



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

**CARRERA INGENIERÍA FINANCIERA**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

Previa a la obtención del título de:

**INGENIERA EN FINANZAS**

**TEMA:**

GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “MUSHUC RUNA” EN LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PERIODO 2014.

**AUTORA:**

Blanca Elisa Achi Guamán

**RIOBAMBA - ECUADOR**

2016

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de investigación ha sido desarrollado por Blanca Elisa Achi Guamán el mismo que ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido se autoriza su presentación.

Ing. Oscar Iván Granizo Paredes  
DIRECTOR DEL TRIBUNAL

Ing. Doris Maribel Sánchez Lunavictoria  
MIEMBRO DEL TRIBUNAL

## **CERTIFICADO DE AUTENTICIDAD**

Yo, Blanca Elisa Achi Guamán, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 14 de enero del 2016

BLANCA ELISA ACHI GUAMÁN

060397628-3

## DEDICATORIA

El presente trabajo de titulación quiero dedicar a mi esposo y a mis padres quien con su esfuerzo y sacrificio contribuyeron para que pueda obtener esta carrera que servirá para el futuro de nuestra familia a mis adorables hijitos: Ismael y Emelyn por brindarme su comprensión durante todo este tiempo que me he dedicado a realizar este trabajo.

*Todos nuestros sueños se pueden volver realidad si tenemos el coraje de perseguirlos.-  
Walt Disney.*

## **AGRADECIMIENTO**

Quiero extender mi agradecimiento profundo:

A Dios por concederme la vida y darme ese don de sabiduría.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo por permitirme ser parte de la misma y brindarme la oportunidad de obtener el título de Ingeniera en Finanzas.

A mi esposo padres e hijos por su comprensión y apoyo constante.

Al Ing. Oscar granizo y a la Ing. Doris Sánchez por ser quienes guiaron el desarrollo de este trabajo.

*Blanca Elisa Achi Guamán*

## ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada .....	i
Certificación del Tribunal .....	ii
Declaración de autenticidad .....	iii
Dedicatoria .....	iv
Agradecimiento .....	v
Índice de Contenido .....	vi
Índice de Cuadros .....	viii
Índice de Gráficos .....	ix
Índice de Tablas .....	x
Índice de Ilustraciones .....	xii
Índice de Anexos .....	xiii
Resumen Ejecutivo .....	xiv
Summary .....	xv
Introducción .....	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA .....	3
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA .....	3
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA .....	4
1.3. DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA .....	4
1.4. JUSTIFICACIÓN .....	5
1.5. OBJETIVOS .....	7
1.5.1. Objetivo General .....	7
1.5.2. Objetivos Específicos .....	7
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO .....	8
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	8
2.1.1 Antecedentes Históricos .....	8
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA .....	9
2.2.1. Gestión Financiera .....	9
2.2.2. Procesos de gestión .....	9
2.2.3. Funciones .....	10
2.2.4. Importancia del Análisis Financiero .....	11
2.2.5. Fuentes de Información del Análisis Financiero .....	11
2.2.6. Propósito de los Estados Financieros .....	12

2.2.7.	Proceso del Análisis Financiero.....	12
2.2.8.	Los indicadores financieros.....	12
2.2.9.	Métodos de Análisis Financiero.....	13
2.2.10.	Rentabilidad .....	15
2.3.	MARCO CONCEPTUAL.....	18
2.4.	IDEA A DEFENDER .....	23
2.5.	VARIABLES .....	24
	CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	25
3.1.	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN .....	25
3.2.	TIPOS DE INVESTIGACIÓN .....	26
3.3.	POBLACIÓN Y MUESTRA.....	27
3.4.	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	28
3.5.	RESULTADOS.....	29
3.6.	VERIFICACIÓN DE IDEA A DEFENDER.....	40
	CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....	41
4.1.	TITULO .....	41
4.2.	OBJETIVOS .....	41
4.3.	INSTITUCIÓN EJECUTORA: .....	41
4.4.	BENEFICIARIOS:.....	41
4.5.	UBICACIÓN: .....	41
4.6.	EQUIPO TÉCNICO RESPONSABLE:.....	41
4.7.	LA INSTITUCIÓN .....	42
4.8.	DESARROLLO DE LA PROPUESTA.....	47
4.8.1.	Estructura financiera de la cooperativa .....	48
4.8.2.	Hallazgos.....	99
4.8.3.	Proyección y análisis financiero.....	102
4.8.4.	La rentabilidad en la cooperativa .....	114
4.8.5.	Sistema Du Pont.....	116
4.8.6.	Estrategias para mejorar la rentabilidad.....	118
	CONCLUSIONES .....	127
	RECOMENDACIONES.....	128
	BIBLIOGRAFÍA .....	129
	LINKOGRAFÍAS .....	129
	ANEXOS .....	131

## ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Servicios Financieros .....	30
Cuadro 2: Costo del Capital.....	31
Cuadro 3: Créditos .....	32
Cuadro 4: Productos financieros.....	33
Cuadro 5: Necesidades.....	34
Cuadro 6: Rentabilidad .....	35



## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Proceso del análisis financiero .....	12
Gráfico 2: Servicios Financieros.....	30
Gráfico 3: Costo del Capital .....	31
Gráfico 4: Créditos.....	32
Gráfico 5: Productos financieros .....	33
Gráfico 6: Necesidades .....	34
Gráfico 7: Rentabilidad.....	35

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1: Método Cualitativo .....	25
Tabla 2: Balance General.....	48
Tabla 3: Análisis Financiero del Balance General por el método horizontal. Periodo 2012-2013 .....	50
Tabla 4: Análisis Financiero del Balance General por el método vertical. Periodo 2012-2013 .....	62
Tabla 5: Análisis gráfico general año 2012-2013 .....	74
Tabla 6: Estado de resultados .....	76
Tabla 7: Análisis Financiero del Estado de Resultados por el método horizontal. Periodo 2012-2013 .....	78
Tabla No. 8 Análisis Financiero del Estado de Resultados por el método vertical. Periodo 2013 .....	84
Tabla 9: Estimación de la razón corriente (2012-2013) .....	89
Tabla 10: Estimación de la Prueba Ácida. (2012-2013).....	90
Tabla 11: Estimación del Capital Neto de Trabajo (2012-2013).....	91
Tabla12: Estimación de Rotación de Cuentas por Cobrar (2012-2013).....	92
Tabla 13: Estimación del Plazo Medio de Cobro (2012-2013) .....	94
Tabla 15: Estimación de la Rotación de Activos Totales (2012-2013) .....	94
Tabla 16: Estimación de la Razón de Endeudamiento Total (2012-2013).....	95
Tabla No. 16 Estimación de la Razón de Autonomía (2012-2013).....	96
Tabla 17: Estimación del Margen de Utilidad Neta. ....	97
Tabla 18: Estimación de la Rentabilidad Sobre Activos (2012-2013) .....	98
Tabla 19: Estimación de la Rentabilidad Sobre Patrimonio (2012-2013) .....	99
Tabla 20: Balance General.....	102
Tabla 21: Estado de Resultados .....	104
Tabla 22: Estimación de la Razón Corriente (2014).....	106
Tabla 23: Estimación Prueba ácida. (2014) .....	107
Tabla 24: Estimación del Capital Neto de Trabajo (2014). ....	107
Tabla 25: Estimación de la Razón de Endeudamiento Total (2014) .....	108
Tabla 26: Estimación de la Razón de Autonomía (2014).....	108

Tabla 27. Estimación de la Rotación de Cuentas por Cobrar (2014). .....	109
Tabla 28. Estimación del Plazo Medio de Cobro (2014).....	111
Tabla 29: Estimación de la Rotación de Activos Totales (2014) .....	111
Tabla 30: Estimación del Margen de Utilidad Neta (2014).....	112
Tabla 31: Estimación de la Rentabilidad sobre Activos (2014). .....	113
Tabla 32: Estimación de la Rentabilidad sobre Patrimonio (2014).....	113
Tabla 33: Margen de Utilidad Neta .....	115
Tabla 34: Rentabilidad Sobre Activos .....	115
Tabla 35: Rentabilidad Sobre el Patrimonio.....	116
Tabla 36: Rendimiento sobre el capital .....	118
Tabla 37: Modelo de Informe de Resultados.....	121

## ÍNDICE DE ILUSTRACIONES

Ilustración 1: Análisis de los activos corrientes.....	54
Ilustración 2: Análisis de los activos fijos. ....	56
Ilustración 3: Análisis de otros activos .....	57
Ilustración 4. Análisis de pasivos corrientes.....	58
Ilustración 5: Análisis de otros pasivos. ....	60
Ilustración 6: Análisis del patrimonio.....	61
Ilustración 7: Fondos disponibles .....	66
Ilustración 8: Inversiones.....	67
Ilustración 9: Cartera de crédito.....	68
Ilustración 10: Propiedad planta y equipo. ....	69
Ilustración 11: Cuentas por cobrar.....	70
Ilustración 12. Obligaciones con el público.....	71
Ilustración 13: Cuentas por pagar .....	72
Ilustración 14: Análisis del patrimonio.....	73
Ilustración 15: Análisis gráfico general 2013 .....	74
Ilustración 16: Análisis financiero de los ingresos .....	80
Ilustración 17: Análisis financiero método horizontal de gastos.....	82
Ilustración 18. Análisis de los ingresos 2013 .....	86
Ilustración 19: Análisis de los gastos 2013.....	88
Ilustración 20: (informe modelo) Cartera de crédito de consumo por vencer. ....	122
Ilustración 21: (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa por vencer.....	122
Ilustración 22: (informe modelo) Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses. ....	123
Ilustración 23: (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses. ....	123
Ilustración 24: (informe modelo) Cartera de crédito de consumo vencida.....	123
Ilustración 25: (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa vencida. ....	124

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Entrevista a los Directivos de la Cooperativa de Ahorro y Credito “MUSHUC RUNA” .....	131
Anexo 2. Entrevista al Personal de la Cooperativa de Ahorro y Credito “MUSHUC RUNA” .....	132
Anexo 3. Encuesta a los Socios de la Cooperativa de Ahorro y Credito “MUSHUC RUNA” .....	133

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo se orienta a Analizar la Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de AHORRO y Crédito “MUSHUC RUNA” en la ciudad de Riobamba, periodo 2014 para mejorar la toma de decisiones de la situación económica y financiera de la cooperativa.

Se desarrolla la investigación basada en las encuestas, entrevistas obteniendo como resultados la necesidad de un modelo de gestión financiera el mismo que permitirá mejorar la rentabilidad, además el análisis de los estados financieros horizontal y verticalmente en el cual exige mayor eficiencia con los balances con el fin de no correr riesgos, además en el análisis de las razones financieras descubrimos que la rentabilidad no es la esperada ya que en mayor proporción trabaja con capital ajeno y en conclusión nos ha permitido ver la realidad financiera y básicamente el rendimiento obtenido en los periodos económicos.

Se recomienda mantener capacitaciones continuas en especial los que tienen que ver con el manejo de los recursos económicos y realizar un diagnóstico de la situación financiera por lo menos una vez al año con el objetivo de lograr mejores resultados en la entidad crediticia.

Palabras claves: Gestión Financiera, Impacto, Rentabilidad, Análisis Financiero, Liquidez, Solvencia, Indicadores Financieros, Proyección, Riesgo Crediticio, Toma de decisiones, eficiencia.

Ing. Oscar Iván Granizo Paredes

**DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN**

## **SUMMARY**

This paper aim is to examine the financial management and its impact on the credit union MUSHUC RUNA in Riobamba city in the period 2014, to improve decision making in the economic and financial situation of the union.

The research is based on surveys and interviews, resulting in the need of a financial management model, the same that will improve the profitability, and the analysis of financial statements horizontally and vertically in which requires greater efficiency with balance sheets in order to avoid risks, also in the analysis of financial reasons we find that profitability is not as expected because a greater proportion works with foreign capital and in conclusion has allowed us to see the financial reality and basically the performance achieved in the economic times.

It is recommended to maintain continuous training especially these which deal to management of economic resources and to make a diagnosis of the financial situation at least once a year in order to achieve better results in the credit union.

Keywords: financial management, impact, ratibility, financial analysis, liquidity, solvency, financial indicators, projection, credit risk, decision making, efficiency.

## INTRODUCCIÓN

En un mundo cada día más globalizado, las organizaciones requieren redefinir sus factores críticos de éxito, es decir las fuentes de ventaja competitiva y otros elementos de trascendental importancia para su supervivencia dentro del mercado financiero.

La gestión financiera nos permitirá organizar y analizar la situación económica de la organización cooperativista en el cual está incluido, análisis de estados financieros, nuevas estrategias y proyecciones. Dentro de una institución financiera es muy importante realizar las proyecciones para un tiempo determinado, analiza también los egresos e ingresos, la forma en como tendríamos que proceder en el transcurso del tiempo.

Es así que en la presente investigación se ha propuesto realizar la Gestión Financiera y su Impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” en la ciudad de Riobamba, periodo 2014, para tener una mejor visión de la realidad institucional, buscar el incremento de su rentabilidad mejorando los servicios, modificando las estrategias, creando políticas y normando los desempeños administrativos de la Cooperativa, también proyectar el crecimiento de los fondos disponibles para que tenga un equilibrio con los créditos que se va a ofertar a los socios.

La Gestión Financiera, se refiere básicamente a la formulación y asignación previa de las tareas específicas que deben realizar los miembros de la cooperativa ahorro y crédito “Mushuc Runa”. La misma se preocupa del por qué hacer y cómo hacer, es orientado a la optimización y maximización de resultados. Su alcance es inmediato, se distingue por definir las tareas operacionales, y su problema básico es la eficiencia.

El objetivo del primer capítulo es establecer el problema en el que se ve inmersa la cooperativa, así como sus objetivos y justificación.

En el segundo capítulo se determina el marco teórico en el cual se sustenta la gestión financiera y un capítulo tercero la metodología aplicada en la presente investigación.



En un cuarto capítulo se describe la propuesta, la misma que hace constar los lineamientos básicos de la gestión financiera, aquí se detalla, las acciones y resultados esperados con su aplicación; del mismo modo se establecen los lineamientos para mejorar la rentabilidad de la cooperativa; finalmente encontraremos las conclusiones entorno al trabajo realizado y las debidas recomendaciones sobre la aplicación a los distintos lineamientos propuestos.

# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1.PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

En el país el organismo internacional de trabajo (OIT) ha reconocido el importante papel de las cooperativas para lograr el desarrollo social y económico, permitiendo que el sistema cooperativista genere factores positivos, que pueden ser una alternativa real y capaz de integrar a una amplia gama de personas o grupos que ablanden el desarrollo y expansión de sus potencialidades socio económico de carácter participativo y solidario.

Día tras día nacen nuevas cooperativas, todas sustentadas en expectativas de atraer con nuevos productos financieros a sus socios potenciales; como microcréditos para innovación de negocios o para el sector agrícola, las Cooperativas de ahorro y Crédito son máquinas creadoras de ideas que dan facilidades increíbles y soluciones inmediatas a los problemas de todas las personas, es por esto la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” busca analizar nuevas gestiones financieras y lograr el desarrollo de la institución. De hecho, las cooperativas se volvieron tan populares que crecen en promedios del 15% anual.

En la Provincia de Chimborazo existe en la actualidad 23 Cooperativas de Ahorro y Crédito, teniendo en cuenta que el 80% son creadas por el sector indígena, estas pequeñas entidades financieras acogen a los pequeños y medianos empresarios, también a clientes que necesitan créditos para vivienda, para consumo, etc. La ciudad de Riobamba se ha convertido en el mayor receptor de cooperativas, por tener una ubicación privilegiada y por ser un sector comercial dentro del país, permitiendo una constante concurrencia de personas que buscan facilidades de créditos y así poder mejorar sus pequeños negocios y por ende su nivel de vida.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa es una institución que se dedica a realizar intermediación financiera para los socios por lo que su principal actividad es captar recursos económicos y otorgar préstamos a corto y mediano plazo para el desarrollo de los mismos, y está ubicado en la calle Chile y Juan Montalvo.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa también brinda otros servicios como es el apoyo a los pequeños agricultores de la ciudad de Riobamba, créditos productivos destinados a las grandes, medianas y pequeñas empresas obligadas a llevar contabilidad, de vivienda para compra o construcción, también para remodelación de construcción ya existente, la capacitación en las diferentes áreas y servicios financieros como: micro créditos para la producción y consumo.

La institución está empezando a fortalecerse dentro del mercado financiero, por lo que en la actualidad el sistema cooperativismo juega un papel muy importante dentro de la sociedad en la que se desenvuelven debido a la situación económica de nuestro país, es por eso que los productos que ofrece van de acuerdo a la necesidad de sus socios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” para poder seguir creciendo y fortaleciéndose como una institución muy sólida, busca implementar nuevas gestiones financieras como previsión de los recursos tomando en cuenta la estructura financiera de la institución ya que esto está relacionado con la toma de decisiones financieras para mantener la eficiencia operacional y la confiabilidad de la información.

## **1.2.FORMULACIÓN DEL PROBLEMA**

¿Qué impacto tiene la Gestión Financiera en la Rentabilidad de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” de la ciudad de Riobamba, período 2014.”

## **1.3.DELIMITACIÓN DEL PROBLEMA**

<b>Campo:</b>	Finanzas Corporativas
<b>Área:</b>	Financiera
<b>Aspecto:</b>	Rentabilidad
<b>Temporal:</b>	La investigación se la llevará a cabo sobre el período 2014 con una duración aproximada de siete meses.
<b>Espacial:</b>	La presente investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa.; perteneciente al Cantón Riobamba, Provincia de Chimborazo.
<b>Ubicación:</b>	Calle Chile y Juan Montalvo.

## **1.4.JUSTIFICACIÓN**

La investigación se fundamenta en el hecho de que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa, desconoce y no está capacitada en la manera de cómo llegar a cubrir las necesidades y requerimientos de sus socios, por ello la organización ha visto la necesidad de buscar nuevas estrategias de gestión para poder hacer crecer la institución.

Los procedimientos de gestión financiera, se los llevarán a cabo con el propósito de fortalecer el área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Oficina Riobamba, y de este modo evitar los cuellos de botella existentes en esta área.

Por otro lado los procedimientos de Gestión Financiera que encierra el modelo, ayudarán a que el talento humano que trabaja en esta institución inicie una cultura organizacional de autoevaluación y cumplimiento de metas.

El trabajo de investigación es necesario dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Oficina Riobamba, para orientar el desarrollo de sí misma, de manera eficiente y efectiva, y así cumplir con los objetivos sociales para los que fue creado.

La validez y necesidad de la investigación se expresa en función de los siguientes aspectos:

- Implicaciones prácticas, un modelo de Gestión Financiera al ser un instrumento técnico nos permitirá resolver algunos problemas prácticos de liquidez, la distribución de los recursos en relación a los créditos, así como financiamiento para impulsar las distintas iniciativas de la cooperativa.
- Relevancia social, El desempleo es general en el país, un empleo disimulado en la informalidad, no es empleo real, por lo que toda idea productiva que promueva, impulse, incremente o simplemente mantenga las fuentes de empleo en todas las localidades del Ecuador será bien vista por la comunidad y el Estado.
- Utilidad metodológica, Todos los estudios que se llevan a cabo en torno a un modelo de gestión financiera ayudan a recrear y crear un nuevo instrumento para recolectar o analizar información básica del entorno económico.

- Valor teórico, con la aplicación del modelo de Gestión Financiera propuesto se espera tener una exploración fructífera sobre lo que representa la generación y comercialización de productos financieros desde la Cooperativa Mushuc Runa Ltda.

Sobre estos postulados la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda. de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo justifica la necesidad de contar con una nueva herramienta de trabajo que facilite la optimización de los recursos económicos de la cooperativa.

## **1.5.OBJETIVOS**

### **1.5.1. Objetivo General**

Analizar la Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda., de la ciudad de Riobamba período 2014.

### **1.5.2. Objetivos Específicos**

- Realizar un diagnóstico estratégico sobre rentabilidad, inversiones y nivel de beneficios de la cooperativa.
- Evaluar los factores que inciden en la rentabilidad económica para medir la eficiencia de la institución.
- Desarrollar un plan financiero que le permita mejorar la rentabilidad de la cooperativa.

## **CAPITULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

#### **2.1.1 Antecedentes Históricos**

Al respecto de la Gestión Financiera se han efectuado otras investigaciones similares desarrolladas por otros autores como por ejemplo:

- 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 Procedimientos 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 Procedimientos son una herramienta gerencial que ayuda al empresario, gerente o director al buen manejo de su negocio o actividad en el ámbito económico en el presente y a tomar buenas decisiones para el futuro.

