



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Trabajo de Investigación previo a la obtención del Título de
Ingeniero en Contabilidad y Auditoría CPA.**

TEMA:

**“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TARPUK RUNA LTDA”**

Autor: Segundo Manuel Quispi Alulema

Tutor: Dr. César Mayorga

Ambato – Ecuador

2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Dr. César Mayorga Abril, en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TARPUK RUNA LTDA”**, desarrollado por la señor Segundo Manuel Quispi Alulema, por la modalidad de trabajo estructurado de manera independiente, considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación del mismo ante el organismo pertinente, para que sea sometido a evaluación por la Comisión de Calificadores designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, 22 de abril de 2015

TUTOR

EL TUTOR



.....
Dr. César Mayorga Abril

C.c. 1801805654

AUTORIA DEL TRABAJO DE GRADUACIÓN

Yo, Segundo Manuel Quispi Alulema, con C.I. # 180317207-9, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TARPUK RUNA LTDA”**, como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este Trabajo de Graduación.

Ambato, 22 de abril de 2015

AUTOR



Segundo Manuel Quispi Alulema

AGRADECIMIENTO

Doy en primer lugar gracias a Dios, por la intilencia sabiduría y la recompensas que he logrado y fueron gracias a la ayuda y poder de Él, también por haber alcanzado mis deseos que he tenido de terminar mi carrera profesional. Me siento muy agradecido por todo el apoyo de mi esposa, padres e hijos, que en momentos de dificultad me dieron ánimos, a los cuales debe mucho.

Agradezco a todos mis familiares que ha dado apoyo moralmente en los momentos difíciles que me encontraba.

Por último, aprecio la institución donde me ha dado la oportunidad de trabajar, para obtener experiencia y de cada uno de mis compañeros de trabajo, que día a día me han aportado con sus conocimientos y amistad.

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos Profesores Calificadores, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA RENTABILIDAD EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TARPUK RUNA LTDA”, desarrollado por Segundo Manuel Quispi Alulema, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato Mayo del 2015.

Para constancia firma



.....
Econ. Diego Proaño
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL



.....
Econ. Alvaro Vayas

PROFESOR CALIFICADOR



.....
Dr. Germán Salazar

PROFESOR CALIFICADOR

DEDICATORIA

Para mi esposa, por su apoyo incondicional en todos los momentos de mi vida, los cuales ha estado pendiente de mis estudios y me apoyado económicamente y moralmente, para mis padres por dar ejemplo de seguir adelante en los momentos más difíciles de mi vida, que sin lugar a duda sembraron en mi corazón y hoy dan fruto.

Manuel Quispi

ÍNDICE GENERAL

ÍNDICE DE CONTENIDOS

Portada.....	i
Aprobación Tutor.....	ii
Autoría.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Índice de Contenidos.....	vi
Resume Ejecutivo.....	xi
Introducción.....	x

ÍNDICE GENERAL

CAPITULO I

EL PROBLEMA

Tema.....	1
Planteamiento de problema.....	1
Contextualización.....	1
Macro Contextualización.....	1
Meso contextualización.....	4
Micro contextualización.....	6
Análisis crítico.....	7
Árbol de Problema.....	8
Prognosis.....	9
Formulación de Problema.....	9
Justificación.....	11
Objetivos.....	11
Objetivo general.....	11
Objetivos específicos.....	12

CAPITULO II

MARCO TEORICO

Antecedentes investigativos.....	13
Fundamentaciones.....	18
Fundamentación Filosófica.....	18
Fundamentación Legal.....	18
Categorías Fundamentales.....	24
Marco Conceptual Variables.....	27
Hipótesis.....	57
Señalamiento de variables de la Hipótesis.....	57

CAPITULO III

METODOLOGÍA

Enfoque	58
Modalidad Básica de la Investigación.....	58
Población y muestra.....	61
Operacionalización de variables.....	62
Plan de Recolección de la información.....	68
Procesamiento y análisis de la información.	68

CAPITULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Análisis (Cuadros y gráficos estadísticos).....	71
Interpretación de datos.....	71
Verificación de Hipótesis.....	83

CAPITULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Conclusiones.....	91
Recomendaciones.....	92

CAPITULO VI
PROPUESTA

Tema de la propuesta a implementarse.....	93
Datos Informativos.	93
Antecedentes de la propuesta.....	94
Justificación.....	94
Objetivos.....	95
Análisis de Factibilidad.....	96
Fundamentación.....	97
Modelo operativo.....	104
Administración.....	128
Previsión de la evaluación.....	129
Bibliografía.....	132
Anexos.....	143

RESUMEN EJECUTIVO

En el presente trabajo de investigación “La Planificación Financiera y Rentabilidad de la COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TARPURUNA LTDA”, se convirtió en el resultado de una solución a los problemas encontrados en cuanto a la falta de índice de liquidez que ha tenido en la rentabilidad de la institución.

Lo realizado en el trabajo de investigación, se convierte, en una herramienta útil para la cooperativa, debido a que su manejo administrativo, gerencial en toma de decisiones, será más prácticos y fundamentales, en la realización de las actividades, que durante mucho tiempo se ha descuidado de la ejecución para la buena marcha de la cooperativa.

A medida que la cooperativa genera mayor rentabilidad, crece su cartera con los clientes, y se reducirá los inconvenientes para su recuperación, requiere capacitar al personal, aplicar las políticas de créditos, manuales, que aporten a mejorar la realización de las actividades del personal de créditos, de tal manera, que se genere hábito el retorno de capital, además por medio de la gestión de créditos, se puede evitar pérdida que tienen, créditos a clientes ficticios, asignar responsabilidades, con el fin de optimizar los recursos, y así mejorar la rentabilidad.

Los resultados del trabajo de investigación, dependerá de la implementación de controles por medio de los indicadores financieros y no financieros, para así; supervisar y controlar, lo propuesto, por medio de una herramienta que identifique el alcance de los objetivos, tareas, proyectos planteados.

El trabajo investigativo, es un trabajo en conjunto donde participo la gerencia y todo el personal administrativo, donde el principal objetivo de todos es aumentar la liquidez y beneficios de la cooperativa.

INTRODUCCIÓN

La institución en la actualidad ha detectado un tema muy importante donde se necesita información completa y confiable, sobre todo en la parte de administrativos.

La investigación que a continuación se desarrolla, se ha realizado sobre la rentabilidad para revelar la salud financiera de la cooperativa y establecer una toma de decisiones administrativa y gerencial.

La ejecución será controlar mediante un buen proceso de colocación de crédito para la recuperación inmediata, para medir el cumplimiento de metas ya que todas las actividades, y estas sean medidas con parámetros pre establecidos, que enfocados en conseguir la rentabilidad y la liquidez son señales para monitorear la gestión, así se asegura que las actividades vayan en el sentido correcto y permiten evaluar los resultados de una gestión frente a sus objetivos, metas y responsabilidades.

Finalmente se analizarán los indicadores financieros para una toma de decisiones administrativas, gerenciales, dar un buen proceso en cuanto a la recuperación de créditos para así obtener ingresos para la cooperativa ya que es un principal fuente de ingreso, además se complementará con la implementación de estrategias enfocadas en el área mencionada.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1.- Tema

“La planificación financiera y la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.”

1.2.- Planteamiento del problema

1.2.1.- Contextualización

Macro contextualización

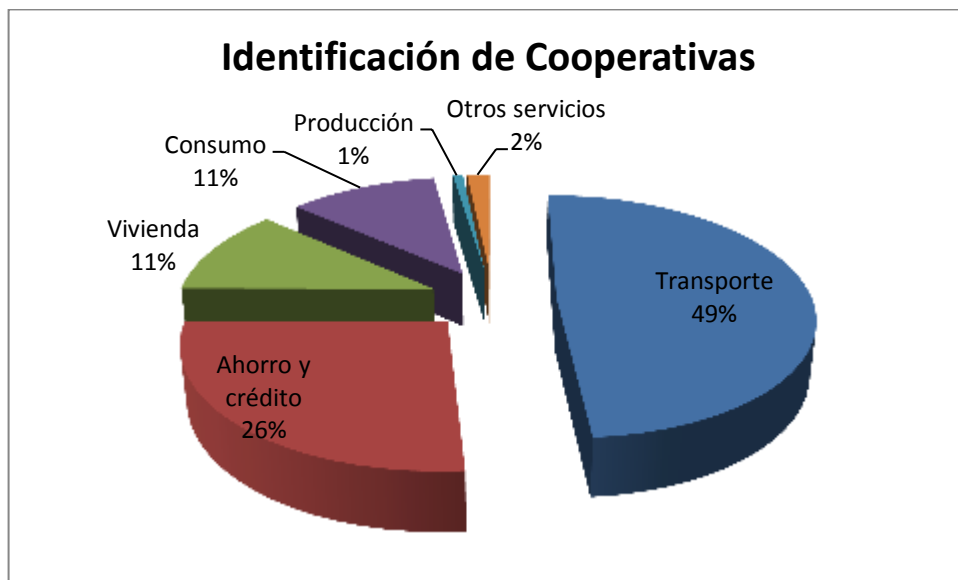
El sistema cooperativo en el Ecuador ha jugado un papel muy importante dentro del mercado financiero y han sido un ejemplo de superación debido a que sobresalieron ante las dificultades que se han presentado.

Un antecedente del sistema cooperativo sufrió una crisis que se vivió en nuestro País a finales de la década de los noventa, un período en el cual la gente perdió la confianza en las instituciones bancarias, las cooperativas de ahorro y crédito aprovecharon y ofrecieron sus mejores servicios ganándose poco a poco la confianza de la gente, desde entonces las cooperativas han tenido un crecimiento significativo llegando a todos los sectores de la economía **(Guaytarilla, 2012, en línea)**.

Durante el siglo XIX en numerosos países europeos se organizaron cooperativas creadas con el fin de conseguir la igualdad social por intermedio de la asociación. Sin embargo, éstas registraban una vida efímera y su organización no dejaba de

ser experimental, tal como sucedió con el promotor de 300 cooperativas, William King, seguidor de Robert Owen, el padre del cooperativismo (Miño, W. 2013, p.21)

GRÁFICO N°1
Cooperativas identificadas.



Fuente: Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2012

Según la (LOEPS, 2011, en línea) registrada en el suplemento del Registro Oficial No. 444 del 10 de mayo de 2011 en su artículo 105 dice:

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro, tendrán su propia estructura de gobierno, administración, representación, control interno y rendición de cuentas, de acuerdo a sus necesidades y prácticas organizativas. Por esta razón es importante que las cooperativas en especial las de ahorro y crédito tengan una planificación financiera adecuada que ayude a cumplir con las obligaciones estatales y a la vez con un adecuado manejo de la entidad lo que conlleve a tomar buenas

decisiones y oportunas, que permitan el incremento de la rentabilidad institucional.

En el Ecuador existen Instituciones que no efectúan una planificación financiera adecuada, la cual provoca que sus administradores se basen en estimaciones para su planificación, la misma que conlleva a efectuar de manera inadecuada la administración de la institución debido a la otorgación de créditos sin inspección o investigación alguna, provocando la obtención de una liquidez insuficiente cual disminuye la rentabilidad institucional.

Por lo tanto de importante la aplicación de una Planificación Financiera que permita a la institución contar con una alternativa de actuación que asegure el futuro de la institución en el sector competitivo **(Merlo, J. 2010)**.

Expresa que los beneficios de efectuar una planificación financiera son:

- Facilita la gestión y da personalidad y seriedad
- Se podrán conocer los riesgos, lo que permitirá enfrentarse eficazmente a las fluctuaciones de mercado
- Facilitará la integración y colaboración de todos los sectores de la empresa, ya que obliga a establecer una clara asignación de responsabilidades
- Fomenta la autocrítica
- Refleja el logro o la ausencia del mismo, lo que promueve la revisión. De esta forma nos obligamos a ser flexibles y a adaptarnos a los cambios del entorno, tanto internos como externos.

Cabe recalcar que la aplicación de una planificación financiera en las cooperativas ayuda la obtención de una rentabilidad apropiada que

permita el correcto funcionamiento de la entidad financiera así como la presentación adecuada de Estados Financieros.

Meso Contextualización

Actualmente la provincia de Tungurahua va creciendo en gran cantidad debido a la existencia de numerosas cooperativas de ahorro y crédito cuyas matrices se encuentran principalmente ubicadas en Ambato, cuyo problema de la mayoría es el deficiente control interno administrativo que afecta a la razonabilidad de los Estados Financieros.

Tungurahua es considerada como la tercera provincia a nivel nacional, después de Guayas y Pichincha, con mayor número de Cooperativas de Ahorro y Crédito, en su mayoría indígenas, que se han convertido en una alternativa de apoyo financiero para emprender o potenciar cualquier tipo de comercio **(Diario La Hora, 2011 en línea).**

Este sistema financiero ha tenido una gran acogida en Ambato y a nivel de la provincia, especialmente aquellas entidades que están administradas por indígenas, que vieron como un referente a las primeras cooperativas que nacieron a nivel nacional a raíz de la crisis bancaria que soportó Ecuador en los años 1990-2000.

Las primeras cooperativas crecieron en función de dar oportunidades de desarrollo para el sector medio-bajo, donde les brindaban a los ciudadanos garantías en sus créditos y por sobre todo oportunidades de crecer a través de ellos **(Diario La Hora, 2011 en línea).**

En la ciudad, especialmente en la avenida 12 de Noviembre, es fácil mirar que lo que antes fue un pequeño local comercial es hoy una empresa cooperativa. Es que las facilidades para su creación en su inicio fue motivo para que un grupo de socios reúnan un pequeño capital, busquen un espacio, unos pocos documentos e inicien con la actividad, que según los entendidos se ha degenerado en su concepto, pues ahora tienen la visión de negocio y ya no la de servicio.

Precursores de esta línea como Rodrigo Yambo, gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, lamentan que no haya un control estricto y minucioso para aquellas entidades que funcionan de forma ilegal en Ambato y que además nacieron con el único afán de hacer del cooperativismo, una oportunidad comercial y de lucro, desvinculando el verdadero propósito de éstas que es, ser una solución de apoyo para el microempresario(Diario, 2012).

“Hasta el momento un gran crecimiento de cooperativas ha llevado que Tungurahua esté en segundo lugar, después de Pichincha, en tener el mayor número de cooperativas de ahorro y crédito del país **(Illescas, 2013, en línea)**.

Según el **(BCE, 2013, en línea)** muestra en porcentajes las Cooperativas de ahorro y crédito que están sujetas al control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que son: “Un 25% en relación al 100% del total que brindan este tipo de servicio financiero, de estas 43 COACs están calificadas y 73 COACs son puntos de atención, están registradas dentro del sistema nacional de pagos”.

Las instituciones Financieras son las entidades más solventes en la provincia de Tungurahua, pero es primordial establecer que en algunas instituciones existen problemas de liquidez insuficiente, la misma que impide el progreso tanto económico como institucional de la entidad. La liquidez insuficiente, impide el cumplimiento de la institución con sus pasivos financieros, generalmente dichos pasivos intentan cubrir la liquidez del efectivo.

La clave para contrarrestar la insuficiencia de liquidez y evitar una crisis es mediante un proceso de planeamiento financiero que permita ver con claridad las necesidades de la institución y anticipar los riesgos que puedan presentarse en el manejo del dinero.

La agilidad con la que se resuelve una crisis de liquidez es un factor que no conviene pasar por alto: Es fundamental salir rápido porque cada día que no tienes dinero puede ser un día de labores no cumplido, y eso puede generar problemas con los socios **(Rosado, D. 2010)**.

Micro Contextualización

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa, tiene como propósito captar recursos financieros de personas con capacidad de ahorro y apoyar a personas con necesidad de créditos que sean emprendedores y tengan en mente aplicar una actividad productiva con seguridad, liquidez, capacidad de pago y rentabilidad.

Actualmente la Cooperativa posee el propósito de buscar alternativas de organización y gestión frente a la globalización y a la sociedad, la misma que emerge la participación de sectores privados, emprendedores, estudiantes y público en general, promoviendo el desarrollo del país y hacia una mejor calidad de vida en general.

La cooperativa busca la aplicación de una planificación financiera, con la finalidad de cumplir con las obligaciones y dar una mejor atención a sus socios, de manera que se pueda incrementar la liquidez de la institución. Es fundamental aplicar una planificación financiera, pues, aquí es de gran importancia una mejor preparación por parte de los directivos sobre los correctos procesos y brindar sus servicios a los clientes garantizando confianza y seguridad a los mismos.

Para el mejoramiento de la cooperativa se requiere analizar la liquidez de la entidad, para determinar que los directivos cumplan los compromisos establecidos permitiendo sobresalir ante el problema planteado, mediante la aplicación de la planificación financiera, logrando así un correcto desarrollo institucional.

1.2.2.- Análisis crítico

1.2.2.1. Árbol de Problemas

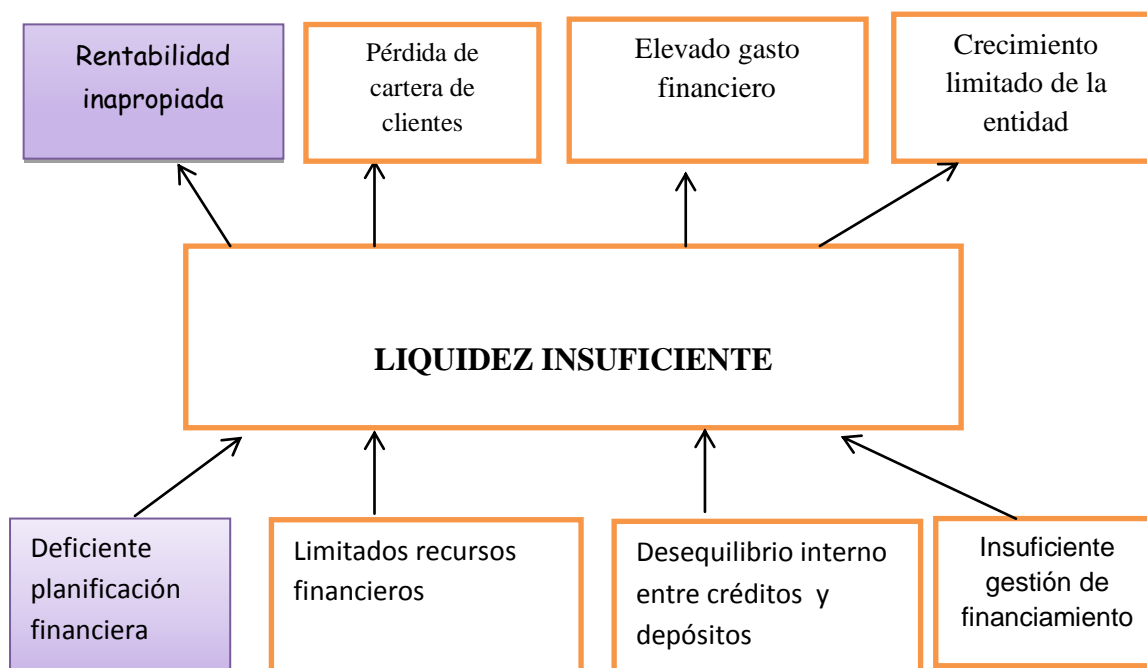


Figura 12: Árbol de Problemas
Elaborado por: Manuel Quispe

1.2.2.2. Relación causa-efecto

Luego de un profundo análisis de la información más relevante de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Turpak Runa” Ltda., se observa que la entidad posee una liquidez insuficiente, la cual ha sido provocada por una deficiente planificación financiera, que conllevan a la obtención de una rentabilidad inapropiada que perjudica gravemente a la institución.

Al realizar el respectivo análisis de las causas, se detecta la posesión de limitados recursos financieros, provocado una liquidez insuficiente que conllevan a la pérdida de la cartera de clientes que posee la entidad. Así también la institución tiene una insuficiencia en su liquidez debido al

desequilibrio interno que se presenta entre créditos y depósitos, estos errores presentan un elevado gasto financiero.

Finalmente, la insuficiente gestión de financiamiento causa la insuficiencia en la liquidez institucional, y han provocado un crecimiento limitado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.

1.2.3.- Prognosis

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., al no poseer una eficiente planificación financiera ocasionara que la entidad aplique estimaciones de manera inadecuada y por tal motivo se obtenga una liquidez insuficiente, la cual perjudicará directamente a la rentabilidad institucional. En caso de continuar con esta situación, la institución incurrirá en perjuicios económicos, afectando a sus socios, por lo que se verá obligada a cerrar la institución, impidiendo que la entidad, siga brindando los servicios financieros al público.

Los problemas presentados en la institución se deben a los constantes cambios que surgen diariamente, lo que significa que no se aplican herramientas dinámicas, de tal forma que todos los integrantes de la institución sientan que los primeros perjudicados por la deficiente planificación financiera son ellos, ya que de otra forma serán infructuosos todos los esfuerzos para llevarla a cabo de manera correcta.

La situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., ha impedido cumplir los objetivos propuestos por la gerencia y alcanzar sus metas, lo cual es fundamental para el crecimiento y desarrollo de la entidad,

1.2.4 Formulación Del Problema

¿Es la deficiente planificación financiera lo que conduce a una inapropiada rentabilidad en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.”?

- **Variable Independiente:** Planificación Financiera
- **Variable Dependiente:** Rentabilidad

1.2.5.- Preguntas Directrices

- ¿Qué causas son las que impiden desarrollar de manera eficiente una adecuada planificación financiera?
- ¿En el último año se han tomado medidas correctivas mejorar la rentabilidad de la cooperativa?
- ¿Cree usted que al desarrollar un adecuado análisis de planificación financiera este conducirá a una apropiada rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?

1.2.6.- Delimitación del objeto de investigación

Campo: Contabilidad Administrativa

Área : Planificación

Aspecto : Planificación financiera

Delimitación Temporal: Esta investigación se lo va a realizar con la información del año 2014.

Delimitación Espacial: La presente investigación se desarrolla en la Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, Parroquia La Matriz, Calle: Mariano Egüez entre Juan B. Vela y Cevallos, Telf.: 032427595

1.3.- JUSTIFICACIÓN

El presente trabajo investigativo se justifica por la importancia que brinda al dar solución al problema que surge dentro de las actividades diarias de la Cooperativa, debido a la importancia que tiene la aplicación de una Planificación Financiera actualmente, esto se debe a que las cooperativas cuentan con la mayor cantidad de datos, que permite el manejo adecuado de la información, y la obtención de una Rentabilidad apropiada, para obtener un acertado crecimiento financiero.

La investigación está fundamentada en el hecho de que los directivos, de la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.”, debido a que poseen limitados conocimientos sobre el área financiera y gerencial, porque existe un deficiente control interno administrativo.

La aplicación de una adecuada planificación financiera permitirá a los directivos de la cooperativa incrementar su liquidez, garantizando el fiel cumplimiento de sus objetivos institucionales, y la obtención de alcanzar una liquidez suficiente que beneficie económicamente a la entidad.

La investigación se considera factible, debido a la colaboración y apertura de la institución y sus directivos permitiendo el acceso a la información necesaria para desarrollar esta investigación que será un gran aporte para mejorar la situación actual de la cooperativa y la seguridad y confianza de sus socios.

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo General

Estudiar la planificación financiera, y sus efectos en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Investigar los tipos de planificación financiera, para determinar los procedimientos acordes, dentro de las áreas que requieren análisis interno.
- Analizar la rentabilidad y sus indicadores para conocer los beneficios obtenidos tanto económicos como financieros.
- Proponer el desarrollo de análisis y planificación financiera para incrementar la rentabilidad, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

La presente investigación, estará basada en los siguientes trabajos investigativos, tomados de diversas fuentes:

En el proceso de planificación financiera la empresa trata de proyectar en términos monetarios el resultado futuro que desea alcanzar intentando identificar los recursos que necesita para lograrlo. Un plan financiero específica y cuantifica en términos monetarios el resultado de cada una de las diferentes alternativas de acuerdo con las estimaciones del entorno que se realicen así como las necesidades financieras que se pueden derivar de cada política empresarial.

El principal objetivo de la planificación financiera es la determinación del resultado y de las necesidades financieras de las alternativas que se quieran considerar. Por ello, la elaboración de un plan financiero es un proceso interactivo en el que a partir de unas hipótesis iniciales se van modificando éstas hasta lograr tanto la financiación equilibrada de la empresa como la convergencia del plan financiero con los objetivos de la organización.

