



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

CARRERA: INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previo a la obtención del título de:

INGENIERA EN FINANZAS

TEMA:

“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2016”

AUTORA:

ROSA ELVIRA DUCHI GUAMÁN

RIOBAMBA – ECUADOR

2017

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de Titulación previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por la Srta. Rosa Elvira Duchi Guamán, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

Ing. Juan Alberto Avalos Reyes

DIRECTOR TRIBUNAL

Ing. Pedro Pablo Bravo Molina

MIEMBRO TRIBUNAL

DECLARACIÓN DE AUTENTICIDAD

Yo, **ROSA ELVIRA DUCHI GUAMÁN**, declaro que el presente trabajo de titulación es de mi autoría y que los resultados del mismo son auténticos y originales. Los textos constantes en el documento que provienen de otra fuente están debidamente citados y referenciados.

Por lo tanto como autor, asumo la responsabilidad legal y académica de los contenidos de este trabajo de titulación.

Riobamba, Lunes 30 de Enero del 2017

ROSA ELVIRA DUCHI GUAMÁN

C.I 030269296-7

DEDICATORIA

Al culminar una de las aspiraciones en mi vida se me hace grato y preciso dedicar varios años de estudio y dedicación a aquellas personas que han estado apoyándome en todo momento con mucha seguridad.

A dios como ser supremo me supo guiar en todo momento hasta la culminación de mi trabajo y que ha confiado a cada uno de nosotros las habilidades para que hagamos uso de ellas y nos destaquemos en nuestra vida diaria.

A mis padres José y Andrea, quienes les considero el pedestal de mi vida, su eterna lucha me ha inspirado orgullo, fortaleza y superación para ser mejor cada día; a ellos les debo mi existencia.

A mi esposo y a mi hijo Vinicio y Sayri quienes han sido el pilar fundamental en mi vida por su cariño y amistad ya que representan mi más apreciados seres queridos; quienes son la fuerza que me impulsa cada día a ser mejor en la vida, por ser la razón de mi dedicación y superación.

Rosa Elvira Duchi Guamán

AGRADECIMIENTO

Le agradezco a DIOS, fuente insuperable de sabiduría, gracias porque me permites alcanzar metas en la vida, el único que me permite estar en este bello mundo.

A mis padres: José y Andrea ustedes son mi ejemplo, siempre han trabajado arduamente para apoyarme incondicionalmente. Me han inculcado valores y me han instruido por los caminos para ser una persona de bien. Gracias por enseñarme que con trabajo, esfuerzo y principalmente con fe en el creador se alcanzan las metas en la vida.

A la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo, a la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior por haber brindado la oportunidad de estudiar, la casa que me formó como profesional, de tan prestigiosa institución.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Agencia Riobamba, por facilitar la información necesaria para desarrollar y culminar con éxito el presente trabajo.

Rosa Elvira Duchi Guamán

ÍNDICE GENERAL

Portada	i
Certificación del tribunal	ii
Declaración de autenticidad.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice general.....	vi
Índice de tablas	viii
Índice de gráficos.....	ix
Índice de anexos.....	x
Resumen ejecutivo	xi
Summary.....	xii
Introducción	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.1.1 Formulación del problema	2
1.1.2 Delimitación del problema.....	3
1.2 JUSTIFICACIÓN	4
1.3 OBJETIVOS	5
1.3.1 Objetivo General.....	5
1.3.2 Objetivos Específicos	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO	6
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	6
2.1.1 Antecedentes Históricos	7
2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA	8
2.2.1 Modelo	8
2.2.2 GESTIÓN	9
2.2.3 Gestión Financiera	12
2.2.4 Administración Financiera.....	19
2.2.5 Modelo de Gestión.....	20
2.2.6 Modelo de gestión financiera.....	21
2.2.7 Morosidad	21

2.3	HIPOTESIS	35
2.3.1	Hipótesis General.....	35
2.3.2	Hipótesis Específicas	35
2.4	VARIABLES	35
2.4.1	Variable Independiente	35
2.4.2	Variable Dependiente	35
	CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	36
3.1	MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN	36
3.2	TIPOS DE LA INVESTIGACIÓN.....	36
3.3	POBLACIÓN.....	36
3.4	MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	37
3.5	RESULTADOS	38
3.5.1	RESULTADO DE LA ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL DEL DEPARTAMENTO DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA... 38	
3.6	VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS	49
	CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....	53
4.1	TÍTULO	53
4.2	ESTRUCTURA DEL MODELO	53
4.2.1	La Cooperativa y su entorno	54
4.2.2	Análisis Financiero	62
4.2.3	Aplicación de los Indicadores Financieros método PERLAS	92
4.2.4	Estrategias establecidas según los indicadores PERLAS	102
4.2.5	Proyección Financiera.....	104
	CONCLUSIONES	109
	RECOMENDACIONES.....	110
	BIBLIOGRAFÍA	111
	ANEXOS	113

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.	Tipos de Morosos.....	23
Tabla 2.	Indicadores claves de PERLAS	33
Tabla 3.	Población del departamento de crédito	37
Tabla 4.	Existe en la Cooperativa un Modelo de gestión financiera	38
Tabla 5.	Se deben mejorar las políticas y procedimientos	39
Tabla 6.	Se puede controlar la morosidad mediante el presupuesto	40
Tabla 7.	Se han aplicado políticas y estrategias para reducir la morosidad.....	41
Tabla 8.	Existe personal destinado a la recuperación de la morosidad.....	42
Tabla 9.	El Modelo de Gestión Financiera es beneficioso para la institución.....	43
Tabla 10.	Con que frecuencia se informa sobre los niveles de morosidad.	44
Tabla 11.	Se capacita al personal de las políticas, procedimientos y estrategias.....	45
Tabla 12.	El trabajo en equipo permitirá reducir la morosidad	46
Tabla 13.	El Modelo de gestión financiera ayudara a reducir la morosidad.....	47
Tabla 14.	La principal causa para que se dé un alto índice de morosidad.....	48
Tabla 15.	Matriz de Contingencia.....	50
Tabla 16.	Matriz de Ponderación	51
Tabla 17.	Matriz Chi-cuadrado Calculado.....	51
Tabla 18.	Análisis Vertical al Balance General 2014 - 2015.....	62
Tabla 19.	Análisis de la estructura Financiera	72
Tabla 20.	Análisis Vertical al Estado de Resultado del 2014 -2015.....	74
Tabla 21.	Análisis Horizontal al Balance General 2014 – 2015.....	79
Tabla 22.	Análisis Horizontal de la estructura Financiera	86
Tabla 23.	Análisis Horizontal al Estado de Resultado 2014 – 2015.....	88
Tabla 24.	Indicadores financieros método PERLAS	101
Tabla 25.	Balance General Proyectado	105
Tabla 26.	Estado de Resultado Proyectado	107

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.	Funciones de la Gestión Financiera	15
Gráfico 2.	Existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera.....	38
Gráfico 3.	Se deben mejorar las políticas y procedimientos.....	39
Gráfico 4.	Se puede controlar la morosidad mediante el presupuesto	40
Gráfico 5.	Se han aplicado políticas y estrategias para reducir la morosidad.....	41
Gráfico 6.	Existe personal destinado a la recuperación de la morosidad.....	42
Gráfico 7.	El Modelo de Gestión Financiera es beneficioso para la institución.....	43
Gráfico 8.	Con que frecuencia se informa sobre los niveles de morosidad.....	44
Gráfico 9.	Se capacita al personal de las políticas, procedimientos y estrategias.....	45
Gráfico 10.	El trabajo en equipo permitirá reducir la morosidad	46
Gráfico 11.	El Modelo de gestión financiera ayudara a reducir la morosidad.....	47
Gráfico 12.	La principal causa para que se dé un alto índice de morosidad.....	48
Gráfico 13.	Organigrama de la cooperativa	56
Gráfico 14.	Análisis de Fondo disponible del análisis horizontal.....	64
Gráfico 15.	Análisis de la Cartera de créditos	65
Gráfico 16.	Análisis de cuenta por cobrar.....	66
Gráfico 17.	Análisis de Propiedad y equipo	67
Gráfico 18.	Análisis de otros activos	68
Gráfico 19.	Análisis de obligaciones con el público.....	69
Gráfico 20.	Análisis de las cuentas por pagar.....	70
Gráfico 21.	Análisis al Patrimonio.....	70
Gráfico 22.	Interpretación Estructura Financiera.....	72
Gráfico 23.	Análisis de los ingresos.....	75
Gráfico 24.	Análisis de los gastos	76
Gráfico 25.	Análisis Horizontal Fondo disponible	81
Gráfico 26.	Análisis de la cartera de créditos	82
Gráfico 27.	Análisis de Propiedades y equipo	83
Gráfico 28.	Análisis al Pasivo Corriente.....	84
Gráfico 29.	Análisis al Patrimonio.....	85
Gráfico 30.	Estructura Financiera al Balance General.....	86
Gráfico 31.	Análisis Horizontal a los ingresos	89

Gráfico 32. Análisis a los gastos	90
---	----

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario de las Encuestas	113
Anexo 2. Balance General del 2014	116
Anexo 3. Balance General del 2015	118
Anexo 4. Estado de Resultado del 2014	120
Anexo 5. Estado de Resultado 2015	121

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación tiene como propósito realizar un Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. De la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2016 con el objetivo de mejorar su solvencia y rentabilidad y llevar a la eficiencia el proceso de la reducción de la morosidad que mantiene la Entidad.

Para elaborar el Modelo de gestión financiera se utilizó varios métodos un análisis de los estados financieros como el análisis horizontal y análisis vertical, el mismo me ha permitido realizar un cálculo de los indicadores mediante el sistema de monitoreo Perlas y establecimiento de las siguientes estrategias efectuar más colocaciones para incrementar el nivel de cartera total, colocar el exceso de dinero líquido en inversiones, tener suficientes provisiones para cubrir el 100% de los préstamos y realizar un programa de mercadeo eficaz, que debe aplicar la cooperativa para contribuir a minimizar la morosidad y ayudaran a mejorar los procesos internos y como resultado obtener la eficiencia y la eficacia al logro de los objetivos de la entidad.

Por lo que se recomienda que se aplique este modelo como guía para la toma de decisiones.

Palabras claves: MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA, ANÁLISIS FINANCIERO, MONITOREO PERLAS, ESTRATEGIAS.

Ing. Juan Alberto Avalos Reyes

DIRECTOR DEL TRABAJO DE TITULACIÓN

SUMMARY

The main purpose of this research is to develop a financial management model for Mushuc Runa, a Credit Union of Riobamba city, Chimborazo province, during 2016, in order to improve the solvency and profitability of this institution and lead to the efficiency the process of reduction of delay in payment that the institution goes through.

In order to create the model of financial management, several methods of analysis of the financial statements were used; like the horizontal analysis and the vertical analysis, this process has made possible to calculate indicators by means of PERLAS monitoring system (Protection, Effective financial structure, Asset quality, Rates of return and cost, Liquidity and Signs of growth) as well as to establish strategies to be implemented, to conduct placements in order to increase the total portfolio level, to place the excess liquidity in investments, get sufficient provision to cover 100% of loads, and carry out an effective marketing program that the credit union must implement in order to reduce the delay in payment and contribute to enhance to internal, processes and achieve efficiency and effectiveness to reach the institutional goals.

Keywords: FINANCIAL MANAGEMENT MODEL, FINANCIAL ANALYSIS, MONITORING PEARLS, STRATEGIES.

INTRODUCCIÓN

En la Cooperativas de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. De la ciudad de Riobamba han logrado un crecimiento en las actividades de intermediación financiera dentro del territorio nacional, logrando satisfacer las necesidades de la población mediante el otorgamiento de los créditos. Por lo tanto la Cooperativa debe mantener un control riguroso en el manejo de créditos y cobranzas ya que constituye uno de los pilares primordiales para el desarrollo de la entidad. Un modelo de gestión financiera se constituye como un instrumento de mayor importancia para toda las actividades financieras de las empresas y para el desarrollo de las mismas el mismo que es considerado como el éxito o fracaso de las empresas por esta razón se ha considerado realizar un modelo de gestión financiera en la cooperativa ya que de esta manera podemos minimizar la morosidad basando en los análisis de los diferentes indicadores y así poder tomar decisiones adecuadas para la institución.

El presente trabajo de titulación se encuentra estructurada en cuatro capítulos, los cuales se detallan a continuación:

En el primer capítulo se encuentra como el Planteamiento del problema, Formulación, Delimitación, Justificación, objetivo General Y Objetivos Específicos que se pretenden alcanzar en la presente trabajo investigativo. En el segundo capítulo se encuentra compuesto por los antecedentes históricos de la investigación, el Marco teórico, Hipótesis General, Hipótesis Especifico y las variables de estudio. En el tercer capítulo está basado en el Marco metodológico donde se determina la Modalidad de la investigación, Tipos de Investigación, Población, Métodos, Técnicas de Investigación, Análisis de los Resultados aplicados al personal de la Cooperativa y el mismo me ha permitido realizar una Verificación de la hipótesis. En el cuarto capítulo se elabora la propuesta sobre el modelo de gestión financiera donde se realiza un análisis financiero de los estados financieros el mismo que se realiza los indicadores del sistema de monitoreo perlas y a la vez se desarrolla las estrategias para minimizar la morosidad. Finalmente se plantea las conclusiones y recomendaciones del trabajo realizado, la bibliografía y los anexos.

CAPÍTULO I: EL PROBLEMA

1.1 PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “MUSHUC RUNA” fue creada con 38 jóvenes indígenas y campesinos de Pilahuín, Chibuleo y Quisapincha, logrando el 17 de Diciembre de 1997 el reconocimiento oficial a través del acuerdo del Ministerio de Bienestar Social N° 1820. Posteriormente la Agencia Riobamba fue aprobada mediante resolución N° SBS – INIF – 2007 – 719 del 17 de Agosto del 2007.

Es importante señalar que con el transcurso del tiempo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” las transacciones financieras han crecido notablemente, lo cual ha permitido colocar una mayor cantidad de recursos financieros en el mercado, no obstante el indicador de la morosidad durante los últimos meses del año 2015 es extremadamente alto y supera los límites de control del 5%, el índice de la morosidad de la agencia Riobamba ha venido manteniendo una variación entre 7,60 al 9,39% en los periodos 2014 – 2015, esto genera complicaciones para el desarrollo de la Cooperativa y por ende a una prestación de servicios eficientes a sus socios y clientes.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” no cuenta con un Modelo de Gestión Financiera que aporte a la reducción de la morosidad y mantener el manejo de una cartera sana.

Por esta razón la presente investigación pretende dejar un Modelo de Gestión Financiera para la reducción de morosidad que sirva como guía para el Jefe de la agencia, al momento de tomar las decisiones respectivas.

1.1.1 Formulación del problema

¿Cómo incide el Modelo de Gestión Financiera en la reducción de la morosidad en la Cooperativa de Ahorro Crédito Mushuc Runa Ltda. De la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, Período 2016?

1.1.2 Delimitación del problema

- **Delimitación de la acción**

El presente trabajo investigativo está delimitado a la aplicación de un Modelo de Gestión Financiera para la reducción de la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. De la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, Periodo 2016.

- **Delimitación del tiempo**

El tiempo para la elaboración del presente Modelo es de 6 meses.

- **Delimitación del espacio**

La Investigación se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. En la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo.

1.2 JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo es muy importante porque se realiza con la finalidad de evitar la exposición al riesgo de la cartera de crédito, se propone a realizar un análisis de los factores que afectan o inciden en la morosidad y que pueden ocasionar iliquidez momentánea y decrecimiento de la rentabilidad financiera en la Cooperativa, para lo cual es necesario tener una clara comprensión de los objetivos que se pretenden alcanzar, debido a que el objetivo facilita un marco para una óptima toma de decisiones financieras, para la consecución de nuevas fuentes de financiación, para mantener la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información y el cumplimiento de las Leyes y Regulaciones aplicables.

Es factible porque anteriormente no se ha realizado ninguna investigación de un modelo de gestión financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Agencia Riobamba por lo cual se considera que es factible la investigación, se cuenta con la predisposición de colaboración del jefe de agencia de apoyar con documentos y datos de los archivos históricos del área financiera que sirvan de base para desarrollar el Modelo de Gestión que desea tomar como un documento que apoye a desarrollar mejor la tarea económica y financiera de la cooperativa y también se cuenta con el apoyo de todo el personal en la proporción de la información pertinente y necesaria, también se contara con la dirección del director de tesis y su miembro.

Es oportuno porque el tema de Gestión Financiera y Morosidad se relaciona con la malla curricular de la carrera de Finanzas y por lo tanto con la titulación de Ingeniera en esta especialidad.

1.3 OBJETIVOS

1.3.1 Objetivo General

Diseñar de un Modelo de gestión financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. De la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, periodo 2016, para contribuir a la reducción de la Morosidad.

1.3.2 Objetivos Específicos

- Analizar la información acerca de Modelo de gestión financiera y la morosidad, mediante una recopilación teórica para ampliar los conocimientos.
- Diagnosticar las necesidades de contar con el Modelo de gestión financiera mediante la aplicación de instrumentos metodológicos de investigación tendientes a diagnosticar la situación actual frente a la reducción de la morosidad que se registra en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Agencia Riobamba.
- Desarrollar los procedimientos de análisis financiero que permitan contribuir a la reducción de la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Agencia Riobamba

CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Hemos visto la necesidad de efectuar un Modelo de gestión financiera en el departamento de créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba, con el fin contribuir a la reducción de la morosidad.

Para fundamentar el presente trabajo investigativo se han efectuado otras investigaciones similares desarrollado por otros autores a continuación se citan los puntos de vista de dichos autores como, por ejemplo:

La tesis titulada “Implementación de un sistema de Recuperación de Cartera vencida en la Cooperativa de Ahorro, Crédito “LA MERCED LTDA”, AUTORA DEL Trabajo Investigativo es la Lic. Silvia Elizabeth Torres Abril, concluye que: “Los empleados que se encuentran en el Departamento de Crédito no tienen amplios conocimientos sobre el sentido de la concesión de crédito, no cuentan con un manual de procedimientos de crédito donde se detalle por escrito los pasos a seguir y requerimientos que los socios necesitan hacer para otorgar el crédito.”

Al igual que la tesis titulada “Modelo de Gestión Financiera y Reducción de la Morosidad en el Departamento Financiero de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A. Autora del Tema de investigación es el Ing. Bertha Soledad Oto Topón. Concluye que La empresa no cuenta con el personal suficiente destinado a la recuperación de cartera, lo cual se convierte en una debilidad no solo para el departamento financiero sino para toda la empresa en sí.

A diferencia de la tesis cuyo tema es “Plan de Riesgo Crediticio para Disminuir la Morosidad de los clientes en la cooperativa de Ahorro y Crédito “Educadores de Cotopaxi CACEC. Los autores del trabajo son los Ing. Berrazuete Andrade Sonia Alexandra y Escobar Vizuite Beatriz Eulalia concluye que el personal que labora en la Cooperativa tiene un parentesco familiar por consanguinidad y por afinidad, lo que ha

sido un obstáculo al momento de corregir actitudes y aptitudes en el desenvolvimiento de las funciones.

De los tres trabajos investigativos citados anteriormente se puede determinar que la inexistencia de un Modelo de Gestión Financiera dentro de la cooperativa pueden incidir de manera directa para la toma de decisiones en relación a la manera de cómo disminuir la morosidad de los socios, pero en cambio si existiera dicho Modelo en la que la cooperativa puede guiarse para una buena toma de decisiones en las que puedan reducir la morosidad.

2.1.1 Antecedentes Históricos

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

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

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

2.2 FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA

2.2.1 Modelo

El término modelo proviene del concepto italiano de modelo. La palabra puede utilizarse en distintos ámbitos y con diversos significados. Aplicado al campo de las ciencias sociales, un modelo hace referencia al arquetipo que, por sus características idóneas, es susceptible de imitación o reproducción. También al esquema teórico de un sistema o de una realidad compleja (Cassini, 2008).

(Bermón, 2012) “Un Modelo es una representación de un objeto, sistema o ideas, de formas diferentes al de una entidad misma. El propósito de los modelos es ayudarnos a explicar, entender o mejorar un sistema”.

(Aguilera, 2000) menciona lo siguiente que el Modelo es una representación parcial de la realidad; esto se refiere a que no es posible explicar una totalidad, ni incluir todas las variables que esta pueda tener, por lo que se refiere más bien a la explicación de un fenómeno o proceso específico.

Se puede concluir que un modelo es una representación de un fenómeno, el mismo que puede ayudar a resolver problemas dentro de una entidad, para poder llegar a cumplir los objetivos propuestos.

2.2.1.1 Importancia de un Modelo

Su importancia se fundamenta en dos ventajas:

1. Es el ahorro en la presentación y en la búsqueda, ya que para una empresa implica menos costos representar visualmente el plano de una fábrica o de un sistema de información administrativa, que construir uno.
2. Consiste en que los modelos permiten analizar y visualizar situaciones tan complejas en una forma que resultaría imposible si se reprodujera el sistema en su condición real. Les permite determinar cuáles son las preguntas

fundamentales que es necesario plantear, que alternativas conviene investigar y donde centrar la atención.

<http://ri.ufg.edu.sv/jspui/bitstream/11592/6421/3/658.02-C232d-CAPITULO%20II.pdf>

2.2.1.2 Partes del Modelo

- **Recolección y análisis de datos.** - Consiste en la determinación de los datos necesarios y de los métodos útiles para su recolección dentro de la empresa. Incluye técnicas y métodos para describir el sistema empresarial y las relaciones entre sus elementos o subsistemas y los modos de identificar problemas y temas más importantes.
- **Diagnóstico empresarial.** - Se dirige principalmente hacia el proceso de solución de problemas. Se busca identificar preocupaciones y problemas y sus consecuencias, establecer prioridades, metas y objetivos. En el diagnóstico también se verifican las estrategias alternativas y los planes para su implementación.
- **Acción de intervención.** - Es la parte de implementación del proceso de desarrollo organizacional. La acción de intervención es la fase de acción planeada en el proceso de desarrollo presupuestario, que sigue a la fase del diagnóstico. En esta fase de acción se selecciona la intervención más apropiada para solucionar un problema empresarial particular. La acción de intervención puede efectuarse mediante diversas técnicas (Chiavenato, 1994)

2.2.2 GESTIÓN

“Es el conjunto de las acciones, transacciones y decisiones que la organización lleva a cabo para alcanzar los objetivos propuestos, que se concretan en los resultados”. (Melkin & Pereira, 2006)

Según los autores Aubert y Gaulejac afirman que “Gestión engloba una serie de elementos de diferentes naturalezas: una estructura organizativa, una serie de prácticas directivas, un sistema de representación y un modelo de personalidad”.

El Diccionario Enciclopédico Plaza & Janes (2007) señala que la “Gestión es la acción y efecto de administrar, buscar ganar, hacer diligencias conducentes al logro de un negocio o de su deseo cualquiera”.

Es la acción de gestionar y administrar una actividad profesional destinado a establecer los objetivos y medios para su realización, a precisar la organización de sistemas, con el fin de elaborar la estrategia del desarrollo y a ejecutar la gestión del personal. Así mismo en la gestión es muy importante la acción, porque es la expresión de interés capaz de influir en una situación dada. (www.eumed.net)

Se puede decir que la gestión es el correcto manejo de los recursos de los que dispone una organización con el de cumplir los objetivos propuestos por la empresa.

2.2.2.1 Función primordial de la gestión

Su función es producir organización en el sentido de poner en marcha dispositivos que permitan resolver los conflictos que aparecen día a día en el seno de la empresa y lograr una convivencia relativamente ordenada entre elementos que se encuentran en tensión permanente.

2.2.2.2 Fases de la Gestión

Planificar. - se utiliza para combinar los recursos con el fin de planear nuevos proyectos que puedan resultar redituables para la empresa, en términos más específicos nos referimos a la planificación como la visualización global de toda la empresa y su entorno correspondiente, realizando la toma de decisiones concretas que puedan determinar un camino más directo hacia los objetivos planificados.

Planificar implica que los administradores piensen con antelación en sus metas y acciones, y que basan sus actos en algún método, plan o lógica, y no en corazonadas. La planificación requiere definir los objetivos o metas de la organización, estableciendo una estrategia general para alcanzar esas metas y desarrollar una jerarquía completa de Planes para coordinar las actividades. (www.eumed.com)

Organizar. - es la organización en donde se agruparán todos los recursos con los que la empresa cuenta, haciendo que trabajen en conjunto, para así obtener un mayor aprovechamiento de los mismos y tener más posibilidades de obtener resultados. (www.eumed.com)

Dirigir. - Es el elemento de la administración en el que se logra la realización efectiva de lo planeado, por medio de la autoridad del administrador, ejercida a base de decisiones; se trata por este medio de obtener los resultados que se hayan previsto y planeado.

Dirigir implica mandar, influir y motivar a los empleados para que realicen tareas esenciales. La dirección llega al fondo de las relaciones de los gerentes con cada una de las personas que trabajan con ellos. (www.eumed.com)

Control

El control es la función final que debe cumplir el concepto de gestión aplicado a la administración, ya que de este modo se podrá cuantificar el progreso que ha demostrado el personal empleado en cuanto a los objetivos que les habían sido marcados desde un principio. (www.eumed.com)

2.2.2.3 Tipos de gestión

Gestión Tecnológica. - Es el proceso de adopción y ejecución de decisiones sobre las políticas, estrategias, planes y acciones relacionadas con la creación, difusión y uso de la tecnología.

Gestión Social. - Es un proceso completo de acciones y toma de decisiones, que incluye desde el abordaje, estudio y comprensión de un problema, hasta el diseño y la puesta en práctica de propuestas.

Gestión de Proyecto. - Es la disciplina que se encarga de organizar y de administrar los recursos de tal manera que se pueda concretar todo el trabajo requerido por un proyecto dentro del tiempo y del presupuesto definido.

Gestión de Conocimiento. - Se trata de un concepto aplicado en las organizaciones, que se refiere a la transferencia del conocimiento y de la experiencia existente entre sus miembros. De esta manera, ese acervo de conocimiento puede ser utilizado como un recurso disponible para todos los miembros de la organización.

Gestión Ambiente. - Es el conjunto de diligencias dedicadas al manejo del sistema ambiental en base al desarrollo sostenible. La gestión ambiental es la estrategia a través de la cual se organizan las actividades antrópicas que afectan el ambiente, con el objetivo de lograr una adecuada calidad de vida.

Gestión Administrativo. - Es uno de los temas más importantes a la hora de tener un negocio ya que de ella va depender el éxito o fracaso de la empresa. En los años hay mucha competencia por lo tanto hay que retroalimentarse en cuanto al tema.

Gestión Gerencial. - Es el conjunto de actividades orientadas a la producción de bienes (productos) o la prestación de servicios (actividades especializadas), dentro de organizaciones.

Gestión Financiera. - Se enfoca en la obtención y uso eficiente de los recursos financieros.

Gestión Pública. - No más que modalidad menos eficiente de la gestión empresarial.

Gestión Estratégica. - “La gestión estratégica es la encargada de conducir a la empresa a un futuro deseado, lo que implica que la misma debe influir directamente en el cumplimiento de los objetivos establecidos, y esta dirección que tomará la gestión estratégica debe contar con toda la información necesaria para que las decisiones correspondientes puedan ser tomadas precisamente con respecto a la actitud y postura que la gestión estratégica asumirá ante cualquier situación (Robert, 1978).

2.2.3 Gestión Financiera

2.2.3.1 Generalidades de la Gestión Financiera

La gestión financiera es un proceso que involucra los ingresos y egresos atribuibles a la realización del manejo racional del dinero en las organizaciones y, en consecuencia, la rentabilidad financiera generada por el mismo. Esto nos permite definir el objetivo básico de la gestión financiera desde dos elementos: la generación de recursos o ingresos, incluyendo los aportados por los asociados; y, en segundo lugar, la eficiencia y eficacia o esfuerzos y exigencias en el control de los recursos financieros, para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo (Sánchez, 2006).