Los Procedimientos de gestión financiera empresarial han ido evolucionando con el paso del tiempo de acuerdo a las necesidades de cada empresa u institución, por lo que se puede decir que estos procedimientos tienen un estándar de metodología, pero que han ido evolucionando con el tiempo y los constante cambios tecnológicos en la obtención y procesamiento de la información empresarial e institucional.

Las necesidades de información empresarial requeridas dentro de la organización varían de acuerdo al nivel dentro de la estructura organizacional. Las decisiones que los ejecutivos efectúen se desplegarán en todos los niveles de la organización traducidas en objetivos y acciones más específicas y concretas en cada nivel hacia abajo. La información requerida en estas decisiones representan el punto de partida para llevar a cabo acciones que finalmente van a terminar afectando de una u otra forma el desempeño de la organización.

Hay que recordar que el objetivo general del desempeño de toda organización es el de Crear Valor Económico, y es por lo tanto el objetivo último global que debe lograr toda decisión gerencial. Las malas decisiones destruyen valor y es más notorio en organizaciones pequeñas que cuentan con menos capacidades acumuladas para soportar una pérdida en el valor económico. Los buenos negocios que crean valor son el resultado de buenas decisiones y el uso eficiente y efectivo de los recursos y capacidades.

## **2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

La fundamentación teórica para la presente investigación se centra en aspectos como: Gestión Financiera, y Rentabilidad.

### **2.2.1. Gestión Financiera**

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

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

La gestión financiera merece especial consideración las concepciones que se tenga sobre rentabilidad, riesgo liquidez, hay que recordar que dentro de las actividades financieras de una institución hay que tomar en consideración el planteamiento financiero, la obtención de fondos, asignación de fondos y el control financiero.

### **2.2.2. Procesos de gestión**



La Gestión por Procesos es la forma de gestionar toda la organización basándose en los Procesos. Entendiendo estos como una secuencia de actividades orientadas a generar un valor añadido sobre una ENTRADA para conseguir un resultado, y una SALIDA que a su vez satisfaga los requerimientos del Cliente.

Se habla realmente de proceso si cumple las siguientes características o condiciones

- Se pueden describir las ENTRADAS y las SALIDAS
- El Proceso cruza uno o varios límites organizativos funcionales.
- Una de las características significativas de los procesos es que son capaces de cruzar verticalmente y horizontalmente la organización.
- Se requiere hablar de metas y fines en vez de acciones y medios. Un proceso responde a la pregunta "QUE", no al "COMO".
- El proceso tiene que ser fácilmente comprendido por cualquier persona de la organización.
- El nombre asignado a cada proceso debe ser sugerente de los conceptos y actividades incluidos en el mismo.

### **2.2.3. Funciones**

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.
- Análisis Financiero

El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativos y útiles para la toma de decisiones.

“El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto de establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros”. (BERNSTEIN, Leopold. 2005).

#### **2.2.4. Importancia del Análisis Financiero**

- Si es satisfactoria o no la situación financiera de una empresa.
- La capacidad de pago que tiene la empresa para cancelar las obligaciones a corto o largo plazo.
- Cuál es la disponibilidad de capital de trabajo.
- Si el capital propio guarda proporción con el capital ajeno.
- En qué forma se recupera la cartera y si hay mucha inversión en ella.
- El número de veces que rotan los inventarios de mercaderías, materias primas.
- Si es muy alta o excesiva la inversión en activos fijos y en inventarios.
- Si las utilidades son razonables para el capital que se tiene invertido en la empresa.
- Si los gastos son demasiado elevados.
- Si el ritmo de las ventas es razonable.
- Si el capital social y las utilidades retenidas se han empleado en forma conveniente.

#### **2.2.5. Fuentes de Información del Análisis Financiero**

- Balance general
- Estado de resultados
- Flujo de efectivo
- Estado de cambios en el patrimonio.
- Políticas contables y notas explicativas

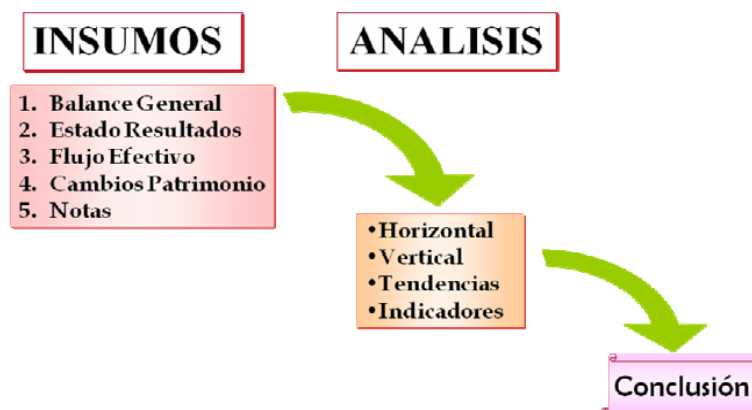
### 2.2.6. Propósito de los Estados Financieros

Los estados financieros son una representación estructurada de la situación financiera y las transacciones realizadas por una empresa. Su objetivo es proveer información sobre la posición financiera, resultado de operaciones y flujos de efectivo de una empresa, que será de utilidad para un amplio rango de usuarios en la toma de sus decisiones económicas.

Los estados financieros también presentan los resultados de la administración de los recursos confiados a la gerencia

### 2.2.7. Proceso del Análisis Financiero.

**Gráfico 1: Proceso del Análisis Financiero**



**Elaborado por:** La Autora

**Fuente:** Emery D. 2006, Administración Financiera

### 2.2.8. Los indicadores financieros

Estos indicadores se utilizan para:

- Comparar con los de compañías similares o con promedios del sector en el cual opera, que permita determinar cómo está la empresa con relación a sus competidores.

- El análisis de liquidez de una empresa es especialmente importante para los acreedores. Si una empresa tiene una posición de liquidez deficiente, puede generar un riesgo de crédito y quizá presentar una incapacidad de efectuar los pagos periódicos de capital e intereses.
- Los índices actuales de una empresa se comparan con sus promedios pasados y futuros para determinar si la condición financiera de la compañía está mejorando o se está deteriorando con el tiempo.
- Se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para cancelar sus obligaciones a corto plazo.

### **2.2.9. Métodos de Análisis Financiero**

El método vertical.- Se emplea para revelar la estructura interna de la empresa. Se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se comparan con ella.

En el método horizontal.- Se muestra en estados financieros comparativos, se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas durante varios años y permite identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.

Análisis de tendencias.- Se utiliza para revisar las tendencias de los estados financieros registradas en varios años, se toma como base (100) un año y contra este se comparan las cantidades, para ver si existió crecimiento o reducción con relación al año base.

**A. Las razones financieras.-** Las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc. Algunas de las razones financieras son:

- Capital de trabajo.- Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.
- Prueba del ácido.-Es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo).

- Rotación de clientes por cobrar.- Este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación entre el importe de las cuentas por cobrar a clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.
- Razón de propiedad.- Refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos. Se obtiene dividiendo el capital contable entre el activo total.
- Razones de endeudamiento.- Esta proporción es complementaria de la anterior ya que significa la proporción o porcentaje que se adeuda del total del activo. Se calcula dividiendo el total del pasivo entre el total del activo.
- Razón de extrema liquidez.- Refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante entre el total de pasivos. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo total. Esta situación sólo se presentaría al liquidar o disolver una empresa por cualquier causa
- Valor contable de las acciones.- Indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.
- Tasa de rendimiento.-Significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.

## **B. Punto de equilibrio.**

**Antecedente.-** El sistema del punto de equilibrio se desarrolló en el año de 1920 por el Ing. Walter A. Rautenstrauch, considero que los estados financieros no presentaban una información completa sobre los siguientes aspectos:

- 1.- Solvencia.
- 2.- Estabilidad.
- 3.- Productividad.

El profesor Walter llego a determinar la fórmula que localiza rápidamente el lugar en donde se encuentra el punto de equilibrio económico de una compañía.

Concepto; Es un método analítico, representado por el vértice donde se juntan las ventas y los gastos totales, determinando el momento en el que no existen utilidades ni pérdidas para una entidad, es decir que los ingresos son iguales a los gastos.

El punto de equilibrio a utilizar es el de la formula general:

$$PE = \frac{CF}{1 - \frac{CVT}{VTT}}$$

### 2.2.10. Rentabilidad

(Arturo K., 2012) La rentabilidad es la capacidad que tiene algo para generar suficiente utilidad o ganancia; por ejemplo, un negocio es rentable cuando genera mayores ingresos que egresos, un cliente es rentable cuando genera mayores ingresos que gastos, un área o departamento de empresa es rentable cuando genera mayores ingresos que costos.

Pero una definición más precisa de la rentabilidad es la de un índice que mide la relación entre la utilidad o la ganancia obtenida, y la inversión o los recursos que se utilizaron para obtenerla. Para hallar esta rentabilidad debemos dividir la utilidad o la ganancia obtenida entre la inversión, y al resultado multiplicarlo por 100 para expresarlo en términos porcentuales:

$$\text{Rentabilidad} = (\text{Utilidad o Ganancia} / \text{Inversión}) \times 100$$

Por ejemplo, si invertimos 100 y luego de un año la inversión nos generó utilidades de 30, aplicando la fórmula:  $(30 / 100) \times 100$ , podemos decir que la inversión nos dio una rentabilidad de 30% o, dicho en otras palabras, la inversión o capital tuvo un crecimiento del 30%.

O, por ejemplo, si invertimos 100 en un activo y luego lo vendemos a 300, aplicando la fórmula:  $(300 - 100 / 100) \times 100$ , podemos decir que la inversión nos dio una rentabilidad de 200% o, dicho en otras palabras, la inversión o capital tuvo una variación del 200%.

El término rentabilidad también es utilizado para determinar la relación que existe entre las utilidades de una empresa y diversos aspectos de ésta, tales como las ventas, los activos, el patrimonio, el número de acciones, etc.

(Emery, 2010) La rentabilidad mide la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus recursos financieros.

Decir que una empresa es eficiente es decir que no desperdicia recursos. Cada empresa utiliza recursos financieros para obtener beneficios. Estos recursos son, por un lado, el capital (que aportan los accionistas) y, por otro, la deuda (que aportan los acreedores). A esto hay que añadir las reservas: los beneficios que ha retenido la empresa en ejercicios anteriores con el fin de autofinanciarse (estas reservas, junto con el capital, constituyen los “Fondos Propios”).

Si una empresa utiliza unos recursos financieros muy elevados pero obtiene unos beneficios pequeños, pensaremos que ha “desperdiciado” recursos financieros: ha utilizado muchos recursos y ha obtenido poco beneficio con ellos. Por el contrario, si una empresa ha utilizado pocos recursos pero ha obtenido unos beneficios relativamente altos, podemos decir que ha “aprovechado bien” sus recursos. Por ejemplo, puede que sea una empresa muy pequeña que, pese a sus pocos recursos, está muy bien gestionada y obtiene beneficios elevados. En realidad, hay varias medidas posibles de rentabilidad, pero todas tienen la siguiente forma:

Rentabilidad = Beneficio / Recursos Financieros

(Emery, 2010) El beneficio debe dividirse por la cantidad de recursos financieros utilizados, ya que no nos interesa que una inversión genere beneficios muy altos si para ello tenemos que utilizar muchos recursos. Una inversión es tanto mejor cuanto mayores son los beneficios que genera y menores son los recursos que requiere para obtener esos beneficios. ¿Podríamos utilizar simplemente el beneficio como medida de rentabilidad? Claramente no: puede que una empresa tenga un beneficio aparentemente alto, pero si no sabemos qué recursos ha utilizado, no podremos decir nada acerca de su eficiencia. Las dos medidas de rentabilidad más utilizadas son la rentabilidad económica y la rentabilidad financiera, que definimos a continuación:

Rentabilidad económica: Calculamos la rentabilidad económica utilizando el beneficio económico como medida de beneficios y el Activo Total (o Pasivo Total) como medida de recursos utilizados:

$$RE = BE / AT$$

Donde

BE = Beneficio Económico

AT = Activo Total

A veces se utilizan los términos ingleses para referirnos a la rentabilidad económica: Return on Assets (ROA) o Return on Investments (ROI). El beneficio económico es igual a los ingresos de la empresa menos todos los costos no financieros. Es decir, para calcular esta medida de beneficios, tomamos los ingresos totales de la empresa y restamos todos los costos excepto los intereses de la deuda y otros costos financieros. Tampoco restamos los impuestos. Por eso, el beneficio económico también se conoce como “beneficio antes de intereses e impuestos”. Otros términos bastante comunes son “beneficio operativo”, “beneficio de explotación” o “beneficio bruto”.

Rentabilidad financiera: Calculamos la rentabilidad financiera utilizando el beneficio neto como medida de beneficios y los Fondos Propios como medida de los recursos financieros utilizados:

$$RF = BN / K$$

Siendo

BN = Beneficio Neto

K = Fondos Propios = Capital + Reservas También se le llama rentabilidad neta o rentabilidad de los fondos propios.

El beneficio neto (BN) es beneficio que ganan los propietarios de la empresa, una vez pagados los intereses y otros gastos financieros y los impuestos:

$$BN = BE - \text{Intereses} - \text{Impuestos}$$



En efecto, la primera obligación de una empresa es pagar los intereses de la deuda y, a continuación, los impuestos. Si sobra dinero, ese remanente (que es el beneficio neto) se utilizará para repartir dividendos. Al igual que antes, podemos comprobar que la medida de beneficios que estamos utilizando es consistente con la medida de recursos financieros. Lo sabemos porque el BN se va a utilizar para pagar a los accionistas, pero no se va a utilizar para pagar a los acreedores (ya se ha pagado a los acreedores, puesto que estamos restando los intereses).

### **2.3. MARCO CONCEPTUAL**

#### **Costos**

Cantidad que se da o se paga por algo.

#### **Demanda**

Econ. Cuantía global de las compras de bienes y servicios realizados o previstos por una colectividad.

#### **Estrategias**

En el diccionario Larouse se define estrategia como el arte de dirigir operaciones militares, habilidad para dirigir, aquí se confirma la referencia sobre el surgimiento en el campo militar, lo cual se refiere a la manera de derrotar a uno o a varios enemigos en el campo de batalla, sinónimo de rivalidad, competencia; no obstante, es necesario precisar la utilidad de la dirección estratégica no sólo en su acepción de rivalidad para derrotar oponentes sino también en función de brindar a las organizaciones una guía para lograr un máximo de efectividad en la administración de todos los recursos en el cumplimiento de la misión.

#### **Evaluación**

Revisión metódica del rendimiento económico de cada inversión, con el ánimo de evaluar la efectividad y conveniencia de la inversión realizada.

## **Liquidez**

(Chiriboga R., 2007) La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. La liquidez se define como la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo. Es la proximidad de un activo a su conversión en dinero. Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio o razón de liquidez. La cual mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Del análisis de estas razones se puede conocer la solvencia de efectivo de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de acontecimientos adversos.

## **Indicador Financiero**

(Definicion.org, 2012) Índices estadísticos que muestran la evolución de las principales magnitudes de las empresas financieras, comerciales e industriales a través del tiempo. Dentro de los más importantes se pueden citar los siguientes: Razones de Ingresos por Ventas, Indicador de liquidez más común que se utiliza para medir el margen de seguridad que la empresa debe mantener para cubrir las fluctuaciones de su flujo de efectivo, como resultado de las operaciones de activo y pasivo que realiza.

## **Indicadores de Liquidez**

(Chiriboga R., 2007), Es la capacidad del negocio para pagar sus obligaciones en el corto plazo. Con el fin de verificar si dicho objetivo se está cumpliendo se pueden utilizar las cifras del Balance General para calcular las siguientes razones financieras: Razón Corriente, Prueba acida, Capital de trabajo. Además, se comparan cifras del Balance General con cifras del Estado de Resultados se pueden calcular las siguientes razones financieras: Rotación de Cuentas por Cobrar y Rotación de Inventarios.

## **Razón Corriente**

Es un indicador de la liquidez que se calcula muy fácilmente. Como su nombre lo indica, basta con establecer el cociente entre el total del Activo Corriente y el total del Pasivo Corriente:

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

## **Oferta**

La cantidad de una mercancía o servicio que entra en el mercado a un precio dado en un periodo dado. Las cualificaciones del precio y el tiempo son necesarias, debido a que normalmente cuanto mayor sea el precio ofrecido mayor será la cantidad llevada al mercado, y cuanto más largo el periodo de tiempo, más serán los ofertantes que podrán ajustar la producción para beneficiarse a los cambios en el precio.

## **Estado de Flujos de Efectivo**

(GestioPolis)El estado de flujos de efectivo es el estado financiero básico que muestra el efectivo generado y utilizado en las actividades de operación, inversión y financiación. Debe determinarse para su implementación el cambio de las diferentes partidas del Balance General que inciden el efectivo.

## **Análisis Financiero**

El análisis financiero se lleva a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros con relación al todo”. (Administración y Finanzas, Océano, 2009)

## **Control Financiero**

Mecanismo que a través de métodos y procedimientos nos permite asegurarnos de la veracidad y razonabilidad de las cifras contenidas en los estados financieros, así como de las operaciones y transacciones que les dan origen con el fin de obtener una base confiable para la adecuada toma de decisiones que nos lleve a lograr los objetivos de la entidad. (Administración y Finanzas, Océano, 2009)

## **Egresos**

Las inversiones y los costos, por su parte, también supone el egreso de dinero. no obstante, se trata de desembolsos que se hacen con el fin de obtener ingresos en el

futuro. Al comprar una materia prima, una compañía realiza un gasto, pero, al transformar dicha materia, se convierte en un producto terminado que generará ingresos con su venta. La lógica empresarial implica que estos ingresos deben superar los egresos para obtener rentabilidad. (Ángel María Fierro Martínez. 2011 p.18).

### **Eficiencia**

La palabra eficiencia hace referencia a los recursos empleados y los resultados obtenidos. Por ello, es una capacidad o cualidad muy apreciada por empresas u organizaciones debido a que en la práctica todo lo que éstas hacen tiene como propósito alcanzar metas u objetivos, con recursos (humanos, financieros, tecnológicos, físicos, de conocimientos, etc.) limitados y (en muchos casos) en situaciones complejas y muy competitivas. La eficiencia es la "propiedad según la cual la sociedad aprovecha de la mejor manera posible sus recursos escasos". (Iván Thompson. 2010. P14)

### **Eficacia**

Está relacionada con el logro de los objetivos/resultados propuestos, es decir con la realización de actividades que permitan alcanzar las metas establecidas. La eficacia es la medida en que alcanzamos el objetivo o resultado (Robbins Stephen y Coulter Mary. 2005 P.8).

### **Estados Financieros**

Los estados financieros se elaboran al finalizar un periodo contable con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial futuro de la compañía a través de los estados financieros; Son los documentos que proporcionan informes periódicos a fechas determinadas, sobre el estado o desarrollo de la administración de una compañía, es decir, la información necesaria para la toma de decisiones en una empresa. (Ortega A, 2008, pág. 205).

### **Gestión Financiera.**

Es la disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y

administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente. (Marcial C, 2012, p. 3)

### **Ingresos**

Ingreso es la entrada bruta de beneficios económicos, durante el periodo, surgidos en el curso de las actividades ordinarias de una entidad, siempre que tal entrada de lugar a un aumento en el patrimonio neto, que no esté relacionado con las aportaciones de los propietarios de ese patrimonio.

Valor razonable es el importe por el cual puede ser intercambiado un activo, o cancelado un pasivo, entre un comprador y un vendedor interesado y debidamente informado, que realizan una transacción libre. (Administración y Finanzas, Océano, 2009)

### **Liquidez**

Mide la capacidad de una empresa de convertir sus objetivos en caja o de obtener caja para satisfacer su pasivo circulante. Es decir mide la solvencia de una empresa en el corto plazo. (Administración y Finanzas, Océano, 2009)

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

Índice de liquidez se utilizan para juzgar la capacidad que tiene una empresa para satisfacer sus obligaciones de corto plazo, a partir de ellas se pueden obtener muchos elementos de juicio sobre la solvencia de efectivo actual de la empresa y su capacidad para permanecer solvente en caso de situaciones adversas. (Ángel M. 2011, p 45)

### **Planeación Financiera**

Es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer un pronóstico y las metas económicas y financieras de una empresa. La

planeación financiera dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento. (Alfonso Leopoldo O. Año. 2008)

### **Recursos Financieros**

Los recursos financieros son el efectivo y el conjunto de activos financieros que tienen un grado de liquidez. Es decir, que los recursos financieros pueden estar compuestos por: Dinero en efectivo, Préstamos a terceros, Depósitos en entidades financieras, Tenencias de bonos y acciones. (Montalvo Claros, Óscar g. 2012. P 36.)

