



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

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

**Previo a la obtención del título de:**

**INGENIERA EN FINANZAS**

**TEMA:**

**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ACHIK INTI LTDA., DE LA CIUDAD DE CAÑAR, PROVINCIA DEL CAÑAR EN EL PERIODO 2016-2018.**

**AUTORA:**

*MARÍA GUADALUPE ACERO ACERO*

**RIOBAMBA – ECUADOR**

**2016**

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de investigación, previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la Srta. María Guadalupe Acero Acero, cumpliendo con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Pedro Pablo Bravo Molina  
**DIRECTOR DEL TRIBUNAL**

Ing. Juan Alberto Avalos Reyes  
**MIEMBRO DEL TRIBUNAL**

## **DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD**

Yo, María Guadalupe Acero Acero, 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 autora, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, 31 de Marzo del 2016

María Guadalupe Acero Acero  
030275323-1

## **DEDICATORIA**

Mediante este trabajo investigativo dedico de todo corazón a Dios y a mis queridos padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar y a mis padres, María Amalia Acero Mayancela, Manuel Acero Aguaiza, pilares fundamentales en mi vida, sin ellos, jamás hubiese podido conseguir lo que hasta ahora. Su tenacidad y lucha insaciable han hecho de ellos el gran ejemplo a seguir y a mis queridos hermanas(os), Rosa, Transito, Moisés y Manuel quienes apoyaron moralmente y económicamente.

## **AGRADECIMIENTO**

Un profundo agradecimiento al personal docente administrativo de la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo (ESPOCH) quienes han apoyado con sus sabios experiencias en momentos difíciles para lograr el objetivo propuesto en mi vida estudiantil durante cinco años de estudio.

Agradezco de manera especial al director y miembro de tesis, Ing. Pedro Bravo e Ing. Juan Alberto Avalos quienes se han convertido en amigos con sus sabios conocimientos que han guiado por el buen camino del saber.

# ÍNDICE GENERAL

Portada .....	i
Certificación del tribunal .....	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice de tablas .....	ix
Índice de gráficos.....	x
Índice de anexos.....	x
Resumen ejecutivo.....	xi
Summary.....	xii
Introducción .....	1
<b>CAPÍTULO I: EL PROBLEMA .....</b>	<b>2</b>
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.1.1. Formulación del Problema .....	2
1.1.2. Delimitación del Problema.....	2
1.2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN .....	3
1.3. OBJETIVOS .....	4
1.3.1. Objetivo General .....	4
1.3.2. Objetivos Específicos .....	4
<b>CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO .....</b>	<b>5</b>
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	5
2.1.1. Antecedentes históricos .....	5
2.2. FUNDAMENTACION TEÓRICA .....	6
2.2.1. Ámbito General .....	6
2.2.1.1. Gestión de empresas .....	7
2.2.2. Tipos de modelos de gestión .....	7
2.2.3. Ámbito Financiero.....	8
2.2.3.1. Actividad financiera del sector privado.....	9
2.2.3.2. Función Financiera .....	9
2.2.3.3. Gestión Financiera.....	11

2.2.3.4.	Situación económica y situación financiera .....	13
2.2.3.5.	Actividades de la Gestión Financiera .....	22
2.2.3.6.	Análisis Financiero su importancia .....	22
2.2.3.7.	Fuentes de Información del Análisis Financiero .....	22
2.2.3.9.	Propósito de los Estados Financieros .....	23
2.2.3.10.	Los indicadores financieros .....	23
2.2.3.11.	Métodos de Análisis Financiero .....	24
2.2.3.12.	Punto de equilibrio. ....	25
2.2.3.13.	Rentabilidad .....	26
2.2.3.14	Objetivo Financiero .....	29
2.2.4.	Presupuesto .....	31
2.2.4.1.	Contenido y finalidad .....	31
2.2.4.2.	Etapas del ciclo presupuestario .....	31
2.2.5	Aspectos legales .....	32
2.3.	MARCO CONCEPTUAL .....	33
2.4.	IDEA A DEFENDER .....	34
2.5	VARIABLES .....	34
2.5.1	Variable Independiente.....	35
2.5.2	Variable Dependiente .....	35
<b>CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO .....</b>		<b>36</b>
3.1	MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN.....	36
3.2	TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	36
3.3	POBLACIÓN Y MUESTRA .....	36
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS .....	37
3.5.	RESULTADO Y ANÁLISIS DE LAS ENCUESTAS .....	39
3.6.	VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER.....	47
<b>CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO .....</b>		<b>48</b>
4.1	TITULO .....	48
4.2	CONTENIDO DE LA PROPUESTA .....	48
4.2.1	Descripción de la Empresa .....	48
4.2.1.1.	Reseña Histórica de la cooperativa.....	48
4.2.1.2.	Misión Empresarial .....	50
4.2.1.3.	Visión Empresarial .....	50
4.2.1.4.	Principios y Valores .....	50

4.2.2.	Base Legal .....	52
4.2.3.	Organigrama de la empresa .....	52
4.2.3.1.	Descripción de funciones de la cooperativa. ....	53
4.2.4.	Políticas .....	55
4.2.5.	Productos y servicios financieros de la cooperativa ahorro y crédito Achik Inti Ltda. ....	56
4.2.5.1.	Productos. ....	56
4.5.2.2.	Servicios .....	59
4.3.	METODOLOGÍA A SEGUIR DEL MODELO .....	60
4.3.1.	Estructura del modelo de gestión financiera .....	60
4.3.2.	Desarrollo de cada uno de los elementos del modelo de gestión Financiera	60
	CONCLUSIONES .....	92
	RECOMENDACIONES.....	93
	BIBLIOGRAFÍA .....	94
	ANEXOS .....	96

## ÍNDICE DE TABLAS

Tabla N. 1: Balance general.....	14
Tabla N. 2: Estado de Pérdidas y Ganancias 2013 .....	17
Tabla N. 3: Balance General 2014.....	18
Tabla N. 4: Estado de Pérdidas y Ganancias 2014 .....	21
Tabla N. 5: Gestión Financiera .....	39
Tabla N. 6: Modelo de gestion financiera.....	40
Tabla N. 7: Creacion de modelo de gestion financiera.....	41
Tabla N. 8: Nuevas herramientas gerenciales.....	42
Tabla N. 9: Capacidad productiva .....	43
Tabla N. 10: Nivel directivo .....	44
Tabla N. 11: Cartera de créditos .....	45
Tabla N. 12: Liquidez y rentabilidad .....	46
Tabla N. 13: de Plazo Fijo .....	57
Tabla N. 14: Microcrédito .....	59
Tabla N. 15: Balance general.....	61
Tabla N. 16: Estado de resultados .....	64
Tabla N. 17: Balance General.....	66
Tabla N. 18: Estado de resultados .....	71
Tabla N. 19: Rentabilidad neta .....	82
Tabla N. 20: Margen Bruto.....	82
Tabla N. 21: Margen operacio .....	83
Tabla N. 22: Rentabilidad neta de ventas .....	83
Tabla N. 23: Rentabilidad operacional del patrimonio.....	84

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Grafico N. 1: Actividad Financiera.....	9
Grafico N. 2: Gestión Financiera.....	39
Grafico N. 3: Modelo de Gestión Financiera.....	40
Grafico N. 4: Creación de modelo de gestión financiera.....	41
Grafico N. 5: Nuevas herramientas gerenciales.....	42
Grafico N. 6: Capacidad productiva .....	43
Grafico N. 7: Nivel Directivo .....	44
Grafico N. 8: Cartera de créditos .....	45
Grafico N. 9: Liquidez y rentabilidad.....	46
Grafico N. 10: Organigrama estructural de la Cooperativa .....	53
Grafico N. 11: del análisis vertical .....	68
Grafico N. 12: Total Pasivos.....	69
Grafico N. 13: Total Patrimonio .....	70
Grafico N. 14: del análisis vertical .....	72
Grafico N. 15: Total gasto operativo .....	73

## ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo N 1: Encuesta a los Empleados del área Financiera.....	97
--	----

## **RESUMEN EJECUTIVO**

El presente trabajo de titulación, tiene como objetivo primordial Elaborar el Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda., de la ciudad de Cañar, provincia del Cañar en el periodo 2016-2018, con el propósito de mejorar la liquidez y rentabilidad de la entidad, así como llevar a la eficiencia el proceso de recuperación de la cartera vencida que mantiene la organización cooperativista.

Para el desarrollo del Modelo de Gestión Financiera se realizó varias herramientas como: razones financieras, un análisis de Dupont, análisis del riesgo financiero y el establecimiento de estrategias que deberá aplicar la cooperativa para lograr optimizar sus recursos:

Estrategias para minimizar el riesgo financiero

Estrategias para mejora la cartera de crédito

Estrategias de optimización de los recursos económicos

Estas herramientas incorporan diversas tácticas que se basan en conocimientos fundamentados en información de la realidad y en la reflexión sobre las circunstancias presentes y previsibles de la cooperativa que le ayudarán a mejorar los procesos internos y como resultado obtener eficiencia y eficacia encaminadas al logro de sus objetivos.

Palabras claves: rentabilidad, liquidez, eficiencia, eficacia



---

**Ing. Pedro Pablo Bravo Molina**

**DIRECTOR DEL TRIBUNAL**

## SUMMARY

The present graduation work mainly deals Elaborating The Financing Management Model in the Saving and Credit Cooperative “Achik Inti Ltda. ” of Cañar city, Cañar province in the 2016 – 2018 period to improve the institution liquidity and profitability as well as making efficient the process of due papers recovery of the cooperative organization.

For the development of the financing Management Model different tools were used such as: financing reasoning, a Dupont analysis, financing risk analysis and the establishment of the strategies to be applied by the cooperative to optimize it resources:

Strategies to minimize the financing risk, strategies to improve the credit papers and strategies to optimize the economic resources.

These tools involve diverse techniques based reality information and on the reflexion on the present and foreseen circumstances of the cooperative which will help to improve internal processes and as a result obtain efficiency and efficacy targeted to the objective achievement.

Key word: Financing Management Model, financing reasoning, Dupont analysis, financing Risk Analysis, strategies.



## INTRODUCCIÓN

Las organizaciones cooperativistas de ahorro y crédito en el Ecuador inician un proceso de modernización de su gestión en el área financiera como respuesta a los problemas generados por desequilibrios económicos. Los ajustes a los que se tienen que adaptar incluyen compromisos en el área financiera orientados a lograr un equilibrio económico en el marco legal de la Superintendencia de Economía Popular y solidaria.

Esta circunstancia llevó a la Cooperativa de ahorro y crédito *Achik Inti Ltda.* A emprender en un modelo de gestión financiera cuyos resultados se concretizan con la optimización de los recursos económicos y financieros de la organización bajo un moderno marco regulatorio que incorpora cambios profundos en el accionar económico de la organización así como presupuesto, deuda, tesorería, contabilidad, contrataciones y control interno.

Se propone en este sentido, un modelo de gestión financiera que les permita no sólo optimizar los recursos económicos de la cooperativa, sino llevar a esta empresa hacia la gerencia del valor, logrando con ello decisiones estratégicas que posicionen a la organización solidez y credibilidad.

Dado lo anterior, se plantean en este trabajo temas tendientes a la presentación de un modelo de gestión financiera, mismo que dará respuesta a la falta de información clave sobre su desempeño y facilitará la toma de decisiones en temas cruciales como la inversión, financiación y distribución de utilidades.

Para el desarrollo del trabajo se considera en primer lugar, una aproximación hacia el concepto de la gestión financiera. En el apartado del marco teórico se expone varias opiniones sobre gestión financiera, trabajando aspectos tendientes a la observancia de la optimización de recursos en una cooperativa.

En siguiente capítulo se establece la metodología para integrar el modelo de gestión financiera, se hace énfasis en el tipo de investigación y las técnicas utilizadas. Con ello, se pasa a la representación del modelo de gestión y su funcionamiento, así como a las conclusiones sobre los resultados que arroja, y las recomendaciones pertinentes.

# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La cooperativa se constituye en la Ciudad de Cañar, Provincia de Cañar, mediante de Acuerdo Ministerial N° 0001- DPC-COOP- 011, inscrita en el Registro General de la Cooperativa con el número de orden 7572. El 9 de mayo del 2011, siendo su capital inicial de Treinta mil Dólares de los Estados Unidos de Norte América \$30.000 con un número de 15 socios fundadores, desde su creación no se ha podido desarrollar un modelo de gestión financiera, como herramienta necesaria para la optimización de los recursos monetarios de la organización, afectando de esta forma a la captación, liquidez cartera por vencer y vencida así como la rentabilidad de la misma.

### **1.1.1. Formulación del Problema**

¿Cómo incide un Modelo de Gestión Financiera en la reducción de la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la ciudad de Cañar, provincia del Cañar en el periodo 2016-2018.?

### **1.1.2. Delimitación del Problema**

#### **Delimitación de la acción**

El presente trabajo de investigación está delimitado a la aplicación de un Modelo de Gestión Financiera para reducir la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la ciudad de Cañar, provincia del Cañar en el periodo 2016-2018.?

#### **Delimitación del Tiempo**

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

#### **Delimitación de Espacio**

La investigación se la llevará acabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la ciudad de Cañar, provincia del Cañar.

## **1.2. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN**

Un modelo de gestión financiera para reducir la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la ciudad de Cañar en el periodo 2016-2018, constituye el plan empresarial que se realiza cuando se tiene intención de iniciar, mantener, y mejorar un negocio. Un Modelo de Gestión financiera, permitirá ver todas las actividades en torno al negocio de la cooperativa, este constituye el pilar fundamental de la organización crediticia y de sus ingresos, por tal razón, se ha considerado necesario la realización de la presente investigación.

En la actualidad la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., no cuenta con un modelo de gestión financiera, el cual le permita un desarrollo y crecimiento económico adecuado en la organización y más tener la liquidez deseada.

La gestión Financiera encierra un conjunto de herramientas de carácter técnico que posibilitan implementar acciones efectivas sobre costos y gastos de la organización para garantizar su crecimiento y desarrollo económico en el mercado del ahorro y el crédito, por lo que la gestión en mención, nos permitirá evaluar la situación financiera actual y proyectarla hacia los años 2016-2018, con el objeto ir recuperando la cartera morosa existente.

### **1.3.OBJETIVOS**

#### **1.3.1. Objetivo General**

Elaborar el Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la ciudad de Cañar en el periodo 2016-2018.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

Realizar un diagnóstico de las actividades económicas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.

Desarrollar el modelo de Gestión Financiera para la cooperativa objeto de estudio

Proyectar los resultados esperados.

## CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

### 2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

#### 2.1.1. Antecedentes históricos

Robbins y Coulter (2010) señalan que “la administración involucra la coordinación y supervisión de las actividades de otros, de tal forma que éstas se lleven a cabo de forma eficiente y eficaz.” (p.6).

Los términos eficiencia y eficacia son muy importantes en la administración, “La eficiencia se refiere a obtener los mejores resultados a partir de la menor cantidad de recursos. Con frecuencia a esto se le conoce como `hacer bien las cosas`, es decir, no desperdiciar recursos.” (Robbins y Coulter, 2010, p.7).

“La administración también se ocupa de ser eficaz, realizar actividades tales que se logren los objetivos organizacionales. La eficacia se suele describir cómo `hacer las cosas correctas.`” (Robbins y Coulter, 2010, p.7).

Se define a la administración como “el proceso de diseñar y mantener un entorno en el que, trabajando en grupos, los individuos cumplan eficientemente objetivos específicos.” (Koontz y Weihrich, 2004, p.6).

La gestión financiera, sus procedimientos constituyen la herramienta en la toma de decisiones y con respecto a ello se ha efectuado varias investigaciones tales como:

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

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. (Gómez, 2001)

La gestión financiera empresarial ha 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 constantes 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. (Gómez, 2001)

El objetivo general del desempeño de toda organización es el de crear valor económico, y por lo tanto el objetivo último global que debe lograr toda decisión gerencial. Las malas decisiones destruyen valor y es más notorio en las organizaciones que dependen de un presupuesto estatal, ya que estas cuentan con menos capacidades acumulativas para soportar una pérdida en el valor económico. Por lo contrario 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. FUNDAMENTACION TEÓRICA**

### **2.2.1. Ámbito General**

Un modelo de gestión financiera es la herramienta de la que se vale la organización, su administrador para lograr los objetivos empresariales así como la Misión y visión organizacional, por tal razón iniciaremos con el análisis general de la gestión empresarial.(Córdova, 2007)

### **2.2.1.1. Gestión de empresas**

La gestión de empresas es uno de los aspectos clave para llevar de forma correcta un negocio. De dicha gestión dependerá el éxito de la empresa. Los gerentes son los encargados de llevar a cabo el proceso de la planificación e implicar a todos los miembros de la organización de forma que todo el mundo colabore para que la empresa logre las metas marcadas. La organización y planificación debe existir a todos los niveles de la empresa.(Emery, 2010)

### **2.2.2. Tipos de modelos de gestión**

Los modelos de gestión de empresas más típicos son:

**Modelo de arriba abajo.-**Este modelo se aplica cuando existe una jerarquía claramente definida entre directivos y subordinados. Esta jerarquía condiciona el sistema de planificación, fijando las actividades y la comunicación entre los miembros. En este sistema se puede caer en el error de practicar una supervisión intensa y que puede convertirse en algo insoportable para las personas subordinadas.(Emery, 2010)

**Dirección por objetivos.-** Es una forma de planificación participativa que fomenta la motivación y la movilización ya que la gente se muestra más participativa. Las principales características son:

- Se definen áreas de responsabilidad individual
- Se implica tanto a directivos como a subordinados
- Identifica los objetivos globales y particulares de la organización, a partir de ellos se fijan los objetivos individuales.(Emery, 2010)

**Planificación de proyectos.-** Este modelo de gestión se puede emplear si existe un proyecto perfectamente definido y es totalmente independiente al resto de actividad de la organización. El proyecto puede ser un nuevo producto, una actividad de investigación, un nuevo servicio, etc. Este tipo de planificación se caracteriza por: - El proyecto es de duración limitada.

- Es posible dividirlo en tareas perfectamente especificadas
- Capacidad de determinar la duración de cada tarea
- Existen interdependencias entre las tareas.

El modelo de gestión se basa en el control del tiempo, costes y recursos.