Las organizaciones actúan en un medio complejo donde están sometidas a los continuos cambios y a la volatilidad de los mercados, lo que exige mayores niveles de eficacia, eficiencia y efectividad en el manejo de los negocios. De esta manera, se pueden lograr mayores estándares de rentabilidad y encontrar nuevas formas para garantizar el éxito. (Gestión Financiera, 2012)

El ámbito de estudio de las finanzas abarca tanto la valoración de activos como el análisis de las decisiones financieras, tendientes a crear valor. La interrelación existente entre el análisis de la decisión a tomar y la valoración, viene dada desde el momento en que un activo cualquiera solo debería ser adquirido, si se cumple la condición necesaria que su valor sea superior a su costo. (Gestión Financiera, 2012)

2.2.3.2 Evolución de la gestión financiera

Las finanzas, consideradas durante mucho tiempo como parte de la economía, surgieron como un campo de estudio independiente a principios del siglo pasado. En su origen se relacionaron solamente con los documentos, instituciones y aspectos de procedimientos de los mercados de capital. Con el desarrollo de las innovaciones tecnológicas y las nuevas industrias provocaron la necesidad de mayor cantidad de fondos, impulsando el estudio de las finanzas para destacar la liquidez y el financiamiento de las empresas. La atención se centró más bien en el funcionamiento externo que en la administración interna. Hacia fines de la década se intensificó el interés en los valores, en especial las acciones comunes,

convirtiendo al banquero inversionista en una figura de especial importancia para el estudio de las finanzas corporativas del periodo (García, 2005).

2.2.3.3 Definición de la gestión financiera

Para Camacho y López (2007) menciona lo siguiente: La gestión financiera es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. También se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente y se encarga de analizar decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte la misión y la visión en operaciones monetarias.

La gestión financiera está íntimamente ligada con la toma de decisiones relativas al tamaño y composición de los activos, al nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos enfocándose en dos factores primordiales como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza, para lograr estos objetivos una de las herramientas más utilizadas para que la gestión financiera sea realmente eficaz es la planificación financiera, el objetivo final de esta planificación es un plan financiero en el que se detalla y describe la táctica financiera de la empresa, además se hacen previsiones a futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros (www.gestiopolis.com).

Se puede decir que la gestión financiera es una herramienta de ayuda para la toma de decisiones en una organización también se encarga de planificar, organizar, dirigir, controlar, y coordinar todo el manejo de los recursos financieros con el fin de generar mayores beneficios con eficiencia y eficacia para el logro de los objetivos en una organización.

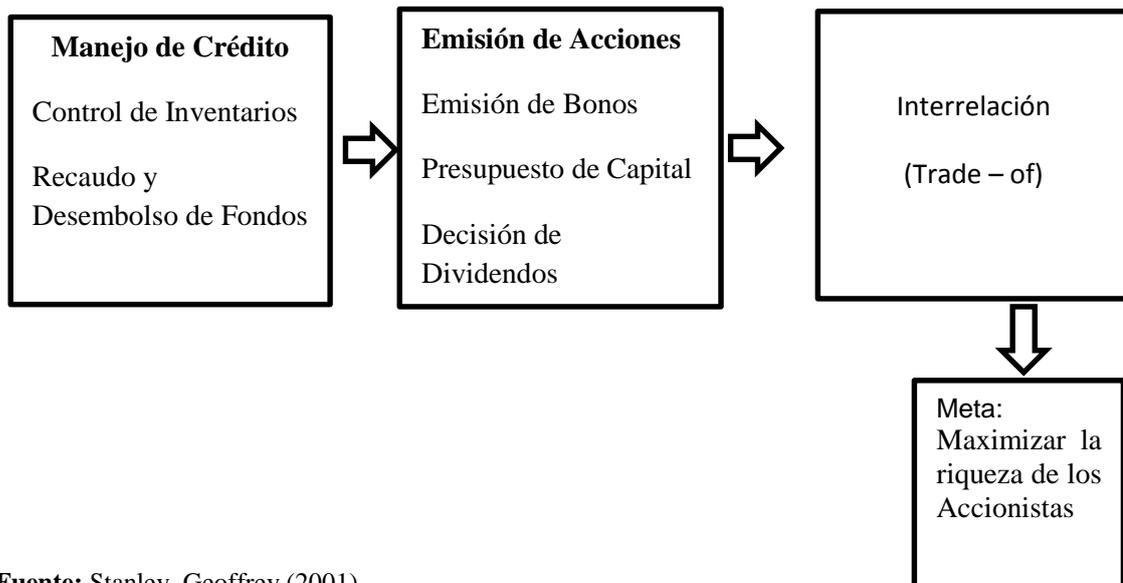
2.2.3.4 Funciones de la Gestión Financiera

La gestión financiera es responsable de asignar los fondos para los activos corrientes y activos fijos; es capaz de obtener la mejor mezcla de alternativas de

financiación y desarrollar una política de dividendos apropiada dentro del contexto de los objetivos de la institución. (Stanley, Geoffrey, 2001).

Gráfico 1. Funciones de la Gestión Financiera

Las Funciones de la Gestión Financiera se pueden resumir en el siguiente Grafico:



Fuente: Stanley, Geoffrey (2001).

Elaborado por: Rosa Duchi

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

- La definición de los requerimientos de recursos financieros, que incluye el planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de financiación externa.
- La adecuada utilización de los recursos financieros en términos de equilibrio, eficiencia y rentabilidad.
- El estudio de la información financiera para conocer la situación financiera de la organización.
- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

- El estudio de la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Gestión Financiera, 2012)

2.2.3.6 Importancia de la gestión financiera

Según Van Horne (2003): La gestión financiera es evidente al enfrentar y resolver el dilema liquidez – rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficientes de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa.

La gestión financiera es de gran importancia para cualquier organización, teniendo que ver con el control de sus operaciones, la consecución de nuevas fuentes de financiación, la efectividad y eficiencia operacional, la confiabilidad de la información financiera y el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables.

En las organizaciones, la gestión financiera está estrechamente ligada a las definiciones relativas al tamaño y composición de los activos, a nivel y estructura de la financiación y a la política de dividendos; enfocándose en dos factores primordiales, como la maximización del beneficio y la maximización de la riqueza. Para lograr estas metas, una herramienta eficaz para la gestión financiera es el control de gestión, que garantiza en un alto grado la consecución de los objetivos fijados por los creadores, responsables y ejecutores del plan financiero (Córdova, 2012).

2.2.3.7 Objetivo de la gestión financiera

El objetivo de la Gestión Financiera se define en base a la composición de dos elementos que a continuación se citan:

“El objetivo básico de la Gestión Financiera desde dos elementos.

- La de generar recursos o ingresos (generación de ingresos) incluyendo los aportados por los asociados.

- Y en segundo lugar la eficiencia y eficacia (esfuerzos y exigencias) en el control de los recursos financieros para obtener niveles aceptables y satisfactorios en su manejo. (Sánchez, 2006)

2.2.3.8 El papel de la gestión financiera

La gestión financiera es el área de la administración que tiene que ver con los recursos financieros de la empresa y se centra en dos aspectos importantes como son, la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la administración financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo (Córdova, 2007).

Según Córdova menciona que las organizaciones deben tener presente la visualización de cómo obtener fondos provenientes de diversas fuentes; inversionistas que compran acciones, bonos y papeles comerciales; acreedores que otorgan créditos y utilidades acumuladas en ejercicios fiscales anteriores. Estos fondos tienen diversos usos como:

- En activos fijos para la producción de bienes y servicios.
- En inventarios para garantizar la producción y las ventas.
- Otros en cuentas por cobrar y en cajas o en valores negociables, para asegurar las transacciones y la liquidez necesaria.

La gestión financiera es la encargada que los fondos de la organización se manejen de acuerdo con algún plan preestablecido, lo que implica:

- Determinar el monto apropiado de fondos que debe manejar la organización (su tamaño y crecimiento).
- Definir el destino de los fondos hacia activos específicos de manera eficiente.
- Obtener fondos en las mejores condiciones posibles, determinando la composición de los pasivos.

2.2.3.9 Funciones del gerente Financiero

El Instituto Mexicano de Ejecutivo en Finanzas, IMEF, establece como funciones para el ejecutivo de finanzas lo siguiente:

Es el principal responsable de la administración de los recursos financieros en la empresa, y por lo tanto, miembro del grupo de dirección general de la misma y como tal, participa en la definición de objetivos y políticas generales de la empresa, a fin de lograr que la asignación de los recursos sea en aquellos proyectos o segmentos de la misma (productos y mercados) que ofrezcan la mejor mezcla de rendimiento y liquidez, promoviendo el uso eficiente de estos recursos para mantener su productividad. (Córdova, 2012).

El gerente financiero se ocupa de:

- La gestión de los recursos financieros de la empresa para realizar operaciones como: compra de materia prima, adquisiciones de máquinas y equipos, y pago de salarios entre otros.
- Invertir los recursos financieros excedentes en operaciones como en inversiones en el mercado de capitales, adquisición de inmuebles, terrenos u otros bienes para la empresa.
- Manejar de forma adecuada la elección de productos y de los mercados de la empresa.
- Responsabilizarse de la obtención y producción de calidad a bajo costo y de manera eficiente.
- Tener como meta planear y usar los fondos para maximizar el valor de la organización.

Tomas de decisiones en la Gestión Financiera

Las decisiones financieras tienen importancia trascendental para el mundo empresarial, porque debido a la calidad de decisiones, más que a factores externos, es que depende el éxito o fracaso de una empresa. Esto implica que el dueño o administrador no solamente va asignar los recursos para las inversiones, también

determina los medios que la empresa ha de utilizar para financiar sus inversiones (Ross & Jordan, 2002)

2.2.4 Administración Financiera

Según los autores Van H. & Wachowicz (1998) le definen a la administración financiera como:

La Administración Financiera está interesada en la adquisición, financiamiento y administración de los activos, con una meta global en mente. Así, la función de decisión de la administración financiera puede dividirse en tres grandes áreas; la decisión de inversión, financiamiento y administración de activos"

Decisión de inversión: Es la más importante de las decisiones. Comienza con determinar la cantidad de activos que necesita la empresa para mantener una estructura de activos idónea.

Decisión de financiamiento: La segunda en importancia. El administrador financiero se dedica a diseñar la composición del pasivo que resulte más adecuada a la empresa. Justificar por qué tiene deudas tan altas, si son las adecuadas o en su defecto si se está apalancando excesivamente. Una vez que se ha decidido la mezcla de financiamiento, el administrador financiero debe determinar la mejor alternativa para adquirir esos fondos que necesita la empresa. Entender los procedimientos para obtener préstamos a corto o largo plazo, o la negociación de una venta de bonos o acciones en los mercados primarios bursátiles.

Decisión de administración de activos La tercera decisión más importante en la empresa. Una vez que se han adquirido los activos y se ha suministrado el financiamiento apropiado, se deben administrar con eficiencia los activos, ya que el administrador financiero tiene diversos grados de responsabilidad sobre los activos existentes. Tiene mayor responsabilidad en activos circulantes que en los fijos.

La administración financiera esencialmente es una combinación de contabilidad y economía donde los gerentes financieros utilizan la información contable como los balances generales, estados de resultados, con el fin de analizar, planear, y distribuir recursos financieros para las empresas, también emplean los principios económicos como guías para la toma de decisiones financieras que favorezcan los intereses de la organización” (Gallagher T. & Andrew J, 2001)

Es una fase de la administración general, que tiene por objeto maximizar el patrimonio de una empresa a largo plazo, mediante la obtención de recursos financieros por aportaciones de capital u obtención de créditos, su correcto manejo y aplicación, así como la coordinación eficiente del capital de trabajo, inversiones y resultados, mediante la presentación e interpretación para tomar decisiones acertadas (Moreno, 2006)

Se puede decir que la administración financiera es una disciplina que estudia y analiza los estados financieros para optimizar los recursos financieros en el logro de los objetivos de la empresa con fines de lucro.

Características de Administración Financiera

La administración financiera plantea un esquema que parte desde la obtención de información significativa (relevante) para el estudio financiero, hasta la fase del control que es la Obtención de datos, Análisis y evaluación financiera, Planeación financiera y Control financiero (García, 2010).

2.2.5 Modelo de Gestión

“Es un esquema o marco de referencia para la administración de una entidad. Los modelos de gestión pueden ser aplicados tanto en las empresas y en los negocios privados como en la administración pública” (Cassini, 2008).

2.2.5.1 Principios Básicos del Modelo de Gestión

(Rodríguez & Iturralde, 2008) recomiendan seguir algunos principios básicos:

- **Hacer que el modelo cumpla sus objetivos:** es necesario tener claro desde el primer momento que resultados se buscan con el modelo, que se pretende de él, y que variables o datos de entrada serán necesarios, así como la disponibilidad de los mismos en el momento que se requieran.
- **Mantener la flexibilidad del modelo:** en cualquier modelo financiero debe extremarse el cuidado a la hora de relacionar variables para garantizar que las operaciones que se realicen entre ellas serán correctas bajo cualquier circunstancia.
- **Comprobar la utilización:** un modelo que a la postre no sea utilizado por el decisor final es un trabajo inútil.

2.2.6 Modelo de gestión financiera

Es de vital importancia para el buen manejo de actividades en una empresa, y como finalidad establecer un mecanismo o un sistema financiero en el cual se logre la optimización de recursos financieros para la maximización de la riqueza y desarrollo de la empresas, orientadas a fortalecer su patrimonio y conseguir la fidelidad de sus clientes, pues esto les permitirá seguir creciendo y contar con suficientes recursos económicos para nuevas inversiones, mejorar la productividad manejando técnicamente los recursos financieros, incrementando las ventas de los servicios de instalación, mantenimiento y reparación de aparatos de distribución eléctrica y telecomunicaciones, bajando los tiempos de ejecución, reduciendo los costos y entregando un servicio de alta calidad al cliente.

2.2.7 Morosidad

Se considera como moroso un crédito cuando se ha producido un retraso de tres meses en el pago de las cantidades a entregar (principal y/o intereses) por parte del deudor. Se trata de un concepto distinto al de crédito fallido que es aquél que es considerado como incobrable por parte de la entidad. Es práctica habitual la venta

de la cartera de estos últimos a entidades especializadas en su recobro a un descuento sustancial respecto su valor nominal como forma de sacarlos del balance y minimizar su impacto en la cuenta de resultados.

La morosidad es un fenómeno difícil de erradicar puesto que forma parte de las costumbres del país y ha existido enraizada en la tradición por siglos, por lo que únicamente con cambios legislativos no será posible acabar totalmente con el problema. (Brachfield, 2003).

2.2.7.1 El impacto de la morosidad en relación a los tipos de interés

La morosidad ocasiona un coste financiero ya que las empresas deben financiar durante un periodo adicional los saldos de clientes no cobrados al vencimiento. Este coste que se produce como consecuencia del atraso en el cobro de las facturas aumenta si los tipos de interés son elevados y disminuye si los tipos de interés son bajos. Por este motivo las épocas en las que los tipos de interés son elevados, el perjuicio económico provocado por la morosidad resulta mayor que cuando los tipos de interés son bajos (Brachfield, 2003).

Las reacciones de la Morosidad en cadena

En ocasiones la morosidad no es un hecho aislado, ni es culpa de la empresa deudora, sino que viene determinada por unas circunstancias externas que provocan una reacción de percances financieros en cadena, por la que se genera el que se conoce como círculo vicioso de siniestralidad. Estas circunstancias hacen que empresas que eran solventes y con buen hábito de pago, dejen de serlo al verse afectadas por factores endógenos ajenos a su voluntad y control. Existen dos tipos de fenómenos que causan las cadenas de percance financiero; el primero es de insolvencia y el segundo de morosidad.

El primero es el fenómeno de insolvencia denominado **efecto dominó de quebranto en cadena**, que tiene su inicio cuando un cliente muy importante se declara insolvente y no paga sus deudas a un proveedor.

El segundo fenómeno que puede producirse es la denominada **espiral de la morosidad en el circuito de pagos**. Este fenómeno se produce cuando una empresa mediana no consigue cobrar en el plazo previamente pactado de un importante cliente, el cual de una manera unilateral le retrasa el cobro de las facturas. Al final del proceso la espiral suele crear un agujero negro que se traga a los proveedores más pequeños, puesto que al encontrarse en una situación crítica por falta de liquidez se ven abocados a la desaparición. (Brachfield, 2003).

2.2.7.2 Tipos de Morosos

Tabla 1. Tipos de Morosos

Tipo de Moroso	Causa de la Morosidad
Solvente	Ilíquidez Búsqueda de ventaja financiera (reducir gastos financieros) Búsqueda de ventaja económica (por reducir gastos financieros)
Insolvente	No tener tesorería para pagar sus obligaciones

2.2.7.3 Mora

“Es el retraso en el cumplimiento de una obligación de cualquier clase, aunque normalmente se refiere a retrasos en el pago de una deuda exigible.”

2.2.7.4 Categorías

- Normal
- Con problemas potenciales
- Deficiente
- Dudoso
- Pérdida

Categoría Normal

El análisis de flujo de fondos demuestra que el deudor es capaz de atender holgadamente todos sus compromisos financieros; es decir:

- Presenta una situación financiera líquida, con bajo nivel de endeudamiento y adecuada estructura del mismo en relación a su capacidad de generar utilidades.
- Cumple puntualmente con el pago de sus obligaciones.
- En el último año, el sujeto de crédito no ha presentado retrasos en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.
- No presenta morosidad alguna, con cero días de mora a la fecha de calificación.
- Rango de pérdida esperada: 1%. (Superintendencia De Bancos Y Seguros, 2011)

Categoría con Problemas Potenciales

El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que, al momento de realizarse, puede atender la totalidad de sus compromisos financieros. Sin embargo, existen situaciones que, de no ser controladas o corregidas oportunamente, podrían comprometer la capacidad futura de pago del deudor; es decir presenta incumplimientos ocasionales y reducidos de pagos mayores a 30 días.

- En el último año, el sujeto de crédito ha presentado al menos un retraso de treinta y uno (31) hasta sesenta (60) días en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.
- Morosidad de 31 a 60 días a la fecha de calificación.
- Rango de pérdida esperada: de 6% a 9%. (Superintendencia De Bancos Y Seguros, 2011)

Categoría Deficiente

El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que tiene problemas para atender normalmente la totalidad de sus compromisos financieros y que, de no ser corregidos, esos problemas pueden resultar en una pérdida para la empresa del sistema financiero; es decir presenta una situación financiera débil y un nivel de flujos de fondos que no le permite atender el pago de la totalidad del capital y de los intereses de las deudas, pudiendo cubrir solamente estos últimos.

- En el último año, el sujeto de crédito ha presentado al menos un retraso de noventa y uno (91) hasta ciento veinte (120) días en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.
- Morosidad de 91 a 120 días a la fecha de calificación.
- Rango de pérdida esperada: de 20% a 39%. (Superintendencia De Bancos Y Seguros, 2011)

Categoría Dudoso

El análisis del flujo de fondos del deudor demuestra que es altamente improbable que pueda atender la totalidad de sus compromisos financieros.

- En el último año, el sujeto de crédito ha presentado al menos un retraso de ciento ochenta y uno (181) hasta trescientos sesenta (360) días en el pago de sus obligaciones, tanto en el sistema financiero como en otros acreedores.
- Morosidad de 181 a 360 días a la fecha de calificación.
- Rango de pérdida esperada: de 60% a 99% (Superintendencia De Bancos Y Seguros, 2011)

Categoría Pérdida

Las deudas incorporadas a esta categoría se consideran incobrables.

- Morosidad mayor a 360 días.
- Pérdida esperada: 100%. (Superintendencia De Bancos Y Seguros, 2011)

Los Estados Financieros

Los Estados Financieros se preparan para presentar un informe periódico acerca de la situación del negocio, los progresos de la administración y los resultados obtenidos durante el periodo que se estudia.

Los estados financieros son los documentos básicos y esencialmente numéricos, elaborados mediante la aplicación de la ciencia contable, en los que se muestran la situación financiera de la empresa y los resultados de su operación, u otros aspectos de carácter financiero (Ávila, 2007).

Los estados financieros son:

- a) Los hechos registrados a los datos sacados de los registros contables, tales como la cantidad de efectivo o el valor de las obligaciones.
- b) Las convenciones contables se relacionan con ciertos procedimientos y supuestos, tales como la forma de valorizar los activos, la capitalización de ciertos gastos.
- c) El juicio personal hace referencia a las decisiones que puede tomar el contador en cuanto a utilizar tal o cual método de depreciación o valoración de inventario, amortizar el intangible en un término más corto o más largo.

Estado de Resultado

Muestra los ingresos, costos y gastos, así como la utilidad o pérdida neta como resultado de las operaciones de una entidad durante un periodo determinado.

El Estado de Resultados constituye un informe fundamental para medir la "performance" real de una actividad económica ya ocurrida (una línea de negocios, línea de productos, operación puntual, etc.) y también resulta vital para analizar económicamente escenarios futuros.

Balance General

El estado de situación financiera, también llamado balance general, es el medio que la contabilidad ha utilizado para mostrar el efecto acumulado de las operaciones efectuadas en el pasado. Los activos con los que cuenta la empresa para futuras operaciones, así como los derechos que existen sobre los mismos, aparecen con el nombre de pasivos y capital contable.

Presenta la situación financiera de una entidad según se refleja en los registros contables. Contiene una lista de los recursos con los que cuenta la empresa (activos), las obligaciones que ha de cumplir (pasivos), y la situación que guardan los derechos de los accionistas (capital). (Ávila, 2007)

Donald E. Kieso y Jerry J. Weigandt definen de la siguiente manera los rubros que integran el estado de situación financiera:

Activo

Son representaciones financieras de recursos económicos (efectivo y beneficios económicos futuros) cuyo usufructo pertenece legal o equitativamente a una empresa como resultado de una operación o acontecimiento anterior. De acuerdo a la NIF -5, el activo es un recurso controlado por una entidad, identificado, cuantificado en términos monetarios, del que se espera fundadamente beneficios económicos futuros, derivado de operaciones que, ocurridas en el pasado, han efectuado económicamente a dicha entidad. (Gitman, 2007)

Pasivo

Son representaciones financieras de las obligaciones contraídas por una empresa que se ha comprometido a transferir recursos económicos a otras entidades en el futuro como resultado de una operación que afecta a la empresa. De acuerdo a la NIF A-5, un pasivo es una obligación presente en una entidad, virtualmente ineludible, identificada y cuantificada en términos monetarios, y que se representa una disminución futura de beneficios económicos derivada de beneficios ocurridos en el pasado, que han efectuado económicamente a dicha entidad (Gitman, 2007)

Patrimonio

Es un elemento para medir situación financiera. El patrimonio es el interés residual en los activos de la entidad, después de deducir todos los pasivos (Gitman, 2007)

Capital Contable

Es el valor residual de los activos de una entidad, una vez deducido todos sus pasivos; también se le conoce como activo neto, pues representa, la diferencia entre el activo y el pasivo.

Esta expresión es empleada en contabilidad para referirse a la suma de las aportaciones de los propietarios modificada por los resultados de operación de las empresas; es el capital social más las utilidades o menos las pérdidas (Ávila, 2007).

Análisis financiero

Según Gitman (2003) argumenta que el análisis financiero es fundamental para evaluar la situación y el desempeño económico y financiero real de una empresa, para detectar dificultades y aplicar correctivos adecuados para solventarlas.

(Domínguez, 2007) El análisis financiero consiste en la aplicación de un conjunto de técnicas e instrumentos analíticos a los estados financieros para deducir una serie de medidas para la toma de decisiones.

Análisis de los Estados Financieros

Según los autores Estupiñan,R. & Estupiñan, O. (2006) mencionan: Es el proceso mediante el cual los interesados en la marcha de una empresa evalúan su desempeño. Esto implica un proceso de estudio de la empresa de las variables macro y microeconómicas que la afectan para determinar los aspectos que la hacen una opción confiable y las posibilidades de enfrentar situaciones adversas.

Este proceso se puede dividir en cinco etapas:

1. Selección de la información relevante, los factores que deberán ser analizados y el periodo que se requerirá para el análisis.
2. Relación, establecer relaciones significativas entre los datos que se analizan.
3. Evaluación, establecer conclusiones a ayuden a tomar decisiones.
4. Consideración de la información de carácter cualitativo, la cual contribuye a tener un panorama más amplio de la organización, como podría ser su ubicación, su imagen crediticia.
5. Elaboración de un benchmarking con la información analizada y los indicadores financieros obtenidos, analizar e interpretar al mismo tiempo la información contenida en los estados financieros.

Análisis Vertical

Consiste en determinar la participación de cada una de las cuentas del estado financiero, con referencia sobre el total de activos o total de pasivos y patrimonio para el balance general, o sobre el total de ventas para el estado de resultados, permitiendo el análisis financiero las siguientes apreciaciones objetivas:

- Muestra la relevancia de cuentas o grupo de cuentas dentro del estado. Si el analista, lector o asesor conoce bien a la empresa, puede mostrar las relaciones de inversión financiamiento entre activos y pasivos que han generado las decisiones financieras.
- Controla la estructura, puesto que se considera que la actividad económica debe tener la misma dinámica para todas las empresas.
- Evalúa las decisiones gerenciales, que han operado esos cambios, los cuales se puedan comprobar más tarde con el estudio de los estados de cambios.
- Permiten plantear nuevas políticas de racionalización de costos, gastos y precios y de financiamiento. (Análisis Financiero y de Gestión, 2006)

Análisis Horizontal

Este análisis plantea problemas de crecimiento desordenado de algunas cuentas, como también la falta de coordinación con las políticas de empresa. También se debe centrarse en los cambios extraordinarios o significativos de cada una de las

cuentas. Los cambios se pueden registrar en valores absolutos y valores relativos, los primeros se hallan por la diferencia de un año base y el inmediatamente anterior el segundo por la relación porcentual del año base con el de comparación (Análisis Financiero y de Gestión, 2006).

El análisis horizontal muestra los siguientes resultados:

- Analiza el crecimiento o disminución de cada cuenta o grupo de cuentas de un estado financiero, de un periodo a otro.
- Sirve de base para el análisis mediante fuentes y usos del efectivo o capital de trabajo en la elaboración del Estado de Cambios en la Situación Financiera.
- Muestra los resultados de una gestión porque las decisiones se ven reflejadas en los cambios de las cuentas.
- Muestra las variaciones de las estructuras financieras modificadas por los agentes económicos externos; se deben explicar las causas y efectos de los resultados.

2.2.7.5 Sistema de monitoreo Perlas

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

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

PERLAS es un sistema de monitorización del rendimiento financiero diseñado para ofrecer orientación sobre la gestión de las cooperativas de crédito y otras instituciones de ahorro. PERLAS es también una herramienta de supervisión de los

reguladores. Las perlas pueden ser utilizadas para comparar y clasificar las instituciones y pueden proporcionar comparaciones entre instituciones pares en un país o entre países. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Composición de PERLAS

En la publicación consejo mundial de cooperativas de ahorro y crédito serie de herramientas técnicas menciona que: El sistema de monitoreo PERLAS es un conjunto de varios ratios financieros que tiene como propósito medir tanto sus componentes individuales como el sistema entero, la palabra PERLAS proviene de las iniciales de las áreas claves en la operatividad de las cooperativas de ahorro y crédito como son:

- Protección
- Estructura financiera eficaz
- Rendimiento y costos
- Liquidez
- Activos
- Señales de crecimiento

Protección

Es un principio que tiene como finalidad la evaluación de como la institución maneja las provisiones ante préstamo incobrables, el propósito fundamental es comparar si la cartera morosa está bien cubierta ante posibles impagos en los préstamos. (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009)

Estructura financiera eficaz

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

Los indicadores de esta sección miden la composición de las cuentas más importantes del balance general. Una estructura financiera eficaz es necesaria para lograr la seguridad, solidez y rentabilidad, a la vez que prepara la cooperativa de ahorro y crédito para un crecimiento agresivo real (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Rendimiento y costos

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, PERLAS demuestra su valor como una herramienta para la gerencia. A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Liquidez

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucha más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y, por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez. La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito.

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Calidad de Activos

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

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia. Estos indicadores son: la morosidad de préstamos, activos improductivos y el financiamiento de activos improductivos (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Señales de crecimiento

La única manera exitosa de mantener el valor de activos es a través de un fuerte y acelerado crecimiento de activos, acompañado por la rentabilidad sostenida. El crecimiento por sí solo es insuficiente. La ventaja del sistema PERLAS es que vincula el crecimiento con la rentabilidad y con las otras áreas claves, al evaluar el crecimiento del sistema entero (Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito, 2009).