### **Rentabilidad**

Es la capacidad que posee un negocio para generar utilidad, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados, también se mide sobre todo la eficiencia de los indicadores de la empresa, ya que en ello descansa la dirección del negocio. (ORTEGA, Alfonso, 2008, p.225).

### **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez está asociado a que, aun disponiendo de los activos y la voluntad de comerciar con ellos, no se pueda efectuar la compra/venta de los mismos, o no se pueda realizar el suficientemente rápido y al precio adecuado, ya sea para evitar una pérdida o para obtener un beneficio. (Ángel M .2011 p 48.)

### **Toma de Decisiones**

La toma de decisiones en una organización invade cuatro funciones administrativas que son: planeación, organización, dirección y control. (ORTEGA C, Año 2009)

## **2.4. IDEA A DEFENDER**

La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda, de la ciudad de Riobamba, permitirá mejorar la rentabilidad en un futuro mediato.

## **2.5. VARIABLES**

### **Variable Independiente**

Gestión Financiera

### **Variable Dependiente**

Rentabilidad

## CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

### 3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

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

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

**Tabla 1: Método Cualitativo**

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

**Elaborado por:** La Autora

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

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 89) “La investigación cuantitativa trata de determinar la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y



objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual toda muestra procede.”

La modalidad básica de la investigación es:

### **Investigación bibliográfica-documental**

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

Es importante recolectar, seleccionar, analizar y presentar resultados coherentes, utilizando procedimientos lógicos y mentales de toda investigación que es análisis, síntesis, deducción, inducción. Hay que recopilar información adecuada de datos que permitan redescubrir hechos, y orientarnos a la realidad de la Empresa.

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

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 122) Esta investigación documental se asigna en cumplimiento del plan de estudios para un curso de preparatoria de pre-grado en la universidad. Consiste primordialmente en la presentación selectiva de lo que expertos ya han dicho o escrito sobre un tema determinado. Además, puede presentar la posible conexión de ideas entre varios autores y las ideas del investigador. Su preparación requiere que éste reúna, interprete, evalúe y reporte datos e ideas en forma imparcial, honesta y clara.

## **3.2. TIPOS DE INVESTIGACIÓN**

### **Investigación descriptiva**

Se va aplicar la investigación descriptiva ya que se va a realizar una encuesta para establecer la realidad de la Cooperativa.

Mediante este tipo de investigación, que utiliza el método de análisis, y se lograra caracterizar un objeto de estudio o una situación concreta, señalar sus características y

propiedades. Combinando con ciertos criterios de clasificación para ordenar, agrupar o sistematizar los objetos involucrados en el trabajo investigado.

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 95) Los estudios descriptivos buscan desarrollar una imagen o fiel representación (descripción) del fenómeno estudiado a partir de sus características. Describir en este caso es sinónimo de medir. Miden variables o conceptos con el fin de especificar las propiedades importantes de comunidades, personas, grupos o fenómeno bajo análisis. El énfasis está en el estudio independiente de cada característica, es posible que de alguna manera se integren las mediciones de dos o más características con el fin de determinar cómo es o cómo se manifiesta el fenómeno. Pero en ningún momento se pretende establecer la forma de relación entre estas características. En algunos casos los resultados pueden ser usados para predecir.

### **Investigación explicativa**

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

(Herrera, Medina, & Naranjo, 2004, pág. 95) Los estudios explicativos pretenden conducir a un sentido de comprensión o entendimiento de un fenómeno. Apuntan a las causas de los eventos físicos o sociales. Pretenden responder a preguntas como: ¿por qué ocurre? ¿En qué condiciones ocurre? Son más estructurados y en la mayoría de los casos requieren del control y manipulación de las variables en un mayor o menor grado.

## **3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **Población**

La población a ser investigada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. es:

- **Empleados**

**Número de empleados que trabajan en la empresa:**

En vista de que la población que labora en la entidad en la ciudad de Riobamba no es amplia, se procederá a trabajar con todo el universo, razón por la cual no es necesario obtener una muestra.

- **Socios**

**Número de socios:** 5000

**Muestra:** En vista de que los socios que pertenecen a la entidad si es extensa, se procede a obtener una muestra que es la siguiente.

$$n = \frac{(z^2) * N * p * q}{(e^2 * (N-) + (z^2) * p * q)}$$

N= 5.000,00

p= 0,5

q= 0,5

e2= 0,1

z2= 1,64

$$n = \frac{2,6896 \ 5.000,00 \ 0,25}{0,01 \ 4.999,00 \ 2,6896 \ 0,25}$$

$$n = \frac{3362}{50,6624}$$

n= 66

Es decir se aplicaran 66 encuestas a los socios de la cooperativa de manera aleatoria.

### 3.4. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

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

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

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

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

**La observación,** la misma que será a la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda., (Ver anexo NO.1 Guía de Observación)

**La entrevista** a directivos de la cooperativa de ahorro y crédito, como son los miembros de los consejos de administración, Vigilancia y gerencia.

**La encuesta,** la misma que se aplicará a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “Mushuc Runa” en la ciudad de Riobamba.

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

Con el propósito de determinar aspectos importantes de la cooperativa sus necesidades económicas y financieras entorno a las inversiones realizadas, las técnicas utilizadas en el desarrollo de la investigación han sido consideradas en función de las características y requerimientos de la misma para lo cual se aplica el siguiente cuestionario. Ver anexo No. 1

### **3.5. RESULTADOS**

Resultados de las encuestas a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “Mushuc Runa Ltda.”

**1. ¿Considera usted que los servicios financieros que presta la cooperativa son buenos?**

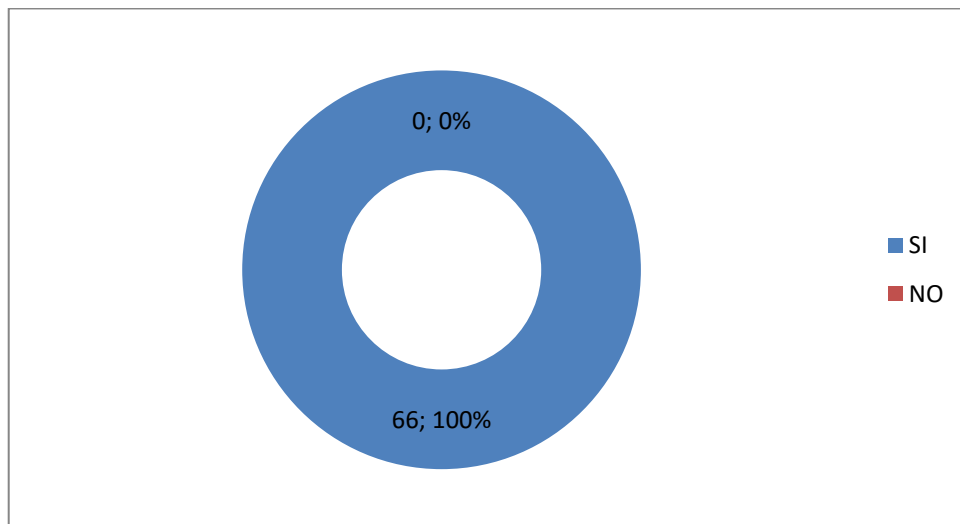
**Cuadro 1: Servicios Financieros**

No.	Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
1	SI	66	100
2	NO	0	0
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito "Mushuc Runa"

**Elaborado por:** Blanca Achi

**Gráfico 2: Servicios Financieros**



**ANÁLISIS:**

Al observar la gráfica puedo decir que el 100% de los socios encuestados dicen que sí que considera que los servicios financieros que presta la cooperativa son buenos, ya que se sienten motivados por los servicios que presta la cooperativa a sus asociados.

## 2. ¿Los costos del capital que cobra la cooperativa son competitivos?

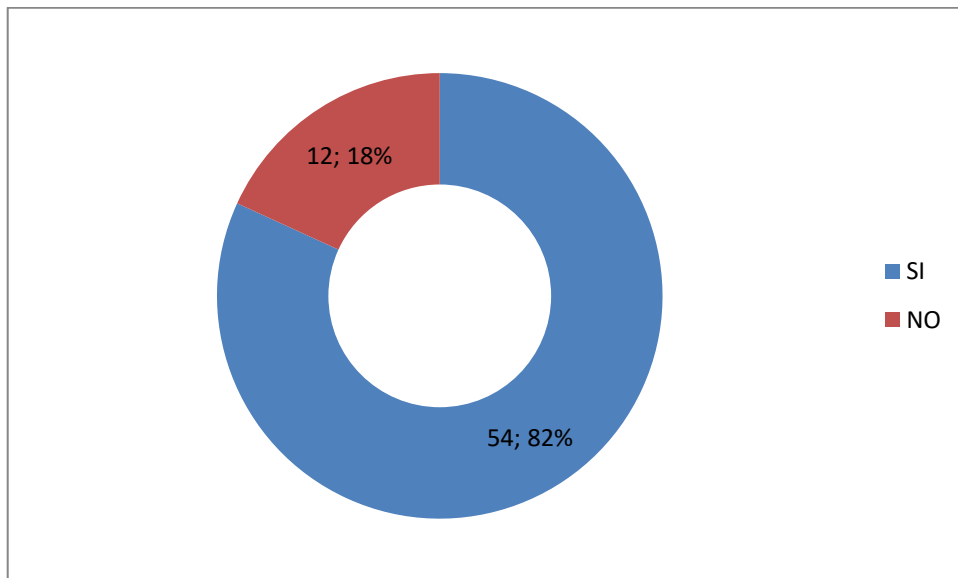
**Cuadro 2: Costo del Capital**

No.	Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
1	SI	54	82
2	NO	12	18
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito "Mushuc Runa"

**Elaborado por:** Blanca Achi

**Gráfico 3: Costo del Capital**



### **ANÁLISIS:**

De los socios encuestados el 82% dicen que sí que los costos del capital que cobra la cooperativa son competitivos, ya que los servicios que presta la cooperativa son muy buenos, y accesible para todos los socios.

**3. ¿Los empleados de la cooperativa orientan adecuadamente a los socios sobre los créditos?**

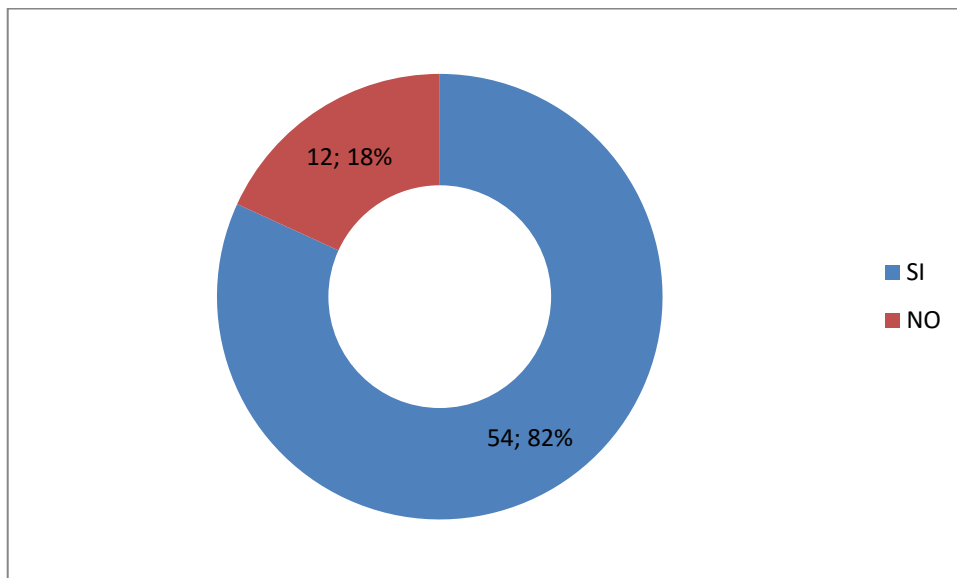
**Cuadro 3: Créditos**

No.	Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
1	SI	54	82
2	NO	12	18
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “Mushuc Runa”

**Elaborado por:** Blanca Achi

**Gráfico 4: Créditos**



**ANÁLISIS:**

El 82% de los socios encuestados dicen que sí que los empleados de la cooperativa orientan adecuadamente a los socios sobre los créditos, por este motivo es que los socios se sienten motivados para seguir adquiriendo los préstamos que oferta la cooperativa.

**4. ¿Los productos financiero que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?**

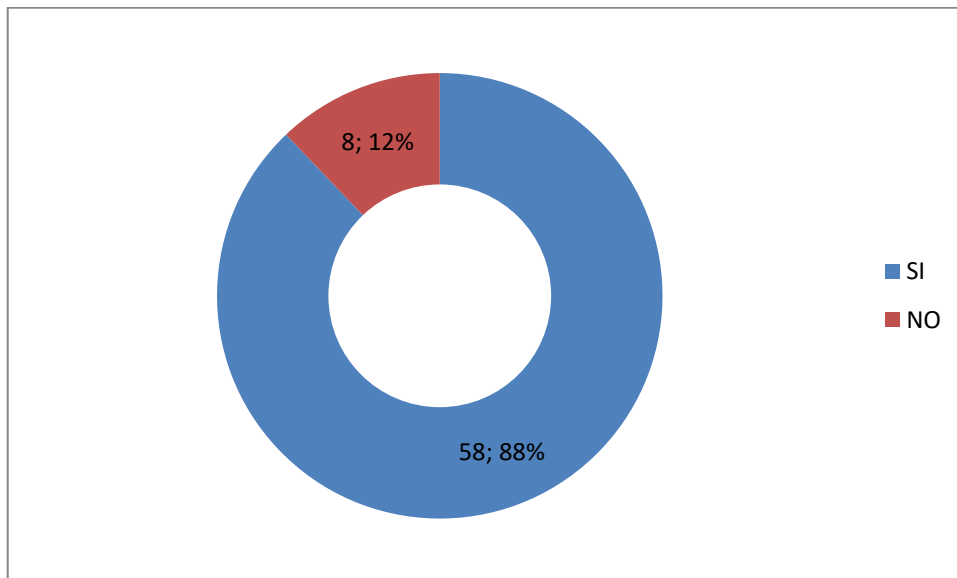
**Cuadro 4: Productos financieros**

No.	Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
1	SI	58	88
2	NO	08	12
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito “Mushuc Runa”

**Elaborado por:** Blanca Achi

**Gráfico 5: Productos financieros**



**ANÁLISIS:**

La gráfica dice que el 88% de los socios encuestados dicen que sí que los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios, por tal motivo los socios se encuentra adquiriendo constantemente los servicios de préstamos que oferta la cooperativa.



**5. ¿Los servicios financieros que oferta la cooperativa son acordes a sus necesidades de los socios?**

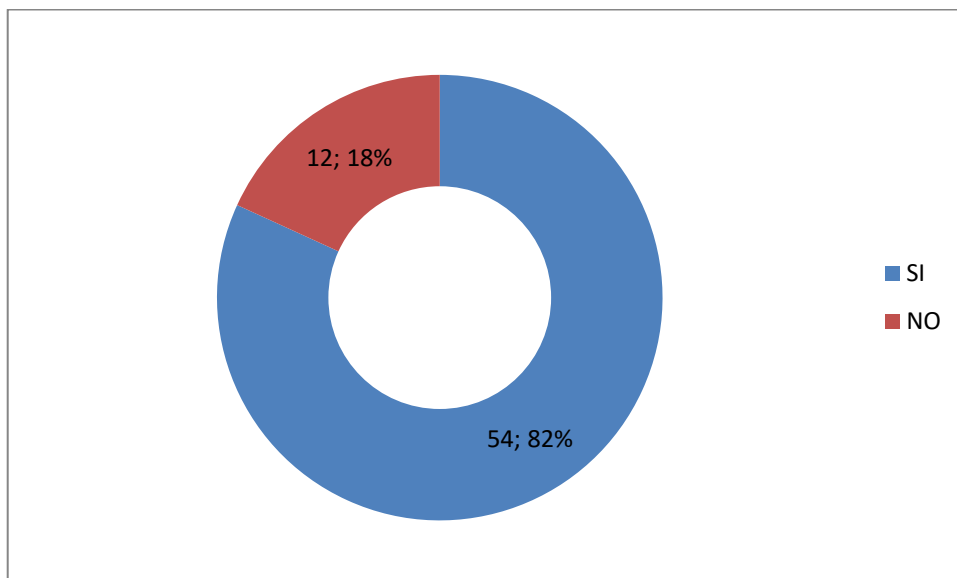
**Cuadro 5: Necesidades**

No.	Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
1	SI	54	82
2	NO	12	18
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>100%</b>

**FUENTE:** Encuesta realizada a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito "Mushuc Runa"

**ELABORADO POR:** Blanca Achi

**Gráfico 6: Necesidades**



**ANÁLISIS:**

El 82% de los socios encuestados responden que sí que los servicios financieros que oferta la cooperativa son acordes a las necesidades de los socios, por lo que puedo decir que la mayor parte de socios se encuentran satisfechos con los servicios que se encuentra otorgando la cooperativa de ahorro y crédito.

## 6. ¿La rentabilidad es revertida a los socios de la cooperativa?

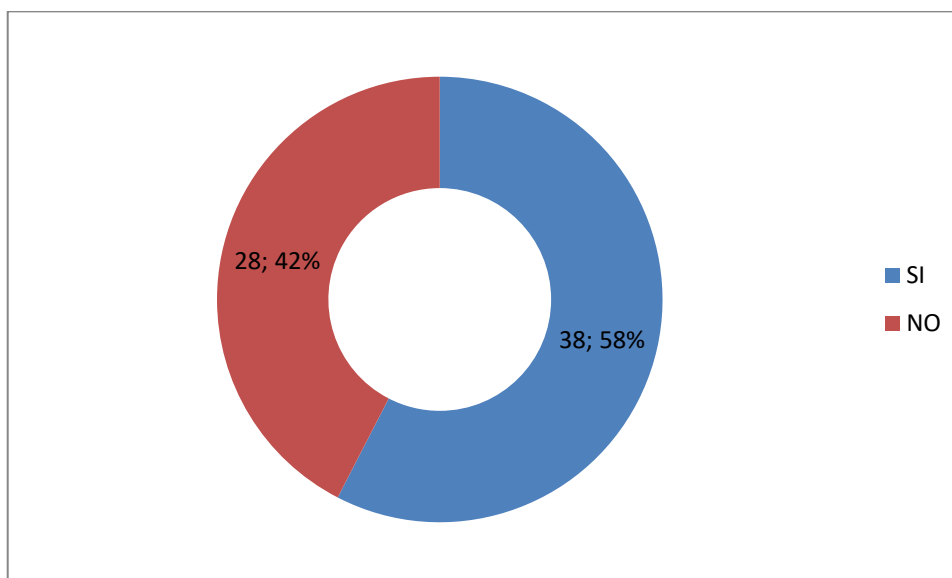
**Cuadro 6: Rentabilidad**

No.	Alternativas	Frecuencias	Porcentaje
1	SI	38	58
2	NO	28	42
	<b>TOTAL</b>	<b>66</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta realizada a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito "Mushuc Runa"

**Elaborado por:** Blanca Achi

**Gráfico 7: Rentabilidad**



### **ANÁLISIS:**

El 58% de los socios encuestados dicen que sí que la rentabilidad es revertida a los socios de la cooperativa, por lo que puedo decir que los socios están conscientes de que la utilidades son invertidas en beneficios de sus socios, quienes se encuentran satisfechos con las inversiones que realiza la cooperativa.

Resultado de las entrevista a los directivos de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa

PREGUNTA	CONTESTACIÓN
1. ¿Considera importante el desarrollo de un plan financiero en la cooperativa?	Si, considero muy importante un plan financiero en la cooperativa, ya que a través de este plan podemos tomar decisiones importantes para el bien de la cooperativa y de sus socios.
2. ¿Considera que la Unidad financiera está bien estructurada?	Creo que si, la unidad financiera se encuentra en un buen camino
3. ¿Considera usted necesario los flujos de caja para la administración del efectivo?	Es necesario realizar los flujos de caja para saber con cuanto de dinero contamos todos los días.
4. ¿Cree usted que los indicadores financieros le facilitan la toma de decisiones?	La toma de decisiones se realiza a través de los indicadores financieros los mismos que arrojan los resultados.
5. ¿Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?	Si, los socios se encuentran motivados con los servicios financieros que presta la cooperativa.
6. ¿Se tiene un adecuado cálculo de la Rentabilidad en la cooperativa?	Si, se tiene una rentabilidad buena en la cooperativa lo que facilita para realizar distintos préstamos a los socios.
7. ¿La rentabilidad de la cooperativa es la esperada por la organización?	Si, la rentabilidad de la cooperativa se encuentra en un buen camino, pero si es necesario realizar un marketing para obtener más réditos.
8. ¿Proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas necesarias para optimizar la toma de decisiones de la organización cooperativista?	Los empleados si tienen los conocimientos suficientes y necesarios para tomar decisiones que amerita la cooperativa.
9. ¿Se revisan con frecuencia los	Claro, que si se revisan semanalmente los

estados financieros de la cooperativa?	estados financieros para tomar las mejores decisiones en la cooperativa.
10. ¿Son efectivas las estrategias que se aplican entorno a la situación financiera de la cooperativa?	Bueno, las estrategias que aplica la cooperativa son buenas, por ese motivo no tenemos un alto índice de morosidad entre los socios.