**Presupuesto de base cero.-** Parte de la hipótesis de que no hay que considerar como válidos los presupuestos de años anteriores. Se basa en la idea que en ciertos momentos es conveniente partir de cero y reconsiderar todos los aspectos para redefinir los presupuestos o la planificación. Estos modelos son válidos tanto para pymes (Pequeñas y medianas empresa) y autónomos como para grandes empresas.(C, 2011)

### **2.2.3. Ámbito Financiero**

El tema central de las finanzas resulta ser la utilización más adecuada de los recursos financieros, en términos de los objetivos perseguidos; o sea su campo de estudio determina como asignar mejor los recursos y desplazarlos en el tiempo en un contexto incierto.(Córdova, 2007)

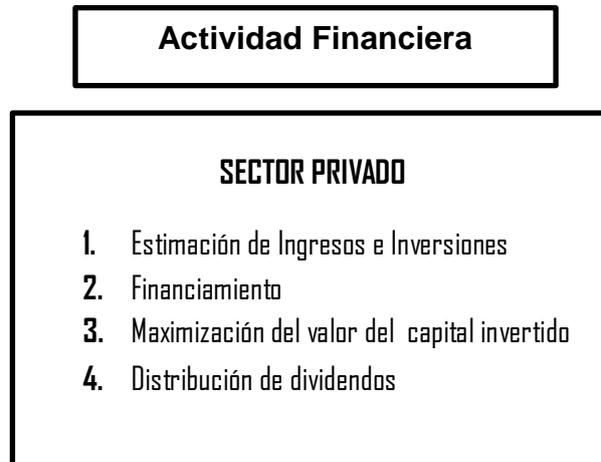
Es la disciplina que se encarga del estudio de la teoría y de su aplicación en el tiempo y el espacio, sobre la obtención de recursos, su asignación, distribución y minimización del riesgo en las organizaciones a efectos de lograr los objetivos que satisfagan sus requerimientos.

Decía Bernard Show, que “no tenemos más derecho a consumir felicidad sin producirla”, por lo cual es importante poner en claro que esta disciplina tiene por finalidad servir de apoyo, dar información y coordinación, y ser facilitadora de las actividades que realizan las otras áreas de la organización, producción, marketing.

Filosóficamente, pensamos que el dinero no es importante por sí solo, sino como medio o instrumento que nos sirve para lograr satisfacer algunas de las necesidades que tienen los seres humanos, como las fisiológicas, de seguridad, de status, etc.

### 2.2.3.1. Actividad financiera del sector privado

Grafico N. 1: Actividad Financiera



Fuente: (Córdova, 2007)

Realizado por: La Autora

### 2.2.3.2. Función Financiera

Las funciones financieras han experimentado cambios a lo largo del tiempo paralelas a la evolución y desarrollo de la empresa, así como a los avances científicos en materia económica y técnica.

Los problemas financieros de las empresas se trataban anteriormente dentro de los problemas económicos. Al inicio del presente siglo las empresas lanzaron al mercado una gran cantidad de acciones y obligaciones, lo que originó un cierto interés por el estudio de los mercados de capitales y en general por los problemas financieros de las empresas.

En esta primera etapa, la función financiera dentro de la empresa se reducía a la búsqueda de recursos financieros necesarios para llevar a cabo los proyectos de inversión decididos por la empresa. Posteriormente, se dio un paso adelante y se trataba de encontrar los recursos financieros de la forma más económica posible. (Córdova, 2012)

En los años veinte, la función financiera se amplía y aparecen ya dentro de la empresa estudios relacionados con la estructura, el funcionamiento externo y la liquidez de la empresa, prestando mayor interés a la financiación externa que a la administración interna financiera.

La gran crisis de sobreproducción de 1929 llevó a la quiebra, por falta de liquidez a numerosas empresas ya que los stocks de productos terminados se iban acumulando en los almacenes. Durante esta etapa, la administración financiera prestó atención a este problema de la liquidez como parte de la gestión financiera de la empresa, junto con las quiebras, liquidaciones, reorganizaciones. Se incrementó la información suministrada por la empresa y el análisis financiero tradicional.

Después de la Segunda Guerra Mundial y a comienzos de los cincuenta, se inicia lo que se puede llamar la Moderna Gerencia Financiera de la Empresa, pasando de la mera descripción externa al cálculo interno como es el coste del capital, de la estructura financiera óptima, de la política de dividendos, del modelo de equilibrio de activos financieros, del cálculo del Valor Actual Neto, etc. Aparecen los modelos matemáticos y la planificación financiera, que ayudan a la toma de decisiones de inversión y financiación.(Córdoba, 2012)

En estos años se desplaza el interés de la parte derecha del balance; es decir, el pasivo, al estudio del activo, desarrollándose modelos de gestión de inventarios, tesorería, cuentas de clientes y activos fijos. Además se va reconociendo la importancia de las decisiones tomadas dentro de la empresa, el estudio de los mercados e instrumentos financieros se sitúa en el contexto de las decisiones financieras.

En los años sesenta y setenta, se profundiza en el estudio de cómo seleccionan los inversores sus inversiones financieras y sus consecuencias para las finanzas de la empresa.

En los ochenta destaca la modelización, la consideración de la inflación y de los impuestos en la toma de decisiones financieras, y el estudio de las nuevas operaciones y de los nuevos mercados e instrumentos financieros.

La función financiera actual presta especial atención al costo de capital correspondiente al proyecto de inversión. Otro problema importante es el de la estructura financiera óptima de la empresa; es decir, el nivel de endeudamiento de la empresa que más le conviene, cuestión que teóricamente aún no ha sido resuelta. Debe preocuparse también de la gestión de la liquidez y de la tesorería, la determinación de la política de

dividendos, la planificación financiera a largo y mediano plazo y el control financiero.(Córdoba, 2012)

Con lo anteriormente mencionado se puede deducir que la función financiera tradicional consiste en el estudio descriptivo de la financiación externa de la empresa, mientras que la función financiera moderna se preocupa de las decisiones internas de una empresa en el campo de la inversión y financiación de la empresa a través de una serie de técnicas analíticas.

### **2.2.3.3. Gestión Financiera**

La gerencia financiera en las empresas hoy, se refiere a como el director financiero tiene que ver con los aspectos de dirección general, mientras que en el pasado solo debía preocuparse por la obtención de fondos y por el estafio de caja de la organización.(Emery, 2010)

En años recientes la combinación de factores tales como la competencia creciente, la inflación persistente, los avances tecnológicos que exigen cantidades apreciables de capital, el medio ambiente, y la sociedad, las regulaciones gubernamentales cada vez más estrictas al controlar y la importancia de las operaciones internacionales ha sido decisiva para obligar al gerente financiero asumir responsabilidades de dirección general.

Más aún estos factores han exigido a las organizaciones un grado considerable de flexibilidad para sobrevivir en un medio de cambios permanentes. Las viejas maneras de hacer las cosas se vuelven obsoletas rápidamente, la competencia exige una actuación continua a las condiciones del medio. Los usuarios primarios de la gerencia financiera son los directores financieros de la organización, ya que ésta no enseña cómo el mismo debe adaptarse al cambio y a la eficiencia para planear el manejo de los fondos que requiera ésta, con indicación de la adecuada asignación de los fondos y la obtención de los mismos.

La evolución de las finanzas ha tenido gran repercusión sobre el papel y la importancia de la gerencia financiera. Las finanzas han pasado del estudio descriptivo a incluir

análisis rigurosos y teorías normativas. Los conceptos básicos también han evolucionado siendo aplicables a todos los tipos de organizaciones.(Emery, 2010)

La Gerencia Financiera es el proceso del manejo de los recursos financieros, incluyendo contabilidad y divulgación financiera, presupuesto, cuentas por cobrar, gerencia de riesgo, y seguro para un negocio. El sistema de gerencia financiera para una pequeña empresa incluye ambos, el financiamiento y la forma como se maneja el dinero en el negocio.

Los anteriores son aspectos que influyen no solamente en el éxito de la organización, sino que también afectan la economía en general. En la medida en que los fondos se asignen en forma equivocada, el crecimiento de la economía será lento y en una época de escasez y de necesidades económicas insatisfechas será algo que irá en detrimento de toda la sociedad.

La asignación de fondos de manera eficaz en una economía es vital para el crecimiento óptimo de la misma y también para asegurar a los ciudadanos el más alto nivel de satisfacción de sus deseos.

El gerente financiero a través de una óptima asignación de fondos contribuye al fortalecimiento de la empresa y a la vitalidad y el crecimiento de toda la economía. De esta manera se estará trabajando en el logro de los objetivos de la organización y construyendo una imagen.(Groppelli, 2000, pág. 5)

(Rivas C, 2007) 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.

La Administración Financiera trata principalmente del dinero, como la variable que ocupa la atención central de las organizaciones con fines de lucro. En este ámbito empresarial, la administración financiera estudia y analiza los problemas acerca de:

1. La Inversión
2. El Financiamiento
3. La Administración de los Activos

(Córdova M, 2014) La Gestión financiera debe hacer mayor énfasis en los aspectos estratégicos, en la medida en que procura crear valor en un entorno competitivo con oponentes conscientes. Las exigencias opuestas de los participantes, un ambiente dinámico y complejo, los efectos de la información y las señales financieras, la globalización de los mercados, el desarrollo del comercio electrónico, las alianzas estratégicas y el surgimiento de organizaciones virtuales, además de muchos otros aspectos, son el escenario donde al gerente financiero le corresponde tomar decisiones financieras.

(Montalvo G, 2009) Si el conjunto de temas de la administración financiera debiera clasificarse sistemáticamente en grandes temas, dichos temas serían los tres antes mencionados.

1. **La Maximización de beneficios como criterio de Decisión**
2. **La Maximización de la Riqueza Como Criterio de Decisión**

#### **2.2.3.4. Situación económica y situación financiera**

(Córdova M, 2014) El concepto de **situación económica** hace referencia al patrimonio de la persona, empresa o sociedad en su conjunto, es decir, a la cantidad de bienes y activos que posee y que les pertenecen.

Mientras tanto, la **situación financiera** se refiere a la capacidad que poseen esas personas, empresas o sociedad de poder hacer frente a las deudas que tienen o, lo que es lo mismo, de la liquidez de la que disponen para poder pagar sus deudas.

Por lo tanto, alguien puede tener una buena situación económica y mala financiera, si no tiene efectivo suficiente para pagar sus deudas. Así como buena financiera si dispone de efectivo, pero mala económicamente si estas deudas superan el total de su patrimonio.

## Diferencia entre situación económica y situación financiera

Las principales diferencias entre **situación económica** y **situación financiera** que podemos destacar son:

- La situación económica se mide por el total del patrimonio.
- La situación financiera se mide por la capacidad de hacer frente a sus deudas.
- A pesar de que ambas están estrechamente relacionadas, no tienen por qué ir en la misma dirección.
- Para tener una buena situación económica, es importante que nuestro patrimonio no esté comprometido por deudas.
- Para tener una buena situación financiera, es necesario no tener deudas o tener el efectivo suficiente para pagarlas sin problemas.

En la situación financiera de la cooperativa se presenta en los balances del 2013 y 2014 de la organización:

**TABLA N. 1: BALANCE GENERAL**

<b>COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO</b>			
<b>"ACHIK INTI LTDA"</b>			
<b>BALANCE GENERAL</b>			
<b>31-dic-13</b>			
<b>1</b>	<b>A C T I V O S</b>		
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>29.483,26</b>
1.1.0.1.0.5	Efectivo		
1.1.0.1.0.5.0.5	Caja general	18.232,12	
<b>1.1.0.3</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>		
1.1.0.3.1.0	Bancos e instituciones financieras locales		
1.1.0.3.1.0.0.1	Banco Guayaquil	11.251,14	
<b>1,4</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>146.423,10</b>
1.4.0.4.0.5	Cartera de crédito	148.186,42	

1.4.9.9.2.0	Provisiones para créditos incobrables	-1.763,32	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		45.022,57
1.6.0.3.2.0.0.5	Intereses por Cobrar por Cartera de Crédito	8.389,85	
1.6.9.0.9.0.3.0	Bono de desarrollo Humano	36.632,72	
<b>1,8</b>	<b>FIJO: PROPIEDAD Y EQUIPO</b>		8.471,49
1.8.0.1.0.5.0.5	Terreno	0,00	
1.8.0.2.0.5.0.5	Edificios y Locales	0,00	
1.8.9.9.0.5.0.5	(Edificios y Locales)	0,00	
1.8.0.5.0.5.0.5	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.100,53	
1.8.9.9.1.5.0.5	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	0,00	
1.8.0.6.0.5.0.5	Equipos de computación	4.839,92	
1.8.9.9.2.0.0.5	(Equipos de computación)	-468,96	
1.8.0.7.0.5.0.5	Unidades de transporte	0,00	
1.8.9.9.2.5.0.5	Depreciación acumulada Vehículo	0,00	
<b>1.9.0.5</b>	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>		
1.9.0.5.1.0.0.5	Gastos de Instalación	5.612,00	5.612,00
1.9.0.5.9.9.1.0	Amortización	0,00	
1.6.1.4.9.0.0.5	<b>Otros</b>	11.109,07	11.109,07
1.9.9.0.2.5.0.5	Faltante de caja	832,50	832,50
1.9.9.0.9.0.0.5	Varias diferencias por regularizar	11.314,37	11.314,37
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>258.268,36</b>
<b>2</b>	<b>P A S I V O S</b>		
<b>2,1</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		
2.1.0.1.3.5.0.5	Depósito Ahorro a la Vista	101.589,47	
2.1.0.1.4.0.0.5	Ahorro Programado	129.433,47	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		5.036,70
2.5.0.1.1.5.0.5	Intereses por pagar a plazo	5.036,70	
2.9.9.0.9.0.0.1	Otros	0,00	0,00

	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>236.059,64</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3,1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>19.962,00</b>
3.1.0.3	Aporte de socios		
3.1.0.3.0.5.0.5	Certificado de Aportación	19.962,00	
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>		<b>454,19</b>
3.3.0.1.0.5.0.5	Legales	454,19	
3.3.0.3.1.5.0.5	Otros Reservas	0,00	
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATROMONIALES</b>		
3.4.0.2.0.5.0.5	Donación	0,00	0,00
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>		<b>841,24</b>
3.6.0.1..0.5.0.5	Utilidad o excedente acumulado	<b>841,24</b>	
3.6.0.3.0.5.0.5	Utilidad del ejercicio	<b>951,29</b>	<b>951,29</b>
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>22.208,72</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>258.268,36</b>
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros	10.000,00	<b>0,00</b>
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros		10.000,00
	.....	.....	
	Manuel GuamanGuaman	José Antonio Maura Q.	
	<b>PRESIDENTE</b>	<b>GERENTE</b>	
	.....	.....	
	Eulalia Maria Vasquez Buscan	Rosa Lazo Zaruma	
	<b>PRESIDENTA DE COMITÉ DE VIGILANCIA</b>	<b>CONTADOR No. 34316</b>	

Fuente: cooperativa de Ahorro y crédito Achik Inti Ltda

**"ACHIK INTI LTDA"**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**1 JULIO A DICIEMBRE 2013**  
**TABLA N. 2: Estado de Pérdidas y Ganancias 2013**

<b>5</b>	<b>I N G R E S O S</b>		
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		
5101	Deposito		<b>46.117,80</b>
51042005	Cartera de Crédito para Microempresa	29.440,14	
51011005	Depósito y Operaciones Interbancarios	177,44	
54900525	Comisiones ganados	9.984,30	
54900595	Otros	6.515,92	
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>46.117,80</b>
<b>4</b>	<b>G A S T O S</b>		
4101	Obligaciones con el Público	0,00	14.856,78
41011505	Depósitos de Ahorro a la vista	14.856,78	
41011515	Depósito de Ahorro a la Vista		
<b>44</b>	<b>P R O V I S I O N E S</b>		
44023005	Provisiones General de Cartera de Crédito	0,00	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
45019005	Bonificación	13.358,00	13.358,00
<b>4507</b>	<b>Otros Gastos</b>		
45070505	Suministros de Oficina	16.951,73	16.951,73
<b>450790</b>	<b>OTROS</b>		
45079005	Otros		<b>45.166,51</b>
		<b>951,29</b>	
			<b>0,00</b>
	.....	.....	
	Manuel Guaman Guaman	José Antonio Maura Q.	
	<b>PRESIDENTE</b>	<b>GERENTE</b>	
	.....	.....	
	Eulalia Maria Vasquez Buscan	Maria Rosa Lazo Z.	
	<b>PRESIDENTE DE CONSEJO DE VIGILANCIA</b>	<b>CONTADORA N° 34316</b>	

Fuente: cooperativa de Ahorro y crédito Achik Inti Ltda

**TABLA N. 3: Balance General 2014**

**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"ACHIK INTI LTDA"  
BALANCE GENERAL 31-dic-14**

<b>1</b>	<b>A C T I V O S</b>		
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>		<b>52.221,70</b>
1.1.0.1.0.5	Efectivo		
1.1.0.1.0.5.0.5	Caja general	6.165,93	
<b>1.1.0.3</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>		
1.1.0.3.1.0	Bancos e instituciones financieras locales		
11031001	Banco Guayaquil	39.268,80	
11031020	banco de Pacífico	6.786,97	
<b>1,4</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>		<b>169.997,12</b>
1.4.0.4.0.5	Cartera de crédito	171.760,44	
1.4.9.9.2.0	Provisiones para créditos incobrables	-1.763,32	
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>		<b>57.700,58</b>
1.6.0.3.2.0.0.5	Intereses Por Cobrar Por Cartera de Crédito	12.482,86	
1.6.9.0.9.0.3.0	Bono de desarrollo Humano	45.217,72	
<b>1,8</b>	<b>FIJO: PROPIEDAD Y EQUIPO</b>		<b>8.471,49</b>
1.8.0.1.0.5.0.5	Terreno	0,00	
1.8.0.2.0.5.0.5	Edificios y Locales	0,00	
1.8.9.9.0.5.0.5	(Edificios y Locales)	0,00	
1.8.0.5.0.5.0.5	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.100,53	
1.8.9.9.1.5.0.5	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	0,00	
1.8.0.6.0.5.0.5	Equipos de computación	4.839,92	