Tabla 2. Indicadores claves de PERLAS

ÁREA	DESCRIPCIÓN	META
PROTECCIÓN	<ul style="list-style-type: none">• Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	<ul style="list-style-type: none">• Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	<ul style="list-style-type: none">• Préstamos Netos/ Activo Total• Depósitos de Ahorro / Activo Total• Crédito Externo / Activo Total• Capital institucional / Activo Total	70-80% 70-80% 0- 5% ≥10%
CALIDAD DE ACTIVOS	<ul style="list-style-type: none">• Morosidad Total / Cartera Bruta• Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5% ≤ 5%

<p style="text-align: center;">TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Gastos operativos / Activo Total • Excedente neto / Activo Total 	<p style="text-align: center;">≤ 5%</p> <p style="text-align: center;">>10%</p>
<p style="text-align: center;">LIQUIDEZ</p>	<ul style="list-style-type: none"> • (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro • Activos Líquidos Improductivos / Activo Total 	<p style="text-align: center;">15-20%</p> <p style="text-align: center;"><1%</p>
<p style="text-align: center;">SEÑALES DE CRECIMIENTO</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento del activo total* monto requerido 	<p style="text-align: center;">></p> <p style="text-align: center;">Inflación</p> <p style="text-align: center;">+10%</p>

Fuente: Una guía técnica para PERLAS: Un Sistema de Monitoreo del Desempeño
Elaborado por: Rosa Duchi

2.3 HIPOTESIS

2.3.1 Hipótesis General

El diseño de un Modelo de gestión financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. De la Ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, periodo 2016, contribuirá a la reducción de la morosidad.

2.3.2 Hipótesis Específicas

- El análisis de la información acerca de Modelo de Gestión Financiera y la Morosidad, mediante una recopilación teórica permitirá ampliar los conocimientos.
- El Diagnóstico de las necesidades de contar con el Modelo de Gestión Financiera mediante la aplicación de instrumentos metodológicos de investigación permitirá a diagnosticar la situación actual frente a la reducción de la morosidad que se registra en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Agencia Riobamba.
- El Desarrollo de los procedimientos de análisis financiera integral permitirán reducir la morosidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Agencia Riobamba.

2.4 VARIABLES

2.4.1 Variable Independiente

- Modelo de gestión financiera

2.4.2 Variable Dependiente

- Reducción de la morosidad.

CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

3.1 MODALIDADES DE LA INVESTIGACIÓN

El presente trabajo investigativo sobre el Modelo de gestión financiera se utilizará el paradigma cualitativo y cuantitativo. Cualitativo porque en la investigación nos indica la realidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa de la ciudad de Riobamba que es posible mediante la observación acerca de la realidad del área financiera y se han recogido datos que luego se analizan para poder emitir opiniones y juicios de valor.

La investigación cuantitativa nos permite examinar los datos numéricos se realiza mediante las encuestas obteniendo la información de las poblaciones y muestra.

3.2 TIPOS DE LA INVESTIGACIÓN

- **De campo:** Se trata de una investigación de campo porque se realizó una recopilación de información en las instalaciones de la cooperativa.
- **Bibliográfica documental:** Ya que está fundamentada en conocimientos científicos de concepto y teorías de libros de diversos autores lo cual se dispuso en bibliotecas sobre Modelo de gestión financiera y la morosidad, y la investigación documental porque se sustentó en la documentación de archivo donde cuyos resultados sirvieron de base para la propuesta de la investigación.

3.3 POBLACIÓN

Por ser reducido el número de personas con las que se trabajó, no se requiere el establecimiento de una muestra. Por cuanto se analizará al 100%; es decir la totalidad de elementos con el propósito de obtener evidencia confiable.

Tabla 3. Población del departamento de crédito

CARGO	Nº DE PERSONAS
Jefe de Agencia	1
Jefe de Crédito	1
Analista de Crédito	2
Asesores de Crédito	6
TOTAL	10

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Archivos de la COAC Mushuc Runa. Agencia Riobamba

3.4 MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

Métodos de la investigación

- **Analítico:** El análisis de los estados financieros, permite establecer la realidad que está pasando en el ambiente financiero y tomar la decisión correcta para dar un cambio en bien de la Cooperativa.
- **Inductivo:** Es el que explora los aspectos particulares para llegar a una comprensión general del tema investigado; por medio de este método es posible estudiar las falencias detectadas en los procesos llevados a cabo por la entidad y a partir de ello diseñar herramientas tendientes a contrarrestar inconvenientes.
- **Observación:** La observación se utilizó de manera constante, conociendo a fondo las fortalezas y debilidades tanto de la entidad como del departamento de créditos.

Técnicas de investigación

- **Encuestas:** Se realizará preguntas mediante cuestionarios previamente elaborados, cuyas respuestas aportan información sobre los objetivos a conseguir en la investigación.

Instrumentos de la investigación

- **Documentos electrónicos:** Se utilizará diferentes páginas web y libros electrónicos y libros de la biblioteca con la finalidad de fundamentar de manera científica y teórica el desarrollo del presente trabajo de investigación.
- **Cuestionario:** Se realizará cuestionarios, los mismos que se aplicarán a personal de departamento de créditos de la Cooperativa con preguntas cerradas, direccionadas a la detección de posibles problemas existentes.

3.5 RESULTADOS

3.5.1 RESULTADO DE LA ENCUESTA APLICADA AL PERSONAL DEL DEPARTAMENTO DE CRÉDITO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA.

Tabulación de los resultados de la encuesta dirigida al personal que labora en departamento de crédito.

PREGUNTA N° 1 ¿Existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera que permita reducir la morosidad en el departamento de crédito?

Tabla 4. Existe en la Cooperativa un Modelo de gestión financiera

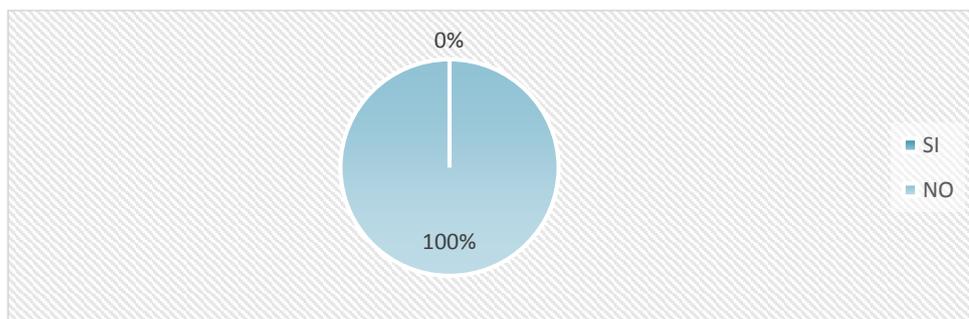
OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	10	100%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Descripción porcentual de la tabulación

Gráfico 2. Existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

De acuerdo a las encuestas realizadas al departamento de crédito se puede observar que en la Cooperativa no existe un Modelo de Gestión Financiera con un porcentaje del 100%, esto quiere decir que la totalidad del personal encuestado ratifica la importancia de esta propuesta.

PREGUNTA N° 2 ¿Según su criterio se deben mejorar las políticas y procedimientos para reducir la morosidad?

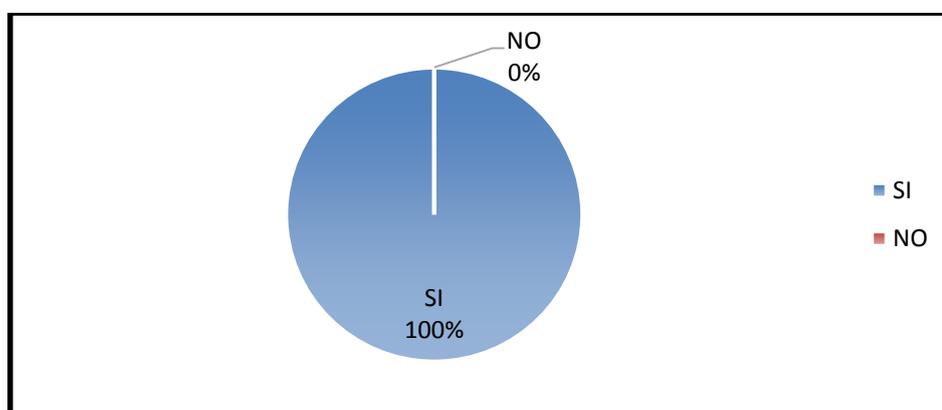
Tabla 5. Se deben mejorar las políticas y procedimientos

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	10	100%
NO	0	0%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 3. Se deben mejorar las políticas y procedimientos



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 100% del personal encuestado menciona que se deberían mejorar las políticas y procedimientos para poder reducir la morosidad, entonces esto quiere decir que la totalidad del personal encuestado está de acuerdo con esta propuesta.

PREGUNTA N^a 3 ¿Cree usted que se puede controlar la morosidad mediante un control presupuestario?

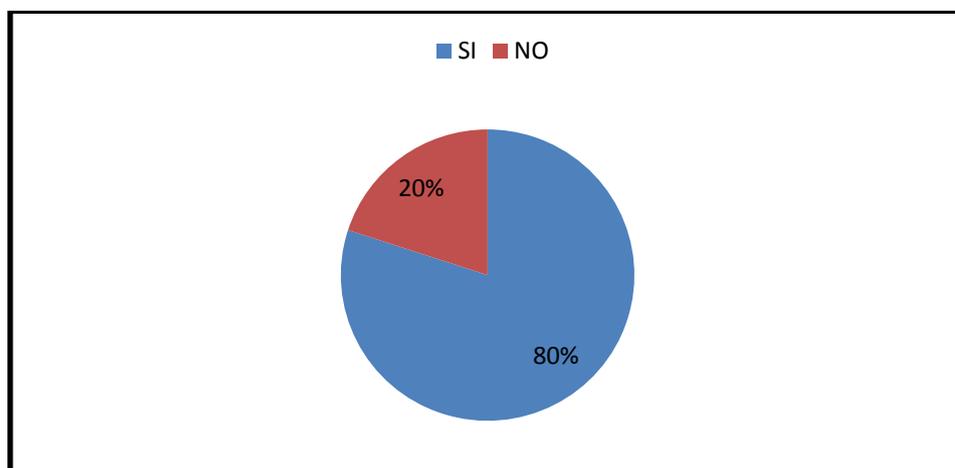
Tabla 6. Se puede controlar la morosidad mediante el presupuesto

OPCIONES DE LA RESPUESTA	Nº DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	8	80%
NO	2	20%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 4. Se puede controlar la morosidad mediante el presupuesto



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 80% del personal encuestado afirman que la morosidad se puede controlar bajo un control presupuestario, y mientras el 20% lo dicen que no, entonces la mayoría afirma esta necesidad que se recoge en la propuesta.

PREGUNTA N° 4 ¿Se han aplicado políticas y estrategias para reducir la morosidad?

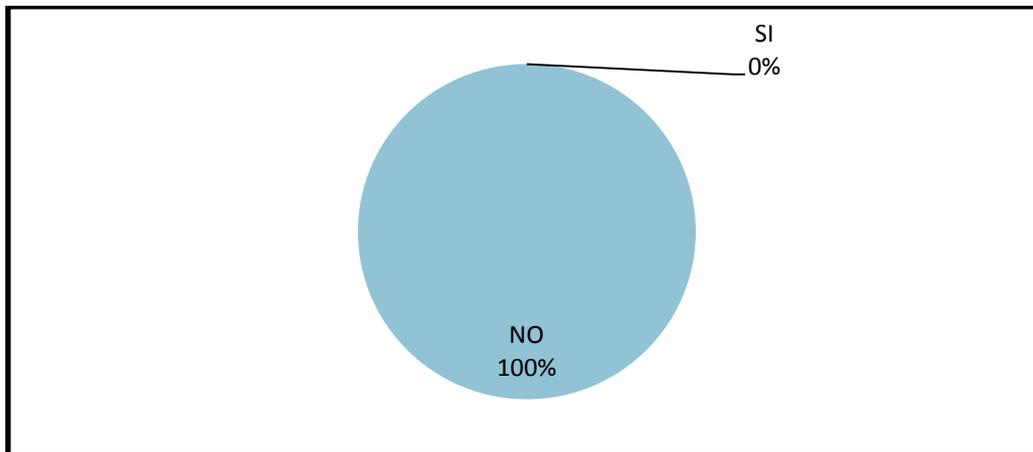
Tabla 7. Se han aplicado políticas y estrategias para reducir la morosidad

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	10	100%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 5. Se han aplicado políticas y estrategias para reducir la morosidad



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 100% del personal encuestado afirman que no se han aplicado políticas y estrategias para reducir la morosidad.

PREGUNTA N° 5 Existe personal destinado a la recuperación de la morosidad

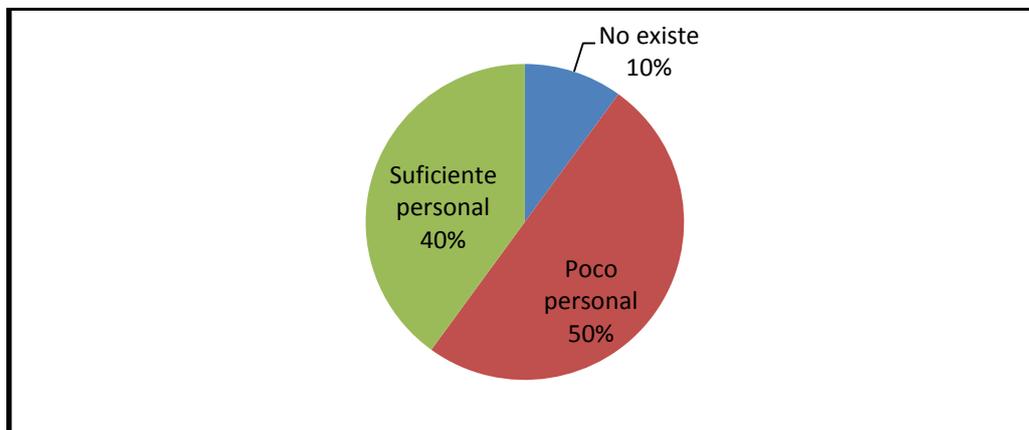
Tabla 8. Existe personal destinado a la recuperación de la morosidad

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
No existe	1	10%
Poco personal	5	50%
Suficiente personal	4	40%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 6. Existe personal destinado a la recuperación de la morosidad



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

Los Empleados del departamento de crédito afirman un 50% que existe poco personal para la recuperación de la morosidad, el 40% mencionan que existe suficiente personal y el 10% mencionan que no existe un personal destinado a la recuperación de la morosidad.

PREGUNTA N° 6 ¿Considera usted que el diseño de un Modelo de Gestión Financiera es beneficioso para la institución?

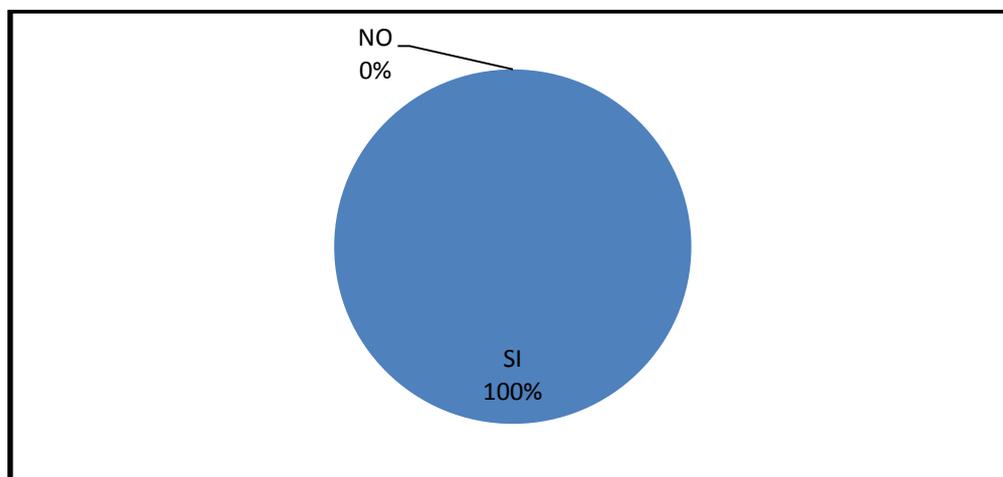
Tabla 9. El Modelo de Gestión Financiera es beneficioso para la institución.

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	10	100%
NO	0	0%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 7. El Modelo de Gestión Financiera es beneficioso para la institución



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 100% del personal encuestado al departamento de crédito afirma que el diseño de un Modelo de Gestión Financiera es beneficioso para la institución.

PREGUNTA N^o 7 ¿Con que frecuencia se informa por parte del Departamento Financiero sobre los niveles de morosidad?

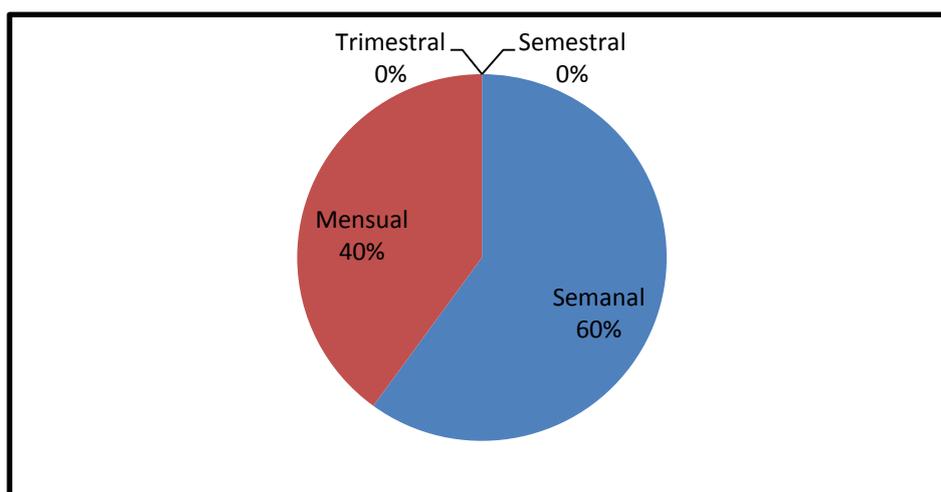
Tabla 10. Con que frecuencia se informa sobre los niveles de morosidad.

OPCIONES DE LA RESPUESTA	Nº DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
Semanal	6	60%
Mensual	4	40%
Trimestral	0	0%
Semestral	0	0%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 8. Con que frecuencia se informa sobre los niveles de morosidad.



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 60% del personal encuestado menciona que semanalmente se informa por parte del Departamento Financiero sobre los niveles de morosidad, y el 40% afirman que se informan cada mes.

PREGUNTA N° 8 ¿Se capacita periódicamente al personal acerca de las políticas, procedimientos y estrategias que se deben utilizar para reducir la morosidad?

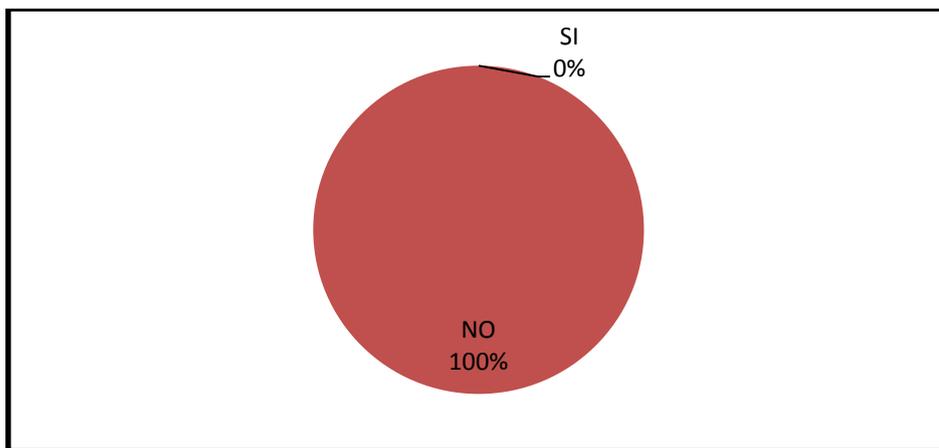
Tabla 11. Se capacita al personal de las políticas, procedimientos y estrategias

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	0	0%
NO	10	100%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 9. Se capacita al personal de las políticas, procedimientos y estrategias



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 100% del personal encuestado afirman que no capacitan periódicamente al personal acerca de las políticas, procedimientos y estrategias que se deben utilizar para reducir la morosidad.

PREGUNTA N° 9 ¿Cree usted que el trabajo en equipo permitirá reducir la morosidad?

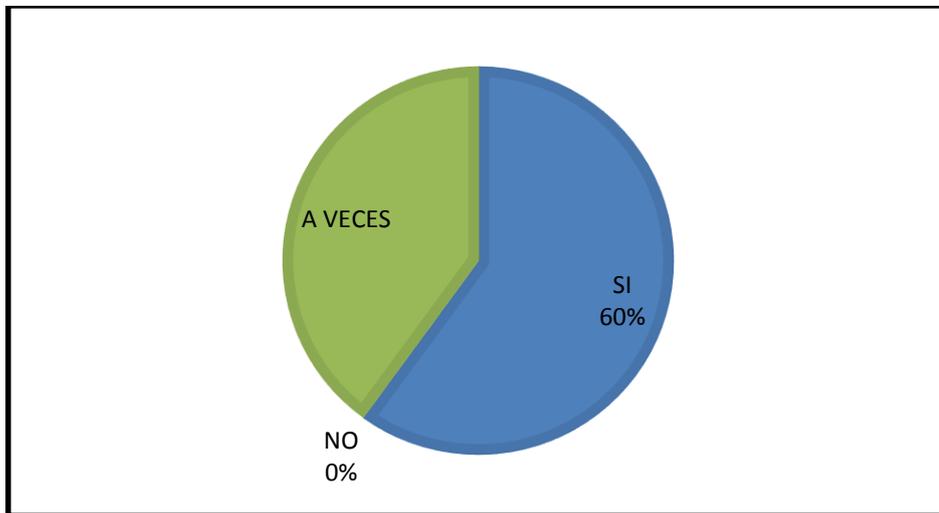
Tabla 12. El trabajo en equipo permitirá reducir la morosidad

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	6	60%
NO	0	0%
A VECES	4	40%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 10. El trabajo en equipo permitirá reducir la morosidad



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 60% del personal encuestado ratifican que el trabajo en equipo permitirá reducir la morosidad y el 40% lo mencionan que a veces.

PREGUNTA N° 10 ¿Considera usted que el diseño de un Modelo de gestión financiera ayudara a la reducción de la Morosidad en la Institución?

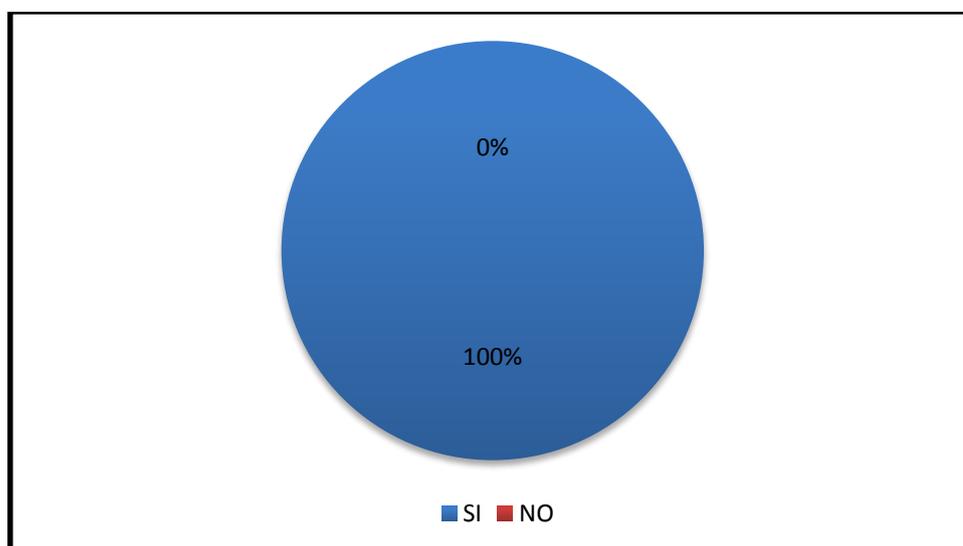
Tabla 13. El Modelo de gestión financiera ayudara a reducir la morosidad

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
SI	10	
NO	0	0%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 11. El Modelo de gestión financiera ayudara a reducir la morosidad



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 100% del personal encuestado afirman que el diseño de un Modelo de Gestión Financiera ayudara a la reducción de la Morosidad en la Institución, entonces la totalidad del personal encuestado ratifican a la propuesta.

PREGUNTA N° 11 A su criterio ¿Cuál es la principal causa para que se dé un alto índice de morosidad?

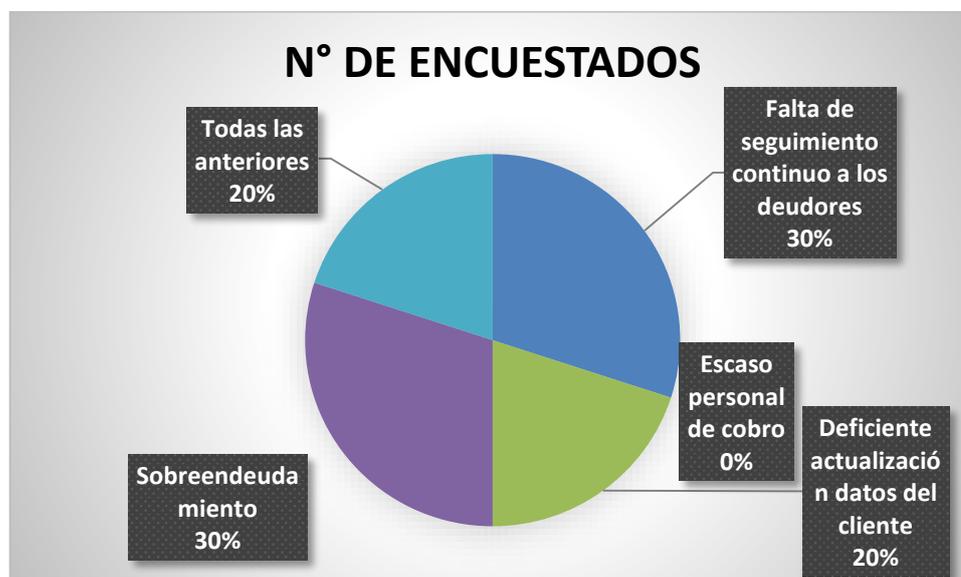
Tabla 14. La principal causa para que se dé un alto índice de morosidad

OPCIONES DE LA RESPUESTA	N° DE ENCUESTADOS	PORCENTAJE
Falta de seguimiento continuo a los deudores	3	30%
Escaso personal de cobro	0	0%
Deficiente actualización datos del cliente	2	20%
Sobreendeudamiento	3	30%
Todas las anteriores	2	20%
TOTAL	10	100%

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Gráfico 12. La principal causa para que se dé un alto índice de morosidad



Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuesta realizada al personal del departamento de Crédito

Interpretación

El 30% del personal encuestado mencionan que el alto índice de morosidad se da por falta de seguimiento continuo de los deudores, el 30% por el sobreendeudamiento, el 20% por deficiente actualización de datos del cliente y el 20% por todas opciones de la respuesta.

3.6 VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Una vez analizado e interpretado los resultados arrojados mediante la encuesta realizada al personal del departamento de créditos, se procede a comprobar la hipótesis para la cual se empleó la prueba estadística del Chi- Cuadrado, con el objetivo de comprobar las hipótesis establecidas en el presente trabajo de investigación.

En este tipo de problemas el estadístico de prueba es:

$$X = \Sigma (fo - Fe)^2/Fe$$

En donde:

X² = Chi-cuadrado

Σ = Sumatoria

F_o = Frecuencia Observada de realización de un acontecimiento determinado

F_e = Frecuencia Esperada o teórica

Además, se hizo uso de margen de error del 5% el cual se convierte en un nivel de confianza del 0.05 con el que buscan los datos con la tabla del chi-cuadrado.

El grado de libertad se obtendrá a través de la fórmula: $G1 = (f-1) (c-1)$

Dónde:

G1 = Grado de libertad

F = Filas

C = Columnas

Para obtener el chi-cuadrado según la tabla se buscó el grado de libertad y el nivel de confianza y así se obtuvo el chi-cuadrado (X^2_t) que se compara con el chi-cuadrado calculado (X^2_c).