Resultado de la entrevista al personal de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa Ltda.

<b>PREGUNTA</b>	<b>CONTESTACIÓN</b>
1. ¿Considera necesario que se revisen con frecuencia los estados financieros de la Cooperativa?	Sí, porque necesitamos verificar con exactitud la liquidez de la COAC.
	Claro porque de ella depende la situación económica de la cooperativa el progreso o fracaso de la misma
	Si porque estamos regulados por la Superintendencia de Economía popular y solidaria y siempre nos piden mensualmente los estados financieros para saber el desempeño de la cooperativa.
	Claro, para realizar una mejor administración, prevenir y sugerir mejoras en la toma de decisiones.
2. ¿Cree necesario los flujos de caja en la administración del efectivo?	Sí, porque se verificará con legalidad los fondos existentes del efectivo.
	Claro, porque a través de ello se verifica cuánto dinero sale y entre cada día
	Si porque se mueve bastante dinero
	Claro para saber una mejor disponibilidad del efectivo.

3. ¿Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?	Los servicios que contamos si satisface a algunos socios ya que a todos no porque los socios requieren de otros servicios
	Claro, porque gracias a la aceptación del cliente la institución financiera permanece en el mercado
	Si les satisface
	Si porque contribuye al mejoramiento del nivel económico tanto en inversión de un negocio o compra de un bien.
4. ¿Cree usted que indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones dentro de la organización?	Sí, porque permite verificar con frecuencia y eficazmente el manejo de la cooperativa y de esta manera poder emplear estrategias para tomar decisiones adecuadas.
	Claro, porque a través de los indicadores se evidencia la realidad de la institución y poder tomar decisiones en pro de mejora continua.
	Si porque en base a eso se toma las decisiones correspondientes para así poder masificar las diferentes correcciones.
	Si es necesario para evaluar el sistema económico de la cooperativa.
5. ¿Considera que la organización de la unidad financiera de la cooperativa es la más adecuada?	Sí, porque el manejo del mismo permite satisfacer con las necesidades de la COAC
	Como operativos no estamos relacionados con lo que es financiero.
	Desconozco porque la unidad financiera no sabe cómo está estructurado.
	A 100%
6. ¿Las estrategias que aplica la cooperativa son acordes a las necesidades de sus socios?	Sí, porque con estas estrategias establecidas se puede llegar a tomar decisiones acordes para el beneficio de la COAC
	Se considera en lo normal que es lo más adecuado para la aceptación del cliente

	<p>Si porque en base a las necesidades de los socios se hacen promociones en créditos, inversiones, oportunos de cuenta para satisfacer sus necesidades.</p> <p>Si se relaciona a la situación económica del socio y así permitiendo a un fácil acceso de crédito.</p>
7. ¿Se tiene un adecuado cálculo de la Rentabilidad en la cooperativa?	<p>Sí, porque con la rentabilidad es la parte esencial de la COAC</p> <p>No estamos al tanto sería a la unidad financiera</p> <p>Si porque en base a la devolución del dinero son tasas bajas y a corto plazo para poder recuperar la cartera siempre.</p> <p>Si porque se trabaja en base a un presupuesto que si le permite lograr rentabilidad.</p>
8. ¿La rentabilidad de la cooperativa es la esperada por la organización?	<p>Si, ya que el mismo cumple con toda la satisfacción para la COAC</p> <p>Si porque esta sobre los niveles permitidos de los sistemas de control</p> <p>Si porque los asesores hacen un buen manejo de cartera y de inversiones.</p> <p>Sí, porque si se cumple con los presupuestos</p>
9. ¿Considera importante que la cooperativa cuente con un modelo de gestión financiera que le permita mejorar la rentabilidad de la misma?	<p>Si, ya que así pueda mejorar cada vez más los recursos óptimos de la COAC para lograr llegar a la meta esperada.</p> <p>Claro que es necesario porque con esas recomendaciones se puede mejorar</p> <p>Si es importante para saber el manejo de los recursos de la cooperativa.</p> <p>Si es necesario que cuente con un modelo de gestión porque permitiría corregir errores y dar un buen resultado.</p>

### **3.6. VERIFICACIÓN DE IDEA A DEFENDER**

Del resultado de las encuestas realizadas a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa, de las entrevistas realizadas al personal y directivos, se obtuvo el siguiente resultado en la pregunta No. 1 el 100% de los socios dicen que sí que los servicios financieros que presta la cooperativa son buenos, en la pregunta No. 4 el 88% de los socios dicen que sí que los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios, directivos y personal administrativo concuerdan en la necesidad de un modelo de gestión financiera en la Cooperativa en mención, de la ciudad de Riobamba, el mismo permitirá mejorar la rentabilidad en un futuro mediano.

## **CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1. TITULO**

Gestión Financiera y su impacto en la Rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda., de la ciudad de Riobamba período 2014.

### **4.2. OBJETIVOS**

Mejorar la Gestión Financiera de la Cooperativa Mushuc Runa Ltda.

### **4.3. INSTITUCIÓN EJECUTORA:**

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

### **4.4. BENEFICIARIOS:**

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

### **4.5. UBICACIÓN:**

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

Sucursal Riobamba: Chile y Juan Montalvo.

### **4.6. EQUIPO TÉCNICO RESPONSABLE:**

Investigadora: Blanca Achi

Director: Ing. Oscar Granizo

Miembro: Ing. Doris Sánchez



## **4.7. LA INSTITUCIÓN**

### **4.7.1. Descripción de la Cooperativa de Ahorro y Crédito**

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

Con 38 jóvenes indígenas y campesinos de Pilahuín, Chibuleo y Quisapincha en la Provincia de Tungurahua crearon Mushuc Runa, logrando el 17 de Diciembre de 1997 el reconocimiento oficial a través del acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N. 1820.

Se estableció una oficina propia en la ciudad de Ambato; poco a poco con el respaldo y la confianza de los nuevos socios en un período corto de diez años se ha logrado convertir a Mushuc Runa en un referente del cooperativismo a nivel nacional e internacional, está presente en las ciudades de Ambato, Pelileo, Píllaro en Tungurahua, Riobamba en Chimborazo, Latacunga en Cotopaxi, Machachi en Pichincha, Guaranda en Bolívar y Puyo en Pastaza. El compromiso de Mushuc Runa es mejorar la calidad de vida de sus socios.

### **4.7.2. Misión.**

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

### **4.7.3. Visión.**

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

#### **4.7.4. Valores**

- Honestidad
- Transparencia
- Honradez
- Compromiso
- Libertad
- Colaboración
- Solidaridad
- Trabajo comprometido

#### **4.7.5. Administración**

Abg. Luis Alfonso Chango Pacha.

GERENTE GENERAL.

#### **4.7.5. Productos y servicios que ofrece.**

- **Ahorro encaje.**

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

- **Ahorro estudiantil.**

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

- **Ahorro a la vista**

Es una cuenta que usted tiene con Mushuc Runa, donde su dinero se mantiene seguro, le permite tener libre disponibilidad de su capital, en el momento y lugar que lo desee, además está capitalizando sus fondos en forma mensual, con los mejores intereses del mercado, sobre cualquier saldo; Mushuc Runa cuida de su dinero. Pueden ser abiertas a nombre de una o más personas, ya sean naturales o jurídicas. No se cobra mantenimiento de cuenta.

- **Depósito a plazo fijo**

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

- **Certificados de aportación**

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

- **Mushuc tarjeta.**

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

**Capacitación a los socios.**

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

#### 4.7.6. Tipos de créditos

Los tipos de créditos existentes son:

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

##### 4.7.6.1. Microcrédito

- **Productivo**

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

- **Comercio**

Especial para incremento de capital de trabajo.

- **Emergentes**

Por calamidad doméstica o necesidad urgente.

- **Solidario**

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

- **Remesas internacionales**

Mushuc Runa cada día está mejorando para brindar servicios de calidad, aumentamos los beneficios.

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

#### **4.7.7. Requisitos para créditos.**

##### **Quirografarios.**

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

##### **Hipotecarios**

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

##### **Hazte socio**

##### **Personas naturales**

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

### **Personas jurídicas**

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

### **4.8. DESARROLLO DE LA PROPUESTA**

La Gestión Financiera sobre la cooperativa de ahorro y crédito "Mushuc Runa" Ltda. tiene la siguiente estructura:

- Estructura financiera
- Análisis financiero
- Análisis de indicadores
- Estrategias de mejoramiento de la Rentabilidad

#### 4.8.1. Estructura financiera de la cooperativa

**Tabla 2: Balance General**

**COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” LTDA.  
BALANCE GENERAL.  
SUCURSAL RIOBAMBA.  
Periodo 2012-2013**

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

Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 38.897,98	\$ 41.430,30
Equipos de computación	\$ 7.291,26	\$ 10.401,70
Unidades de transporte	\$ 15.502,85	\$ 15.502,85
Otros	\$ 1,00	\$ 2.937,64
Depreciación acumulada	\$ 29.774,85	\$ 39.158,20
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 100.851,03</b>	<b>\$ 41.030,40</b>
Gastos y pagos Diferidos	\$ 100.000,00	\$ 39.946,67
Otros	\$ 851,03	\$ 1.083,73
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>\$ 9.973.845,56</u></b>	<b><u>\$ 11.908.830,81</u></b>
<b>PASIVOS</b>		
<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 8.172.015,15</b>	<b>\$ 9.787.401,11</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$ 7.494.853,16</b>	<b>\$ 9.607.546,01</b>
Depósitos a la vista	\$ 2.992.276,84	\$ 3.280.759,68
Depósitos a plazo	\$ 3.469.053,90	\$ 5.297.828,03
Depósitos restringidos	\$ 1.033.522,42	\$ 1.028.958,30
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 677.161,99</b>	<b>\$ 179.855,10</b>
Intereses por pagar	\$ 49.970,52	\$ 76.408,35
Obligaciones patronales	\$ 10.839,54	\$ 45.568,55
Retenciones	\$ 5.857,85	\$ 4.809,91
Contribuciones, Impuestos y multas	\$ 0,00	\$ 39.467,29
Proveedores	\$ 0,01	\$ 8,55
Cuentas por pagar varias	\$ 610.494,07	\$ 13.592,45
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 2.962,23</b>	<b>\$ 37,77</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>\$ 8.174.977,38</u></b>	<b><u>\$ 9.787.438,88</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>		
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ 1.645.010,75</b>	<b>\$ 1.962.629,11</b>
Aporte de los socios	\$ 1.650.935,21	\$ 1.962.629,11
<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 153.857,43</b>	<b>\$ 158.762,82</b>
Legales	\$ 29.831,00	\$ 34.736,39
Especiales	\$ 124.026,43	\$ 124.026,43
<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.798.868,18</b>	<b>\$ 2.121.391,93</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>\$ 9.973.845,56</u></b>	<b><u>\$ 11.908.830,81</u></b>

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: La Autora



**Tabla 3: Análisis Financiero del Balance General por el método horizontal. Periodo 2012-2013**

<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>Variación A.</b>	<b>V. R.</b>
<b>ACTIVOS</b>				
<b>ACTIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 9.841.076,29</b>	<b>\$ 11.156.686,12</b>	<b>\$ 1.315.609,83</b>	<b>13</b>
<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 1.146.143,31</b>	<b>\$ 1.191.991,42</b>	<b>\$ 45.848,11</b>	<b>4</b>
Caja	\$ 69.786,53	\$ 136.076,58	\$ 66.290,05	95
Bancos y otras Instituciones Financieras	\$ 1.065.834,58	\$ 983.917,23	-\$ 81.917,35	-8
Efectos de cobro inmediato	\$ 10.522,20	\$ 71.997,61	\$ 61.475,41	584
<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 247.237,95</b>	<b>\$ 264.315,69</b>	<b>\$ 17.077,74</b>	<b>7</b>
Para negociar de entidades	\$ 0,00	\$ 0,00	\$ 0,00	
Disp. para la venta de entidades del sector privado	\$ 249.735,30	\$ 266.985,55	\$ 17.250,25	7
(Provisión para inversiones)	\$ 2.497,35	\$ 2.669,86	\$ 172,51	7
<b>CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>\$ 7.933.827,55</b>	<b>\$ 9.589.470,35</b>	<b>\$ 1.655.642,80</b>	<b>21</b>
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 450.491,97	\$ 713.367,15	\$ 262.875,18	58
Cartera de créditos de microempresa por vencer	\$ 7.626.229,07	\$ 9.187.431,74	\$ 1.561.202,67	20
Cartera de crédito de consumo no devenga intereses	\$ 14.272,22	\$ 3.344,46	-\$ 10.927,76	-77
Cartera de crédito de microempresa no devenga intereses	\$ 236.600,92	\$ 304.218,75	\$ 67.617,83	29
Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 5.160,62	\$ 3.123,49	-\$ 2.037,13	-39
Cartera de créditos de microempresa vencida	\$ 248.577,31	\$ 296.474,91	\$ 47.897,60	19

(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 647.504,56	\$ 918.490,15	\$ 270.985,59	42
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 513.867,48</b>	<b>\$ 110.908,66</b>	<b>-\$ 402.958,82</b>	<b>-78</b>
Intereses por cobrar de inversiones	\$ 2.039,51	\$ 533,97	-\$ 1.505,54	-74
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 83.743,87	\$ 108.083,43	\$ 24.339,56	29
Pagos por cuenta de clientes	\$ 2.234,10	\$ 30,26	-\$ 2.203,84	-99
Cuentas por cobrar varias	\$ 425.850,00	\$ 2.261,00	-\$ 423.589,00	-99
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>\$ 31.918,24</b>	<b>\$ 711.114,29</b>	<b>\$ 679.196,05</b>	<b>2128</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	<b>\$ 31.918,24</b>	<b>\$ 711.114,29</b>	<b>\$ 679.196,05</b>	<b>2128</b>
Edificios	\$ 0,00	\$ 680.000,00	\$ 680.000,00	
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 38.897,98	\$ 41.430,30	\$ 2.532,32	7
Equipos de computación	\$ 7.291,26	\$ 10.401,70	\$ 3.110,44	43
Unidades de transporte	\$ 15.502,85	\$ 15.502,85	\$ 0,00	0
Otros	\$ 1,00	\$ 2.937,64	\$ 2.936,64	293664
Depreciación acumulada	\$ 29.774,85	\$ 39.158,20	\$ 9.383,35	32
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 100.851,03</b>	<b>\$ 41.030,40</b>	<b>-\$ 59.820,63</b>	<b>-59</b>
Gastos y pagos Diferidos	\$ 100.000,00	\$ 39.946,67	-\$ 60.053,33	-60
Otros	\$ 851,03	\$ 1.083,73	\$ 232,70	27
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>\$ 9.973.845,56</u></b>	<b><u>\$ 11.908.830,81</u></b>	<b><u>\$ 1.934.985,25</u></b>	<b><u>19</u></b>
<b>PASIVOS</b>				

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 8.172.015,15</b>	<b>\$ 9.787.401,11</b>	<b>\$ 1.615.385,96</b>	<b>20</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$ 7.494.853,16</b>	<b>\$ 9.607.546,01</b>	<b>\$ 2.112.692,85</b>	<b>28</b>
Depósitos a la vista	\$ 2.992.276,84	\$ 3.280.759,68	\$ 288.482,84	10
Depósitos a plazo	\$ 3.469.053,90	\$ 5.297.828,03	\$ 1.828.774,13	53
Depósitos restringidos	\$ 1.033.522,42	\$ 1.028.958,30	-\$ 4.564,12	0
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 677.161,99</b>	<b>\$ 179.855,10</b>	<b>-\$ 497.306,89</b>	<b>-73</b>
Intereses por pagar	\$ 49.970,52	\$ 76.408,35	\$ 26.437,83	53
Obligaciones patronales	\$ 10.839,54	\$ 45.568,55	\$ 34.729,01	320
Retenciones	\$ 5.857,85	\$ 4.809,91	-\$ 1.047,94	-18
Contribuciones, Impuestos y multas	\$ 0,00	\$ 39.467,29	\$ 39.467,29	
Proveedores	\$ 0,01	\$ 8,55	\$ 8,54	85400
Cuentas por pagar varias	\$ 610.494,07	\$ 13.592,45	-\$ 596.901,62	-98
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 2.962,23</b>	<b>\$ 37,77</b>	<b>-\$ 2.924,46</b>	<b>-99</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>\$ 8.174.977,38</u></b>	<b><u>\$ 9.787.438,88</u></b>	<b><u>\$ 1.612.461,50</u></b>	<b><u>20</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ 1.645.010,75</b>	<b>\$ 1.962.629,11</b>	<b>\$ 317.618,36</b>	<b>19</b>
Aporte de los socios	\$ 1.650.935,21	\$ 1.962.629,11	\$ 311.693,90	19
<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 153.857,43</b>	<b>\$ 158.762,82</b>	<b>\$ 4.905,39</b>	<b>3</b>
Legales	\$ 29.831,00	\$ 34.736,39	\$ 4.905,39	16

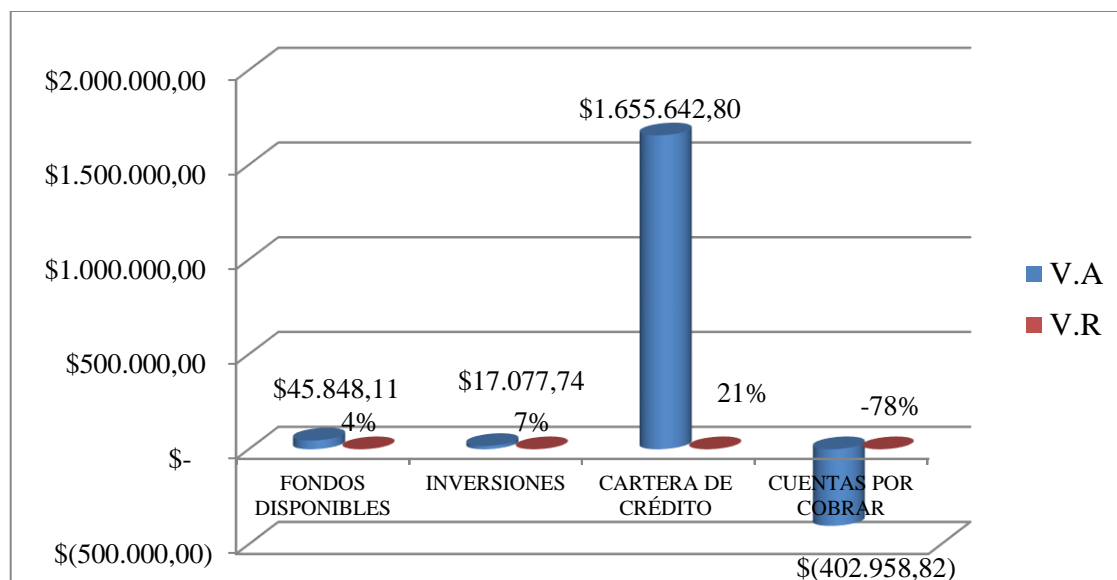
Especiales	\$ 124.026,43	\$ 124.026,43	\$ 0,00	0
<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.798.868,18</b>	<b>\$ 2.121.391,93</b>	<b>\$ 322.523,75</b>	<b>18</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>\$ 9.973.845,56</u></b>	<b><u>\$ 11.908.830,81</u></b>	<b><u>\$ 1.934.985,25</u></b>	<b><u>19</u></b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

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

**Ilustración 1: Análisis de los activos corrientes**



### **Análisis e Interpretación**

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

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

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

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

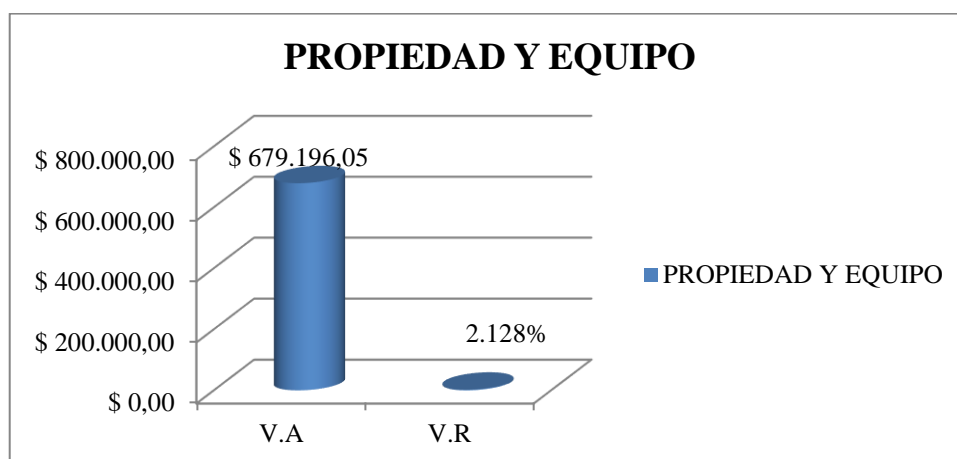
Es la razón primordial de una cooperativa de ahorro y crédito en colocar dinero para generar ingresos, al igual de mitigar el riesgo.

