



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

**PREVIA A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO EN INGENIERA EN
CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

**TEMA: “Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones
en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda.”**

AUTORA: Guashco Yanzaguano María Rosa

TUTOR: Econ. Santiago Barriga L.

AMBATO - ECUADOR

2014

APROBACION DEL TUTOR

Yo, SANTIAGO OSWALDO BARRIGA LALAMA con cédula de ciudadanía N^o,180000325-1, en mi calidad de Tutor del trabajo de investigación sobre el tema: “Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatun Runa Ltda.” en el año 2012 desarrollado por María Rosa Guashco Yansaguano, egresada de la carrera de Contabilidad y Auditoría considero que este informe investigativo reúne los requisitos mínimos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación por la modalidad de trabajo de manera independiente , de la Universidad Técnica de Ambato.

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

Ambato, 06 de Septiembre del 2014.

EL TUTOR



Econ. SANTIAGO BARRIGA L.
C.180000325-1

AUTORIA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, MARIA ROSA GUASHCO YANSAGUANO, con cédula de ciudadanía N° 160080117-7, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el informe investigativo, bajo el tema: “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” en el año 2012 así como también los contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este trabajo de Investigación.

Ambato, 06 de Septiembre del 2014.

AUTORA



.....
MARIA ROSA GUASHCO YANSAGUANO

C.I. 160080117-7

Egresada

APROBACIÓN PROFESORES CALIFICADORES

Los suscritos Profesores Calificadores, una vez revisado, aprueban el informe de Investigación, sobre el tema: “Análisis Financiero y su incidencia en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” en el año 2012 de la graduanda María Rosa Guashco Yansaguano, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría la misma que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 06 de Septiembre del 2014.

Para constancia firma



Eco. Washington Romero
PROFESOR CALIFICADOR



Ing. Paúl Ortiz
PROFESOR CALIFICADOR



Eco. Diego Proaño Córdova Mg.
PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

Esté trabajo está dedicado con mucho cariño y amor a Dios por sus múltiples bendiciones, ya que ha permitido darme la vida y la sabiduría; A mis Padres por su apoyo total en cada trayecto de mi vida, por guiarme por el camino del bien, y deseó de superación en el transcurso de toda mi carrera para lograr a ser una profesional.

A mi hijo que me da fuerzas para luchar y tener mucha perseverancia.

ROSA

AGRADECIMIENTO

A la Universidad Técnica de Ambato que me abrió las puertas del saber y la Facultad de Contabilidad y Auditoría, donde obtuve los conocimientos necesarios para realizarme como profesional.

A la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” por las facilidades brindadas para la consecución de los documentos respectivos, herramientas principales de mi investigación.

A mis amigas por estar a mi lado en las buenas y en las malas.

Agradezco especialmente al Econ. Santiago Barriga L. por el apoyo fundamental en el desarrollo del presente trabajo investigativo con el aporte de sus valiosos conocimientos.

ROSA

ÍNDICE GENERAL

Contenido	Pág.
Portada	I
Aprobación del Tutor.....	II
Autoría del Proyecto de Investigación.....	III
Aprobación Profesores Calificadores.....	IV
Dedicatoria.....	V
Agradecimiento	VI
Índice General.....	VII
Índice de Figuras	XI
Índice de Gráficos	XII
Resumen Ejecutivo	XIV
Introducción	1

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de Investigación:.....	3
1.2 Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1 Contextualización.....	3
1.2.2 Análisis Crítico	14
1.2.3 Prognosis	14
1.2.4 Formulación del Problema	15
1.2.5 Preguntas Directrices.....	15
1.2.6 Delimitación del Problema	16
1.3 Justificación de la Investigación.....	16
1.4 Objetivos.....	17
1.4.1 Objetivo General	17
1.4.2 Objetivos Específicos.....	17

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes Investigativos	18
2.2 Fundamentación Filosófica	19
2.3 Fundamentación Legal	20
2.4 Categorías Fundamentales	27
2.4.1 Visión Dialéctica de Conceptualizaciones.....	27
2.4.1.1 Marco Conceptual Variable Independiente	27
2.4.1.2 Marco Conceptual Variable Dependiente.....	41
2.4.2. Gráficos de Inclusión Interrelacionados	47
2.4.2.1 subordinación Conceptual.....	47
2.5 Hipótesis	48
2.6 Señalamiento de Variables	48

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1 Enfoque.....	49
3.2 Modalidad Básica de la Investigación	49
3.3 Nivel o Tipo de Investigación	51
3.3.1 Investigación Exploratoria	51
3.3.2 Investigación Descriptiva	51
3.3.3 Asociación de Variables o Investigación Correlacional.....	52
3.3.4 Explicativa.....	52
3.4 Población y Muestra	53
3.4.1 Población	53
3.4.2 Muestra	54
3.5 Operacionalización de Variables.....	55
3.5.1 Variable Independiente: Análisis Financiero	55
3.5.2 Variable Dependiente: Toma de Decisiones.....	56
3.6 Recolección de la Información	57
3.7 Plan de Recoleccion de Informacion.....	58
3.8 Procesamiento y Análisis.....	58

3.8.1 Plan de Procesamiento de Información	58
3.8.2 Análisis e Interpretación de Resultados	59

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis e Interpretación de Resultados	62
4.2 Interpretación de Datos	63
4.3 Verificación de la Hipótesis	73
4.3.1 Planteamiento de Hipótesis	74
4.3.1.1 Modelo Lógico	74
4.3.2 Frecuencias Observadas	74
4.3.3 Frecuencias Esperadas	75
4.3.4 Cálculo del Chi-Cuadrado	75
4.3.5 Reglade Rechazo	76
4.3.6 Decisión	79

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 Conclusiones	80
5.2 Recomendaciones	81

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 Datos Informativos	82
6.2 Antecedentes de la Propuesta	83
6.3 Justificación	84
6.4 Objetivos	85
6.4.1 Objetivo General	85
6.4.2 Objetivos Específicos	85
6.5 Análisis de Factibilidad	85
6.6 Fundamentación	87
6.7 Modeloperativo	119

6.7.1. Diagnóstico de Planificación	121
6.8 Administración de la Propuesta	146
6.9 Plan de Monitoreo y Evaluación de la Propuesta	148
Bibliografía	149
Webgrafía	151
Anexos	152

ÍNDICE DE FIGURAS

	Pág.
Figura No. 1 Identificación de cooperativas	7
Figura No. 2 Árbol del Problema.....	13
Figura No. 3 Supra ordinación	46
Figura No. 4 Supra ordinación	47
Figura No. 5 Representación gráfica de resultados.....	59
Figura No. 6 Control cronológico de las actividades de los Departamentos	63
Figura No. 7 Reuniones efectuadas para solucionar problemas.....	64
Figura No. 8 El análisis Financiero ayuda a tomar decisiones.....	65
Figura No. 9 El personal requiere capacitación	66
Figura No. 10 Estados financieros ayudan a tomar decisiones	67
Figura No. 11 Estados financieros reales y presupuestados	68
Figura No. 12 Todo ingreso y egreso es contabilizado	69
Figura No. 13 El análisis financiero se realiza para conocer la situación financiera	70
Figura No. 14 Las actividades de la cooperativa son realizadas de acuerdo a lo presupuestado	71
Figura No. 15 Inconformidad de los socios del resultado final	72
Figura No. 16 Representación gráfica del Chi – Cuadrado.....	77
Figura No. 17 Modelo Operativo	120
Figura No. 18 Interpretación de resultados del activo.....	122
Figura No. 19 Interpretación de pasivo y patrimonio.....	124
Figura No. 20 Interpretación del estado de resultados	125
Figura No. 21 Interpretación del estado de resultado	127

INDICE DE TABLA

	Pág.
Tabla No. 1 Determinar la tabla del personal por área y nombre de cada uno	54
Tabla No. 2 Variable Independiente.....	55
Tabla No. 3 Variable Dependiente	56
Tabla No. 4 Recolección de Información	57
Tabla No. 5 Cuantificación de resultados.	59
Tabla No. 6 Conclusiones y Recomendaciones	61
Tabla No. 7 Control cronológico de las actividades de los Departamentos	63
Tabla No. 8 Reuniones efectuadas para solucionar problemas.....	64
Tabla No. 9 El análisis Financiero ayuda a tomar decisiones	65
Tabla No. 10 El personal requiere capacitación	66
Tabla No. 11 Estados financieros ayudan a tomar decisiones	67
Tabla No. 12 Estados financieros reales y presupuestados	68
Tabla No. 13 Todo ingreso y egreso es contabilizado	69
Tabla No. 14 El análisis financiero se realiza para conocer la situación financiera.	70
Tabla No. 15 Las actividades de la cooperativa son realizadas de acuerdo a lo presupuestado	71
Tabla No. 16 Inconformidad de los socios del resultado final	72
Tabla No. 17 Frecuencias Observadas.....	74
Tabla No. 18 Frecuencias Esperadas.....	75
Tabla No. 19 Cálculo del Chi-Cuadrado.	75
Tabla No. 20 Comprobación de la Hipotesis (Chi cuadrado (χ^2)	78
Tabla No. 21 Presupuesto.	83
Tabla No. 22 Activo Total.....	122
Tabla No. 23 Pasivo + Patrimonio	123
Tabla No. 24 Estado de Resultados	125
Tabla No. 25 Estado de Resultado	126
Tabla No. 26 Indicador de liquidez.....	128