1.8.9.9.2.0.0.5	(Equipos de computación)	-468,96	
1.8.0.7.0.5.0.5	Unidades de transporte	0,00	
1.8.9.9.2.5.0.5	Depreciación acumulada Vehículo	0,00	
<b>1.9.0.5</b>	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>		
1.9.0.5.1.0.0.5	Gastos de Instalación	5.612,00	5.612,00
1.9.0.5.9.9.1.0	Amortización	0,00	
1.6.1.4.9.0.0.5	<b>Otros</b>	3.817,31	3.817,31
1.9.9.0.2.5.0.5	Faltante de caja	832,50	832,50
1.9.9.0.9.0.0.5	Varias diferencias por regularizar	864,37	864,37
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>		<b>299.517,07</b>
<b>2</b>	<b>P A S I V O S</b>		
	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>		
2,1			<b>268.468,03</b>
2.1.0.1.3.5.0.5	Depósito Ahorro a la Vista	139.956,85	
2.1.0.1.4.0.0.5	Ahorro Programado	128.511,18	
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>5.036,70</b>
2.5.0.1.1.5.0.5	Intereses por pagar a plazo	5.036,70	
2.9.9.0.9.0.0.1	Otros		
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>273.504,73</b>
<b>3</b>	<b>P A T R I M O N I O</b>		
<b>3,1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>20.772,00</b>
3.1.0.3	Aporte de socios		
3.1.0.3.0.5.0.5	Certificado de Aportación	20.772,00	
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>		<b>454,19</b>
3.3.0.1.0.5.0.5	Legales	454,19	
3.3.0.3.1.5.0.5	Otros Reservas	0,00	
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATROMONIALES</b>		

3.4.0.2.0.5.0.5	Donación	0,00	0,00
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>		<b>4.786,15</b>
3.6.0.1..0.5.0.5	Utilidad o excedente acumulado	<b>1.792,53</b>	
3.6.0.3.0.5.0.5	Utilidad del ejercicio	<b>2.993,62</b>	
36030505	Perdida de ejerció	-	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>26.012,34</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>299.517,07</b>
			<b>0,00</b>
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros	10.000,00	<b>0,00</b>
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros		10.000,00
	.....	.....	
	Manuel Guaman Guaman	José Antonio Maura Q.	
	<b>PRESIDENTE</b>	<b>GERENTE</b>	

Fuente: cooperativa de Ahorro y crédito Achik Inti Ltda

**"ACHIK INTI LTDA"**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DECIEMBRE DE 2014**

**TABLA N. 4: Estado de Pérdidas y Ganancias 2014**

<b>5</b>	<b>I N G R E S O S</b>			
	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>			
51				
5101	Deposito		<b>46.976,04</b>	
51042005	Cartera de Crédito para Microempresa	30.842,22		
51011005	Depósito y Operaciones Interbancarios	1.733,43		
54900525	Comisiones ganadas	172,41		
54900595	Otros	14.227,98		
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>			<b>46.976,04</b>
<b>4</b>	<b>G A S T O S</b>			
4101	Obligaciones con el Público	0,00		13.326,20
41011505	Depósitos de Ahorro a la vista	13.326,20		
41011515	Depósito de Ahorro a la Vista			
44	<b>PROVISIONES</b>			
44023005	Provisiones General de Cartera de Crédito	0,00		
45	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>			<b>30.656,22</b>
45019005	Bonificación	13.422,00		
<b>4507</b>	<b>Otros Gastos</b>			
45070505	Suministros de Oficina	17.210,43		
45039035	Gastos bancarios	23,79		
	<b>TOTAL GASTO OPERATIVO</b>			<b>43.982,42</b>
				<b>2.993,62</b>
	.....			
	José Antonio Maura Q.			
	<b>GERENTE</b>			

Fuente: cooperativa de Ahorro y crédito Achik Inti Ltda

### **2.2.3.5. Actividades de la Gestión Financiera**

Las funciones de la administración financiera en una organización adquieren gran importancia por tratarse del que administra la planificación, gestión y control, del recurso que oficia como unidad de cuenta, medida de valor, coordinador y facilitador de las actividades de las demás áreas.

### **2.2.3.6. Análisis Financiero su importancia**

- 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.

### **2.2.3.7. 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

### **2.2.3.9. 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

### **2.2.3.10. 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.

### **2.2.3.11. 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.

#### **2.2.3.12. 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 llevo 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:

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

### 2.2.3.13. 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.

Es 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 costes no financieros. Es decir, para calcular esta medida de beneficios, tomamos los ingresos totales de la empresa y restamos todos los costes excepto los intereses de la deuda y otros costes 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”.

1. 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).

#### **2.2.3.14. Objetivo Financiero**

Tradicionalmente se ha venido considerando como objetivo de la empresa la maximización del beneficio. Sin embargo, este objetivo se ha criticado mucho, actualmente se defiende la existencia de un conjunto de objetivos, consecuencia de un proceso de negociación entre los distintos participantes de la empresa, que de un modo u otro espera algo de ella.

A pesar de que hoy en día se acepta que la empresa debe alcanzar diversos objetivos, la moderna Gestión Financiera plantea como objetivo prioritario la maximización del valor del mercado de la empresa desde el punto de vista de sus propietarios. También se plantea como la maximización del valor de las acciones de la empresa, aunque este objetivo plantearía problema para el caso de las empresas que no coticen en bolsa. Aunque se ha criticado este objetivo, se asume de forma más generalizada debido a que:

- Es operativo y sencillo.
- Es un objetivo cuantificable, y por tanto susceptible de incorporar a modelos matemáticos.
- Es único.
- Se puede compatibilizar con el objetivo de máximos beneficios: a mayor beneficio mayor valor de la empresa.

Incrementar los ingresos, reducir los costes, e incrementar la rotación de la inversión es lo que permite generar un mejor flujo de fondos, que actualizados incrementan el valor de la empresa par sus propietarios. Claro está, que ello debe estar acompañado de un óptimo nivel de liquidez y solvencia que le permita a la empresa hacer frente a la

adquisición de los diversos suministros y servicios necesarios para la operatoria productiva y comercial.

En términos generales, son objetivos de la administración financiera de la empresa:

- Proporcionar las herramientas necesarias para planear soluciones a problemas generales o específicos de las finanzas empresariales, teniendo en cuenta las dificultades financieras que enfrenten las empresas modernas.
- Dar a conocer el análisis, uso y desarrollo de las distintas herramientas y estrategias financieras ya sea para ser aplicadas en las gestiones del sector financiero o de otras organizaciones.
- Desarrollar la capacidad para identificar, analizar y dar soluciones a las diferentes problemáticas financieras de acuerdo al tipo de organización.
- Orientar en el diseño de estrategias que contribuyan a jalonar el crecimiento y competitividad de cualquier organización, así como de liderar procesos de formulación, evaluación y puesta en marcha de proyectos de inversión de tipo económico.
- Generar habilidades que permitan prever tendencias y escenarios, proponer soluciones creativas y apropiadas a los problemas financieros que enfrentan las empresas de tal manera que contribuyan a la generación del valor de las organizaciones.
- Analizar correctamente la información financiera de una empresa, diferenciar los tipos de decisiones financieras, construir escenarios donde establecer y evaluar diferentes estrategias que conduzcan a la generación del valor dentro de la empresa.
- Proporcionar las herramientas a la alta gerencia para liderar procesos de desarrollo empresarial y para tomar decisiones por su conocimiento de los distintos ámbitos: financiero, económico, administrativo, jurídico y humanístico.(Córdova, 2007)

Con lo anteriormente mencionado se puede acotar que todo tipo de empresas que manejen recursos monetarios, sean éstos propios o no, o sean para el beneficio de los dueños o propietarios o para el beneficio de la sociedad; deben preocuparse por la adecuada gestión de los mismos, generando de esta manera valor a la organización. Tomando en cuenta que el área financiera tiene gran influencia en el desempeño de las demás áreas de la organización y viceversa, la gestión financiera ocupa un papel muy importante en la generación de valor de la organización.

#### **2.2.4. Presupuesto**

La proyección financiera de gastos que se espera realizar en este período de tiempo ejercicio fiscal 2015 se realiza sobre las base, con una expectativa de ingresos que se prevén obtener en este período fiscal. En su forma más específica constituye un instrumento fundamental de la planificación en el sentido que posibilite la realización de los proyectos y actividades que son los medios para lograr los objetivos y metas del plan de la Empresa.

##### **2.2.4.1. Contenido y finalidad**

Comprende las normas, técnicas, métodos y procedimientos vinculados a la previsión de ingresos, gastos y financiamiento para la provisión de bienes y servicios públicos a fin de cumplir las metas fijadas para la Empresa.

##### **2.2.4.2. Etapas del ciclo presupuestario**

El ciclo presupuestario es de cumplimiento obligatorio para nuestra Empresa como parte de las entidades y organismos del sector público y comprende las siguientes etapas:

1. Programación presupuestaria
2. Formulación presupuestaria
3. Aprobación presupuestaria
4. Ejecución presupuestaria

## 5. Evaluación y seguimiento presupuestario

## 6. Clausura y liquidación presupuestaria

El presupuesto debe tener determinadas características para ser razonablemente formulado; estar fundamentado en la planificación y en la programación de acciones debidamente priorizadas y debe contener todas las previsiones de ingresos y gastos sin excepción y estar debidamente equilibrados, es decir los ingresos deben ser iguales a los gastos, además tienen que reflejar lo más fielmente posible el comportamiento esperado de los ingresos y gastos, evitando las subestimaciones.

### 2.2.5 Aspectos legales

La Constitución de la República del Ecuador en su Art. 311, señala que “el sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria”.

La Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria en su Art. 1, define Economía Popular y Solidaria como “ la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital”.

Las formas de organización de la Economía Popular y Solidaria estipulada en el Art. 8, señala que “para efectos de la presente Ley, integran la Economía Popular y Solidaria las organizaciones conformadas en los Sectores Comunitarios, Asociativos y Cooperativistas, así como también las Unidades Económicas Populares”.

En la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria desde Art. N°81 hasta el Art. N°101 se encuentra estipulado los artículos referentes a las cooperativas de ahorro y crédito, aquí podemos encontrar desde el concepto de cooperativa de ahorro y crédito, requisitos de constitución, actividades financieras, inversiones, capitalización, entre otras actividades y funciones de las cooperativas.

El Reglamento a la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria en el Art. 1, señala que “el presente reglamento general tiene por objeto establecer los procedimientos de aplicación de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario”. También podemos indicar que el reglamento indica los requisitos que necesitan las cooperativas para su constitución en cuanto a número de socios y el capital inicial, también se encuentra estipulada la estructura organizacional de las cooperativas de ahorro y crédito.

El reglamento también estipula lo que es la regulación que existe para las normas comunes, para la economía popular y solidaria, para el sector financiero popular y solidario. También habla del control que existe de la superintendencia de economía popular y solidaria, del Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria, de la Corporación Nacional de Finanzas Populares y Solidarias.

### **2.3. MARCO CONCEPTUAL**

**Costos.-**Cantidad que se da o se paga por algo. || 2. Gasto de manutención del trabajador cuando se añade al salario.

**Dirección Estratégica:** Las empresas de hoy en día se enfrentan más que nunca al reto de asimilar fuertes y continuos cambios, no solo del entorno, sino también sociales, medios tecnológicos, nuevas regularizaciones y legislaciones, recursos de capital (Oca).

**El desplazamiento de recursos.-** Es una situación en la que la capacidad de inversión de las empresas se reduce debido a la deuda pública: El efecto desplazamiento se basa en dos hechos económicos fundamentales: el consumo del dinero y la escases de los recursos

**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.

**Índices.-** Instrumento estadístico expresado como porcentaje sobre una base anual (producción, renta per cápita, precios).

**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, mas serán los ofertantes que podrán ajustar la producción para beneficiarse a los cambios en el precio.

**Precio.-** Valor pecuniario en que se estima algo. || 2. Esfuerzo, pérdida o sufrimiento que sirve de medio para conseguir algo, o que se presta y padece con ocasión de ello.

**Teoría de las empresas:** Las empresas son organizaciones económicas que tienen como objetivo central obtener beneficios mediante la coordinación de recursos humanos, financieros y tecnológicos. Son importantes porque tienen la capacidad de generar riqueza y empleos en la economía y, además, porque son de las principales entidades impulsadoras del cambio tecnológico en cualquier país (Taboada, 2012).

## **2.4. IDEA A DEFENDER**

La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., permitirá la reducción de la morosidad en el periodo 2016-2018.

## **2.5 VARIABLES**

### **2.5.1 Variable Independiente**

Modelo de gestión financiera

### **2.5.2 Variable Dependiente**

Reducción de la morosidad

## CAPITULO III: MARCO METODOLÓGICO

### 3.1 MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

La presente es una investigación no experimental, debido a que las variables no se manipulan.

### 3.2 TIPOS DE INVESTIGACIÓN

La presente investigación se realiza con el propósito de utilizar los conocimientos que se adquieran en el proceso que se realice el modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.” También permitirá explicar los beneficios que tendrá su ejecución en la entidad.

**Investigación aplicada:** se entiende que las investigaciones realizadas son llevadas a cabo para adquirir nuevo conocimiento que, sin embargo, se dirigen principalmente hacia el cumplimiento de los objetivos.

### 3.3 POBLACIÓN Y MUESTRA

#### ➤ Población

La población a ser investigada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., es 6, es decir corresponde al número de empleados dentro del área financiera.

#### ➤ Empleados área financiera

Número de empleados que trabajan en la cooperativa:6

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

### 3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

#### A.) Métodos

- **Deductivo:** Proceso de conocimiento que se inicia con la observación de las situaciones que se presentan en la entidad con el propósito de dar solución a los problemas en general.
  
- **Inductivo:** El método de investigación a aplicarse nos permitirá conocer la importancia y necesidad de utilizar un Modelo de Gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la provincia del Cañar en el periodo 2016-2018, ya que mediante la observación podemos llegar a las conclusiones y recomendaciones correspondientes.

#### B.) Técnicas

- **Entrevista:** Esta técnica nos permitirá obtener la información acerca de las necesidades de la cooperativa de forma precisa y con claridad las opiniones de las personas que laboran en la entidad, que servirá de herramienta para la elaboración de un modelo de gestión.
  
- **Encuestas:** A través de este método de recolección de información podremos saber si la aplicación de un modelo de gestión ayudará al manejo eficiente de los recursos económicos de la entidad.
  
- **Observación:** Mediante esta técnica nos permitirá observar de manera directa los procedimientos que se utiliza en cada actividad que realiza la entidad.

#### ❖ INSTRUMENTOS

Los procedimientos o técnicas a ser utilizadas serán:

- Análisis de la Información presupuestaria y estados financieros
- Análisis de tablas de contingencia
- Cálculo de Indicadores

- Encuestas a trabajadores del área financiera
- Entrevistas con Actores Claves
- Revisión de Bibliografía especializada
- Sistematización de Información primaria y secundaria

Los datos y la información facilitada se obtendrán a través de los siguientes instrumentos:

- Cuestionario
- Guía de Entrevista
- Guía de Observación

### 3.5. RESULTADO Y ANÁLISIS DE LAS ENCUESTAS

TABULACIÓN DE LAS ENCUESTAS A LOS EMPLEADOS DEL ÁREA FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “ACHIK INTI LTDA.”

1. ¿Considera que la gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa de “Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.”, es la adecuada para el desarrollo de la organización?

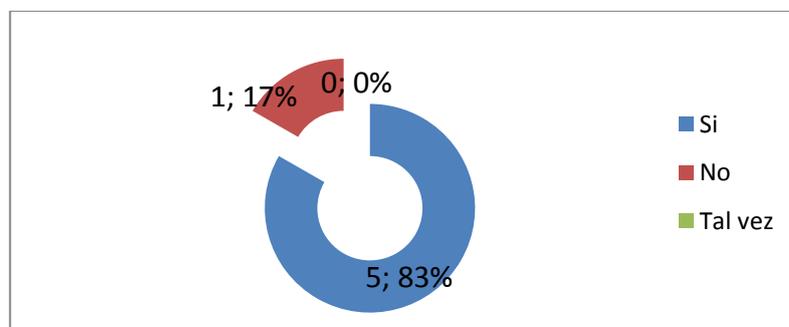
**TABLA N. 5: Gestión Financiera**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	5	83
2	No	1	17
3	Tal vez	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”

**ELABORADO POR:** La autora

**Grafico N. 2: Gestión Financiera**



**ELABORADO POR:** La autora

#### **ANÁLISIS:**

De los empleados encuestados del área Financiera el 83% dicen que sí, que considera que la gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, es la adecuada para el desarrollo de la organización, ya que el personal que labora en esta área financiera conocen muy bien sobre el movimiento financiera que realiza la cooperativa.

2. ¿Si la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, en el período 2016-2018 cuenta con un modelo de gestión financiera, cree usted que mejoraría la productividad de la misma?

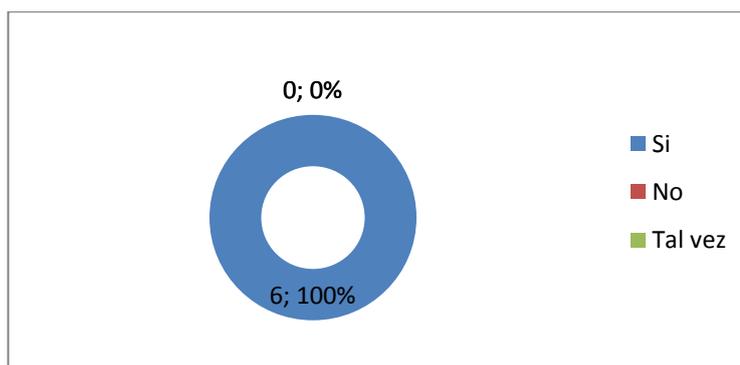
**TABLA N. 6: MODELO DE GESTION FINANCIERA**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	6	100
2	No	0	0
3	Tal vez	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”

**ELABORADO POR:** La autora

**Gráfico N. 3: Modelo de Gestión Financiera**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los empleados del área financiera encuestado dicen que sí, que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, en el período 2016-2018 cuenta con un modelo de gestión financiera, por lo que la gente que labora en esta área financiera conocen y saben que a través de un modelo de gestión financiera mejorará la productividad de la cooperativa.