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

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

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

## Ilustración 2: Análisis de los activos fijos.



### Análisis e Interpretación

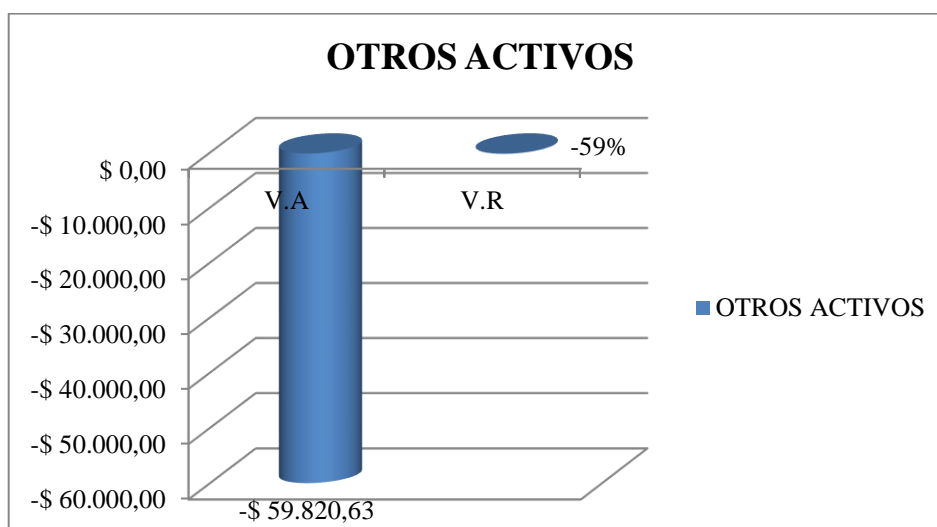
El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, respecto a los Activos Fijos: los Activos Fijos se incrementaron en el 2.128%, representa \$ 679.196,05, resultado de: la adquisición de un Edificio \$ 680.000, la cuenta Muebles, enseres y equipo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

La cuenta Depreciación acumulada se incrementó en el 32% representa \$9.383,35.

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

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

### Ilustración 3: Análisis de otros activos



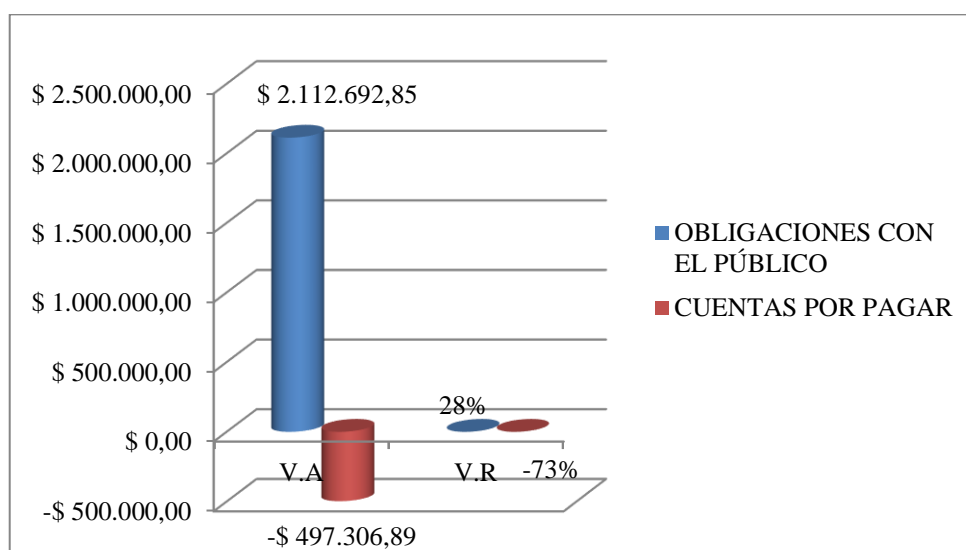
#### Análisis e Interpretación

El presente gráfico demuestra la variación absoluta y variación relativa en base a los periodos 2012 y 2013, Respecto a Otros Activos: los Otros activos disminuyeron en el 59% representa \$ 59.820,63, resultado de: la cuenta Gastos y pagos anticipados se disminuyó en el 60% representa \$ 60.053, 33 la Cuenta Otros incrementó en un 27% representa \$232,70.

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



**Ilustración 4. Análisis de pasivos corrientes**



### **Análisis e Interpretación**

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

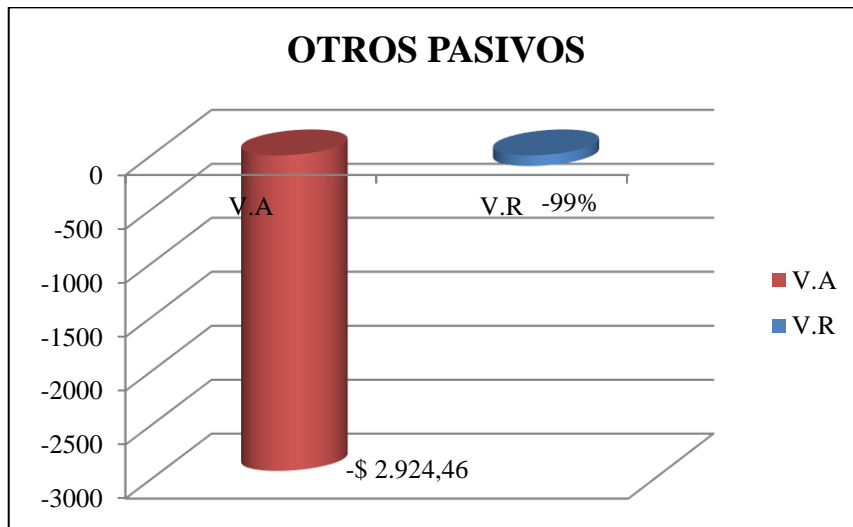
El incremento de las obligaciones con el público fue necesario, para incrementar las inversiones y colocaciones; serán importantes siempre y cuando generen un rendimiento mayor frente al costo del dinero.

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

cobrados, cierre de cuentas, cuentas por pagar trámites judiciales, cuentas por pagar banred, cuentas por pagar depósito socios.

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

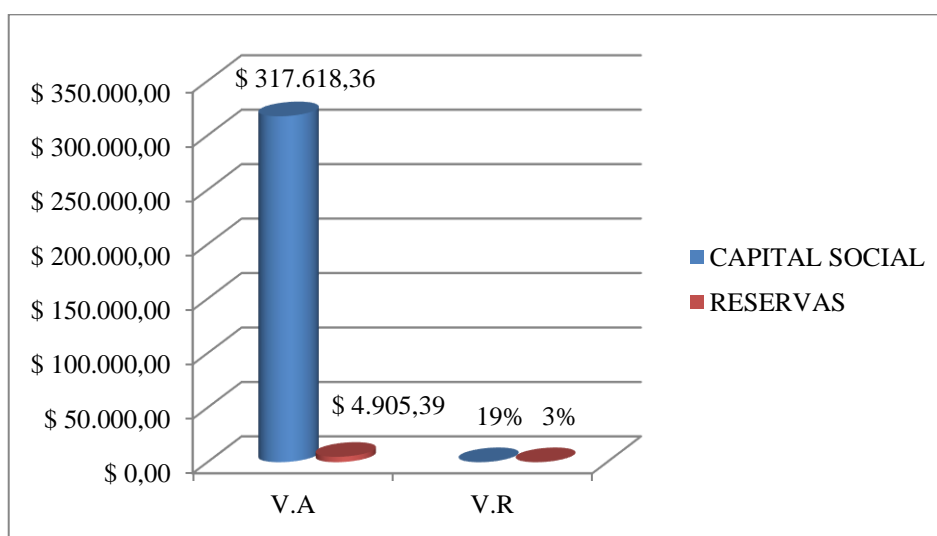
**Ilustración 5: Análisis de otros pasivos.**



**Análisis e Interpretación**

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

**Ilustración 6: Análisis del patrimonio**



### **Análisis e Interpretación**

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

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

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

**Tabla 4: Análisis Financiero del Balance General por el método vertical. Periodo 2012-2013**

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

<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 513.867,48</b>	<b>5,15</b>	<b>\$ 110.908,66</b>	<b>0,93</b>
Intereses por cobrar de inversiones	\$ 2.039,51	0,02	\$ 533,97	0,00
Intereses por cobrar de cartera de créditos	\$ 83.743,87	0,84	\$ 108.083,43	0,91
Pagos por cuenta de clientes	\$ 2.234,10	0,02	\$ 30,26	0,00
Cuentas por cobrar varias	\$ 425.850,00	4,27	\$ 2.261,00	0,02
<b>ACTIVOS FIJOS</b>	<b>\$ 31.918,24</b>	<b>0,32</b>	<b>\$ 711.114,29</b>	<b>5,97</b>
<b>PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	<b>\$ 31.918,24</b>	<b>0,32</b>	<b>\$ 711.114,29</b>	<b>5,97</b>
Edificios	\$ 0,00	0,00	\$ 680.000,00	5,71
Muebles, enseres y equipos de oficina	\$ 38.897,98	0,39	\$ 41.430,30	0,35
Equipos de computación	\$ 7.291,26	0,07	\$ 10.401,70	0,09
Unidades de transporte	\$ 15.502,85	0,16	\$ 15.502,85	0,13
Otros	\$ 1,00	0,00	\$ 2.937,64	0,02
Depreciación acumulada	\$ 29.774,85	0,30	\$ 39.158,20	0,33
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 100.851,03</b>	<b>1,01</b>	<b>\$ 41.030,40</b>	<b>0,34</b>
Gastos y pagos Diferidos	\$ 100.000,00	1,00	\$ 39.946,67	0,34
Otros	\$ 851,03	0,01	\$ 1.083,73	0,01
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b><u>\$ 9.973.845,56</u></b>	<b>100,00</b>	<b><u>\$ 11.908.830,81</u></b>	<b>100</b>
<b>PASIVOS</b>				

<b>PASIVOS CORRIENTES</b>	<b>\$ 8.172.015,15</b>	<b>99,96</b>	<b>\$ 9.787.401,11</b>	<b>100,00</b>
<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>\$ 7.494.853,16</b>	<b>91,68</b>	<b>\$ 9.607.546,01</b>	<b>98,16</b>
Depósitos a la vista	\$ 2.992.276,84	36,60	\$ 3.280.759,68	33,52
Depósitos a plazo	\$ 3.469.053,90	42,44	\$ 5.297.828,03	54,13
Depósitos restringidos	\$ 1.033.522,42	12,64	\$ 1.028.958,30	10,51
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 677.161,99</b>	<b>8,28</b>	<b>\$ 179.855,10</b>	<b>1,84</b>
Intereses por pagar	\$ 49.970,52	0,61	\$ 76.408,35	0,78
Obligaciones patronales	\$ 10.839,54	0,13	\$ 45.568,55	0,47
Retenciones	\$ 5.857,85	0,07	\$ 4.809,91	0,05
Contribuciones, Impuestos y multas	\$ 0,00	0,00	\$ 39.467,29	0,40
Proveedores	\$ 0,01	0,00	\$ 8,55	0,00
Cuentas por pagar varias	\$ 610.494,07	7,47	\$ 13.592,45	0,14
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 2.962,23</b>	<b>0,04</b>	<b>\$ 37,77</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b><u>\$ 8.174.977,38</u></b>	<b>100,00</b>	<b><u>\$ 9.787.438,88</u></b>	<b>100,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>				
<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ 1.645.010,75</b>	<b>91,45</b>	<b>\$ 1.962.629,11</b>	<b>92,52</b>
Aporte de los socios	\$ 1.650.935,21	91,78	\$ 1.962.629,11	92,52
<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 153.857,43</b>	<b>8,55</b>	<b>\$ 158.762,82</b>	<b>7,48</b>

Legales	\$ 29.831,00	1,66	\$ 34.736,39	1,64
Especiales	\$ 124.026,43	6,89	\$ 124.026,43	5,85
<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 1.798.868,18</b>	<b>100,00</b>	<b>\$ 2.121.391,93</b>	<b>100,00</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b><u>\$ 9.973.845,56</u></b>		<b><u>\$ 11.908.830,81</u></b>	

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa.

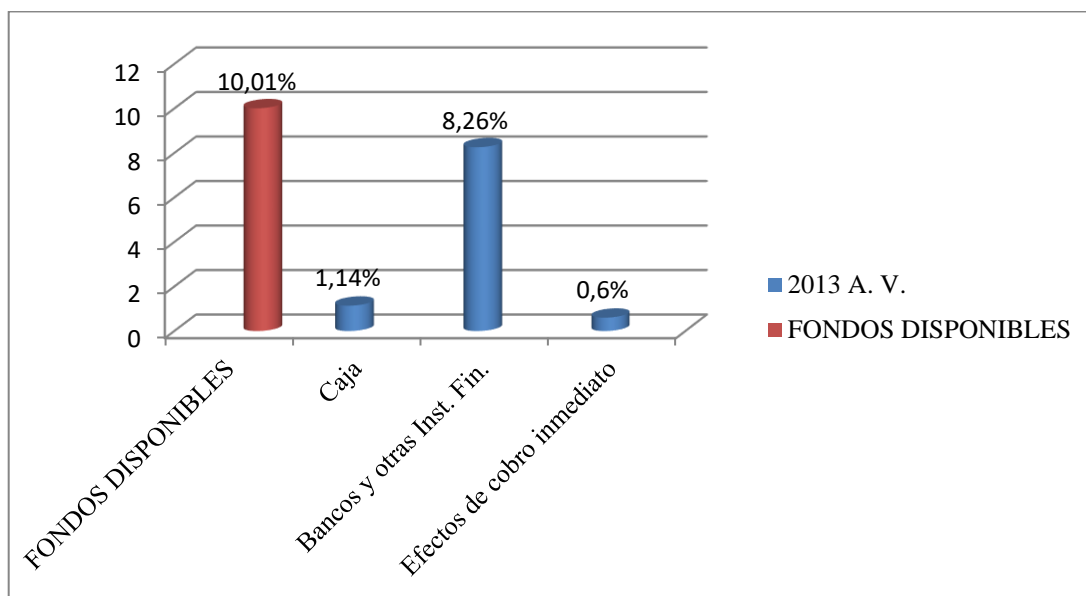
**Elaborado por:** La Autora.



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

### ANÁLISIS DE LOS ACTIVOS

Ilustración 7: Fondos disponibles



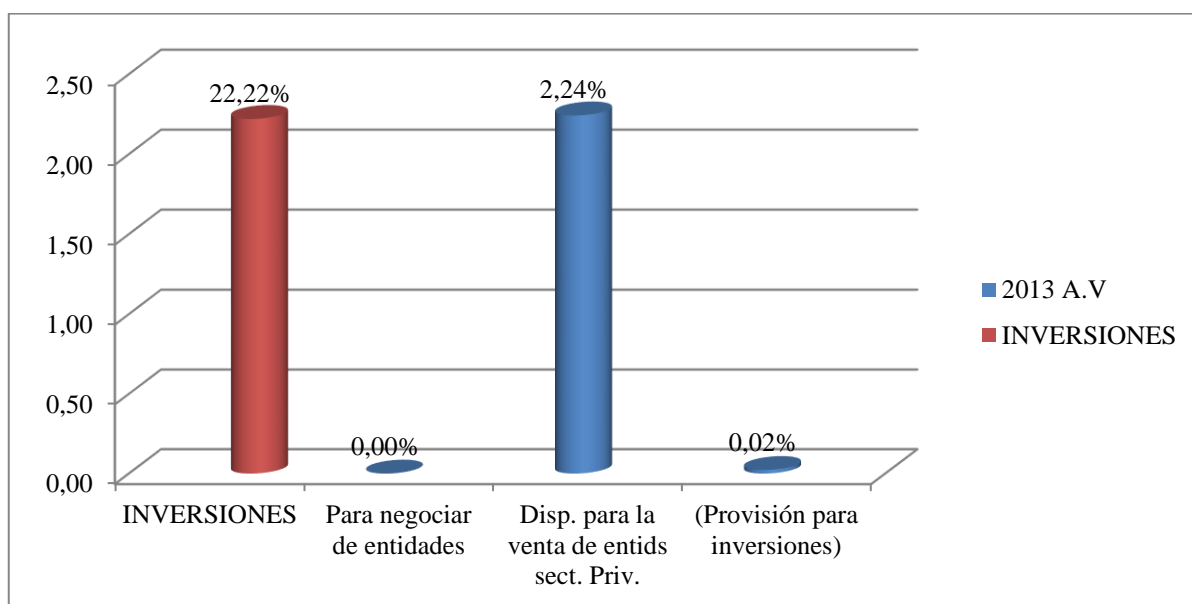
#### Análisis e Interpretación

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

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

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

### Ilustración 8: Inversiones



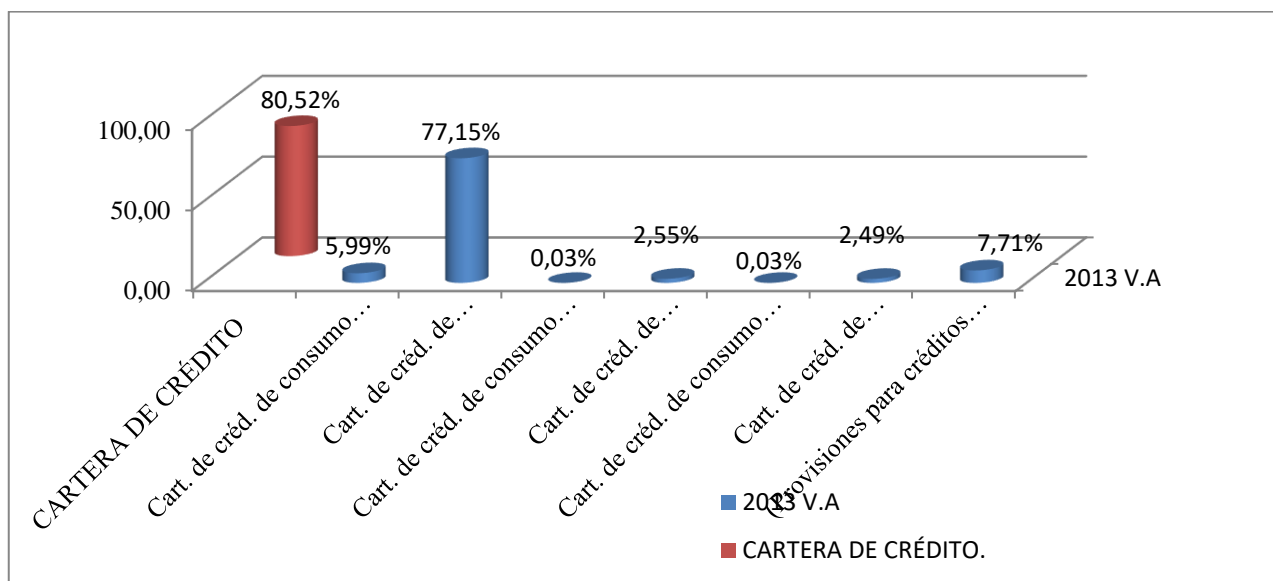
#### Análisis e Interpretación.

