE						

OBLIGACIONES FINANCIERAS	-	1026194,50	-	969964,4475	-	998079,47
Obligaciones con Instituciones Financieras	1026194,50	-	969964,45	-	998079,47	-
OTROS PASIVOS	-	19493,45	-	23676,5125	-	21584,98
Otros	19493,45	-	23676,513	-	21584,98	-
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	-	1045687,94	-	993640,96	-	1019664,45
TOTAL PASIVO	-	4872760,36	-	4582741,34	-	4727750,85
PATRIMONIO						
CAPITAL SOCIAL	-	1068775,6	-	1161369,814	-	1077873,3
Aporte de Socios	1068775,64	-	1161369,81	-	1077873,28	-
RESERVAS	-	587818,30	-	713570,60	-	650694,45
Fondo Irrepartible de Reserva Legal	475787,09	-	601539,39	-	538663,24	-
Especiales	108637,81	-	108637,81	-	108637,81	-
Revalorización del Patrimonio	3393,40	-	3393,40	-	3393,40	-
RESULTADOS	-	89532,387	-	92674,97412	-	95723,981
Utilidad o Excedentes del ejercicio	89532,3873	-	92674,97	-	95723,9808	-
TOTAL PATRIMONIO	-	1746126,32	-	1967615,39	-	1824291,71
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	-	6618886,68	-	6550356,73	-	6552042,55

Elaborado por: Karina Hidalgo Castelo

4.4. Estrategias establecidas según el sistema de monitoreo perlas

Las estrategias están dirigidas al gerente General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga Ltda.”.

- ✓ Se debe tener suficientes provisiones para cubrir el 100% de créditos con morosidad para minimizar el alto porcentaje de riesgo en las cuentas de cartera de crédito comerciales, de consumo y para la microempresa.
- ✓ La Cooperativa debe contar con una cuenta de cartera castigada para promover más seguridad y solidez de la institución, en el momento de promover los créditos a los clientes tanto de consumo, comerciales y para la microempresa.
- ✓ Se debe colocar el exceso de dinero líquido en inversiones que generen una utilidad a corto y largo plazo, para evitar que exista un alto monto como activos improductivos porque afecta a la cooperativa de forma negativa por no generar ingresos.

- ✓ Un porcentaje del capital institucional debe financiar a los préstamos para producir una ganancia a la cooperativa y así generar nuevamente el capital institucional de manera rápida y así no solo depender de los depósitos que realizan los socios.
- ✓ Crear nuevos beneficios para todos los socios de la cooperativa para captar mayor número de depósitos a corto plazo y así también motivar a la afiliación de nuevos clientes a la institución.
- ✓ Reestructurar los activos, pasivos y patrimonio para promover un adecuado porcentaje de solvencia, liquidez y suficiencia patrimonial y así forjar una estructura económica financiera
- ✓ Se debe optimizar los recursos en cuanto a los Gastos Operativos para evitar que existan obligaciones innecesarias.

4.5. Verificación de Idea a Defender

Sistema de Monitoreo Perlas

En el cuadro mostrado se puede evidenciar que al contar con un modelo de gestión financiera, se logrará una visión clara con respecto a los objetivos de la Cooperativa y así poder tomar decisiones eficientes y eficaces las cuales nos ayudaran a constituir una institución solida basada en el logro de los objetivos que se plantea tanto a corto como a largo plazo. Al aplicar el modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito de “San Miguel de Pallatanga” se pudo demostrar que los resultados mediante el sistema de monitoreo perlas mejoraron con notoriedad según la meta establecida por este sistema.

Las áreas que demostraron cambios notorios son: estructura financiera eficaz que significa que la Cooperativa tiene un crecimiento potencial en sus ganancias y así también en la fuerza financiera de formal general con relación a otras entidades financieras; y la calidad de activos indica que la morosidad de terceros con la institución que se minimizo encontrándose bajo la meta establecida, al mismo tiempo que los activos improductivos se redujeron en cuanto al año 2013 que se tomó como base.

CONCLUSIONES

- ✓ La Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga” Ltda. no cuenta con una estructura económica financiera adecuada y esto ha provocado que el porcentaje de solvencia y liquidez no sea el adecuado.
- ✓ Existe un excesivo porcentaje de activos improductivos que actúan de forma negativa a la cooperativa por no generar rentabilidad.
- ✓ La institución no realiza evaluaciones financieras periódicas que permitan conocer la realidad y la deficiencia de algunas cuentas.

RECOMENDACIONES

- ✓ Renovar la estructura económica financiera para contar con un adecuado porcentaje de solvencia y liquidez que permita cumplir de forma eficiente con las obligaciones que la institución ha contraído con terceros.

- ✓ Colocar el dinero improductivo en inversiones para generar un valor adicional para la cooperativa convirtiéndole en ganancias a corto plazo, para así volver a invertirlo ganando una nueva rentabilidad.

- ✓ Se debe realizar evaluaciones financieras cada trimestre para conocer los resultados financieros de la empresa y así el Gerente General y el Jefe Financiero puedan mejorar la toma de decisiones en el presente y futuro generando un mejoramiento de resultados.