De acuerdo a este criterio se determinó si el X_c es mayor o igual que el X_t se aceptó la hipótesis de trabajo y se rechazó la hipótesis nula.

Si el X_t es mayor que el X_c se rechaza la hipótesis de trabajo y se acepta la hipótesis nula.

Para la verificación de hipótesis se utilizará la pregunta N° 1 **¿Existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera que permita reducir la morosidad en el departamento de Crédito?** de la encuesta realizada al personal del Departamento de Créditos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa para la Variable Independiente, mientras tanto para la Variable Dependiente se utilizara la pregunta N° 10 **¿Considera usted que el diseño de un Modelo de Gestión Financiera contribuirá a la reducción de la morosidad en la Institución?**

Tabla 15. Matriz de Contingencia

VARIABLES		SI	NO	TOTAL
INDEPENDIENTE	Modelo de Gestión Financiera	0	10	10
DEPENDIENTE	Reducción de la morosidad	10	0	10
TOTAL		10	10	20

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuestas realizadas al personal de Crédito

Para obtener las frecuencias esperadas multiplicamos el total de cada columna por el total de cada fila entre el total de fila y columna.

Para obtener las frecuencias esperadas se aplica la siguiente formula.

$$E = \frac{TF*TC}{TOTAL GENERAL} = \frac{10*10}{20} = 5 \quad E = \frac{TF*TC}{TOTAL GENERAL} = \frac{10*10}{20} = 5$$

$$E = \frac{TF*TC}{TOTAL GENERAL} = \frac{10*10}{20} = 5 \quad E = \frac{TF*TC}{TOTAL GENERAL} = \frac{10*10}{20} = 5$$

Tabla 16. Matriz de Ponderación

VARIABLES		SI	NO	TOTAL
INDEPENDIENTE	Modelo de Gestión Financiera	5	5	10
DEPENDIENTE	Reducción de la morosidad	5	5	10
TOTAL		10	10	20

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuestas realizadas al personal de Crédito

Tabla 17. Matriz Chi-cuadrado Calculado

Fo	Fe	$X^2c = \Sigma(Fo - Fe)^2/Fe$
0	5	5
10	5	5
10	5	5
0	5	5
TOTAL		$X^2c = 20$

Elaborado por: Rosa Duchi

Fuente: Encuestas realizadas al personal de Crédito

Grado de Libertad

$$G1 = (f-1)(c-1)$$

$$(2-1)(2-1)$$

$$(1)(1)$$

$$G1 = 1$$

Nivel de confianza = 0,05

Chi-cuadrado Tabla

$$X^2t = 3,84$$

$$X^2c = 20 > X^2t = 3,84$$

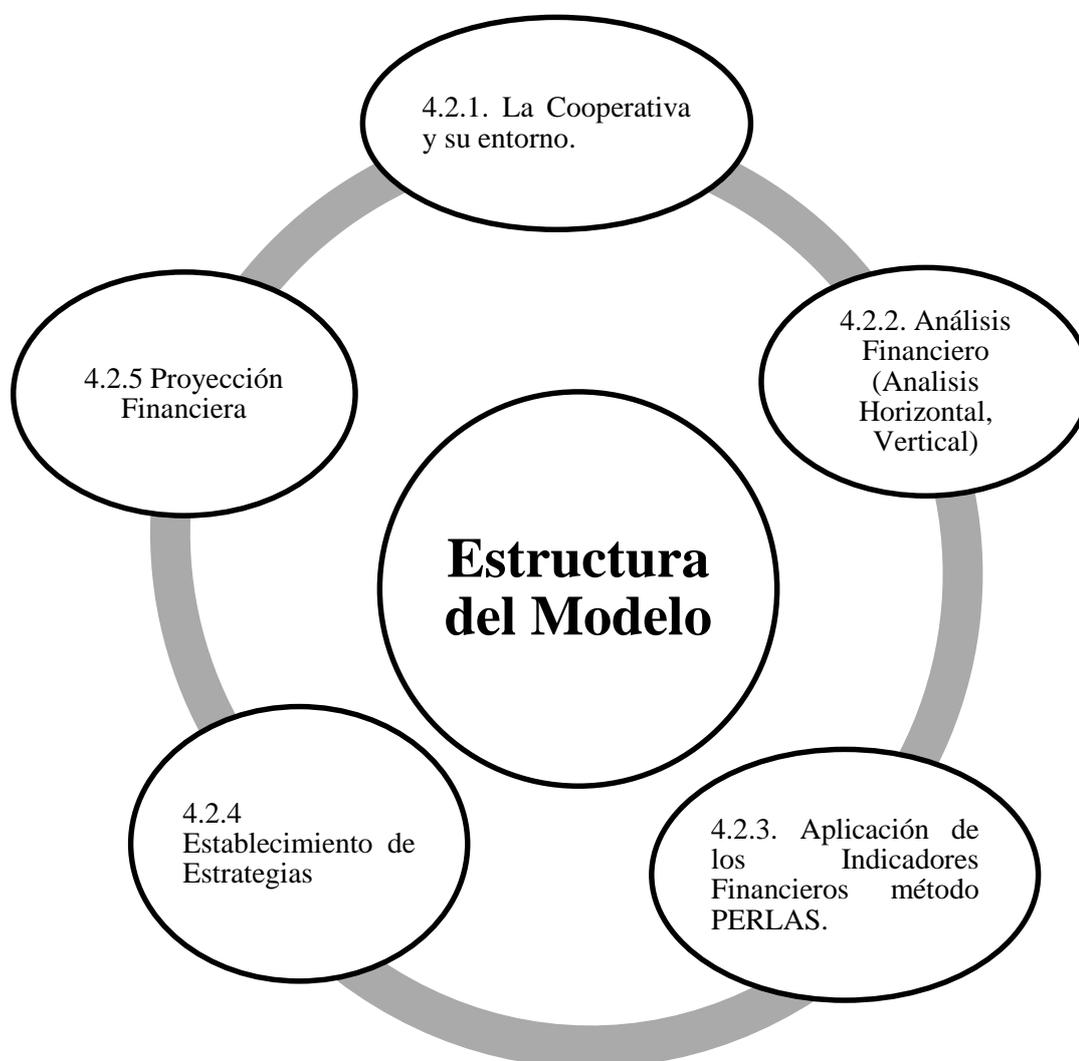
INTERPRETACIÓN: De acuerdo a estos resultados se pudo comprobar que $X^2_c > X^2_t$, por lo cual se acepta la hipótesis de trabajo y se rechaza la hipótesis nula, es decir, un Diseño de un Modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. De la ciudad de Riobamba, Provincia de Chimborazo, periodo 2016, para contribuir a la reducción de la morosidad por tal razón la investigación es factible realizar.

CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO

4.1 TÍTULO

“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA. DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA, PROVINCIA DE CHIMBORAZO, PERÍODO 2016”

4.2 ESTRUCTURA DEL MODELO



Elaborado por: Rosa Duchi

4.2.1 La Cooperativa y su entorno

4.2.1.1 Introducción

La presente propuesta acerca de Gestión Financiera mediante un modelo, permite visualizar la información de la Cooperativa de una forma precisa y adecuada, lo cual permite a tomar decisiones con el fin de lograr el crecimiento y desarrollo de la Cooperativa, poniendo énfasis en la recuperación de la morosidad.

El modelo se basara en la aplicación del Sistema Perlas y la un análisis financiero mediante el análisis horizontal y análisis vertical los mismos le permitirán un control financiero interno y la comparación de los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa. De la ciudad de Riobamba, determinando las falencias con los resultados obtenidos.

4.2.1.2 Historia de la Cooperativa

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

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

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

Puyo en Pastaza. El compromiso de Mushuc Runa es mejorar la calidad de vida de sus socios.

4.2.1.3 Misión

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

4.2.1.4 Visión

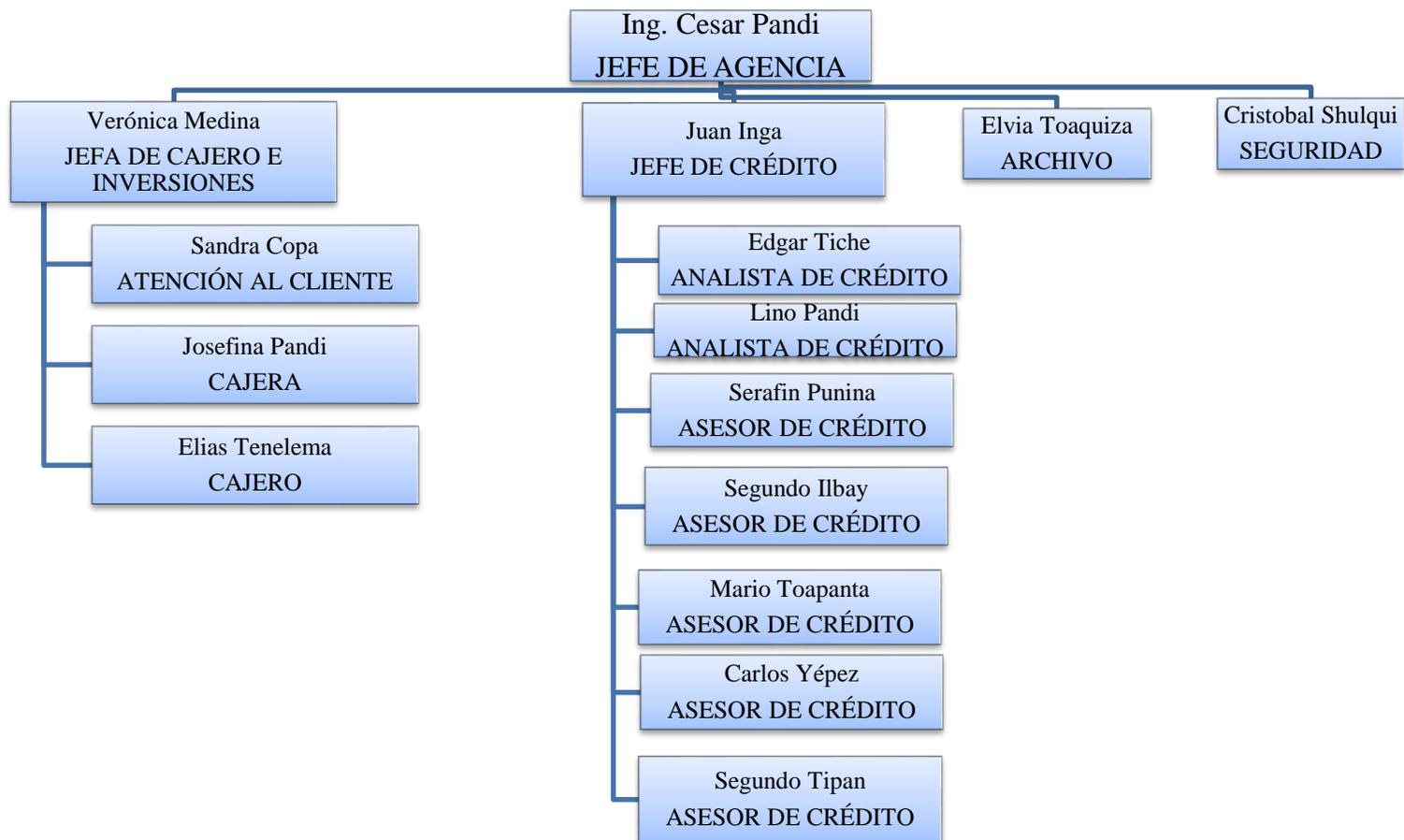
Ser una Institución de reconocido prestigio, solvente, competitiva, líder y modelo en la prestación de productos y servicios financieros a nivel nacional, manteniendo y promoviendo la identidad y los valores culturales.

4.2.1.5 Valores corporativos

- Honestidad de trabajo buscando el beneficio institucional.
- Respeto a la identidad étnica ecuatoriana apoyando el desarrollo de las actividades económicas de nuestros socios.
- Obediencia a los reglamentos institucionales y normas nacionales en el desempeño de nuestra labor.
- Formación de líderes, comprometidos al desarrollo institucional.
- Trabajo en equipo motivando el cumplimiento de objetivos.

4.2.1.6 Organigrama estructural – funcional

Gráfico 13. Organigrama de la cooperativa



Fuente: COAC Mushuc Runa. Agencia Riobamba

4.2.1.7 Base legal

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Mushuc Runa” Ltda. Agencia Riobamba fundamenta sus actividades mediante disposiciones legales internas y externas.

Estatutos que rigen a la Institución

Está regida bajo las normas y reformas que contiene el estatuto social previsto en la disposición tercera del Reglamento para la Constitución, Organización, Funcionamiento y Liquidación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público.

Entidades de Control

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito que realizan intermediación financiera con el público, son instituciones financieras, controladas y vigiladas por la Superintendencia de Bancos, emitida mediante Decreto Ejecutivo N° 354 publicada en el registro oficial N° 79 del 10 de agosto del 2005.

Para el cumplimiento de sus fines se rigen por la:

- Constitución del Ecuador
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero
- Reglamento de Constitución, Organización, Funcionamiento y Liquidación de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.
- Código de Trabajo y su Reglamento

Reglamentos Internos y Manuales

La Cooperativa cuenta con un marco normativo que regula los procesos y actividades diarias que ella realiza, los cuales detallamos a continuación:

- Reglamento Interno de Trabajo
- Reglamento de Elecciones

- Reglamento de Caja Chica
- Reglamento de Políticas de Captaciones
- Reglamento para prevenir el lavado de dinero proveniente de actividades ilícitas
- Manual de Recursos Humanos.
- Manual de Crédito
- Manual de Evaluación de desempeño
- Manual de Valoración Ocupacional

4.2.1.8 Servicios financieros

Ahorros a la Vista



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

Depósito a plazo fijo



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

Certificado de aportación



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

Ahorro Encaje



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

Ahorro Estudiantil



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

Mushuc Tarjeta



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

4.2.1.9 Tipos de crédito

Los tipos de créditos existentes son:

- **Productivo**

Son créditos corporativos destinados a las empresas y medianas empresas obligadas a llevar contabilidad.

- **Vivienda**

Para compra o construcción de vivienda, también para remodelación de construcción ya existente.

- **Consumo**

Destinadas a satisfacer las necesidades inmediatas de los socios, como: salud, compra de electrodomésticos u otras necesidades.

- **Para Vehículos**

Para la adquisición de vehículos

- **Estudiantil**

Para solventar gastos de educación.

- **De viaje**

Financiamiento para viajes turísticos

- **Microcrédito**

Productivo

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

Comercio especial

Para incremento de capital de trabajo

Emergentes

Por calamidad doméstica o necesidad urgente

Solidario

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

Remesas Internacionales



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

ECUAGIROS, RIA, VIAMERICAS, MICROFINANCE, LA CAIXA.

4.2.1.10 Zona De Cobertura

- **Ambato - matriz:** Montalvo entre Cevallos y Juan Benigno Vela.
- **Riobamba:** Chile y Juan Montalvo.
- **Pelileo:** 22 de Julio y Padre Chacón.
- **Huachi chico:** Av. Circunvalación entre Río Coca y Cosanga.
- **Píllaro:** Sucre entre Tamayo y Presidente Urbina.
- **Latacunga:** Antonio Clavijo.
- **Guaranda:** García Moreno y General Enríquez.
- **Puyo:** 10 de agosto entre Francisco de Orellana y Atahualpa.
- **Machachi:** Av. Amazonas.

4.2.2 Análisis Financiero

4.2.2.1 Análisis Vertical a los Balances Generales 2014 - 2015

Tabla 18. Análisis Vertical al Balance General 2014 - 2015

COOPERATIVA FINANCIERA "MUSHUC RUNA" Ltda. ANÁLISIS VERTICAL AL BALANCE GENERAL 2014 – 2015 SUCURSAL RIOBAMBA EN USD				
Cuenta	Año 2014	%	Año 2015	%
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	1.151.511,88	5,51%	1.616.540,42	7,83%
Caja	131.330,83	0,63%	157.909,83	0,77%
Bancos y otras instituciones financieras	872.875,12	4,18%	1.445.092,05	7,00%
Efectos de cobro inmediato	147.305,93	0,70%	13.538,54	0,07%
CARTERA DE CRÉDITOS	11.556.713,08	55,28%	11.803.402,31	57,20%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	0,00%	25.490,06	0,12%
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1.570.033,36	7,51%	1760495,30	8,53%
Cartera de microcrédito por vencer	10.380.488,85	49,65%	10.379.910,98	50,30%
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	0,00%	27000,00	0,13%
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	38.534,59	0,18%	30.972,85	0,15%
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	418376,40	2,00%	508955,80	2,47%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	0,00%	500,00	0,00%
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	6604,10	0,03%	9.092,46	0,04%
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	324974,20	1,55%	405.572,25	1,97%
(Provisiones para créditos incobrables)	(1.182.298,42)	-5,66%	(1.344.587,39)	-6,52%
CUENTAS POR COBRAR	146861,00	0,70%	168.731,76	0,82%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	145.300,23	0,70%	148.199,73	0,72%
Pagos por cuenta de clientes	-700,16	0,00%	5288,90	0,03%
Cuentas por cobrar varias	2261,00	0,01%	15.243,13	0,07%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12.855.085,96	61,49%	13.588.674,49	65,85%

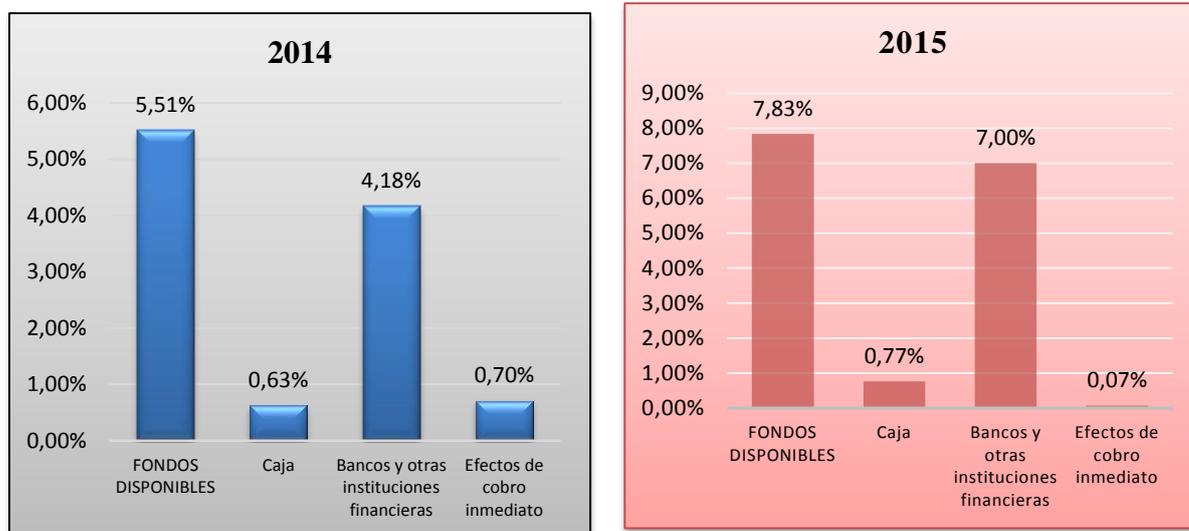
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES Y EQUIPO	648.944,22	3,10%	622.108,11	3,01%
Edificios	680000,00	3,25%	680000,00	3,30%
Muebles, enseres y equipos de oficina	35.122,27	0,17%	42.922,27	0,21%
Equipos de computación	16.408,45	0,08%	21.983,28	0,11%
Unidades de transporte	15.502,85	0,07%	21.671,19	0,11%
Otros	2.937,64	0,01%	2.937,64	0,01%
(Depreciación acumulada)	(101.026,99)	-0,48%	(147.406,27)	-0,71%
OTROS ACTIVOS	7.401.305,19	35,40%	6.425.643,49	31,14%
Gastos diferidos	21.075,26	0,10%	7523,90	0,04%
Transferencias internas	7.378.921,04	35,30%	6417010,70	31,10%
Otros	1.308,89	0,01%	1.108,89	0,01%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.050.249,41	38,51	7.047.751,60	34,15%
TOTAL ACTIVO	20.905.335,37	100%	20.636.426,09	100,00%
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	10.348.358,54	49,50%	10.542.027,04	51,08%
Depósitos a la vista	3.533.111,41	16,90%	2.970.403,61	14,39%
Depósitos a plazo	5.814.460,67	27,81%	6481695,40	31,41%
Depósitos restringidos	1.000.786,46	4,79%	1.089.928,03	5,28%
CUENTAS POR PAGAR	287831,00	1,38%	390.266,37	1,89%
Intereses por pagar	91.063,75	0,44%	120.753,11	0,59%
Obligaciones patronales	79.899,22	0,38%	108.335,56	0,52%
Retenciones	6.411,26	0,03%	6.571,87	0,03%
Contribuciones, impuestos y mu	86.762,46	0,42%	128.058,29	0,62%
Proveedores	(145,35)	0,00%	8,55	0,00%
Cuentas por pagar varias	23.839,66	0,11%	26.538,99	0,13%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.636.189,54	50,88%	10.932.293,41	52,98%
PASIVO NO CORRIENTE				
OTROS PASIVOS	8.450.385,01	40,42%	7.397.927,83	35,85%
Transferencias internas	8.450.397,24	40,42%	7.397.938,97	35,85%
Otros	(12,23)	0,00%	(11,14)	0,00%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8450385,01	40,42%	7.397.927,83	35,85%
TOTAL PASIVOS	19.086.574,55	91,30%	18.330.221,24	88,82%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.231.002,18	5,89%	1.286.709,31	6,24%
Aportes de socios	1.231.002,18	5,89%	1.286.709,31	6,24%
RESERVAS	297.293,02	1,42%	591.107,75	2,86%
Fondo irrepartible de reserva legal	104.001,49	0,50%	252.583,41	1,22%
Especiales	193.291,53	0,92%	338.524,34	1,64%
RESULTADOS	290.465,62	1,39%	428.387,79	2,08%
Utilidad del ejercicio	290.465,62	1,39%	428.387,79	2,08%
TOTAL PATRIMONIO	1.818.760,82	8,70%	2.306.204,85	11,18%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20.905.335,37	100%	20.636.426,09	100%

Fuente: Balances de la COAC Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba (Ver. Anexo 2-3)

Elaborado por: Rosa Duchi

ACTIVOS

Gráfico 14. Análisis de Fondo disponible del análisis Vertical



Fuente: Tabla N° 18

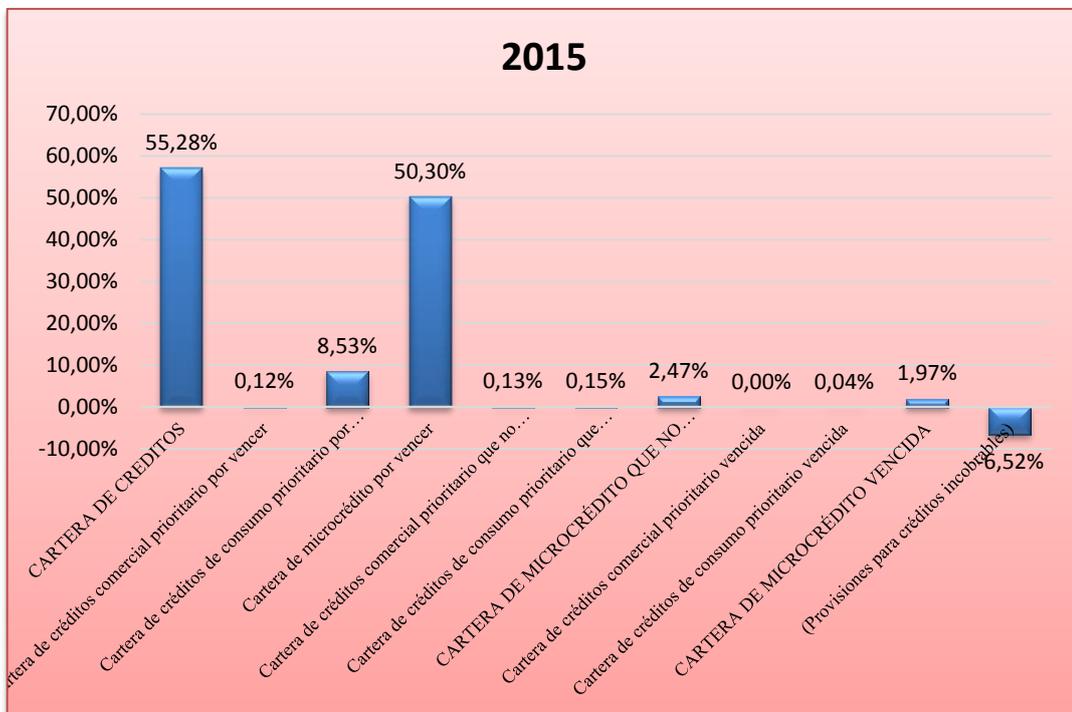
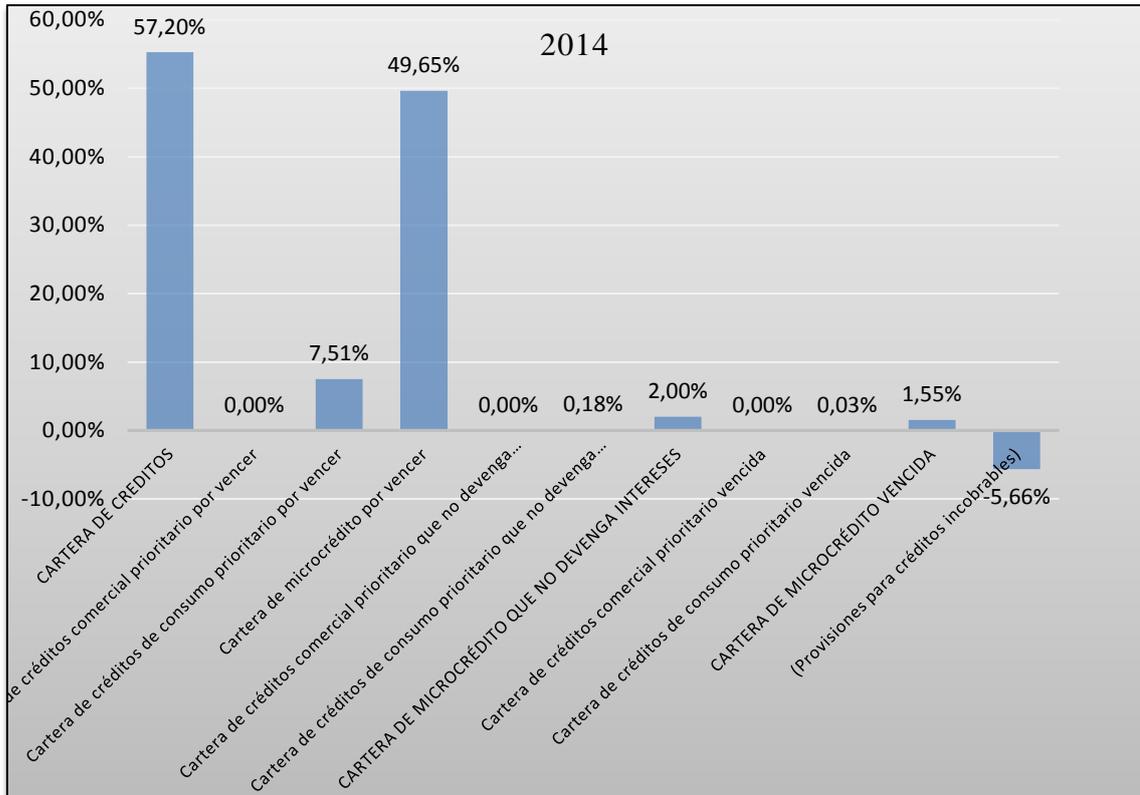
Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

Fondos Disponibles

En el año 2014 los fondos disponibles representa el 5,51% del total del activo que equivale al USD 1.151.511,88, mientras para el año 2015 represento 7,83% que equivale a USD 1.616.540,42, se puede determinar que la participación de los fondos disponibles dentro del activo total se incrementó, lo cual puede ser por el incremento en la cuenta caja de depósitos y pagos de cuotas en préstamos otorgados. Bancos y otras instituciones financieras es la mayor jerarquía dentro del grupo con una participación de 7% en el año 2015, repercutiendo en con reservas para hacer frente a posibles salidas masivas de dinero por parte de los cuenta ahorristas, puede decir que el dinero en efectivo con la que cuenta la entidad se encuentra en movimiento constante satisfaciendo las necesidades de los socios.