Existen tres tipos fundamentales de planificación financiera teniendo en cuenta el horizonte temporal, entre ellas tenemos:

- Planificación financiera a largo plazo (normalmente tres o cinco años).
- Planificación financiera a corto plazo (período inferior a un año).

- Planificación Operativa (día a día).

Actualmente la planificación financiera es un arma de gran importancia con la que cuentan las organizaciones en los procesos de toma de decisiones. Por esta razón hoy, las empresas se toman en serio esta herramienta y le dedican abundantes recursos.

Para muchos expertos en la materia la planificación financiera es necesaria ya que las decisiones de financiación e inversión se influyen mutuamente y no deben adoptarse de modo independiente.

Una buena planificación debe llevar al directivo a tomar en cuenta los acontecimientos que pueden dar al traste con el buen desempeño de la compañía o al menos logren entorpecerla, esto con el fin de tomar medidas que contrarresten estos efectos **(Alonso Becerra, Alicia2003)**.

La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.

Entre las principales conclusiones se obtuvo que el proceso de planificación financiera se realiza de manera deficiente debido a que no se planifican los resultados financieros esperados, estos es, que existe ausencia de preparación de un plan como instrumento para establecer los escenarios financieros en la organización; catalogándola como una gestión reactiva, que actúa de acuerdo a los acontecimientos ocurridos sin anticiparse a ellos, pues no consideran los obstáculos en su entorno(Segura, 2011, pág. 137)

En este sentido, solo se identificaron que los factores incidentes en el proceso de planificación financiera, los constituyen las políticas gubernamentales; asimismo, no identifican los elementos intervinientemente en la planificación, formulación, ejecución y control financiero para plasmar lo que se pretende llevar a cabo, pues los objetivos financieros no son sentados dentro de los fundamentos del planeamiento estratégico.

Se evidencia que los objetivos financieros establecidos no son cuantificables, claros y alcanzables; aunque contemplan la necesidad de fijar reglas o políticas financieras, estas no coadyuvan al logro de los objetivos financieros, además que muchas metas no son conocidas y acordadas por los responsables de su cumplimiento, ya que no se definen las actividades, ni existe una participación activa de los niveles organizacionales en la formulación y ejecución de los planes financieros. La estructura organizativa no responde a la estrategia operando de manera ineficiente y poniendo el riesgo del logro de los objetivos.

La planificación financiera es una herramienta principal, para poder llevar a una institucional un objetivo deseado, minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera

Cuando se elabora una planeación financiera tomando como base tres lineamientos básicos que son: planear lo que se desea hacer, llevar a la práctica lo planeado y siempre verificar o controlar todo lo que se ejecuta, se tiene mayor oportunidad de alcanzar los objetivos planteados y a la vez se genera una ventaja competitiva importante.

Los rubros más importantes a considerar en toda planeación financiera, son:

La estrategia financiera de negocio, el flujo de caja, el plan de endeudamiento, los estados financieros proyectados, el análisis del riesgo de negocio, planeación de utilidades y el control presupuestal.

Las empresas basadas en el modelo de arrendamiento operativo tienen ciertos riesgos a considerar en toda planeación financiera que son: El riesgo de contraer una deuda sin control y por encima de los objetivos comerciales, incremento de las cuentas por cobrar por la masificación del servicio a bajo costo, entrega de activos fijos en arrendamiento a diversos clientes donde el precio comercial es bajo y la lealtad de los clientes (Segura, 2011, pág. 137)

Con una planificación financiera se puede realizar las estrategias para proyectar un flujo de caja, y tener conocimiento sobre la liquidez de la institución, buscando mantener el equilibrio económico en todos los niveles de la empresa, está presente tanto en el área operativa como en la estratégica. La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estrategia.

Mediante el análisis de las variables de la empresa Cotton Textil S.A.A. se realizó una regresión lineal múltiple y corroboramos nuestra hipótesis. Podemos afirmar que existe una relación inversamente proporcional entre la rotación de personal y la productividad, también comprobamos que existe una relación directamente proporcional entre la rotación de obreros y rentabilidad; mientras que, en el personal empleado el impacto es

menor, es decir no se ve afecta(Domínguez & Sánchez, 2013, pág. 104)

Se llegó a determinar que el grado de rotación de personal de la empresa tiene un impacto significativo en el personal obrero, es decir que la renuncia del trabajador obrero, se ve afecta en la productividad y rentabilidad de la empresa. Por otro lado, para el personal empleado existen variables más relevantes que la rotación; es decir, el grado de rotación no afecta a la productividad y rentabilidad de la empresa.

El análisis de rentabilidad que llevan, no es el adecuado debido a que se basan en la relación costo beneficio y todos los egresos no están contabilizadas correctamente pues los tienen incluidos en otros centros de pagos, por lo tanto no se sabe correctamente si los centros son rentables para la empresa(Paiva, 2013, págs. 36, 41).

Se debe contabilizar todos los egresos correctamente y calcular la rentabilidad anual de cada centro de pago de manera que puedan tener la información a tiempo y tomar las decisiones correctas.

La toma de decisiones es un tema del cual se pueda ejercer con menor conocimiento, por lo que es muy importante que todo gerente o persona que desempeñe puestos similares es necesario que antes de tomar una decisión efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una institución financiera.

2.2. FUNDAMENTACIONES

2.2.1. Fundamentación filosófica

Según(Yang, 2008, pág. 5) en su publicación titulada **“Paradigmas en la Investigación Científica”** menciona que:

Con este paradigma podemos comprender la realidad como dinámica y diversa, se lo denomina cualitativo y hermenéutico reflexivo. Su interés va dirigido al significado de las acciones humanas y de la práctica social. Su propósito es trabajar desde las nociones de comprensión, significación y acción. Sus características fundamentales son:

Su orientación es al “descubrimiento”. Busca la interconexión de los elementos que pueden estar influyendo en algo que resulte de determinada manera.

La relación investigador-objeto de estudio es concomitante. Existe una participación democrática y comunicativa entre el investigador y los sujetos investigados.

Considera a la entrevista, observación sistemática y estudios de caso como el método modelo de producción de conocimiento. Su lógica es el conocimiento que permita al investigador entender lo que está pasando con su objeto de estudio, a partir de la interpretación.

2.2.2. Fundamentación legal

El presente proyecto investigativo que se efectúa se establecerá bajo las siguientes leyes:

Según la **Ley de Superintendencia Economía Popular y Solidaria publicada en el Registro Oficial N° 444 del martes 10 de Mayo del 2011**, indica lo siguiente:

Objeto

Art.- 7.- La presente Ley tiene por objeto reconocer, fomentar, promover, proteger, regular, acompañar y supervisar la constitución, estructura y funcionamiento de las formas de organización de la economía popular y solidaria; además, normar las funciones de las entidades públicas responsables de la aplicación de la presente ley.

Ámbito De Aplicación

Art.- 8.- Quedan sometidas a la presente ley, las formas de organización de la economía popular y solidaria y las públicas y privadas, que tengan entre sus finalidades, fomentar, promover, proteger, regular, acompañar y supervisar las actividades económicas desarrolladas por dichas organizaciones.(ver documento completo en anexos)

Las cooperativas de ahorro y crédito, los bancos comunales, las cajas de ahorro, las cajas solidarias y otras entidades asociativas formadas para la captación de ahorros, la concesión de préstamos y la prestación de otros servicios financieros en común, constituyen el Sector Financiero Popular y Solidario, el mismo que se regulará por lo dispuesto en la Segunda Parte de la presente ley.

DE LAS ORGANIZACIONES DEL SECTOR COOPERATIVO

Art. 21.-Sector Cooperativo.- Es el conjunto de cooperativas entendidas como sociedades de personas que se han unido en forma voluntaria para satisfacer sus necesidades económicas, sociales y culturales en común, mediante una empresa de propiedad conjunta y de gestión democrática, con personalidad jurídica de derecho privado e interés social. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios

establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

Art. 85.- Solvencia y prudencia financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito.

Las regulaciones deberán establecer normas al menos en los siguientes aspectos:

- a) Solvencia patrimonial;
- b) Prudencia Financiera;
- c) Índices de gestión financiera y administrativa;
- d) Mínimos de Liquidez;
- e) Desempeño Social; y,
- f) Transparencia.

CODIGO MONETARIO FINANCIERA

TÍTULO II SISTEMA FINANCIERO

NACIONAL

CAPÍTULO 1 Actividades financieras

Sección 1 De las actividades financieras y su autorización

Artículo 143.- Actividad financiera.

Para efectos de este Código, actividad financiera es el conjunto de operaciones y servicios que se efectúan entre oferentes, demandantes y usuarios, para facilitar la circulación de dinero y realizar intermediación financiera; tienen entre sus finalidades preservar los depósitos y atender

los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras son un servicio de orden público, reguladas y controladas por el Estado, que pueden ser prestadas por las entidades que conforman el sistema financiero nacional, previa autorización de los organismos de control, en el marco de la normativa que expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Sección 7 Del régimen

Financiero y contable

Artículo 218.- Normas contables.

Las entidades del sistema financiero nacional deberán someterse a las políticas y regulaciones que sobre contabilidad y estados financieros expida la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, así como a las normas de control que sobre estas materias dicten, de forma supletoria y no contradictoria, los organismos de control respectivos.

Artículo 219.- Estados financieros.

Los estados financieros de las entidades del sistema financiero nacional, con corte al 31 de diciembre de cada año, deberán ser suscritos por el representante legal y el contador general de la entidad y contarán con la opinión de los auditores interno y externo calificados por las superintendencias, según el caso. La Junta General de Accionistas o el organismo que haga sus veces, hasta el 31 de marzo de cada año aprobará los estados financieros auditados de las entidades financieras, con corte al 31 de diciembre del año anterior, los que serán presentados al correspondiente organismo de control.

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS DEL ECUADOR

El Servicio de Rentas Internas busca ser una organización sustentada en los principios de justicia, equidad y absoluta neutralidad política, fundamentales para su relación con el contribuyente, pero también con quienes aspiran, en ejercicio de su legítimo derecho, a ocupar una posición en la entidad. Estos principios asignan imparcialidad a la Administración Tributaria e independencia para definir sus políticas y estrategias de gestión y han permitido se maneje con equilibrio, transparencia y firmeza en la toma de decisiones. Guiarse bajo estos principios, le garantiza la aplicación confiable y transparente de las políticas y legislación tributaria.

CAPÍTULO VI

CONTABILIDAD Y ESTADOS FINANCIEROS

Art. 19.- Obligación de llevar contabilidad.- Están obligadas a llevar contabilidad y declarar el impuesto en base a los resultados que arroje la misma todas las sociedades.

También lo estarán las personas naturales y sucesiones indivisas que al primero de enero operen con un capital o cuyos ingresos brutos o gastos anuales del ejercicio inmediato anterior, sean superiores a los límites que en cada caso se establezcan en el Reglamento, incluyendo las personas naturales que desarrollen actividades agrícolas, pecuarias, forestales o similares.

Las personas naturales que realicen actividades empresariales y que operen con un capital u obtengan ingresos inferiores a los previstos en el inciso anterior, así como los profesionales, comisionistas, artesanos, agentes, representantes y demás trabajadores autónomos deberán llevar una cuenta de ingresos y egresos para determinar su renta imponible.

NIC 30.- Informaciones a Revelar en los Estados Financieros de Bancos y Entidades Financieras Similares

Esta Norma debe ser aplicada en la preparación de los estados financieros de los bancos y otras entidades financieras similares (a las que se hará referencia en lo sucesivo también como bancos).

Para los propósitos de la Norma, el término «banco» incluye a todas las entidades financieras que tienen, como una de sus actividades principales, la de tomar depósitos y préstamos con el objetivo de dar, a su vez, créditos o préstamos y realizar inversiones, y cuyas actividades se encuentran bajo el ámbito de la legislación bancaria u otra equivalente.

La Norma es de aplicación tanto a los estados financieros individuales como a los consolidados de los bancos. Cuando un grupo lleva a cabo operaciones bancarias, la Norma será de aplicación, con respecto a tales operaciones, en los estados consolidados.

2.3. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.3.1. Súper ordenación conceptual

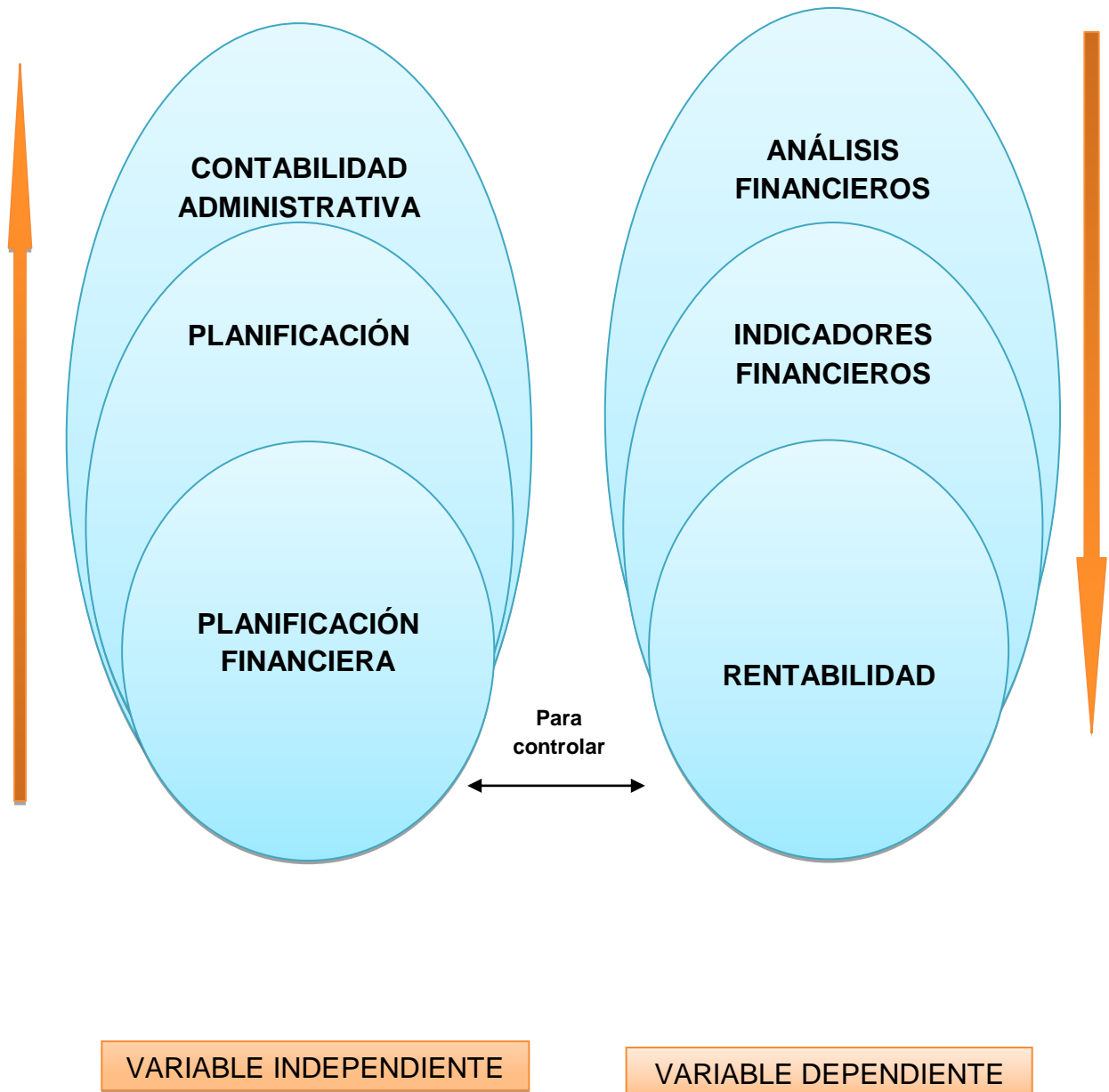


Figura N° 2: Súper Ordenación Conceptual
Elaborado por: Manuel Quispi

➤ **Subordinación conceptual**

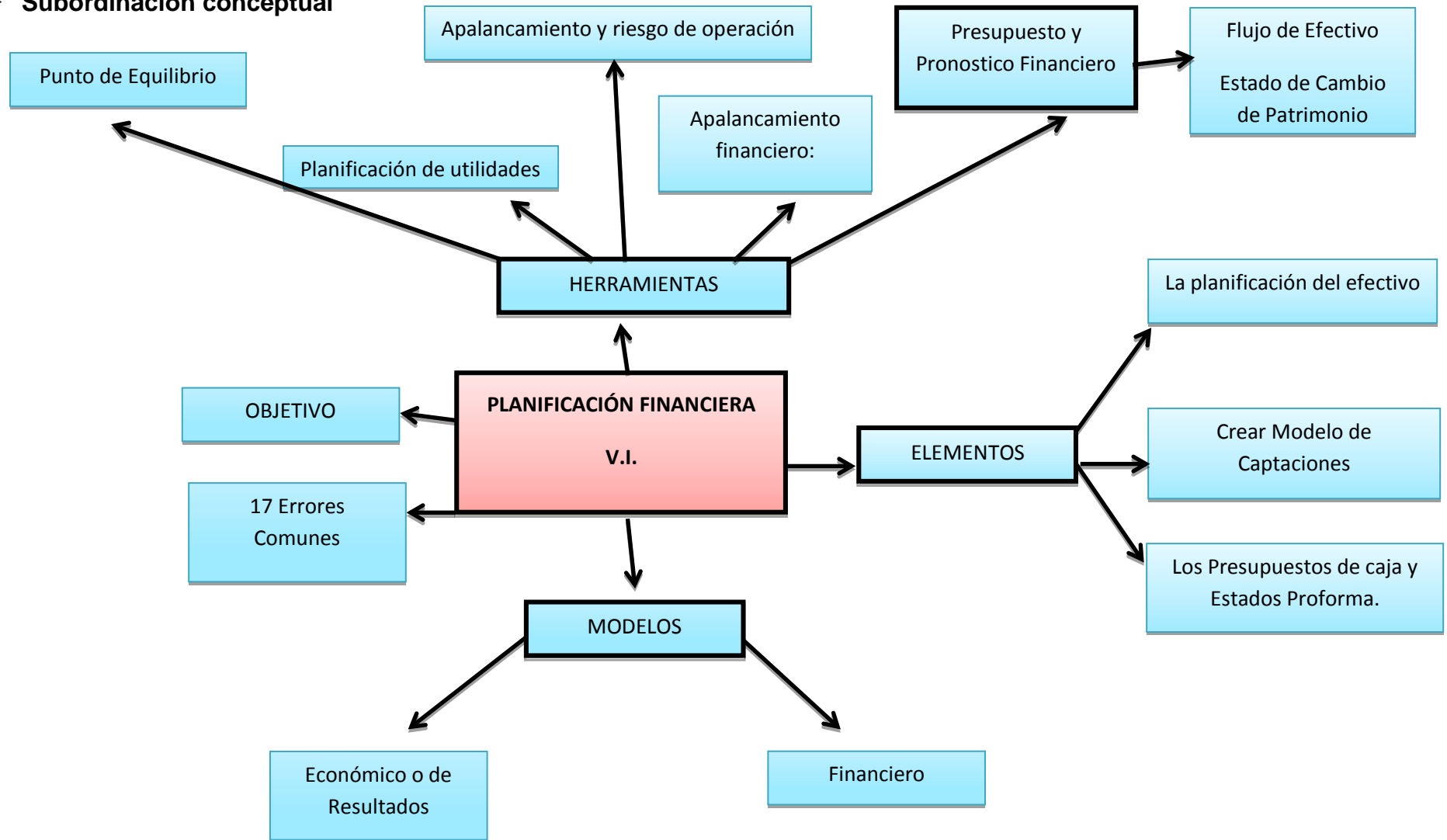


Figura No 3 Subordinación Conceptual
Elaborado por: Manuel Quispi

➤ **Subordinación conceptual**

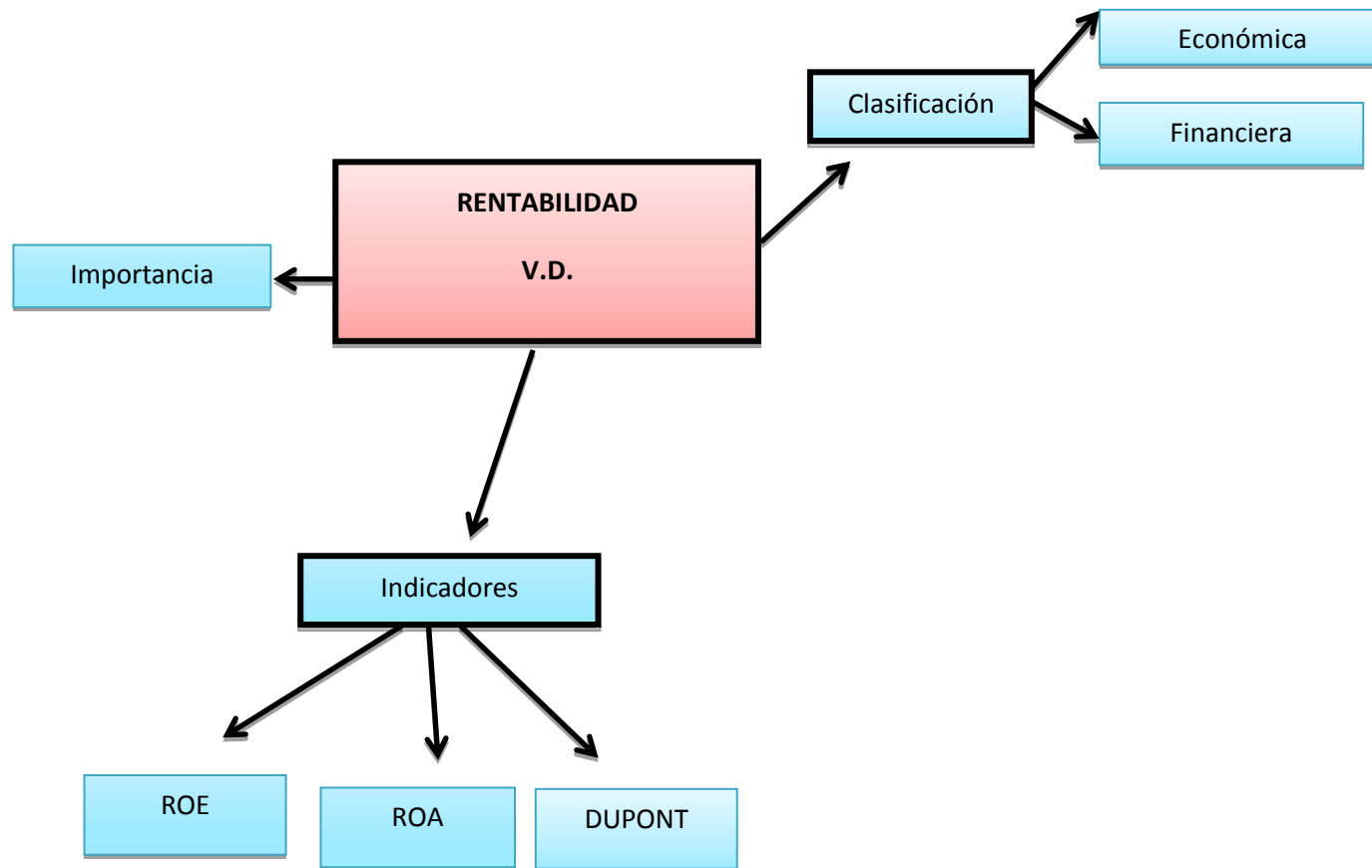


Figura No 4 Subordinación Conceptual
Elaborado por: Manuel Quispe

2.4. Marco conceptual variables

2.4.1. Marco conceptual variable Independiente: Planificación Financiera

2.4.1.1. PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Definición:

“La planificación financiera es un arma de gran importancia con que cuentan las organizaciones en los procesos de toma de decisiones. Por esta razón las empresas se toman muy en serio esta herramienta y le dedican abundantes recursos (Gómez G. , 2001).

La planificación financiera consiste en compatibilizar los objetivos personales y financieros de cada individuo, fruto de sus exclusivas necesidades y expectativas diferentes para cada uno de nosotros, con la situación patrimonial del individuo en el presente y su potencial proyección hacia el futuro.