Tabla No. 27 Indicadores de liquidez.....	129
Tabla No. 28 Indicador de liquidez.....	129
Tabla No. 29 Indicador de liquidez.....	130
Tabla No. 30 Indicador de rotación	130
Tabla No. 31 Indicador de rotación	131
Tabla No. 32 Indicador de rotación	131
Tabla No. 33 Indicador de rotación	132
Tabla No. 34 Indicador de rotación	132
Tabla No. 35 Indicador de rotación	133
Tabla No. 36 Indicador de rotación	133
Tabla No. 37 Indicador de rotación	133
Tabla No. 38 Indicador de endeudamiento	134
Tabla No. 39 Indicador de endeudamiento	134
Tabla No. 40 Indicador de endeudamiento	135
Tabla No. 41 Indicador de endeudamiento	135
Tabla No. 42 Indicador de endeudamiento	135
Tabla No. 43 Indicador de rentabilidad	136
Tabla No. 44 Pronostico de ventas	137
Tabla No. 45 Presupuesto de ventas.....	139
Tabla No. 46 Presupuestos de gastos	141
Tabla No. 47 Estado de resultados proyectados	144
Tabla No. 48 Balance general proyectado.....	145
Tabla No. 49 Personal encargado de la administración de la propuesta.....	147
Tabla No. 50 Plan de evaluación.....	148

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo de investigación tiene como finalidad diagnosticar la evaluación del análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” de la ciudad de Ambato; para esto se tomó como referencia el año 2012; aplicando los indicadores financieros, herramienta que facilita la toma de decisiones y mejora la imagen de la cooperativa.

Se busca mejorar tanto los procesos internos, como establecer un solo idioma de comunicación financiera, entre todos los niveles de la cooperativa, que estos indicadores sean una guía práctica y estratégica en la Cooperativa, mediante un análisis de indicadores financieros que pretende detectar errores que se presentan a lo largo del proceso, para solucionarlos a tiempo, evitarlos y corregir las futuras desviaciones.

Con la presente investigación se ha identificado las principales actividades llevadas a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” detectando algunas debilidades, proponiendo un análisis financiero con el propósito de facilitar la adopción de medidas adecuadas.

La propuesta servirá directamente a todo el personal administrativo en especial al Gerente para optimizar sus recursos y ganancias, con la aplicación de análisis financiero que ayudará a una oportuna toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” en el año 2012 dará un giro total a sus actividades para ofertar al mercado sus productos y servicios de una forma más competitiva satisfaciendo las necesidades de los socios.

La metodología utilizada en la investigación permitió diagnosticar las diferentes áreas que cuenta la cooperativa, con la aplicación de instrumentos de recolección de la información como la encuestas permitieron conocer las falencias, relacionadas con la necesidad de

diseñar un manual básico de análisis financiero, en el cual cada una de sus perspectivas se conviertan en los pilares para mejorar la rentabilidad, sé pretende establecer un manual básico de análisis financiero de modo que apoye a la oportuna toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” y así obtener resultados confiables.

La investigación determina la necesidad de generar un cambio organizacional, potencial para satisfacer los requerimientos financieros.

Se concluye entonces con una propuesta que promueva el establecimiento de las perspectivas de tal manera que se convierta en el eje transversal del desarrollo organizacional de la cooperativa en el mercado, así proyectar una imagen de eficiencia calidad y servicio altamente competitivo, que se verá reflejada en los resultados financieros.

INTRODUCCIÓN

A través de visitas realizadas a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” con el propósito de analizar y documentar aspectos pertinentes relacionados con los indicadores, de modo que permita emitir un diagnóstico de la situación de la cooperativa, se ha desarrollado la presente investigación focalizándose en recopilar, interpretar y evaluar la información existente mediante el uso del análisis financiero, y esto sea muy útil para la toma de decisiones de Gerencia.

Los criterios emitidos por los empleados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” facilitan el análisis financiero el mismo que se utiliza para cada área de los departamentos de administración y contabilidad.

Como parte del desarrollo de la propuesta, se aplicara indicadores financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” para la aplicación de estos indicadores se ha utilizado Balance General y Estado de Resultado, tomando como referencia el año 2012 que es la base para el desarrollo de esta investigación.

Los capítulos a desarrollar en el proceso de la investigación son los siguientes:

CAPÍTULO I.- En éste capítulo damos a conocer el tema a investigar, como es “ANALISIS FINANCIERO Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO“JATUN RUNA LTDA.”

CAPÍTULO II.- Se redacta el marco teórico desde los antecedentes de la investigación conceptos y características de los elementos de estudio hasta la constelación de ideas del estudio de las variables concluyendo

con el señalamiento de la hipótesis eje fundamental de la investigación.

CAPÍTULO III.- Se analizará la metodología de estudio que se utilizará desde el enfoque de la investigación hasta los procedimientos de recolección de la información.

CAPÍTULO IV.- Se muestra el análisis e interpretación de datos en base a la encuesta realizada en la Cooperativa, se concluye con el cálculo de la “CHI CUADRADO (X^2)” como instrumento de comprobación de la hipótesis.

CAPÍTULO V.- Se concluye la investigación de acuerdo al objetivo general, objetivos específicos y al problema que se planteó para realizar este estudio, dando como resultado final las conclusiones y recomendaciones de la investigación.

CAPÍTULO VI.- En éste capítulo final se encuentra la propuesta como solución al problema, Establecer un manual de análisis financiero que facilite a los directivos a la correcta toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.”

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de investigación:

“Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda.”

1.2 Planteamiento del problema

1.2.1 Contextualización

Macro

Según el Diario el Comercio en su portada con título **Hasta ahora 3866 cooperativas, de más de 10000, están registradas** menciona que: De más de 10 000 organizaciones, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) realizó un proceso de depuración y definió un número de 3 866 cooperativas que se encuentran activas en el Ecuador. De ellas, el 75% es cooperativas de transporte y de ahorro y crédito.

http://www.elcomercio.com/negocios/ahora-cooperativasregistradas_0_839316073.html**(2014-14-03)EiComercio.com**

Según Revista Jurídica con fecha **(Jueves, 27 de marzo de 2014)** en su portada con título mencionó: **De la Crisis Financiera Ecuatoriana, Causas, Consecuencias, Soluciones** En el Ecuador han sido múltiples los acontecimientos que han repercutido en su desarrollo, y al final del siglo XX, entre 1997 y 2001 se ha desarrollado una de las peores crisis bancarias, fenómeno financiero que ha traído serias repercusiones políticas, económicas y sociales.

El siglo XX traía una banca nacional en una etapa media de crecimiento, sin embargo al fin de este siglo, la banca nacional se encuentra técnicamente quebrada. En este momento varias instituciones financieras, entre Bancos y sociedades financieras han sufrido una quiebra, se hallan en saneamiento o reestructuración (status jurídico creado por la Ley de Reordenamiento en Materia Económica en el Área Tributario Financiero del 1 de diciembre de 1998), que en la actualidad ya no rige. Dichas instituciones en su mayoría se hallan cerradas por causa de una mala o dolosa administración.

El Estado paternalista debió asumir el costo de la quiebra de "los IPIs a través del Ministerio de Economía y Finanzas y de una entidad creada para ello, la Agenda de Garantía de Depósitos, que tenía como finalidad especial honrar la garantía de depósitos y administrar los bancos en saneamiento hasta su ingreso a liquidación.

Según Revista Jurídica con fecha **(Jueves, 27 de marzo de 2014)**http://www.revistajuridicaonline.com/index.php?option=com_content&task=view&id=162&Itemid=27

Las cooperativas de ahorro y crédito no fueron entidades ajenas a estas crisis. Algunas cooperativas vieron incluso agravada su situación antes y en mayor grado que los bancos, pero otras en el sentido contrario, aumentaron su participación de mercado, ocupando espacios de otros competidores.

La crisis bancaria en el Ecuador tuvo su origen por varios factores:

- Liberalización de la Ley Bancaria.
- La deuda pública excesivamente alta.
- La devaluación constante del Sucre respecto al dólar.
- Inestabilidad política
- Especulación

- Defraudación.
- Entre otros.

La crisis bancaria y la inmensa cantidad de dinero gastada para el intento de salvar a los bancos, dieron como resultado una crisis económica que hasta la fecha ha sido difícil de superar. Aunque el Banco Central del Ecuador intervino varias veces, no se logró bajar la cotización. Entre los bancos y clientes ya no existe la menor confianza. La desconfianza, las especulaciones y las deudas en dólares eran demasiado altas.

La crisis bancaria en sí empeoró la crisis económica, por el hundimiento del sector, muchas personas perdieron su dinero. Se creó desconfianza, lo que quedaba de capital fue transferido al exterior. La competencia de los bancos, por el sin número de estos, aumentó los intereses pero sin poder atraer capital, eso sí, perjudicando a la economía por estos intereses tan altos. De ahí surge la posibilidad de desarrollar un plan estratégico que mejore la imagen de las Cooperativas de Ahorro y Crédito que este sea la catapulta que ayude a captar ese capital que está perdiendo nuestro país.

Con una estrategia que resalte sus fortalezas las Cooperativas de Ahorro y Crédito podrían salir del anonimato en el que se encuentran, al poseer productos con bajas coberturas, sin base patrimonial, altos riesgos y pérdidas, sin ninguna cobertura de riesgo crediticio y, por otro, mostrar un crecimiento constante en épocas de crisis e incertidumbre económica. Las Cooperativas de Ahorro y Crédito pueden contribuir enormemente en la misión social.