**3. ¿Cómo calificaría usted la creación de un modelo de gestión financiera que promueva la estabilidad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, de la provincia del Cañar en el período 2016-2018?**

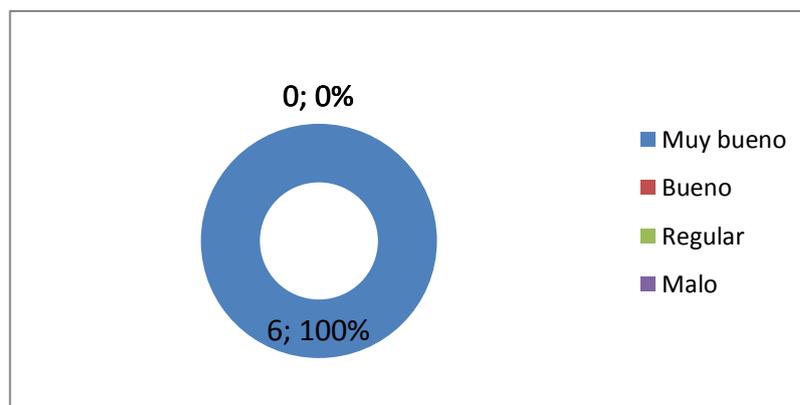
**TABLA N. 7: CREACION DE MODELO DE GESTION FINANCIERA**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Muy bueno	6	100
2	Bueno	0	0
3	Regular	0	0
4	Malo	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”

**ELABORADO POR:** La autora

**Grafico N. 4: Creación de modelo de gestión financiera**



**ANÁLISIS:**

Al observar la gráfica puedo decir que el 100% de los empleados encuestados dicen que la calificación es de muy bueno, ya que la creación de un modelo de gestión financiera promoverá la estabilidad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, de la provincia del Cañar, ya que la gente que labora en esta área financiera conocen perfectamente que los modelos de gestión financiera son herramientas útiles para que una cooperativa crezca financieramente, y de esta manera poder ayudar a sus socios.

4. ¿Cómo calificaría usted la presencia de nuevas herramientas gerenciales y organizativas en la toma de decisiones dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, de la provincia del Cañar en el período 2016-2018?

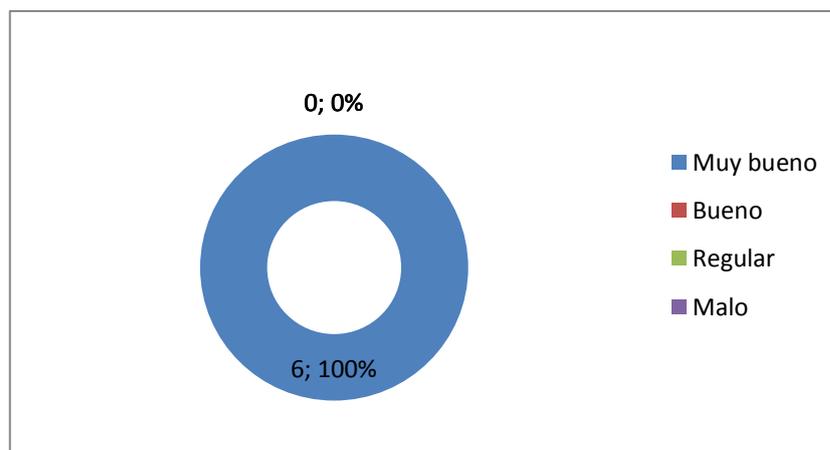
**TABLA N. 8: NUEVAS HERRAMIENTAS GERENCIALES**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Muy bueno	6	100
2	Bueno	0	0
3	Regular	0	0
4	Malo	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”

**ELABORADO POR:** La autora

**Grafico N. 5: Nuevas herramientas gerenciales**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los empleados del área financiera califican con muy bueno, la presencia de nuevas herramientas gerenciales y organizativas en la toma de decisiones dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, de la provincia del Cañar, porque los empleados conocen que las herramientas que se utilizan para la toma de decisiones en el área financiera, es de mucha importancia, para que una cooperativa se mantenga y saque los mejores réditos en beneficio de los socios.

**5. ¿Al brindar al personal operativo nuevas herramientas de gestión, mejoraría la capacidad productiva de la Cooperativa?**

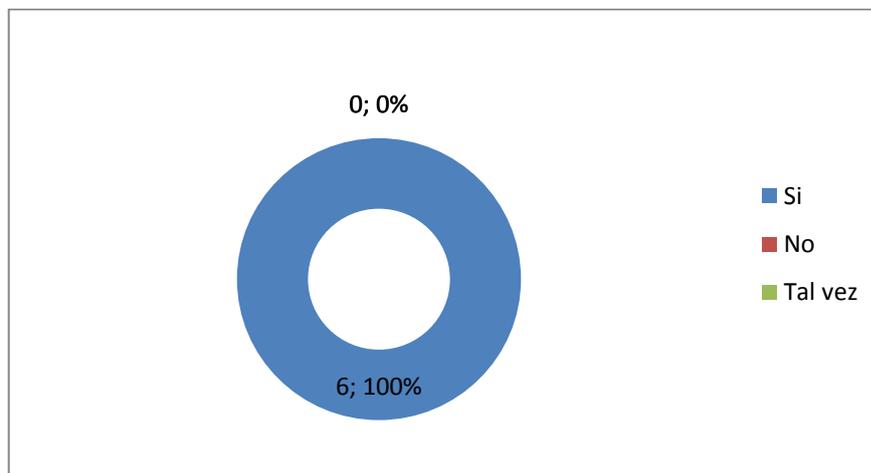
**TABLA N. 9: CAPACIDAD PRODUCTIVA**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	6	100
2	No	0	0
3	Tal vez	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Achik Inti Ltda."

**ELABORADO POR:** La autora

**Grafico N. 6: Capacidad productiva**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los empleados encuestados del área financiera dicen que si, que al brindar al personal operativo nuevas herramientas de gestión, mejoraría la capacidad productiva de la Cooperativa, ya que mientras más herramientas se utilicen se mejorará la productividad de la cooperativa, beneficiándose los empleados como los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

**6. ¿El nivel directivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, cuenta con herramientas adecuadas de gestión financiera?**

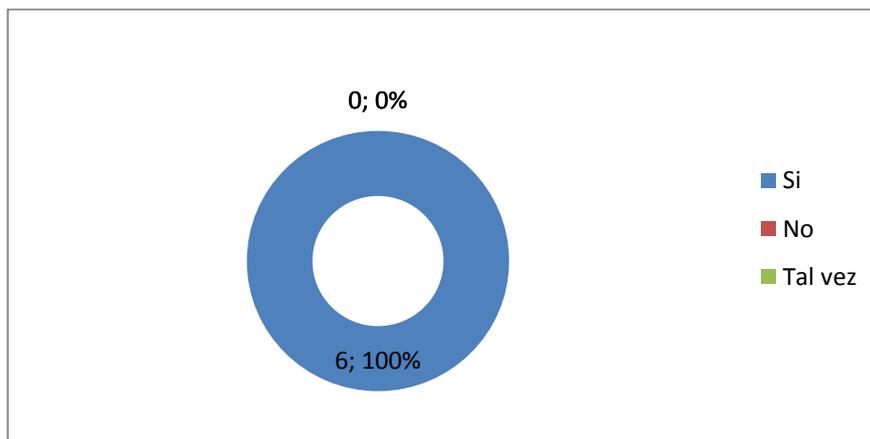
**TABLA N. 10: NIVEL DIRECTIVO**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	6	100
2	No	0	0
3	Tal vez	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”

**ELABORADO POR:** La autora

**Grafico N. 7: Nivel Directivo**



**ANÁLISIS:**

De los empleados del área financiera el 100% dicen que sí, que el nivel directivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, cuenta con herramientas adecuadas de gestión financiera, por este motivo es que la Cooperativa de Ahorro y Crédito mantiene una buena solvencia, y es así que los socios confían y se benefician de la Cooperativa de Ahorro y Crédito a la que pertenecen.

**7. ¿Es necesario mejorar la cartera de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”?**

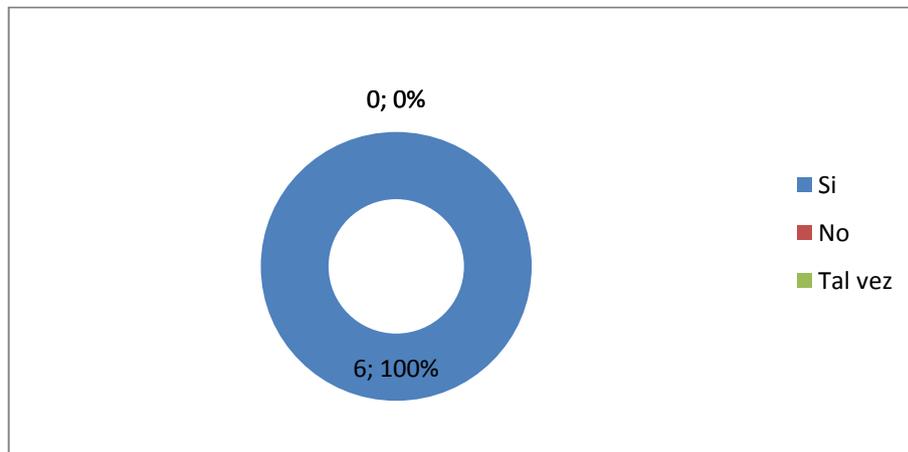
**TABLA N. 11: CARTERA DE CRÉDITOS**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	6	100
2	No	0	0
3	Tal vez	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”

**ELABORADO POR:** La autora

**Grafico N. 8: Cartera de créditos**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los empleados encuestados dicen que si, que es necesario mejorar la cartera de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, por lo que se debería motivar tanto a los empleados como a los socios, a través de incentivos, para que puedan adquirir sus créditos con agilidad y en un corto tiempo.

**8. ¿En la actualidad se cuenta con la liquidez y rentabilidad necesaria para un adecuado crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”?**

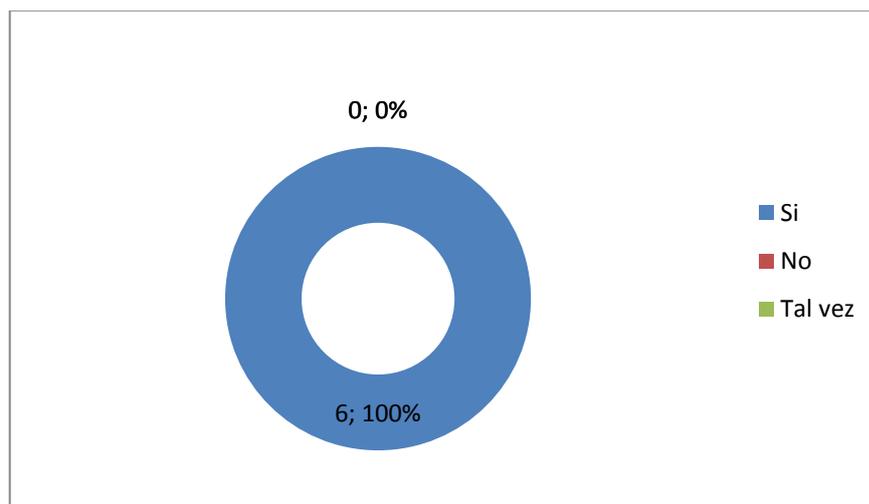
**TABLA N. 12: LIQUIDEZ Y RENTABILIDAD**

No.	ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	Si	6	100
2	No	0	0
3	Tal vez	0	0
	TOTAL	6	100%

**FUENTE:** Encuesta realizada a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”

**ELABORADO POR:** La autora

**Grafico N. 9: Liquidez y rentabilidad**



**ANÁLISIS:**

El 100% del personal del área financiera encuestado dicen que sí, que en la actualidad se cuenta con la liquidez y rentabilidad necesaria para un adecuado crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.”, por lo que sus socios se encuentran motivados y seguros de sus inversiones en la cooperativa.

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

De las encuestas realizadas a los empleados del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.” de la provincia de Cañar se desprenden los siguientes resultados generales, pregunta 2, los empleados responden en un 100% que al contar con un modelo de gestión financiera, mejoraría la productividad de la misma; pregunta 3 los empleados encuestados califican la creación del modelo de gestión financiera en un 100% de muy bueno, en la pregunta 4 de igual forma los empleados califican en un 100% de muy bueno la presencia de nuevas herramientas financieras en la organización cooperativista, en la pregunta No. 5 el 100% de los empleados dicen que mejoraría la capacidad productiva de la Cooperativa al contar con nuevas herramientas de gestión, en la pregunta 6 el 100% de los encuestados manifestaron que es necesario que los directivos cuenten con herramientas financieras adecuadas, y la pregunta 7 que se manifiesta de forma afirmativa que es necesario mejorar la cartera de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda, situación que nos lleva a establecer que la afirmación planteada como idea a defender es afirmativa es decir : La elaboración del modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda., permitirá la reducción de la morosidad en el periodo 2016-2018.

## **CAPITULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1 TITULO**

Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la Ciudad de Cañar, provincia del Cañar en el periodo 2016-2018.

### **4.2 CONTENIDO DE LA PROPUESTA**

#### **4.2.1 Descripción de la Empresa**

##### **4.2.1.1. Reseña Histórica de la cooperativa**

La cooperativa de ahorro y crédito “ACHIK INTI” Ltda. Nace por las ideas de grupo jóvenes indígenas visionaros emprendedores, fue entonces que esta sociedad comenzó con reuniones semanales, como no se contaban con recursos suficientes para emprender grandes proyectos, se empezó con aportes económicos mensuales con lo cual se reunió un capital iniciándose con otorgamiento de préstamo a corto plazo especialmente a los personas de caso de recursos económicos de las parroquias y comunidades de la Provincia de Cañar ; entonces se nació la mencionada cooperativa que pertenece a la nacionalidad kichwa del pueblo Cañari , como resultado de la búsqueda de mejores condiciones de servicios a los pueblo kichwa a ofrecer un lugar seguro, confiable y conveniente para todos los socios depositantes en el ahorro y acceder préstamos a tasas de interés razonables que no se pueda obtener en otras entidades financieras.

La cooperativa se constituyó en la Cuidad de Cañar, Provincia de Cañar, mediante de ACUERDO MINISTERIAL N° 0001- DPC-COOP- 011, inscrita en el Registro General de la Cooperativa con el número de orden 7572. El 9 de mayo del 2011, siendo su capital inicial de Treinta mil Dólares de los Estados Unidos de Norte América \$30.000 con un número de 15 socios fundadores

Inicia sus operaciones financieras el 18 de agosto del año 2011 controladas por el Ministerio de Inclusión Económicas y Social (MIES)

La cooperativa es muy joven tiene muchas expectativa por crecer, desde el Febrero del 2012 interviene por las Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS); para que sea legalmente regulada , en el mes de junio del mismo año la cooperativa entra vigencia para que sea controlada por (SEPS)

La cooperativa actualmente viene trabajando en vinculación con las comunidades dando mayores beneficios en la agricultura, ganadería, artesanía, asociación de grupos de mujeres y jóvenes emprendedores buscando un mejor ingreso económico sustentable.

Cooperativa está ubicada en la calle Guayaquil y 10 de agosto de la Ciudad de Cañar. A brindar un servicio de calidad a cualquier tipo de persona natural o jurídica sin importar la raza, condición social, cultura y religión, etc. A rescatar la interculturalidad del pueblo indígena, Mestizas y afro ecuatorianas, con el afán de estar más cerca de los socios, de las comunidades, de las organizaciones y facilitar las operaciones que requieren.

### **Ubicación geográfica**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “ACHIK INTI Ltda.” Se encuentra actualmente ubicada en:

- **PAÍS:** ECUADOR
- **PROVINCIA:** CAÑAR
- **CANTÓN:** CAÑAR
- **REGION:** SIERRA
- **ZONA:** URBANA
- **PARROQUIA:** CAÑAR
- **DIRECCIÓN:** ENTRE CALLE GUAYAQUIL Y 10 DE AGOSTO

#### **4.2.1.2. Misión Empresarial**

Somos una institución financiera solidaria, honesta, que facilitamos el desarrollo integral sustentable impulsando un nuevo modelo económico mediante otorgamiento de créditos ágiles, oportunos y de ahorro, mejorando la calidad de vida de nuestros socios y clientes, con personal capacitado y competente que brinda sus productos y servicios con agilidad, calidad para el buen vivir (allikawsay)

#### **4.2.1.3. Visión Empresarial**

Ser una Cooperativa líder en el mercado local y nacional promoviendo el Ahorro y Solucionando las necesidades de Crédito de consolidada como una alternativa de desarrollo integral para nuestros socios y la comunidad que cuenta con directivos y personal comprometidos en trabajo en equipo.

#### **4.2.1.4. Principios y Valores**

##### **A.) Principios**

Sentimos involucrados con nuestros socios, clientes y lo que ellos representan. Estamos orgullosos de estar conformados por un grupo de personas que comparten una cultura con principios y valores comunes.

- ✓ Solidaridad
- ✓ Honestidad
- ✓ Confianza
- ✓ Solvencia
- ✓ Vocación de servicio
- ✓ Compromiso
- ✓ Responsabilidad

## **Solidaridad**

Pensando en el mejoramiento de calidad de nuestros socios y clientes, considerando el fortalecimiento de sus finanzas y procediendo con igualdad.

## **Honestidad**

Trabajamos con honradez y transparencia, desempeñando siempre lo que brindamos.

## **Solvencia**

Somos una institución que genera confianza, en base a la permanencia moral que nos caracteriza.

## **Vocación de Servicio**

Proyectar nuestro trabajo con responsabilidad, calidez humana y profesionalismo, esforzándonos por brindar el mejor servicio en el mundo tecnológico y competitivo.

## **Compromiso con la comunidad**

Ejercimos persuadidos de que debemos dar más del anhelado, con un alto sentido pertenencia a nuestra cooperativa financiera.

## **Responsabilidad con los actores sociales**

Contribuir al bienestar y desarrollo de los actores sociales, promoviendo al fortalecimiento de la cooperativa financiera.

## **B.) Valores**

La aplicación de los valores que tienen la cooperativa de ahorro y crédito “ACHIK INTI Ltda.”

- ✓ Honradez abierta y voluntaria.
- ✓ Control democrático de los socios

- ✓ Participación económica de los socios
- ✓ Solidaridad con los actores sociales
- ✓ Responsabilidad con los actores sociales
- ✓ Cooperación entre cooperativas
- ✓ Educación, entrenamiento e información.