Objetivo:

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 al futuro basadas en los diferentes estados contables y financieros de la misma(Gómez G. , 2001)

El objetivo de una empresa es proveer hacia un futuro con propósito de que la empresa salga adelante, crezca en una forma continua año tras año.

Elementos:

1. La planeación del efectivo mediante la elaboración de Presupuestos de Caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.
2. La planeación de utilidades, se obtiene por medio de los Estados Financieros Proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.
- 3 Los Presupuestos de Caja y los Estados Pro forma son útiles no sólo para la planeación financiera interna; forman parte de la información que exigen inversionistas actuales y futura para realizar sus valoraciones(Rivas, 2010).

La planificación y el presupuesto flujo de caja es una herramienta muy necesaria ya que con estos datos se puede alcázar en la empresa un objetivo a futuro cercano o a largo plazo.

Modelos:

- **Modelo económico o de resultados**

Es una representación dinámica del estado de pérdidas y ganancias y muestra los ingresos, costos, gastos y utilidades para diferentes volúmenes de ventas, con una determinada estrategia y estructura de la empresa.

El estado de pérdidas y ganancias proporciona la información de resultados correspondiente a un periodo determinado, deduciendo de la venta los costos, gastos e impuestos, para obtener la utilidad del periodo. El modelo económico se ha diseñado con el fin de

analizar por separado la rentabilidad de la estrategia comercial y la eficiencia de la estructura, siendo una variante de la gráfica del punto de equilibrio y que se construye a partir de los datos del estado de pérdidas y ganancias, mostrando sobre una gráfica de 2 ejes la forma en que se comportan los ingresos, los costos y gastos y las utilidades con relación a la venta.

✓ **Dinámica del modelo económico**

Se puede observar que la utilidad de la empresa mejora en la medida en que

- Aumenta el índice de rentabilidad comercial.
 - Disminuye el índice de estructura.
 - Disminuye el punto de equilibrio.
 - Existen influencias positivas y negativas, así como también de decisiones acertadas o erróneas, en la medida en que mejoren o deterioren el modelo.
- ✓ **INFLUENCIAS POSITIVAS.** Son aquellas que estimulan al personal a trabajar en forma eficiente; las que introducen mejores procesos y equipos, elevan la calidad y diseño de los productos que desarrollan nuevos mercados, es decir, las que hacen que la empresa dé más al cliente y sea más rentable.
- ✓ **INFLUENCIAS NEGATIVAS.** Son las que impiden el desarrollo del personal, las que lo desaniman, corrompen y se oponen a la introducción de toda clase de mejoras, todo lo que hace que la empresa produzca menos a mayor costo (Morán L, 2010).

Es un término como múltiples aplicaciones. Puede tratarse de algo que se considera como referencia y digno de imitar; un esquema o bosquejo

teórico; o un proceso que busca organizar la actividad económica, entre otras empresas y resto de los actores sociales.

Modelo financiero

Es una representación dinámica del balance que permite conocer la estructura financiera de la empresa en razón del volumen de ventas y su estrategia comercial, de compras, cobranza, capitalización y endeudamiento.

El empleo de este modelo permite:

- Determinar los recursos necesarios para alcanzar un volumen de ventas dado.
- Estimar la capacidad financiera de ventas para una determinada disponibilidad de recursos.
- Evaluar el impacto de ciertas decisiones que afectan sus requerimientos de capital de trabajo, como son el nivel de inventarios, el plazo promedio de pago de los clientes y el plazo de pago a los proveedores.
- Evaluar el impacto de factores externos como los procesos inflacionarios, las devaluaciones y los cambios en la política fiscal, sobre la estructura financiera de la empresa (Morán L, 2010).

El modelo financiero es una herramienta imprescindible para la toma de decisiones empresariales de forma organizada, racional y conociendo a fondo los riesgos de nuestras decisiones. El modelo financiero es de gran utilidad para emprendedores o bien gerentes o altos directivos que deben tomar decisiones importantes de una manera informada y minimizando riesgos de futuro.

✓ **Dinámica del modelo**

El modelo financiero se modifica de acuerdo con las decisiones que toma la dirección, las modificaciones que se derivan de la operación normal de la empresa y el efecto de factores externos. Los principales motivos de cambio y su repercusión sobre el modelo son:

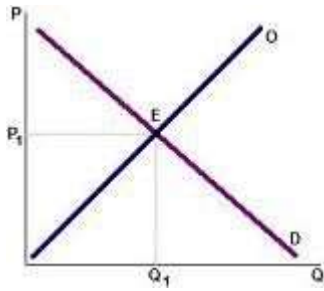
- Aumentos de ventas.
- Clientes.
- Inventarios.
- Proveedores y Acreedores.
- Créditos a largo plazo, líneas de crédito resolventes.
- Aumento de capital, pérdidas cambiarias, presiones inflacionarias (Morán L, 2010).

Es un factor que se puede analizar el crecimiento de los estados financiero de acuerdo a los costos y gastos de una empresa por cada periodo económico.

Herramientas:

- **Punto de Equilibrio:** Es una técnica de análisis muy importante, empleada como instrumento de planificación de utilidades, de la toma de decisiones y de la resolución de problemas.

El punto de equilibrio es una herramienta que mide entre costos y gasto de una empresa donde nos indica que tiene ni perdida ni utilidad en un periodo contable.



$$P.E. = \frac{CF}{P - CV}$$

CF Costos fijos
P Precio unitario
CV Costos variables unitarios

Para aplicar esta técnica es necesario conocer el comportamiento de los ingresos, costos y gastos, separando los que son variables de los fijos o semivariantes. Los gastos y costos fijos se generan a través del tiempo, independientemente del volumen de la producción y ventas. Son llamados gastos y costos de estructura, porque por lo general son contratados o instalados para la estructuración de la empresa.

Los gastos variables se generan en razón directa de los volúmenes de producción o ventas.

- **Planificación de utilidades:** El proceso de planificación de utilidades se concentra en la elaboración de los estados proforma, los cuales son estados financieros proyectados tanto estado de resultados como balance.

La elaboración de tales estados requiere de una utilización cuidadosa de los procedimientos que suelen emplearse para

contabilizar costos, ingresos, gastos, activos, pasivos y capital social que resultan del nivel anticipado de ventas de la empresa. Los insumos de los estados proforma son los estados financieros del año anterior y la predicción de ventas del año próximo.

- **Apalancamiento y riesgo de operación:** Este tipo de apalancamiento mide la utilidad antes de interés e impuestos y puede definirse como el cambio porcentual en las utilidades generadas en la operación excluyendo los costos de financiamiento e impuestos (Morán L, 2010).

A mayor apalancamiento, mayor riesgo, ya que se requiere una contribución marginal que permita cubrir los costos fijos.

- **Apalancamiento financiero:** El apalancamiento financiero mide el efecto de la relación entre el porcentaje de crecimiento de la utilidad antes de intereses e impuestos y el porcentaje de crecimiento de la deuda, o bien el número de veces que UAIT contiene la carga de la deuda.

El factor de apalancamiento nos sirve para medir la rentabilidad por acción como consecuencia de un cambio en las utilidades antes de intereses e impuestos.

- **Presupuestos:** Es una declaración de los resultados esperados, expresados en términos numéricos. Se puede considerar como un programa llevado a números. El presupuesto se puede expresar en términos financieros o en términos de horas de trabajo, unidades de producto, horas-máquina, o cualquier otro término medible numéricamente.

La preparación de un presupuesto depende de la planificación. El presupuesto es el instrumento de planificación fundamental de muchas compañías y las obliga a realizar por anticipado una recopilación numérica del flujo de efectivo, gastos e ingresos, desembolsos de capital, utilización de trabajo o de horas-máquina esperado. El presupuesto es necesario para el control, pero no puede servir como un estándar de control sensible a menos que refleje los planes.

Una de las principales ventajas de la elaboración de presupuestos es que obliga a los directivos a planificar.

- **Pronóstico financiero:** El pronóstico financiero es uno de las de las herramientas más importantes para la planificación. El flujo de efectivo necesario para el pago de los gastos, para el capital de trabajo, y para la inversión a largo plazo puede pronosticarse a partir del estado de resultados proforma y los valores generales.

La variable más importante que influye en los requerimientos de financiamiento, en la mayor parte de las empresas, es el volumen proyectado de ventas(Morán L, 2010).

17 Errores Comunes:

1. No ahorrar lo suficiente para el futuro.
2. No disponer de objetivos claros.
3. No contar con un buen asesor financiero.
4. Planificar en forma estática y rígida: Una vez y para siempre. Todo plan debe ser flexible. La importancia fundamental reside en el proceso de planificación y no en el plan en sí mismo.
5. No poseer un buen seguro de vida.

6. No considerar el costo de oportunidad.
7. No evaluar correctamente el riesgo de las inversiones.
8. No considerar el riesgo país.
9. No diversificar.
10. Diversificar demasiado (perder el enfoque).
11. Tomar decisiones sin recabar la información necesaria.
12. No estimar los imprevistos.
13. Adquirir deudas sin evaluar capacidad de pago.
14. Mantener elevados niveles de gastos y elevados gastos fijos.
15. Ante pérdidas, actuar con pánico.
16. Ante ganancias, sobre estimar la propia inteligencia financiera.
17. Subestimar el factor azar (Morán L, 2010).

Los errores que se puede realizar en planificación u objetivos deseados para la institución nos causaran pérdida económica y tiempo

2.4.1.2. PLANIFICACIÓN

Definición:

Es una función básica de la administración que tiene como misión determinar: ¿Qué debe hacerse?, ¿Quién debe hacerlo? y ¿Dónde, cuándo y cómo debe hacerse? para lograr los mejores resultados, en el tiempo apropiado y de acuerdo con los recursos que se dispone. La planificación implica un proceso consciente de estudio y selección del mejor curso de acción a seguir, frente a una variedad de alternativas posibles y factibles de acuerdo a los recursos disponibles.(Riquelme, 2005, pág. 1).

La planificación es el proceso por el cual se obtiene una visión del futuro, en donde es posible determinar y lograr los objetivos, mediante la elección de un curso de acción.

Objetivo:

La planificación tiene como objetivo o fin último la eliminación al máximo de los imprevistos, es decir, lograr los objetivos y metas de la empresa con el máximo de ventajas, el mínimo de desventajas, el mínimo de riesgos y optimizando al máximo el uso de los recursos humanos, materiales y financieros con que cuenta la empresa (Riquelme, 2005, pág. 6).

La planificación es la planeación o el planeamiento, es el proceso metódico diseñado para obtener un objetivo determinado. En el sentido más universal, implica tener uno o varios objetivos a realizar junto con las acciones requeridas para concluirse éxito de la institución.

Tipos:

La planificación es el proceso de determinar como una organización o persona puede llegar donde quiere llegar, y que debe hacer para alcanzar sus objetivos. Sin embargo diferentes autores plantean varios modelos de planificación y a continuación discutiremos algunos de ellos.

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA: Básicamente la planificación estratégica determina donde una organización estará en uno o más años, como va a lograr llegar a esa posición y como podrá saber si está en la posición deseada. La planificación estratégica usualmente está orientada a toda la organización en sí y no a un proyecto o producto específico.

PLANIFICACIÓN SITUACIONAL: La planificación situacional consiste en la toma de decisiones y el control sobre lo realizado, dependiendo de a lo que se aplique, y que esté de acuerdo a la

situación, el ambiente, y la anticipación de los resultados deseados.

PLANIFICACIÓN PROSPECTIVA: Este tipo de planificación se refiere a la planificación a corto plazo. Bajo este tipo de planificación los objetivos deben ser alcanzados en el futuro cercano.

PLANIFICACIÓN HOLÍSTICA: La planificación promueve la necesidad de converger hacia una visión integrada de todos aquellos aspectos que intervengan en el proceso de planificación. La planificación Holística es global y permanente, es un proceso integrado bajo una comprensión de tiempo continuo, en donde la visión de futuro se fundamenta en una visión del presente y a su vez tiene razón en el pasado(Socorro, 2012, pág. 2).

Los tipos de planificación son de acuerdo a lo planificado para cada propósito que se requiere obtener los objetivos planteado en cada institución.

2.4.1.3. CONTABILIDAD ADMINISTRATIVA

Concepto e importancia:

Define a la contabilidad administrativa como “la información contable generada en una empresa expresada tanto en términos monetarios como en no monetarios, para la toma de decisiones de la administración de un ente económico(**Segura, 2011, pág. 137**).

La contabilidad administrativa, incluye a la contabilidad financiera supervisando los aspectos relacionados con el mantenimiento de

cuentas necesarias en los libros contables, observancia de los requisitos legales, establecimiento y operación con razonable exactitud, de acuerdo con los planes y programas en la institución.

Objetivos:

1. Proveer información para costeo de servicios, productos, y otros aspectos de interés para la administración.
2. Alentar a los administradores para llevar a cabo la planeación tanto táctica o a corto plazo, como a largo plazo o estratégica, que ante este entorno de competitividad es cada día más compleja.
3. Facilitar el proceso de toma de decisiones al generar reportes con información relevante.
4. Permitir llevar a cabo el control administrativo como una excelente herramienta de retroalimentación para los diferentes responsables de las áreas de una empresa. Esto implica que los reportes no deben limitarse a señalar errores.
5. Motivar a los administradores hacia el logro de los objetivos de las empresas.
6. Diagnosticar síntomas que arrojen luz sobre áreas problema o áreas de aciertos, para determinar las acciones que se deben realizar a fin de corregir una situación o capitalizar un acierto. En esta forma se logran determinar los focos conflictivos o de aciertos, utilizándose el control administrativo como un medio de prever, más que de corregir apresuradamente bajo presión. El control administrativo está también básicamente orientado a la prevención de situaciones críticas, pretende diagnosticar a tiempo para evitar quiebras de empresas.

7. Comunicación es otro de los objetivos básicos de la contabilidad administrativa es proporcionar un medio de comunicación entre las personas que integran la organización. Esto se logra informando los resultados de las diversas actividades que se lleven a cabo dentro de la empresa. También es un medio para que el subordinado conozca las pautas que servirán de guía y base para que su jefe evaluara periódicamente su actuación.

8. Motivación requiere incentivos para que contribuya al logro de los objetivos de la compañía; pero también requiere que los objetivos de la empresa no se encuentren en conflicto con sus objetivos personales o con los de su grupo social. De haber oposición de objetivos, los primeros objetivos perjudicados son los de la empresa **(Horngren, Sundem, & Stratton, 2006, pág. 10)**.

Es aquella que proporciona informes basados en la técnica contable que ayuda a la administración, a la creación de políticas para la planeación y control de las funciones de una empresa

Reportes que genera la contabilidad administrativa:

- Presupuestos. Representación monetaria de los planes propuestos.
- Análisis de variaciones. Comparación de datos reales contra presupuestados.
- Rentabilidad de productos.
- Mezcla de Producción.
- Fijación de precios.
- Modelo Costo/Volumen/Utilidad. Comportamiento de los costos de la empresa.

- Costo/Beneficio del uso alternativo de recursos (**Robles & Alcerreca, 2000, pág. 178**).

Los reportes de contabilidad administrativa son los detalles, dirigiéndose a reportar las actividades de los departamentos, equipos, tipos de inventarios y otras subdivisiones de la institución.

2.4.2. Conceptualización Variable Dependiente: Rentabilidad

2.4.2.1. ESTADOS FINANCIEROS

Concepto:

Es el documento suscrito por un ente económico y en el cual se consignan datos valuados en unidades monetarias, referentes a la obtención y aplicación de los recursos materiales.

Dicho concepto nos permite determinar qué:

- Muestran la forma a través de la cual las entidades económicas han utilizado los recursos disponibles para la consecución de sus objetivos.
- Muestran, a través de los valores monetarios que consignan, la eficiencia de la dirección de la entidad económica, en la administración de los recursos materiales que le fueron encomendados.
- Se presume que la información presentada en los estados financieros está acorde a los principios de contabilidad, sus reglas de aplicación y el criterio prudencial regido por el profesional que la preparo(**Jara, 2012**).

Los estados financieros son documentos que muestran el resumen del resultado de las operaciones de una institución por un periodo y a una fecha dados

Clasificación de estados financieros

Un conjunto completo de estados financieros comprende:

- (a) un estado de situación financiera al final del ejercicio;
- (b) un estado del resultado global del ejercicio;
- (c) un estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio;
- (d) un estado de flujos de efectivo del ejercicio;
- (e) notas, que incluyen un resumen de las políticas contables más significativas y otra información explicativa; y
- (f) un estado de situación financiera al principio del ejercicio comparativo más antiguo en el que una entidad aplica una política contable retroactivamente o realiza una expresión retroactiva de partidas incluidas en sus estados financieros, o cuando reclasifica partidas de dichos estados financieros.

Una entidad puede utilizar, para referirse a los anteriores estados, denominaciones distintas las de esta Norma(**Plan Contable, 2007**).

En la clasificación de los estados financieros se puede encontrar los datos para poder analizar y poder tomar una decisión adecuada para una buena marcha de la institución.

- **Estado de situación financiera**

Como mínimo, en el estado de situación financiera se incluirán partidas que presenten los siguientes importes:

- (a) inmovilizado material;
- (b) inversiones inmobiliarias;
- (c) activos intangibles;
- (d) activos financieros
- (e) inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación;
- (f) activos biológicos;
- (g) existencias;
- (h) deudores comerciales y otras cuentas a cobrar;
- (i) efectivo y otros medios líquidos equivalentes;
- (j) el total de activos clasificados como mantenidos para la venta y los activos incluidos en los grupos enajenables de elementos,
- (k) acreedores comerciales y otras cuentas a pagar;
- (l) provisiones;
- (m) pasivos financieros
- (n) pasivos y activos por impuestos corrientes
- (o) pasivos y activos por impuestos diferidos
- (p) pasivos incluidos en los grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta
- (q) intereses minoritarios, presentados dentro del patrimonio neto;
- y
- (r) capital emitido y reservas atribuibles a los propietarios de la dominante.

Esquema que explica las partes de un balance, el estado de situación inicial, también llamado balance general o balance de situación, es un informe financiero o estado contable que refleja la situación del patrimonio de una empresa en un momento determinado.

El estado de situación financiera es el documento que muestra la situación financiera de un negocio a una fecha específica. En este informe solo se utilizan las cuentas reales (activo, pasivo y capital) y en él se cumple la ecuación fundamental de contabilidad:

Activo es igual a Pasivo mas Capital ($A = P + C$), y también el principio básico de Contabilidad de la **Partida Doble**, las cantidades de los activos y los pasivos deben ser iguales.

- **Estado del resultado global**

“Una entidad presentará todas las partidas de ingresos y gastos reconocidas en un ejercicio:

- (a) en un único estado del resultado global, o
- (b) en dos estados: un estado que muestre los componentes del resultado y un segundo estado que comience con el resultado y muestre los componentes de otro resultado global

Como mínimo, en el estado del resultado global se incluirán partidas que presenten para el ejercicio los siguientes importes:

- (a) ingresos ordinarios;
- (b) costes financieros;
- (c) participación en el resultado del ejercicio de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación;
- (d) gasto por impuestos;
- (e) un único importe que comprenda el total de:
 - (i) el resultado después de impuestos de las operaciones interrumpidas
 - (ii) las ganancias o pérdidas después de impuestos reconocidas por la valoración a valor razonable menos los costes de venta, o por la enajenación o disposición por otra vía de los

- activos o grupos enajenables de elementos que constituyan la actividad interrumpida;
- (f) el resultado del ejercicio;
- (g) cada componente de otro resultado global clasificado por naturaleza (h) participación en el resto del resultado global de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen según el método de la participación; y
- (i) resultado global total.

Es un estado de resultado básico que nos demuestra los gastos e ingreso para determinar la utilidad al cerrar un periodo contable de la institución.

COOP. XYZ LTDA.		
BALANCE DE SITUACION GENERAL CONSOLIDADO		
Desde: Enero		EJERCICIO: 2013
Hasta: Diciembre		
codigo	detalle	
1	ACTIVO	xxx
11	FONDOS DISPONIBLES	xxx
1101	CAJA	xxx
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F	xxx
13	INVERSIONES	xxx
14	CARTERA DE CREDITOS	xxx
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INC	xxx
16	CUENTAS POR COBRAR	xxx
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	xxx
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	xxx
19	OTROS ACTIVOS	xxx
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	xxx
1905	GASTOS DIFERIDOS	xxx
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	xxx
1990	OTROS	xxx
	Total ACTIVO:	xxxxx
	PASIVOS	
2	PASIVOS	
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	xxx
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	xxx
2103	DEPOSITOS A PLAZO	xxx
25	CUENTAS POR PAGAR	xxx
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	xxx
250305	REMUNERACIONES	xxx
2504	RETENCIONES	xxx
250405	RETENCIONES FISCALES	xxx
2506	PROVEEDORES	xxx
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	xxx
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	xxx
29	OTROS PASIVOS	xxx
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	xxx
	Total PASIVO:	xxxxx
	PATRIMONIO	
3	PATRIMONIO	
31	CAPITAL SOCIAL	xxx
33	RESERVAS	xxx
3301	LEGALES	xxx
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	xxx
36	RESULTADOS	xxx
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	xxx
	Total PATRIMONIO:	xxxxx
	EXEDENTE DEL PERIODO:	
	Total PASIVO & PATRIMONIO & EXEDENTE DE PERIODO:	
	Gerente	Contador
	Presidente Consejo Administracion	Presidente Consejo Vigilancia

COOP.XYZ LTDA.
BALANCE DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADO

Desde: Enero	
Hasta: DICIEMBRE	EJERCICIO:2013
CODIGO	DETALLES
4	GASTOS
41	INTERESES CAUSADOS
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS
45	GASTOS DE OPERACION
4501	GASTOS DE PERSONAL
4502	HONORARIOS
4503	SERVICIOS VARIOS
450320	SERVICIOS BASICOS
4507	OTROS GASTOS
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS
TOTAL GASTOS:	
	xxxxx
5	INGRESOS
5104	INTERESES DE CARTERA DE CREDIT
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS
52	COMISIONES GANADAS
5201	CARTERA DE CREDITOS
54	INGRESOS POR SERVICIOS
5404	MANEJO Y COBRANZAS
5490	OTROS SERVICIOS
56	OTROS INGRESOS
TOTAL INGRESOS:	
	xxxxx
EXEDENTES DEL PERIODO:	
	xxxxx

Gerente

Contador

Presidente Consejo Administracion

Presidente Concejo de Vigilancia

- **Estado de cambios en el patrimonio neto**

En el estado de cambios en el patrimonio neto donde se mostrará:

- (a) el resultado global total del ejercicio, mostrando de forma separada los importes totales atribuibles a los propietarios de la dominante y los atribuibles a los intereses minoritarios;
- (b) para cada componente de patrimonio neto, los efectos de la aplicación retroactiva o la expresión retroactiva reconocidos
- (c) los importes de las transacciones con los propietarios en su condición de tales, mostrando de forma separada las aportaciones y las distribuciones a los mismos; y
- (d) para cada componente del patrimonio neto, una conciliación entre los importes en libros, al inicio y al final del ejercicio, revelando por separado cada cambio.