Para evitar los problemas que en años anteriores se dieron se necesita de una adecuada planificación financiera como un proceso en el que se fijan objetivos específicos y metas, planes detallados para alcanzarlos.

La planificación financiera ayuda a la correcta administración del recurso de la cooperativa para mantener un patrimonio positivo mediante ello tener liquidez, rentabilidad en la misma para con ello saber la situación real de la cooperativa.

Meso

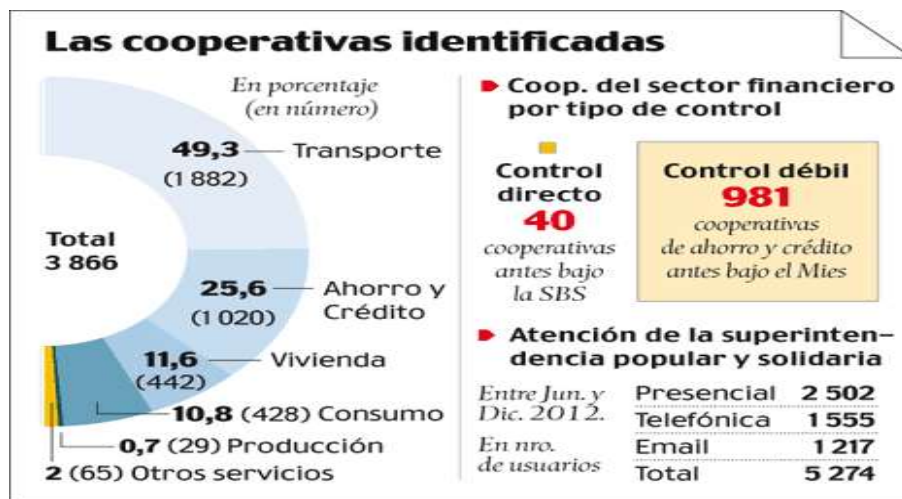
Según **El Diario Con fecha (Martes 08 Octubre 2012)** en su portada con título: **Superintendencia va a controlar** cooperativas En Ecuador existen 3.800 cooperativas activas, registradas en la Dirección Nacional de Cooperativas, que son de ahorro y crédito; vivienda; servicio y consumo; producción; y transporte. Según datos del MIES la provincia que tiene el mayor número de cooperativas es Pichincha con 780; seguida por Guayas con 575; Tungurahua con 282; Manabí 271; Chimborazo con 225; Azuay 184; El Oro con 181; Cotopaxi 177.

Según **El Diario Con fecha (Martes 08 Octubre 2012)**
<http://www.eldiario.ec/noticias-manabi-ecuador/244593-superintendencia-va-a-controlar-cooperativas/>

Dentro de las cooperativas de ahorro y crédito hay dos grupos En el primero se encuentran 40 cooperativas que estuvieron bajo supervisión de la Superintendencia de Bancos hasta el pasado 29 de diciembre. Estas cooperativas cumplían ya estándares de regulación determinados por la Superintendencia Bancos y Seguros, por lo que no les ha sido difícil acoplarse a los nuevos estándares de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. La Asociación Nacional de Cooperativas de Ahorro y Crédito controladas por la Superintendencia Bancos y Seguro indicó que las entidades socias mantendrán los mismos estándares que han venido manejando en la Superintendencia Bancos y Seguro “como un mecanismo de garantizar a los asociados que sus depósitos seguirán siendo administrados de la misma forma”. Sin embargo, hay un grupo de

981 cooperativas de ahorro y crédito que ha tenido un control débil. Estas últimas deberán adaptarse a parámetros de regulación que evaluarán su solvencia financiera, liquidez y riesgo. Otros datos La información financiera de cada una de las cooperativas de ahorro y crédito comenzará a publicarse en la página web de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para que los usuarios puedan enterarse del funcionamiento. Comenzarán con las entidades del segmento 4 (las más grandes). Luego se continuará con los segmentos 1, 2 y 3. Cada una de las cooperativas tendrá una calificación similar a la de la Superintendencia de Bancos (A+, BB-, etc.). Hasta el momento, la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ha realizado auditorías a 23 cooperativas en ocho provincias del país.

Figura No. 1 Identificación de cooperativas



Fuente: Superintendencia de la Economía Popular y Solidaria; EL COMERCIO

Realizador por: Rosa Guashco

En cada esquina se observan los letreros. Están ubicadas en mayor cantidad entre las dos avenidas principales: Cevallos y 12 de Noviembre y en la calle Juan Benigno Vela. Muy pocas sobresalen con sus edificios de hasta cinco pisos, pero la gran mayoría se ubican en pequeños departamentos. Tungurahua está segundo, después de Pichincha con 404, en tener el mayor número de cooperativas de ahorro y crédito del país.

En esta provincia no se dio ni el “boom” de las papas, bananero ni petrolero; pero sí el del cooperativismo. Todo empezó a partir de la crisis bancaria de 1999. En el 2002 en Tungurahua apenas existían 16, después de 11 años suman 402, entre cooperativas, corporaciones de desarrollo y cajas de crédito. En Ambato opera la mayoría, existen 370 cooperativas de ahorro y crédito que ofertan servicios, el consumo, la vivienda y la producción a los 504.583 habitantes de Tungurahua.

“Significa que por cada 1.300 personas hay una entidad crediticia”, reflexiona Daniel Bustillos, economista.

Tungurahua es la tercera provincia con gran representatividad de cooperativas a nivel nacional, la cooperativa Mushuc Runa, Chibuleo, Ambato, entre otras Cooperativas de Ahorro y Crédito son controladas por la Superintendencia de economía popular y solidaria. En Tungurahua las cooperativas están controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros: El Sagrario, San Francisco, Oscus, La Cámara de Comercio y las cooperativas restantes son controladas por la superintendencia de economía popular y solidaria.

Según superintendencia de bancos y seguros con fecha (24 marzo de 2014)

menciona:http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_II-1.pdf.

NORMAS GENERALES PARA LA APLICACIÓN DE LA LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO

Título IX.- De los Activos y de los Límites de Crédito;

CAPITULO II.- Calificación de activos de riesgo y constitución de provisiones por parte de las instituciones controladas por la superintendencia de bancos y seguros.

SECCION I.- De la comisión especial de calificación de activos de riesgo y su reporte a la superintendencia de bancos y seguros;

ARTICULO 1.-El directorio de las instituciones controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros o el organismo que haga sus veces, designará una comisión especial integrada por no menos de tres funcionarios, entre ellos un vocal del directorio o del organismo que haga sus veces, y dos funcionarios de alto nivel, con experiencia en el manejo de activos de riesgo, habilidad para analizar situaciones globales más que específicas, y capacidad analítica para evaluar la evolución de los negocios; la que deberá efectuar un seguimiento permanente de los activos de riesgo, con cuyos resultados se determinará el nivel de provisiones requerido para protegerlos adecuadamente frente a eventuales pérdidas por incobrabilidad o pérdidas de valor.(sustituido con resolución No. JB- 2011-1897 de 15 de marzo del 2011)

El representante legal de la entidad controlada notificará a la Superintendencia de Bancos y Seguros, con el primer reporte anual la nómina de los miembros que integren la comisión calificadora, reportando cualquier cambio que se produjera en ella, así como las razones que originaron tal variación.

La Superintendencia de Bancos y Seguros podrá exigir a las instituciones del sistema financiero que sus auditores externos presenten un informe especial sobre calificación de activos de riesgo, cortado a la fecha que aquélla determine.

Según **ley orgánica de economía popular y solidaria del sistema financiero** con fecha de publicación (Quito, **28 de abril de 2011**) menciona:

LEY ORGANICA DE LA ECONOMIA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Título I

Del Ámbito, Objeto y Principios

Art. 1.-Para efectos de la presente Ley, se entiende por economía popular y Solidaria a la forma de organización económica, donde sus integrantes, individual o colectivamente, organizan y desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, para satisfacer necesidades y generar ingresos, basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, privilegiando al trabajo y al ser humano como sujeto y fin de su actividad, orientada al buen vivir, en armonía con la naturaleza, por sobre la apropiación, el lucro y la acumulación de capital.

En el contexto económico, financiero, las pequeñas y medianas cooperativas de ahorro y crédito con un ágil manejo de sus recursos e implantación de esquemas de control y seguimiento, logran ampliar su cobertura de productos y servicios financieros.

Según **La Hora (2006: internet)**, “Tungurahua es una provincia donde el sistema cooperativo posee mayor fuerza y trascendencia dentro del crecimiento económico. Por esta razón la provincia genera el mayor interés por parte de inversionistas para seguir fortaleciendo el sistema cooperativo para el beneficio de las comunidades campesinas e indígenas”. Tungurahua también ha atravesado una crisis económica cambiante en el sector cooperativista solidario, popular, debido a que no existe una evolución muy satisfactoria en su capacidad de ahorro, ya que los socios constantemente se cambian de cooperativa en cooperativa aspirando tener mayores servicios y beneficios en las cooperativas recién creadas.

Sin embargo, a pesar de la rapidez con la que las Cooperativas indígenas se han creado, la mayor parte de ellas no cuentan con una adecuada planificación financiera por lo cual no conocen la situación real de la cooperativa.

Entre estas se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatún Runa Ltda." con el objeto de estudio, de la correcta planificación financiera.