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

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

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

### Ilustración 9: Cartera de crédito



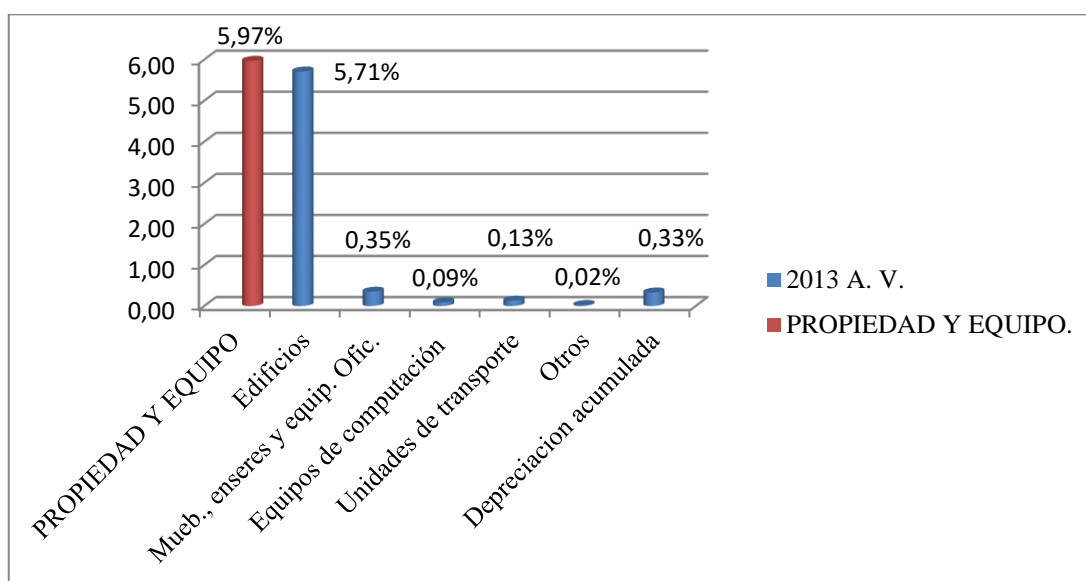
### Análisis e Interpretación

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

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

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

**Ilustración 10: Propiedad planta y equipo.**



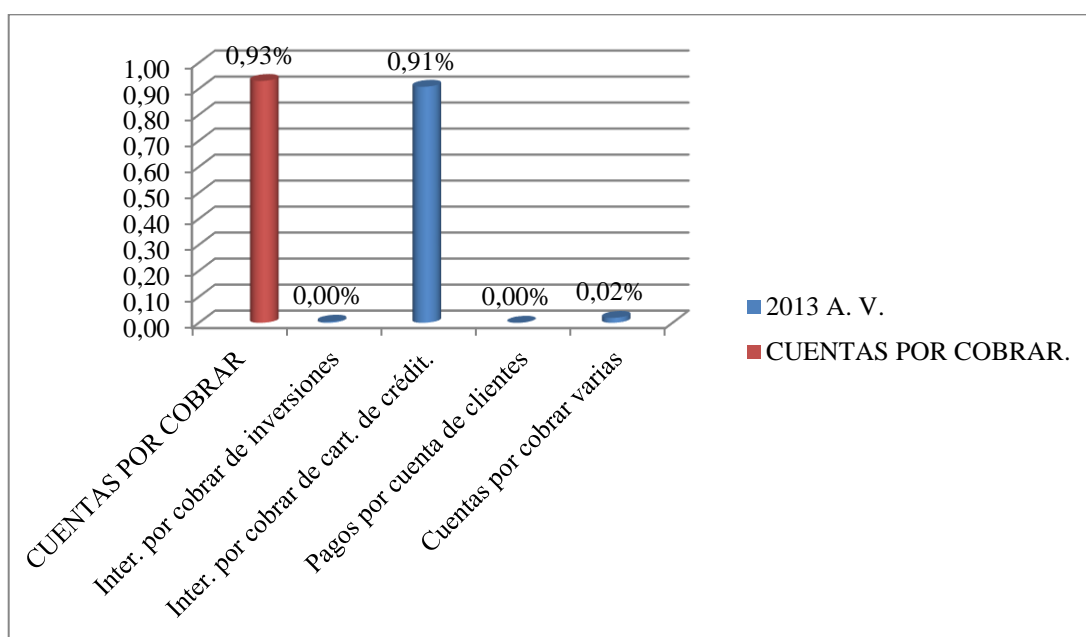
### **Análisis e Interpretación**

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

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

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

**Ilustración 11: Cuentas por cobrar**



### **Análisis e Interpretación**

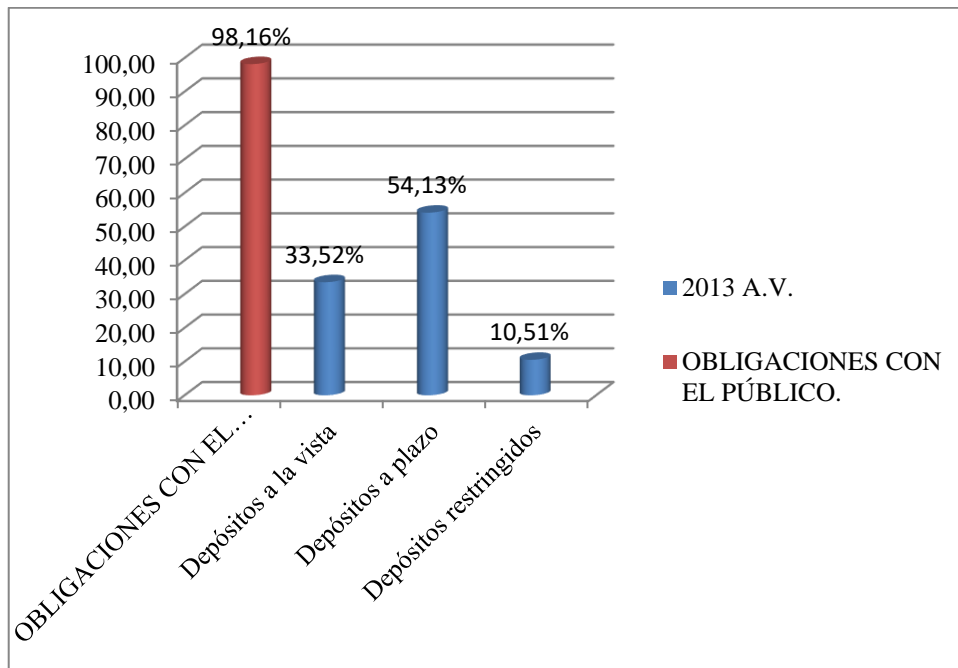
El presente gráfico demuestra la participación que existe de las Cuentas Por Cobrar en relación al Activo Total.

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

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

## ANÁLISIS DE LOS PASIVOS

**Ilustración 12. Obligaciones con el público**



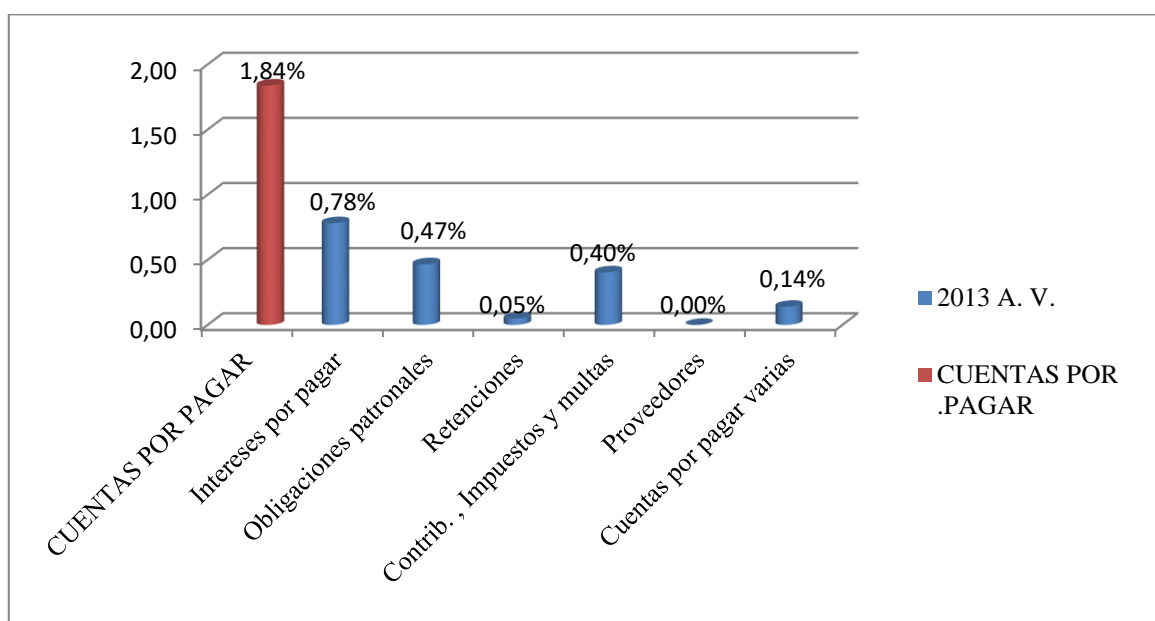
### Análisis e Interpretación

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

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

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

**Ilustración 13: Cuentas por pagar**



### **Análisis e Interpretación.**

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

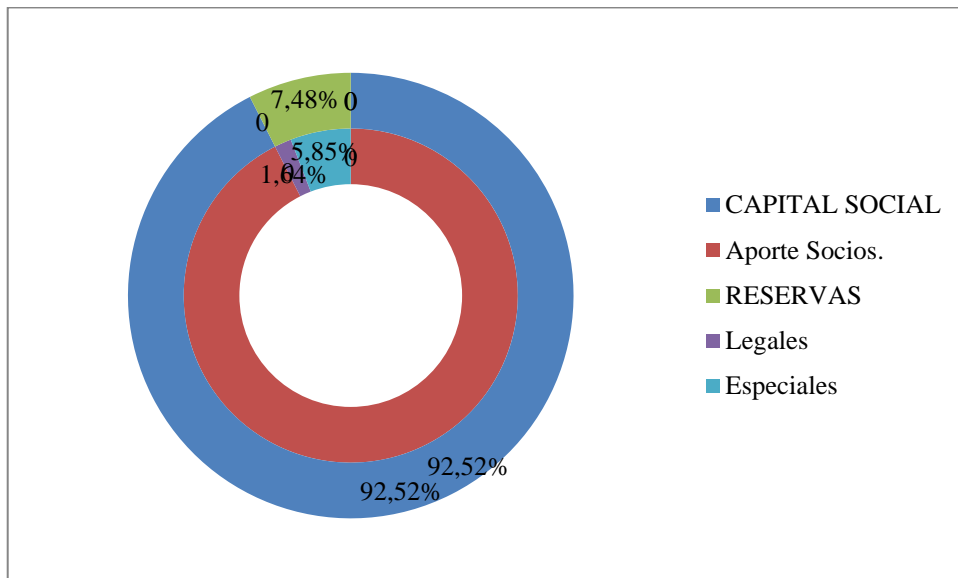
Las Cuentas Por Pagar han tenido una participación del 1,84% representa \$ 179.855,10, respecto al total de los pasivos, los mismos están distribuidos de la siguiente manera: La cuenta Intereses por pagar 0,78%, La cuenta Obligaciones Patronales 0,47%, La cuenta Retenciones 0,05% , La cuenta Contribuciones,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

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

## OTROS PASIVOS

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

**Ilustración 14: Análisis del patrimonio**



### **Análisis e Interpretación.**

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

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

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

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



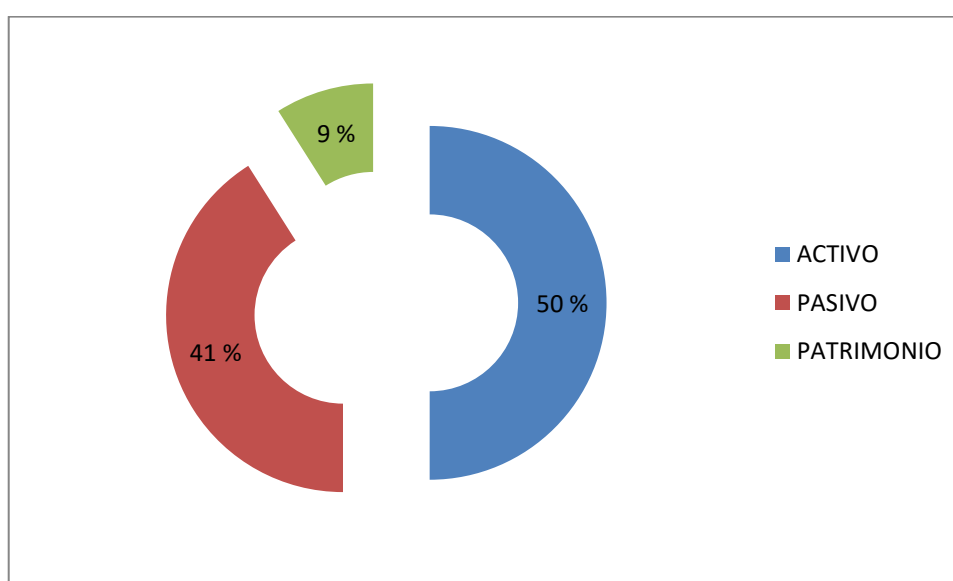
**Tabla 5: Análisis gráfico general año 2012-2013**

<b>GRUPO</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>% PART.</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>% PART.</b>
ACTIVO	\$ 9.973.845,56	50	\$ 11.908.830,81	50
PASIVO	\$ 8.174.977,38	41	\$ 9.787.438,88	41
PATRIMONIO	\$ 1.798.868,18	9	\$ 2.121.391,93	9
<b>TOTALES</b>	<b>\$ 19.947.691,12</b>	<b>100%</b>	<b>\$ 23.817.661,62</b>	<b>100%</b>

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: La Autora

**Ilustración 15: Análisis gráfico general 2013**



### **Análisis e Interpretación.**

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

#### **Año 2012**

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

## **Año 2013**

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

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

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

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

**Tabla 6: Estado de resultados**

**COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” Ltda.  
SUCURSAL RIOBAMBA.**

**Periodo 2012-2013**

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

<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 71.125,54</b>
Participación a empleados	\$ 0,00	\$ 31.658,25
Impuesto a la renta	\$ 0,00	\$ 39.467,29
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 1.301.531,23</b>	<b>\$ 1.593.627,09</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 171.754,04</b>	<b>\$ 139.929,49</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Tabla 7: Análisis Financiero del Estado de Resultados por el método horizontal. Periodo 2012-2013**

<b>CUENTAS</b>	<b>AÑO 2012</b>	<b>AÑO 2013</b>	<b>V.A.</b>	<b>V. R. %</b>
<b>INGRESOS</b>				
<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ 1.429.710,06</b>	<b>\$ 1.683.191,10</b>	<b>\$ 253.481,04</b>	<b>18</b>
Depósitos	\$ 20.315,41	\$ 10.698,45	-\$ 9.616,96	-47
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 15.669,09	\$ 15.744,27	\$ 75,18	0
Intereses de cartera de crédito	\$ 1.393.725,56	\$ 1.656.748,38	\$ 263.022,82	19
<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 4.885,00</b>	<b>\$ 4.521,49</b>	<b>-\$ 363,51</b>	<b>-7</b>
Otros servicios	\$ 4.885,00	\$ 4.521,49	-\$ 363,51	-7
<b>OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>\$ 16.007,82</b>	<b>\$ 13.190,12</b>	<b>-\$ 2.817,70</b>	<b>-18</b>
Otros	\$ 16.007,82	\$ 13.190,12	-\$ 2.817,70	-18
<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 22.682,39</b>	<b>\$ 32.653,87</b>	<b>\$ 9.971,48</b>	<b>44</b>
Recuperación de activos financieros	\$ 22.682,39	\$ 32.653,87	\$ 9.971,48	44
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>\$ 1.473.285,27</b>	<b>\$ 1.733.556,58</b>	<b>\$ 260.271,31</b>	<b>18</b>
<b>GASTOS</b>				
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 421.746,51</b>	<b>\$ 545.088,30</b>	<b>\$ 123.341,79</b>	<b>29</b>
Obligaciones con el público	\$ 421.746,51	\$ 545.088,30	\$ 123.341,79	29
<b>PROVISIONES</b>	<b>\$ 326.169,59</b>	<b>\$ 310.729,71</b>	<b>-\$ 15.439,88</b>	<b>-5</b>
Inversiones	\$ 150,69	\$ 172,51	\$ 21,82	14
Cartera de créditos	\$ 326.018,90	\$ 310.557,20	-\$ 15.461,70	-5

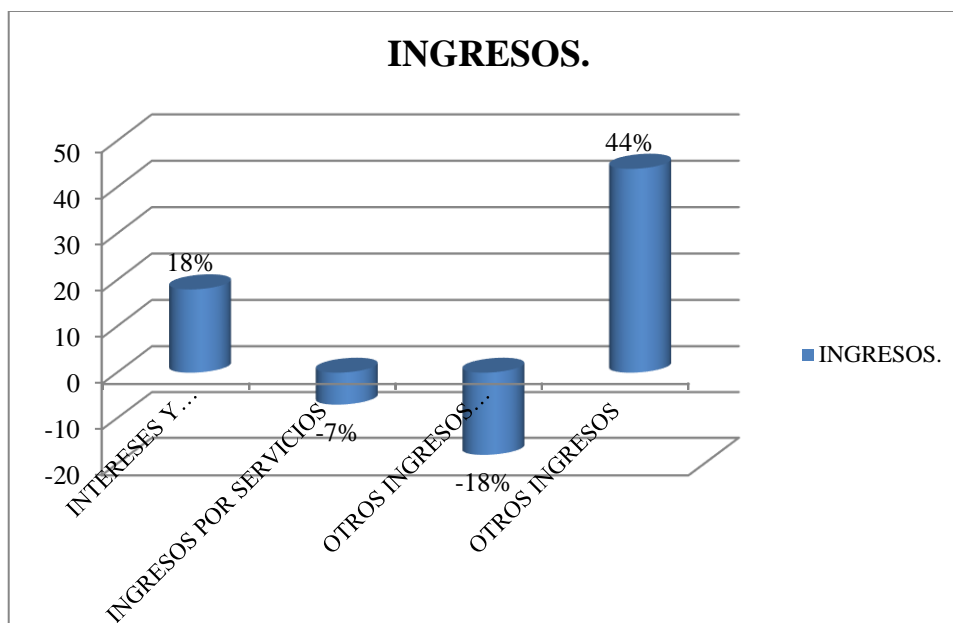
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 548.936,07</b>	<b>\$ 659.952,70</b>	<b>\$ 111.016,63</b>	<b>20</b>
Gastos de personal	\$ 295.862,97	\$ 378.314,51	\$ 82.451,54	28
Honorarios	\$ 14.521,09	\$ 5.163,79	-\$ 9.357,30	-64
Servicios varios	\$ 174.410,26	\$ 193.189,01	\$ 18.778,75	11
Impuestos, contribuciones y multas	\$ 53.571,54	\$ 72.378,66	\$ 18.807,12	35
Depreciaciones	\$ 8.031,31	\$ 9.383,35	\$ 1.352,04	17
Amortizaciones	\$ 1.839,50	\$ 373,33	-\$ 1.466,17	-80
Otros gastos	\$ 699,40	\$ 1.150,05	\$ 450,65	64
<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>\$ 4.679,06</b>	<b>\$ 6.730,84</b>	<b>\$ 2.051,78</b>	<b>44</b>
Intereses y comisiones devengados en ejercicios Anteriores	\$ 4.679,06	\$ 6.730,84	\$ 2.051,78	44
<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>\$ 0,00</b>	<b>\$ 71.125,54</b>	<b>\$ 71.125,54</b>	<b>0</b>
Participación a empleados	\$ 0,00	\$ 31.658,25	\$ 31.658,25	0
Impuesto a la renta	\$ 0,00	\$ 39.467,29	\$ 39.467,29	0
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 1.301.531,23</b>	<b>\$ 1.593.627,09</b>	<b>\$ 292.095,86</b>	<b>22</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 171.754,04</b>	<b>\$ 139.929,49</b>	<b>-\$ 31.824,55</b>	<b>-19</b>

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: La Autora

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

Ilustración 16: Análisis financiero de los ingresos



### Análisis e Interpretación

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

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

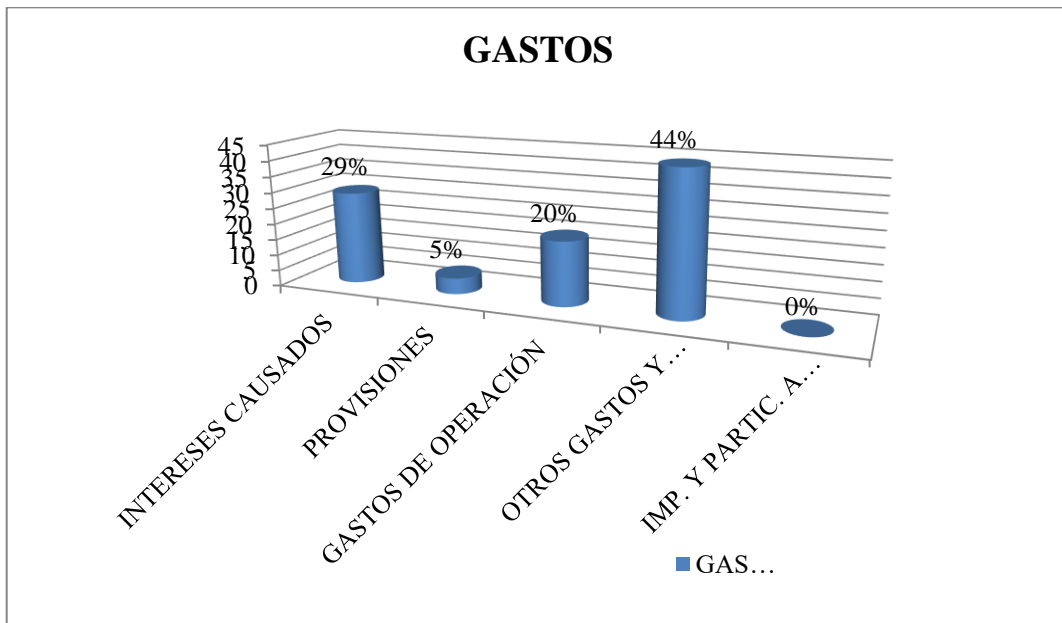
Los Otros ingresos Operacionales se han disminuido en un 18% representa \$ 2.817,70 resultado de: La cuenta Otros Ingresos.