El estado de cambios en el patrimonio neto (ECPN) es uno de los estados contables obligatorio para todas las empresas, que junto con el balance, la cta. de pérdidas y ganancias, la memoria y el estado de flujos de efectivo conforman las cuentas anuales.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
"XXXX" LTDA.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2013

DESCRIPCIÓN	CAPITAL SOCIAL	RESERVA LEGAL	RESERVAS ESPECIALES	OTROS APORTES	RESULTADOS ACUMULADOS	EXCEDENTE DEL PERIODO	TOTAL
SALDO AL 31/12/2012	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX	XXX
MOVIMIENTO AÑO 2013	XXX	XXX	XX	XXX	XXX	XXX	XXX
SALDO AL 31/12/2013	XXX	XXX	XX	XXX	XXX	XXX	XXX

- **Estado de flujos de efectivo**

La información sobre los flujos de efectivo proporciona a los usuarios de los estados financieros una base para evaluar la capacidad de la entidad para generar efectivo y equivalentes al efectivo y las necesidades de la entidad para utilizar esos flujos de efectivo. La NIC 7 establece los requerimientos para la presentación y revelación de información sobre flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo está incluido en los estados financieros básicos que deben preparar las instituciones para cumplir con la normativa y reglamentos institucionales de cada institución que puede realizar mensual bimensual trimestral etc.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE 2013

	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre
Saldo Inicial de Caja	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
INGRESOS												
Recuperación efectiva de cartera	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Recuperación efectiva de cartera vencida	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Depósitos monetarios a la vista (ahorros)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Depósitos monetarios a plazo	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Intereses ganados por cartera	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Intereses ganados por inversiones	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Certificados de Aportación	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Recuperación de cuentas por cobrar	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Ingresos por servicios cooperativos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Créditos Local obtenidos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Venta de activos fijos de la cooperativa	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Otros ingresos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Total Ingresos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
EGRESOS												
Retiros de depósitos a la vista (ahorros)	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Retiros de depósitos a plazo	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Retiro de Certificados de Aportación	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Pago de intereses por depósitos a la vista	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Pago de intereses por depósitos a plazo	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Pago de intereses por Certif. de Aportación	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Pago de capital créditos externos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Pago de interés créditos externos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Gastos de personal	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Gastos de operación	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Adquisición de activos fijos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Egresos por servicios cooperativos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Cuentas por pagar	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Otros egresos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Total Egresos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Saldo Disponible de Caja	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Préstamos Concedidos	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
Saldo Final de Caja	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx

XXXX
GERENTE GENERAL

XXXX
CONTADOR

• **Notas**

En las notas se deberá presentar:

- (a) información acerca de las bases para la preparación de los estados financieros, y sobre las políticas contables específicas utilizadas
- (b) revelará la información, requerida por las NIIF, que no haya sido incluida en otro lugar de los estados financieros; y
- (c) proporcionará información que no se presenta en ninguno de los estados financieros, pero que es relevante para entender cualquiera de ellos.

Las notas son las que debe presentar todo los movimientos contable que se han realizado los movimiento el periodo del año, dando explicativo a cada cuenta

2.4.2.2. INDICADORES FINANCIEROS

“Los indicadores financieros o razones financieras son medidas aritméticas que establecen una relación entre dos o más partidas de los estados financieros. Lo importante es que se calculan a partir de datos que efectivamente se relacionan entre sí (Ochoa, 2009).

Los indicadores financiero son los datos que le que le permiten medir la estabilidad, la capacidad de endeudamiento, el rendimiento y las utilidades de su empresa. A través de esta herramienta es posible tener una interpretación de las cifras, resultados o información de su negocio para saber cómo actuar frente a las diversas circunstancias que pueden presentar

Indicadores

Según (Superintendencia de Bancos y Seguros, 2011, págs. 1-11) en su publicación sobre indicadores financieros, los clasifica de la siguiente manera:

INDICADORES FINANCIEROS		
INDICADOR	DEFINICIÓN	FÓRMULA
1. CAPITAL		
1.1. Cobertura Patrimonial de Activos	Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.	$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$
2. CALIDAD DE LOS ACTIVOS		
2.1. ÍNDICES DE MOROSIDAD		
2.1.1. Morosidad Bruta Total	Mide el número de veces que representan los créditos improductivos con respecto a la cartera de créditos menos provisiones.	$\text{Morosidad Cartera} = \frac{\text{Cartera Improductiva}}{\text{Cartera Bruta}}$
2.1.2. Morosidad Cartera Comercial	$\text{Cobertura Cartera Comercial} = \frac{\text{Provisiones Cartera Comercial}}{\text{Cartera Improductiva Comercial}}$	$\text{Morosidad Cartera Comercial} = \frac{\text{Cartera Improductiva Comercial}}{\text{Cartera Bruta Comercial}}$

2.1.3. Morosidad Cartera Consumo

$$\text{Morosidad Cartera Consumo} = \frac{\text{Cartera Improductiva Consumo}}{\text{Cartera Bruta Consumo}}$$

2.1.4. Morosidad Cartera de Vivienda

$$\text{Morosidad Cartera Vivienda} = \frac{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}{\text{Cartera Bruta Vivienda}}$$

2.1.5. Morosidad Cartera de Microempresa

$$\text{Morosidad Cartera Microempresa} = \frac{\text{Cartera Improductiva de Microempresa}}{\text{Cartera Bruta de Microempresa}}$$

2.2 COBERTURA DE PROVISIONES PARA LA CARTERA IMPRODUCTIVA

2.2.1 Cobertura Cartera de Crédito Improductiva

Mide la proporción de la provisión para cuentas incobrables constituida con respecto a la cartera improductiva bruta.

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera de Crédito Improductiva}}$$

2.2.2. Cobertura de la Cartera (Improductiva) Comercial

Los ratios de cobertura se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio. Mayores valores de este índice, significa mayores provisiones contra pérdidas.

$$\text{Cobertura Cartera Microempresa} = \frac{\text{Provisiones Cartera Microempresa}}{\text{Cartera Improductiva Microempresa}}$$

2.2.3. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Consumo

$$\text{Cobertura Cartera Consumo} = \frac{\text{Provisiones Cartera Consumo}}{\text{Cartera Improductiva Consumo}}$$

2.2.4. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Vivienda

$$\text{Cobertura Cartera Vivienda} = \frac{\text{Provisiones Cartera Vivienda}}{\text{Cartera Improductiva Vivienda}}$$

2.2.5. Cobertura de la Cartera (Improductiva) de Microempresa

3. MANEJO ADMINISTRATIVO

3.1. Activos Productivos / Pasivos con Costo

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivo con Costo}}$$

3.2. Grado de Absorción

Mide la proporción del margen financiero que se consume en gastos operacionales. Este ratio es importante dentro de las instituciones financieras, puesto que el margen financiero corresponde al giro normal del negocio.

$$\text{Grado Absorción} = \frac{\text{Gastos Operacionales}}{\text{Margen Financiero}}$$

3.3. Gastos de Personal / Activo total Promedio	Mide la proporción de los gastos de personal, con respecto al promedio de activo que maneja la entidad. Es la estimación de la aplicación de trabajo humano sobre los activos.	$Relación = \frac{\frac{Gastos\ Personal}{Número\ de\ mes} \times 12}{Activo\ Total\ Promedio}$
3.4. Gastos Operativos / Activo Total Promedio	Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de activo que maneja la empresa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos.	$Relación = \frac{\frac{Gastos\ Operativos}{Número\ de\ mes} \times 12}{Activo\ Total\ Promedio}$
4. RENTABILIDAD		
4.1. Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA	Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.	<p>* Meses diferentes a Diciembre:</p> $ROA = \frac{\frac{Ingresos - Gastos}{Número\ de\ mes} \times 12}{Activo\ Total\ Promedio}$ <p>* Mes de Diciembre:</p> $ROA = \frac{Utilidad\ o\ Pérdida\ del\ Ejercicio}{Activo}$

<p>4.2. Rendimiento sobre Patrimonio – ROE</p>	<p>Mide la rentabilidad del Patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.</p>	<p>* Meses diferentes a Diciembre:</p> $ROE = \frac{\frac{\text{Ingresos} - \text{Gastos}}{\text{Número de mes}} \times 12}{\text{Patrimonio Promedio}}$ <p>* Mes de Diciembre:</p> $ROE = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Patrimonio} - \text{Utilidad o Prdida del Ejercicio}}$
<p>5. LIQUIDEZ</p>		
<p>5.1. Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.</p>	<p>Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.</p>	$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos disponibles}}{\text{Total Depósito a Corto Plazo}}$
<p>5.2. Cobertura de los 25 mayores depositantes</p>	<p>Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes.</p>	$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$
<p>5.3. Cobertura de los 100 mayores depositantes</p>	<p>Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes.</p>	$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$

FUENTE: Superintendencia de Bancos y Seguros (2011)
 ELABORADO POR: Manuel Quispi

0

2.4.2.3. RENTABILIDAD

Es una expresión económica de la productividad que relaciona no los insumos con los productos, si no los costos con los ingresos. Es la productividad del capital invertido, socialmente sin embargo, el capital natural no se considera dentro de la dotación general de capital de la economía y la mayor parte de la economía se atribuye al capital manufacturado **(De Camino & Müller, 1993, pág. 23)**

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

Importancia

La importancia de la rentabilidad es fundamental para el desarrollo nos da una medida de la necesidad de las cosas. En un mundo con recursos escasos, la rentabilidad es la medida que permite decidir entre varias opciones. No es una medida absoluta porque camina de la mano del riesgo. Una persona asume mayores riesgos sólo si puede conseguir más rentabilidad. Por eso, es fundamental que la política económica de un país potencie sectores rentables, es decir, que generan rentas y esto no significa que sólo se mire la rentabilidad. Rentabilidad ajustada al riesgo, podemos decir que se gasta en los malgasto y el dinero se acaba **(Checa, 2011, pág. 1)**.

Clasificación de la Rentabilidad

- ✓ **La rentabilidad económica**

La rentabilidad económica o de la inversión es una medida, referida a un determinado periodo de tiempo, del rendimiento de los activos de una empresa con independencia de la financiación de los mismos. De aquí que, según la opinión más extendida, la rentabilidad económica sea considerada como una medida de la capacidad de los activos de una empresa para generar valor con independencia de cómo han sido financiados, lo que permite la comparación de la rentabilidad entre empresas sin que la diferencia en las distintas estructuras financieras, puesta de manifiesto en el pago de intereses, afecte al valor de la rentabilidad

La rentabilidad económica mide la tasa de devolución producida por un beneficio económico (anterior a los intereses y los impuestos) respecto al capital total, incluyendo todas las cantidades prestadas y el patrimonio neto (que sumados forman el activo total). Es además totalmente independiente de la estructura financiera de la empresa.

La rentabilidad económica, R.E., (en inglés, Return on assets o ROA) se puede calcular con: **(Honsen e. , 1996)**.

✓ **Rentabilidad financiera**

Rendimiento obtenido por esos capitales propios, generalmente con independencia de la distribución del resultado. La rentabilidad financiera puede considerarse así una medida de rentabilidad más cercana a los accionistas o propietarios que la rentabilidad económica, y de ahí que teóricamente, y según la opinión más extendida, sea el indicador de rentabilidad que los directivos

buscan maximizar en interés de los propietarios. Además, una rentabilidad financiera insuficiente supone una limitación por dos vías en el acceso a nuevos fondos propios. Primero, porque ese bajo nivel de rentabilidad financiera es indicativo de los fondos generados internamente por la empresa; y segundo, porque puede restringir la financiación externa (Checa, 2011, pág. 1)

La Rentabilidad Financiera o rentabilidad del capital propio, es el beneficio neto obtenido por los propietarios por cada unidad monetaria de capital invertida en institución. Es la rentabilidad de los socios o propietarios de la institución.

Tipos de Indicadores:

El retorno sobre el patrimonio neto (ROE, por sus siglas en inglés) es uno de los dos factores básicos en determinar la tasa de crecimiento de las ganancias de una empresa. El segundo es la reinversión de las utilidades. En un mundo en el que las compañías primero se valúan en función de los beneficios futuros esperados, su análisis es importante.

El retorno sobre activos (ROA, por sus siglas en inglés) mide la capacidad efectiva de la firma para remunerar a todos los capitales puestos a su disposición, sean propios (patrimonio neto) o ajenos (pasivos), que la conforman. Ésta es una medida más adecuada de rentabilidad, ya que muestra su retorno operativo por cada dólar de capital invertido en ella.

Al multiplicar y dividir la ecuación anterior por el nivel de ventas, se obtiene la fórmula de Dupont (**Checa, 2011, pág. 1**)

Los tipos de indicadores suelen ser definidos como *aquella información respecto al control del funcionamiento de una determinada actividad*. Su

objetivo es analizar la articulación de dicha actividad, señalando las técnicas de su control.

2.5. HIPOTESIS

Deficiente planificación financiera, lleva a una inapropiada rentabilidad en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.”

2.5.1. SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPOTESIS

- ❖ **Variable independiente:** Planificación Financiera

- ❖ **Variable dependiente:** Rentabilidad

- ❖ **Unidad de observación:** Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda. (Matriz)

- ❖ **Términos de relación:** Una, conducirá a una, en la.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1 Enfoque

La presente investigación se basa dentro del enfoque cualitativo debido a que permite que el investigador realice lo siguiente:

Dentro de la Investigación cualitativa no se busca cuantificar, sino comprender determinado Fenómeno; es decir, establecer cómo se relaciona un aspecto con otro. Se parte de una premisa cuando se aplica el enfoque cualitativo: la conducta humana es compleja. Tiene muchos matices, y es difícil, si no es que imposible, cuantificar algunas de sus manifestaciones **(Del Cid, Méndez, & Sandoval, 2007, pág. 24)**.

3.2 Modalidad Básica de la Investigación

La investigación estará fundamentada en la investigación de campo y documental debido a que el estudio se lo está efectuando en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., la misma que servirá para obtener evidencia suficiente para corroborar con el problema investigado.

3.2.1 Investigación de campo

Según (Franco, 2011) en su obra sobre **“Investigación de Campo. Manual UPEL”**, dice que:

El análisis sistemático de problemas en la realidad, con el propósito bien sea de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos, o predecir su ocurrencia, haciendo uso de métodos característicos de cualquiera de los paradigmas o enfoques de investigación conocidos o en desarrollo. Los datos de interés son recogidos en forma directa de la realidad; en este sentido se trata de investigaciones a partir de datos originales o primarios. Sin embargo, se aceptan también estudios sobre datos censales o muestrales no recogidos por el estudiante, siempre y cuando se utilicen los registros originales con los datos no agregados; o cuando se trate de estudios que impliquen la construcción o uso de series históricas y, en general, la recolección y organización de datos publicados para su análisis mediante procedimientos estadísticos, modelos matemáticos, econométricos o de otro tipo.

3.2.2 Investigación bibliográfica-documental

Tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques teorías conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada, basándose en documentos (fuentes primarias) o en libros revistas periódicos y otras publicaciones(**Herrera, Naranjo, & Medina, 2004, pág. 103**)

3.3 Nivel o Tipo de Investigación

El trabajo investigativo se realizará bajo los siguientes tipos de investigación:

3.3.1 Investigación de Asociación de Variables

La investigación de campo es el análisis sistemático de problemas en la realidad, con el propósito bien sea de describirlos, interpretarlos, entender su naturaleza y factores constituyentes, explicar sus causas y efectos, o predecir su ocurrencia, haciendo uso de métodos característicos de cualquiera de los paradigmas o enfoques de investigación conocidos o en desarrollo. Los datos de interés son recogidos en forma directa de la realidad; en este sentido se trata de investigaciones a partir de datos originales o primarios. Sin embargo, se aceptan también estudios sobre datos censales o muestrales no recogidos por el estudiante, siempre y cuando se utilicen los registros originales con los datos no agregados; o cuando se trate de estudios que impliquen la construcción o uso de series históricas y, en general, la recolección y organización de datos publicados para su análisis mediante procedimientos estadísticos, modelos matemáticos, econométricos o de otro tipo **(Naghi, 2005, pág. 94)**

3.3.2 Investigación descriptiva

Consiste en llegar a conocer las situaciones, costumbres y actitudes predominantes a través de la descripción exacta de las actividades, objetos, procesos y personas. Su meta no se limita a la recolección de datos, sino a la predicción e identificación de las relaciones que existen entre dos o más variables. Los investigadores no son meros tabuladores, sino que recogen los datos sobre la base de una hipótesis o teoría, exponen y resumen la información de manera cuidadosa y luego analizan minuciosamente los resultados, a fin de extraer generalizaciones significativas que contribuyan al conocimiento **(Van Dalen & Meyer, 2006)**.

3.4 Población y Muestra

3.4.1 Población

Indica que la población o universo es la totalidad de elementos a investigar respecto a ciertas características. En muchos casos, no se puede investigar a la totalidad de la población, por falta de recursos (económicos, humanos, etc.)(Herrera, Naranjo, & Medina, 2004, pág. 103)

TABLA 1

Nómina de Trabajadores

N°	Nombres y Apellidos	Cargo	Frecuencia
1	MASABANDA ANGEL	GERENTE	1
2	QUISPI SEGUNDO	CONTADOR	1
3	ANDAGANA EDUARDO	JEFE DE NEGOCIOS	1
4	GUANANGA VILMA	SECRETARIA	1
5	VASCO JOSÉ	ASESOR	1
6	GUANOLUIS	CRÉDITOS	1
7	CHUNCHO ENRIQUE	CREDITOS	1
8	TUAPANTA VERÓNICA	RIESGOS	1
9	MASABANDA RICARDO	SISTEMAS	1
10	SISALEMA ALICIA	CAJERA	1
TOTAL PERSONAL:			10

Fuente: Cooperativa de Ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda.

Elaborado por: Manuel Quispi

3.3.2 Muestra

Para determinar el tamaño de la muestra se considerara lo siguiente: se trabajara con una población Finita y se aplicara el muestreo regulado ya que se trabajara con el total de la población para determinar la razonabilidad de los mismos. En el presente plan de investigación no es necesario definir la muestra debido a que la población es muy pequeña y se trabajará con todos los elementos mencionados anteriormente; por lo que se espera obtener un alto grado de confiabilidad en los resultados.

3.5. Operacionalización de las Variables

La Operacionalización de una hipótesis presentada en forma de esquema en el apartado anterior podría dar la impresión de que se reproduce la visión lineal, reduccionista que sobre las hipótesis, se ha tratado de desterrar del capítulo siete (Elaboración de hipótesis: proceso dialectico). Lo que pretende con el esquema anterior es tratar de simplificar por razones dialécticas el proceso de Operacionalización de las variables sin perder de vista el contexto de totalidad en que surgen y modifican los fenómenos **(Rojas, 2006, pág. 172)**.

El proceso de Operacionalización de las variables debe realizarse de conformidad con los lineamientos teóricos que sirvieron de base para plantear el problema de investigación y las hipótesis. Los conceptos de las hipótesis, considerados como variables a operacionalizar, deben prevenirse previamente de acuerdo con la teoría respectiva.

3.5.1 Variable dependiente: Planificación Financiera

CONCEPTUALIZACION	CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMS BASICOS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>La planificación financiera es una técnica que reúne un conjunto de métodos, instrumentos y objetivos con el fin de establecer en una empresa pronósticos y metas económicas y financieras por alcanzar, tomando en cuenta los medios que se tienen y los que se requieren para lograrlo.</p>	<p>Formulación de objetivos y subjetivos.</p> <p>Formulación de Planes</p>	<p>Estudio del escenario, tanto interno como externo</p>	<p>¿Se ha establecido organigramas de funciones y responsabilidades en la entidad de forma oportuna?</p> <p>¿Se han segregado funciones y líneas de responsabilidad en la entidad?</p> <p>Se autorizan los fondos destinados para colocaciones y captaciones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.</p> <p>¿Se conoce las limitaciones y restricciones impuestas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria?</p>	<p>Encuesta al Personal</p> <p>De la Cooperativa de Ahorro y Crédito</p>

	<p>Estudio de las alternativas</p>	<p>Indicadores Presupuestales</p>	<p>¿Se debe establecer guías o manuales de control interno para organizar a la entidad de forma adecuada?</p> <p>¿Se revisan las políticas establecidas en concordancia con la normativa interna de la entidad?</p>	<p>Tarpuk Runa Ltda. (Ver Anexo 2)</p>
	<p>Inversiones</p>	<p>Evaluación de dichas alternativas, ante los objetivos propuestos</p>	<p>¿Cree usted que el estudio minucioso de la institución ayudará al fiel cumplimiento de los objetivos de la misma?</p> <p>¿Considera usted que existe concordancia en la planificación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?</p> <p>¿Considera usted que al realizar la</p>	

		<p>Índices Financieros</p>	<p>respectiva evaluación de alternativas permitirá cumplir los objetivos trazados por la entidad?</p> <p>¿Cree usted que deberían existir indicadores para un mejor control de la Administración Financiera?</p>	
--	--	--------------------------------	--	--

Fuente: Cooperativa de Ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda. (Matriz).

Elaborado por: Manuel Quispi

3.5.2 Variable Independiente: Rentabilidad

CONCEPTUALIZACION	CATEGORIAS	INDICADORES	ÍTEMES BASICOS	TECNICAS E INSTRUMENTOS
<p>La rentabilidad mide la efectividad general de la administración reflejada en los rendimientos generados con relación a la inversión y a las ventas</p>	<p>Rentabilidad con relación a la inversión</p>	<p>Rendimiento del activo Total</p> <p>Rendimiento del Patrimonio</p>	<p>¿La rentabilidad obtenida en el último período es significativa con respecto a los años anteriores?</p> <p>¿Cada cuánto tiempo se revisa el historial de aportes de socios?</p> <p>¿Con que frecuencia se realiza el análisis de rentabilidad en la institución?</p> <p>¿Se evalúan los recursos financieros para la toma decisiones?</p> <p>Cree usted que los costos administrativos excesivos se reflejaran en los beneficios financieros de la Cooperativa de Ahorro y</p>	<p>Encuesta al Personal</p> <p>De la Cooperativa de</p>

	Rentabilidad con relación a las ventas	<p>Margen de utilidad Bruta</p> <p>Margen de utilidad Neta</p>	<p>Crédito Tarpuk Runa Ltda.</p> <p>¿En la cooperativa se analiza las acciones referentes inversiones o colaciones futuras para controlar las utilidades al final del año?</p> <p>¿Se realizan controles de cartera a los clientes y se determinan los riesgos crediticios?</p> <p>¿En qué periodos del año se reporta mayores ingresos en la empresa?</p>	<p>Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.</p> <p>(Ver Anexo 2)</p>
--	--	--	--	--

Fuente: Cooperativa de Ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda. (Matriz).

Elaborado por: Manuel Quispi

3.6 Plan de Recolección de Información

Es la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información.

Estos datos o información que van a recolectarse son el medio a través de cual se prueban las hipótesis, se responden las preguntas de investigación y se logran los objetivos del estudio originados del problema de investigación. Los datos, entonces, deben ser confiables, es decir deben ser pertinentes y suficientes, para lo cual es necesario definir las fuentes y técnicas adecuadas para su recolección(Herrera, Naranjo, & Medina, 2004, pág. 178).

La investigación se efectuará mediante un análisis económico de la información de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., con el propósito de efectuar una planificación financiera y realizar un análisis sobre la rentabilidad.

3.7 Plan de Procesamiento y Análisis

3.7.1 Procesamiento de información

Este proceso de investigación consiste en procesar los datos (dispersos, desordenados, individuales) obtenidos de la población objeto del estudio durante el trabajo de campo, y tiene como finalidad generar resultados a partir de los cuales se realizara un análisis según los objetivos y la hipótesis o preguntas de la investigación.

La información obtenida será procesada mediante un estudio estadístico para la presentación de los resultados, para el análisis se tomara en cuenta la muestra que será elemento de estudio. Una vez aplicados los instrumentos de recolección de la información, se procederá a la tabulación de datos los cuales se representa gráficamente en términos de porcentajes a fin de facilitar la interpretación(**Bernal C. , 2006, pág. 181**).

La investigación será efectuada mediante el procesamiento de la información obtenida, para lo cual se realizará lo siguiente:

- Revisar la información proporcionada por la Cooperativa, para conocer la rentabilidad apropiada en función de los resultados obtenidos.
- Tabular los datos y se presentarán gráficos y tablas para tener una visión objetiva del análisis efectuado.
- Realizar representaciones de gráficos a través de barras y cuadros que se va utilizar para la presentación de la información sobre las alternativas, frecuencias y totales.
- Emitir criterios personales sobre la información recolectada.

3.7.2 Plan de análisis e interpretación de resultados

Se procederá a la interpretación de los resultados de la siguiente manera:

- Analizar los resultados obtenidos y verificar si se relaciona con la hipótesis planteada así como también con los objetivos de la investigación.
- Interpretar los resultados con el apoyo del marco teórico para conocer la realidad del problema en estudio.
- Realizar la correlación entre las variables en base a los resultados obtenidos.
- Comprobar la hipótesis.
- Establecer recomendaciones y conclusiones finales.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS

El presente trabajo investigativo se lo ejecuta con el fin de determinar estrategias de mejora la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., además de efectuar un respectivo análisis e interpretación de la información obtenida. Además, se realizaron gráficos estadísticos con la ayuda de Excel, para la comprensión de resultados.