#### **4.2.2. Base Legal**

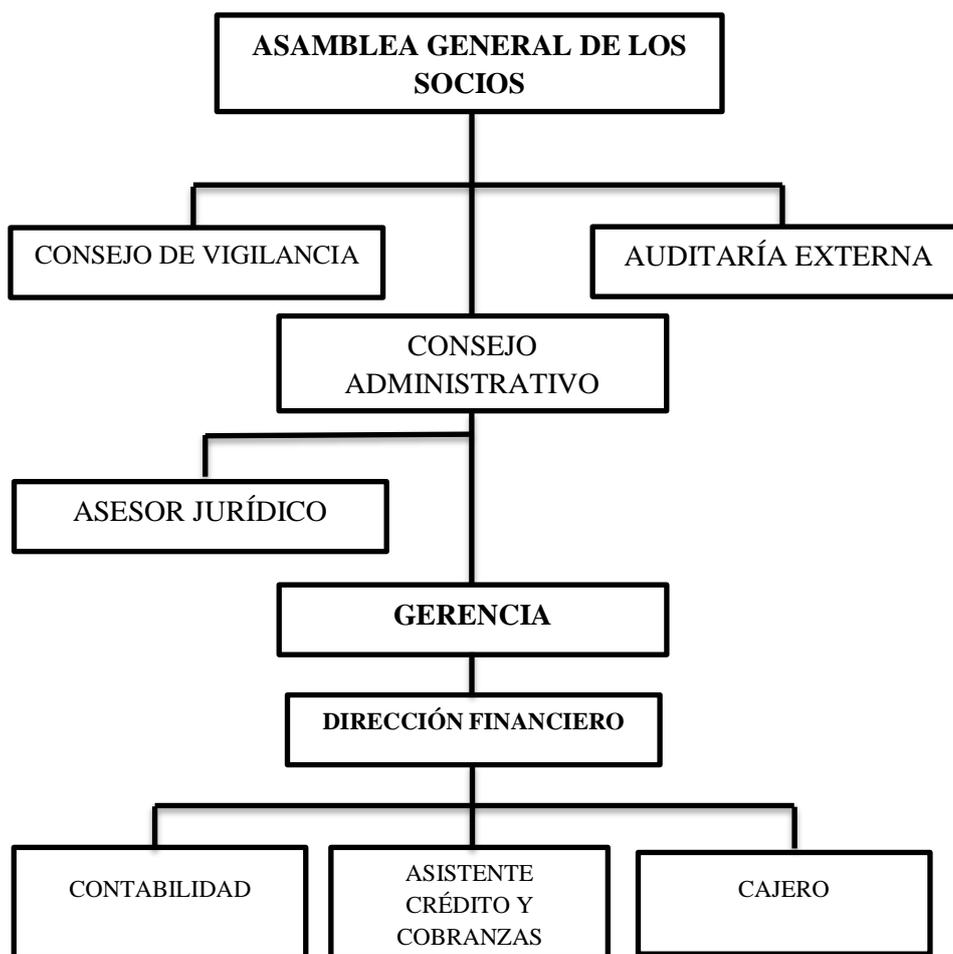
ACHIK INTI Ltda., es una entidad financiera Indígena y privada que impulsa el desarrollo socio económico de la población rural y urbana marginal, especializada en micro finanzas.

La organización cooperativista está bajo el control de la Superintendencia de economía popular y solidaria.

#### **4.2.3. Organigrama de la empresa**

La máxima dirección en la Cooperativa Ahorro y Crédito “ACHIK INTI” son los Socios a través de la Asamblea General, la cual se informa de todos los aspectos relevantes a la parte financiera, a continuación se expone el organigrama de la Cooperativa

**Grafico N. 10: Organigrama estructural de la Cooperativa**



Fuente: Cooperativa ahorro y crédito de Achik Inti. Ltda.

#### **4.2.3.1. Descripción de funciones de la cooperativa.**

##### **Asamblea General de los Socios.**

Es la máxima autoridad de la Cooperativa y sus decisiones obligan a todos los socios y demás órganos de la cooperativa, siempre que no sean contrarias a las normas jurídicas que rigen la organización, funcionamiento y actividades de las cooperativas. Las resoluciones son obligatorias para todos sus órganos internos y socios.

##### **Consejo De Vigilancia**

Es el órgano de control interno de la Cooperativa, en los temas de aplicación, alcances y ejecución de normativa, planes y presupuestos. Está integrado por tres vocales

principales y tres vocales suplentes, de los cuales son elegidos por los miembros de la Asamblea General.

### **Auditoría Externa.**

Permite valorar el grado de seguridad del sistema externo de la cooperativa y crea conciencia sobre el riesgo de la obtención de la información que comprometa la Cooperativa de Ahorro y Crédito; deberán ser previamente calificados por la Superintendencia, desarrollarán su actividad profesional cumpliendo la Ley y su Reglamento.

### **Consejo de Administración.**

Es el órgano directivo y administrativo de la Cooperativa, está integrado por cinco vocales principales y sus respectivos suplentes, elegidos en la Asamblea General, duran 2 años en sus funciones; previo cumplir de los requisitos que constaran en el Reglamento Interno de la Cooperativa. Algunas de sus atribuciones son las de cumplir y hacer cumplir los principios y valores establecidos de la cooperativa, planificar y evaluar el funcionamiento, aprobar políticas institucionales, aceptar o rechazar las solicitudes de ingreso o retiro de socios.

### **Asesoría Jurídica.**

Se encarga de asesoramiento permanente a la Asamblea general de socios, Consejos, Comités y administración en general.

Asumir y tramitar la defensa de litigios que se proponen por parte de la cooperativa o en contra de ella, ya sea por finiquito de contratos, vistos buenos, cobranza de cartera vencida y otras demandas cobrables, civiles, penales, etc.

### **Gerencia General**

El Gerente General es el Representante Legal de la Cooperativa, entre sus funciones está dirigir, coordinar, supervisar y controlar los procesos y actividades que garanticen

el cumplimiento de la misión, de los objetivos y de las responsabilidades de la cooperativa.

### **Contador**

El Contador Institucional es responsable de validar los registros contables que se genere en forma automática, así como efectuar los registros contables directos que se produzcan en el Proceso Administrativo Financiero, realizar oportunamente los cierres mensuales y anuales, preparar los estados financieros básicos e informar sobre el comportamiento de los recursos y obligaciones cooperativos.

### **Comité de Crédito**

Es departamento donde el personal encargado verificar todo los documentos necesarios para dar los créditos.

### **Caja**

Es la persona encargado de recibir y entregar dinero a los socios, ya sea de ahorros o créditos.

#### **4.2.4. Políticas**

- ✓ Desarrollo integral del asociado.
- ✓ Fomento de la economía solidaria.
- ✓ Desarrollo permanente de productos competitivos de calidad acordes a las necesidades del socio.
- ✓ Mantener la responsabilidad en todas las acciones según el cumplimiento de los objetivos propuesto a ejecutar.
- ✓ Atención a los clientes según el orden de llegada.
- ✓ Tener un espíritu de lealtad y compromiso con los socios.

## **4.2.5. Productos y servicios financieros de la cooperativa ahorro y crédito Achik Inti Ltda.**

### **4.2.5.1. Productos.**

#### **AHORROS E INVERSIONES**

##### **✓ Ahorro a la vista.**

Un ahorro a la vista que le permite aperturar una cuenta desde 20 USD. Refleja el saldo de 15 dólares proveniente de las transacciones de día a día, una cuenta que le brinda servicios y beneficios en base a sus certificados de aportación por 5 dólares; los socios se beneficiaran a 3% anual de su depósito.

Los requisitos necesarios/ son Copia de cédula y certificado de votación.

##### **✓ El Emigrante.**

Es una cuenta especialmente para nuestros migrantes que se encuentran fuera de país, los beneficios será 3% anual según su depósito; para su seguridad solo las personas autorizadas podrá retirar. Los requisitos son: Copia de cédula y certificado de votación de la persona autorizada o representante y copia de cédula de la persona titular de la libreta de ahorro.

##### **✓ Mi comunita.**

Mi comunita son negocios con atención directa al público, de los cuales la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti les habilita una red con la tecnología necesaria para atender transacciones financieras de su comunidad u organizaciones, promoviendo una cultura financiera y el desarrollo económico del país.

Los beneficios que se adquirirán es que se puede pagar sus servicios básicos, transacciones, retiros; agilidad y rapidez en el servicio, sin necesidad de realizar largas filas y Amplios horarios de disponibilidad los beneficios será a 4% anual; para acceder estos servicios se necesita Ruc, copia de cedula y certificado del representante legal.

✓ **Mi platita.**

Es una cuenta que nos beneficia directamente los niños, que permite aperturar su cuenta de \$5 USD, tiene su beneficio de 2% anual dependiente el monto de su depósito; los requisitos necesarios son copia de cedula y certificado de votación del representante y copia de cedula de persona titular de la cuenta.

2% anual

✓ **Inversión a Plazo fijo.**

El Plazo Fijo es una alternativa de inversión segura y rentable; donde tu dinero gana los mejores intereses del mercado financiero nacional, se caracteriza por tener un plazo previamente establecido generando gran rentabilidad.

**TABLA N. 13: de Plazo Fijo**

<b>Plazo</b>	<b>Interés</b>
Trimestral	5%
Semestral	6%
Anual	8%

Fuente Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

**CRÉDITOS.**

**Créditos inmediatos.**

✓ **Emergente.**

Se concederán créditos emergentes, en casos de enfermedad o siniestro, accidentes de tránsitos, o fallecimiento de algún familiar debidamente comprobados, sin el requisito de la base, con certificados de aportación, con seguro de desgrávame, por el monto máximo de \$300.00 dólares a 60 días plazo al interés de 22%, el pago se efectuará en cuotas mensuales o un solo pago. Para adquirir esos beneficios el solicitante deberá tener apertura de su cuenta, copia de cedula y papeleta de votación, planilla de servicio básico (luz, agua. Teléfono)

✓ **Comerciante.**

Son créditos orientados a personas naturales o jurídicas, a destinados a financiar diversas actividades productivas y de comercialización a una menor escala que el segmento empresarial, con ingresos por ventas, directamente relacionados con la actividad productiva y/o de comercialización, cuya fuente de pago provenga de dicha actividad. El monto es de 1000 a 3000 dólares con un interés de 18% anual a un plazo a 1 a 3 años, los requisitos necesarios es tener Apertura de Cuenta, copia de cedula y papeleta de votación, Ruc, factura y un garante.

**Créditos**

✓ **Crédito de ordinario.**

Pensando en sus necesidades, cuente con el dinero que necesita para comprar o pagar su vehículo, sus vacaciones, electrodomésticos, estudios, tratamientos médicos, pequeños productores (agricultura, ganadería, artesanía) el monto es de 1.000 a 5.000 dólares con un plazo tres años con un tasa de interés de 18% anual; los requisitos que se necesita son copia de cedula y papeleta de votación, planilla de servicio básico, escritura original y con un saldo de 10% en su cuenta.

**Microcrédito**

✓ **Para pequeñas y mediana empresa.**

Queremos ser su mejor aliado y destinar fondos al financiamiento de actividades en pequeña escala, microempresas e iniciativas de comercio, producción, comercialización o servicios; el monto es de 500 a 2000 dólares con una tasa de interés de 18% anual; el plazo es dependiendo al monto que solicita cada socio; los requisitos necesarios son los:

- Apertura de nueva cuenta, en caso que es el nuevo socio.
- Tener depósito de base 10% de monto
- Copia de cedula y papeleta de votación de deudor y garante
- Copia de pago de servicio básico
- Los solicitante de 1000 USD en adelante se necesita escritura original

**TABLA N. 14: microcrédito**

<b>Monto</b>	<b>Plazo</b>
500-600	6 meses
601-800	8 meses
801- 999	9 meses
1000-2000	18 meses

Fuente Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

#### **4.5.2.2.Servicios**

##### **Pagos.**

- ✓ Bono de desarrollo humano
- ✓ Giros nacionales
- ✓ Giros internacionales
- ✓ Envíos a través MoneyGram

##### **Cobro.**

- ✓ Tv cable
- ✓ Pago de matrículas Universidad Técnica Particular de Loja (UTLP)
- ✓ Régimen Impositivo Simplificado Ecuatoriano (RISE)
- ✓ Yanbal
- ✓ Seguro Obligatorio de Accidente de Tránsito (SOAT)
- ✓ Matriculación Vehicular
- ✓ Corporación Nacional de Telecomunicación(CNT)
- ✓ Pago de Luz de Empresa Eléctrica Centro Sur.

##### **Recargar Electrónicas.**

- ✓ Movistar
- ✓ Claro
- ✓ CNT.

### **4.3. METODOLOGÍA A SEGUIR DEL MODELO**

#### **4.3.1. Estructura del modelo de gestión financiera**

El modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos de la cooperativa de ahorro y crédito Achik Inti Ltda., en la provincia del Cañar durante el período 2016-2018, está estructurado de la siguiente manera:

1.- Un análisis financiero.

- Horizontal
- Vertical

2.- La aplicación de Razones financieras, de acuerdo a la siguiente clasificación:

- Razones de liquidez
- Razones de endeudamiento
- Razones de rentabilidad
- Razones de cobertura

3.- Análisis Dupont

4.- Análisis del riesgo financiero

5.- Estrategias de optimización de los recursos.

#### **4.3.2. Desarrollo de cada uno de los elementos del modelo de gestión Financiera**

1.- Un análisis financiero.

- Horizontal

**TABLA N. 15: BALANCE GENERAL**

**ACHIK INTI LTDA.**

**Balance General**

		2013	2014	Variación Absoluta	Variación Relativa %
1	<b>ACTIVO</b>				
11	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	29.483,26	52.221,70	22.738,44	77,12
1.1.0.1.0.5	Efectivo				
1.1.0.1.0.5.0.5	Caja General	18.232,12	6.165,93	12.066,19	
1.1.0.3	<b>Bancos y Otras Instituciones Financieras</b>				
1.1.0.3.1.0	Bancos e Instituciones Financieras locales				
1.1.0.3.1.0.0.1	Banco Guayaquil	11.251,14	39.268,80	28.017,66	
11031020	Banco del Pacífico		6.786,97	6.786,97	
1,4	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	146.423,10	169.997,12	23.574,02	16,10
1.4.0.4.0.5	Cartera de Crédito	148.186,42	171.760,44	23.574,02	
1.4.9.9.2.0	Provisiones para créditos incobrables	-1.763,32	-1.763,32	0,00	
16	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	45.022,57	57.700,58	12.678,01	28,16
1.6.0.3.2.0.0.5	Intereses por cobrar por cartera de crédito	8.389,85	12.482,86	4.093,01	
1.6.9.0.9.0.3.0	Bono de Desarrollo Humano	36.632,72	45.217,72	8.585,00	
1,8	<b>FIJO: PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	8.471,49	8.471,49	0,00	0,00
1.8.0.1.0.5.0.5	Terreno	0	0	0,00	
1.8.0.2.0.5.0.5	Edificio y Locales	0	0	0,00	
1.8.9.9.0.5.0.5	(Edificio y Locales)	0	0	0,00	
1.8.0.5.0.5.0.5	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.100,53	4.100,53	0,00	
1.8.9.9.1.5.0.5	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	0	0	0,00	
1.8.0.6.0.5.0.5	Equipos de computación	4.839,92	4.839,92	0,00	
1.8.9.9.2.0.0.5	(Equipos de computación)	-468,96	-468,96	0,00	
1.8.0.7.0.5.0.5	Unidades de Transporte	0	0	0,00	
1.8.9.9.2.5.0.5	Depreciación acumulada vehículo	0	0	0,00	
1,9.0.5	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>				
1.9.0.5.1.0.0.5	Gastos de Instalación	5.612,00	5.612,00	0,00	0,00
1.9.0.5.9.9.1.0	Amortización	0	0	0,00	
1.6.1.4.9.0.0.5	<b>Otros</b>	11.109,07	3.817,31	-7.291,76	-65,64
1.9.9.0.2.5.0.5	Faltante de Caja	832,5	832,5	0,00	0,00
1.9.9.0.9.0.0.5	Varias diferencias por regularizar	11.314,37	864,37	10.450,00	-92,36
	<b>TOTAL ACTIVOS</b>	258.268,36	299.517,07	41.248,71	15,97
2	<b>PASIVOS</b>				
2,1	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	231.022,94	268.468,03	37.445,09	16,21
2.1.0.1.3.5.0.5	Depósito Ahorro a la Vista	101.589,47	139.956,85	38.367,38	
2.1.0.1.4.0.0.5	Ahorro Programado	129.433,47	128.511,18	-922,29	

<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		<b>5.036,70</b>		<b>5.036,70</b>		<b>0,00</b>	0,00
2.5.0.1.1.5.0.5	Intereses por pagar a plazo	5.036,70		5.036,70		0,00		
2.9.9.0.9.0.0.1	Otros	0	0			0,00		
	<b>TOTAL PASIVOS</b>		<b>236059,64</b>		<b>273.504,73</b>		<b>37.445,09</b>	15,86
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>							
<b>3,1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>		<b>19.962,00</b>		<b>20.772,00</b>		<b>810,00</b>	4,06
3.1.0.3	Aporte de socios					0,00		
3.1.0.3.0.5.0.5	Certificado de aportación	19.962,00		20.772,00		810,00		
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>		<b>454,19</b>		<b>454,19</b>		<b>0,00</b>	0,00
3.3.0.1.0.5.0.5	Legales	454,19		454,19		0,00		
3.3.0.3.1.5.0.5	Otras reservas	0		0		0,00		
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATRIMONIALES</b>							
3.4.0.2.0.5.0.5	Donación	0	0	0	0	0,00	<b>0,00</b>	
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>		<b>841,24</b>		<b>4.786,15</b>		<b>3.944,91</b>	468,94
3.6.0.1..0.5.0.5	Utilidad o excedente acumulado	841,24		1.792,53		951,29		
3.6.0.3.0.5.0.5	Utilidad del ejercicio	951,29	951,29	2.993,62		2.042,33	<b>-951,29</b>	-100,00
36030505	Pérdida del ejercicio					0,00	<b>0,00</b>	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<b>22.208,72</b>		<b>26.012,34</b>	0,00	<b>3.803,62</b>	17,13
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<b>258.268,36</b>		<b>299.517,07</b>		<b>41.248,71</b>	15,97

Fuente:Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

## **Análisis**

Los datos presentados permiten identificar claramente cuáles han sido las variaciones de cada una de las partidas del Balance General de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda. en los años 2013 – 2014.

El comportamiento financiero de estos años mayormente visible se da en los Activos, mismos que han tenido una variación de aumento con un valor de \$41.248,71 que representa una variación porcentual de 15,97% del año 2013 respecto al 2014.

Dentro de los activos la variación más significativa corresponde a la Cuenta Fondos Disponibles con una variación (aumento) del 77,12%, ubicado en Caja General.