Micro

El sistema cooperativista en la ciudad de Ambato En la ciudad de Ambato, las Cooperativas de Ahorro y Crédito poseen el 66.44% de cobertura total según la Superintendencia de Economía popular y Solidaria, existiendo así un número elevado de competitividad, mismas que se ven obligadas a la innovación continua de sus productos y servicios financieros. Los productos y servicios financieros son la esencia de la cooperativa, por lo tanto deben regirse al mercado y a satisfacer las necesidades de los socios de esta manera la cooperativa, tiene que introducir más los productos y servicios financieros en el mercado, para ser un negocio sostenible y rentable.

Actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda., atiende a estratos sociales que necesitan de sus productos y servicios financieros. Para obtener una mayor productividad, eficiencia, la cooperativa cuenta con personal idóneo para cada puesto, seleccionado por su probada capacidad, experiencia y responsabilidad.

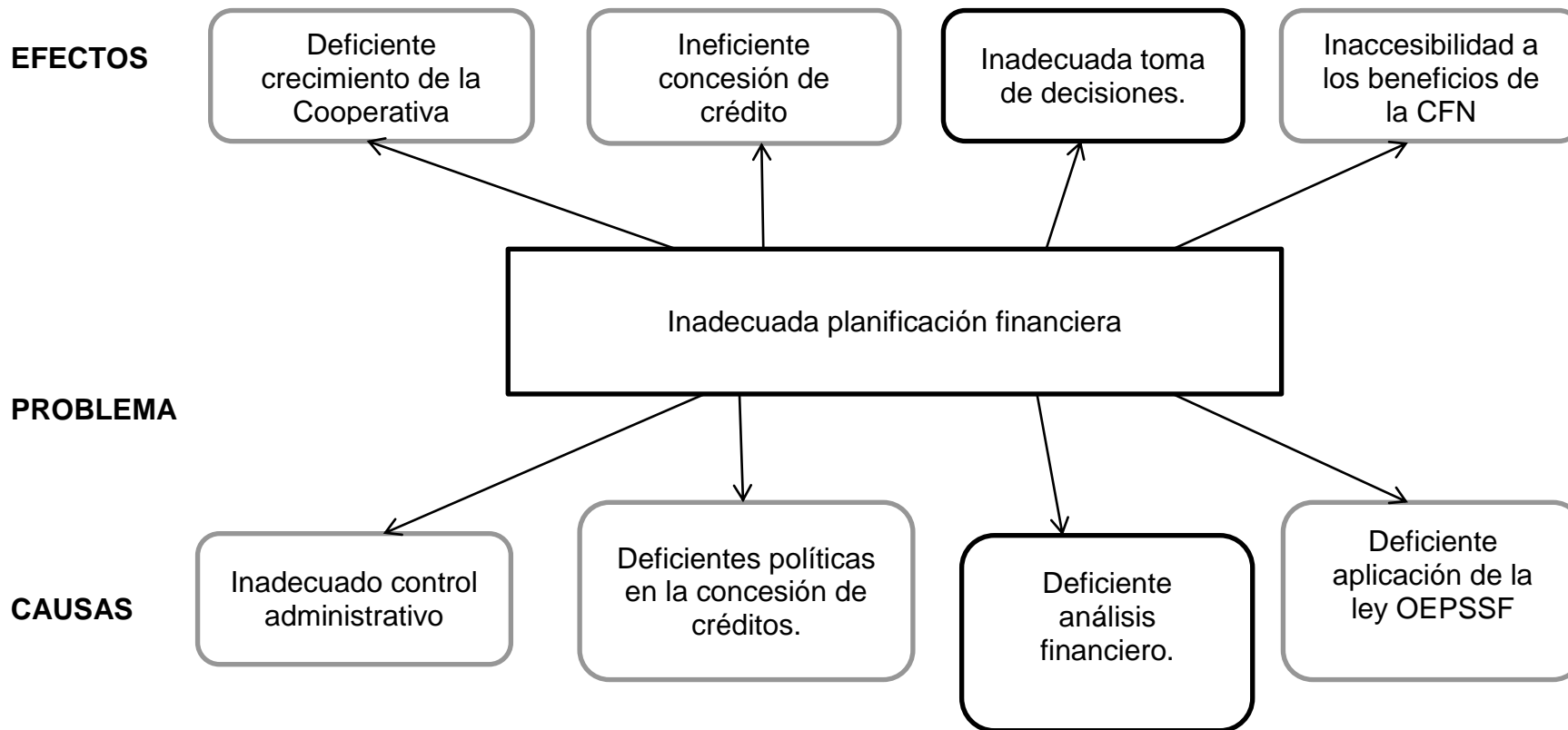
Los productos y servicios financieros, los procesos de mercadeo y el acceso a la tecnología, son condiciones primordiales para el mejoramiento continuo de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda., sin estos recursos no puede tener mayor captación de socios por lo tanto no puede ser competitiva en el mercado. Las personas necesitan del

respaldo de instituciones financieras que ayuden a cumplir con sus metas, es así que en la ciudad de Ambato, muchas micro cooperativas, pequeños talleres y actividades comerciales etc., han crecido siendo beneficiarios de los productos y servicios financieros que reciben en su gran mayoría de cooperativas de ahorro y crédito, lo cual muestra que este tipo de productos y servicios financieros se han convertido en una herramienta útil para las personas.

Por lo tanto la cooperativa al no disponer de una adecuada planificación financiera no dispondrá de un patrimonio neto positivo en el balance general, lo cual no podrán satisfacer la demanda de créditos solicitados

Con una adecuada planificación financiera Incrementa el volumen de captaciones para alcanzar un nivel de participación en el mercado de la provincia de Tungurahua y así aumentar en nivel de liquidez, establece un sistema de control de la planificación para monitorear periódicamente la situación financiera, fortalece el trabajo en equipo para mejorar las actividades cotidianas de la cooperativa y el control diario de la liquidez y proyecciones en base a información cierta; las mismas que son fundamentales para la valoración de la liquidez y mejora institucional que ayudará a la toma de decisiones y finalmente el establecimiento de indicadores que permitan evaluar el mejoramiento futuro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "JATÚN RUNA LTDA, en la ciudad de Ambato parroquia Santa Rosa.

Figura No. 2 Árbol Del Problema



Realizado por: Rosa Guashco.

1.2.2 Análisis crítico

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda., es una cooperativa dedicada a la prestación de servicios a la comunidad con el fin de ayudar a las personas más necesitadas, no cuenta con un análisis financiero por consiguiente tiene una inadecuada toma de decisiones, sobre el funcionamiento de la misma en sus diferentes áreas.

Se evidencia también la inadecuada planificación financiera, no existe la aplicación de herramientas para el análisis financiero por parte del personal que labora en la cooperativa, debido a su falta de conocimiento de teorías financieras y del sistema o paquete contable que maneja la misma, lo cual da como resultado un manejo inadecuado de los recursos Económicos.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda. Carece de un analista financiero que lleve correctamente el sistema contable para conocer el estado de la misma, para ello es necesario buscar mecanismos que le permita desarrollar de mejor manera la capacidad de emprender con un plan de toma de decisiones.

1.2.3 Prognosis

Al no contar con un análisis financiero la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda. se puede manifestar que va a tener efectos en su economía, por una inadecuada planificación financiera con respecto a los estados financieros causado por un incorrecto manejo de recursos Económicos, perdiendo competitividad en el mercado y viéndose obligado en últimas instancias a tener una baja rentabilidad o quiebra de la cooperativa.

La utilización del análisis financiero permitirá al gerente identificar rápidamente las áreas problemáticas y principalmente encontrar resoluciones significativas para deficiencias institucionales y proporcionar una herramienta eficaz para comparar los rendimientos de Cooperativas de Ahorro y Crédito a nivel nacional de tal manera que será posible presentar informes objetivos que sean respaldados por información financiera tomada de sus Balances Generales, se puede conocer el nivel de resultados que se alcanzan en la misma; pero si sus directivos no implantan dicha análisis financiero no podrán tomar decisiones acertadas, no lograrán alcanzar sus metas y tendrán un alto desconocimiento de los niveles de eficiencia y eficacia de los diferentes procesos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.”

1.2.4 Formulación del problema

¿Es el deficiente Análisis Financiero lo que incide en la inadecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” en el año 2012 con llevando a la inadecuada planificación Financiera?

Variable Independiente:

Análisis Financiero

Variable Dependiente:

Toma de Decisiones

1.2.5 Preguntas directrices

1. ¿Se establece el uso de herramientas financieras que brinde a los directivos una adecuada toma de decisiones?
2. ¿Los índices financieros permiten medir el nivel de cumplimiento en las obligaciones de la institución?

3. ¿El deficiente análisis financiero incide en la adecuada toma de decisiones por parte del gerente, Consejo de Vigilancia y Administración?

1.2.6 Delimitación del problema

Este estudio se realizará en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda., cuya principal se encuentra en la siguiente dirección: parroquia Santa Rosa frente a la escuela Cesar Silva del Cantón Ambato Provincia del Tungurahua específicamente en el departamento de contabilidad, se desarrollará en el transcurso de los meses de Noviembre, Diciembre del 2012 y Enero, Febrero del 2013, las variables a estudiar son: el análisis financiero y la toma de decisiones.

1.3 Justificación de la investigación

La investigación realizada es importante ya que se da con el propósito de evaluar las decisiones para promover la eficiencia de la intermediación financiera aplicando el análisis financiero.

Con esta investigación se podrá mejorar, controlar, analizar la información que genera los indicadores financieros en el departamento o persona responsable , logrando información real, lo que influirá positivamente en la toma de decisiones, el análisis financiero, de esta manera puedan subsistir y obtener rendimientos financieros de una manera ágil y oportuna, siendo su principal objetivo tomar decisiones previo un análisis de los estados financieros; factor que por desconocimiento o descuido ha perjudicado a las cooperativas conllevando a muchas al cierre de las mismas.