4.2 INTERPRETACIÓN DE DATOS

Las encuestas realizadas están conformadas por 11 preguntas, dirigidas a una muestra de 10 personas. Los resultados obtenidos de las encuestas en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., para su mejor comprensión e interpretación se detallan a continuación:

1. ¿Se ha establecido organigramas de funciones y responsabilidades en la entidad de forma oportuna?

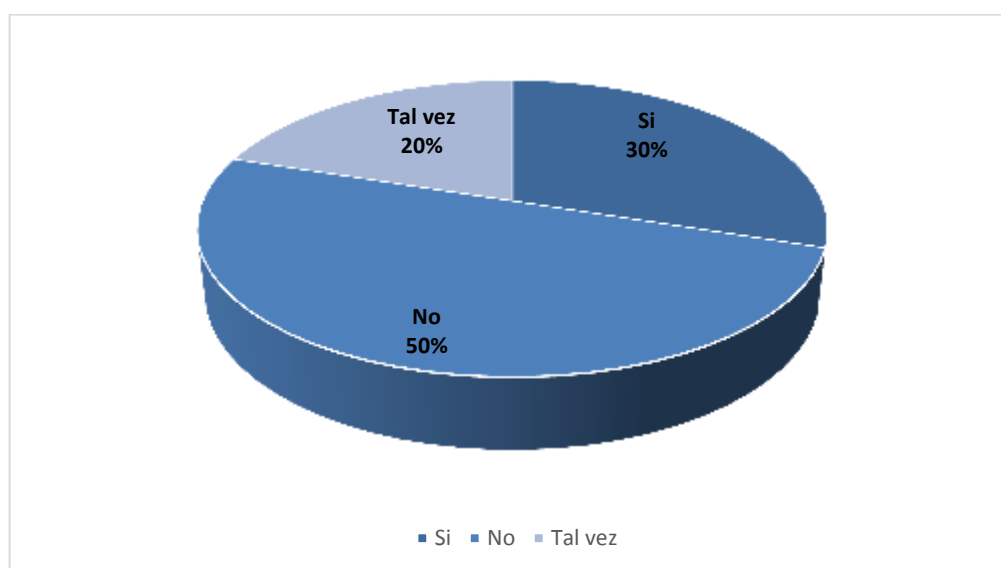
Tabla N° 2

Organigrama de funciones y responsabilidades		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Si	3	30%
No	5	50%
Tal vez	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi

Gráfico N° 2



Fuente: Tabla N° 2

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Análisis:

De las personas encuestadas el 50% afirma que no se ha establecido organigramas de funciones y responsabilidades en la entidad de forma oportuna, el 30% indica que si y el 20% expresa que tal vez.

Interpretación:

La Cooperativa no ha elaborado un organigrama con la finalidad de distribuir de manera adecuada las funciones y responsabilidades a cada uno de los empleados de la Cooperativa.

2¿Se han segregado funciones y líneas de responsabilidad en la entidad?

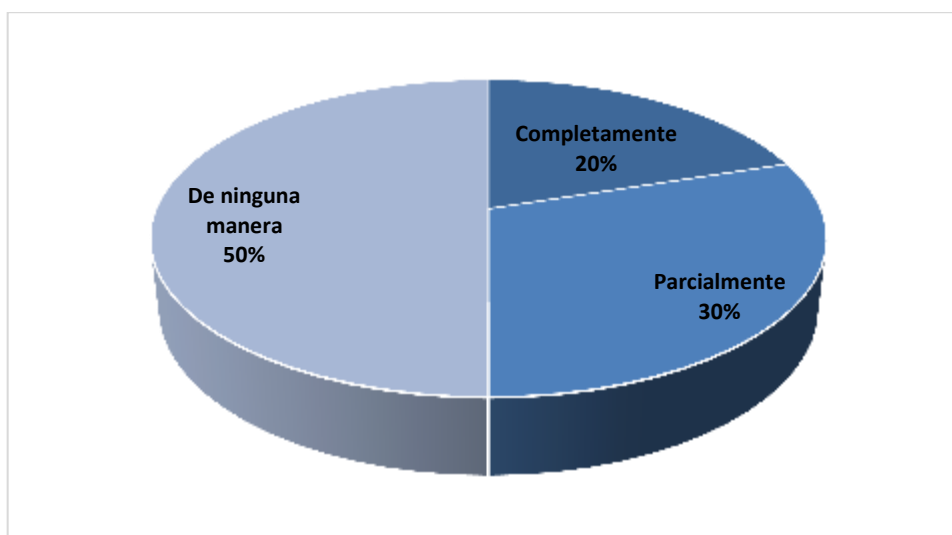
Tabla N° 3

Segregación de funciones y líneas de responsabilidad		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Completamente	2	20%
Parcialmente	3	30%
De ninguna manera	5	50%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 3



Fuente: Tabla N° 3

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

El 50% de las personas encuestadas afirman que de ninguna manera se han segregado funciones y líneas de responsabilidad en la entidad, el 20% indica que se segregaron completamente y el 30% expresa que existe una segregación parcial.

Interpretación:

La cooperativa no ha distribuido las funciones de manera adecuada con el objetivo de brindar una mejor atención a los socios y la calidad de la entidad.

3. ¿Cree usted que el estudio metas de la institución ayudará al cumplimiento de los objetivos propuestos?

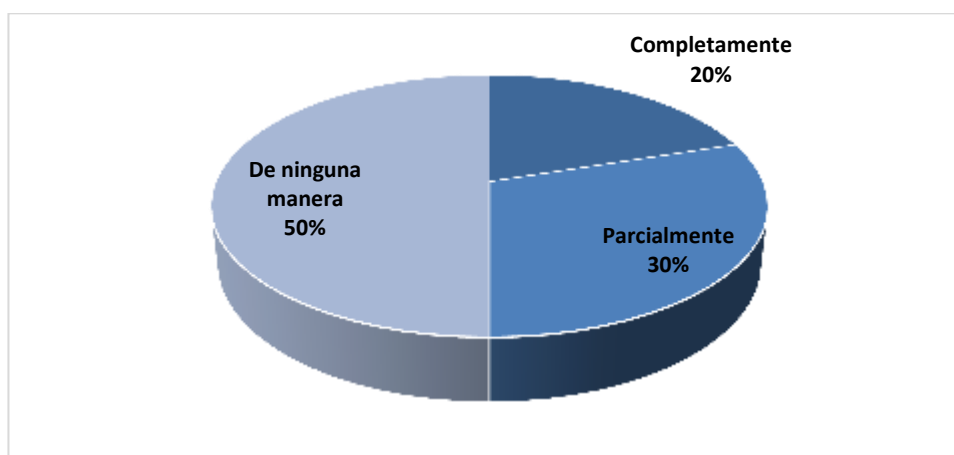
Tabla N° 4

El estudio minucioso de la institución ayudará al fiel cumplimiento de los objetivos		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Completamente	2	20%
Parcialmente	3	30%
De ninguna manera	5	50%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 4



Fuente: Tabla N° 4

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

El 50% de las personas encuestadas afirman que el estudio minucioso de la institución siempre ayudará al fiel cumplimiento de los objetivos de la misma, el 30% indica que casi siempre ayudará, y el 20% expresa que nunca ayudará al cumplimiento de los objetivos.

Interpretación:

No efectuó un estudio sobre el manejo de la institución con la finalidad de cumplir con los objetivos establecidos por la entidad.

4. ¿Está usted de acuerdo que se verificó una adecuada planificación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?

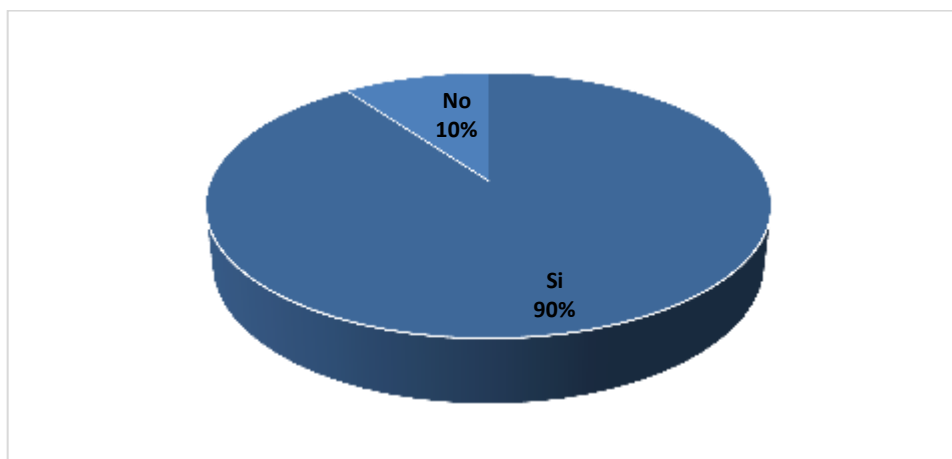
Tabla N° 5

Está de acuerdo que se efectuó una adecuada planificación financiera		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Si	9	90%
No	1	10%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 5



Fuente: Tabla N° 5

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

De las personas encuestadas el 90% afirman no estar de acuerdo con la actual planificación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., y el 10% expresa que sí está de acuerdo.

Interpretación:

La institución no ha establecido un estudio sobre la planificación financiera con el objetivo de verificar su concordancia y validez para mejorar su economía.

5. ¿Cree usted que deberían existir indicadores para un mejor control de la Administración Financiera?

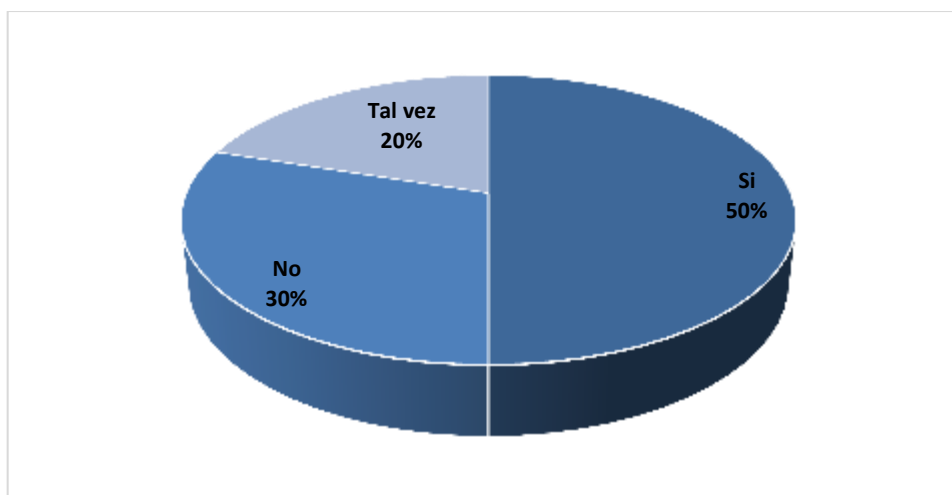
Tabla N° 6

Deberían existir indicadores para un mejor control de la Administración Financiera		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Si	5	50%
No	3	30%
Tal vez	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 6



Fuente: Tabla N° 6

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

El 50% de las personas encuestadas expresan que si deberían existir indicadores para un mejor control de la Administración Financiera, el 30% menciona que no y el 20% indica que sí.

Interpretación:

No se ha aplicado indicadores de gestión que permita el manejo adecuado de la administración financiera de la Cooperativa, con el objetivo de establecer el porcentaje de utilidades de la misma.

6. ¿La rentabilidad obtenida en el último período es significativa con respecto a los años anteriores?

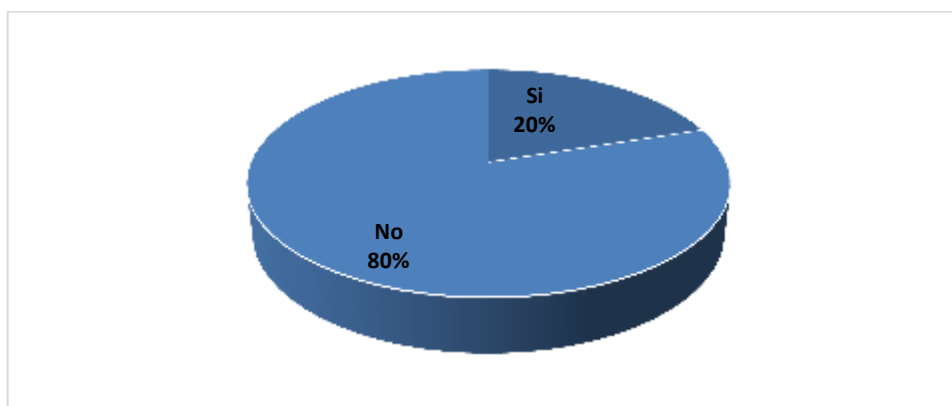
Tabla N° 7

La rentabilidad obtenida en el último periodo es significativa		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Si	2	20%
No	8	80%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 7



Fuente: Tabla N° 7

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Análisis:

De las personas encuestadas el 80% afirma que no están de acuerdo en que la rentabilidad obtenida en el último período es significativa con respecto a los años anteriores y 20% mencionan que está completamente de acuerdo.

Interpretación:

Se concluye que en la cooperativa de ahorro crédito tarpuk runa Ltda., no tiene una rentabilidad significativa en los últimos periodos económicos es mayor que la de años anteriores, y establecer si existe ganancia o pérdida.

7. ¿Con que frecuencia se realiza el análisis de rentabilidad en la institución?

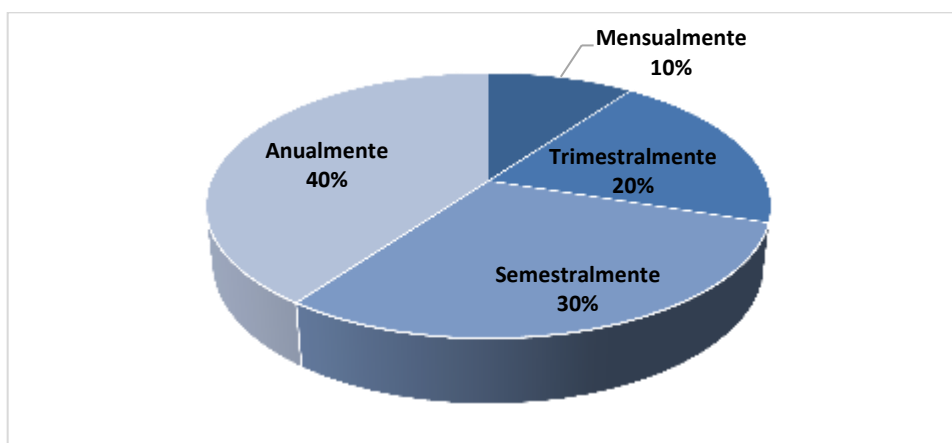
Tabla N° 8

Con que frecuencia se realiza el análisis de rentabilidad		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Mensualmente	1	10%
Trimestralmente	2	20%
Semestralmente	3	30%
Anualmente	4	40%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 8



Fuente: Tabla N° 8

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

De las personas encuestadas el 40% afirma que se realiza un análisis anualmente de la rentabilidad en la institución, el 30% expresa que semestralmente, el 20% indica que trimestralmente y el 10% menciona que mensualmente se realiza dicho análisis.

Interpretación:

La institución no aplica un análisis de rentabilidad de manera continua, que permita establecer datos reales de rentabilidad que posee la empresa.

8. ¿Cree usted que los costos administrativos excesivos se reflejaran en los beneficios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?

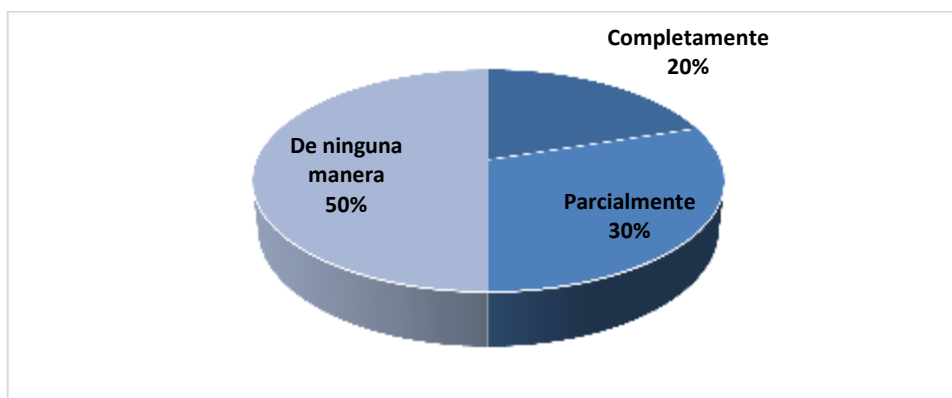
Tabla N° 9

Los costos administrativos excesivos se reflejan en los beneficios		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Completamente	2	20%
Parcialmente	3	30%
De ninguna manera	5	50%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 9



Fuente: Tabla N° 9

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

De las personas encuestadas el 50% afirma que los costos administrativos excesivos de ninguna manera se reflejaran en los beneficios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., el 30% expresa que parcialmente se refleja y finalmente el 20% indican que completamente se reflejan los costos en los beneficios.

Interpretación:

Los costos financieros administrativos no inciden en los beneficios de la institución que pertinentes con el objetivo de identificar si dichos gastos afectan a la rentabilidad de la entidad.

9. ¿En la cooperativa se analiza las acciones referentes inversiones o colaciones futuras para controlar las utilidades al final del año?

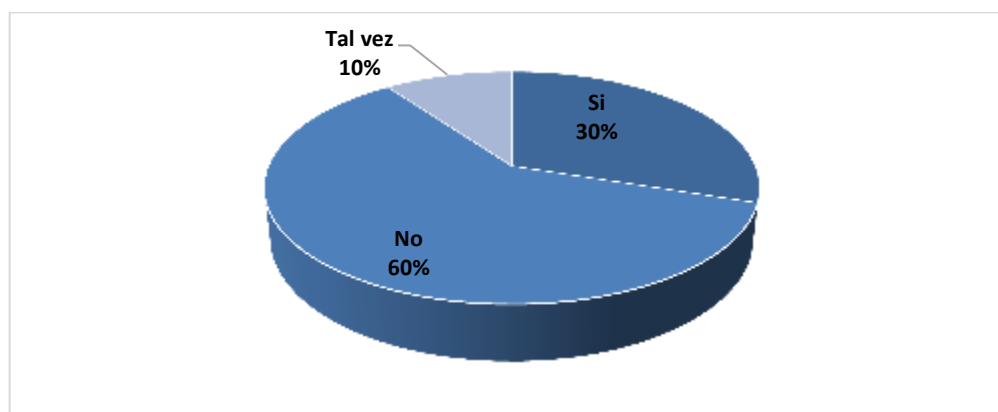
Tabla N° 10

Se analiza las acciones referentes inversiones o colaciones futuras para controlar las utilidades al final del año		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJE
Si	3	30%
No	6	60%
Tal vez	1	10%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 10



Fuente: Tabla N° 10

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

De las personas encuestadas el 60% afirma que la cooperativa no analiza las acciones referentes a inversiones o colaciones futuras para controlar las utilidades al final del año, el 30% menciona que si se analiza y el 10% expresa que no.

Interpretación:

No se realiza un análisis profundo de las inversiones o colaciones futuras, con el fin de controlar las utilidades de la cooperativa y evitar pérdidas económicas futuras.

10. ¿Se realizan controles de cartera a los clientes y se determinan los riesgos crediticios?

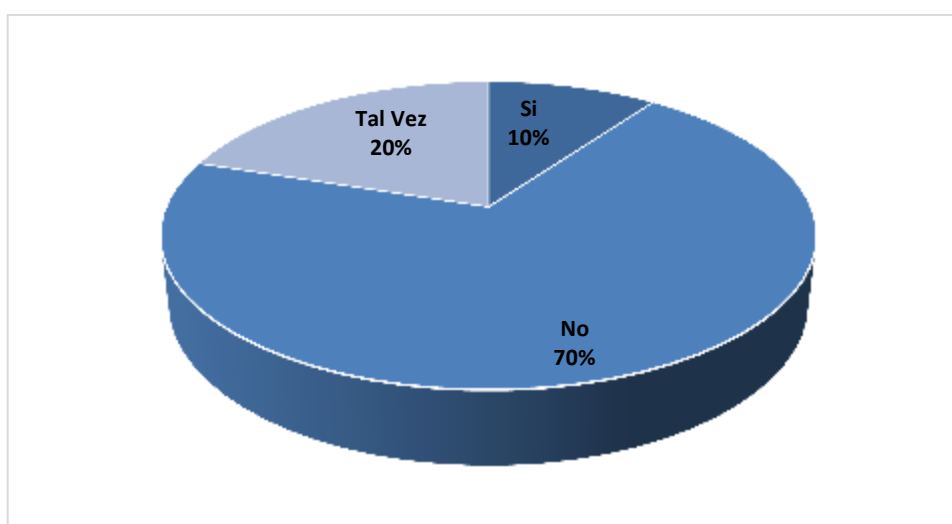
Tabla N° 11

Realizan controles de cartera a los clientes y se determinan los riesgos		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Si	1	10%
No	7	70%
Tal Vez	2	20%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 11



Fuente: Tabla N° 11

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

De las personas encuestadas el 70% afirma que la entidad no realiza controles de cartera a los clientes y no se determinan los riesgos crediticios, el 10% indica que tal vez se realizan y el 20% comenta que sí.

Interpretación:

La institución financiera no efectúa controles continuos de cartera de clientes con el propósito evitar riesgos que afecten económicamente a la entidad y a los socios.

11. ¿Cree usted que es importante aplicar una planificación financiera oportuna mediante ratios que determinen la salud financiera de la cooperativa?

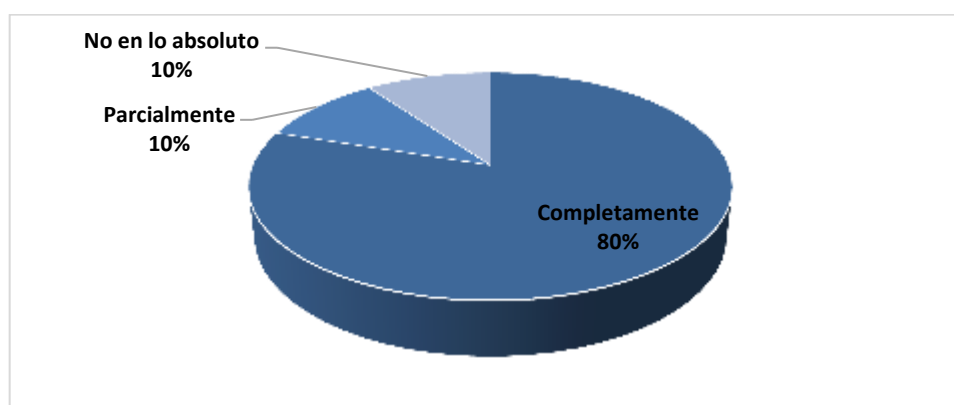
Tabla N° 12

Aplicación de Planificación Financiera		
CATEGORIAS	FRECUENCIAS	PORCENTAJES
Completamente	8	80%
Parcialmente	1	10%
No en lo absoluto	1	10%
TOTAL	10	100%

Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

Gráfico N° 12



Fuente: Tabla N° 12

Elaborado por: Manuel Quispi

Análisis:

De las personas encuestadas el 80% afirma que es completamente necesario en la entidad aplicar una planificación financiera, el 10% indica que parcialmente y el 10% afirma que no en lo absoluto.

Interpretación:

La institución financiera no efectúa una planificación financiera, oportuna mediante la aplicación de ratios que sirvan para conocer la salud financiera de la entidad.

4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Para la verificación de la hipótesis se ha establecido el método “T Student”, mismas que se manejarán como un estadígrafo de distribución libre que permite establecer la correspondiente de valores de frecuencias de valores observados y esperados, permitiendo la comparación global del grupo de frecuencias a partir de la hipótesis que se requiere verificar.

Una vez establecido el problema e identificado las variables que componen la hipótesis planteada, materia de la presente investigación, se procederá a verificarla con la utilización de una herramienta estadística para probar hipótesis.

La hipótesis a verificar es la siguiente:

“Una eficiente planificación financiera, conduce a una apropiada rentabilidad en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.”.