Gráfico 15. Análisis de la Cartera de créditos



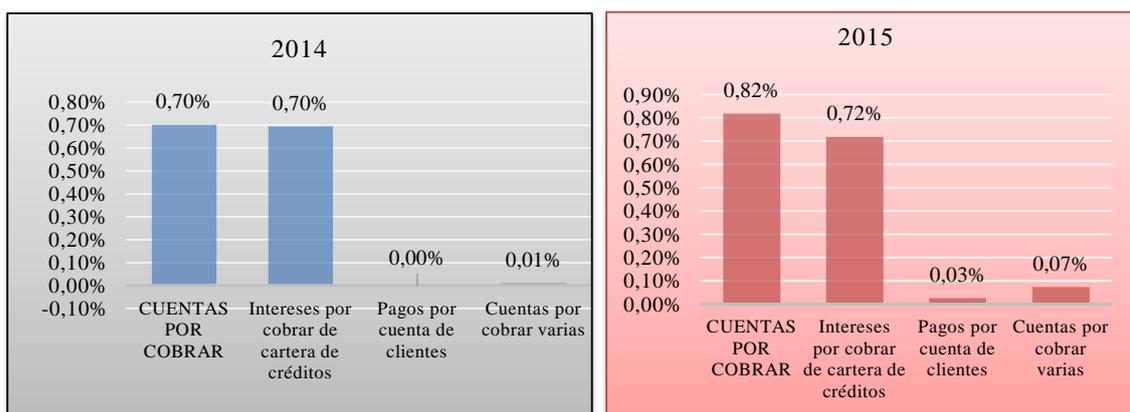
Fuente: Tabla N° 18
Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

La cartera de crédito para el año 2014 representa el 57,20% que equivale al USD 11.556.713,08, para el año 2015 represento 55,28%, es decir que tuvo un decremento en el valor de la cartera de créditos que se coloca, representando una cantidad menor en cuanto a la ganancia de interés, también se puede decir tuvo una disminución en la colocación de créditos debido al alto porcentaje de la morosidad por esta razón que para el siguiente año se disminuyó los créditos. También significa que la mayor parte de los recursos de la cooperativa están destinados a la entrega de créditos es decir al objeto social de la institución.

La cartera de créditos está representada en su gran mayoría por la cartera de microcrédito por vencer con una participación de 50,30% en el año 2015 y en el 2014 con un 49,65% se puede decir que en un tiempo determinado el dinero colocado se va a recuperar, evidenciándose los productos y servicios con mayor demanda en la sociedad, los créditos que no devengan intereses son socios a los que se da un tiempo para cancelar el valor de la deuda sin generar intereses y la cartera de créditos vencida son aquellos créditos que no han sido cancelados a su tiempo y se han generado como morosidad, la cartera con mayor morosidad es la cartera de microcrédito.

Gráfico 16. Análisis de cuenta por cobrar



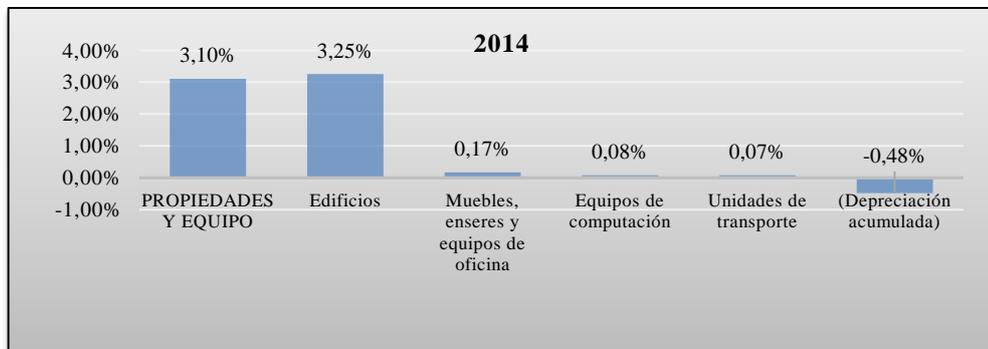
Fuente: Tabla N° 18

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

En el año 2014 la cuentas por cobrar represento 0,70% del total de activos y para el año 2015 su participación fue de 0,82%, se puede observar que hubo un incremento para el año 2015 esto debido al incremento en los intereses por cobrar en cartera de créditos y pago por cuenta de clientes, significa que se mantienen fondos pendientes de cobro de los socios que han solicitado créditos en sus diferentes modalidades; estos fondos contribuyen a mejorar la liquidez de la cooperativa.

Gráfico 17. Análisis de Propiedad y equipo



Fuente: Tabla N° 18

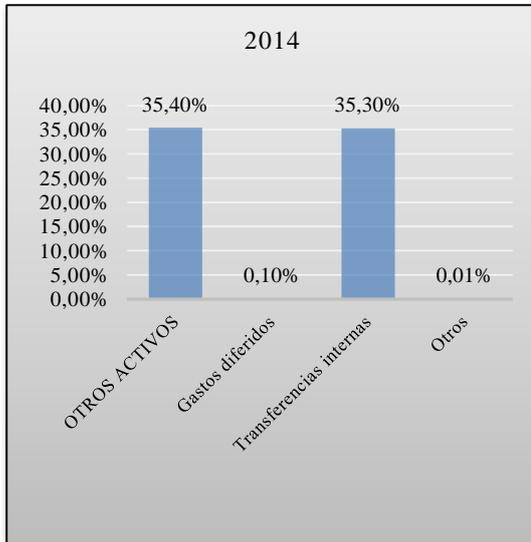
Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

En el año 2014 representa un 3,10% que equivale al USD 648.944,22, del total de los activos, para el año 2015 tuvo un decremento de 3,01% que equivale al USD 622.108,11 con respecto al año 2014. La cuenta que más representa es edificios con 3,30% del total

de los activos en el año 2015 y en el año 2014 con un 3,25% debido a los gastos de arrendamiento.

Gráfico 18. Análisis de otros activos



Fuente: Tabla N° 18
Elaborado por: Rosa Duchí

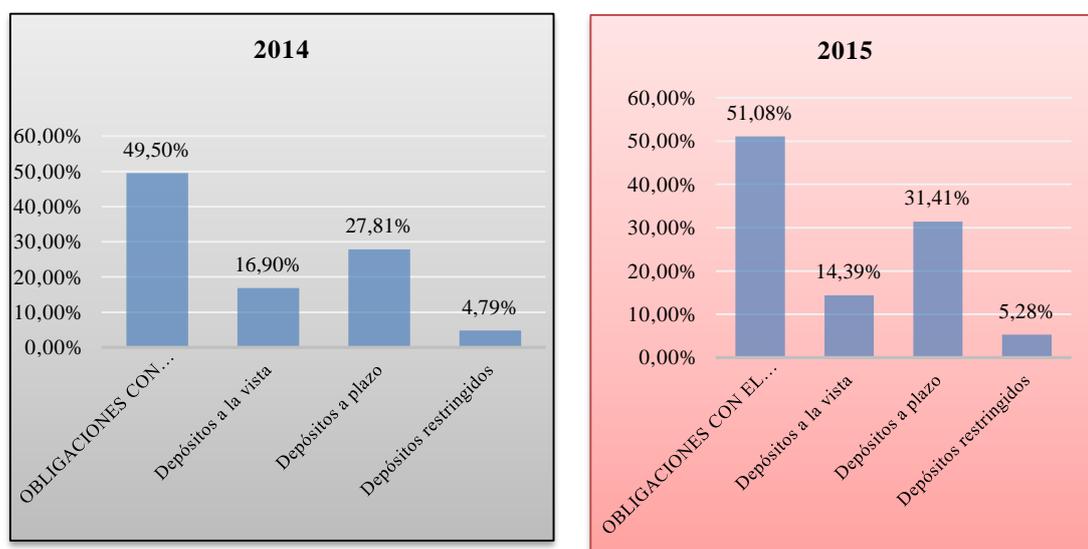
ANÁLISIS

Otros Activos

Esta cuenta está formado por gastos diferidos, transferencias internas y otros. En el año 2014 su participación fue de USD 7.401.305,1 que representa el 35,40%, mientras para el año 2015 represento 31,14%, que equivale a USD 6.425.643,49 del total de activos, se puede observar que hubo un decremento para el siguiente año debido a la disminución de transferencias internas.

PASIVOS

Gráfico 19. Análisis de obligaciones con el público



Fuente: Tabla N° 18

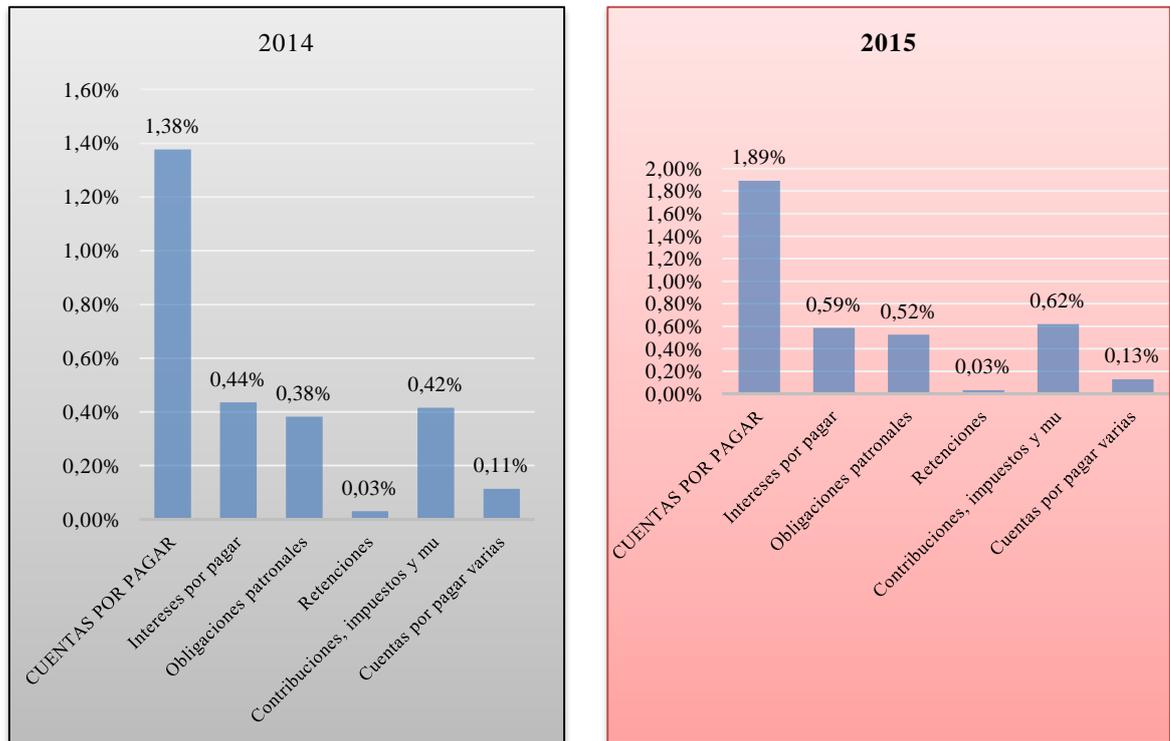
Elaborado por: Rosa Duchi

Análisis

Obligaciones con el Público

En el año 2014 las obligaciones con el público representó el 49,50%, en cantidad equivalente al USD 10.348.358,54 del total de pasivos y patrimonio, en el año 2015 tuvo una participación en porcentaje 51,08%. Se puede ver que en el año 2015 hubo un incremento a razón del aumento en los depósitos a plazo con un 31,41% en el año 2015 debido a que la cooperativa mantiene fondos en calidad de pólizas de acumulación para cierto tiempo establecido entre las partes; y depósitos restringido incremento su participación con respecto al año anterior esto hace referencia a obligaciones por concepto de depósitos realizados a la cooperativa y que por alguna situación interna se han bloqueado hasta solventar su situación y por lo tanto no se han hecho efectivos, esto significa que la Cooperativa incremento las obligaciones con sus socios.

Gráfico 20. Análisis de las cuentas por pagar



Fuente: Tabla N° 18

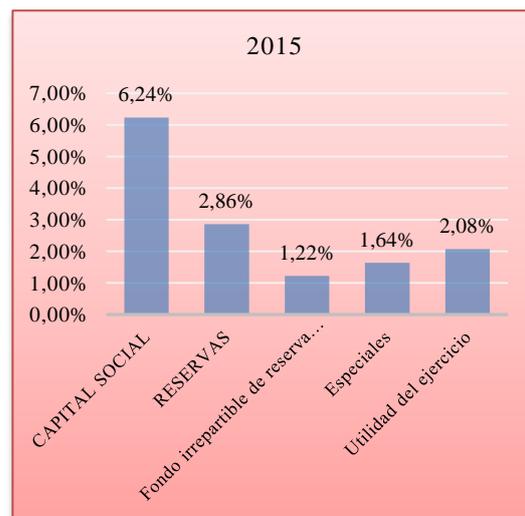
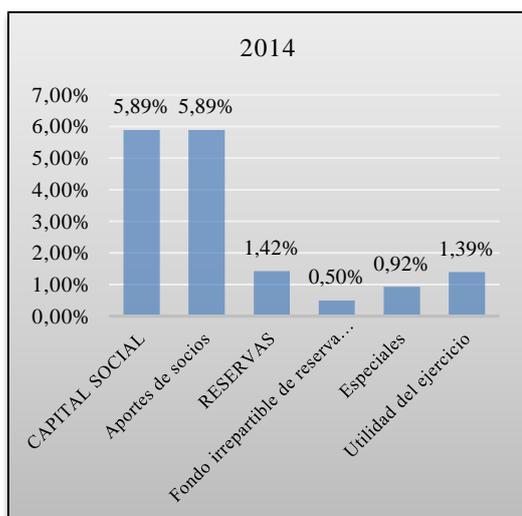
Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

Cuentas por pagar

Para el año 2014 tuvo una participación de 1,38% del total pasivo que equivale al USD 287.831,00; y para el año 2015 aumento a un porcentaje de 1,89% en cantidad es de USD 390.266,37 del total pasivo, se puede decir que esta cuenta incremento por los intereses por pagar con un 0,59% en el año 2015 en relación al pago que se deben realizar a los socios que tienen fondos en los depósitos a plazo y de ahorro, las obligaciones patronales también se incrementó su participación en el 2015 en virtud a que no se han hecho efectivo el pago al IEES por concepto de aporte patronal que se debe cancelar.

Gráfico 21. Análisis al Patrimonio



Fuente: Tabla N° 18
Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

Capital Social

En el año 2014 el capital social representó un 5,89% que equivale al USD 1.231.002,18 del total del pasivo más patrimonio; para el año 2015 se incrementó su participación en un 6,24% que en cantidad sería USD 1.286.709,31, significa que el aporte de los socios con la Cooperativa incrementó y son originadas del aporte inicial y del aumento del capital.

Reservas

Las reservas para el año 2014 representan un porcentaje de 1,42% que equivale a USD 297.293,02 del total del pasivo y patrimonio, para el año 2015 se incrementó en un porcentaje muy notable de 2,86% que equivale USD 591.107,75. Dentro de este subgrupo tenemos al fondo irrepatriable de reserva legal y reserva especiales.

Utilidad del Ejercicio

En el año 2014 represento un 1,39% que en cantidad sería USD 290.465,62; mientras para el año 2015 tuvo un incremento de 2,08% que equivale a USD 428.387,79, significa que las utilidades incrementaron y esto puede ser recapitalizado en la adquisición de nuevos equipos o en su defecto para ser distribuido entre los socios de la cooperativa.

Tabla 19. Análisis de la estructura Financiera

2014			
Cuenta	%	Cuenta	%
Activo Corriente	61,49	Pasivo Corriente	50,88
Activo No Corriente	38,51	Pasivo No Corriente	40,42
		Patrimonio	8,7
TOTAL ACTIVO	100	TOTAL ACTIVO Y PATRIMONIO	100

Fuente: Tabla N° 18

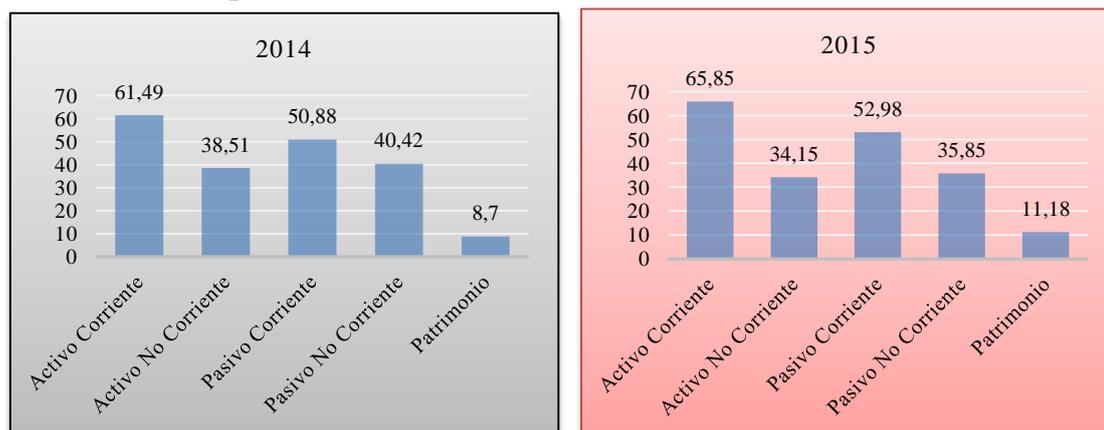
Elaborado por: Rosa Duchi

2015			
Cuenta	%	Cuenta	%
Activo Corriente	65,85	Pasivo Corriente	52,98
Activo No Corriente	34,15	Pasivo No Corriente	35,85
		Patrimonio	11,18
TOTAL ACTIVO	100	TOTAL ACTIVO Y PATRIMONIO	100

Fuente: Tabla N° 18

Elaborado por: Rosa Duchi

Gráfico 22. Interpretación Estructura Financiera



Fuente: Tabla N° 18

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

Activo Corriente.- Según los principios del análisis vertical se dice que el activo corriente debe ser al menos superior al pasivo corriente uno o dos veces en este caso en el año 2014 si se cumple el activo corriente tiene una participación de 61,49% y el pasivo corriente 50,80%, mientras para el año 2015 el activo corriente tiene una participación de 65,85% y el pasivo corriente 52,98% de igual manera se cumple. En el año 2014 tuvo USD 12.855.085,96, que representa el 61,49% del total de sus activos, en el siguiente periodo es decir en el año 2015 tuvo un aumento pero no tan significativo de 65,85% que equivale a USD 13.588.674,49. Esto significa que la Cooperativa cuenta con un buen porcentaje de solvencia es decir que la entidad tiene la forma de cubrir las necesidades económicas de los socios y clientes.

Activo no corriente.- En el año 2014 represento al 38,51% que equivale al USD 8.050.249,41 del total de los activos, para el año 2015 tuvo una disminución que representa el 34,15% que equivale al USD 7.047.751,60, significa que la entidad cuenta bienes suficientes para el personal que elabora en la Cooperativa.

Pasivo Corriente.- Para el año 2014 represento un 50,88% que en cantidad seria USD 10.636.189,54, mientras para el siguiente año 2015 tuvo un incremento de un 65,85% que representa en cantidad USD 13.588.674,49, significa que para la Cooperativa aumentaron las obligaciones con terceros a corto plazo.

Pasivo no Corriente

En el año 2014 represento un porcentaje de 40,42% y para el año 2015 se disminuyó en un 35,85%, significa que las obligaciones a largo plazo con terceros se disminuyeron. Los subgrupos que conforman son las transferencias internas representando el 40,42% en el 2014 y 35,85% en el 2015 del total del pasivo y patrimonio.

Patrimonio

Para el año 2014 el patrimonio representa el 8,70% en cantidad equivale al USD 1.818.760,82; para el año 2015 se incrementó en un 11,18% que equivale a USD 2.306.204,85, significa que este es el valor neto con lo que cuenta la Cooperativa.

4.2.2.2 Análisis Vertical al Estado de Resultados 2014 - 2015

Tabla 20. Análisis Vertical al Estado de Resultado del 2014 -2015

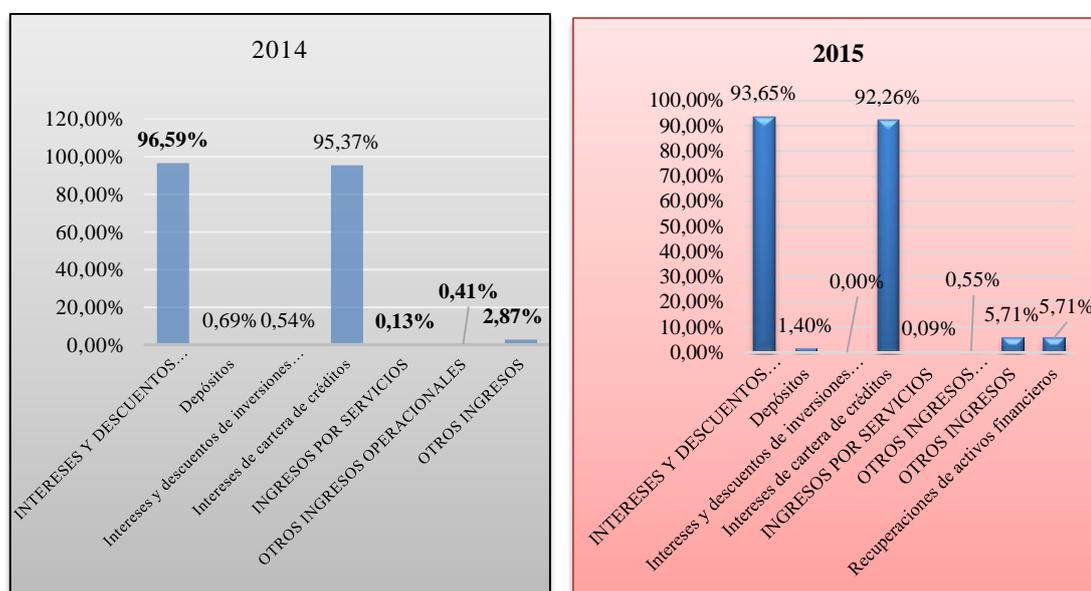
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.				
ANÁLISIS VERTICAL AL ESTADO DE RESULTADO 2014 – 2015				
SUCURSAL RIOBAMBA				
EN USD				
Cuenta	Año 2014	%	Año 2015	%
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.184.577,53	96,59%	2.395.871,71	93,65%
Depósitos	15.573,29	0,69%	35.749,35	1,40%
Intereses y descuentos de inversiones en títulos	12.145,02	0,54%	0,00	0,00%
Intereses de cartera de créditos	2.156.859,22	95,37%	2.360.122,36	92,26%
INGRESOS POR SERVICIOS	2.971,88	0,13%	2.295,37	0,09%
OTROS SERVICIOS	2.971,88	0,13%	2.295,37	0,09%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	9.171,65	0,41%	13.997,36	0,55%
OTROS	9.171,65	0,41%	13.997,36	0,55%
OTROS INGRESOS	64.885,72	2,87%	146.050,53	5,71%
Recuperaciones de activos financieros	64.885,72	2,87%	146.050,53	5,71%
TOTAL INGRESOS	2.261.606,78	100,00%	2.558.214,97	100,00%
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	695.031,88	30,73%	769.883,39	30,09%
Obligaciones con el público	695.031,88	30,73%	769.883,39	30,09%
PROVISIONES	364.887,01	16,13%	333.275,72	13,03%
Inversiones	94,53	0,00%	0,00	0,00%
Cartera de créditos	364.792,48	16,13%	333.275,72	13,03%
GASTOS DE OPERACIÓN	754.874,01	33,38%	796.610,95	31,14%
Gastos de personal	320.519,09	14,17%	370.942,04	14,50%
Honorarios	44.976,05	1,99%	60.849,14	2,38%
Servicios varios	213.376,36	9,43%	219.152,52	8,57%
Impuestos, contribuciones y multas	87.697,12	3,88%	85.323,04	3,34%
Depreciaciones	66857,9	2,96%	46.379,28	1,81%
Amortizaciones	20.884,08	0,92%	13.551,36	0,53%
Otros gastos	563,41	0,02%	413,57	0,02%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	6.788,42	0,30%	12.309,48	0,48%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	6.788,42	0,30%	12.309,48	0,48%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	149.559,84	6,61%	217.747,64	8,51%
Participación a empleados	66.569,66	2,94%	96.920,31	3,79%
Impuesto a la renta	82.990,18	3,67%	120.827,33	4,72%
TOTAL GASTOS	1.971.141,16	87,16%	2.129.827,18	83,25%
RESULTADO DEL EJERCICIO	290.465,62	12,84%	428.387,79	16,75%

Fuente: Estado de Resultado de la COAC Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba (Ver. Anexo 4 - 5)

Elaborado por: Rosa Duchi

INGRESOS

Gráfico 23. Análisis de los ingresos



Fuente: Tabla N° 20

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

Intereses y Descuentos Ganados

En el año 2014 representa un 96,59% que equivale al USD 2.184.577,53; mientras para el año 2015 tuvo una participación de 93,65% que equivale a una cantidad de USD 2.395.871,71 del total de los ingresos. Hubo un decremento porque los rubros que forman este subgrupo se decrementaron como los intereses de la cartera de crédito con una participación de 92,28% y es la cuenta con mayor jerarquía del total de ingresos que son los intereses cobrados de los diferentes créditos otorgados; los ingresos generados permiten tener un margen financiero adecuado y sirven para solventar los diferentes gastos ocurridos.

Ingresos por Servicios

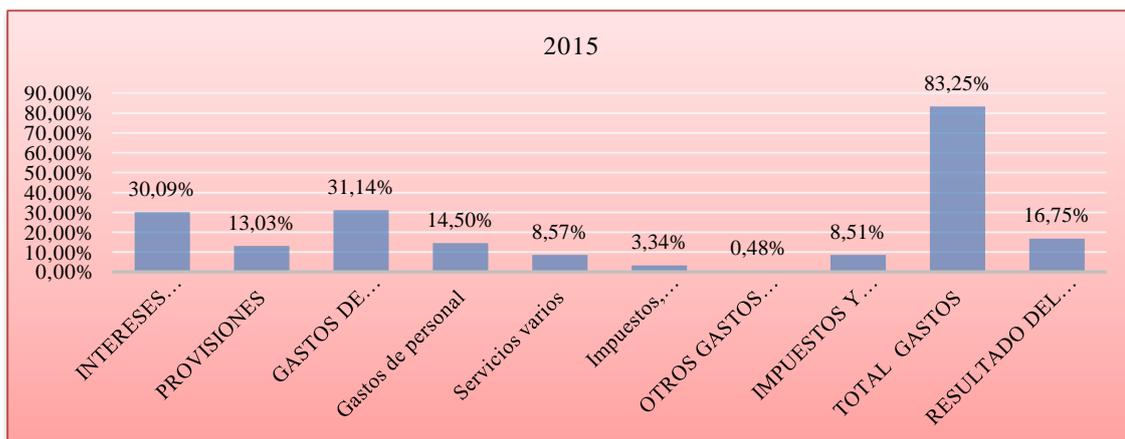
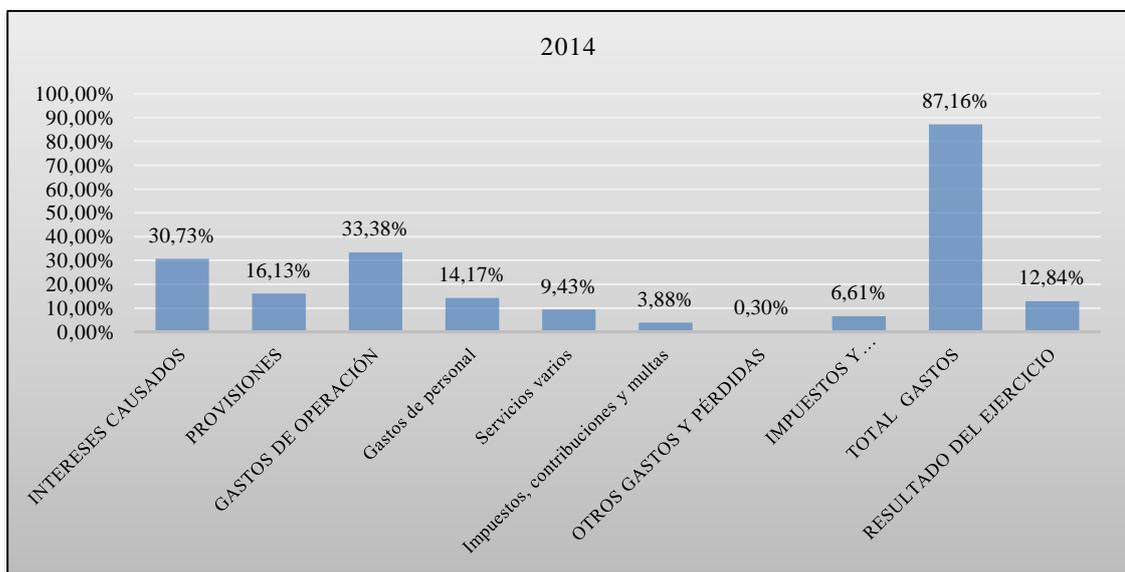
En el año 2014 el porcentaje fue de 0,13% que equivale a USD 2.971,88 del total de ingresos; pero para el año 2015 tuvo una disminución en su participación con un 0,9% que equivale a USD 2.295,37, significa que los otros servicios que la cooperativa brinda como los servicio de cajero automático, giros se disminuyeron.