BIBLIOGRAFÍA

- Aguirre, R. B. (2010) El Cooperativismo en el Ecuador. Guayaquil: La Hora
- Fred, D. R. (2003) Conceptos de Administración Estratégica. México: Pearson Educación
- Miranda, A. (1983) Análisis Financieros del Movimiento Cooperativo en el Desarrollo Socioeconómico. Riobamba
- Reyes, H. P. (2012) Administración de Riesgos, Medición, Seguimiento, Análisis y Control. Ambato: Jurídica del Ecuador
- Rodríguez, A. e Iturralde, T. (2008) Modelización Financiera Aplicada. Madrid: Delta Publicaciones Universitarias
- Ortiz, H. (2008) Análisis Financiero Aplicado (13^a ed.). Bogotá: Universidad Externado de Colombia
- Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”. (2012) Manual de Funciones. Pallatanga: COAC
- Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”. (2012) Reseña Histórica. Pallatanga: COAC
- Corporación de Estudios Politécnicos. (2008) Constitución de la República del Ecuador. Quito: CEP
- Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (2009) Historia. Quito: CMC

WEBGRAFÍA

Velez, D. (2012). Definiciones de “Planear, organizar, dirigir, controlar” . (Recuperado en Abril del 2015) de

<http://bienadministrar.blogspot.com/2012/09/esta-definicion-se-subdivide-en-cinco.html>

Morales, G. (2014). Programa de Educación Financiera “Estructura del Sistema Financiero del Ecuador”. (Recuperado en Abril del 2015) de

<http://tusfinanzas.ec/estructura-del-sistema-financiero-del-ecuador/>

Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador. (2009). Glosario de Terminos Financieros. (Recuperado en Abril del 2015) de

http://www.sbs.gob.ec/practg/sbs_index?vp_art_id=70&vp_tip=2

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero. (2011). Artículos. (Recuperado en Junio del 2014) de

http://www.oas.org/juridico/PDFs/mesicic4_ecu_econ.pdf

ANEXOS

Anexo N° 1

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO EXTERIOR
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

**ENCUESTA APLICADA A LOS EMPLEADOS DE LA COOPERATIVA DE
AHORRO Y CRÉDITO SAN MIGUEL DE PALLATANGA**

Marque con una X la respuesta que a su consideración es la adecuada.

CUESTIONARIO DE PREGUNTAS

1. Existe en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “San Miguel de Pallatanga”, un Modelo de Gestión Financiera que permita el uso óptimo de los Recursos Económicos Financieros.

Si

No

Porque.....
.....

2. ¿Cree usted que un Modelo de Gestión Financiera puede lograr eficiencia en el uso óptimo de los Recursos Económicos Financieros?

Si

No

Porque.....
.....

3. Según su criterio, ¿Es necesario mejorar las políticas y procedimientos para fortalecer el progreso económico y social de sus socios?

Si

No

Porque.....

4. ¿Cuáles de estos aspectos considera usted deben constar en la implementación de un Modelo de Gestión Financiera?

Organización estructural
Control presupuestario
Optimización de recursos económicos-financieros
Políticas para evitar la morosidad

5. ¿Se han aplicado políticas en la Cooperativa para el uso óptimo de Recursos Económicos?

Si
No

Cuáles son:.....

6. ¿Con qué frecuencia se realiza el reporte del uso óptimo de Recursos Financieros?

Diario	<input type="checkbox"/>
Semanal	<input type="checkbox"/>
Mensual	<input type="checkbox"/>
Trimestral	<input type="checkbox"/>
Anual	<input type="checkbox"/>
Otros	<input type="checkbox"/>
No se realiza	<input type="checkbox"/>

7. ¿Se cumple con los resultados económicos, financieros y de gestión esperada y programada en los diferentes departamentos de la COAC San Miguel de Pallatanga?

Siempre
Casi siempre
Nunca

8. ¿Existen indicadores de gestión en la Cooperativa que guie la administración financiera?

Si
No

Cuáles son:.....

9. ¿Para la toma de decisiones, cree usted que debe mejorar la información acerca de la situación actual y futura de la Cooperativa?

Si
No

Porque.....
.....

NOMBRE DEL FUNCIONARIO:.....

CARGO:.....

FECHA:.....

Anexo N° 2

DEPRECIACIÓN

	Costo	Tiempo de vida útil (años)	Fórmula	Depreciación anual		
Edificios	156388,30	20	DA=C/N	7819,42	15638,83	23458,245
Muebles, enseres y equipo de oficina	54891,84	10	DA=C/N	5489,18	10978,37	16467,551
Equipo de Computación	63730,31	3	DA=C/N	21243,44	42486,87	63730,305
Equipo de Proyección	4770,58	3	DA=C/N	1590,19	3180,38	4770,575
Unidades de Transporte	33216,80	5	DA=C/N	6643,36	13286,72	19930,08
Software	1399,545	3	DA=C/N	466,52	933,03	1399,545
Equipo de Seguridad	4770,58	3	DA=C/N	1590,19	3180,38	4770,575
				2014	2015	2016