Las variables que intervienen en la hipótesis son:

- **Variable independiente** : Planificación Financiera.
- **Variable dependiente** : Rentabilidad

4.3.1 Simbología

Ho= Hipótesis Nula

Ha= Hipótesis alternativa o de investigación.-

PF= Planificación financiera

R= Rentabilidad

p= Nivel de Confianza

α = Margen de Error

4.3.2 Modelo Lógico

Hipótesis alterna Ha

Ha: Una eficiente planificación financiera, **SI** conduce a una apropiada rentabilidad en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.

Hipótesis Nula Ho

Ho: Eficiente planificación financiera, **NO** conduce a una apropiada rentabilidad en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.

4.3.3 Modelo Matemático

$$Ha= p1 = p2$$

$$Ho= p1 \neq p2$$

4.3.4 Determinación del Nivel de Significancia

En el presente trabajo de investigación, se está trabajando a dos colas con un nivel de confianza del 95% es decir 1,833 de la tabla “T”, y dividido a 0,9165 a cada lado dentro de la curva normal con un error del 5% que equivale a 0,05: razón por la cual se divide el margen de error en 2.5 de la curva a cada lado, lo que corresponde como sector crítico 0.025 a cada lado.

4.3.5 Nivel de Significancia

$$\alpha / 2= 0,05/2 = 0,025$$

4.3.6 Grados de Libertad

Para determinar los grados de libertad se utiliza la siguiente fórmula:

$$gl = n1+n2-2$$

Donde:

n: Es la población de Estudio = 10

Entonces

$$gl = n_1 + n_2 - 2$$

$$gl = 10 + 10 - 2$$

$$gl = 18$$

Por lo expuesto en ("T" Student), obtenido en igual a la suma del nivel de significancia y los grados de libertad.

4.3.7 Nivel de significancia y Grados de Libertad

$$\alpha / 2 = 0,025 \text{ y}$$

$$gl = 18$$

"T" tabulado = **1,734** (dentro de la curva normal)

4.3.8 Preguntas seleccionadas para la verificación de la hipótesis

Pregunta N° 8: Planificación Financiera

- ¿Está usted de acuerdo con la actual **planificación financiera** que lleva la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?

Pregunta N° 11: Rentabilidad

- ¿La **rentabilidad** obtenida en el último período es significativa con respecto a los años anteriores?

4.3.9 Fórmulas

Para la comprobación de la hipótesis se realiza los cálculos respectivos de la fórmula, que nos permita la aceptación o rechazo de la hipótesis.

4.3.10 Modelo estadístico

De donde:

t= estimador "t"

p₁= probabilidad de aciertos de la VI

p₂= probabilidad de aciertos de la VD

p= probabilidad de éxito conjunta

q=probabilidad de fracaso conjunta (1-p)

n₁=número de casos de la VI

n₂= número de casos de la VD

Fórmula :

$$t = \frac{p^1 - p^2 - p^3}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left[\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} + \frac{1}{n_3} \right]}}$$

4.3.11 Regla de Decisión

$1 - 0,05 = 0,95$; α de 0,05

"t "al 95% y con un α de 0,05 es igual a 1,734

Se acepta la hipótesis nula si, "t" calculada (T^c) están entre $\pm 1,734$ con un ensayo bilateral.

4.3.12 Cálculo de T

Tabla N° 13 Datos de la lista chequeo

VARIABLE INDEPENDIENTE ¿Está usted de acuerdo que se efectuó una adecuada planificación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?	Si	9
	No	1
	TOTAL	10
VARIABLE DEPENDIENTE ¿La rentabilidad obtenida en el último período es significativa con respecto a los años anteriores?	Si	2
	No	8
	TOTAL	10

Fuente: Lista de verificación o Check List

4.3.13. Cálculo Estadístico

Después de haber realizado los cálculos para el reemplazo en la fórmula se procede a obtener al ("**T**" **student**), calculado, para el efecto se aplicó la siguiente fórmula estadística.

Desarrollo:

$$t = \frac{\frac{9}{10} - \frac{2}{10}}{\sqrt{(p * q) \left[\frac{1}{10} + \frac{1}{10} \right]}}$$

$$t = \frac{0,90 - 0,20}{\sqrt{(0,55 * 0,45)[0,1 + 0,1]}}$$

$$p = \frac{11}{20}$$

$$p = 0,55$$

$$q = (1 - p)$$

$$q = (1 - 0,55)$$

$$q = 0,45$$

$$t = \frac{0,70}{\sqrt{(0,2475)[0,2]}}$$

$$t = \frac{0,70}{\sqrt{0,0495}}$$

$$t = \frac{0,70}{0,22}$$

$$t = 3,18$$

4.3.14. Condición

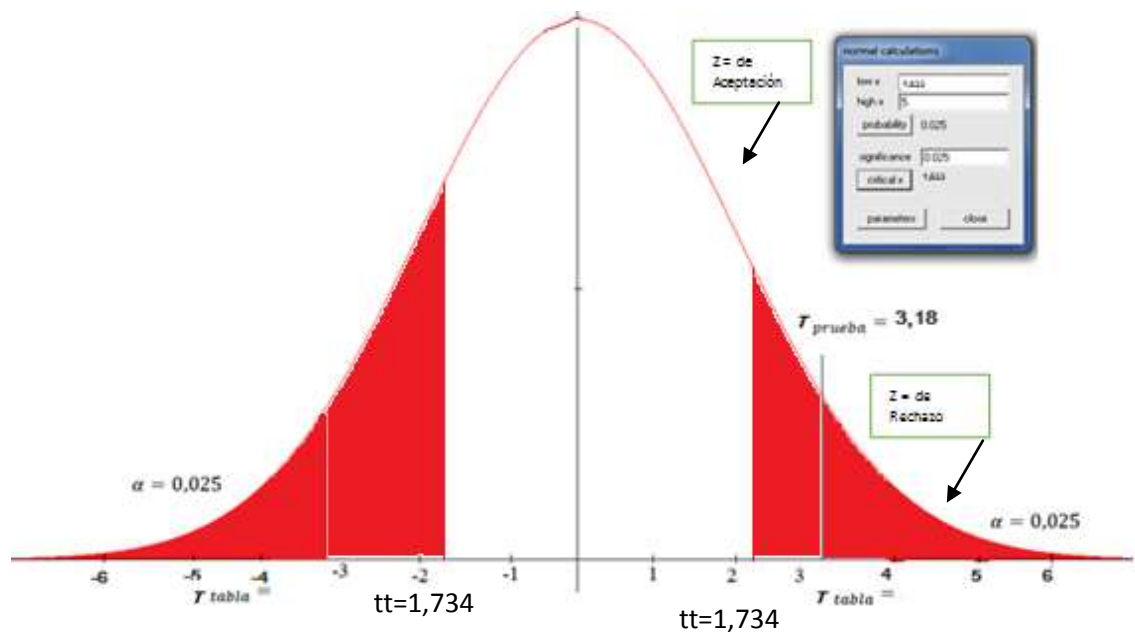
“t” de student calculado > “t” de student tabulado

$$3,18 < 1,734 \text{ (dentro de la curva normal)}$$

Si es < “t” de Student α , se rechaza la Hipótesis nula

Como el valor T calculada es 3 ,18 que es un valor superior a 1,734, se rechaza la hipotesis nula (Ho) y se asepta la alternativa (Ha), es decir “si hay deferencia estadistica significativo entre la planificacion financiera y la rentabiloidad en la cooperativa de ahorro y credito tarpuk runa ltda”.

Grafico 13. Determinación “t” Student



Fuente: Encuesta.

Elaborado por: Manuel Quispi (2014)

4.3.15. Conclusión

Una vez realizado el cálculo “**T**” de **Student** podemos observar que:

La T Student calculada **3,18** < **1,734**T Student Tabulada, así pues se acepta la hipótesis alternativa (Ha) y se rechaza la hipótesis nula (Ho), es decir el criterio de las personas entrevistadas de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., afirman que la hipótesis planteada en la presente investigación en la que se indica: “Una eficiente planificación financiera, conducirá a una apropiada rentabilidad en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.”

Se procede a comprobar la misma aplicando un método estadístico y analítico, por lo que queda comprobado que la Planificación Financiera si conducirá a una apropiada rentabilidad en la “Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., y es indispensable desarrollar la presente investigación.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Una vez procesados, analizados y discutidos los datos obtenidos, y en función de los objetivos e hipótesis del presente trabajo investigativo, se ha llegado a las siguientes conclusiones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., actualmente no cuenta con procedimientos para efectuar una planificación financiera que facilite la toma de decisiones gerenciales.
- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda., no ha establecido procedimientos para obtener análisis oportuna de la rentabilidad.
- No se ha desarrollado una metodología financiera, para conocer la realidad económica y de forma financiera dentro de la institución.

5.2 Recomendaciones

De las situaciones reflejadas anteriormente se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- Investigar los procedimientos para efectuar una planificación financiera adecuada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.
- Aplicar indicadores, para conocer la rentabilidad obtenidos tanto económicamente como financieramente dentro de la Cooperativa.
- Proponer una alternativa que permita controlar la liquidez insuficiente, a través de análisis financiera, para incrementar las utilidades y por consiguiente la rentabilidad, de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa.

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos informativos

6.1.1 Tema de la propuesta

“ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PARA DIAGNOSTICAR LA SALUD FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO TARPUK RUNALTTDA”

6.1.2 Institución Ejecutora

Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA

6.1.3 Beneficiarios

Gerente

Personal administrativo y financiero

Socios

6.1.4 Ubicación

Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, Parroquia la Matriz, Calle:
Mariano Egüez entre Juan B. Vela y Cevallos, Telf.: 032427595

6.1.5 Tiempo estimado para la ejecución

Inicio: Enero 2015

Finalización: Mayo 2015

6.1.6 Equipo Técnico responsable

Gerente

Contador

Investigador

6.2. Antecedentes de la propuesta

La propuesta a presentarse a continuación radica en la necesidad de la Cooperativa de tener un control y un registro de los movimientos que se realizan en las actividades y una vez realizada la investigación, se ha podido determinar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA., no cuenta con una adecuada planificación financiera, la que a su vez no permite que sus operaciones, se puedan desarrollar con eficacia. Esto sucede debido a que los porcentajes de distribución de recursos, que asigna la administración a los diferentes servicios, no cuentan con un estudio previo de requerimientos, provocando insatisfacción en los socios de la Cooperativa, y esto, a su vez provoca que sus actividades no se desarrollen de manera normal, debido a que la institución no cuenta con los recursos económicos y humanos necesarios para su normal funcionamiento.

Además básicamente no se realizan evaluaciones periódicas de sus indicadores lo cual no permite utilizar los recursos financieros para el logro de los objetivos y consecuentemente este trabajo tiene una importancia porque hace énfasis en una herramienta de apoyo para la gestión de la empresa siendo muy importante que se establezca una Planificación Financiera que le permita mejorar su nivel, para la toma de decisiones.(MANJARREZ, 2014)

6.3 Justificación-

Las Cooperativas de ahorro y crédito exitosas, se mantienen en el mercado porque elaboran y aplican planes financieros para el mediano y

largo plazo; pues permite anticiparse al futuro y tomar las medidas correctivas necesarias para que los eventos no afecten negativamente a la Cooperativa.

Se debe utilizar un recurso financiero con un alcance integral en la Cooperativa, para poder ser competitiva e incrementar su rentabilidad en el mediano y largo plazo para tomar las decisiones de manera correcta y adecuada.

De esta manera, la planificación financiera genera un cambio estructural en las finanzas enfocando las necesidades del socio, como eje transversal de desarrollo organizacional, por tanto el correcto aprovechamiento de los recursos económicos permite direccionarlos de forma estratégica a cada una de las áreas y así poder generar competitividad.

Por tanto, el efecto financiero de las operaciones planeadas, permite alinear y comunicar a toda la empresa, en forma correcta, a través de un plan de inversión, logrando que la cuantificación numérica propia de dicha planeación financiera, refleje justamente esa coherencia y cumplimientos de los objetivos empresariales.(MANJARREZ, 2014)

6.4 Objetivos

Objetivo General

- Diseñar una guía de aplicación de índices financieros, que contribuya a mejorar la toma de decisiones, para incrementar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA.

Objetivos Específicos

- Determinar los índices de solvencia, que midan la capacidad de pago que tiene la cooperativa, a corto plazo, tomando en cuenta

para ello, las cuentas de pasivo y activo corriente, sin incluir las inversiones de capital.

- Identificar los índices de rotación o llamados índices de actividad que midan la velocidad, movimiento, entrada y salidas que tienen los recursos económicos y financieros dentro de la cooperativa, a mayor rotación de recursos mayor productividad y mayor ganancia.
- Establecer los índices de apalancamiento, que determine el nivel de ayuda que la cooperativa tiene con terceros o primeras personas.
- Señalar los índices de rentabilidad que midan los créditos que causan los recursos exclusivamente al final de un período contable y que sirvan como parámetros de inversión que demuestren cuales son la opciones de ganancia o rentabilidad que se obtienen en comparación con las tasas de interés vigente en el mercado.

6.5 Análisis de factibilidad

Socio - cultural

En este ámbito se podrá realizar ya que surge de la necesidad del personal administrativo y de todos los funcionarios que están inmiscuidos en la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA, contar o disponer con un sistema de control de planificación que refleje la realidad de la organización.

La planificación financiera, tiene un aporte cultural, ya que obedece a una práctica intelectual. No es el producto de un mero empirismo operativo. Ello favorece a los clientes, porque la comunidad se beneficia mucho más de las obras concluidas.

Factibilidad Tecnológica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA de la ciudad de Ambato, cuenta con el equipo tecnológico adecuado y necesario para

el desarrollo de la presente propuesta, a saber su plataforma informática consta de computadoras de escritorio y portátiles, cargadas con el Microsoft office 2013, con las herramientas de Word, Excel, Power Point, Project, etc.

- **Factibilidad Organizacional**

La propuesta planteada se hace imprescindible como herramienta básica para una mejor performance financiera y viabilizar la correcta toma de decisiones financieras, que permitan el incremento de la rentabilidad y el cumplimiento de los objetivos de la Cooperativa.

- **Factibilidad económico - financiero**

La Cooperativa, cuenta con los recursos económicos suficientes para la utilización sin ningún inconveniente, sin que esto afecte a los resultados económicos de algunos periodos.

- **Factibilidad Legal**

Según el derecho privado no existen limitaciones ni prohibiciones, para desarrollar la propuesta mencionada en este trabajo.

6.6. Fundamentación

Tomando como referencia a Montero María Belén (MONTERO JIMENEZ, 2012) Las principales fuentes de información financiera son los estados resultantes de la contabilidad, fundamentalmente el estado de situación financiera y estado de resultados integral. Los estados financieros son resúmenes de la situación económica de la empresa.

Sin embargo su interpretación requiere establece relaciones entre cuentas que permitan la apreciación relativa de su tamaño y la comparación entre cuentas.

Siendo el propósito fundamental de los estados financieros, el proporcionar información contable útil para decisiones económicas; es imprescindible contar con la calidad de la información presentada. Es responsabilidad de la gerencia la veracidad, consistencia y exactitud de los estados presentados. La planeación financiera es parte esencial de la estrategia financiera de la compañía.

“El análisis financiero es un diagnóstico el mismo que mediante la aplicación de métodos y técnicas, nos permite interpretar sistemática y adecuadamente los Estados Financieros, para llegar al conocimiento objetivo de la realidad financiera de la empresa y por ende proyectarnos hacia el futuro.

Es una técnica de la administración financiera que estudia, compara y entrega, Indicadores, y demás índices relacionados, respecto de los estados financieros, a fin de determinar la posición financiera y los resultados de una empresa en un período determinado” (MONTERO JIMENEZ, 2012)

Debemos considerar para la aplicación práctica de índices financieros, el sistema de análisis y monitoreo PERLAS, que se originó en el año 1990 por el CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO (WOCCU), (RICHARDSON, 2009) con la finalidad el tener una importante herramienta de monitoreo, evaluación y seguimiento financiero que se realiza a las actividades operativas de las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

El sistema de análisis y monitoreo PERLAS, tiene como finalidad presentar razones financieras que dan como resultado una evaluación completa de las actividades que realizan las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

En la publicación "Serie de Herramientas Técnicas" numero 4, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito identifica que el sistema de monitoreo PERLAS identifica los siguientes objetivos:

•Ofrecer una herramienta eficiente de administración ejecutiva.-

El uso fundamental del sistema PERLAS, es identificar debilidades institucionales serias, como por ejemplo el identificar deficiencia en el capital, exceso gasto operativo o mal manejo en la recuperación de cartera. Todo esto con el propósito de corregir las aéreas problemáticas.

•Establecer ratios y fórmulas de evaluación estandarizados.-

Es importante el establecer una estandarización en los indicadores financieros utilizados por las cooperativas de ahorro y crédito para evaluar sus operaciones, Los resultados obtenidos sea fácil de interpretación y de comprensión con el propósito en el mejoramiento de aéreas operativas poco eficientes.

•Permitir el realizar clasificaciones objetivas y comparativas.-

Un objetivo muy importante es poder identificar la situación financiera de una cooperativas de ahorro y crédito mediante la comparación entre instituciones, actividad imposible debido a la diferencias en la presentación de la información financiera. La estandarización de información financiera elimina la diversidad y proporciona una herramienta eficaz para comparar el rendimiento de cooperativas de ahorro y crédito a nivel nacional.

•Facilitar el control supervisorio.-

Además de su utilidad como una herramienta de administración, el sistema PERLAS proporciona un marco eficiente para las instituciones supervisoras, organismos de cooperación agrupaciones sectoriales, etc. Estas instituciones pueden usar los ratios financieros claves generados por PERLAS para hacer un análisis trimestral o mensual de todas las áreas

claves de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Con la estandarización de los ratios financieros claves, todas las partes interesadas estudian la misma cosa.

6.6.1 –INDICES FINANCIEROS

- “Un índice o indicador financiero es una relación entre cifras extractadas bien

Sea, de los estados financieros principales o de cualquier otro informe interno o estado financiero complementario o de propósito especial, con el cual el analista o usuario busca formarse una idea acerca del comportamiento de un aspecto, sector o área de decisión específica de la empresa.

Haciendo una analogía con la medicina podría afirmarse que así como se dice que el médico realiza un diagnóstico sobre la salud de un paciente, el analista financiero, realiza un diagnóstico sobre la salud financiera de la empresa.(MONTERO JIMENEZ, 2012), siendo posible:

- Determinar en la evaluación de los proyectos de operación e inversión, los posibles efectos de los desembolsos en forma anticipada.
- Considerar alternativas de ahorro en los desembolsos, en los proyectos de inversiones u operaciones que se vayan a ejecutar.
- Aumentar la rentabilidad de la empresa.
- Mejorar el flujo de caja de la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPURUNA LTDA, programando con la debida anticipación el cumplimiento adecuado de los desembolsos. (MANJARREZ, 2014)

6.6.2 - FACTORES QUE HACEN NECESARIA LA UTILIZACION DE INDICADORES FINANCIEROS

- Los permanentes cambios en la legislación ecuatoriana, obligan a la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA, a analizar su impacto y buscar soluciones inmediatas para reducirlo.
- Presión a la administración de la Cooperativa, para el mejoramiento de la rentabilidad.
- Las organizaciones buscan permanentemente, reducir costos y mejorar la rentabilidad

6.6.3 - FASES DE LA APLICACIÓN DE INDICES FINANCIEROS

- 1) Conocimiento del negocio:
- 2) Características del negocio
- 3) Composición del capital (nacional o extranjero)
- 4) Objeto social (productos o servicio que vende)
- 5) Riesgos estratégicos del negocio
- 6) Información financiera presupuestada oportuna
- 7) Planes de inversión - nuevos productos o servicios
- 8) Transacciones con vinculados económicos (productos - servicios)
- 9) Identificación de puntos de mejoramiento y oportunidad. Observar situaciones repetitivas de un año a otro y que no han sido subsanadas.
- 10) Revisión de áreas que tengan que ver con el proceso financiero.

6.6.4- ASPECTOS A CONSIDERAR EN LA APLICACIÓN DE INDICES FINANCIEROS

AREAS DE APLICACION DE INDICES FINANCIEROS

Como todo proceso, la aplicación de índices financiero, se lleva a cabo en distintas áreas. Cada área es importante por lo que a continuación se explica en qué consiste cada una de ellas:

El sistema de monitoreo PERLAS es un conjunto de varios ratios financieros que tiene como propósito de 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 (tasas)
- Liquidez
- Activos (calidad de activos)
- Señales de crecimiento.(RICHARDSON, 2009)

- **ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN DE LA EMPRESA.**

En esta etapa se debe revisar la información financiera, fiscal y jurídica de la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA, ya que dicha información es la base para la planificación, pues ayuda a identificar cuáles son las características particulares respecto de su capacidad financiera y de operación.

- **REALIZAR UN DIAGNÓSTICO DE LA SITUACIÓN.**

En esta etapa se debe conocer la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA. Se puede realizar, mediante entrevistas con los responsables del área financiera, el administrador de la Cooperativa, la recopilación de información y documentación que amparan operaciones y la observación de los procesos. Lo anterior, sirve de base para conocer si la empresa cumple con sus obligaciones para con los proveedores como con los socios, normas relativas a la contabilidad, expedición de comprobantes, presentación de declaraciones, pago de contribuciones.

- **LISTAR INDICADORES FINANCIEROS.**

En esta etapa, los administradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTD, deben trabajar en conjunto para la selección de los índices financieros que permitan la toma de decisiones, para mejorar la rentabilidad de la Cooperativa.

- **SELECCIÓN DE MEJORES ALTERNATIVAS.**

En esta fase, se elige los índices que sean más convenientes, la cual dependerá de la situación particular de la Cooperativa, pues, no seleccionar las mejores alternativas constituye un error que debería ser reclamable a quienes administran una organización, pues implica desperdicio de recursos financieros o administrativos que perjudican el desarrollo de los negocios productivos. Esto se traduce en una economía improductiva, de desperdicio, lo cual también es censurable desde el punto de vista social. En la medida en que la alternativa elegida no quebrante la ley, la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA, se encuentra en plena libertad de seleccionar la alternativa más conveniente a sus intereses.(MANJARREZ, 2014)

- **IMPLANTACIÓN.**

En esta etapa, por lo general, se incurre en costos, los cuales tienen que ser menores al beneficio que la Cooperativa de Ahorro y Crédito TARPUK RUNA LTDA, espera obtener.

Una vez implantadas las etapas, es importante darles seguimiento, para lo cual se sugiere asignar a un responsable, quien verificará si los resultados presupuestados coinciden con los obtenidos; es decir, si el beneficio es acorde con lo que se estimó.