Otros Ingresos

En el periodo 2014 en porcentaje representa 2,87% que equivale USD 64.885,72; del total de los ingresos para el año 2015 representó un incremento de 5,71% que en cifras monetarias sería USD 146.050,53; significa que la cooperativa tuvo un incremento en la recuperación de activos financieros la misma que hace referencia a que se ha logrado recuperar valores que se creían incobrables de los créditos a socios morosos.

GASTOS

Gráfico 24. Análisis de los gastos



Fuente: Tabla N° 20

Elaborado por: Rosa Duchi

GASTOS

En el año 2014 los gastos representan en porcentaje el 87,16% en cifras monetarias USD 1.971.141,16 del total de los ingresos de la cooperativa; para el año 2015 su participación fue de 83,25% que equivale USD 2.129.827,18, significa que tuvo una disminución en las obligaciones que tiene la Cooperativa en la cartera de crédito.

Intereses Causados

Los intereses causados del total de los ingresos en el año 2014 su participación fue de 30,73%; en valores USD 695.031,88; en el siguiente año 2015 fue de USD 769.883,39 en porcentajes representa 30,09%, significa que se decremento las obligaciones con el público para el siguiente periodo es decir debido a los pagos que efectúan a los socios que mantienen sus ahorros en la cuenta de la cooperativa.

Provisiones

En el año 2014 represento un 16,13% que equivale USD 364.887,01 del total de los ingresos; mientras para el año 2015 fue de 13,03% que en cifras monetarias equivale USD 333.275,72, se puede decir que tuvo una disminución en la provisión de cartera de créditos.

Gastos de Operación

Los gastos de operación en el año 2014 en porcentaje fue de 33,38% que equivale a USD 754.874,01; en el siguiente año 2015 fue de 31,14% en cifras monetarias representa USD 796.610,95 del total de los ingresos; se puede decir que hubo una pequeña disminución por las depreciaciones entre otros. En los gastos operativos, el gasto personal sobresale con más participación de 14,17% en 2014 y 14,50% en el 2015 este es uno de los mayores gastos para la cooperativa.

Otros Gastos y Pérdida

Para el año 2014 fue de USD 6.788,42 en términos porcentajes representa un 0,30% del total de los gastos; mientras para el año 2015 hubo un incremento de USD 12.309,48 en

porcentaje 0,48%, significa que se incrementó en intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores.

Resultado del ejercicio

En el año 2014 el resultado del ejercicio del total de los ingresos tuvo una participación de 12,84% en valores representa USD 290.465,62; en el año 2015 hubo un incremento en su participación de 16,75% en cantidad USD 428.387,79 luego de haber deducido los gastos que incurre en la cooperativa.

Conclusión

Analizando la estructura financiera del método vertical la cuenta que más representa del total de los activos es la cuenta activo corriente que constituye el 65,85%, por el valor de \$13.588.674,49, se puede que la cooperativa está colocando recursos en la cartera de créditos con un grado de representatividad de una cantidad de \$11803402,31 con una participación correspondiente al 86,86% este porcentaje nos indica que la cooperativa tiene valores que pueden solventar la posición financiera.

Del total pasivo y matrimonio la cuenta con más alto porcentaje de participación es el pasivo corriente con un 52,98% lo cual se justifica puesto que la obligaciones que mantiene con el público es amplia y demuestra la razón de ser por la cual se creó la entidad que es la intermediación financiera mediante la captación de fondos de los socios.

En la estructura económica del total de los ingreso es la cuenta intereses y descuentos ganados con un porcentaje de 93,65% esto debido a los intereses ganados de los créditos. Y del total de los gastos la cuenta con mayor participación es gasto operación con 31,14% debido a los gastos del personal como los sueldos y salarios a los empleados que labora en la cooperativa, seguido por la cuenta interese causados con 30,09%.

4.2.2.3 Análisis Horizontal al Balance General 2014 - 2015

Tabla 21. Análisis Horizontal al Balance General 2014 – 2015

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.				
ANÁLISIS HORIZONTAL AL BALANCE GENERAL 2014 – 2015				
SUCURSAL RIOBAMBA				
EN USD				
Cuenta	Año 2014	Año 2015	Variación Absoluta \$	Variación Relativa %
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	1.151.511,88	1.616.540,42	465.028,54	40,38%
Caja	131.330,83	157.909,83	26.579,00	20,24%
Bancos y otras instituciones financieras	872.875,12	1.445.092,05	572.216,93	65,56%
Efectos de cobro inmediato	147.305,93	13.538,54	-133.767,39	-90,81%
CARTERA DE CRÉDITOS	11.556.713,08	11.803.402,31	246.689,23	2,13%
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	25.490,06	25.490,06	
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1.570.033,36	1760495,30	190.461,94	12,13%
Cartera de microcrédito por vencer	10.380.488,85	10.379.910,98	-577,87	-0,01%
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	0,00	27000,00	27.000,00	
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	38.534,59	30.972,85	-7.561,74	-19,62%
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	418376,40	508955,80	90.579,40	21,65%
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	0,00	500,00	500,00	
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	6604,10	9.092,46	2.488,36	37,68%
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	324974,20	405.572,25	80.598,05	24,80%
(Provisiones para créditos incobrables)	(1.182.298,42)	(1.344.587,39)	-162.288,97	13,73%
CUENTAS POR COBRAR	146861,00	168.731,76	21.870,76	14,89%
Intereses por cobrar de cartera de créditos	145.300,23	148.199,73	2.899,50	2,00%
Pagos por cuenta de clientes	-700,16	5288,90	5.989,06	-855,38%
Cuentas por cobrar varias	2261,00	15.243,13	12.982,13	574,18%
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12.855.085,96	27.177.348,98	14.322.263,02	111,41%
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES Y EQUIPO	648.944,22	622.108,11	-26.836,11	-4,14%
Edificios	680000,00	680000,00	0,00	0,00%
Muebles, enseres y equipos de oficina	35.122,27	42.922,27	7.800,00	22,21%
Equipos de computación	16.408,45	21.983,28	5.574,83	33,98%
Unidades de transporte	15.502,85	21.671,19	6.168,34	39,79%
Otros	2.937,64	2.937,64	0,00	0,00%
(Depreciación acumulada)	(101.026,99)	(147.406,27)	-46.379,28	45,91%
OTROS ACTIVOS	7.401.305,19	6.425.643,49	-975.661,70	-13,18%
Gastos diferidos	21.075,26	7523,90	-13.551,36	-64,30%
Transferencias internas	7.378.921,04	6417010,70	-961.910,34	-13,04%
Otros	1.308,89	1.108,89	-200,00	-15,28%
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.050.249,51	7.047.751,60	-1.002.497,81	-12,45%
TOTAL ACTIVO	20.905.335,37	20.636.426,09	268.909,28	-1,29%
PASIVOS			0,00	

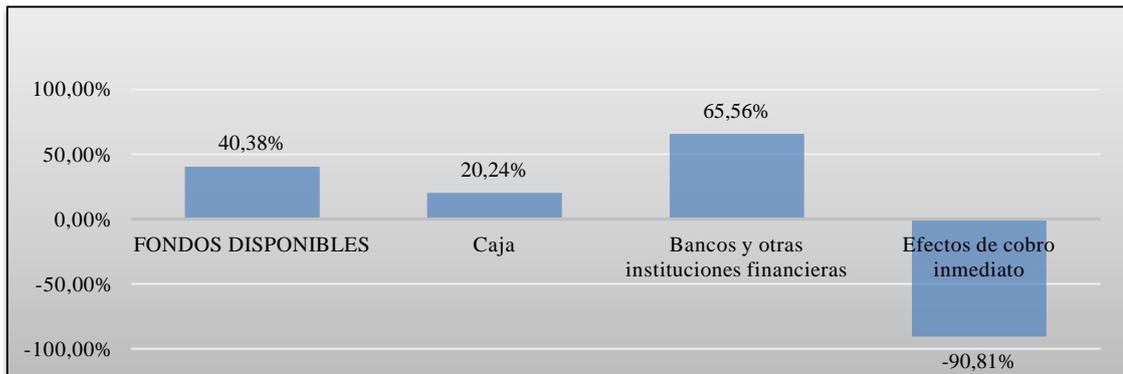
PASIVO CORRIENTE			0,00	
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	10.348.358,54	10.542.027,04	193.668,50	1,87%
Depósitos a la vista	3.533.111,41	2.970.403,61	-562.707,80	-15,93%
Depósitos a plazo	5.814.460,67	6481695,40	667.234,73	11,48%
Depósitos restringidos	1.000.786,46	1.089.928,03	89.141,57	8,91%
CUENTAS POR PAGAR	287831,00	390.266,37	102.435,37	35,59%
Intereses por pagar	91.063,75	120.753,11	29.689,36	32,60%
Obligaciones patronales	79.899,22	108.335,56	28.436,34	35,59%
Retenciones	6.411,26	6.571,87	160,61	2,51%
Contribuciones, impuestos y mu	86.762,46	128.058,29	41.295,83	47,60%
Proveedores	(145,35)	8,55	153,90	-105,88%
Cuentas por pagar varias	23.839,66	26.538,99	2.699,33	11,32%
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.636.189,54	10.932.293,41	296.103,87	2,78%
PASIVO NO CORRIENTE				
OTROS PASIVOS	8.450.385,01	7.397.927,83	-1.052.457,18	-12,45%
Transferencias internas	8.450.397,24	7.397.938,97	-1.052.458,27	-12,45%
Otros	(12,23)	(11,14)	1,09	-8,91%
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	8.450.385,01	7.397.927,83	-1.052.457,18	-12,45%
TOTAL PASIVOS	19.086.574,55	18.330.221,24	-756.353,31	-3,96%
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.231.002,18	1.286.709,31	55.707,13	4,53%
Aportes de socios	1.231.002,18	1.286.709,31	55.707,13	4,53%
RESERVAS	297.293,02	591.107,75	293.814,73	98,83%
FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL				
Especiales	193.291,53	338.524,34	145.232,81	75,14%
RESULTADOS	290.465,62	428.387,79	137.922,17	47,48%
Utilidad del ejercicio	290.465,62	428.387,79	137.922,17	47,48%
TOTAL PATRIMONIO	1.818.760,82	2.306.204,85	487.444,03	26,80%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20.905.335,37	20.636.426,09	-268.909,28	-1,29%

Fuente: Balance General de la COAC Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba (Ver. Anexo 2-3)

Elaborado por: Rosa Duchi

ACTIVOS

Gráfico 25. Análisis Horizontal Fondo disponible



Fuente: Tabla N° 21

Elaborado por: Rosa Duchi

ACTIVO

ANÁLISIS

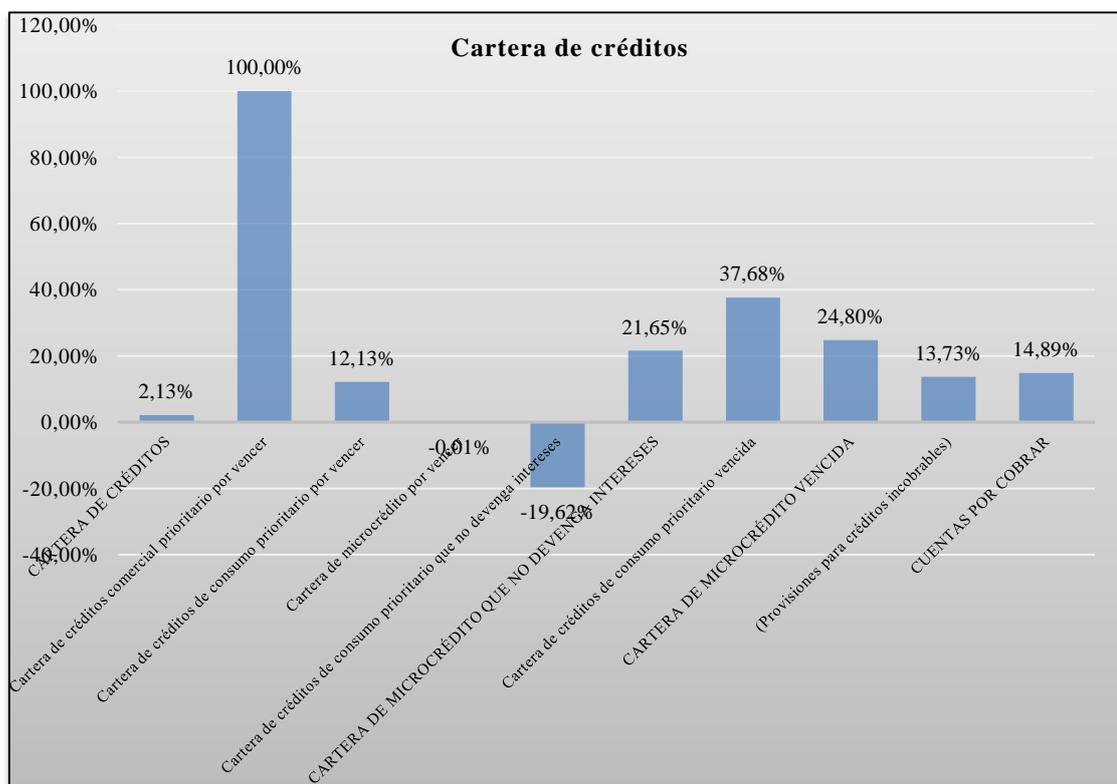
De acuerdo al Análisis se puede identificar que la capacidad financiera de la Cooperativa es muy significativa, puesto que los fondos disponibles presentan un crecimiento de 40.38% en comparación del año 2014 con el año 2015, este aumento se debe esencialmente al incremento de bancos y otras instituciones financieras; significa que la cooperativa se va por un buen camino.

La cuenta caja presenta un incremento de 20,84% y valor de \$26.579,00 debido de los pagos por parte de los socios de las operaciones crediticias.

Bancos y otras instituciones financieras también se incrementan en el año 2015 en 65,56% es aquí donde se depositan los valores disponibles de la cooperativa con medidas de seguridad.

El efecto de cobro inmediato se decremento en un 90,81% debido a que se han receptado menores cheques que no son en sí dinero que se puede considerar de disponibilidad inmediata.

Gráfico 26. Análisis de la cartera de créditos



Fuente: Tabla N° 21

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

En el rubro cartera de créditos la cooperativa no ha obtenido mucho en su crecimiento apenas su crecimiento es de 2,13% al año 2015, esto quiere decir que no hubo muchas colocaciones de crédito por parte de los analistas de crédito.

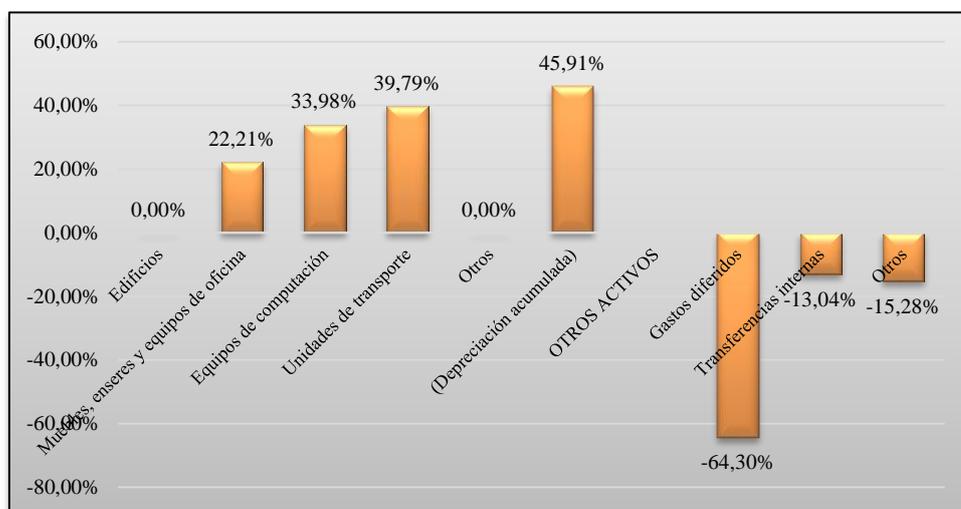
La cartera de crédito de comercial prioritario se incrementa en 100% en cantidad \$25.490,06 y consumo por vencer se incrementa en 12,13% y valor de 190.461,94 debido a la aceptación favorable de estos productos financiero y a las facilidades en su concesión por parte de las políticas de la cooperativa y por consiguiente el riesgo de no poder recuperar su inversión es mayor.

La cartera de créditos de consumo vencida se incrementó al 37,68% para el año 2015 y los de microcrédito vencida se incrementaron en 24,80% debido a que los socios no cancelan los créditos otorgados.

En el rubro de Provisiones para créditos incobrables hubo un crecimiento de 13,73% en el año 2015, esto significa que la Cooperativa no alcanzo a cobrar los Créditos Vencidos es decir lo que están en cobros legales.

En el rubro de cuentas por cobrar de igual manera hubo un crecimiento de 14,89%, para el año 2015, esto significa que la cooperativa incremento en la morosidad debito al crecimiento de las cuentas por cobrar.

Gráfico 27. Análisis de Propiedades y equipo

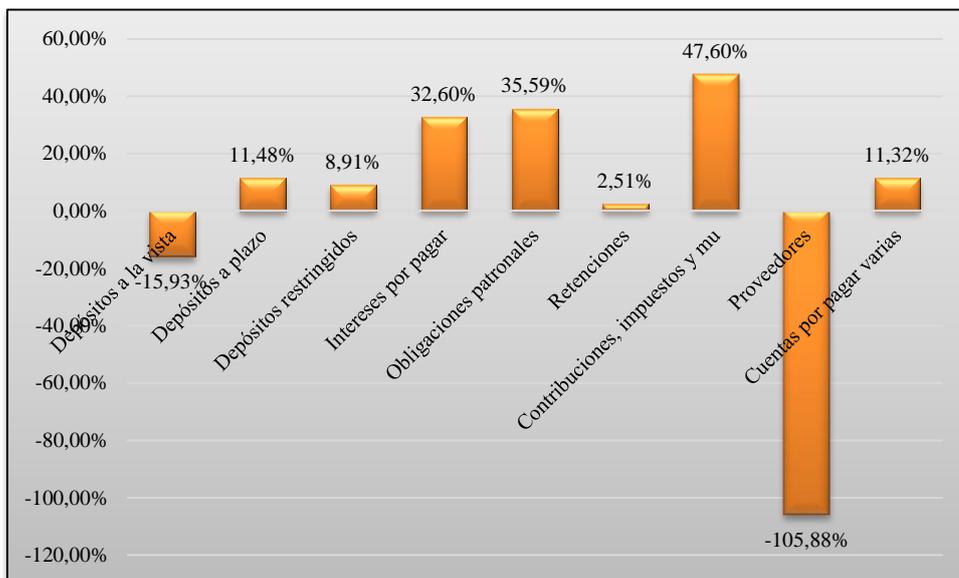
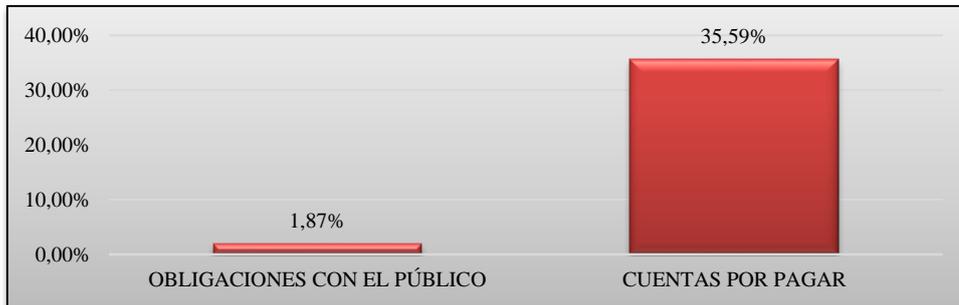


Fuente: Tabla N° 21
Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

Propiedades y Equipo hubo una disminución de 4,14%, debido al alto porcentaje en la depreciación. Para el año 2015 equipo de computación se incrementó en 33,98% es decir que adquirieron nuevos equipos de computación de igual forma los muebles y enseres se incrementó y edificio se ha mantenido el mismo valor para los dos años.

Gráfico 28. Análisis al Pasivo Corriente



Fuente: Tabla N° 21

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

La cuenta Obligaciones con el Público en el año 2015 obtuvo un incremento de 1,87%. Dentro de este subgrupo se encuentran los rubros de depósito a la vista, depósito a plazo y depósitos restringidos, el rubro que más ha incrementado es depósitos a plazo con un 11,48% debido a que varios socios prefieren esta modalidad de ahorros que a la vez brinda mejores réditos económicos por los fondos depositados en la cooperativa.

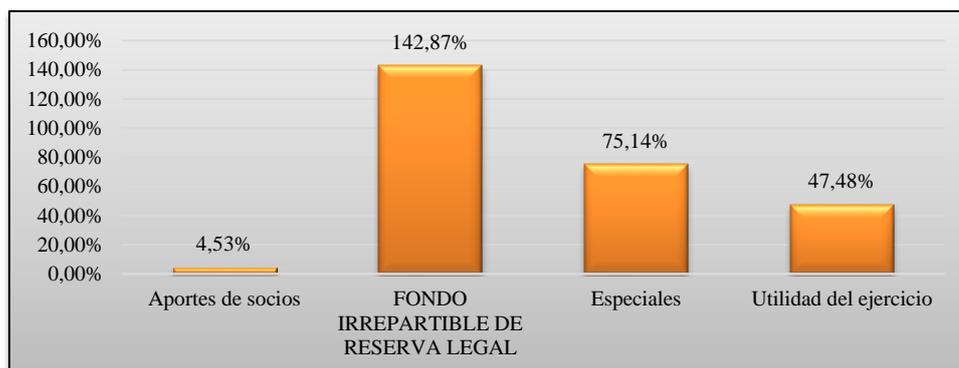
El depósito a la vista tuvo un decremento en el 15,93% y valor de \$562.707,80.

Los depósitos restringidos se incrementó en el 8,91% y un valor de \$89.141,57 en relación a inconvenientes de índole interna por las que no ha podido ser posible la salida de estos fondos hacia los socios.

Intereses por pagar se incrementa en el 32,60% con un valor de \$29.689,36 debido al pago que se debe realizar por los depósitos a la vista y depósitos a plazo que se incrementaron para el presente periodo económico.

Las obligaciones patronales se incrementaron en el 35,59% con una cantidad de \$ 28.436,34 en relación al aumento del sueldo al personal que labora en la cooperativa

Gráfico 29. Análisis al Patrimonio



Fuente: Tabla N° 21

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

La COAC Mushuc Runa presenta un crecimiento sostenible de su patrimonio, con una tasa de crecimiento del 26,80% reflejando un patrimonio total de 2.306.204,85 millones. Dicho incremento fue producto del aumento de capital social dado por el aporte de los socios, así como el incremento en las reservas y resultados del ejercicio, fortaleciendo la estructura patrimonio de la institución.

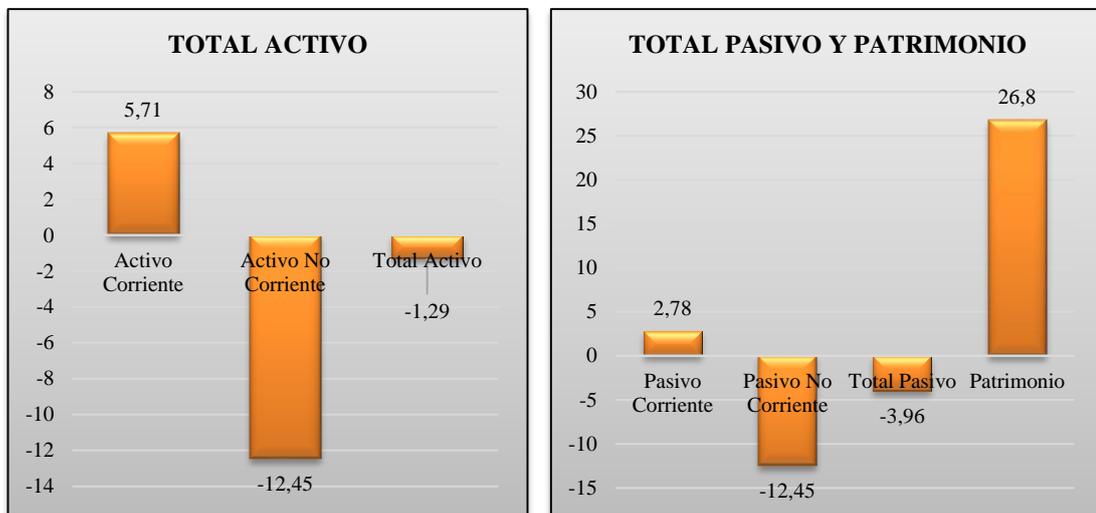
Tabla 22. Análisis Horizontal de la estructura Financiera

Cuenta	%	Cuenta	%
Activo Corriente	5,71	Pasivo Corriente	2,78
Activo No Corriente	-12,45	Pasivo No Corriente	-12,45
Total Activo	-1,29	Total Pasivo	-3,96
		Patrimonio	26,8

Fuente: Tabla N° 21

Elaborado por: Rosa Duchi

Gráfico 30. Estructura Financiera al Balance General



Fuente: Tabla N° 21

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

En el año 2014 la cooperativa mantuvo el activo corriente por \$ 12.855.085,96 y en el año 2015 el activo corriente alcanzo \$13.588.674,49; se puede observar que los activos corrientes se incrementaron en un 5,71% en el 2015, con respecto al año 2014.

El activo no corriente se disminuyó en un 12,45% para el año 2015 esto debido a las depreciaciones y los otros activos.

El activo total se decremento en 1.29% que equivale a 6.272.013,49 debido a la disminución de la cartera de créditos de consumo que no devenga interés con 19,62% y efecto de cobro inmediato con 90,81%.

El comportamiento del Pasivo, para la COAC “Mushuc Runa” Ltda., en el periodo 2015, presenta un de decremento del 3,96%, debido la disminución de los depósitos a la vista con 15,93% y las transferencias interna con 12.45%

Conclusión

En el análisis del método horizontal la estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Mushuc Runa agencia Riobamba en el activo corriente presenta un incremento de 5,71% por un valor de \$733.588,53 en este grupo la cuenta que as se incremento es bancos y otras instituciones financieras con 65,56% que equivale a una cantidad de \$572.216,93. Los activos no corriente se decremento en -12,45% debido a las depreciaciones y los gastos diferidos.

En los pasivos el grupo que más se ha incrementado en el pasivo corriente son las cuentas por pagar en un 35,59% representado por los intereses por pagar que la cooperativa tiene obligaciones con sus socios a cancelar sus intereses por el ahorro de los fondos y la cuenta obligaciones patronales también se ha incrementado debido a los aportes que la cooperativa realiza por sus empleado que labora en la institución.

El patrimonio se ha incrementado en 26.80% este rubro es muy importante dentro del capital social de la cooperativa.