La aplicación de herramientas de análisis financieros es un instrumento fundamental que servirá como una base firme y concisa para que el gerente general, el Consejo de Vigilancia y Administración; tomen

oportunamente las decisiones correctas para el buen manejo y crecimiento de la cooperativa en lo concerniente a la liquidez, solvencia, gestión y rentabilidad.

La investigación propuesta es factible y viable, ya que existe colaboración, y la apertura suficiente por parte de los directivos que será de gran aporte para el mejoramiento de la institución, toda la información al ser utilizada se encuentran disponibles en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.”

1.4 OBJETIVOS

1.4.1 Objetivo General

Diagnostico Financiero de la Cooperativa Jatun Runa LTDA. Mediante la Aplicación de herramientas de análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones, para mantener una adecuada planificación financiera.

1.4.2 Objetivos Específicos

1. Determinar herramientas financieras con la finalidad de mejorar la situación económica de la empresa.
2. Analizar las decisiones financieras adoptadas por la institución, para contribuir a la presentación de una información financiera clara, veraz y oportuna.
3. Proponer un manual de análisis financiero que facilite a los directivos a la correcta toma de decisiones.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 Antecedentes investigativos

Revisando los archivos y repositorios de las universidades del Ecuador, se encontró la Tesis de Lourdes Amparo Mayorga Caiza, de la Universidad Técnica de Ambato, de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, cuyo tema de investigación ha sido: **“LOS INDICES FINANCIEROS Y SU INCIDENCIA EN LA TOMA DE DECISIONES EN LA EMPRESA PUBLICA – EMPRESA MUNICIPAL MERCADO MAYORISTA. AMBATO EN EL AÑO 2010”**, que tiene las siguientes conclusiones:

- ✓ Los indicadores financieros plantean suministrar información fiable y adecuada sobre los estados financieros, desde el punto de vista del entorno externo, además de establecer áreas de responsabilidad para el control de cada una de las actividades que realiza la empresa.
- ✓ La presentación de los informes financieros son importantes para tener un mejor control de los recursos financieros de la empresa.
- ✓ La empresa no cuenta con un análisis sobre los activos y pasivos de la empresa.
- ✓ Los indicadores financieros nos permite tener un diagnóstico completo de cómo está la situación financiera de la empresa.

- ✓ En la actualidad la toma de decisiones se la realiza empíricamente, lo que no permite a la empresa optimizar cada uno de sus recursos organizacionales.
- ✓ Al analizar razones financieras podemos concluir, es el conjunto de las razones de liquidez, actividad de rentabilidad y endeudamiento las que en conjunto nos pueden dar un diagnóstico más completo de cómo está la empresa. Otro punto importante de los índices es poderlos comparar.

En la biblioteca virtual de la **Universidad Estatal de Bolívar**, Facultad de Ciencias Administrativas, Gestión empresarial e Informática; Escuela de Gestión Empresarial, existe la tesis: “ANÁLISIS CONTABLE FINANCIERO EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “JOYOCOTO” LTDA., COMUNIDAD DE JOYOCOTO, PARROQUIA GUANUJO, CANTÓN GUARANDA, PROVINCIA BOLÍVAR,(**AÑO 2011**) , su autora **CUJÍ LEMA PATRICIA ISABEL**, quien emite la siguiente conclusión:

1.- Lo cual en esta pregunta todos los funcionarios contestaron afirmativamente que debe ser evaluada periódicamente mediante una auditoría interna ya que es muy importante para el mejoramiento y crecimiento encaminando a obtener sus metas y objetivos propuestos hacia el futuro de la Cooperativa.

2.2 Fundamentación filosófica

La presente investigación , se desarrollara en base a la normativa del paradigma positivista, debido a que es posible desarrollar una hipótesis de trabajo limitada en un tiempo y espacio, que permite plantear alternativas de solución con una visión completa, orientada a la interpretación, comprensión y análisis en el ambiente en la cual se

desenvuelve **JATÚN RUNA LTDA.**

Según **BERNAL, Torres Cesar Augusto (2006; 49)** en su libro Método de la investigación menciona que es una alternativa para la investigación social debido a que privilegia la interpretación, comprensión y explicación de los fenómenos sociales; Crítico por que cuestiona los esquemas molde de hacer investigación comprometidas con lógicas instrumentales del poder. Propositivo debido a que plantea alternativas de solución construidas en un clima de sinergia y proactiva.

Siguiendo con la línea de investigación **LEIVA, Zea Francisco (2001; 60)** en su libro Nociones de metodología de investigación científica menciona que el paradigma de la investigación es crítico- propositivo como una alternativa para la investigación jurídica que se fundamenta en el cambio de normas legales.

2.3 Fundamentación legal

Ley de compañías

Art. 20.- Las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia y control de la Superintendencia de Compañías, enviarán a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

- a) Copias autorizadas del balance general anual, del estado de la cuenta de pérdidas y ganancias, así como de las memorias e informes de los administradores y de los organismos de fiscalización establecidos por la Ley;
- b) La nómina de los administradores, representantes legales y socios o accionistas; y,
- c) Los demás datos que se contemplaren en el reglamento expedido por la Superintendencia de Compañías.

El balance general anual y el estado de la cuenta de pérdidas y ganancias estarán aprobados por la junta general de socios o accionistas, según el caso; dichos documentos, lo mismo que aquellos a los que aluden los literales b) y c) del inciso anterior, estarán firmados por las personas que determine el reglamento y se presentarán en la forma que señale la Superintendencia.

Art. 21.- Las transferencias de acciones y de participaciones de las compañías constituidas en el Ecuador, sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de

Compañías serán comunicadas a ésta, con indicación de nombre y nacionalidad de cedente y cesionario, por los administradores de la compañía respectiva, dentro de los ocho días posteriores a la inscripción en los libros correspondientes.

Art. 22.- La inversión extranjera que se realice en las sociedades y demás entidades sujetas al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías no requerirá de autorización previa de ningún organismo del Estado.

Art. 23. Las compañías extranjeras que operen en el país y estén sujetas a la vigilancia de la Superintendencia de Compañías deberán enviar a ésta, en el primer cuatrimestre de cada año:

- a) Copias autorizadas del balance anual y del estado de cuenta de pérdidas y ganancias de su sucursal o establecimiento en el Ecuador;
- b) La nómina de los apoderados o representantes;
- c) Copia autorizada del anexo sobre el Movimiento Financiero de Bienes y Servicios, del respectivo ejercicio económico; y,
- d) Los demás datos que solicite la Superintendencia.

Los documentos que contengan los datos requeridos en este artículo se presentarán suscritos por los personeros y en la forma que señale la Superintendencia de Compañías

LEY ORGÁNICA DE LA ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA Y DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

Del Sector Financiero Popular y Solidario

Capítulo I, Sección 1 De las Cooperativas de Ahorro y Crédito.

Artículo 78.- Sector Financiero Popular y Solidario.- Para efectos de la presente Ley, integran el Sector Financiero Popular y Solidario las cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, y cajas de ahorro.

Artículo 79.- Tasas de interés.- Las tasas de interés máximas activas y pasivas que fijarán en sus operaciones las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario serán las determinadas por el Banco Central del Ecuador.

Sección 1

De las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Artículo 81.- Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley.

Artículo 83.- Actividades financieras.- Las cooperativas de ahorro y crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizada;
- b) Otorgar préstamos a sus socios;
- c) Conceder sobregiros ocasionales;
- d) Efectuar servicios de caja y tesorería;
- e) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;
- f) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- g) Actuar como emisor de tarjetas de crédito y de débito;
- h) Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, así como por el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento, de acuerdo con las normas y prácticas y usos nacionales e internacionales;
- i) Recibir préstamos de instituciones financieras y no financieras del país y del exterior;
- j) Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prenda propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;
- k) Negociar títulos cambiarios o facturas que representen obligación de pago creados por ventas a crédito y anticipos de fondos con respaldo de los documentos referidos;

Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo, de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo que establezca el Reglamento de esta Ley.

Artículo 86.- Cupo de créditos.- Las cooperativas de ahorro y crédito manejarán un cupo de crédito y garantías de grupo, al cual podrán acceder los miembros de los consejos, gerencia, los empleados que tienen decisión o participación en operaciones de crédito e inversiones, sus cónyuges o convivientes en unión de hecho legalmente reconocidas y sus parientes dentro del segundo grado de consanguinidad y afinidad.

El cupo de crédito para el grupo no podrá ser superior al diez por ciento (10%) ni el límite individual superior al dos por ciento (2%) del patrimonio técnico calculado al cierre del ejercicio anual inmediato anterior al de la aprobación de los créditos.

Las solicitudes de crédito de las personas señaladas en este artículo serán resueltas por el Consejo de Administración. No aplicarán los criterios de vinculación por administración para las Cajas Centrales.

Artículo 90.- Capitalización.- Las cooperativas de ahorro y crédito podrán resolver a través de la Asamblea General, capitalizaciones con nuevos aportes de los socios. Sin embargo, si la asamblea general resuelve capitalización que involucre la transferencia de ahorros o depósitos, requerirá de la autorización escrita del socio.