6.7 MODELO OPERATIVO

ETAPAS	CONTENIDO	FECHA CUMPLIMIENTO	RESPONSABLE
I ETAPA	Análisis de la situación de la Cooperativa	20-01-2015	Investigador
II ETAPA	Diagnóstico de la situación de la Cooperativa	28-01-2015	Investigador
III ETAPA	Listar y seleccionar las mejores alternativas de indicadores financieros	28-02-2015	Investigador

METAS DEL SISTEMA DE MONITOREO

"PERLAS"

© 2009 Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y
Crédito

CLAVE RÁPIDA PARA "PERLAS"

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	META
P = PROTECCIÓN	P1	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos >12 meses	100%
	P2	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	35%
	P2U	Provisión neta para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos morosos de 1 a 12 meses	100%
	P3	Castigo total de préstamos morosos >12 meses	Sí
	P4	Castigos Anuales de préstamos / Cartera Promedio	Lo Mínimo
	P5	Recuperación Cartera Castigada / Castigos acumulados	>75%
	P6	Solvencia	>111%
E = ESTRUCTURA FINANCIERA	E1	Préstamos Netos/ Activo Total	70-80%
	E2	Inversiones Líquidas / Activo Total	< 16%
	E3	Inversiones Financieras / Activo Total	<2%
	E4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
	E5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
	E6	Crédito Externo /Activo Total	0- 5%
	E7	Aportaciones / Activo Total	< 20%
	E8	Capital institucional / Activo Total	>10%
	E9	Capital institucional neto/ Activo Total	>10%
	E9U	Capital institucional neto/ Activo Total (Definido por el Usuario)	>10%
	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	<5%
A = CALIDAD DE ACTIVOS	A1U	Morosidad Total / Cartera Bruta (Definido por el Usuario)	<5%
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	<5%
	A3	(Capital Institucional Neto + Capital Transitorio + Pasivos Sin Costo / Activos	> 200%

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	NORMA
R — TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial
	R2	Ingresos por Inversiones Líquidas / Promedio Inversiones Líquidas	Tasas del mercado
	R3	Ingresos por Inversiones Financieras / Promedio Inversiones Financieras	Tasas del mercado
	R4	Ingresos por Inversiones No Financieras / Promedio Inversiones No Financieras	>R1
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado >Inflación
	R6	Costos Financieros: Crédito Externo / Promedio Crédito Externo	Tasas del mercado
	R7	Costos Financieros: Aportaciones / Promedio Aportaciones	Tasas del mercado > R5
	R8	Margen Bruto / Promedio Activo Total	Variable Relacionado con el cumplimiento de E9,
	R9	Gastos operativos / Promedio Activo Total	<5%
	R10	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	$\wedge P1 = 100\%$ $\wedge P2 = 35\%$
	R11	Otros Ingresos y Gastos / Promedio Activo Total	Lo Mínimo
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	$\wedge E9 > 10\%$
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	> Inflación

ÁREA	PERLAS	DESCRIPCIÓN	NORMA
L = LIQUIDEZ	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15-20%
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10%
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	<1%
S = SEÑALES DE CRECIMIENTO	S1	Crecimiento de préstamos	^E1= 70-80%
	S2	Crecimiento de inversiones líquidas	^E2 < 16%
	S3	Crecimiento de inversiones financieras	^E3 < 2%
	S4	Crecimiento de inversiones no financieras	^E4=0%
	S5	Crecimiento de depósitos de ahorro	^E5=70-80%
	S6	Crecimiento de crédito externo	^E6=0- 5%
	S7	Crecimiento de aportaciones	^E7 < 20%
	S8	Crecimiento de capital institucional	^E8 > 10%
	S9	Crecimiento de capital institucional neto	^E9 > 10%
	S10	Crecimiento del número de asociados	> 15%
	S11	Crecimiento del activo total	> Inflación +10%
Clave de los Símbolos:		(=) Igual	
		> Mayor	
		< Menor	
		≥ Mayor o igual	
		≤ Menor o igual	
		^ Monto Requerido	

A continuación explicamos cada uno de los ratios que se presentan en las tablas anteriores, tomados textualmente de la herramienta técnica #4 del Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. (RICHARDSON, 2009)

1. P = Protección

		PROVISIÓN DE CARTERA	
PROTECCIÓN	$\frac{\text{Provisión de cartera}}{\text{Cartera Vencida}}$	$\frac{26881,83}{358740,54}$	7,5

La protección de cartera de incobrable de la cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda., es 7, 50, está muy baja respecto a lo que indica las PERLAS, que tiene que estar el 100% provisionado.

La protección adecuada de activos es un principio básico del nuevo modelo de cooperativas de ahorro y crédito. La protección se mide al 1) comparar la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables con el monto de préstamos morosos y 2) comparar las provisiones para pérdidas de inversiones con el monto total de inversiones no reguladas. La protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, y el 35% de todos los préstamos con morosidad de 1-12 meses.

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

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

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

2.E = Estructura financiera eficaz

	<u>Total Cartera</u>	CARTERA <u>777.196,75</u>	
	Total Activo	1.641.793,46	47,3
		INVERSIONES	
ESTRUCTURA FINANCIERA	<u>Total Inversiones</u>	<u>10.000,00</u>	
	Total Activo	1.641.793,46	0,6
		CERTIFICADOS	
	<u>Certificados de Aportación</u>	<u>196.594,64</u>	
	Total Activo	1.641.793,46	12,0

La Estructura Financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk runa Ltda., en Cartera total Sobre activo total esta solo el 47,30%, y las PERLAS dice que tiene que esta de 70-80%, Inversiones sobre Total Activo esta 0,60%, las PERLAS dice hasta el 2%, Certificados de Aportación sobre Total activo esta 12% y las PERLAS dice que tiene que estar el 20%, de acuerdo a estos datos de información que presenta la institución está de realizar algunos ajustes necesarios.

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

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

Activos

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

Se instan a las cooperativas de ahorro y crédito a maximizar los activos productivos como un medio de alcanzar ganancias suficientes. Como la cartera de préstamos es el activo más rentable de la cooperativa de ahorro y crédito, el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito recomienda que se mantenga el 70-80% del activo total en la cartera de préstamos. Se recomienda a las cooperativas de ahorro y crédito que no permitan un exceso de liquidez porque los márgenes sobre inversiones líquidas (p.ej., cuentas de ahorros) son significativamente menores que los que se ganan sobre la cartera de préstamos. Tampoco se recomiendan los activos improductivos porque una vez comprados, son muchas veces difíciles de liquidar. La única manera eficaz de mantener el balance ideal entre los activos productivos e improductivos es a través de un aumento en el volumen de los activos productivos.

Pasivos

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

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

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

Capital

* 10-20% capital de aportaciones de asociados

* 10% capital institucional (reservas no distribuidas)

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

a. Financiar activos improductivos

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

b. Mejorar ganancias

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

de generar suficiente capital se relaciona con la capacidad de retener el capital.

c. Absorber pérdidas

En última instancia, el capital institucional se usa para absorber pérdidas de la morosidad de préstamos y/o déficits operativos. En muchos países, la ley exige que toda reducción en el capital institucional a causa de pérdidas debe ser aprobada por la Asamblea General. Esto puede ser una experiencia difícil y a veces fatal para la administración de la cooperativa de ahorro y crédito. Por consiguiente, tiene más sentido crear provisiones adecuadas para los préstamos incobrables para así eliminar los activos improductivos.

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

3.A = Calidad de Activos

		MOROSIDAD	
	<u>Cartera Vencida</u>	<u>358.740,54</u>	
	Total Cartera	777.196,75	46,2
CLIDAD DE			
ACTIVOS	Capital Inst Net+ Capt	<u>303.736,28</u>	
	Trans + Pas sin Costo		85,2
	Activos Improductivos	356.383,56	

Calidad de Activos de la cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda., esta Cartera vencida sobre Total Cartera esta 46,20% y las PERLAS dice que debe esta máximo al 5%, Capital Institucional Neto sobre Activos sin costo esta 85,20% y las PERLAS dice que tiene que ser mayor a 200%, en respecto a la morosidad está demasiado alto tiene que realizar un analices profundo al momento de colocar los créditos.

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:

a. Ratio de morosidad

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

b. Porcentaje de activos improductivos

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

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

c. Financiamiento de activos improductivos

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

4. R = Tasas de rendimiento y costos

TASAS DE RENDIMIENTO Y COSTOS	GASTOS OPERATIVOS	
	<u>Gastos Operativos</u>	433.547,86
<u>Activo Total</u>	1.641.793,46	
	EXCEDENTE	
<u>Excedente</u>	(218.289,49)	-13,3
<u>Activo Total</u>	1.641.793,46	

Las tasas de rendimiento y costos de la cooperativa Tarpuk Runa Ltda., está muy elevados en Gastos Operativos sobre Activo Total esa de 26,40% y las PERLAS dice que tiene que máximo hasta 5%, hemos podido observar de acuerdo a indicador no está cumpliendo con el parámetro establecido en los gastos y en excedente esta con la pérdida del periodo en menos 13,30% sobre total activo.

El sistema de PERLAS separa todos los componentes esenciales de ingresos netos para ayudar a la gerencia a calcular el rendimiento de inversiones y evaluar los gastos operativos. De esta manera, PERLAS

demuestra su valor como una herramienta para la gerencia. A diferencia de otros sistemas que calculan el rendimiento con base en el promedio de activos, PERLAS calcula el rendimiento con base en las inversiones reales pendientes. Esta metodología ayuda a la gerencia a determinar cuáles inversiones sean las más rentables.

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

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

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

a. Cartera de préstamos

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

b. Inversiones líquidas

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

c. Inversiones financieras

Muchas cooperativas de ahorro y crédito invierten su liquidez en inversiones financieras (p. ej., valores emitidos por el gobierno) que pagan un mayor rendimiento que las cuentas de ahorro en bancos. Estos

ingresos por inversiones también se dividen por el capital pendiente invertido en estos instrumentos.

d. Otras inversiones no financieras

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

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

e. Costos de intermediación financiera

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

En muchos casos, una tasa de crecimiento insuficiente de los depósitos de ahorro se relaciona con tasas de interés no competitivas. Igualmente, los dividendos sobre el capital de aportaciones se monitorean cuidadosamente para asegurar que las cooperativas de ahorro y crédito no se aprovechen de sus asociados al pagar un dividendo sobre el capital de aportaciones que esté por debajo de un nivel aceptable.

f. Costos administrativos

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

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

g. Provisiones para préstamos incobrables

El área final de costos evaluada por PERLAS separa los costos de crear provisiones para préstamos incobrables de otros costos administrativos. Esto se puede facilitar con el uso de una nomenclatura clara de contabilidad. Las normas de contabilidad tradicionales normalmente incluyen las provisiones para préstamos incobrables como parte de los costos administrativos generales. En realidad, la creación de provisiones suficientes representa un tipo de gasto completamente distinto. Se relaciona directamente con un análisis experto de crédito y técnicas eficaces del cobro de préstamos. Al aislar este gasto de los otros costos administrativos, es posible tener una visión mucho más clara de las prácticas débiles de administración de crédito en la cooperativa de ahorro y crédito.

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

5. L = Liquidez

		FONDO DISPONIBLES	
	<u>Fondos Disponibles</u>	<u>50.065,60</u>	17,8
	Depositos de Ahorros	280.527,27	
LIQUIDEZ			
		ACTIVO IMPRODUCTIVO	
	<u>Activos Improductivos</u>	<u>66.261,63</u>	4,0
	Total Activo	1.641.793,46	

La liquidez de la cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda., esta Fondo Disponibles sobre Deposito de Ahorros esta 17,80% y las PERLAS dice que tiene que ser 15-20% y Activo Improductivo sobre Activo total es 4% y las PERLAS dice que tiene que esta menor al 1%, según los datos de los indicadores en obligaciones con el público está cumplido, pero en Activos improductivos está superando.

El manejo eficaz de liquidez es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez. La liquidez tradicionalmente se analiza en términos del efectivo disponible para prestar, una variable controlada exclusivamente por la cooperativa de ahorro y crédito. Con la introducción de depósitos de ahorro que pueden ser retirados, el concepto de la liquidez cambia radicalmente. La liquidez ahora se refiere al efectivo necesario para retiros, una variable que la cooperativa de ahorro y crédito ya no puede controlar.

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

a. Reserva total de liquidez

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

b. Fondos líquidos inactivos

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

6. S = Señales de crecimiento

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

a. Activo total

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

b. Préstamos

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

c. Depósitos de ahorro

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

d. Aportaciones

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

e. Capital institucional

El crecimiento de capital institucional es el mejor indicador de la rentabilidad dentro de las cooperativas de ahorro y crédito. Tendencias de crecimiento estáticas o en descenso del capital institucional normalmente indican un problema con ganancias. Si las ganancias son bajas, la cooperativa de ahorro y crédito tendrá grandes problemas para aumentar sus reservas de capital institucional. Una de las señales indisputables del éxito de una cooperativa de ahorro y crédito robusta en transición es el

crecimiento sostenido del capital institucional, normalmente mayor que el crecimiento del activo total.

APLICACIÓN PRACTICA DE LOS INDICES, BAJO EL MODELO PERLAS

P1. PROVISIÓN PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS CON MOROSIDAD >12 MESES

Propósito: Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables en comparación con las provisiones requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

Cuentas:

- a. Provisión para préstamos incobrables (Balance general)
- b. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir los préstamos con morosidad mayor a 12 meses. WOCCU sugiere el 100%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- c. Saldos de préstamo de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses

Fórmula:
$$\frac{a}{b*c}$$

Meta: **100%**

$$\frac{26.881,83}{100%*(7.346,65 + 235.153,57)} = 11.08\%$$

$$100%*(7.346,65 + 235.153,57)$$

Comentario: El resultado de la aplicación de este índice, nos demuestra que la provisión es insuficiente, pues llega a un poco más de la décima parte de lo que realmente se necesita para cubrir el riesgo de las cuentas incobrables, que afectarán a los resultados la Cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda..

P2. PROVISIÓN NETA PARA PRÉSTAMOS INCOBRABLES / PROVISIÓN REQUERIDA PARA PRÉSTAMOS MOROSOS MENOR A 12 MESES

Propósito: Medir la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables después de descontar las provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a doce meses.

Cuentas:

- a. Total provisión para préstamos incobrables
- b. Provisiones usadas para cubrir préstamos con morosidad mayor a 12 meses
- c. Porcentaje de provisiones requeridas para cubrir préstamos con morosidad de 1-12 meses. WOCCU sugiere el 35%, pero se puede usar otro porcentaje en los países donde las leyes o regulaciones locales sean diferentes.
- d. Saldo total de todos los préstamos pendientes con morosidad de 1-12 meses
- e. Porcentaje de provisiones requeridas para préstamos no morosos. Mientras WOCCU no requiere una provisión específica para esta categoría, algunos países puedan exigir un porcentaje específico en las leyes o regulaciones locales.
- f. Saldo total de todos los préstamos no morosos.

Fórmula: $(a-b)$ _____

$c*d + e*f$

Meta: 35% de provisiones requeridas para todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses y para préstamos no morosos.

$$\frac{26.881,83 - 5.437}{24.42\%} =$$

$$(35\% * 123.586,97) + \{10\% * (24.474,01 + 345.738,34 + 11.98,05 + 64027,64)\}$$

Comentario: El resultado de la aplicación de este índice, nos demuestra que la provisión requerida para préstamos morosos menor a 12 meses, no alcanza el 35% que es la meta propuesta de la Cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda.

P3. TOTAL CASTIGOS DE PRÉSTAMOS MOROSOS > 12 MESES

Propósito: Medir el total de castigos de todos los préstamos con morosidad > 12 meses.

Cuenta:

a. Total de préstamos con morosidad > 12 meses

Fórmula: Si (a) = 0 (cero) entonces Sí. Si (a) ≠ 0 (cero) entonces No.

Meta: Castigo del 100% de todos los préstamos con morosidad > 12 meses

P4. PRESTAMOS CASTIGADOS / TOTAL CARTERA DE PRÉSTAMOS

Propósito: Medir el monto de préstamos castigados de la cartera de préstamos durante el ejercicio en curso. Nótese que los préstamos castigados se deben mantener en un libro auxiliar y no forman parte del balance general.

Cuentas:

a. Castigos acumulados del ejercicio en curso

b. Castigos acumulados del ejercicio anterior

c. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio en curso

d. Cartera de préstamos bruta (menos provisiones) al final del ejercicio anterior

$$\text{Fórmula: } \frac{(a-b)}{(c+d)} \times 2$$

Meta: Minimizar

P5. RECUPERACION ACUMULADA DE CARTERA CASTIGADA / CARTERACASTIGADA ACUMULADA

Propósito: Medir el monto acumulado de castigos que han sido recuperados a través de esfuerzos exitosos de cobros. Es una cifra histórica que incluye todos los ejercicios anteriores.

Cuentas:

a. Recuperación acumulada de castigos

b. Castigos acumulados

$$\text{Fórmula: } \frac{a}{b}$$

Meta: >75%

P6. SOLVENCIA

Propósito: Medir el nivel de protección que tiene la cooperativa de ahorro y crédito para ahorros y aportaciones de asociados en el caso de la liquidación de los activos y pasivos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Cuentas:

a. Total activo

b. Provisiones para activos en riesgo

c. Saldo de préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

d. Saldo de préstamos con morosidad de 1 a 12 meses.

e. Total de pasivos

f. Activos problemáticos (pérdidas que serán liquidadas)

g. Total de ahorros

h. Total de aportaciones

ANALISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

CODIGO	CUENTAS	2013	2014	VARIACIONES
1	ACTIVO	2.010.455,75	1.641.793,46	- 368.662,29
11	FONDOS DISPONIBLES	163.697,05	49.450,42	- 114.246,63
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES F	101.055,82	615,18	- 100.440,64
13	INVERSIONES	23.000,00	10.000,00	- 13.000,00
14	CARTERA DE CREDITOS	982.959,93	777.196,75	- 205.763,18
1402	CONSUMO POR VENCER	53.473,34	24.474,01	- 28.999,33
1404	MICROEMPRESA POR VENCER	390.326,82	345.738,34	- 44.588,48
1412	CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERE	14.523,65	11.098,05	- 3.425,60
1414	MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA I	181.581,82	64.027,64	- 117.554,18
1422	CONSUMO VENCIDA	25.299,35	30.556,92	5.257,57
1424	MICROEMPRESA VENCIDA	344.636,78	328.183,62	- 16.453,16
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INC	- 26.881,83	- 26.881,83	-
16	CUENTAS POR COBRAR	220.235,61	246.601,72	26.366,11
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	53.275,53	70.870,16	17.594,63
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	- 46.083,78	- 45.441,35	642,43
19	OTROS ACTIVOS	567.287,63	487.674,41	- 79.613,22
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	34.913,44	48.169,63	13.256,19
190599	(AMORTIZACION ACUMULADA GASTO	- 15.698,07	- 15.698,07	-
1906	MATERIALES, MERCADERIAS E INSU	14.008,08	13.309,55	- 698,53
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	404.916,74	303.736,28	- 101.180,46
1990	OTROS	45.993,09	52.647,28	6.654,19
199090	VARIAS	11.885,00	13.614,35	1.729,35
2	PASIVOS	- 1.947.564,53	- 1.955.877,19	- 8.312,66
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	- 849.378,91	- 1.104.918,93	- 255.540,02
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	- 187.988,49	- 234.625,79	- 46.637,30
2103	DEPOSITOS A PLAZO	- 593.666,46	- 813.354,78	- 219.688,32
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	- 67.723,96	- 56.938,36	10.785,60
25	CUENTAS POR PAGAR	- 31.152,63	- 45.901,48	- 14.748,85
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	- 662.152,39	- 501.320,50	160.831,89
29	OTROS PASIVOS	- 404.880,60	- 303.736,28	101.144,32
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	- 404.880,60	- 303.736,28	101.144,32
3	PATRIMONIO	- 283.882,12	- 87.287,48	196.594,64
31	CAPITAL SOCIAL	- 261.405,34	- 246.389,30	15.016,04
3103	APORTES DE SOCIOS	- 261.405,34	- 246.389,30	15.016,04
310305	Certificados de aportacion	- 261.405,34	- 246.389,30	15.016,04
33	RESERVAS	- 5.423,45	- 15.623,85	- 10.200,40
3301	LEGALES	- 2.418,28	- 2.418,28	-
3303	ESPECIALES	- 3.005,17	- 13.205,57	- 10.200,40
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	- 8.117,27	- 43.534,44	- 35.417,17
36	RESULTADOS	- 8.936,06	218.260,11	227.196,17
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMUL	- 2.398,24		2.398,24
3603	UTILIDAD DEL EJERCICIO	132.546,34	- 29,38	- 132.575,72
3604	(PERDIDA DEL EJERCICIO)	- 139.084,16	218.289,49	357.373,65

ANALISIS HORIZONTAL DE ESTADO DE RESULTADOS

CODIGO	CUENTAS	2013	2014	VARIACIONES
4	GASTOS	404.243,95	558.632,93	154.388,98
41	INTERESES CAUSADOS	103.505,33	123.787,07	20.281,74
42	COMISIONES CAUSADAS	6.800,00	399,84	- 6.400,16
45	GASTOS DE OPERACION	291.917,78	433.547,86	141.630,08
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	2.020,84	898,16	- 1.122,68
5	INGRESOS	- 183.132,94	- 157.261,72	25.871,22
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	- 131.348,93	- 132.654,08	- 1.305,15
52	COMISIONES GANADAS	- 1.281,96		1.281,96
54	INGRESOS POR SERVICIOS	- 43.910,20	- 22.744,46	21.165,74
56	OTROS INGRESOS	- 6.591,85	- 1.863,18	4.728,67
5690	OTROS	- 2.056,25	- 796,56	1.259,69

En la Cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda., al analizar los estados financieros de los años 2013 y 2014 se puede llegar a las siguientes conclusiones:

Los activos disminuyen en \$ 368.662,29, que representan el 18.33%, producto de las pérdidas sufridas en el año 2014, afectando principalmente a las disponibilidades en \$ 114.246,63, a la cartera de créditos en \$205.763,18 y a cuentas por cobrar en \$ 26.366,11, lo que demuestra la falta de una política adecuada de parte de la Administración, para incrementar los ingresos y disminuir los gastos, lo que no ocurrió en el 2014, incrementándose los gastos en \$ 154.388,89, con un 38.19% y disminuyendo los ingresos en \$ 25.871,22, con un 14.12%, con lo que se incrementó las pérdidas del 2014 en \$ 180.260,20, en el 81.52%.

RECURSO HUMANO

- Gerente General —————> Aprobación y verificación del cumplimiento.
- Gerente Financiero —————> Coordina la aplicación de los índices financieros y su correspondiente análisis.
- Contador General —————> Elabora y presenta los estados financieros.

- Tutor —————> Guía para el proceso de aplicación de los índices financieros.
- Investigador —————> Solución del problema mediante la propuesta.

6.8. ADMINISTRACIÓN

Para la consecución de la aplicación de los índices financieros, de la cooperativa requiere personal que se encuentre capacitado para ello, en especial, el Gerente y Contado, debido a que su administración, control y evaluación dependerá del departamento financiero, conjuntamente con la gerencia.

Para la investigación es necesario definir los recursos a utilizarse

Recursos empresariales

Los recursos empresariales que se utilizaran para la aplicación de la presente propuesta, se detallan a continuación:

Recursos empresariales

RECURSOS EMPRESARIALES				
COLABORADORES	RUBRO	OBRA	PRECIO UNITARIO (\$)	TOTAL (\$)
MANUEL QUISPI	Asesoría Profesional	60	10,00	600,00
	Investigador	360h	1,00	360,00
	Supervisor	24h	5,00	120,00
	SUBTOTAL			1.080,00

ELABORADO POR MANUEL QUISPI

Recursos materiales

RUBRO	TOTAL \$
Materiales de Oficina	100,00
Equipo	600,00
TOTAL	700,00

Resumen del presupuesto

RUBRO	VALOR
Recursos Empresariales	1.080,00
Recursos materiales	700,00
Subtotal	1.780,00
Imprevistos 5%	78,00
TOTAL	1.858,00

ELABORADO POR MANUEL QUISPI

6.9. PREVISIÓN DE LA EVALUACIÓN

Se deberá evaluar la aplicación de los índices financieros en la Cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda., para determinar la efectividad del mismo por medio de los resultados obtenidos, los mismos que revelarán datos y cifras reales con los cuales se logrará valorar los puntos de control, la evaluación de este sistema se llevará a cabo al finalizar el primer semestre del año 2015, donde se procederá a cotejar la información obtenida en ese lapso de tiempo con la información anterior de la cooperativa.

La aplicación de los índices financieros en la Cooperativa de ahorro y crédito Tarpuk Runa Ltda., estará bajo responsabilidad de los Gerentes y Contador de la cooperativa, quienes valorarán la metodología de la

aplicación, determinado su eficiencia y eficacia en el desarrollo de las diferentes actividades operacionales que se llevan a cabo.

El análisis financiero, es un método integral que permite valorar objetivamente, descubrir y movilizar las reservas internas. Los instrumentos que sustentan la información Financiera, tienen el objetivo de valorar históricamente los registros económicos financieros de la entidad, la esencia del análisis es elaborar los indicadores financieros esenciales que permitan influir activamente en la gestión de la cooperativa, que apoya a todos los departamentos de la misma. Es un asunto para el establecimiento de relaciones significativas y también para señalar cambios, tendencias y causas.

De la misma manera podemos referir que mediante la utilización de los indicadores financieros, se ejercen las funciones de conversión de datos, selección, previsión, diagnóstico, evaluación y decisión todas ellas presentes en la administración y gestión de la cooperativa

Los Estados Financieros, son documentos donde las operaciones económicas financieras de la cooperativa se presentan de forma ordenada, resumida, cuantificada, de forma accesible para diferentes usuarios. La información que estos brindan le resulta de vital importancia a la administración de la cooperativa, para fortalecer su juicio y/o toma de decisión sobre algún asunto de interés para la misma.