4.2.2.4 Análisis Horizontal al Estado de Resultado 2014 - 2015

Tabla 23. Análisis Horizontal al Estado de Resultado 2014 – 2015

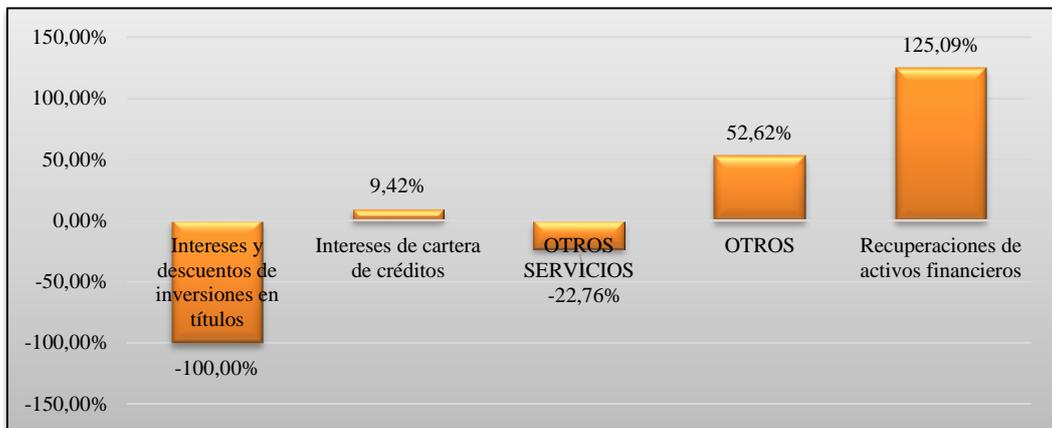
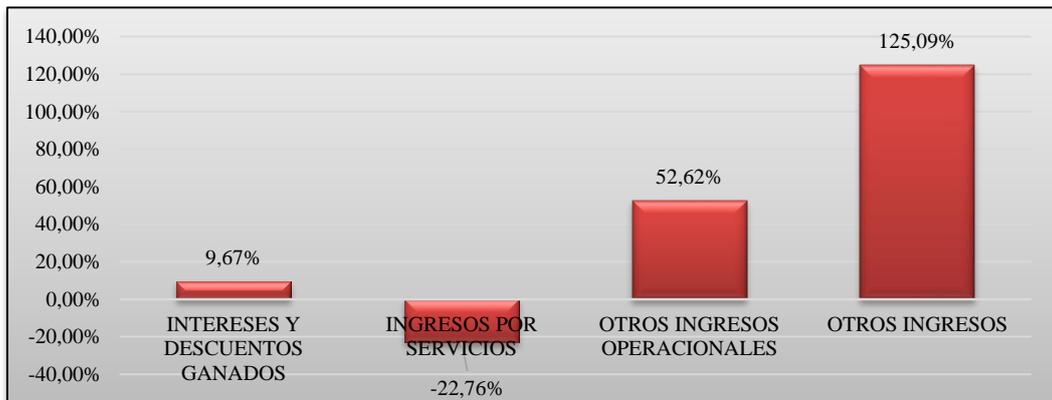
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.				
ANÁLISIS HORIZONTAL ESTADO DE RESULTADO 2014 – 2015				
SUCURSAL RIOBAMBA				
EN USD				
Cuenta	Año 2014	Año 2015	Variación Absoluta	Variación Relativa
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.184.577,53	2.395.871,71	211.294,18	9,67%
Depósitos	15.573,29	35.749,35	20.176,06	129,56%
Intereses y descuentos de inversiones en títulos	12.145,02	0,00	-12.145,02	-100,00%
Intereses de cartera de créditos	2.156.859,22	2.360.122,36	203.263,14	9,42%
INGRESOS POR SERVICIOS	2.971,88	2.295,37	-676,51	-22,76%
OTROS SERVICIOS	2.971,88	2.295,37	-676,51	-22,76%
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	9.171,65	13.997,36	4.825,71	52,62%
OTROS	9.171,65	13.997,36	4.825,71	52,62%
OTROS INGRESOS	64.885,72	146.050,53	81.164,81	125,09%
Recuperaciones de activos financieros	64.885,72	146.050,53	81.164,81	125,09%
TOTAL INGRESOS	2.261.606,78	2.558.214,97	296.608,19	13,11%
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	695.031,88	769.883,39	74.851,51	10,77%
Obligaciones con el público	695.031,88	769.883,39	74.851,51	10,77%
PROVISIONES	364.887,01	333.275,72	-31.611,29	-8,66%
Inversiones	94,53	0,00	-94,53	-100,00%
Cartera de créditos	364.792,48	333.275,72	-31.516,76	-8,64%
GASTOS DE OPERACIÓN	754.874,01	796.610,95	41.736,94	5,53%
Gastos de personal	320.519,09	370.942,04	50.422,95	15,73%
Honorarios	44.976,05	60.849,14	15.873,09	35,29%
Servicios varios	213.376,36	219.152,52	5.776,16	2,71%
Impuestos, contribuciones y multas	87.697,12	85.323,04	-2.374,08	-2,71%
Depreciaciones	66857,9	46.379,28	-20.478,62	-30,63%
Amortizaciones	20.884,08	13.551,36	-7.332,72	-35,11%
Otros gastos	563,41	413,57	-149,84	-26,60%
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	6.788,42	12.309,48	5.521,06	81,33%
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	6.788,42	12.309,48	5.521,06	81,33%
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	149.559,84	217.747,64	68.187,80	45,59%
Participación a empleados	66.569,66	96.920,31	30.350,65	45,59%
Impuesto a la renta	82.990,18	120.827,33	37.837,15	45,59%
TOTAL GASTOS	1.971.141,16	2.129.827,18	158.686,02	8,05%
RESULTADO DEL EJERCICIO	290.465,62	428.387,79	137.922,17	47,48%

Fuente: Estado de Resultado de COAC Mushuc Runa. Agencia Riobamba (ver anexo 4-5)

Elaborado por: Rosa Duchi

INGRESOS

Gráfico 31. Análisis Horizontal a los ingresos



Fuente: Tabla N° 23

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

En el subgrupo están los intereses y descuentos ganados en el año 2015 tuvo un incremento de 9,67% en comparación con el año 2014, este incremento fue por los depósitos que se hizo en otras instituciones financieras y se incrementó los intereses de este depósito y también de intereses de la cartera de créditos.

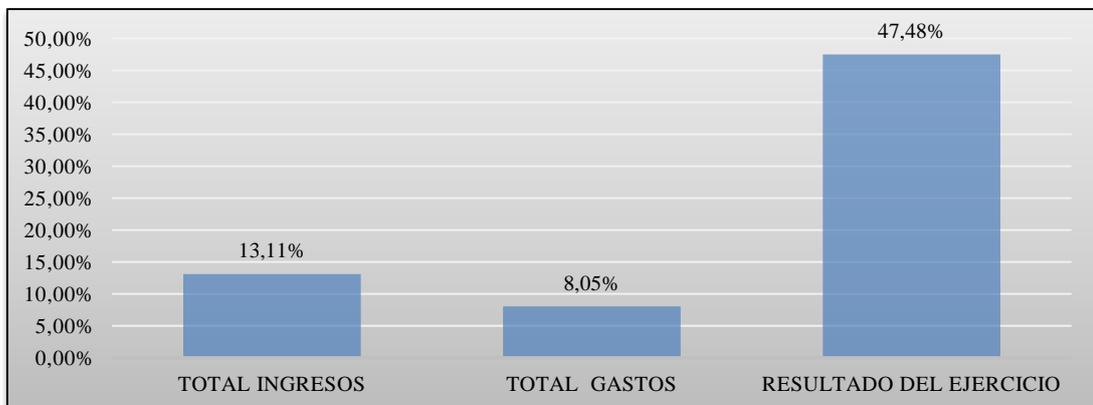
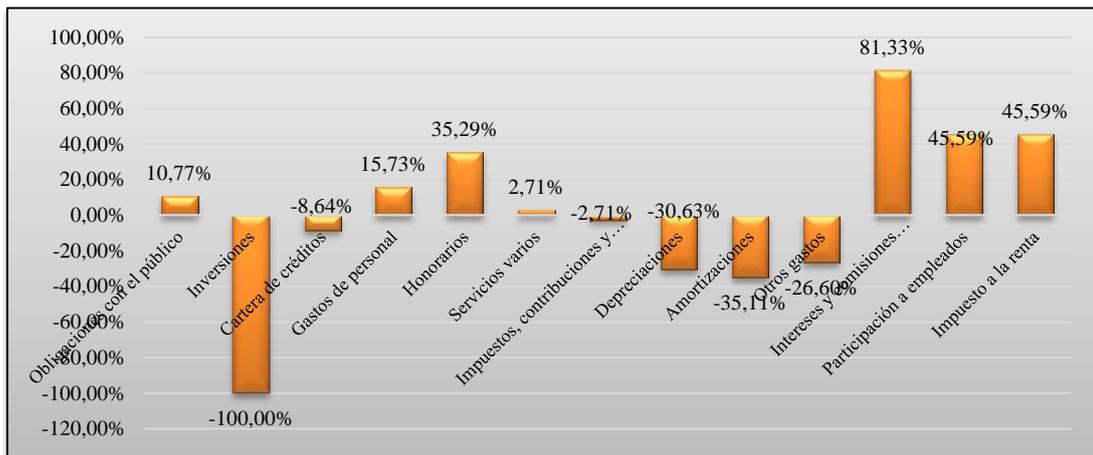
En los intereses y descuentos de inversiones en títulos tuvo una disminución en -100% con un valor de \$-12.145,02 debido a que la cooperativa retiró los valores del título de la empresa en la que estaba su fondo.

Intereses de la cartera de crédito tiene el 9,42% con aumento en una cantidad de \$ 203.263,14 debido al crecimiento de los créditos otorgados y por consiguiente mayores entradas de efectivo producto de los intereses cobrados.

En la cuenta Ingreso por Servicios en el año 2015 hubo una disminución de 22,72%, en virtud a que se disminuyeron los servicios de tarjeta de débito multas a socios y giros.

En la cuenta otros Ingresos en el año 2015 tuvo un incremento de 125,09% que equivale a USD 81.164,81 con respecto al año 2014, este incremento se dio por el aumento de recuperación de activos financieros contribuyendo a la liquidez de la cooperativa.

Gráfico 32. Análisis a los gastos



Fuente: Tabla N° 23

Elaborado por: Rosa Duchi

ANÁLISIS

Los intereses causados para el año 2015 tuvo un incremento de 10,77% lo que dólares es USD 74.851,51 en comparación con el año 2014, significa que las obligaciones con el público incrementaron debido a los gastos que se genera con los socios por los fondos que mantienen en la cooperativa en calidad de ahorros y por lo cual tienen derecho a un interés por su dinero.

Las provisiones para el año 2015 se disminuyeron en un 8,66% en USD -31.611,29 en comparación con el año 2014, debido a que en este periodo económico fue mínima en otras entidades bancarias y en sus diferentes modalidades de captación de los créditos.

La cartera de créditos se disminuyó para el año 2015 en 8,64% con un valor de \$ -31.516,76 debido a que no existen mayores créditos concedidos.

Gasto personal se incrementa en 15,73% con una cantidad de \$ 50.422,95 en relación a los incrementos de sueldos y salarios al personal que labora en la cooperativa.

Los honorarios se incrementan en 35,29% con un valor de \$15.873,09 debido al pago de asesoría legal y auditoría efectuada con mayor regularidad en el año.

Los impuestos contribuciones y multas se decremento en un 2,71% con una cantidad de \$ -2.374,08.

Otros gastos se disminuyeron \$-149,84 en un 26.60 % en relación al consumo de suministro de oficina.

En los Ingresos realizando un análisis del año 2014 con el 2015 podemos decir que en el año 2015 existió un incremento de 13,11%, luego de deducir los intereses y descuentos.

El Total de Gastos en variación al año 2014 con el 2015, los gastos se incrementaron en un porcentaje que corresponde al 8,05%, significa que la Cooperativa tuvo más gastos como en gastos al personal, honorarios, lo que tuvo más gastos es en Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores con un incremento de 81,33%, el mismo que le afecta a los ingresos de la cooperativa.

La Utilidad del Ejercicio para el año 2015 mantuvo un crecimiento de 47,48% con un valor de \$ 137.922,17 luego de haber deducido los y gastos de la Cooperativa, y los mismos sean canalizados en créditos para mejorar la rentabilidad de la cooperativa.

4.2.3 Aplicación de los Indicadores Financieros método PERLAS

4.2.3.1 Protección

Año 2014		Año 2015	
Solvencia	$\frac{20.905.335,37}{19.086.574,55}$	Solvencia	$\frac{20.636.426,09}{18.330.221,24}$
Solvencia	1,095290059	Solvencia	1,125814349
Solvencia	109,53%	Solvencia	112,58%

$$\text{Solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

ANÁLISIS

En este indicador el porcentaje obtenidos en el año 2014 fue de 109,53% y en el 2015 fue de 112,58%; significa que en el año 2014 no cumple con la meta del sistema PERLAS que es $\geq 111\%$, mientras para el año 2015 si cumple con la meta es decir que la capacidad de enfrentar los pasivos totales con los recursos invertidos en los activos es positiva pero en un mínimo porcentaje. Y que la cooperativa si entrara en liquidación puede cubrir sus pasivos y obligaciones con los socios en ahorros y aportaciones reconociendo los rendimientos ganados.

4.2.3.2 Estructura Financiera Eficaz

Formula	Año 2014	Año 2015
$\frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Activo Total}} =$	$\frac{12.739.011,50}{20.905.335,37}$	$\frac{13.147.989,70}{20.636.426,09}$
	60,94%	63,71%

ANÁLISIS

Al aplicar este indicador demuestra que la cooperativa mantiene un porcentaje en el año 2014 de 60,94%, en el año 2015 el porcentaje obtenido es de 63,71%; este indicador indica el porcentaje del total activo invertido en la cartera de préstamos en la cooperativa; en los dos años los porcentajes del activo total no cubren a la cartera de créditos, existiendo un porcentaje inferior a la meta establecida de este sistema de monitoreo

PERLAS que es de 70% a 80%, evidenciando de esta manera que existe un porcentaje ocioso no colocado en la cartera de créditos es decir que no existe suficiente colocación de dinero en el mercado y que

Están creciendo las otras áreas menos rentables como los activos improductivos.

Año 2014	Año 2015
$E5 = \frac{9.347.572,08}{20.905.335,37}$	$E5 = \frac{9.452.099,01}{20.636.426,09}$
$E5 = 0,447138107$	$E5 = 0,458029843$
$E5 = 44,71\%$	$E5 = 45,80\%$

$$E5 = \frac{\text{Depósito de Ahorro}}{\text{Activo Total}}$$

ANÁLISIS

El indicador **E5** en el año 2014 el resultado obtenido es de un porcentaje de 44,71, %, mientras para el año 2015 de 45,80%, significa que los porcentajes de los dos periodos están por debajo de la meta establecida del sistema PERLAS que es de 70% - 80%%, quiere decir que 45,80% de los activos totales están financiados por los depósitos de ahorro de los socios lo que indica que no se han realizado programas de mercadeo eficaces que permitan lograr independencia financiera.

	Año 2014	Año 2015
$E7 = \frac{\text{Aportes de los socios}}{\text{Activo Total}}$	$E7 = \frac{1.231.002,18}{20.905.335,37}$	$E7 = \frac{1.286.709,31}{20.636.426,09}$
	$E7 = 0,058884594$	$E7 = 0,062351364$
	$E7 = 5,89\%$	$E7 = 6,24\%$

ANÁLISIS

Este indicador indica que para el año 2014 el resultado obtenido es de 5,89%; en el año 2015 su resultado fue de 6,24%, en los dos años los porcentajes obtenidos están dentro de la meta establecida por el sistema PERLAS que es de $\leq 20\%$, significa que el total activo financiado con las aportaciones de los socios se encuentran bajo el nivel máximo

esto refleja también que el crecimiento institucional va de la mano del aporte de los socios y la confianza hacia la cooperativa.

	Año 2014	Año 2015
$E8 = \frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Activo Total}}$	$E8 = \frac{587.758,64}{20.905.335,37}$	$E8 = \frac{1.019.495,54}{20.636.426,09}$
	$E8 = 0,028115246$	$E8 = 0,049402718$
	$E8 = 2,81\%$	$E8 = 4,94\%$

ANÁLISIS

En el indicador **E8** en el año 2014 el resultado fue de 2,81%; mientras para el año 2015 es de 4,94%, indica que en los periodos seguidos no cumplen con la meta establecida por el sistema PERLAS que es de $\geq 10\%$, significa el activo total es financiado con el capital institucional y que la cooperativa tiene un capital muy débil lo que genera un proceso muy lento en la capitalización institucional razón por la cual presentan carteras muy elevadas, y la Cooperativa depende de las alternativas muy costosas como son los depósitos de ahorro o las aportaciones de los socios para financiar sus activos improductivos.

4.2.3.3 Calidad de Activos

	Año 2014	Año 2015
$A1 = \frac{\text{Morosidad Total}}{\text{Cartera Bruta}}$	$A1 = \frac{788.489,29}{10.374.414,66}$	$A1 = \frac{982.093,36}{10.458.814,92}$
	$A1 = 0,076003256$	$A1 = 0,093901017$
	$A1 = 7,60\%$	$A1 = 9,39\%$

ANÁLISIS

En el indicador **A1** analizado el resultado obtenido en el año 2014 es de 7,60% mientras para el año 2015 fue de 9,39% se puede evidenciar que los porcentajes en los dos años seguidos se sobre pasa la meta establecida por el sistema PERLAS que es de $\leq 5\%$ poniendo en evidencia la mayor debilidad institucional que afectan directamente a las áreas claves de la operaciones crediticias también afectaría los resultados de la institución,

por un lado la cartera vencida no genera rendimientos presentes, la cartera vencida conlleva a gasto de provisión lo que disminuye la rentabilidad y crecimiento patrimonial de la cooperativa por todo esto la morosidad no debe incrementarse si se desea una estabilidad por estas razones lo cual no es recomendable ya que este indicador muestra el porcentaje total de la morosidad por la cartera de créditos de la cooperativa. Esto se debe a que no se realiza un análisis oportuno de la solvencia del deudor y del garante, las garantías no solventan el monto del préstamo.

$$A2 = \frac{\text{Activos Improductivos}}{\text{Activo Total}}$$

Año 2014	Año 2015
A2= 9.201.316,36	A2= <u>8.819.485,24</u>
<u>20.905.335,37</u>	<u>20.636.426,09</u>
A2= 0,440142011	A2= 0,427374643
A2= 44,01%	A2= 42,74%

ANÁLISIS

En el indicador **A2** su porcentaje para el año 2014 fue de 44,01% y para el año 2015 su resultado fue de 42,74% se puede decir que los porcentajes de los dos años sobre pasa la meta establecida de PERLAS que es de $\leq 5\%$ significa que el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. También puede ser porque existe una disminución de la confianza del público hacia la cooperativa por esta razón no existen colocaciones que no generan un ingreso.

4.2.3.4 Tasas de rendimiento y costos

$$R9 = \frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{ActivoTotal}}$$

Año 2014		Año 2015	
R9=	$\frac{754.874,01}{20.905.335,37}$	R9=	$\frac{796.610,95}{20.636.426,09}$
R9=	0,036109156	R9=	0,038602176
R9=	3,61%	R9=	3,86%

ANÁLISIS

Analizando el indicador **R9** en el año 2014 el resultado fue de 3,61% y para el año 2015 fue de 3,86%, los porcentajes de los años se encuentran dentro de la meta establecida por el sistema de Monitoreo PERLAS que es de $\leq 5\%$, significa que los Activos son capaces de cubrir todo los gastos operativos que existen en la Cooperativa, el cual tiene un manejo eficaz en relación al gasto operativo sobre los activos.

$$R9 = \frac{\text{Provision para préstamos incobrables}}{\text{Promedio ActivoTotal}}$$

Año 2014		Año 2015	
R10=	$\frac{11.556.713,08}{41.541.761,46}$	R10=	$\frac{11.803.402,31}{41.541.761,46}$
R10=	0,278195066	R10=	0,284133409
R10=	27,82%	R10=	28,41%

ANÁLISIS

Los activos de la cooperativa le han generado un nivel para provisión para morosidad correspondiente al 27,82% en el año 2014 y 28,41 en el año 2015, la cual es muy baja ya que está por debajo de la meta establecida el mismo que es cubrir el 100% de los préstamos morosos, > a 12 meses y 35% para créditos < a 12 meses se puede decir que la cartera de morosidad es alta y las provisiones no alcanzan para cubrir la morosidad por lo cual se debería aumentar las provisiones.

$$R12 = \frac{\text{Excedente Neto}}{\text{ActivoTotal}}$$

Año 2014		Año 2015	
R12=	$\frac{290.465,62}{20.905.335,37}$	R12=	$\frac{428.387,79}{20.636.426,09}$
R12=	0,01389433	R12=	0,020758817
R12=	1,39%	R12=	2,08%

ANÁLISIS

En el **R12** analizado el resultado del año 2014 fue de 1,39%, mientras en el año 2015 su resultado fue de 2,08%, se puede ver que en los dos periodos no se cumple con la meta establecida por el sistema PERLAS de > 10% teniendo un margen de ganancia muy inferior a la esperada, por ello se destina más dinero de activos para cubrir estos fondos; es decir que los niveles no son óptimos para aumentar el capital institucional y la utilidad de la cooperativa esto se debe a bajo nivel de recuperación de la cartera, poca capacidad de colocación.

4.2.3.5 Liquidez

$$L1 = \frac{\text{Inversiones a Corto Plazo} + \text{Activos Liquidos} - \text{Cuentas Por Pagar a Corto Plazo}}{\text{Depósito de Ahorro}}$$

Año 2014		Año 2015	
L1=	$\frac{863.680,88}{9.347.572,08}$	L1=	$\frac{1.226.274,05}{9.452.099,01}$
L1=	0,092396279	L1=	0,129735633
L1=	9,24%	L1=	12,97%

ANÁLISIS

En el indicador **L1** para el año 2014 el resultado obtenido fue de 9,24% y para el año 2015 el porcentaje obtenido fue de 12,97%, evidenciando de esta manera que no cumple con la meta del 15% - 20% del sistema PERLAS es decir que la cooperativa cuenta con

fondos muy bajos para cubrir los activos líquidos esto se da porque no manejan buenas políticas de ahorros y no realizan gestiones para captar nuevos socios.

$$L3 = \frac{\text{Activos Líquidos Improductivos}}{\text{ActivoTotal}}$$

Año 2014		Año 2015	
L3=	$\frac{131.330,83}{20.905.335,37}$	L3=	$\frac{157.909,83}{20.636.426,09}$
L3=	0,006282168	L3=	0,007651995
L3=	0,63%	L3=	0,77%

ANÁLISIS

En el **L3** analizado los resultados fueron de año 2014 0.63% y de 2015 0,77%, los porcentajes de los dos periodos están dentro de la meta del sistema que es de < 1%, significa que el total activos invertidos en cuentas improductivas está en el nivel recomendado y que la cooperativa realiza una inversión en activos que genera valor en el tiempo.

4.2.3.6 Señales de Crecimiento

$$S1 = \frac{\text{Crédito 2015}}{\text{Crédito 2014}} - 1$$

Crecimiento de Préstamos	
S1=	$\frac{11.803.402,31}{11.556.713,08} - 1$
S1=	0,021345968
S1=	2,13%

ANÁLISIS

En el Indicador **S1** analizado de los años 2014 y 2015 su resultado fue de 2,13% el mismo se puede evidenciar que está fuera de la meta fijada 70 - 80%, significa que no hubo crecimiento sino una reducción total de los préstamos.

$$S5 = \frac{\text{Depósito de Ahorro 2015}}{\text{Depósito de Ahorro 2014}} - 1$$

Crecimiento de Depósito de Ahorro			
S5=	<u>2.970.403,61</u>	-	1
	3.533.111,41		
S5=	-0,159266928		
S5=	-15,93%		

ANÁLISIS

En el **S5** el resultado del crecimiento del depósito de ahorro fue de -15,93%, no se cumple con la meta establecida 70 - 80%, significa que hubo un decrecimiento total en la cuenta depósitos de ahorro se puede decir que no se han establecido políticas de captación de ahorros y depósitos o tal vez puede ser por la situaciones económicas que está pasando actualmente el país.

$$S7 = \frac{\text{Aportaciones Asociados 2015}}{\text{Aportaciones Asociados 2014}} - 1$$

Crecimiento de Aportaciones Asociados			
S7=	<u>1.286.709,31</u>	-	1
	1.231.002,18		
S7=	0,045253478		
S7=	4,53%		

ANÁLISIS

En el **S7** el resultado obtenido fue de 4,53% significa que está dentro de la meta fijada que es $\leq 20\%$, el crecimiento de las aportaciones de los socios ha crecido en tasa menores lo que representa la solvencia patrimonial de la cooperativa.

$$S8 = \frac{\text{Capital Institucional 2015}}{\text{Capital Institucional 2014}} - 1$$

Crecimiento de Capital Institucional			
S8=	$\frac{1.286.709,31}{1.231.002,18}$	-	1
S8=	0,045253478		
S8=	4,53%		

ANÁLISIS

En el **S8** el resultado obtenido de los años 2014 y 2015 fue de 4,53% lo cual indica que está dentro de la meta establecida de $\leq 10\%$, lo cual ayuda al fortalecimiento de la Cooperativa.

$$S11 = \frac{\text{Total Activos 2015}}{\text{Total Activos 2014}} - 1$$

Crecimiento de Total Activos			
S11=	$\frac{20.636.426,09}{20.905.335,37}$	-	1
S11=	-0,012863189		
S11=	-1,29%		

ANÁLISIS

Los activos de la cooperativa se decrementaron para el año 2015 con $- 1,29\%$ con respecto al año 2014, se puede observar que no cumple con la meta fijada del $>13,30\%$ se puede decir que no hubo un crecimiento en el activo total y es aquí donde se debe hacer mayor énfasis en colocación y recuperación ya que constituye actividad principal de una entidad financiera y a su vez procurar disminuir los activos improductivos que no generan un ingreso logrando así una estabilidad económica y financiera de la misma.

Tabla 24. Indicadores financieros método PERLAS

AREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	AÑO		META
			2014	2015	
P= PROTECCIÓN	Solvencia	Activo total/ Pasivo total	109,53%	112,58%	≥111%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ	E1	Préstamos Netos / Activo Total	60,94%	63,71%	70% - 80%
	E5=	Depósito de Ahorro / Activo total	44,71%	45,80%	70% - 80%
	E7	Aportaciones / Activo Total	5,89%	6,24%	≤ 20%
	E8	Capital Institucional / Activo Total	2,81%	4,94%	≥ 10%
A= CALIDAS DE ACTIVOS	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	7,60%	9,39%	≤ 5%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	39,84%	35,73%	≤ 5%
R= TASA DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R9	Gastos Operativos / Activo Total	3,61%	3,86%	≤ 5%
	R12	Excedente Neto / Activo Total	1,39%	2,08%	> 10%
	R10	Provisión para préstamos Incobrables /Promedio Activo total	27,82%	28,41%	100% > 12 meses, 35% <12 meses
L= LIQUÍDEZ	L1	Inversiones a Corto Plazo + Activos Líquidos - Cuentas por Pagar Corto Plazo / depósito de Ahorro	9,24%	12,97%	15% - 20%
	L3	Activos Líquidos Improductivos / Activo Total	0,63%	0,77%	< 1%
S= SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de prestamos	2,13%		70 - 80%
	S5	Crecimiento de Depósito de Ahorros	-15,93%		70 - 80%
	S7	Crecimiento de Aportaciones	4,53%		≤ 20%
	S8	Crecimiento de Capital Institucional	4,53%		≤ 10%
	S11	Crecimiento de Activo Total	-1,29%		> 13,29%

Fuente: Balance General y Estado de Resultado 2014-2015 de COAC Mushuc Runa. Agencia Riobamba (Ver anexo 2, 3, 4, 5)

Elaborado por: Rosa Duchi

En la tabla que se muestra se puede evidenciar que al contar con un modelo de gestión financiera, se logrará una visión clara con respecto a los objetivos de la Cooperativa y así poder tomar decisiones eficientes y eficaces las cuales nos ayudaran a determinar el riesgo que la cooperativa tiene o puede tener tanto a corto como a largo plazo y de esta manera poder tomar acciones pertinentes y oportunas para mejorar la rentabilidad económica de la cooperativa.