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

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



**Ilustración 17: Análisis financiero método horizontal de gastos.**



### **Análisis e Interpretación**

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

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

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

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

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

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

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

**Tabla No. 8 Análisis Financiero del Estado de Resultados por el método vertical.**

**Periodo 2013**

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

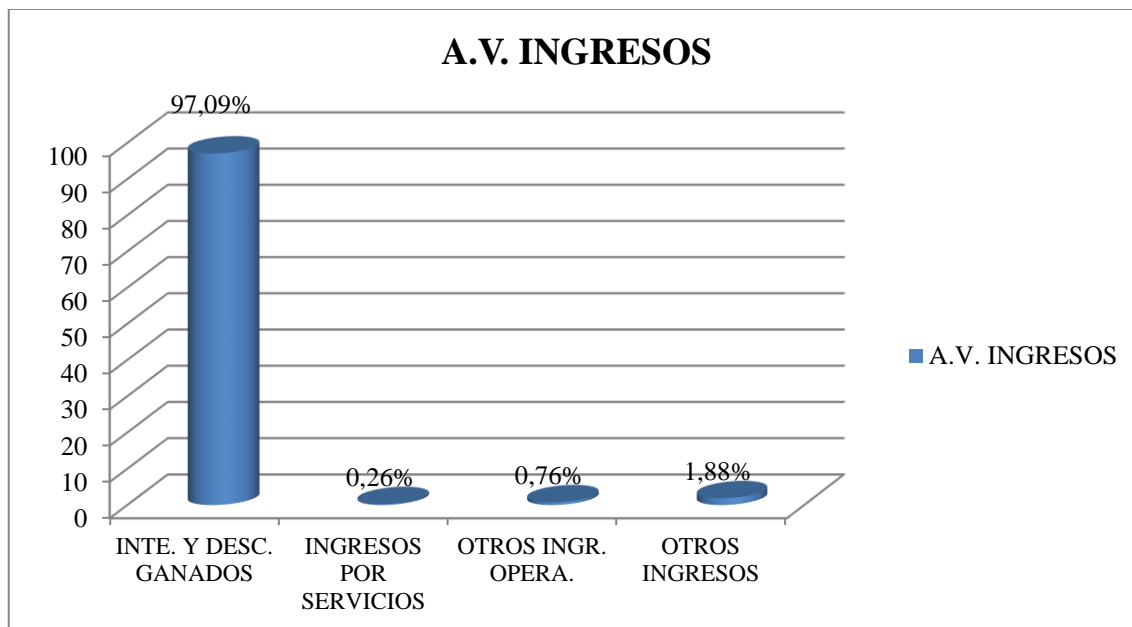
<b>IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS</b>	<b>\$ 71.125,54</b>	<b>4,46</b>
Participación a empleados	\$ 31.658,25	1,99
Impuesto a la renta	\$ 39.467,29	2,48
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 1.593.627,09</b>	<b>100,00</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>\$ 139.929,49</b>	<b>8,78</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

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

Ilustración 18. Análisis de los ingresos 2013



### Análisis e Interpretación

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

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

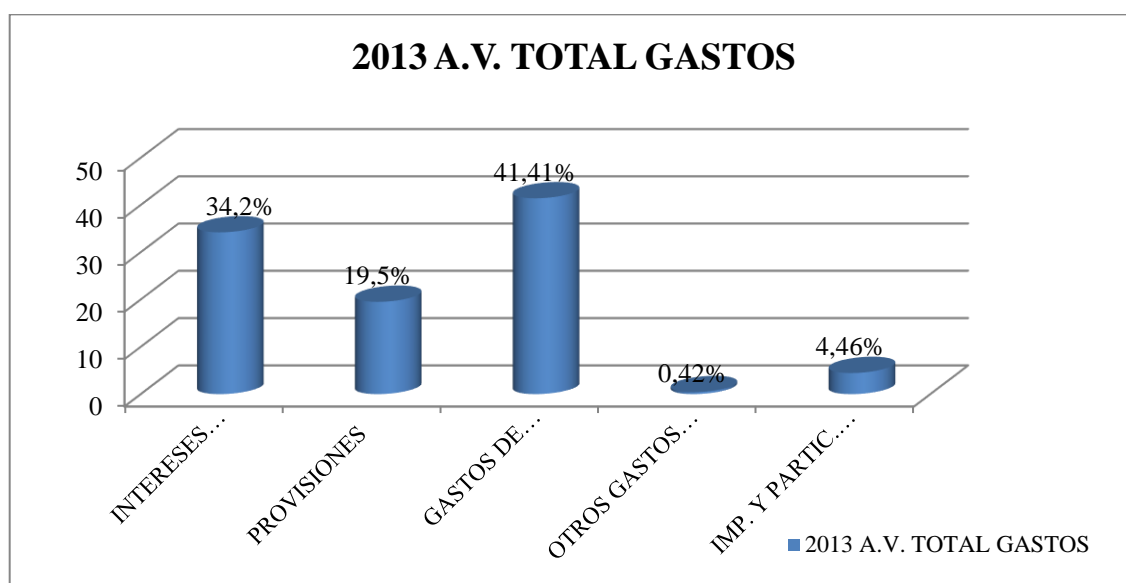
Los Ingresos Por Servicios han tenido una participación del 0,26% \$ 4.521,49 respecto al total de Ingresos.

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

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

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

**Ilustración 19: Análisis de los gastos 2013**



### **Análisis e Interpretación**

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

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

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

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

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

## ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS

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

### RAZONES DE LIQUIDEZ

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para cumplir con sus obligaciones de corto plazo a medida que estas lleguen a su vencimiento. La liquidez se refiere a la solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir, la facilidad con la que puede pagar sus cuentas.

#### a. Liquidez Corriente

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

Fórmula:

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

**Tabla 9: Estimación de la razón corriente (2012-2013)**

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

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora



### **Análisis e Interpretación.**

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

#### **b. Prueba Ácida.**

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

Fórmula:

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

**Tabla 10: Estimación de la Prueba Ácida. (2012-2013)**

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

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

### **Análisis e Interpretación**

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

### c. **Capital de Trabajo Neto**

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

Formula:

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

**Tabla 11: Estimación del Capital Neto de Trabajo (2012-2013).**

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

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

### **Análisis e Interpretación.**

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

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

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

### **RAZONES DE ACTIVIDAD**

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

Entre las cuales se tiene:

#### a) Rotación de Cuentas por Cobrar

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

Fórmula:

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

**Tabla12: Estimación de Rotación de Cuentas por Cobrar (2012-2013)**

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

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

#### Análisis e Interpretación

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

#### b. Plazo Medio de Cobranza

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

Fórmula:

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



**Tabla 13: Estimación del Plazo Medio de Cobro (2012-2013)**

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

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

### **Análisis e Interpretación**

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

#### **d. Rotación de Activos Totales.**

Fórmula:

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

**Tabla 15: Estimación de la Rotación de Activos Totales (2012-2013)**

CONCEPTO	2012	2013
Ingresos Anuales	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58
Total de Activos	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81
<b>Rotación de Activos Totales</b>	<b>0,15 veces</b>	<b>0,15 veces</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

## **Análisis e Interpretación**

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

## **RAZONES DE ENDEUDAMIENTO**

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

### **a. Razón de Endeudamiento Total**

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

Fórmula:

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

**Tabla 16: Estimación de la Razón de Endeudamiento Total (2012-2013)**

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

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

## Análisis e Interpretación

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

### a. Razón de Autonomía

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

Fórmula:

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

**Tabla No. 16 Estimación de la Razón de Autonomía (2012-2013)**

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

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: La Autora

## Análisis e Interpretación

La posibilidad de financiarse con capital propio se reduce al, al 18,04% en el 2012 y para el 2013 se reduce al 17,81%, en relación a los activos totales que administra la

cooperativa. Da a entender que la capacidad del patrimonio en cubrir el valor del activo total.

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

## **RAZONES DE RENTABILIDAD**

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

### **a. Margen de Utilidad Neta.**

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

Fórmula:

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

**Tabla 17: Estimación del Margen de Utilidad Neta.**

<b>CONCEPTO</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49
Ingresos	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58
<b>MARGEN DE UTILIDAD NETA</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora



## Análisis e Interpretación

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

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

### b. Rentabilidad Sobre Activos.

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

Fórmula:

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

**Tabla 18: Estimación de la Rentabilidad Sobre Activos (2012-2013)**

CONCEPTO	2012	2013
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49
Activo Total	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81
<b>RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

## Análisis e Interpretación

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

### c. Rentabilidad Sobre el Patrimonio

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

Fórmula:

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

**Tabla 19: Estimación de la Rentabilidad Sobre Patrimonio (2012-2013)**

CONCEPTO	2012	2013
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49
Patrimonio	\$ 1.798.868,18	\$ 2.121.391,93
<b>RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO</b>	<b>10%</b>	<b>7%</b>

Fuente: Cooperativa Mushuc Runa

Elaborado por: La Autora

#### **Análisis e Interpretación.**

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

#### **4.8.2. Hallazgos.**

El análisis financiero nos permite determinar:

Si es satisfactoria o no la situación financiera de la cooperativa

Existen variadas maneras de generar utilidades, una de ellas detectada debido a la forma en la que está constituida los recursos financieros de la sucursal, es la de generar utilidades a través de los pasivos donde también se generan mayores riesgos por lo que

es necesario tomar decisiones acertadas de allí el diseño del presente modelo de gestión financiera.

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

Se pudo identificar a través de las razones financieras, liquidez corriente, que en el año 2012 dispuso de \$ 0,19 para el año 2013 fue de \$ 0,15 y se estima para el año 2014 será de \$ 0,14.

En la prueba ácida indica \$0,19 en el año 2012 en el año 2013 fue de \$0,15, y se estima para el año 2014 \$0,07 por cada dólar de deuda.

### **Cuál es la disponibilidad de capital de trabajo**

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

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

### **Si el total de activos guardan proporción con el pasivo total**

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

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

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

- La cartera de crédito en el año 2012 fue de \$ 7.933.827,55 se debe considerar que este valor es en mayor parte dinero de obligaciones contraídas con el público.
- La cartera de crédito en el año 2013 fue de \$ 9.589.470,35 se debe considerar que este valor es en mayor parte dinero de obligaciones contraídas con el público.

- Se estima para el año 2014 una inversión en activos fijos de 1.627.044,00 dados que se pretende realizar una remodelación al edificio adquirido.
- La cartera de crédito para el año 2014 se estima de \$11.653.311,00

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

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

**Si los gastos son demasiado elevados**

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

#### 4.8.3. Proyección y análisis financiero

Tabla 20: Balance General

**BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2014**  
**COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” LTDA.**  
**SUCURSAL RIOBAMBA.**  
**PROYECCIÓN FINANCIERA 2014**

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

<b>Obligaciones financieras</b>	<b>\$ 75.497,00</b>
<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>\$ 142.272,00</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 2.662.700,00</b>
Capital Social	\$ 1.827.508,00
Reservas	\$ 670.825,00
Otros aportes patrimoniales	\$ 164.367,00
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>\$ 14.186.530,00</b>

Elaborado por: La Autora

**Tabla 21: Estado de Resultados**

**COOPERATIVA FINANCIERA “MUSHUC RUNA” LTDA.  
SUCURSAL RIOBAMBA.  
PROYECCIÓN FINANCIERA 2014**

Cuentas	Proyección 2014
<b>Intereses Ganados</b>	\$ <b>1.939.656</b>
Depósitos	\$ 22.346
Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	\$ 902
Intereses de créditos	\$ 1.916.408
<b>Comisiones Ganadas</b>	\$ <b>0</b>
Por cartera de crédito	\$ 0
Por avales, fianzas y otros	\$ 0
<b>Utilidades Financieras</b>	\$ <b>0</b>
<b>Ingresos por Servicios</b>	\$ <b>5.360</b>
<b>Otros Ingresos Operacionales</b>	\$ <b>9.210</b>
<b>Otros Ingresos</b>	\$ <b>44.107</b>
<b>TOTAL INGRESOS</b>	\$ <b>1.998.333</b>
<b>Intereses Pagados</b>	\$ <b>739.564</b>
Obligaciones con el Público	\$ 731.093
Por Créditos Otras Inst. Financieras y transfer.	\$ 8.471
<b>Comisiones Causadas</b>	\$ <b>0</b>
<b>Provisiones</b>	\$ <b>154.090</b>
Por cartera de crédito	\$ 154.090
<b>Gastos de Operación</b>	\$ <b>668.078</b>
Gastos de Personal	\$ 354.827
Honorarios	\$ 0
Servicios varios	\$ 192.821
Impuestos, contribuciones y multas	\$ 107.788
Depreciaciones	\$ 10.690
Amortizaciones	\$ 413
Otros gastos	\$ 1.539
<b>Pérdidas Financieras</b>	\$ <b>0</b>

<b>Otros gastos y pérdidas</b>	\$	<b>837</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	\$	<b>1.562.569</b>
<b>GANANCIA (PERDIDA) EJERCICIO</b>	\$	<b>435.764</b>
% de los Ingresos		
<b>15% Participación de Trabajadores</b>	\$	<b>65.365</b>
<b>25% Impuesto Renta</b>	\$	<b>92.600</b>
<b>Utilidad del ejercicio.</b>	\$	<b><u>277.799</u></b>

Elaborado por: La Autora



## ANÁLISIS DE RAZONES FINANCIERAS PROYECTADAS.

### ANÁLISIS DE LIQUIDEZ.

#### a. Razón Corriente.

Fórmula:

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

**Tabla 22: Estimación de la Razón Corriente (2014)**

CONCEPTO	U.M	PROYECCIÓN 2014
Fondos D. + Inversiones	USD	\$1.006.164,43
Depósitos a corto plazo	USD	\$6.963.150,83
<b>RAZÓN CORRIENTE</b>	<b>USD</b>	<b>\$0,14</b>

Elaborado por: La Autora

#### Análisis e Interpretación

La Cooperativa, a través de la proyección demostrará una razón corriente de \$ 1,45 en el año 2014 a diferencia del año 2013 que fue de \$0,28 lo cual indica que tendrá liquidez, por cada dólar de los depósitos a corto plazo dispondrá de \$1,45 para cubrir sin dificultades, adicionalmente dispone de un margen de capacidad para contraer nuevas obligaciones de corto plazo con el objetivo de generar mayor ingresos.

#### b. Prueba Ácida.

Fórmula:

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

**Tabla 23: Estimación Prueba ácida. (2014)**

CONCEPTO	UM	PROYECCIÓN 2014
Fondos Disponibles.	USD	\$724.771,00
Depósitos a plazo + Ahorros	USD	\$10.023.811,50
<b>PRUEBA ÁCIDA</b>	<b>USD</b>	<b>\$ 0,08</b>

Elaborado por: La Autora

### **Análisis e Interpretación**

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

### **c. Capital de Trabajo Neto**

Formula:

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

**Tabla 24: Estimación del Capital Neto de Trabajo (2014).**

CONCEPTO	U.M	PROYECCIÓN 2014
Activo Corriente	USD	\$ 12.516.971,00
Pasivo Corriente	USD	\$ 11.381.558,00
<b>Capital de Trabajo Neto</b>	<b>USD</b>	<b>\$ 1.135.413,00</b>

Elaborado por: La Autora

### **Análisis e Interpretación**

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

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

## ANÁLISIS DE ENDEUDAMIENTO.

### a. Razón de Endeudamiento Total.

Fórmula:

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

**Tabla 25: Estimación de la Razón de Endeudamiento Total (2014)**

CONCEPTO	UM	PROYECCIÓN 2014
Pasivo Total	USD	\$ 11.523.830,00
Activo Total	USD	\$ 14.186.530,00
<b>ENDEUDAMIENTO TOTAL</b>	<b>%</b>	<b>81,23%</b>

Elaborado por: La Autora

### Análisis e Interpretación

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

### b. Razón de Autonomía

Fórmula:

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

**Tabla 26: Estimación de la Razón de Autonomía (2014)**

CONCEPTO	UM	Proyección 2014
Patrimonio	USD	\$ 2.662.700,00
Activo Total	USD	\$ 14.186.530,00
<b>RAZÓN DE AUTONOMÍA</b>	<b>%</b>	<b>18,77%</b>

Elaborado por: La Autora

## **Análisis e Interpretación**

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

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

## **RAZONES DE ACTIVIDAD.**

### **a. Rotación de Cuentas por Cobrar**

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

Fórmula:

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

**Tabla 27. Estimación de la Rotación de Cuentas por Cobrar (2014).**

<b>CONCEPTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2014</b>
Cartera de Crédito	\$ 11.653.311,00
Cuentas X Cobrar	\$ 138.889,00
<b>Rotación de Cuentas x Cobrar</b>	84 veces

Elaborado por: La Autora

## **Análisis e Interpretación.**

A través de la fórmula de la Rotación de las Cuentas por Cobrar se ha obteniendo el siguientes resultado proyectado para el año 2014 será de 84 veces, a diferencia del año

2013 en promedio retornó en 86 ocasiones las cuentas por cobrar, la importancia de este indicador radica en obtener el mayor promedio en retorno de las cuentas por cobrar para mejorar la liquidez.

**b. Plazo Medio de Cobranza**

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

Fórmula:

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

**Tabla 28. Estimación del Plazo Medio de Cobro (2014)**

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

Elaborado por: La Autora.

### **Análisis e Interpretación.**

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

### **c. Rotación de Activos Totales.**

Fórmula:

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

**Tabla 29: Estimación de la Rotación de Activos Totales (2014)**

CONCEPTO	PROYECCIÓN 2014
Ingresos Anuales	1.998.333
Total de Activos	\$ 14.186.530,00
<b>ROTACIÓN DE ACTIVOS TOTALES</b>	<b>0,14 veces</b>

Elaborado por: La Autora

### **Análisis e Interpretación**

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

## RAZONES DE RENTABILIDAD.

### a. Margen de Utilidad Neta.

Fórmula:

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

**Tabla 30: Estimación del Margen de Utilidad Neta (2014)**

CONCEPTO	PROYECCIÓN 2014
Utilidad Neta	\$ 277.799,00
Ingresos	\$ 1.998.333,00
<b>MARGEN DE UTILIDAD NETA</b>	<b>14%</b>

Elaborado por: La Autora

### Análisis e Interpretación

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

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

### b. Rentabilidad Sobre Activos.

Fórmula:

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

**Tabla 31: Estimación de la Rentabilidad sobre Activos (2014).**

<b>CONCEPTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2014</b>
Utilidad Neta	\$ 277.799,00
Activo Total	\$ 14.186.530,00
<b>RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS</b>	<b>2%</b>

Elaborado por: La Autora

### **Análisis e Interpretación**

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

#### **c. Rentabilidad Sobre el Patrimonio**

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

Fórmula:

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

**Tabla 32: Estimación de la Rentabilidad sobre Patrimonio (2014)**

<b>CONCEPTO</b>	<b>PROYECCIÓN 2014</b>
Utilidad Neta	\$ 277.799,00
Patrimonio	\$ 2.662.700,00
<b>RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO</b>	<b>10%</b>

Elaborado por: La Autora



## **Análisis e Interpretación**

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

### **4.8.4. La rentabilidad en la Cooperativa**

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

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

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

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

#### **a. Margen de utilidad neta.**

(Lawrence J. Gitman, 2012, pág. 74) El margen de utilidad neta mide el porcentaje que queda de cada dólar de ventas después que se dedujeron todos los costos y gastos,

incluyendo intereses, impuestos y dividendos de acciones preferentes. Cuando más alto es el margen de utilidad neta de la empresa, mejor.