“LEY DE MODELO PARA COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL CONSEJO MUNDIAL DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO”

PARTE VI

APORTACIONES Y DEPÓSITOS

Existen dos tipos de participación financiera de los socios de la cooperativa de ahorro y crédito – las aportaciones de membresía y los depósitos. Las aportaciones de membresías representan la propiedad de los socios en la cooperativa de ahorro y crédito. Los depósitos son el producto que se emplea para el ahorro de los socios. La Ley Modelo hace énfasis en la importancia de los depósitos totalmente retirables, en lugar del método tradicional de ahorro a través de la suscripción de acciones.

6.25 Depósitos

Propósito:

Establecer los depósitos como la fuente principal de fondos de la cooperativa de ahorro y crédito.

Contenido:

1. Una cooperativa de ahorro y crédito podrá captar depósitos de los socios en cuentas a la vista o de plazo fijo. Los plazos, tasas de interés y condiciones de depósito pueden ser establecidos por el consejo de administración.
2. Los depósitos tienen prelación sobre los activos y tienen una tasa de interés y plazos preestablecidos.

6.30 Intereses sobre depósitos

Propósito:

Establecer un rendimiento monetario para los socios sobre sus depósitos.

Contenido:

A intervalos periódicos se determinará la tasa de interés por pagar sobre cuentas de depósito, teniendo en consideración los requisitos de saldo mínimo, notificación previa para retirarlos y plazo, así como las tasas de interés del mercado y la capacidad de la cooperativa de ahorro y crédito para pagarlas.

PARTE VII

PRÉSTAMOS

Uno de los principales propósitos de una cooperativa de ahorro y crédito es otorgar préstamos a los socios. En general, la legislación pone limitaciones en cuanto a los términos y condiciones de los préstamos para asegurar el máximo beneficio al prestatario y para proteger los intereses de la cooperativa de ahorro y crédito.

7.10 Destino y condiciones

Propósito:

Formular una declaración general sobre el destino y las condiciones en las cuales las cooperativas de ahorro y crédito puedan otorgar préstamos.

Contenido:

1. Una cooperativa de ahorro y crédito puede prestar dinero a sus socios bajo las condiciones estipuladas por la ley, las regulaciones, así como por los estatutos y las políticas establecidas por el consejo de administración.
2. El consejo de administración establecerá políticas consignadas por escrito de conformidad con la Ley, las regulaciones y los estatutos en lo referente a la concesión de préstamos, incluyendo los términos, condiciones de reembolso, los montos máximos que se puedan tomar en préstamo y formas de garantía aceptables. El gerente general es responsable de asegurar que se otorgue el crédito conforme a las políticas escritas.

2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1 Visión Dialéctica de Conceptualizaciones

2.4.1.1 Marco Conceptual Variable Independiente

Contabilidad Financiera:

Como manifiesta **VALLETA EDICIONES** en su Obra Diccionario Contable y Comercial **(1999:179)** menciona que La Contabilidad Financiera es un sistema contable que se ocupa de los movimientos de ingresos y egresos de fondo, de las inversiones que se hagan con los excedentes y por añadidura, de todas las cuentas que se relacionen con el aspecto financiero de la organización.

“La contabilidad financiera es una herramienta de información para que los usuarios como dueños de cooperativas, banqueros, inversionistas, empleados y el público en general conozcan la información financiera de

negocios, cooperativas o instituciones como bancos, gobiernos, entre otras, y a su vez estructurada la información cuantitativa expresada en unidades monetarias de las transacciones que realiza una entidad económica y de ciertas cuentas económicas identificables y cuantificables y que en conjunto permite visualizar la situación financiera de una entidad”.

Según ZAPATA, Sánchez Pedro en su Obra Contabilidad General (2005;67), menciona que los principales Estados Financieros son los siguientes:

- Balance General.
- Estado de pérdidas y ganancias.
- Estado de flujo de efectivo.

Registros contables:

Como manifiesta **VALLETA EDICIONES** en su Obra Diccionario Contable y Comercial (**1999:589**) menciona que la reexpresión de la información en moneda de cierre y los estados contables en moneda constante deberán registrarse en libros de comercio llevados de acuerdo con la ley.

Forma especial de registro, cuya principal característica está dada por la utilización de cuentas. El sistema de registro contable debe considerar: el método, el plan de cuentas y el medio de procesamiento. El método es la partida doble. El plan de cuentas varía por la forma y número de los registros contabilizados. Los medios de procesamiento contable pueden ser manual, semimanual, semimecánico, mecánico y electrónico.

Según BRAVO, Valdivieso Mercedes en su Libro Contabilidad General (**2002:06**) manifiesta que: “La contabilidad se llevará con el sistema de partida doble, en idioma castellano y en dólares de los Estados Unidos de América, con sujeción a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y las

Normas Internacionales de Contabilidad. Se entiende que los registros contables son formalmente confiables cuando existen elementos objetivos suficientes que permitan concluir que la documentación primaria está adecuadamente registrada, compilada, resumida y expuesta. Entre dichos elementos se debe considerar:

- El mantenimiento de registros de contabilidad que asienten las operaciones del ente de acuerdo a técnicas contables en forma sistemática, lógica y generalmente cronológica.
- Que dichos registros presenten aspectos formales que permitan suponer que no existen alteraciones efectuadas en su contenido.
- Que los registros contables se mantengan actualizados no existiendo atrasos considerables en los registros.
- Que exista concordancia entre los registros contables y el respaldo documental.
- Que se mantengan archivos ordenados de los registros y su soporte documental, de forma tal que su acceso y cotejo sea posible de manera práctica al igual que el control de la secuencia numérica en los casos pertinentes.
- Que la técnica contable aplicada sea adecuada al esquema organizativo del ente.
- Que exista periodicidad y constancia en la información contable que se prepara en el ente”.

Balance general:

Según ZAPATA, Sánchez Pedro en su Obra Contabilidad General **(2008; 62)**, menciona que: es un informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de activo, Pasivo y Patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.

“Es un informe contable que presenta de manera ordenada y sistemática las cuentas del Activo, Pasivo, y Patrimonio y determinar la posición financiera de la cooperativa en un momento dado”.

El Balance General presenta la situación financiera de una cooperativa o negocio, porque muestra clara y detalladamente el valor de cada una de las propiedades y obligaciones, así como el valor del capital.

Estados financieros:

Según HANGADON, Jr. Bernard J. y MÚNERA Cárdenas Armando en su libro Principios de Contabilidad **(1984; 506)** manifestó que: Los dueños y gerentes de negocios necesitan tener información financiera actualizada para tomar las decisiones correspondientes sobre sus futuras operaciones. La información financiera de un negocio se encuentra registrada en las cuentas del mayor. Sin embargo, las transacciones que ocurren durante el período fiscal alteran los saldos de estas cuentas. Los cambios deben reportarse periódicamente en los estados financieros.

Contenido de los estados financieros:

Según GAITÁN, Lawrence J. **(2003; 143)** en el libro de Principios de Administración Financiera se refleja el contenido de los Estados financieros a continuación

a. “Hechos registrados, tales como: Compras, ventas, pagos, cobros, efectivo en Caja o en bancos, total de “Cuentas por Cobrar”, de activos Fijos, de deudas, etc.

b. Una aplicación de los principios y convencionalismos contabilísticos, en cuanto a procedimientos, evaluaciones, supuestos, determinación de depreciaciones, amortizaciones, agotamientos, etc.

c. Apreciaciones y juicios personales en lo referente a: Cuentas incobrables, valuación de inventarios e intangibles, calificación de gastos capitalizables, vida útil de los Activos Fijos y su valor de rescate, otros”.

Elementos de los estados financieros:

Según BRAVO, Valdivieso Mercedes en Contabilidad General de muestra los siguientes elementos que están presentes en los Estados Financieros:

Activos: son todos los valores, bienes y derechos de propiedad de la empresa.

Activo = Pasivo + Patrimonio

b) Pasivos: son todas las obligaciones o deudas de la empresa con terceras personas o los derechos de las terceras personas sobre la propiedad o activo de la empresa.

Pasivo = Activo – Patrimonio

c) Patrimonio: es el derecho del propietario o propietarios sobre el activo de la empresa.

Patrimonio = Activo – Pasivo

d) Ganancias: denominada también rentas, ingresos, utilidad, réditos. Es lo que toda actividad económica persigue procuran el enriquecimiento y desarrollo de la empresa, incrementan el patrimonio y persiguen que se cumpla uno de los objetivos de la inversión privada que es el de obtener utilidad.

e) Costos: el costo constituye una inversión, es recuperable, trae consigo ganancias, es un concepto que tiene vigencia en la empresa industrial (Costo Materia Prima, Costo de Mano de Obra, etc).

f) Gastos: denominado también egreso, constituye los desembolsos necesarios que se realizan para cumplir con los objetivos de la empresa: sueldos, servicios básicos, suministros y materiales.

g) Cuentas de Orden: Las cuentas de orden son aquellas que controlan operaciones que no alteran la naturaleza de los bienes, derechos u obligaciones de un ente; Las órdenes deudoras se muestran al final del activo y las acreedoras al final del pasivo y patrimonio. Por lo tanto forman parte del Balance General pero no representan activos, pasivos o patrimonio.

Las cuentas de orden se clasifican en:

- Cuentas de orden para valores ajenos (depósitos en prenda y mercancías en comisión).
- Cuentas de orden para valores contingentes (documentos descontados y endosados, avales otorgados, juicios pendientes y seguros contratados).
- Cuentas de orden para valores de registro o control (Activo depreciable)".