4.2.4 Estrategias establecidas según los indicadores PERLAS

Las estrategias están dirigidas al jefe de agencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba:

- Se debe colocar el 2% del capital institucional en depósitos a plazo fijo en otras instituciones financieras de esta manera incrementar el capital institucional de una manera más rápida.
- Se debe efectuar más colocaciones para incrementar el nivel de cartera total y así minimizar el alto porcentaje de la morosidad.
- Se debe colocar el 5% de exceso de dinero líquido en préstamos de crédito comercial ya que esta modalidad de crédito casi no existe riesgo de perder el préstamo y de ello generar un ingreso y la vez incrementar en la cuenta de provisiones, para evitar que existan alto monto como en los activos improductivos ya que afecta a la cooperativa de una forma negativa porque no generan ingresos y de esta manera incremental el nivel de total activo.
- Para que la cooperativa incremente la utilidad neta, la institución debe colocar del total de los ingresos un 5% en inversiones a corto plazo para que de esta forma aumente su utilidad.
- La Cooperativa debe tener suficientes provisiones para cubrir el 100% de los préstamos con morosidad como en las cuentas de la cartera de créditos de microcrédito, consumo, para minimizar el alto porcentaje de la morosidad.
- Se debe realizar un programa de mercadeo eficaz ofreciendo nuevas promociones de servicios para captar más socios para incrementar el nivel de depósitos y ahorros, y los préstamos, puede ser como las rifas de electrodomésticos, promoción de créditos por su ahorro.
- Administrar de una manera eficaz y eficiente los activos pasivos y patrimonio para promover un adecuado porcentaje de solvencia liquidez y patrimonio y así tener una estructura financiera económica sólida.

Otras consideraciones a llevar a cabo son:

- Los asesores de crédito, deben tener vocación en la cobranza, saber tratar a los socios según lo corresponda, los socios se sentirán más comprometidos si son tratados con cordialidad para que así cumplan con sus pagos. No amenazar al socio y se lo hace cumplir lo que se ofrece, porque caso contrario se pierde credibilidad ante el socio y la gestión posterior no va a tener efecto alguno.
- Realizar un análisis oportuno de la solvencia del garante y del deudor.
- Manejar un calendario de pagos de los créditos
- La gestión de recuperación se deben realizar a partir del primer día que un crédito entra a vencida a fin de mantener una cartera sana para evitar las provisiones por créditos morosos.
- Contratar personal con estudios de tercer nivel con conocimientos en área de cobranza y Créditos para que realice su trabajo de una forma rápida.
- Tener un jefe de asesores para que controle a los demás asesores en su día laboral.
- Tener un personal específico para efectuar llamadas telefónicas todo los días, y de esta forma se hostiga al deudor y para evitar este inconveniente pagan sus cuotas.
- Realizar notificación escrita y visita domiciliaria al deudor con el jefe de agencia y el asesor del sector que pertenece para la negociación del pago caso contrario se realiza el procedimiento legal.
- Notificar a los garantes, de esta forma habrá más presión contra el deudor para que cancele su cuota y se está informado desde un inicio al garante, para que en lo posterior si por alguna circunstancia el deudor principal no paga el garante va aceptando su responsabilidad de cancelar su crédito.
- Se debe motivar a los asesores con incentivos económicos por la reducción de su cartera de créditos por el 10% de su salario para que así cumplan con el trabajo que realizan.
- Se debe hacer conocer al personal nuevo a todo los socios que tienen préstamo en el sector que pertenece con el asesor que ya conoce el sector para que el personal nuevo no pierda el tiempo en encontrar al socio ya que la cooperativa tiene cambios constantes con los personales y esto influye de una manera directa en el porcentaje de la morosidad.

- Ser firmes y directos dando a entender a los clientes que no hay prorrogas y que el pago de sus cuotas están sujetas a fechas puntuales. No se puede ceder con los socios porque se acostumbran con mucha facilidad a pagar con retraso y es muy difícil lograr que nuevamente sean cumplidos.
- Se debe realizar estímulos a los socios para lograr un comportamiento de cumplimiento en pagos de créditos como descuentos por pronto pago, promociones por igualarse la cuota vencida, posibilidad de recrédito, etc.

4.2.5 Proyección Financiera

Para elaborar los estados financieros proyectados para los años 2016 al 2018 se tomó en cuenta el porcentaje de la inflación pronosticado, tomando como base los porcentajes establecidos por el Banco Central del Ecuador, luego se procedió al cálculo de cada cuenta fijando como base el año 2015.

Para incrementar la rentabilidad la cooperativa debe incrementar el capital de trabajo porque a mayor capital mayores créditos y por lo tanto mayor ingreso.

Año	Tasa de inflación proyectada
2016	3,30%
2017	3,1%
2018	3,0%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Rosa Duchi

Tabla 25. Balance General Proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.				
BALANCE GENERAL PROYECTADO				
SUCURSAL RIOBAMBA				
EN USD				
Cuenta	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018
ACTIVO				
FONDOS DISPONIBLES	1.616.540,42	1.669.886,25	1.721.652,73	1.773.302,31
Caja	157.909,83	163.120,85	168.177,60	173.222,93
Bancos y otras instituciones financieras	1.445.092,05	1.492.780,09	1.539.056,27	1.585.227,96
Efectos de cobro inmediato	13.538,54	13.985,31	14.418,86	14.851,42
CARTERA DE CRÉDITOS	11.803.402,31	12.192.914,59	12.570.894,94	12.948.021,79
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	25.490,06	26.331,23	27.147,50	27.961,93
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1760495,30	1.818.591,64	1.874.967,99	1.931.217,03
Cartera de microcrédito por vencer	10.379.910,98	10.722.448,04	11.054.843,93	11.386.489,25
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	27000,00	27.891,00	28.755,62	29.618,29
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	30.972,85	31.994,95	32.986,80	33.976,40
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	508955,80	525.751,34	542.049,63	558.311,12
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	500,00	516,50	532,51	548,49
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	9.092,46	9.392,51	9.683,68	9.974,19
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	405.572,25	418.956,13	431.943,77	444.902,09
(Provisiones para créditos incobrables)	(1.344.587,39)	-1.388.958,77	-1.432.016,50	-1.474.976,99
CUENTAS POR COBRAR	168.731,76	174.299,91	179.703,21	185.094,30
Intereses por cobrar de cartera de créditos	148.199,73	153.090,32	157.836,12	162.571,20
Pagos por cuenta de clientes	5288,90	5.463,43	5.632,80	5.801,78
Cuentas por cobrar varias	15.243,13	15.746,15	16.234,28	16.721,31
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	13.588.674,49	14.037.100,75	14.472.250,87	14.906.418,40
ACTIVO NO CORRIENTE				
PROPIEDADES Y EQUIPO	622.108,11	642.637,68	662.559,45	682.436,23
Edificios	680000,00	702.440,00	724.215,64	745.942,11
Muebles, enseres y equipos de oficina	42.922,27	44.338,70	45.713,20	47.084,60
Equipos de computación	21.983,28	22.708,73	23.412,70	24.115,08
Unidades de transporte	21.671,19	22.386,34	23.080,32	23.772,73
Otros	2.937,64	3.034,58	3.128,65	3.222,51
(Depreciación acumulada)	(147.406,27)	-152.270,68	-156.991,07	-161.700,80
OTROS ACTIVOS	6.425.643,49	6.637.689,73	6.843.458,11	7.048.761,85
Gastos diferidos	7523,90	7.772,19	8.013,13	8.253,52
Transferencias internas	6417010,70	6.628.772,05	6.834.263,99	7.039.291,91
Otros	1.108,89	1.145,48	1.180,99	1.216,42
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	7.047.751,60	7.280.327,40	7.506.017,55	7.731.198,08

TOTAL ACTIVO	20.636.426,09	21.317.428,15	21.978.268,42	22.637.616,48
PASIVOS				
PASIVO CORRIENTE				
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	10.542.027,04	10.889.913,93	11.227.501,26	11.564.326,30
Depósitos a la vista	2.970.403,61	3.068.426,93	3.163.548,16	3.258.454,61
Depósitos a plazo	6481695,40	6.695.591,35	6.903.154,68	7.110.249,32
Depósitos restringidos	1.089.928,03	1.125.895,65	1.160.798,42	1.195.622,37
CUENTAS POR PAGAR	390.266,37	403.145,16	415.642,66	428.111,94
Intereses por pagar	120.753,11	124.737,96	128.604,84	132.462,98
Obligaciones patronales	108.335,56	111.910,63	115.379,86	118.841,26
Retenciones	6.571,87	6.788,74	6.999,19	7.209,17
Contribuciones, impuestos y mu	128.058,29	132.284,21	136.385,02	140.476,57
Proveedores	8,55	8,83	9,11	9,38
Cuentas por pagar varias	26.538,99	27.414,78	28.264,63	29.112,57
TOTAL PASIVO CORRIENTE	10.932.293,41	11.293.059,09	11.643.143,92	11.992.438,24
PASIVO NO CORRIENTE				
OTROS PASIVOS	7.397.927,83	7.642.059,45	7.878.963,29	8.115.332,19
Transferencias internas	7.397.938,97	7.642.070,96	7.878.975,16	8.115.344,41
Otros	(11,14)			
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	7.397.927,83	7.642.059,45	7.878.963,29	8.115.332,19
TOTAL PASIVOS	18.330.221,24	18.935.118,54	19.522.107,22	20.107.770,43
PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL	1.286.709,31	1.329.170,72	1.370.375,01	1.411.486,26
Aportes de socios	1.286.709,31	1.329.170,72	1.370.375,01	1.411.486,26
RESERVAS	591.107,75	610.614,31	629.543,35	648.429,65
FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	252.583,41	260.918,66	269.007,14	277.077,36
Especiales	338.524,34	349.695,64	360.536,21	371.352,29
RESULTADOS	428.387,79	442.524,59	456.242,85	469.930,13
Utilidad del ejercicio	428.387,79	442.524,59	456.242,85	469.930,13
TOTAL PATRIMONIO	2.306.204,85	2.382.309,61	2.456.161,21	2.529.846,04
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	20.636.426,09	21.317.428,15	21.978.268,42	22.637.616,48

Fuente: Balance General de COAC Mushuc Runa. Agencia Riobamba (Ver anexo 3)

Elaborado por: Rosa Duchi

Tabla 26. Estado de Resultado Proyectado

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "MUSHUC RUNA" Ltda.				
ESTADO DE RESULTADO PROYECTADO				
SUCURSAL RIOBAMBA				
EN USD				
Cuenta	Año 2015	Año 2016	Año 2017	Año 2018
INGRESOS				
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	2.395.871,71	2.474.935,48	2.551.658,48	2.628.208,23
Depósitos	35.749,35	36.929,08	38.073,88	39.216,10
Intereses y descuentos de inversiones en títulos	0,00	0,00	0,00	0,00
Intereses de cartera de créditos	2.360.122,36	2.438.006,40	2.513.584,60	2.588.992,13
INGRESOS POR SERVICIOS	2.295,37	2.371,12	2.444,62	2.517,96
OTROS SERVICIOS	2.295,37	2.371,12	2.444,62	2.517,96
OTROS INGRESOS OPERACIONALES	13.997,36	14.459,27	14.907,51	15.354,74
OTROS	13.997,36	14.459,27	14.907,51	15.354,74
OTROS INGRESOS	146.050,53	150.870,20	155.547,17	160.213,59
Recuperaciones de activos financieros	146.050,53	150.870,20	155.547,17	160.213,59
TOTAL INGRESOS	2.558.214,97	2.642.636,06	2.724.557,78	2.806.294,52
GASTOS				
INTERESES CAUSADOS	769.883,39	795.289,54	819.943,52	844.541,82
Obligaciones con el público	769.883,39	795.289,54	819.943,52	844.541,82
PROVISIONES	333.275,72	344.273,82	354.946,31	365.594,70
Inversiones	0,00	0,00	0,00	0,00
Cartera de créditos	333.275,72	344.273,82	354.946,31	365.594,70
GASTOS DE OPERACIÓN	796.610,95	822.899,11	848.408,98	873.861,25
Gastos de personal	370.942,04	383.183,13	395.061,80	406.913,66
Honorarios	60.849,14	62.857,16	64.805,73	66.749,91
Servicios varios	219.152,52	226.384,55	233.402,47	240.404,55
Impuestos, contribuciones y multas	85.323,04	88.138,70	90.871,00	93.597,13
Depreciaciones	46.379,28	47.909,80	49.395,00	50.876,85
Amortizaciones	13.551,36	13.998,55	14.432,51	14.865,49
Otros gastos	413,57	427,22	440,46	453,68
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS	12.309,48	12.715,69	13.109,88	13.503,18
Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	12.309,48	12.715,69	13.109,88	13.503,18
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	217.747,64	224.933,31	231.906,24	238.863,43
Participación a empleados	96.920,31	100.118,68	103.222,36	106.319,03
Impuesto a la renta	120.827,33	124.814,63	128.683,89	132.544,40
TOTAL GASTOS	2.129.827,18	2.200.111,48	2.268.314,93	2.336.364,38
RESULTADO DEL EJERCICIO	428.387,79	442.524,59	456.242,85	469.930,13

Fuente: Estado de Resultado COAC Mushuc Runa. Agencia Riobamba (Ver anexo 5)

Elaborado por: Rosa Duchi

Según las proyecciones las estrategias es la siguiente:

Los activos improductivos siguen manteniéndose con un porcentaje muy alto y sin generar ningún ingreso.

Activos improductivos 2017	
Caja	168.177,60
Bancos y otras instituciones financieras	1.539.056,27
Cuentas por cobrar	179.703,21
Activos fijos	662.559,45
Otros activos	6.843.458,11
TOTAL	9.392.954,63
Meta ≤ 5%	41,49%

Para ello se ha tomado la decisión de colocar una parte de la cantidad del total del activo improductivo en préstamos de crédito comercial ya que esta modalidad de crédito casi no existe riesgo de perder el préstamo, y de ello generar un ingreso y la vez incrementar en la cuenta de provisiones. Para ello se colocará un porcentaje de 10% y así minimizar el activo improductivo que no genera un ingreso.

CONCLUSIONES

- La cooperativa de Ahorro y Crédito Mushuc Runa Ltda. no cuenta con una estructura económica y financiera adecuada y esto ha provocado que el porcentaje de riesgo aumente cada año.
- En la cooperativa existe un excesivo porcentaje de activos improductivos que no aportan ni generan rentabilidad en la organización.
- La entidad crediticia no realiza evaluaciones financieras periódicas que permitan conocer el movimiento de las cuentas principales, las cuales permiten la movilización económica de la cooperativa.

RECOMENDACIONES

- Renovar e implementar técnicas para la evaluación de la estructura económica y financiera para que de esta manera poder controlar el riesgo de la cooperativa y así que permita cumplir de forma eficiente con la solvencia y liquidez de la entidad.
- Colocar el dinero improductivo en inversiones para generar un valor adicional y poder cumplir las obligaciones que la institución ha contraído con terceros tanto a corto como a largo plazo.
- Realizar la evaluación financiera cada trimestre para conocer los resultados financieros de la empresa y así los jefes de alto rango puedan tomar decisiones oportunas para el crecimiento y la estabilidad económica de la cooperativa.

BIBLIOGRAFÍA

- Chiavenato, I. (1994). *Administración de Recursos Humanos*. Mexico: McGraw Hill Interamericana.
- Ochoa G. & Saldívar, R. (2012). *Administración Financiera*. México: McGraw-Hill.
- Estupiñan, R. & Estupiñan, O. (2006). *Análisis Financiero y de Gestión*. Bogota: Eco Ediciones.
- Gitman, L. (2007). *Principios de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Rodríguez, M. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw-Hill.
- Pacheco J. et al. (2002). *Indicadores Integrales de Gestión*. México: McGraw-Hill Interamericana.
- Rodríguez, M. (2012). *Análisis de Estados Financieros*. México: McGraw Hill.
- Córdova, M (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: Ecoe Ediciones.
- Terrazas P. (2009). *Modelo de Gestión Financiera para una Organización. Perspectivas*. La Paz: Etreus.
- Richardson, D. (2009). *Sistema de Monitoreo de Perlas, Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito*. Washington.
- Ávila, J. (2007). *Introducción a la Contabilidad*. México: Umbral.
- Llano, P. & Piñeiro C. (2007). *Modelos de Gestión Financiera*. México: McGraw-Hill.
- Gallagher, T. & Andrew, J (2001). *Administración Financiera*. México: Prentice Hall.
- Pere J. (2003). *Recobrar Impagos y Negociar con Morosos*. Barcelona: Ediciones Gestión 2000.

LINCOGRAFÍA

- Oto, T., Bertha (2011). Modelo de Gestión Financiera. Recuperado el 12 de junio del 2016 de <http://es.slideshare.net/wilsonvelas/modelo-de-gestin-financiera>.
- Know. Enciclopedia Temática (2015). Gestión Financiera. Recuperado el 20 de junio del 2016 de: <http://know.net/es/cieeconcom/gestion/gestion-financiera/>
- Riesgo y Morosidad. (2013). Recuperado el 15 de junio del 2016, Obtenido de: <http://www.riesgoymorosidad.com/morosidad-mitos-y-realidades/>

Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito (2016). *Que son las Perlas*. Recuperado el 29 de junio del 2016 de: <http://www.woccu.org/financialeinclusion/pearls/aboutpearls>

Superintendencia De Bancos Y Seguros (2011). *Normativa de categoría de los morosos*. Recuperado el 10 de junio del 2016 de: http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_II-1.pdf

Enciclopedia virtual. (2013). *Qué es la Gestión*. Recuperado el 15 de junio del 2016 de: <http://www.eumed.net/libros-gratis/2013a/1321/1321.pdf>

Enciclopedia virtual. (2010). *Fundamentos de la administración financiera*. Recuperado el 27 de julio del 2016 de: <http://www.eumed.net/librosgratis/2010c/729/Fundamentos%20de%20administracion%20financiera.htm>

VIII CIAEC. (2012). *La morosidad un problema colateral de la crisis*. Recuperado el 25 de junio del 2016 de: <http://congreso.pucp.edu.pe/iberoamericano-contabilidad/pdf/024.pdf>

Sánchez, A (2006). *La Gestión Financiera*. Recuperado el 25 de junio de 2016 de: <http://www.eumed.net/tesis/2006/asc/3h.htm>

Gestiopolis. (2001). *¿Qué es gerencia financiera? (administración financiera)*. Recuperado el 25 de junio del 2016 de: <http://www.gestiopolis.com/que-es-gerencia-financiera-administracion-financiera/>

ANEXOS

Anexo 1. Cuestionario de las Encuestas

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO
FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS
ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA**

Objetivo: Conocer la necesidad de diseñar un Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de Ahorro y crédito “MUSHUC RUNA” Ltda. Agencia Riobamba.

Encuesta dirigida al personal que labora en la Cooperativa de Ahorro y crédito “MUSHUC RUNA” Ltda. Agencia Riobamba.

Marque con una X la respuesta que usted cree que es la correcta.

1. **¿Existe en la Cooperativa un Modelo de Gestión Financiera que permita reducir la morosidad en el departamento de Crédito?**

SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>

2. **¿Según su criterio se deben mejorar las políticas y procedimientos para reducir la morosidad?**

SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>

3. **¿Cree usted que se puede controlar la morosidad mediante un control presupuestario?**

SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>

4. **¿Se han aplicado políticas y estrategias para reducir la morosidad?**

SI	<input type="checkbox"/>
NO	<input type="checkbox"/>

5. ¿Existe personal destinado a la recuperación de la morosidad?

No existe	
Poco personal	
Suficiente personal	

6. ¿Considera usted que el diseño de un Modelo de Gestión Financiera es beneficioso para la institución?

SI	
NO	

7. ¿Con que frecuencia se informa por parte del Departamento Financiero sobre los niveles de morosidad?

Semanal	
Mensual	
Trimestral	
Semestral	
Anual	

8. ¿Se capacita periódicamente al personal acerca de las políticas, procedimientos y estrategias que se deben utilizar para reducir la morosidad?

SI	
NO	

9. ¿Cree usted que el trabajo en equipo permitirá reducir la morosidad?

SI	
NO	
A VECES	

10. ¿Considera usted que el diseño de un Modelo de Gestión Financiera ayudara a la reducción de la Morosidad en la Institución?

SI	
NO	

11. A su criterio ¿Cuáles es la principal causas para que se dé un alto índice de morosidad?

Falta de seguimiento continuo a los deudores	
Escaso personal de cobro	
Deficiente actualización datos del cliente	
Sobreendeudamiento	
Todas las anteriores	

Anexo 2. Balance General del 2014

BALANCE GENERAL

01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014

EN USD

ACTIVO

FONDOS DISPONIBLES		1.151.511,88
Caja	131.330,83	
Bancos y otras instituciones financieras	872.875,12	
Efectos de cobro inmediato	147.305,93	
CARTERA DE CRÉDITOS		11.556.713,08
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	0,00	
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1.570.033,36	
Cartera de microcrédito por vencer	10.380.488,85	
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses		0,00
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses		38.534,59
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES		418376,40
Cartera de créditos comercial prioritario vencida		0,00
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida		6604,10
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA		324974,20
(Provisiones para créditos incobrables)	(1.182.298,42)	
CUENTAS POR COBRAR		146861,00
Intereses por cobrar de cartera de créditos	145.300,23	
Pagos por cuenta de clientes	-700,16	
Cuentas por cobrar varias	2261,00	
PROPIEDADES Y EQUIPO		648.944,22
Edificios	680000,00	
Muebles, enseres y equipos de oficina	35.122,27	
Equipos de computación	16.408,45	
Unidades de transporte	15.502,85	
Otros	2.937,64	
(Depreciación acumulada)	(101.026,99)	
OTROS ACTIVOS		7.401.305,19
Gastos diferidos	21.075,26	
Transferencias internas	7.378.921,04	
Otros	1.308,89	
TOTAL ACTIVO		20.905.335,37

PASIVOS		
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		10.348.358,54
Depósitos a la vista	3.533.111,41	
Depósitos a plazo	5.814.460,67	
Depósitos restringidos	1.000.786,46	
CUENTAS POR PAGAR		287831,00
Intereses por pagar	91.063,75	
Obligaciones patronales	79.899,22	
Retenciones	6.411,26	
Contribuciones, impuestos y mu	86.762,46	
Proveedores	(145,35)	
Cuentas por pagar varias	23.839,66	
OTROS PASIVOS		8.450.385,01
Transferencias internas	8.450.397,24	
Otros	(12,23)	
TOTAL PASIVOS		19.086.574,55
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		1.231.002,18
Aportes de socios	1.231.002,18	
RESERVAS		297.293,02
FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	104.001,49	
Especiales	193.291,53	
RESULTADOS		290.465,62
Utilidad del ejercicio	290.465,62	
TOTAL PATRIMONIO		1.818.760,82
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		20.905.335,37
TOTAL GENERAL		20.905.335,37

Fuente: Balance General de la COAC Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba

Anexo 3. Balance General del 2015

BALANCE GENERAL

01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

EN USD

ACTIVO

FONDOS DISPONIBLES		1.616.540,42
Caja	157.909,83	
Bancos y otras instituciones financieras	1.445.092,05	
Efectos de cobro inmediato	13.538,54	
CARTERA DE CRÉDITOS		11.803.402,31
Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	25.490,06	
Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	1760495,30	
Cartera de microcrédito por vencer	10.379.910,98	
Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	27000,00	
Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	30.972,85	
CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA INTERESES	508955,80	
Cartera de créditos comercial prioritario vencida	500,00	
Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	9.092,46	
CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	405.572,25	
(Provisiones para créditos incobrables)	(1.344.587,39)	
CUENTAS POR COBRAR		168.731,76
Intereses por cobrar de cartera de créditos	148.199,73	
Pagos por cuenta de clientes	5288,90	
Cuentas por cobrar varias	15.243,13	
PROPIEDADES Y EQUIPO		622.108,11
Edificios	680000,00	
Muebles, enseres y equipos de oficina	42.922,27	
Equipos de computación	21.983,28	
Unidades de transporte	21.671,19	
Otros	2.937,64	
(Depreciación acumulada)	(147.406,27)	
OTROS ACTIVOS		6.425.643,49
Gastos diferidos	7523,90	
Transferencias internas	6417010,70	
Otros	1.108,89	
TOTAL ACTIVO		20.636.426,09
PASIVOS		
OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO		10.542.027,04
Depósitos a la vista	2.970.403,61	

Depósitos a plazo	6481695,40	
Depósitos restringidos	1.089.928,03	
CUENTAS POR PAGAR		390.266,37
Intereses por pagar	120.753,11	
Obligaciones patronales	108.335,56	
Retenciones	6.571,87	
Contribuciones, impuestos y mu	128.058,29	
Proveedores	8,55	
Cuentas por pagar varias	26.538,99	
OTROS PASIVOS		7.397.927,83
Transferencias internas	7.397.938,97	
Otros	(11,14)	
TOTAL PASIVOS		18.330.221,24
PATRIMONIO		
CAPITAL SOCIAL		1.286.709,31
Aportes de socios	1.286.709,31	
RESERVAS		591.107,75
FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA		
LEGAL	252.583,41	
Especiales	338.524,34	
RESULTADOS		428.387,79
Utilidad del ejercicio	428.387,79	
TOTAL PATRIMONIO		2.306.204,85
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		20.636.426,09
TOTAL GENERAL		20.636.426,09

Fuente: Balance General de la COAC Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba

Anexo 4. Estado de Resultado del 2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUC RUNA" Ltda. ESTADO DE RESULTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 SUCURSAL RIOBAMBA EN USD

INGRESOS		
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		2.184.577,53
Depósitos	15.573,29	
Intereses y descuentos de inversiones en títulos	12.145,02	
Valores		
Intereses de cartera de créditos	2.156.859,22	
INGRESOS POR SERVICIOS		2.971,88
OTROS SERVICIOS	2.971,88	
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		9.171,65
OTROS	9.171,65	
OTROS INGRESOS		64.885,72
Recuperaciones de activos financieros	64.885,72	
TOTAL INGRESOS		2.261.606,78
GASTOS		
INTERESES CAUSADOS		695.031,88
Obligaciones con el público	695.031,88	
PROVISIONES		364.887,01
Inversiones	94,53	
Cartera de créditos	364.792,48	
GASTOS DE OPERACIÓN		754.874,01
Gastos de personal	320.519,09	
Honorarios	44.976,05	
Servicios varios	213.376,36	
Impuestos, contribuciones y multas	87.697,12	
Depreciaciones	66857,90	
Amortizaciones	20.884,08	
Otros gastos	563,41	
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS		6.788,42
Intereses y comisiones devengados en ejercicios	6.788,42	
Anteriores		
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		149.559,84
Participación a empleados	66.569,66	
Impuesto a la renta	82.990,18	
TOTAL GASTOS		1.971.141,16
RESULTADO DEL EJERCICIO		290.465,62

Fuente: Estado de Resultado de la COAC Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba

Anexo 5. Estado de Resultado 2015

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "MUSHUC RUNA" Ltda. ESTADO DE RESULTADO DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014 SUCURSAL RIOBAMBA EN USD

INGRESOS		
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		2.395.871,71
Depósitos	35.749,35	
Intereses de cartera de créditos	2.360.122,36	
INGRESOS POR SERVICIOS		2.295,37
OTROS SERVICIOS	2.295,37	
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		13.997,36
OTROS	13.997,36	
OTROS INGRESOS		146.050,53
Recuperaciones de activos financieros	146.050,53	
TOTAL INGRESOS		2.558.214,97
GASTOS		
INTERESES CAUSADOS		769.883,39
Obligaciones con el público	769.883,39	
PROVISIONES		333.275,72
Cartera de créditos	333.275,72	
GASTOS DE OPERACIÓN		796.610,95
Gastos de personal	370.942,04	
Honorarios	60.849,14	
Servicios varios	219.152,52	
Impuestos, contribuciones y multas	85.323,04	
Depreciaciones	46.379,28	
Amortizaciones	13.551,36	
Otros gastos	413,57	
OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS		12.309,48
Intereses y comisiones devengados en ejercicios	12.309,48	
Anteriores		
IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS		217.747,64
Participación a empleados	96.920,31	
Impuesto a la renta	120.827,33	
TOTAL GASTOS		<u>2.129.827,18</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		428.387,79

Fuente: Estado de Resultado de la COAC Mushuc Runa Ltda. Agencia Riobamba.