En cuanto a las variaciones más representativas del activo en cuanto a disminución se puede establecer que la cuenta Varias diferencias por regularizar representa una

disminución de 92,36% en los años 2013 y 2014, esto puede deberse a montos de dinero que se han recuperado o que se han esclarecido sus ubicaciones.

En cuanto a pasivos de la empresa, estos han tenido un aumento de \$37.445,09 que representa un 15,86% de un año a otro. Las obligaciones con el público debido a depósito ahorro a la vista y ahorro programado representan un incremento de 16,21%, mientras que las cuentas por pagar de la Cooperativa se mantienen en el mismo valor en los 2 años.

En el patrimonio existe un incremento de \$3.803,62 que representa una variación porcentual de un año respecto a otro del 17,13%. Dentro del patrimonio se puede evidenciar que la Utilidad del ejercicio del año 2013 respecto al 2014 fue menor, es decir en el año 2014 se obtuvo mayor utilidad del ejercicio.

Analizando estos datos se puede decir que la Cooperativa ha incrementado tanto sus activos como sus pasivos y por ende su patrimonio, además de que su utilidad año tras año ha incrementado.

**TABLA N. 16: ESTADO DE RESULTADOS**

**"ACHIK INTI LTDA "**

**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**

**1 JULIO A DICIEMBRE 2013**

5	INGRESOS	2013			2014			Variación Absoluta	Variación Relativa %
51	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>								
5101	Deposito		<b>46.117,80</b>			<b>46.976,04</b>		858,24	1,86
51042005	Cartera de Crédito para Micr	29.440,14			30.842,22			1.402,08	4,76
51011005	Depósito y Operaciones Interbancarios	177,44			1.733,43			1.555,99	876,91
54900525	Comisiones ganados	9.984,30			172,41			-9.811,89	-98,27
54900595	Otros	6.515,92			14.227,98			7.712,06	118,36
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>		<b>46.117,80</b>			<b>46.976,04</b>		858,24	1,86
4	<b>GASTOS</b>								
4101	Obligaciones con el Público	0		14.856,78	0		13.326,20	-1.530,58	-10,30
41011505	Depósitos de Ahorro a la vista	14.856,78			13.326,20			-1.530,58	-10,30
41011515	Depósito de Ahorro a la Vista	0			0			0	
44	<b>PROVISIONES</b>								
44023005	Provisiones General de Cartera de Crédito	0			0			0	
45	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>						<b>30.656,22</b>		
45019005	Bonificación	13.358,00		13.358,00	13.422,00			64,00	0,48
4507	<b>Otros Gastos</b>								
45070505	Suministros de Oficina	16.951,73		16.951,73	17.210,43			258,70	1,53
	Gastos Bancarios				23,79			23,79	
450790	<b>OTROS</b>								
45079005	Otros			<b>45.166,51</b>			<b>43.982,42</b>	-1.184,09	-2,62
	<b>UTILIDAD DE EJERCICIO</b>		<b>951,29</b>			<b>2.993,62</b>		2.042,33	214,69

Fuente: Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

## **Análisis**

El estado de resultados nos demuestra los movimientos sean estos de incremento o disminución del dinero en la empresa, estableciendo una relación entre los ingresos y egresos de dos años consecutivos 2013 y 2014.

Notablemente se puede detectar que los ingresos tuvieron un incremento del 1,86% efectuando énfasis en la cuenta de depósitos y operaciones con un aumento de 876,91% lo que manifiesta que la cooperativa ha realizado una buena gestión de cobranza sobre sus activos.

Los gastos de operación se mantienen con una cantidad similar en ambos periodos, realizando una variación no significativa del 0,48%, lo que nos expresa que la cantidad de dinero que se asigna cada año para realizar las actividades que conciernen a la promoción y venta de servicios financieros no ha logrado disminuir para el logro de eficiencia en el trabajo.

Finalmente la utilidad de la cooperativa incremento con un 214,69% en el año 2014, lo que manifiesta que se ha estado llevando a cabo las estrategias acertadas en el mercado financiero mediante la captación y colocación de recursos de los socios de la cooperativa, con el objetivo de obtener utilidades al final del período.

- Vertical

**TABLA N. 17: Balance General**

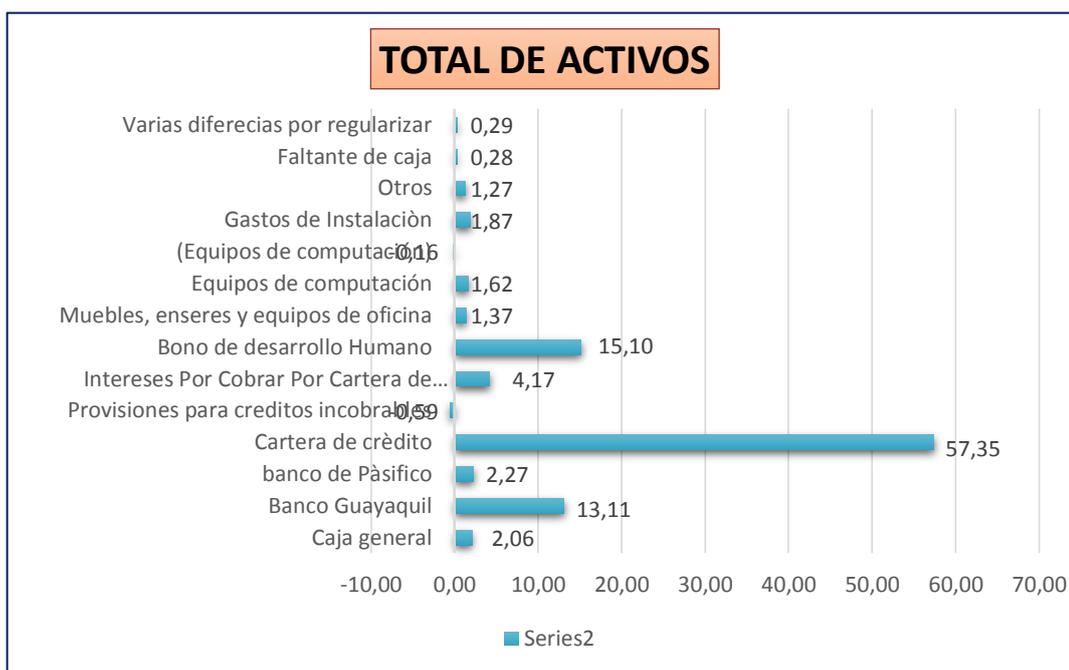
**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO  
"ACHIK INTI LTDA"  
BALANCE GENERAL  
31-dic-14**

1	ACTIVOS		ANÁLISIS VERTICAL
<b>11</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>52.221,70</b>	
1.1.0.1.0.5	Efectivo		
1.1.0.1.0.5.0.5	Caja general	6.165,93	2,06
<b>1.1.0.3</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>		
1.1.0.3.1.0	Bancos e instituciones financieras locales		
11031001	Banco Guayaquil	39.268,80	13,11
11031020	banco de Pacifico	6.786,97	2,27
<b>1,4</b>	<b>CARTERA DE CREDITOS</b>	<b>169.997,12</b>	
1.4.0.4.0.5	Cartera de crédito	171.760,44	57,35
1.4.9.9.2.0	Provisiones para créditos incobrables	-1.763,32	-0,59
<b>16</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>57.700,58</b>	
1.6.0.3.2.0.0.5	Intereses Por Cobrar Por Cartera de Crédito	12.482,86	4,17
1.6.9.0.9.0.3.0	Bono de desarrollo Humano	45.217,72	15,10
<b>1,8</b>	<b>FIJO: PROPIEDAD Y EQUIPO</b>	<b>8.471,49</b>	
1.8.0.1.0.5.0.5	Terreno	0	
1.8.0.2.0.5.0.5	Edificios y Locales	0	
1.8.9.9.0.5.0.5	(Edificios y Locales)	0	
1.8.0.5.0.5.0.5	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.100,53	1,37
1.8.9.9.1.5.0.5	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	0	
1.8.0.6.0.5.0.5	Equipos de computación	4.839,92	1,62
1.8.9.9.2.0.0.5	(Equipos de computación)	-468,96	-0,16
1.8.0.7.0.5.0.5	Unidades de transporte	0	
1.8.9.9.2.5.0.5	Depreciación acumulada Vehículo	0	
<b>1.9.0.5</b>	<b>GASTOS DIFERIDOS</b>	5.612,00	
1.9.0.5.1.0.0.5	Gastos de Instalación	5.612,00	1,87
1.9.0.5.9.9.1.0	Amortización	0	
1.6.1.4.9.0.0.5	<b>Otros</b>	3.817,31	1,27
1.9.9.0.2.5.0.5	Faltante de caja	832,5	0,28
1.9.9.0.9.0.0.5	Varias diferencias por regularizar	864,37	0,29
	<b>TOTAL DE ACTIVOS</b>	<b>299.517,07</b>	<b>100,00</b>
<b>2</b>	<b>PASIVOS</b>		
2,1	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>268.468,03</b>	
2.1.0.1.3.5.0.5	Depósito Ahorro a la Vista	139.956,85	51,17

2.1.0.1.4.0.0.5	Ahorro Programado	128.511,18	46,99
<b>25</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>5.036,70</b>	
2.5.0.1.1.5.0.5	Intereses por pagar a plazo	5.036,70	1,84
2.9.9.0.9.0.0.1	Otros		
	<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>273.504,73</b>	<b>100,00</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>		
<b>3,1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>20.772,00</b>	
3.1.0.3	Aporte de socios		
3.1.0.3.0.5.0.5	Certificado de Aportación	20.772,00	79,85
<b>33</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>454,19</b>	
3.3.0.1.0.5.0.5	legales	454,19	1,75
3.3.0.3.1.5.0.5	Otros Reservas	0	
<b>34</b>	<b>OTROS APORTES PATROMONIALES</b>		
3.4.0.2.0.5.0.5	Donación	0	
<b>36</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>4.786,15</b>	
3.6.0.1.0.5.0.5	Utilidad o excedente acumulado	1.792,53	6,89
3.6.0.3.0.5.0.5	Utilidad del ejercicio	2.993,62	11,51
36030505	Perdida de ejerció	-	
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.012,34</b>	<b>100,00</b>
	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>	<b>299.517,07</b>	
7.3.01	Valores y bienes recibidos de terceros	10.000,00	
7.4.01	Valores y bienes recibidos de terceros	10.000,00	
	..... Manuel Guamán Guamán	..... José Antonio Maura Q.	
	<b>PRESIDENTE</b>	<b>GERENTE</b>	

Fuente Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

**Grafico N. 11: DEL ANÁLISIS VERTICAL**



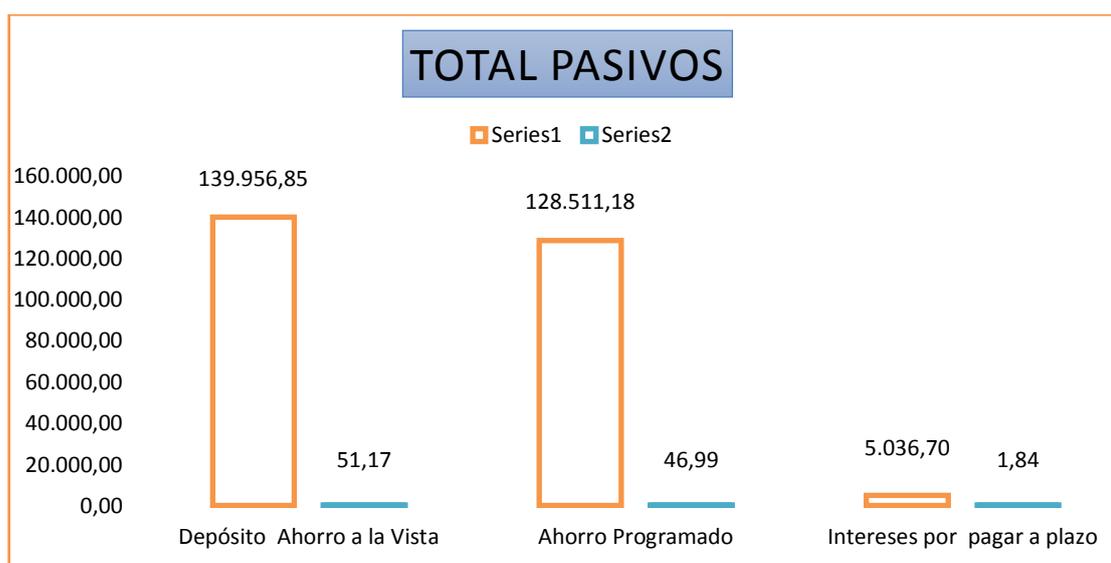
Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

### **INTERPRETACIÓN:**

Dentro del Total Activos el mayor rubro corresponde a la cartera de crédito con el 57,35% debido a que la Cooperativa de Ahorro y crédito Achik Inti Ltda., posee una cartera de crédito de consumo muy alto, ya que ese crédito se lo realizo a las personas destinados al sector comercial.

En lo que respecta a los bancos el banco Guayaquil tiene un 13,11% en relación al año 2014. Pero en Caja general posee un 2,06% que quiere decir que la cooperativa cuenta con insuficiente efectivo para cubrir sus obligaciones más inmediatas.

**Grafico N. 12: TOTAL PASIVOS**



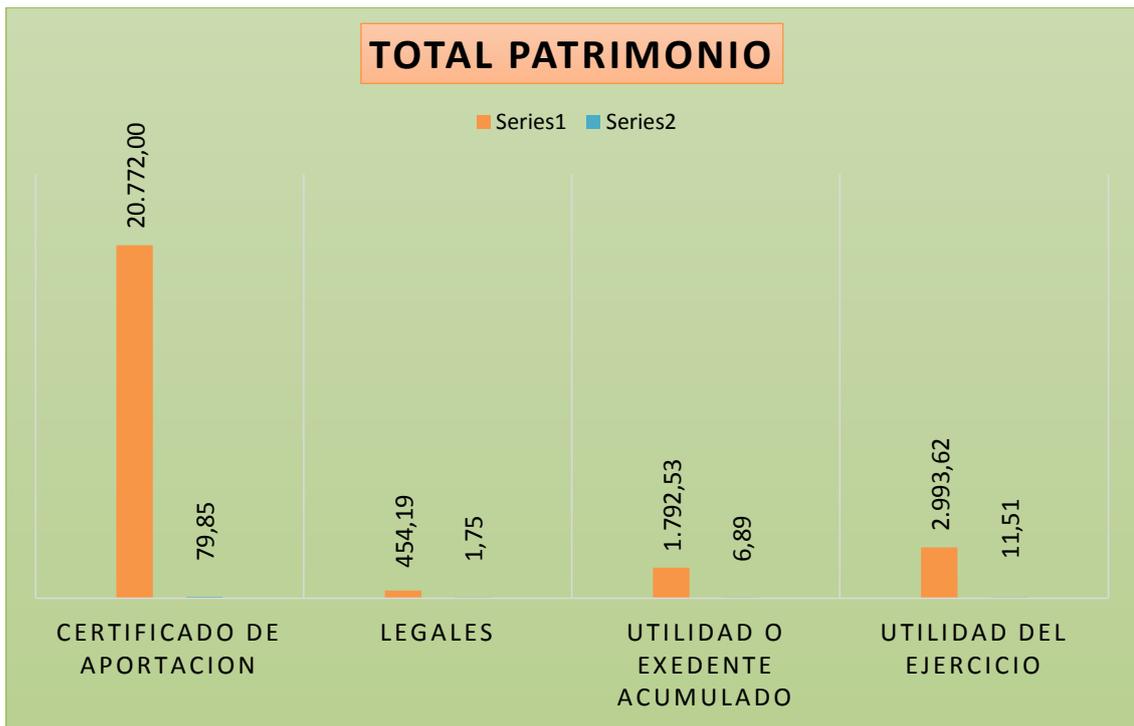
Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

### **INTERPRETACIÓN:**

Al analizar se puede observar dentro de los pasivos la cuenta deposito ahorro a la vista corresponde el 51,17% del total de los pasivos eso quiere decir que hubo una captación significativa de depósitos por ahorro, lo que solventa la liquidez de la institución.

En relación a las cuentas de ahorro programado, en este periodo se observa que representan el 46,99% del total de pasivos, eso quiere decir que las personas invierten sus dineros para recibir a futuro.

**Gráfico N. 13: TOTAL PATRIMONIO**



Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

### **INTERPRETACIÓN:**

Finalmente, en relación al patrimonio, el capital social de la Cooperativa representa al 79,85% del total de patrimonio, siendo un rubro se podría decir significativo para la Cooperativa. También la utilidad del ejercicio representa el 11,51% que quiere decir que la utilidad se separa para formar parte del fondo de reserva de la Cooperativa.