ANALISIS FINANCIERO

Según ESTUPIÑAN, Gaitán Rodrigo y ESTUPIÑAN, Gaitán Orlando el Libro Análisis Financiero y de Gestión manifiestan lo siguiente:

Las herramientas de análisis financiero, a través de los índices financieros permitirán controlar la marcha de la cooperativa desde la perspectiva de las finanzas, permitiendo ejercer acciones correctivas que reviertan o que no causen inestabilidad en su funcionamiento normal de la misma. Existen diversas conceptualizaciones acerca del análisis financiero como Gerardo Guajardo Cantú nos da a entender en su manifiesto titulado Contabilidad Financiera (2004; 162): “Las Herramientas de Análisis Financiero consiste en estudiar la información que contiene los Estados financieros básicos por medio de indicadores y metodologías plenamente aceptadas por la comunidad Financiera, con el objetivo de tener una base sólida y analítica para la Toma de Decisiones”.

Las herramientas de análisis financiero se llevan a cabo mediante el empleo de métodos, mismos que pueden ser horizontales y verticales. Los métodos horizontales permiten el análisis comparativo de los estados financieros. Los métodos verticales son efectivos para conocer las proporciones de los diferentes conceptos que conforman los estados financieros.

“Contamos de algunas herramientas financieras para ayudar a determinar un buen análisis:

- Análisis vertical.
- Análisis horizontal.
- Razones financieras (índices, indicadores).
- Estado de fuente y aplicación de fondos.

- Puntos de equilibrio.
- Apalancamiento operativo y financiero.
- Pronósticos financieros.

a. Análisis vertical: El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una cooperativa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras de la cooperativa.

b. Análisis horizontal: El análisis horizontal lo que busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Además el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado, determina si el comportamiento de la cooperativa es bueno, regular o malo.

Índices financieros o razones financieras:

Según ZAPATA Sánchez Pedro (2008:449) en su libro contabilidad general menciona que.- la metodología usada en el análisis que va de lo general a lo particular, ha dado lugar a adoptar como medio idóneo la aplicación de razones e índices financieros. Se recomienda no diversificar demasiado, debido al riesgo de confusión; tampoco reducir de una o dos razones, pues se corre el riesgo de perder objetividad en el análisis.

Una relación financiera es la relación entre dos o más datos (expresados en unidades monetarias) de los estados financieros; pueden existir decenas de razones; el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar.

Según BAENA, Toro Diego en su libro de ANALISIS FINANCIERO ENFOQUE Y PROYECCIONES (2010:pag 12) menciona que:

Concepto de razones o indicadores financieros

La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la institución.

Clases de razones o indicadores financieros

Existen dos clases de razones: las razones aritméticas y las razones geométricas. En las primeras se aplican operaciones de adición y sustracción y en las segundas se aplican operaciones de multiplicación y división.

Dentro de este contexto, las razones o indicadores financieros, tomando como base el balance general y el estado de operaciones, resumen aspectos de la operación y de la situación financiera, durante un periodo de tiempo dado.

Importancia del método

Contar con información al momento de tomar decisiones, es importante para:

- Conocer los objetivos y metas de la empresa.
- Conocer la situación actual, interna y externa de la empresa
- Conocer los recursos con los que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades.
- Evaluar alternativas de acción o toma de decisiones.
- Estimar el impacto de cada una de las diferentes alternativas de acción.
- Elegir la alternativa más conveniente para la empresa.

Beneficios y limitaciones del método

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes (fortalezas,

oportunidades) y débiles (amenazas, debilidades), mediante análisis comparativo por periodos (dos o tres años o meses) de un negocio; indica probabilidades y tendencias.

Las diferentes razones o indicadores financieros proporcionan al analista financiero una herramienta para obtener información de los estados financieros.

El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones o indicadores que sirve para determinar la liquidez, endeudamiento, actividad o rentabilidad, además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores, y otros factores que sirve para analizar ampliamente la situación económica y financiera de la empresa.

Categoría de razones o indicadores financieros

El incremento de tareas, los acontecimientos unidos al avance tecnológico y el desarrollo de los sistemas o técnicas de información, conducen a las empresas tanto pequeñas, medianas o grandes a recopilar una serie de datos y hechos, que deben ser calculados, registrados, comparados e interpretados. Es importante destacar que se pueden obtener indicadores sobre cualquier tipo de evento o situación de la empresa.

Con el propósito de lograr de canalización y depuración de la información en mención, se han clasificado las razones o indicadores de gestión, que son resultados relevantes y proporcionales que informan sobre la situación financiera de la empresa. Entre ellos, se destacan tres clases: los financieros, los de comercialización y los administrativos.

a. Indicadores financieros

Los indicadores financieros los podemos clasificar a su vez en:

- Liquidez (capacidad de afrontar nuevos compromisos)
- Endeudamiento (oportunidad de financiación)
- Actividad, eficiencia o rotación (capacidad de controlar la inversión)
- Rentabilidad (grado de generación de utilidades)
- Mercado (sistema de valor agregado) o de valor

Razones de liquidez

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultades de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes a corto plazo.

Las razones la liquidez, se clasifican en: razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo. Como contenido adicional se encuentra el intervalo básico defensivo.

Razones de actividad, eficiencia o rotación

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Constituyen un importante complemento de las razones o indicadores de liquidez, debido a que miden la duración del ciclo productivo del periodo de cartera y del pago a proveedores.

Razones de endeudamiento

El endeudamiento de una empresa corresponde al porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Se debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de tesorería, y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración para generar los fondos necesarios y suficientes para el pago de sus obligaciones, a medida que se van venciendo.

Esta razón indica el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades; son de gran importancia ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso de tiempo y permiten conocer que tan estable o consolidado se encuentra la empresa, observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

Objetivo

Las razones de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera establece el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Optimización

La optimización del endeudamiento depende de la situación financiera de la empresa, de sus márgenes de rentabilidad, y de las tasas de interés vigentes. Esto se conoce con el nombre de apalancamiento financiero.

Nivel de endeudamiento

Es posible que un indicador de endeudamiento sea aceptable a primera vista, pero que resulte deficiente al analizar algunos de sus componentes, como por ejemplo las cuentas por pagar a socios.

Razones de rentabilidad

La rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias (\$) que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado período, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital.

Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio.

Estados de pérdidas y ganancias:

Según ZAPATA, Sánchez Pedro en su Obra Contabilidad General (2005; 73): menciona que Es un documento que muestra los ingresos y gastos, al igual que la Ganancia (o Pérdida) habida en el ejercicio económico que cubre. Da un informe completo de cuánto se gastó y dió, cuánto costó lo que se vendió, cuánto ingresó, cuánto se gastó y la diferencia entre estos dos montos; la cual es la utilidad, cuando resulte positiva, o la pérdida, si es negativa.

“El estado de Pérdidas y Ganancias o también llamado estado de resultados nos muestra los efectos de las operaciones de una cooperativa y su resultado final ya sea de ganancia o de pérdida. Muestra también un

resumen de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la entidad durante un periodo determinado. El estado de resultados es dinámico, ya que expresa en forma acumulativa las cifras de ingreso, costos y gastos resultantes en un período”. Es un estado contable de circulación económica que muestra en una sola relación vertical los ingresos y gastos del período. Se trata de un estado de circulación económica real por dar cuenta del desarrollo de las actividades de compra, producción y venta en la cooperativa, el cual puede formularse con carácter anual, o en períodos intermedios.

Además este modelo nos da una mayor perfección informativa que otros modelos de estados de resultados, capaz de facilitar el análisis de la actividad de la cooperativa y de su evolución.

Estado de flujo de efectivo:

Según ZAPATA, Pedro (2008; 423) es el informe contable principal que presenta de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios efectuados durante el periodo, con el propósito de medir la habilidad gerencial en recaudar y usar el dinero, así como evaluar la capacidad financiera de la empresa, en función de su liquidez presente y futura.

Este estado está relacionado, principalmente con las transacciones propias del giro y que sirven de base para determinar la utilidad o pérdida. Entre estos flujos están los generados en procesos de compras, producción y ventas de bienes y servicios, los desembolsos por pagos al personal, pagos de impuestos, y gastos operacionales y, con menos frecuencia, algún ingreso o egreso extraordinario o no operacional.

2.4.1.2 Marco Conceptual Variable Dependiente

Administración:

Como manifiesta **VALLETA EDICIONES** en su Obra Diccionario Contable y Comercial (**1999:179**) menciona que es una actividad encaminada hacia la dirección de una organización, en lo concerniente al cuidado de los bienes y el patrimonio, a las operaciones vinculadas a la producción, comercialización y control y manejo de las actividades que se encuentran relacionadas a las dos últimas, tales como financieras (obtención de créditos, relacionadas a las instituciones bancarias, etc.), abastecimientos (compras de bienes y servicios), manejo de personal (selección, liquidación de sueldos y jornales, relaciones laborales, etc.), estudio y análisis de mercado y condiciones de ventas, cobranzas, análisis de métodos de organización interna y coordinación de las diferentes partes de la empresa. Logro de fines mediante la planificación, organización, dirección y control.

Planeación:

Según Cooperative League of the U.S.A. en su obra Administración Moderna de Cooperativas (1973; 14): menciona lo siguiente: Planear es la determinación meditada y el ordenamiento sistemático de los factores que se necesitarán para el funcionamiento con éxito de una empresa. No es hacer el trabajo; es prepararse para hacerlo. Planificación es el aspecto de idear, juzgar y decidir, que es propio de la labor del gerente o administrador. No es dirigir o supervisar ni controlar las operaciones. La planificación empieza con los ideales y objetivos de la empresa, y lleva a su final disponiendo los controles que se dicen a la administración cuan bien cumple con lo sometido y cuáles son los puntos que han de planearse de nuevo.