**Tabla 33: Margen de Utilidad Neta**

CONCEPTO	2012	2013	PROYECCIÓN 2014
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
Ingresos	\$ 1.473.285,27	\$ 1.733.556,58	\$ 1.998.333,00
<b>MARGEN DE UTILIDAD NETA</b>	<b>12%</b>	<b>8%</b>	<b>14%</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

### **Análisis e Interpretación**

El margen de utilidad neta muestra la eficiencia relativa de la empresa después de tomar en cuenta todos los gastos e impuestos sobre ingresos. El margen de utilidad neta proyectado para el año 2014 será del 14% a diferencia del año 2013 que alcanzó el 8% y en el año 2012 fue del 12%; demuestra una mejora en la eficiencia relativa en relación a los años anteriores.

#### **b. Rendimiento sobre los activos totales (RSA)**

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

**Tabla 34: Rentabilidad Sobre Activos**

CONCEPTO	2012	2013	PROYECCIÓN 2014
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
Activo Total	\$ 9.973.845,56	\$ 11.908.830,81	\$ 14.186.530,00
<b>RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS</b>	<b>2%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

## **Análisis e Interpretación**

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

### **c. Rendimiento sobre el patrimonio (RSP)**

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

**Tabla 35: Rentabilidad Sobre el Patrimonio.**

<b>CONCEPTO</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>PROYECCIÓN 2014</b>
Utilidad Neta	\$ 171.754,04	\$ 139.929,49	\$ 277.799,00
Patrimonio	\$ 1.798.868,18	\$ 2.121.391,93	\$ 2.662.700,00
<b>RENTABILIDAD SOBRE PATRIMONIO</b>	<b>10%</b>	<b>7%</b>	<b>10%</b>

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

## **Análisis e Interpretación**

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

### **4.8.5. Sistema Du Pont**

(Córdova Padilla, 2012, págs. 107, 108)El sistema Du Pont de análisis financiero tiene amplio reconocimiento en la industria y es un estudio completo, las razones de actividad

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Margen de utilidad en ventas.** El manejo de un buen margen de utilidad le permite a las empresas ser rentables, sin vender una gran cantidad de unidades. Las empresas que utilizan este sistema, aunque pueden tener una buena rentabilidad, no están utilizando eficientemente sus activos ni el capital de trabajo, puesto que deben tener un capital inmovilizado por un mayor tiempo.

- **Uso eficiente de sus activos fijos.** Caso contrario al anterior se da cuando, una empresa tiene un margen menor en la utilidad sobre el precio de venta, pero este es compensado por la alta rotación de sus productos.

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

**Tabla 36: Rendimiento sobre el capital**

AÑOS	2012	2013	2014 PROYECCIÓN
<b>Rendimiento sobre el capital</b>	10,61%	7,34%	15,13%

**Fuente:** Cooperativa Mushuc Runa

**Elaborado por:** La Autora

### **Análisis e Interpretación**

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

#### **4.8.6. Estrategias para mejorar la rentabilidad**

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

**Evaluación de productos, costos y clientes:** Un paso que se antoja fundamental para aumentar, y a veces, obtener mayor rentabilidad, es el análisis y evaluación de los

productos que fabricamos o vendemos, conocer el perfil de clientes que los consumen, evaluar el nivel de aceptación y el volumen de ventas, y estar dispuestos a reformularlos para poder llegar a un público mayor, sin resignar calidad. La evaluación de costos y la posibilidad de reducirlos sin sacrificar el tipo y calidad de los productos, repercute directamente en la rentabilidad de la cooperativa.

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

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

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

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

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

En relación a la consecución de una mayor rentabilidad relacionada con los clientes y las ventas, implementar una estrategia de reconocimiento a aquellos clientes que nos

recomiendan a otras personas, resulta más rentable en dinero y tiempo, que emprender una captación de clientes de forma tradicional y directa.

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

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

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

**Tabla 37: Modelo de Informe de Resultados**

<b>CLASIFICACIÓN DE LA CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>	<b>2014 Proyectado</b>
Cartera de créditos de consumo por vencer	\$ 450.491,97	\$ 713.367,15	\$ 992.434,00
Cartera de créditos de microempresa por vencer	\$ .626.229,07	\$ 9.187.431,74	\$ 10.908.840,00
Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses.	\$ 14.272,22	\$ 3.344,46	\$ 31.354,00
Cartera de créditos de microempresa que no devenga intereses.	\$ 236.600,92	\$ 304.218,75	\$ 471.502,00
Cartera de créditos de consumo vencida	\$ 5.160,62	\$ 3.123,49	\$ 7.575,00
Cartera de créditos de microempresa vencida	\$ 248.577,31	\$ 296.474,91	\$ 354.236,00
(Provisiones para créditos incobrables)	\$ 647.504,56	\$ 918.490,15	\$ 1.112.630,00
<b>TOTAL CARTERA DE CRÉDITO</b>	<b>\$ 7.933.827,55</b>	<b>\$ 9.589.470,35</b>	<b>\$ 11.653.311,00</b>

La cartera de crédito de microempresa por vencer al igual de la cartera de consumo por vencer durante los años 2012 y 2013 han sufrido un incremento al igual que en su proyección.

La cartera de consumo que no devengan intereses en el año 2013 disminuyó respecto al año 2012 y se proyecta un incremento para el año 2014.

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



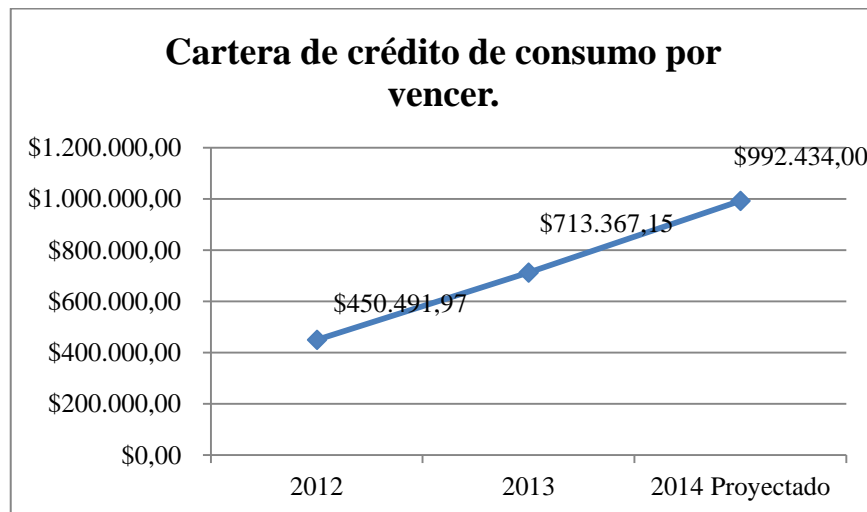
La cartera de consumo vencida en el año 2013 disminuyó respecto al año 2012 y se proyecta un incremento para el año 2014.

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

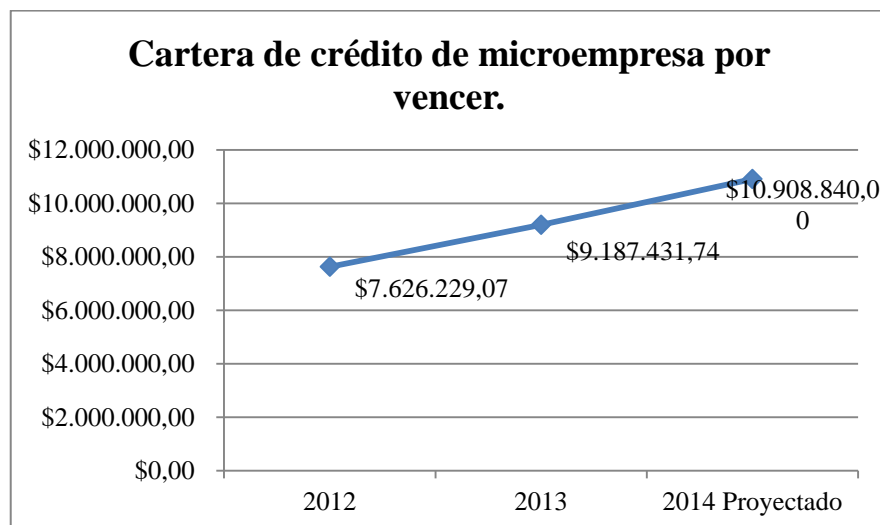
## REPRESENTACIÓN GRÁFICA

### Comportamiento Gráfico de los Movimientos de Cartera de Crédito.

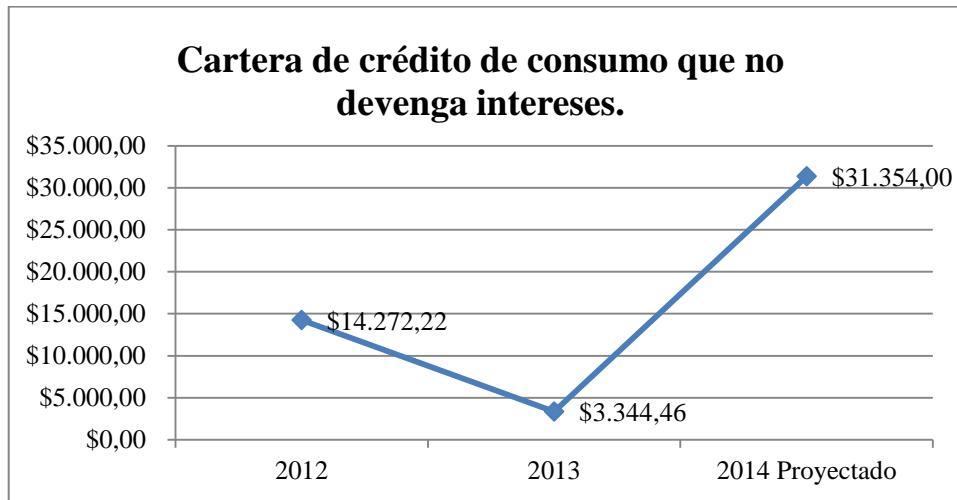
**Ilustración 20: (informe modelo) Cartera de crédito de consumo por vencer.**



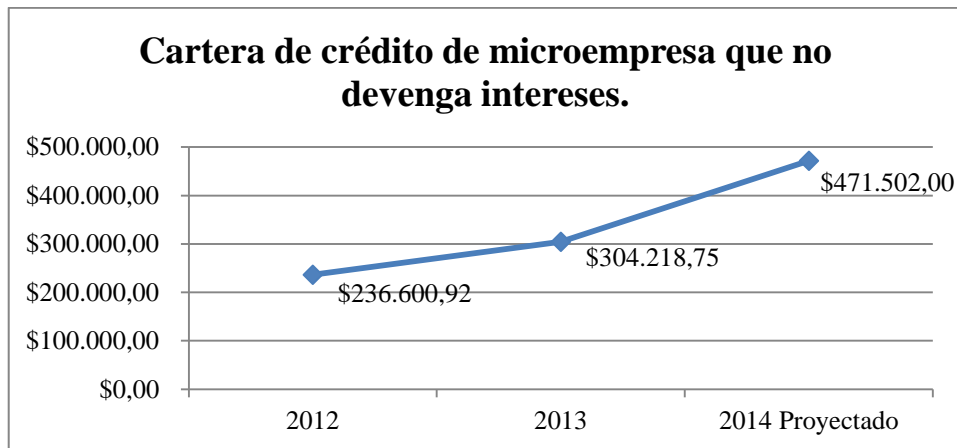
**Ilustración 21: (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa por vencer.**



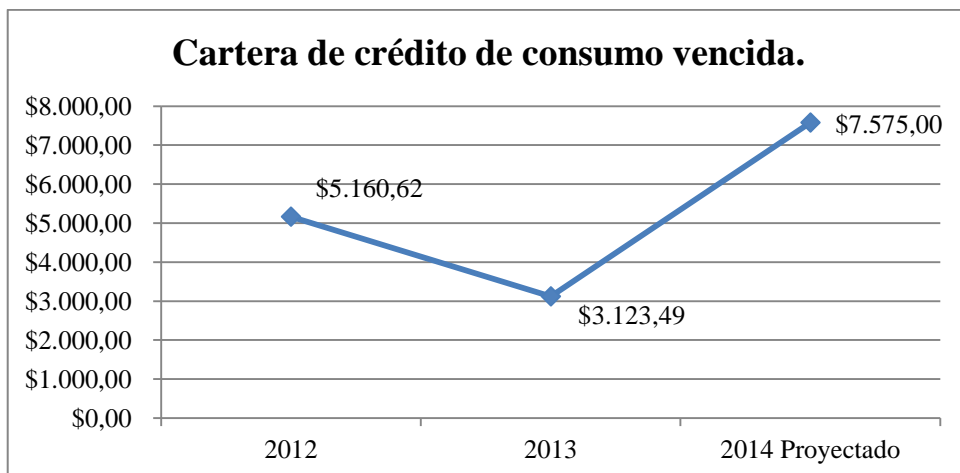
**Ilustración 22: (informe modelo) Cartera de crédito de consumo que no devenga intereses.**



**Ilustración 23: (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa que no devenga intereses.**



**Ilustración 24: (informe modelo) Cartera de crédito de consumo vencida.**



**Ilustración 25: (informe modelo) Cartera de crédito de microempresa vencida.**

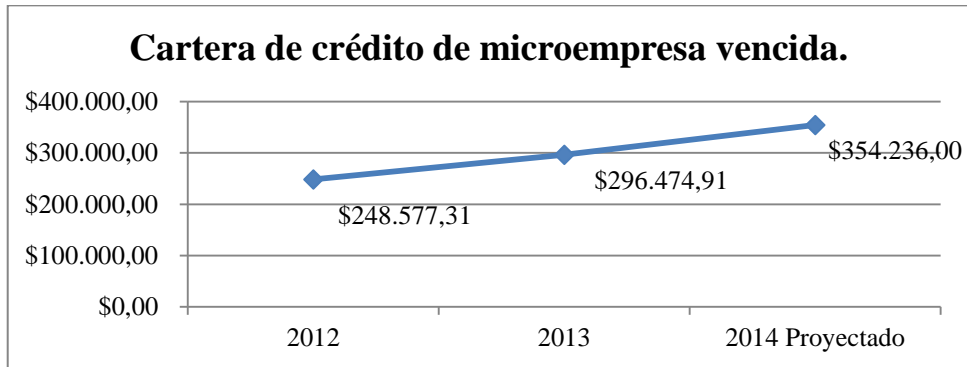


Tabla 38: Cuadro de resumen general de razones financieras.

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

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

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

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

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

## CONCLUSIONES

Al término de la investigación se ha podido establecer las siguientes conclusiones:

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

## RECOMENDACIONES

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

## **BIBLIOGRAFÍA**

Córdova Padilla, M. (2012). Gestión Financiera.

Coulter, R. (2010). Administración.

Gitman, Lawrence J. (2012). Principios de administración financiera. México:

Córdova, M. (2007) Gerencia Financiera Empresarial, Madrid.: McGrawHill.

Ochoa, G. y Saldivar, R.(2002), Administración Financiera, México: McGrawHill

Ortíz, A.(2005), Gerencia Financiera y Diagnóstico Estratégico, segunda edición, Mexico: Limusa.

Van Horne, J. (2001), Administración Financiera, novena edición, Madrid: McGrawHill,

WILSON, P., 2004, Gestión Financiera en la Pequeña y Mediana• Empresa, México, Mc Graw Hill, primera edición.

Weston, J. F. (1994). Fundamentos de administración financiera. México: McGrawHill Interamericana

Palacios, L. (2010). Dirección Estratégica. Bogotá: Ecoe Ediciones.

## **LINKOGRAFÍAS**

Dayan. (2010). Control Financiero. Recuperado el 4 de julio de 2014, de Control Financiero: <http://es.scribd.com/doc/27584262/Control-Financiero>

Weston, J. F. (1994). Fundamentos de administración financiera. En J. F. Weston, Fundamentos de administración financiera. (pág. 485). México: McGRAW-HILL INTERAMERICANA DE MEXICANA, S.A. de C.V.



Frascati, M. d. (05 de Febrero de 2014). Definición del Concepto de Proyecto de Investigación (DGIIA - VMGA). Obtenido de [http://redpeia.minam.gob.pe/admin/files/Proyecto%20de%20investigaci%C3%B3n%20ambiental%20\[Modo%20de%20compatibilidad\].pdf](http://redpeia.minam.gob.pe/admin/files/Proyecto%20de%20investigaci%C3%B3n%20ambiental%20[Modo%20de%20compatibilidad].pdf)

Oca, L. M. (s.f.). Dirección Estratégica: una ventaja competitiva. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos65/direccion-estrategica/direccion-estrategica.shtml>

Parra, J. C. (13 de Septiembre de 2010). La Empresa Inteligente. Obtenido de <http://www.empresadehoy.com/la-empresa-inteligente/>

Sierra, P. G. (28 de Enero de Oviedo 1999). Manual de Materialismo Filosófico; Una introducción Analítica. Obtenido de: [http://www.dianoesis.net/diccionario%20de%20filosofia\\_Pelayo\\_Garc%C3%83%C2%](http://www.dianoesis.net/diccionario%20de%20filosofia_Pelayo_Garc%C3%83%C2%)

Taboada, A. G. (36 de Enero-Junio de 2012). Teoría de la Empresa: Las Propuestas de Coase, Alchian y Demsetz, Williamson, Penrose y Nootebom. Obtenido de [http://www.izt.uam.mx/economiatyp/numeros/numeros/36/articulos\\_PDF/36\\_1\\_Articulo.pdf](http://www.izt.uam.mx/economiatyp/numeros/numeros/36/articulos_PDF/36_1_Articulo.pdf)

Valda, J. C. (13 de Junio de 2011). Balanced Scorecard - Cuadro de Mando Integral. Obtenido de <http://jcvalda.wordpress.com/2011/06/13/balanced-scorecard-cuadro-de-mando-integral/>

## **ANEXOS**

### **Anexo 1**

#### **ENTREVISTA A LOS DIRECTIVOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA.**

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

**OBJETIVO:** Analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa”.

1. ¿Considera importante el desarrollo de un plan financiero en la cooperativa.
2. ¿Considera que la Unidad financiera está bien estructurada?
3. ¿Considera usted necesario los flujos de caja para la administración del efectivo?
4. ¿Cree usted que los indicadores financieros le facilitan la toma de decisiones?
5. ¿Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?
6. ¿Se tiene un adecuado cálculo de la Rentabilidad en la cooperativa?
7. ¿La rentabilidad de la cooperativa es la esperada por la organización?
8. ¿Proporciona a los empleados los conocimientos y herramientas necesarias para optimizar la toma de decisiones de la organización cooperativista?
9. ¿Se revisan con frecuencia los estados financieros de la Cooperativa?
10. ¿Son efectivas las estrategias que se aplican entorno a la situación financiera de la cooperativa?

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

## **Anexo 2**

### **ENTREVISTA AL PERSONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA**

**OBJETIVO:** Analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa”.

#### **PREGUNTAS**

1. ¿Considera necesario que se revisen con frecuencia los estados financieros de la Cooperativa?
2. ¿Cree necesario los flujos de caja en la administración del efectivo?
3. ¿Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?
4. ¿Cree usted que indicadores financieros le permitirán tomar mejores decisiones dentro de la organización?
5. ¿Considera que la organización de la unidad financiera de la cooperativa es la más adecuada?
6. ¿Las estrategias que aplica la cooperativa son acordes a las necesidades de sus socios?
7. ¿Se tiene un adecuado cálculo de la Rentabilidad en la cooperativa?
8. ¿La rentabilidad de la cooperativa es la esperada por la organización?
9. ¿Considera Importante que la cooperativa cuente con un modelo de gestión financiera que le permita mejorar la rentabilidad de la misma?

**GRACIAS POR SU COLABORACIÓN**

### Anexo 3

## ENCUESTA A LOS SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA

**OBJETIVO:** Analizar la gestión financiera y su impacto en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa”.

### PREGUNTAS

1. ¿Considera usted que los servicios financieros que presta la cooperativa son buenos?

SI ( )

NO ( )

¿Por qué?

.....

2. ¿Los costos del capital que cobra la cooperativa son competitivos?

SI ( )

NO ( )

3. ¿Los empleados de la cooperativa orientan adecuadamente a los socios sobre los créditos?

SI ( )

NO ( )

4. ¿Los productos financieros que ofrece la cooperativa satisface las necesidades de los socios?

SI ( )

NO ( )

5. ¿Los servicios financieros que oferta la cooperativa son acordes a sus necesidades de los socios?

SI ( )

NO ( )

6. ¿La rentabilidad es revertida a los socios de la cooperativa?

SI ( )

NO ( )

**Gracias por su colaboración**