**TABLA N. 18: Estado de resultados**

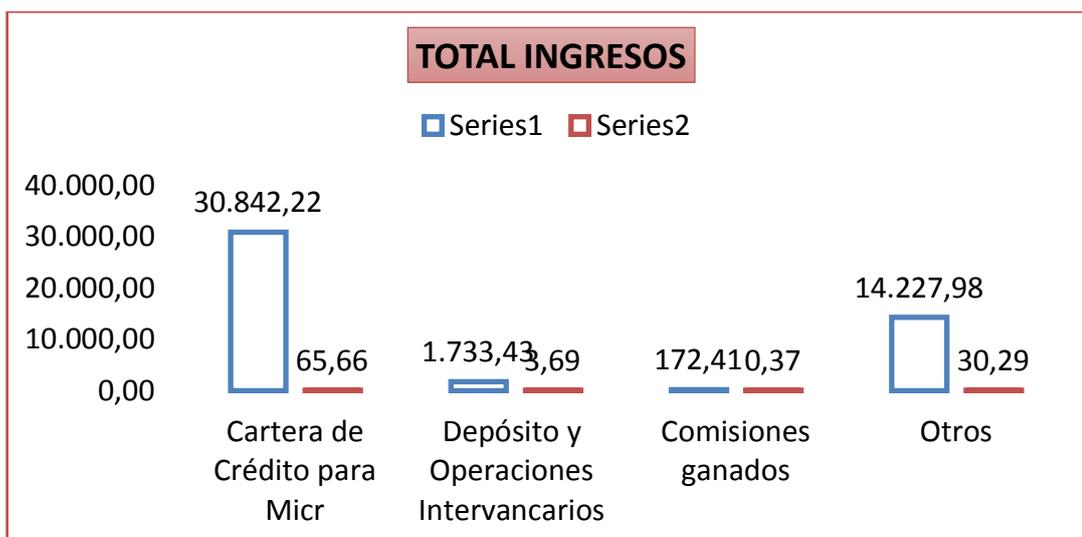
**"ACHIK INTI LTDA"**  
**ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS**  
**DICIEMBRE DE 2014**

<b>5</b>	<b>I N G R E S O S</b>		<b>ANÁLISIS VERTICAL</b>
<b>51</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>		
5101	Depósito	<b>46.976,04</b>	
51042005	Cartera de Crédito para Micro	30.842,22	65,66
51011005	Depósito y Operaciones Interbancarios	1.733,43	3,69
54900525	Comisiones ganados	172,41	0,37
54900595	Otros	14.227,98	30,29
	<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>46.976,04</b>	<b>100,00</b>
<b>4</b>	<b>G A S T O S</b>		
4101	Obligaciones con el Público	13.326,20	
41011505	Depósitos de Ahorro a la vista	13.326,20	30,30
41011515	Depósito de Ahorro a la Vista		
<b>44</b>	<b>P R O V I S I O N E S</b>		
44023005	Provisiones General de Cartera de Crédito	0	
<b>45</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>		
45019005	Bonificación	13.422,00	30,52
<b>4507</b>	<b>Otros Gastos</b>		
45070505	Suministros de Oficina	17.210,43	39,13
45039035	Gastos bancarios	23,79	0,05
	<b>TOTAL GASTO OPERATIVO</b>	<b>43.982,42</b>	<b>100,00</b>
		<b>2.993,62</b>	

**Fuente:** Cooperativa de Ahorro y crédito AchikInti Ltda.

.....  
 José Antonio Maura Q.  
**GERENTE**

**Grafico N. 14: DEL ANÁLISIS VERTICAL**

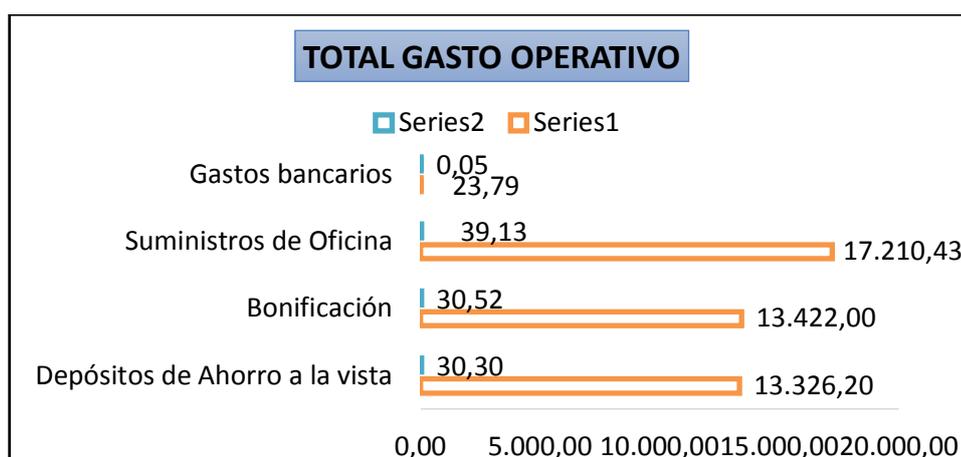


Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

### **INTERPRETACIÓN:**

En relación al total ingreso en el periodo 2014, la cartera de crédito para micro empresa representa el 65,66 % y la cuenta otro un 30,29 %, lo cual indica que la captación de interés en base a los créditos realizados por la Cooperativa a los socios han sido captados significativamente.

**Grafico N. 15: Total gasto operativo**



Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

### **INTERPRETACIÓN:**

En cuanto a los gastos suministros de oficina corresponden el 39,13% de los ingresos financieros. La bonificación de 13422 representa el 30,52 % y el depósito a ahorro a la vista representa el 30,30% del total de ingresos financieros. Lo cual es un porcentaje aceptable para los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito.

### **2.- Razones financieras:**

En este punto se procede a calcular los indicadores financieros de la cooperativa de ahorro y crédito "Achik Inti Ltda" por grupo de indicadores.

### **A.) INDICADORES DE LIQUIDEZ**

#### **Razón Corriente**

**AÑO 2013**

**AÑO 2014**

Activo Corriente / Pasivo Corriente      Activo Corriente / Pasivo Corriente

$$= 220.928,93 / 236.059,64$$

$$= 279.919,40 / 273.504,73$$

$$= 0.9359$$

$$= 1.0234$$

**Análisis Año 2013** Por cada dólar invertido, la empresa cuenta con \$ 0.9359 para responder a las obligaciones a corto plazo, es decir que la Cooperativa no puede responder de forma inmediata, y tendrá que centrarse en cobrar sus cuentas ya que tiene una alta cantidad.

**Análisis Año 2014** Este año la Cooperativa tuvo un incremento en su liquidez por lo que puede responder sus obligaciones a corto plazo, ya que haciendo una relación con el siguiente año nos muestra una diferencia de \$ 0.087

### **Capital de Trabajo**

<b>AÑO 2013</b>	<b>AÑO 2014</b>
Activo Corriente - Pasivo Corriente	Activo Corriente - Pasivo Corriente
= 220.928,93 - 236.059,64	= 279.919,40 - 273.504,73
= -15,130.71	= 6.414,67

**Análisis Año 2013** La Empresa no cuenta con Capital de trabajo para el desarrollo de las actividades por lo que lo conlleva a la morosidad de pagos y a no satisfacer las contingencias.

**Análisis Año 2014** En el primer año de la Cooperativa no contaba con Capital de trabajo por lo que no podía cumplir con los pagos, pero ahora la tiene para el desarrollo de sus actividades y no podría pasar por dificultades financieras.

### **Prueba Ácida**

<b>AÑO 2013</b>
(Activo Corriente – Cartera de Créditos)/ Pasivo Corriente
= (220.928,93- 146.423,10) / 236.059,64
= 0.3156

La utilización del indicador Prueba Acida nos muestra un análisis más detallado para capacidad de respuesta, por lo que restamos el dinero que la Cooperativa tiene destinado a los Créditos a sus clientes, y nos muestra un valor de \$ 0.3156 por cada dólar invertido en la Empresa, ya que podemos notar que la Cooperativa se encuentra en una Iliquidez.

### **AÑO 2014**

(Activo Corriente – Cartera de Créditos)/ Pasivo Corriente

$$= (279.919,40 - 169.997,12) / 273.504,73$$

$$= 0.40$$

La prueba Acida en el Año 2014 nos muestra que no tiene una capacidad inmediata y debería tomar medidas extremas, para que responda sus obligaciones.

## **B.) INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO**

### **Nivel de Endeudamiento**

#### **Año 2013 Año 2014**

Total Pasivo / Total Activo Total Pasivo / Total Activo

$$= 236.059,64 / 258.268,36$$

$$= 0.9140$$

$$= 273.504,73 / 299.517,07$$

$$= 0.9131$$

**Análisis Año 2013** Nos muestra el apalancamiento que tiene la Cooperativa con los acreedores y al momento de realizar el análisis nos indica que la Cooperativa está en manos de los Acreedores por lo que debemos pagar lo más ante posible, para que no exista inconvenientes.

**Análisis Año 2014** Nos indica que comparando con el año 2013, no tenemos ninguna variación por lo que nos encontramos en las mismas condiciones y la Cooperativa debería pagar sus deudas que tiene con terceros y poder reducirlo para contar con ingresos.

## Endeudamiento sin Valoraciones

### **Año 2013**

Total Pasivo / (Total Activo - Valorizaciones)

$$= 236.059,64 / (258.268,36 - 10.000)$$

$$= 0.9508$$

Nos muestra una cantidad más exacta del apalancamiento que tiene la Cooperativa ya que restamos los valores y bienes con los que cuenta la Cooperativa ya observamos un resultado muy negativo ya que podemos referirnos que la Cooperativa está en manos de terceras personas.

### **Año 2014**

Total Pasivo / (Total Activo - Valorizaciones)

$$= 273.504,73 / (299.517,07 - 10.000)$$

$$= 0.9446$$

Para el año 2014 tenemos un valor similar al año anterior, por lo que la Cooperativa no ha tomado medidas necesarias para corregir los problemas con las deudas a terceras personas, y para el final del período contar Utilidad para los inversionistas.

## Carga Gastos no Operacionales

### **Año 2013**

Gastos no Operacionales / Ventas Netas

$$= 30.309,73 / 46.117,80$$

$$= 0.657$$

### **Año 2014**

Gastos no Operacionales / Ventas Netas

$$= 30.656,22 / 46.976,04$$

$$= 0.652$$

**Análisis Año 2013** Nos indica el porcentaje de los ingresos anuales dedicados al cubrimiento de gastos no operacionales que es de un 65,70% de l

**Análisis Año 2014** Nos muestra que el 65,2% es el cubrimiento de los gastos no operacionales del total de los ingresos anuales.

## **C.) INDICADORES DE ACTIVIDAD**

### **Rotación del Activo Total**

**Año 2013**

Ventas Netas / Activo Total

$$= 46.117,80 / 258.268,36$$

$$= 0.1785 \text{ veces}$$

**Año 2014**

Ventas Netas / Activo Total

$$= 46.976,04 / 299.517,07$$

$$= 0.1568 \text{ veces}$$

**Análisis Año 2013** El 17,85% del total de los activos corresponde al volumen de los Ingresos generadas.

**Análisis Año 2014** En el año 2014 se ha disminuido en dos puntos porcentuales en relación del año 2013, razón por la cual los Activos de la Cooperativa no hace frente a los Ingresos de la misma.

### **Rotación del Capital de Trabajo**

**Año 2013**

Ventas Netas / (Activo Corriente – Pasivo Corriente)

$$= 46.117,80 / (220.928,93 - 236.059,64)$$

$$= -3.04 \text{ veces}$$

Para poder realizar actividades de operación en función de la inversión tenemos que la rotación de capital de trabajo es negativa, que hubo colocación de créditos.

**Año 2014**

Ventas Netas / (Activo Corriente – Pasivo Corriente)

$$= 46.976,04 / (279.919,40 - 273.504,73)$$

$$= 7.32 \text{ veces}$$

En el Año 2014 se realizó un análisis para la colocación de crédito razón por la cual la rotación del capital de trabajo es de 7.32 veces.

### **Rotación de Cartera**

#### **Año 2013**

Ventas Netas / Cuentas por cobrar clientes

$$= 46.117,80 / 45.022,57$$

$$= 1.02 \text{ veces}$$

La cooperativa no mantiene una rotación de cartera, ya que su cartera de crédito no se ha colocado en sus diferentes segmentos de crédito.

#### **Año 2014**

Ventas Netas / Cuentas por cobrar clientes

$$= 46.976,04 / 57.700,58$$

$$= 0.81 \text{ veces}$$

Para el año 2014 la Cooperativa ha disminuido en su rotación de cartera en relación al año 2013 ya que no existe una calidad en la colocación de créditos.

### **Período de cobro**

#### **Año 2013**

Cuentas por cobrar clientes / Ventas netas) \* 365

$$= (45.022,57 / 46.117,80) * 365$$

$$= 356.33 \text{ días}$$

La cooperativa para recuperar cartera en este año, no mantiene una buena política que genere una mayor rapidez al momento de recuperar la cartera, por lo que genera una mayor ineficiencia.

## **Año 2014**

Cuentas por cobrar clientes / Ventas netas) \* 365

$$= (57.700,58 / 46.976,04) * 365$$

$$= 448.32 \text{ días}$$

La recuperación de cartera en este año es muy alta debido a que su colocación de créditos también se incrementó, lo que genera un alto índice de recuperación en su promedio de cobro, esto conlleva a que la cooperativa genere mayor apalancamiento y no mantenga una rentabilidad variable.

## **D.) INDICADORES DE RENTABILIDAD**

### **Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)**

#### **Año 2013**

(Utilidad Neta / Ventas) \* (Ventas / Activo Total)

$$= (951,29 / 46.117,80) * (46.117,80 / 258.268,36)$$

$$= 0,004$$

#### **Año 2014**

(Utilidad Neta / Ventas) \* (Ventas / Activo Total)

$$= (2.993,62 / 46.117,80) * (46.117,80 / 299.517,07)$$

$$= 0,01$$

La capacidad del activo para producir utilidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Achik Inti Ltda" en el año 2013 es de 0,004 y en el año 2014 de 0,01 vemos que no existe un control adecuado con relación a la cuenta provisiones para créditos incobrables razón por la cual no contribuye a la generación de utilidades.

## **Margen Bruto**

### **Año 2013**

Ventas Netas – Costo de Ventas / Ventas  
= 9.984,30-29.440,14/46.117,80

= -0,42

### **Año 2014**

Ventas Netas – Costo de Ventas / Ventas  
= 172,41- 30.842,22/46.976,04

= -0,65

Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos, durante el año 2013 se obtiene un -0,42 y en el año 2014 un -0,65 esto nos indica que la cooperativa luego de descontar su costo de venta no presenta respuesta positiva y no contribuye a la generación de la utilidad bruta.

## **Margen Operacional**

### **Año 2013**

=Utilidad Operacional / Ventas

=45.166,51/46.117,80

= 0,98

### **Año 2014**

=Utilidad Operacional / Ventas

=43.982,42/46.976,04

=0,94

La cooperativa de Ahorro y Crédito "ACHIK INTI LTDA" generó una utilidad operacional equivalente al 0,98% en el año 2013 y 0,94% en el año 2014 por lo que evidenciamos un decrecimiento en la utilidad en un 0.04% principalmente generado por el aumento en gastos.

### **Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)**

#### **Año 2013**

=Utilidad Neta / Venta

=951,29/46.117,80

=0,02

#### **Año 2014**

=Utilidad Neta / Venta

= 2.993,62/46.976,04

= 0,06

La cooperativa de Ahorro y Crédito "ACHIK INTI LTDA" refleja que el año 2013 las ventas contribuyeron en un 0,02 % y en el año 2014 un 0,06% porcentaje relativamente bajo que no contribuye a el incremento en las utilidades, aunque se ha visto un incremento porcentual con relación de un año al otro.

### **Rentabilidad Operacional del Patrimonio**

#### **Año 2013**

= (Utilidad Operacional / Patrimonio)

=45.166,51/22.208,72

=2,03

#### **Año 2014**

= (Utilidad Operacional / Patrimonio)

=43.982,42/26.012,34

= 1,69

Concluimos que la rentabilidad del patrimonio bruto para los años 2013 y 2014 fue del 2,03% 1,69% respectivamente, es decir hubo una disminución en la rentabilidad de la inversión de los socios de 0.34 % esto posiblemente originado por la baja en depósitos y operaciones.

### 3.- Análisis Dupont

#### 1. Rentabilidad Neta del Activo (Du Pont)

(Utilidad Neta / Ventas) \* (Ventas / Activo Total)

**TABLA N. 19: Rentabilidad neta**

	2013	2014	2013	2014
Utilidad neta	951,29	2.993,62	<b>0,004</b>	<b>0,01</b>
Ventas	46.117,80	46.117,80		
Activo total	258.268,36	299.517,07		

Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

**Análisis.-**La capacidad del activo para producir utilidades de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "ACHIK INTI LTDA" en el año 2013 es de 0,004 y en el año 2014 de 0,01 vemos que no existe un control adecuado con relación a la cuenta provisiones para créditos incobrables razón por la cual no contribuye a la generación de utilidades.

#### 2. Margen Bruto

Ventas Netas – Costo de Ventas / Ventas

**TABLA N. 20: Margen Bruto**

	2013	2014	2013	2014
Ventas Netas	9.984,30	172,41	<b>-0,42</b>	<b>-0,65</b>
Costo de Ventas	29.440,14	30.842,22		
Ventas	46.117,80	46.976,04		

Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

**Análisis.**-Este índice permite conocer la rentabilidad de las ventas frente al costo de ventas y la capacidad de la empresa para cubrir los gastos operativos y generar utilidades antes de deducciones e impuestos, durante el año 2013 se obtiene un -0,42 y en el año 2014 un -0,65 esto nos indica que la cooperativa luego de descontar su costo de venta no presenta respuesta positiva y no contribuye a la generación de la utilidad bruta.

### 3. Margen Operacional

Utilidad Operacional / Ventas

**TABLA N. 21: Margen operacio**

	2013	2014	2013	2014
Utilidad Operacional	45.166,51	43.982,42	<b>0,98</b>	<b>0,94</b>
Ventas	46.117,80	46.976,04		

Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

**Análisis.**-La cooperativa de Ahorro y Crédito "ACHIK INTI LTDA" generó una utilidad operacional equivalente al 0,98% en el año 2013 y 0,94% en el año 2014 por lo que evidenciamos un decrecimiento en la utilidad en un 0.04% principalmente generado por el aumento en gastos.

### 4. Rentabilidad Neta de Ventas (Margen Neto)

Utilidad Neta / Venta

**TABLA N. 22: Rentabilidad neta de ventas**

	2013	2014	2013	2014
Utilidad Neta	951,29	2.993,62	<b>0,02</b>	<b>0,06</b>
Ventas	46.117,80	46.976,04		

Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

**Análisis.**-la cooperativa de Ahorro y Crédito "ACHIK INTI LTDA" refleja que el año 2013 las ventas contribuyeron en un 0,02 % y en el año 2014 un 0,06% porcentaje relativamente bajo que no contribuye a el incremento en las utilidades, aunque se ha visto un incremento porcentual con relación de un año al otro.

## 5. Rentabilidad Operacional del Patrimonio

(Utilidad Operacional / Patrimonio)

**TABLA N. 23: Rentabilidad operacional del patrimonio**

	2013	2014	2013	2014
Utilidad Operacional	45.166,51	43.982,42	<b>2,03</b>	<b>1,69</b>
Patrimonio	22.208,72	26.012,34		

Fuente: Balances de la Cooperativa Ahorro y Crédito Achik Inti

**Análisis.**-Concluimos que la rentabilidad del patrimonio bruto para los años 2013 y 2014 fue del 2,03% 1,69% respectivamente, es decir hubo una disminución en la rentabilidad de la inversión de los socios de 0.34 % esto posiblemente originado por la baja en depósitos y operaciones.

### 4.- Calculo del riesgo financiero

Una administración prudente es aquella que mide los riesgos del giro del negocio en la que se encuentra, adoptando las acciones que permitan neutralizarlos en forma oportuna. A diferencia de la incertidumbre en la cual no es posible prever por no tener información o conocimiento del futuro, los riesgos pueden distinguirse por ser visibles pudiendo minimizar sus efectos.