Los indicadores financieros, contribuyen por tanto, a la obtención de las metas asignadas a cualquier sistema gerencial o de administración financiera, al dotar al gerente del área de indicadores y otras herramientas que permitan realizar un seguimiento permanente y tomar decisiones acerca de cuestiones como:

- ✓ Maximizar las utilidades
- ✓ Minimizar los costos
- ✓ Agregar valor a la empresa

- ✓ Competir eficientemente
- ✓ Maximizar la participación en el mercado
- ✓ Evitar riesgos de pérdida o insolvencia
- ✓ Por otra parte podemos referir que el análisis de los Estados Financieros proyectados, se realiza también con el objetivo de dar respuesta a algunas preguntas como:

¿Cuál es la capacidad de pago a corto y largo plazo que tiene la empresa?

¿Está la empresa suficientemente capitalizada?

¿Por qué se incrementó o disminuyó el Capital de Trabajo?

¿Es correcto el nivel de endeudamiento alcanzado por la Cooperativa?

A través de la aplicación de índices financieros, podemos obtener señales de alerta que influyen en la toma de decisiones de los administradores de la Cooperativa, como por ejemplo: si la tesorería de la cooperativa es insuficiente, si hay saldos excesivos en Cuentas por Cobrar, si hay inventarios en exceso de Activos Fijos, si hay exceso de financiamiento ajeno o propio, para tomar o implementar las medidas correctivas pertinentes

Se deberá realizar el análisis financiero, a través de la fijación de indicadores, haciendo énfasis a todos aquellos indicadores de solvencia, de rotación de apalancamiento y de rentabilidad, los cuales indicarán de manera detallada la situación financiera en la cual se encuentra la cooperativa y de esta manera se podrá determinar la existencia de mejoras al realizar comparaciones con la información financiera de años anteriores.

Bibliografía

(s.f.). Obtenido de <http://www.mitecnologico.com/Main/GestionFinanciera>

(s.f.).

(s.f.).

Graterol, R. (s.f.). *mitecnológico*. Recuperado el 14 de Junio de 2012, de <http://www.mitecnologico.com/Main/InvestigacionDeCampo>

Abril, V. H. (2008). Concepto de investigación Bibliografica, Documental etc. Mexico.

ACI, A. (31 de Diciembre de 2010). *ACI Américas*. Obtenido de <http://www.aciamericas.coop/Estadisticas-sobre-el,570>

Acosta, J. (1999). Conceptos analisis e interpretacion financiera .

Alberto, C. (2000).

Alfonso, O. (2009). *Administracion financiera*.

Altamirano, M. (2007). La gestion administartiva para mejorar la atencio afectiva . Bolibia.

Altamirano, M. (9 de 12 de 2008). Recuperado el 2012, de <http://www.mitecnologico.com/Main/GestionFinanciera>

Álvarez, C. (23 de 2009 de 2010). *LIDEREZ*, 4-5. Obtenido de <http://www.gerencie.com/activos-corrientes.html>

Andrade, D. Z. (2008). Procesos de gestion administrativa. Quito.

Arango, Luis. (10 de Abril de 2011). *Biblioteca virtual luis ángel Araujo*. Obtenido de <http://www.banrepcultural.org/blaavirtual/ciencias/sena/cooperativismo/generalidades-del-cooperativismo/generali1.htm>

Bancos, Super Intendencia de. (2001). *LEY_DE_COOPERATIVAS.pdf*. Obtenido de <http://www.edicioneslegales-informacionadicional.com/leyes/LeysistemaFinancieroultima.pdf>

Bernal, A. (2008). Métodos de la investigación. México.

Bernal, A. (2008). Técnicas de investigación. Mexico.

Bernal, C. (2006). *Metodología de la Investigación*. Pearson Educación.

- BM. (2009). *Para entender la crisis Financiera Internacional*. New York: Banco Mundial.
- Bolaños, E. (2010). *La gestion financiera de la cooperativode ahorro y creditoambato ltda*. Ambato.
- Cabrera, J. L. (2005). Ing. José Luis Hernández Cabrera . En E. a. financiero. Guatemala.
- CALTU. (2011). *V FORO LATINOAMERICANO DEL CALZADO*. Obtenido de www.caltuecuador.com/foro_principal.htm
- CAMARA DE CALZADO DE TUNGURAHUA*. (2011). Obtenido de www.caltuecuador.com
- Campillo, J. J. (2010). *Conceptos basicos de economia* (Vol. 1). Mexico .
- Cañadas , M. (2000). *Como crear empresas*.
- Carella, Á. (2003). *Investigación en el sector cooperativo de Ahooro y crédito en el Sur de América Latina*. Santiago de Chile: FUCAC.
- Carmona, A. (2000). En *Toma de Decisiones: Análisis y Entorno Organizativo* - (pág. 34).
- CCE. (7 de Diciembre de 2001). *ACI Américas*. Obtenido de <http://www.aciamericas.coop/Las-cooperativas-en-la-Europa-de>
- CCE. (23 de Febrero de 2004). *Eur - lex*. Obtenido de <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=COM:2004:0018:FIN:ES:PDF>
- CCE. (23 de Febrero de 2004). *Eur- lex*. Obtenido de <http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=COM:2004:0018:FIN:ES:PDF>
- César, M. J. (3 de Marzo de 2010). *Globalización*. Obtenido de <http://www.eleconomista.cubaweb.cu/globalizacion/2010/nro3-10/paises-bric.html>
- Charco, M. E. (2013). *Disenar de jun Modelo Planificacion Estraegica y financiera para mejorar la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Credito Coorambato Ltda*. Ambato .
- Charles Moyer, J. G. (2004). *Administracion Finaciera Contemporeana*.

- Checa, C. (05 de 2011). *buenastareas.com*. Recuperado el 25 de 08 de 2014, de <http://www.buenastareas.com/ensayos/Ensayo-Importancia-Liquidez-y-Rentabilidad-En/2134606.html>
- Chourio, M. (05 de 2013). *tesis.luz.edu.ve*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de http://tesis.luz.edu.ve/tde_arquivos/115/TDE-2014-02-06T13:50:24Z-4518/Publico/chourio_olea_monica_a.pdf
- coherencia.com*. (s.f.). Obtenido de <http://www.coherencia.pe/ideario/sostenibilidad-economica>
- Coltman, M. M. (2000). *practica de gestion financiera*. México: Deusto.
- comercio. (2011). La industria de calzado crece con la protección estatal. *el comercio*, 1.
- comercio, e. (01 de 01 de 2012). *El repunte económico también se reflejó en la actividad empresarial*. Recuperado el 07 de 04 de 2012, de www.elcomercio.com/.../repunte-economico-reflejo-actividad-empre
- Constitución. (20 de Octubre de 2008). Constitución Política del Ecuador 2008. *Título VI régimen de Desarrollo*. Montecristi, Manabí, Ecuador.
- Consuelo, A. (1972). *El cooperativismo una alternativa de desarrollo a la Globalización*. México.
- Cook, T. D. (1986). *Concepto ,Métodos cualitativos y cuantitativos en investigación cualitativa* (ESPAÑOLA: ed.).
- DARIO, T. J. (2006). Método y conocimiento: metodología de la investigación.
- De Camino, R., & Müller, S. (1993). *Definición de sostenibilidad, las variables principales y bases para establecer indicadores*. Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura.
- De Lara, A. (2005). *Medición y Control de Riesgos Financieros*. México: Limusa S.A.
- Del Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2007). *Investgacoón. Fundamentos y metodología*. México: Pearson Educación.
- Delgado, A. (1990). En *El lado humano de la dirección y estrategia financiera* (pág. 6). Madrid.

- Dessler, G. (2009). *Administración financiera como tomo de desiciones* . Mexico: Litoral.
- Dessler, G. (2009). *Administracion Control de Recursos Humanos*.
- Diario, L. H. (2012). Periodico.
- Domingez, J. (1994). *Economia, legislacion y administracion de empresas*.
- Domínguez, R., & Sánchez, F. (10 de 2013). *repositorio.upao.edu.pe*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de http://repositorio.upao.edu.pe/bitstream/upaorep/205/1/DOMNGUEZ_RENZO_ROTACION%20DE%20PERSONAL_PRODUCTIVIDAD.pdf
- Donnel, K. (2010). *concepto de control de recuesos*. Lindri.
- Dumran, G. (2005). *Fiananzas* . Peru.
- DUMRAU, F. L. (2005). *Concepto de rentabilida formula*.
- Dumrau, G. (2003). *Administración Financiera* .
- Duran, G. (2003). *Administracion financiera*.
- ECUADOR, p. d. (02 de 2011). *Centro de investigaciones economicas y de la Micr, pequeña y media empresas*. Recuperado el 2012, de www.flacso.org.ec/portal/.../40vrtb5pw476nbdrxb115zu942codj.pdf
- Elena, M. (2008). *Diseño de un sistema de control financiero de credito*. (Maturin, Ed.) Venezuela .
- Emery, D. (3 de 10 de 2012). *Administraciun financiera*. *La hora*, 8,9.
- Espinoza, G. F. (2 de 2012). *cooperativas existentes en el Ecuador . comercio*, pág. 4. Obtenido de <http://www.unl.edu.ec/juridica/wp-content/uploads/2010/03/M%C3%B3dulo-9-Las-Fuentes-de-Financiamiento-y-la-Evaluacion-Financiera.pdf>
- Esteban, A. G. (2008). *Fundamentos y técnicas de investigación*. Mexico.
- Esteo, F. (1998). *Análisis Contable de la rentabilidad empresarial*. Madrid: CEF.
- Faistein, H. (2007). Obtenido de Según Héctor Fainstein y Mauricio Abadi (2007:Internet), entre los
- Fayol, H. (1998). *Gestiom Empresarial*. Dinlux.

- FENACREP. (2010). Identificando el apetito por el riesgo de las cooperativas. *Síntesis cooperativo*, 20- 23.
- Franco, Y. (01 de 07 de 2011). *blogspot.com*. Recuperado el 12 de 12 de 2014, de <http://tesisdeinvestig.blogspot.com/2011/07/investigacion-de-campo-manual-upel.html>
- Freeman, A. (1996). En *Administración* (pág. 135).
- Fuentes, D. F. (2003). Conceptos de Administración Estratégica.
- Giadino, V. d. (1998). *Introducción a la epistemología para psicólogos*.
- Gillermo, M. (Abril de 2007). ARQUISIMETO ESTADO LARA. *Diagnostico de la gestion administrativa*. Barquisimeto, de Lara, Venezuela.
- Gómez, G. (01 de 2001). *gestiopolis.com*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%205/estadosfinancieros.htm>
- Gómez, G. E. (s.f.). Estados financieros importancia, objetivos , tipos. Lima.
- Gomez, Giovanni. (2008). *Estados financieros importancia, objetivos , tipos*. Obtenido de <http://www.WWW.com/ensaEstados-Financieros-Concepto-Objetivo-Clasificacion-Reglas-De/1784933.htm>
- Gómez, M. (2006). Introducción a la metodología de la investigación científica . España .
- Gómez, M. M. (2006). *Introduccion a la metodologia de la investigación científica*. Argentina.
- González, N., & Maldonado Jeres, M. (2006). Concepto de Paradigma. Mexico .
- Gu, & Gutiérrez Hernández, M. T. (2 de Junio de 2005). La liquidez empresarial y su relacion con el sistema financiero. *REDALYC*, 11, 1-10.
- Guaytarilla, F. (28 de julio de 2012). *blogspot*. Recuperado el 2014, de [blogspot: http://sistemabancariodelecuador.blogspot.com/](http://sistemabancariodelecuador.blogspot.com/)
- Guerrero, F. P. (2005). *Metodologia de la Investigacion* . España.
- Guillermo, D. (2003). *Administracion Financiera*.

- Hartmann, E. v. (2009). *Los derechos humanos ,fundamentos ,efectivida.* Dirli.
- Hashein, L. (2003).
- Herrera, L., Naranjo, G., & Medina, A. (2004). *Tutoría de la Investigación Científica.* Ambato.
- Honsen, e. (1996). *La rentabilidad economica.*
- Honsen, e. A. (1996). *La rentabilidad economica.*
- Horngren, C., Sundem, G., & Stratton, W. (2006). *Contabilidad administrativa.* Pearson Educación.
- Hoy, D. (1 de Agosto de 2011). Los microcréditos crecen un 25,5% en el Ecuador. *Finanzas*, págs. A3 - A4.
- Illescas, Y. (1 de Octubre de 2013). *diario extra.* Recuperado el 2014, de diario extra: <http://diario-extra.mobi/ediciones/2013/01/11/especial/en-tungurahua-hay--cooperativas-de-ahorro--como-piedras-en-el-rio/>
- INEC. (2011). *Economía Social y solidaria en Ecuador.* Quito: INEC.
- Jara, G. (2012). *oocities.org.* Recuperado el 10 de 12 de 2014, de <http://www.oocities.org/espanol/audiconsystem/Inforfinanc.htm>
- Jesús Miguel López, L., & Gómez Cáceres, D. (s.f.). *El Riesgo Financiero de la Pequeña y Mediana Empresa* (Pirámide ed.). 1998, Europa.
- Joehnk, L. J. (2008). *Liquidez conceptos Fundamentos e Inversiones.* Mexico.
- Kuhn, T. (1962). *Thomas Kuhn.* Universidad del Valle.
- Leopoldo, A. (2008). *Plnificacion Financiera en una empresas.*
- LEVIN, D. (1996). *Estadística para administración y economía.* México.
- Longenecker Moore, P. P. (2010). *administración de pequeñas empresas.* México: Cengage learning.
- Lourdes, L. V. (2011). Ejecucion de un Examen Especial para establecer los Correctivos en la Toma de Decisiones en la Empresa Mixervices Cia Ltda. Ambato.

- lourdes, I. v. (2011). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA MIXERVICES CIA. LTDA.* Ambato.
- LUCERO VERA, M. (2011). *LA GESTIÓN FINANCIERA Y SU IMPACTO EN LA TOMA.* Ambato.
- Luis, H. (2006). Metodología de la investigación. España: DInen.
- Maldonado, R. (2007). *Participación de las cooperativas de Ahorro y Crédito en los sistemas de pago en América Latina.* México DF: Centro de Estudios Latinoamericanos.
- MANJARREZ, E. (2014). *LA PLANIFICACION FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA EMPRESA ESTACION CIVIL DE LA CIUDAD DE AMBATO.* AMBATO: UTA.
- Marcelo, H. (2002). Plan de recolección de datos. Bogotá: EDID.
- Maria Gonzales. (2011). *Libro contable que refleja la situación financiera de una empresa.*
- Martin, A. I. (2011). financiamiento del desarrollo económico e instrumento financieros en una economía en desarrollo.
- Martines, A. I. (23 de 8 de 2011). financiamiento del desarrollo económico e instrumento financieros en una economía en desarrollo. pág. 24.
- Martinez, H. (2004). Metodología de la investigación. Mexico.
- Martínez, J. C. (2009). *Concepto de Liquidez y Solvencia* (1 ed., Vol. 2). Colombia .
- Mendoza, F. (16 de 10 de 2012). Más demanda en consumo y producción. *LIDEREZ*, págs. 4,3.
- Merton, R. (2003). Concepto de finanzas. En *Finanzas* (pág. 2). Mexico.
- Miguel. (20 de Agosto de 2011). Sector Financiero Popular y Solidario. *Lideres*, pág.
<http://www.centrocultural.coop/blogs/cooperativismo/wp.../2011..>
- Miller, S. (2001). *Fundamentos de ontología dialéctica.*
- Mingued. (12 de 2003).
- Moguel, E. A. (2005). *Metodología de la Investigación.* México.

- MONTERO JIMENEZ, M. B. (2012). *DISEÑO DE UN SISTEMA CONTABLE FINANCIERO APLICADO A LA EMPRESA PROTECCION Y SEGURIDAD INTERNACIONAL PROSEI CIA LTDA*. QUITO: UNIVERSIDAD CENTRAL DEL ECUADOR.
- Morán L, L. (17 de 10 de 2010). *es.slideshare.net*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de <http://es.slideshare.net/Lilianamorandriviera/planificacion-financiera>
- Moreno, A. (2002). Elementos Basicos de Administracion Financiera .
- Moreno, R. (2009). Administración Contabilidad y Auditoría,. En *Enciclopedia básica de Administración Contabilidad y Auditoría*, (pág. 150). Quito: EDIAL.
- Mossos, J. (2002). En *Finanzas y Gestión* (pág. 5). Chile .
- Naghi, N. M. (2005). *Metodología de la Investigación* (Segunda ed.). México: Limusa.
- Narvaez, M. (2006). Obtenido de <http://www.slideshare.net/Sunz42/el-analisis-financiero>.
- Neffa, G. (2012). *tradingfloor.com*. Recuperado el 25 de 08 de 2014, de <https://latin.tradingfloor.com/articulos/rentabilidad-sobre-el-patrimonio-neto-roe-y-formula-de-dupont-1714708624>
- negocios.com, C. (30 de 04 de 2009). *Fuentes de financiamiento para una empresa*. Obtenido de www.crecenegocios.com/fuentes-de-financiamiento-para-una-empresa
- Nicolás, J. N. (2009). Investigación Integral. Bogotá.
- Nn. (s.f.).
- Ochoa, G. (2009). *Administracion Financiera*. Mexico: Mc Graw Hill Educación.
- OIT. (12 de Septiembre de 2003). *OIT (Organización Internacional del Trabajo)*. Obtenido de http://www.ilo.org/global/publications/magazines-and-journals/world-of-work-magazine/articles/WCMS_081394/lang-es/index.htm
- Ortega, A. (2008). Madri.
- Ortega, A. (2008). *Indices financieros*.

- Ortega, C. (2009). *Planeación Fiancierno*. México: Kimpres.
- Orterga, J. (200). *planeacion fgestion financiera*. Mexico: Burse.
- Pablo, M. (2003). *Control de recursos financiero*. Colombia: Pearson.
- Paiva, F. (2013). Control interno y su incidencia en la rentabilidad de empresa cobros del norte S.A. *Revista Científica de FAREM-Estef. Medio ambiente, tecnología y desarrollo humano*(7), 42.
- Paola, M. A. (2011). *Diseño e Implementacion de un Plan estrategico en la Estacion de Servicio Juan Benigno Vela*. Ambato.
- Paredes, Sebastián. (1 de Agosto de 2011). Los microcréditos crecen en el Ecuador un 25,5%. *Finanzas*, págs. A3, A4.
- Plan Contable. (2007). *plancontable2007.com*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-01.html>
- Producción local. (2012). *EL UNIVERSO*, 2.
- Rabassa, B. J. (2002). *Finanzas* (Vol. 2). Epaña: HISPANO EUROPEA.
- Ramírez, I. A. (2002). *CONCEPTOS MODERNOS DE ADMINISTRACION*. Libri Mundi.
- RENE, M. (20009). "enciclopedia básica de Administración Contabilidad y Auditoría. Quito: Edia.
- RICHARDSON, D. C. (2009). *SISTEMA DE MONITOREO PERLAS*. MADISON: WOCCU.
- Riquelme, M. (04 de 10 de 2005). *mailxmail.com*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de <http://www.mailxmail.com/curso-administracion-empresas/que-es-planificacion>
- Rivas, O. E. (2010).
- Robalino, C. (16 de 7 de 2012). La competencia de los servicios financieros aumenta en el Ecuador. *LIDEREZ.ec*, 6.
- Robert, C. B. (2004). En *Administraciòn estrategicas* (pág. 11).
- Robles, G., & Alcerreca, C. (2000). *Administracion: un enfoque interdisciplinario*. D.F. : Pearson Educación,.
- Rodriguez, A. (2004). *Conceto de flsolofico axiologica* . Mexico: Noriega.

- Rodríguez, L. R. (2004). Metodología de la Investigación .
- Rojas, R. (2006). *Guía para realizar investigaciones sociales*. P y V Editores.
- Rosillón, M. A. (Octubre -Diciembre de 2009). Análisis financiero: una herramienta clave para una gestión financiera eficiente. *REDALYC*, 14(48), 8.
- Ruiz, G. (2011). Incidencia del financiamiento y la capacitación en las micro y pequeñas empresas.
- Salaberria, X. (21 de Junio de 2005). *Eusko sare*. Obtenido de http://www.euskosare.org/komunitateak/forokoop/cooperativas_mundo
- Salaberria, X. (29 de Agosto de 2005). *Euzco sare*. Obtenido de http://www.euskosare.org/komunitateak/forokoop/cooperativas_mundo
- Salen, H. (1993). *Gestion lineal y Rentabilidad*.
- Sanchez, J. (2005). Concepto sobre Control. Mexico .
- Schupnik, W. (2000). *Rentabilidad y produccionen el Mercadeo*.
- Schupnik, W. (2003). *Liquidez y produccionen el Mercadeo*.
- SEGÚN: GUILLERMO L DUMRAU F (año2003, 5. M. (2003).
- Segura, E. (02 de 2011). *biblioteca.usac.edu.gt*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de http://biblioteca.usac.edu.gt/tesis/03/03_3684.pdf
- Socorro, C. (05 de 07 de 2012). *blogspot.com*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de <http://blogdeinformaticaeducativa.blogspot.com/2012/07/tipos-de-planificacion.html>
- Soriano, R. R. (2002). *Guía para realizar Investigación social*. México.
- soyEntrepreneur.com. (s.f.). *el ABC de las finanzas para Pymes*. Obtenido de www.soyentrepreneur.com/
- Superintendencia de Bancos y Seguros. (2011). *Boletines Financieros: Notas Técnicas 5*. Quito.
- Tamayo Garcia, C. (18 de Julio de 2011). Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades de personas, grupos,

comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido al análisis. Miden o evalúan con la precisión posible diversos aspectos, dimensiones o componentes del “Fenómeno a inv. *tesis de Administración*. Ambato, Tungurahua, Ecuador.

Tomas, k. (1962). *Universidad del Valle*. Mexico.

Torres Gaytan, R. (2011). el problema de la liquidez internacional. *Lideres*, 8,9.

un, D. c. (++).

Valdivies, M. B. (1998). contabilidad.

Van Dalen, D., & Meyer, W. (2006). *Manual de Técnica de la Investigación*. México D.F.: Paidós.

Vargas, Y. (2010). Tesis: Plan Estratégico de Financiamiento para proyectos inmobiliarios desarrollados por las Pymes de ciudad Guayana, Municipio Caroni del Estado Bolívar. Colombia .

verardillo, A. (2006). *Administracion Financiera*.

Viteri, R. (2008). mitecnológico. Recuperado el 2013, de <http://www.mitecnologico.com/Main/InvestigacionDeCampo>

Yang, S. (16 de 03 de 2008). *es.slideshare.net*. Recuperado el 10 de 12 de 2014, de <http://es.slideshare.net/sandra/paradigmas-1>

Zamora, A. (2009). *La planificacion financiera y su incidencia en la liquidezde la fabrica lady rose*. Ambato.

ANEXOS

1. ¿Se ha establecido organigramas de funciones y responsabilidades en la entidad de forma oportuna?
2. ¿Se han segregado funciones y líneas de responsabilidad en la entidad?
3. ¿Cree usted que el estudio metas de la institución ayudará al cumplimiento de los objetivos propuestos?
4. ¿Está usted de acuerdo que se efectuó una adecuada planificación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?
5. ¿Cree usted que deberían existir indicadores para un mejor control de la Administración Financiera?
6. ¿La rentabilidad obtenida en el último período es significativa con respecto a los años anteriores?
7. ¿Con que frecuencia se realiza el análisis de rentabilidad en la institución?
8. ¿Cree usted que los costos administrativos excesivos se reflejaran en los beneficios financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Tarpuk Runa Ltda.?
9. ¿En la cooperativa se analiza las acciones referentes inversiones o colaciones futuras para controlar las utilidades al final del año?
10. ¿Se realizan controles de cartera a los clientes y se determinan los riesgos crediticios?
11. ¿Cree usted que es importante aplicar una planificación financiera oportuna mediante ratios que determinen la salud financiera de la cooperativa?

OFICINA MATRIZ - AMBATO