En muchas ocasiones es fácil para los gerentes o administradores decir que el fácil alcanzar el objetivo financiero, o que la razón por la cual se creó la empresa u organización fue para maximizar sus utilidades, pero esta perspectiva al estar relacionada con las utilidades, que pertenecen a un período en particular, deja caer a este punto de vista en una versión cortoplacista ya que decir que la organización maximizará sus utilidades no garantizará la permanencia de ésta en el mercado.

El riesgo en las finanzas se asume como una variabilidad, y por lo tanto, para lograr o alcanzar el objetivo financiero que cada entidad se plantea es necesario considerar los

diferentes niveles de riesgo que de alguna u otra manera afectan el comportamiento del negocio. Entre ellas tenemos: riesgo operativo, riesgo financiero y riesgo total.

### **CÁLCULO DEL RIESGO OPERATIVO**

$$\text{GAO} = \frac{\text{Ingresos} - \text{Costos y Gastos Variables}}{\text{Ingresos} - \text{Costos y Gastos Variables} - \text{Costos y Gastos Fijos}}$$

#### **2013**

$$\text{GAO} = \frac{46117.80 - 14856.78}{46117.80 - 14856.78 - 13358}$$

$$\text{GAO} = \frac{31261.02}{17903.02}$$

$$\text{GAO} = \underline{\underline{1.75 \text{ veces}}}$$

#### **2014**

$$\text{GAO} = \frac{46976.04 - 13326.20}{46976.04 - 13326.20 - 13422}$$

$$\text{GAO} = \frac{33649.84}{20227.84}$$

$$\text{GAO} = \underline{\underline{1.66 \text{ veces}}}$$

✚ El GAO indica que ante un cambio en los ingresos se produce 1.66 veces en el año 2014 y 1.75 veces en el 2013; ese cambio en la utilidad operacional, en conclusión el grado de apalancamiento operativo es indicativo del riesgo en la medida que a mayor valor del GAO mayor es el riesgo operativo. Es por esta razón que podemos notar que para el año 2014 si existió una disminución referente a este riesgo.

### **CÁLCULO DEL RIESGO FINANCIERO**

$$\text{GAF} = \frac{\text{UAI}}{\text{AUI} - \text{Gastos Financieros}}$$

#### **2013**

$$\text{GAF} = \frac{951.29}{951.29}$$

**2014**

$$\text{GAF} = \frac{2993.62}{2993.62 - 23.79}$$

$$\text{GAF} = \frac{2993.62}{2969.83}$$

$$\text{GAF} = \underline{\underline{1.008 \text{ veces}}}$$

✚ La medición del grado de apalancamiento financiero relaciona la utilidad operacional con la utilidad operativa afectada con los gastos financieros y cuyo resultado debe ser mayor que 1. Mientras el resultado sea más alto produce un mayor nivel de riesgo financiero. Como podemos observar en el año 2013 la entidad no contó con un gasto financiero obteniendo una utilidad de \$ 951.29 y para el año 2014 un gasto financiero de \$ 23.79 lo cual da lugar a un GAF de 1.008 veces, lo que significa la capacidad que tiene la empresa ante terceros.

### **CÁLCULO DEL RIESGO TOTAL**

$$\text{GAT} = \text{GAO} * \text{GAF}$$

$$\text{GAT} = 1.66 * 1.008$$

$$\text{GAT} = \underline{\underline{1.67 \text{ veces}}}$$

✚ De aquí se deduce que dos grandes riesgos del negocio son el operativo y el financiero y que con esta medida conocemos quien tiene mayor incidencia sobre la totalidad del riesgo de la entidad.

## **5. Estrategias de optimización**

Estrategias que deberá aplicar la cooperativa de ahorro y crédito Achik Inti Ltda.

Durante el periodo 2016-2018 para lograr optimizar sus recursos:

## **5.1. Estrategias para minimizar el riesgo financiero de la cooperativa**

1. Educar a los clientes sobre características del producto, costos y gastos de cobranza. La educación al cliente puede resultar una medida significativa para reducir tasas de morosidad, previo al desembolso de crédito, las instituciones deben educar y entrenar al cliente y los garantes en todo lo que implica acceder a un crédito, el funcionamiento del producto, los beneficios del pago oportuno, y el entendimiento del cronograma de pago, así como los lugares o medios más accesibles y convenientes para realizar el pago.
2. Establecer fechas de pago que son mutuamente beneficiosas Involucrar al cliente en la programación de fechas de pago que sean mutuamente favorables puede incrementar la probabilidad de pago. En general, los días de pago debe coincidir con los días de mayor ingreso o liquidez del negocio, y deberían ser suficiente lejos del pago de importantes obligaciones para el cliente como vivienda, educación y otras deudas para que no haya distracción en el repago de nuestra deuda.
3. La institución tiene la oportunidad de reconocer y premiar a los clientes que realizan su pago puntual, ofreciendo acceso inmediato a nuevos créditos, montos mayores, tasas preferenciales, certificados de puntualidad, ofrecer entrenamiento y capacitación, obsequios, etc. Estas acciones deben implementarse con el apoyo del área de Mercadeo, y ser integradas a la estrategia de venta de la institución.
4. Determinar el Procedimiento Adecuado para la Cobranza.
5. Obtención de Información de calidad acerca del cliente. El contacto permanente y adecuado con el cliente resulta fundamental para el éxito en la gestión de Cobranza por ello la importancia en la recopilación de información clave y de calidad para la ubicación del cliente.
6. Implementar nuevos esquemas de pagos, reducción de tasas de interés, servicios gratuitos como consultas de saldos, depósitos y retiros entre cuentas propias, así como el pago de servicios, como recibos de luz, agua, teléfono.

## **5.2. Estrategias para mejorar la cartera de créditos**

1. Capacitar a su cobrador para alentar el pago. El gestor de cobranzas debe conocer bien tanto la compañía que representa, como los datos del deudor (fecha de vencimiento, avales y otras garantías).
2. Motivar a su equipo de cobranza. Asegúrese de enfatizar la importancia que tiene la cobranza para su compañía e incluso, de ser posible, aumente sus comisiones. Este paso es fundamental cuando se pretende emplear muchas herramientas de cobranza hasta ahora subutilizadas de la Cooperativa.
3. Controlar la cartera vencida para la automatización permite registrar fechas y montos de vencimiento de cada deuda, esta es la clave que permite una mínima cartera vencida a pesar de que las cooperativas es la que más otorga créditos: si el cliente no abona la letra en una fecha preestablecida generalmente los vencimientos son semanales.
4. Otorgar la misma importancia a todas las carteras. Aunque siempre exigen mayor firmeza las deudas de mayor monto y antigüedad, no olvide los adeudos recientes. La cartera envejece y la lucha contra el tiempo es esencial.
5. Pagar a los vendedores hasta cobrar. Aunque suene injusta, esta medida permite tener analistas de crédito confiables. Aquí entra el factor del crédito. En general, este es un riesgo, pero puede prevenirse mediante un análisis en el que se determine el perfil, capacidad de pago, así como las características cuantitativas y cualitativas del cliente a través de un reporte de visita, también es importante para otorgar el crédito.

La decisión y criterio para otorgar un crédito no debe ser unipersonal, debe existir un comité de crédito.

6. Involucre mandos medios y altos en la cobranza. A veces, una llamada del director general de una compañía a su homólogo de la empresa que debe, puede llegar a obtener resultados milagrosos. Este es un recurso muy efectivo que no debe olvidarse.

7. Abra la posibilidad de reestructurar. Generalmente es el propio deudor el que propone un nuevo esquema de pagos, siempre y cuando usted le permita hablar. La regla de oro en cobranzas es establecer una negociación.

8. Hacer una gestión de mora ágil, rápida, eficiente, profesional a partir del día 1 de mora hace que las cuentas se regularicen más rápido y hasta generen cultura de pago.

Si el deudor no quiere pagar, pero los títulos de propiedad y otra información de la cartera indican que sí puede hacerlo, es necesario evaluar si le interesa conservarlo como cliente. Si no puede pagar, verifique si cuenta con un flujo de efectivo para reestructurar sus pagos, en los que incluso se negocien pagos moratorios.

9. Reconozca que “algo es mejor que nada”. Se sugiere aceptar pagos parciales a cuenta de un adeudo total sin cometer el error de intercambiarlos por el contra recibo de la deuda total.

10. Contrate una agencia externa. Elegir esta solución puede ahorrar gastos internos y aumentar la eficiencia administrativa, pues el personal especializado con que cuenta una agencia, tiene el tiempo necesario para tratar y perseguir al deudor.

11. La visita al cliente que abona normalmente por el vendedor, el analista de crédito, por un supervisor, o por un Gerente, sirve para varios aspectos, tales como mejorar el vínculo, obtener información del cliente y del rubro, observar cómo se maneja con los clientes y el manejo del stock, para que se sienta mimado e importante, en fin, tiene de múltiples maneras una respuesta positiva del cliente que ayuda a cobrar mejor.

El único caso en el que no se puede cobrar, esto ocurre “sólo cuando no existen ingresos ni propiedades con las que se pueda cobrar; en tal caso, puede olvidarse de recuperar su cartera”. Por esto, aconseja que en la carpeta de crédito siempre existan comprobantes de adeudo, antecedentes de propiedad del deudor y aval o deudor solidario, con lo que la recuperación de la cartera se amplía al 80 por ciento por lo menos.

### **5.3. Estrategias de optimización de los recursos económicos.**

La correcta planificación de las finanzas permite optimizar los recursos financieros para alcanzar diferentes objetivos.

1. La administración financiera es uno de los métodos más eficaces para incrementar el nivel de vida en forma segura. Los componentes para aplicar dicha administración son los recursos financieros, el dinero que ingresa a nuestra cuenta y el nivel de gasto que realizamos, así que el manejo de estos conceptos nos ayuda a crecer o fracasar financieramente en nuestra vida.

Para llevar con eficacia las finanzas, es recomendable seguir los siguientes pasos:

2. Informarnos de nuestra situación financiera actual, es decir el resultado mensual de los ingresos y egresos.
3. Conocer los aspectos básicos de las finanzas. Ingreso, gasto, ahorro e inversión.
4. Realizar un plan financiero que incluya los objetivos y metas que nos proponemos realizar en la cooperativa.
5. Actuar con disciplina para llevar a cabo el plan que nos llevará a los resultados financieros que esperamos.
6. La rentabilidad real se obtiene cuando obtenemos un excedente entre el ingreso y el gasto. Es decir el ingreso que produce nuestro trabajo será la base para definir el ingreso mínimo que se requiere para mantener el nivel deseado y lograr el ahorro que genere mayor riqueza.
7. Iniciar un diagnóstico. Determinar los ingresos, cómo se gastan e invierten y formas de aumentarlos en el corto, mediano y largo plazo.
8. Analizar la opción de optimizar el gasto. Se debe revisar a profundidad los gastos realizados mensualmente para eliminar los que no son tan significativos y de los cuales se pueda prescindir.

9. Investigar el nivel de endeudamiento. Es recomendable que éste no sobrepase el 30% de los ingresos totales.
  
10. La optimización de nuestros recursos se basa en lograr objetivos financieros que estén orientados a darnos seguridad económica en el momento, pero también en el futuro.

## CONCLUSIONES

La cooperativa de ahorro y crédito “Achik Inti Ltda., en la ciudad del Cañar, provincia del Cañar se dedica a la intermediación financiera colocando en el mercado varios productos y servicios financieros; ha demostrado liderazgo, calidad, innovación, y creatividad; después de efectuar el análisis pertinente en el presente trabajo se llegó a las siguientes conclusiones:

- Un Diagnostico de la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.” Ltda. ha permitido ver la vulnerabilidad de la organización en el ámbito económico y financiero de la organización.
- Se ha podido identificar las necesidades de la cooperativa en materia de gestión financiera mediante la aplicación de instrumentos metodológicos de investigación.
- A pesar de que Achik Inti Ltda., lleva varios años en el mercado, la cooperativa no genera información para tomar decisiones financieras, la única información que se genera es contable con la finalidad de cubrir obligaciones fiscales, lo que implica de manera indirecta todos los datos contables no reflejen la situación real de la organización. Esto es el resultado de no contar con personal especializado para la planeación, administración y toma de decisiones financieras.
- De acuerdo al análisis interno de la Situación Financiera realizado a Achik Inti Ltda., se observó que la cuenta de mayor participación respecto de los Activos Totales la constituye cuentas por cobrar ya que la cooperativa no tiene una política definida sobre la cantidad de créditos entrega la cooperativa, pues mantiene un nivel elevado de cartera de créditos.
- Ha sido necesario el diseño de procedimientos integrantes del modelo de Gestión Financiera que permitan la optimización de los recursos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Achik Inti Ltda.
- La cooperativa de ahorro y crédito Achik Inti Ltda, no ha mostrado interés para poder mejorar todos sus procesos financieros, administrativos y de producción haciendo que la organización cooperativista tenga un lento desenvolvimiento con respecto al cumplimiento de sus obligaciones operativas y/o financieras.

## RECOMENDACIONES

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.debería aplicar el modelo de Gestión Financiera que se elaboró, el mismo que está conformado por estrategias y políticas que incorporan diversas tácticas que se basan en conocimientos fundamentados en información de la realidad y en la reflexión sobre las circunstancias presentes y previsibles de la cooperativa que le ayudarán a mejorar los procesos internos y como resultado obtener eficiencia y eficacia encaminados al logro de sus objetivos.
- Es necesario un cambio de los paradigmas que implica las políticas administrativas anteriores que han causado muchos conflictos en el interior de la cooperativa y que no están acorde con sus metas.
- La liquidez que necesita generar Achik Inti Ltda., deberá tener su sustento en las estrategias planteadas a fin de satisfacer las necesidades de capital de trabajo que necesita para su normal funcionamiento.
- Se recomienda implementar el modelo de gestión financiera para la optimización de los recursos económicos de la cooperativa de ahorro y crédito Achik Inti Ltda., para el período 2016-2018, junto a un sistema de Control para garantizar una efectiva Gestión.

## BIBLIOGRAFÍA

- Córdoba, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Córdoba, M. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Palacios, L. (2010). *Dirección Estratégica*. Bogotá: Ecoe Ediciones.

### INTERNET

- Frascati, M. d. (05 2014). Definición del Concepto de Proyecto de Investigación (DGIIA - VMGA). Obtenido de <http://redpeia.minam.gob.pe/admin/files/Proyecto%20de%20investigaci%C3%B>
- Freire, X. A. (2011). Re-implementación del Balanced Scorecard- Cuadro de Mando Integral- Como herramienta de Control y Seguimiento de la Planificación Estratégica en la Dirección de la Industria Aeronáutica de la F.A.E. Obtenido de <http://repositorio.iaen.edu.ec/handle/24000/2587>
- Gestión y Administración. (2010). de Gestión y Administración:Recuperado: <http://www.gestionyadministracion.com/empresas/modelos-de-gestion.html>
- Gómez, G. (2001). administración del capital de trabajo Recuperado el 28 de 06 de 2015, de [gestiopolis.com: http://www.gestiopolis.com/administracion-capital-trabajo/](http://www.gestiopolis.com/administracion-capital-trabajo/)
- Groppelli, A. (2000). *Finance*. New York: Borron Educational Series.
- Higuerey, A. (2010).Administración del Capital de Trabajo Recuperado de [http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anhigo/guias\\_finanzas1\\_pdf/tema3.pdf](http://webdelprofesor.ula.ve/nucleotrujillo/anhigo/guias_finanzas1_pdf/tema3.pdf)
- Kaplan, & Norton. (1996). 2000.
- Kaplan, R. S., & Norton, D. P. (2009). *El Cuadro de Mando Integral*. Barcelona: Centro de Libros PAPP, S.L.U.
- Oca, L. M. (2010). *Dirección Estratégica: una ventaja competitiva*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos65/direccion-estrategica/direccion-estrategica.shtml>
- Oca., L. M. (s.f.). *La Dirección Estratégica: Una ventaja Competitiva*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos65/direccion-estrategica/direccion-estrategica.shtml>
- Parra, J. C. (2010). *La Empresa Inteligente*. Obtenido de <http://www.empresadehoy.com/la-empresa-inteligente/>

Sierra, P. G. (1999). Manual de Materialismo Filosófico; Una introducción Analítica.  
Obtenido de Biblioteca Filosofía en español:  
[http://www.dianoesis.net/diccionario%20de%20filosofia\\_Pelayo\\_Garc%C3%83%C2%ADa\\_Sierra.pdf](http://www.dianoesis.net/diccionario%20de%20filosofia_Pelayo_Garc%C3%83%C2%ADa_Sierra.pdf)

# ANEXOS

**Anexo N 1: Encuesta a los Empleados del área Financiera**

**Escuela Superior Politécnica de Chimborazo**

**Facultad de Administración de Empresas**

**Objetivo:** Conocer la opinión de los clientes internos sobre la gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la provincia del Cañar en el periodo 2016-2018.

**1. ¿Considera que la gestión financiera que se lleva a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., es la adecuada para el desarrollo de la organización?**

Si ( )

No ( )

Tal vez ( )

**2. ¿Si la Cooperativa de Ahorro y Crédito “ Achik Inti Ltda., en el, periodo 2016-2018 cuenta con un modelo de gestión financiera, cree usted que mejoraría la productividad dela misma?**

Si ( )

No ( )

Tal vez ( )

**3. ¿Cómo calificaría usted la creación de un modelo de gestión financiera que promueva la estabilidad económica y financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “ Achik Inti Ltda., de la provincia del Cañar en el, periodo 2016-2018.?**

Muy bueno ( )

Bueno ( )

Regular ( )

Malo ( )

**4. ¿Cómo calificaría usted la presencia de nuevas herramientas gerenciales y organizativas en la toma de decisiones dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda., de la provincia del Cañar en el periodo 2016-2018?**

Muy bueno ( )

Bueno ( )

Regular ( )

Malo ( )

**5. ¿Al brindar al personal operativo nuevas herramientas de gestión, mejoraría la capacidad productiva de la Cooperativa?**

Si ( )

No ( )

Tal vez ( )

**6. ¿El nivel directivo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda, cuenta con herramientas adecuadas de gestión financiera.?**

Si ( )

No ( )

Tal vez ( )

**7. ¿Es necesario mejorar la cartera de créditos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.?**

Si ( )

No ( )

Tal vez ( )

**8. ¿En la actualidad se cuenta con la liquidez y rentabilidad necesaria para un adecuado crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Achik Inti Ltda.?**

Si ( )

No ( )

Tal vez ( )

*Gracias por su colaboración*