La planeación es la función de determinar anticipadamente lo que habrá de hacerse, cuando habrá de hacerse y quien deberá hacerlo, para que se alcancen los objetivos y metas deseados.

Organización:

Según Cooperative League of the U.S.A.. en su obra Administración Moderna de Cooperativas (1973;14): menciona lo siguiente: Organizar es agrupar actividades y conjuntar personas con las mejores relaciones posibles, de modo que el trabajo se haga eficaz y económicamente, y se ayude al logro de los objetivos y metas de la empresa.

Dirección:

Según Cooperative League of the U.S.A.. en su obra Administración Moderna de Cooperativas (1973;14): menciona lo siguiente: dirigir es conseguir que el trabajo se haga por medio de otras personas. Es en este punto en el que, al parecer, mas discrepan los funcionarios ejecutivos en cuanto a las formas en que actúan o buscan que otros actúen.

Toma de decisiones:

Según SPURR, William A.,BONINI, Charles P. (2000;175): en su Obra Toma de Decisiones en Administración manifestó que: "Cualquier problema que requiera Toma de Decisiones tiene ciertos elementos esenciales; Primero: hay diferentes maneras de resolver el problema, o sea, dos o más acciones o alternativas posibles; de otro modo no habría problema de decisión; Segundo: debe haber metas u objetivos que trata de alcanzar el que toma las decisiones; Tercero: debe haber un proceso de análisis mediante el cual las alternativas se evalúan en función de las metas.

Definir el problema:

Según Don Hellriegel, (2002; 224): en su libro Administración un Enfoque Basado en Competencias lo que menciona que: El proceso de Toma de Decisiones comienza reconociendo que existe un problema: algo tiene que ser cambiado en el momento que se presente y hay posibilidades de mejora considerando las metas de la cooperativa; generalmente los grandes problemas deben ser subdivididos en componentes más pequeños y fáciles de mejorar.

“El responsable de tomar decisiones debe comenzar por definir con toda precisión el problema que se presenta, proceder después a generar y evaluar soluciones alternas y por ultimo tomar una decisión, lo cual no están sencillo ya que debemos considerar el grado de certidumbre, el riesgo y la incertidumbre”.

Es muy importante que todo gerente o persona, antes de Tomar una Decisión ante la presencia de un Problema efectúe un análisis de las variables externas e internas que puede afectar al desarrollo normal de las actividades de una cooperativa o negocio.

Los problemas se definen como: “Los tipos de problemas que enfrentan los gerentes van desde los conocimientos y bien identificados hasta los desacostumbrados y ambiguos los cuales pueden definirse como:

Soluciones incompletas: Cuando se han dado paliativos a demasiados problemas sin resolver. Esto significa que se han hecho frente a los efectos superficiales, pero no se ha determinado la causa de base.

Problemas recurrentes y en aumento: Son cuando las soluciones incompletas hacen surgir viejos problemas y generan otros, a menudo en alguna parte de la organización.

La Urgencia sustituye a la importancia: cuando los esfuerzos en curso por resolver los problemas y las actividades de largo plazo, como desarrollo de nuevos procesos, se interrumpen de manera reiterada o se posponen por tener que apagar algún “incendio”.

Problemas que se convierten en crisis: Cuando todas las dificultades arden hasta encenderse, con frecuencia justo antes de un plazo límite”.

Modelos para la toma de decisiones:

Según AMAYA, Amaya Jairo en su obra toma de decisiones gerenciales (2010; 15) menciona que: la toma de decisiones proporciona una manera útil de clasificar modelos para la toma de decisiones. Aquí se usará “toma de decisiones” como un sinónimo de “selección”. Se supondrá que se ha definido el problema, que se tiene todos los datos y que se han identificado los cursos de acción alternativos. La tarea es entonces seleccionar la mejor alternativa entre las cuatro categorías generales dependiendo de habilidad para predecir las consecuencias de cada una.

Modelo determinista:

Decisiones acertadas generan buenos resultados usted obtiene lo que espera, por lo tanto el resultado determinista, es decir, sin riesgo.

Modelo probabilista:

El resultado es incierto. En consecuencia la toma de decisiones acertadas puede no generar buenos resultados.

Decisiones

Toma de decisiones bajo incertidumbre:

Esta se presenta cuando se pueden predecir con certeza las consecuencias de cada alternativa de acción. Es decir, existe una relación directa de causa y efecto entre cada acto y su consecuencia. Si está lloviendo, ¿se debe llevar un paraguas? Si esta frío, ¿se debe llevar abrigo? Ya sea que se lleve o no paraguas o el abrigo, las consecuencias son predecibles.

Toma de decisiones bajo riesgo:

Esta categoría incluye aquellas decisiones para las que las consecuencias de una acción dada dependen de algún evento probabilista.

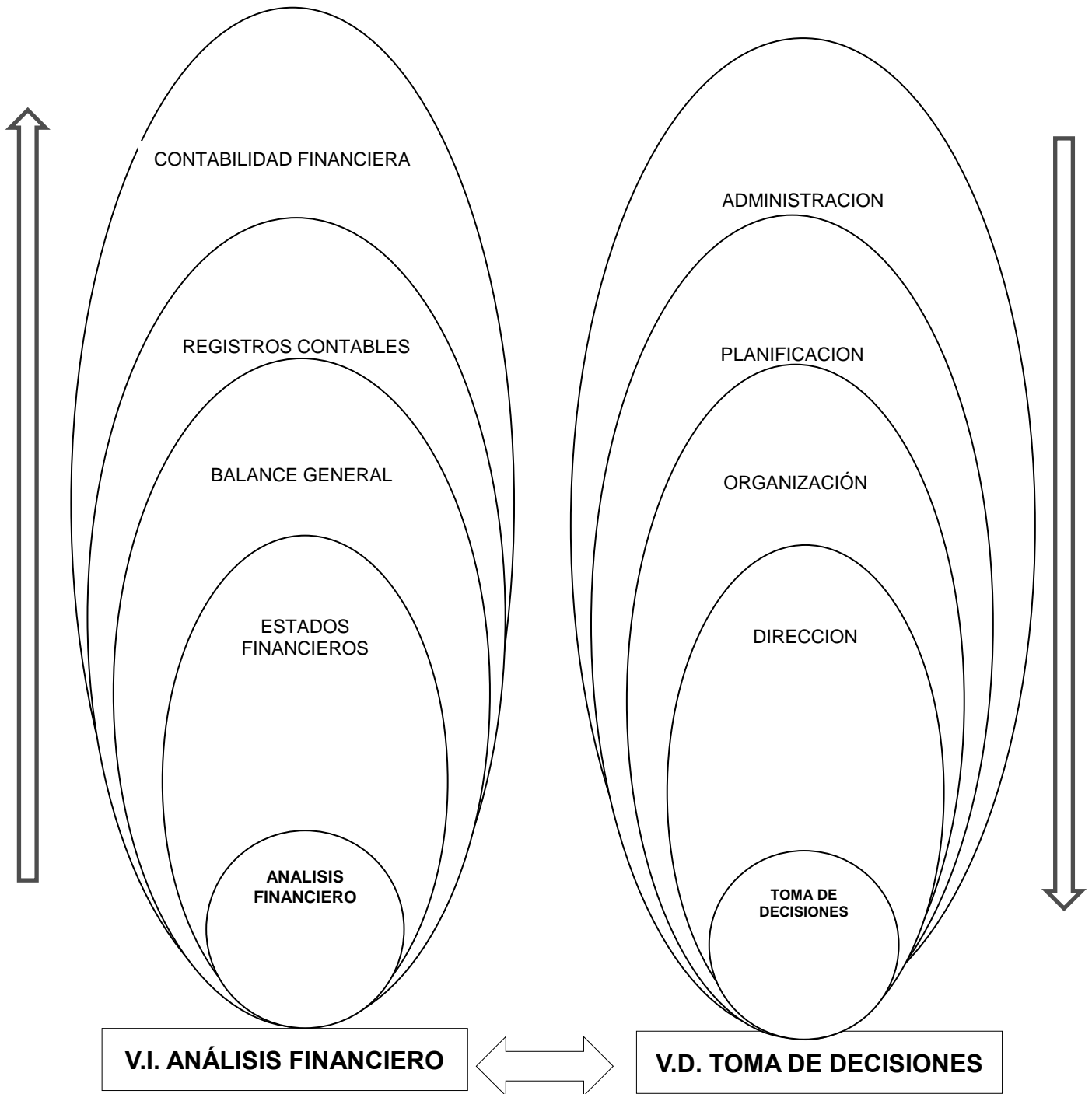
Toma de decisiones bajo certidumbre

Esta es una categoría que se parece a la toma de decisiones bajo riesgo, con una diferencia: ahora no se tiene conocimiento de las probabilidades de los eventos y no se tiene idea de cuan posibles sean las diferentes consecuencias.

Toma de decisiones bajo conflicto:

En esta categoría se tienen aquellos casos de toma de decisiones bajo incertidumbre en los que hay oponente. Las probabilidades de los eventos no solo se desconocen, sino que están influenciadas por un oponente cuya meta es vencer.

Figura No. 3 Supra ordenación



Realizado por: Rosa Guashco
FUENTE: Investigación de Campo

2.4.2. Gráficos de Inclusión Interrelacionados

2.4.2.1 Subordinación Conceptual

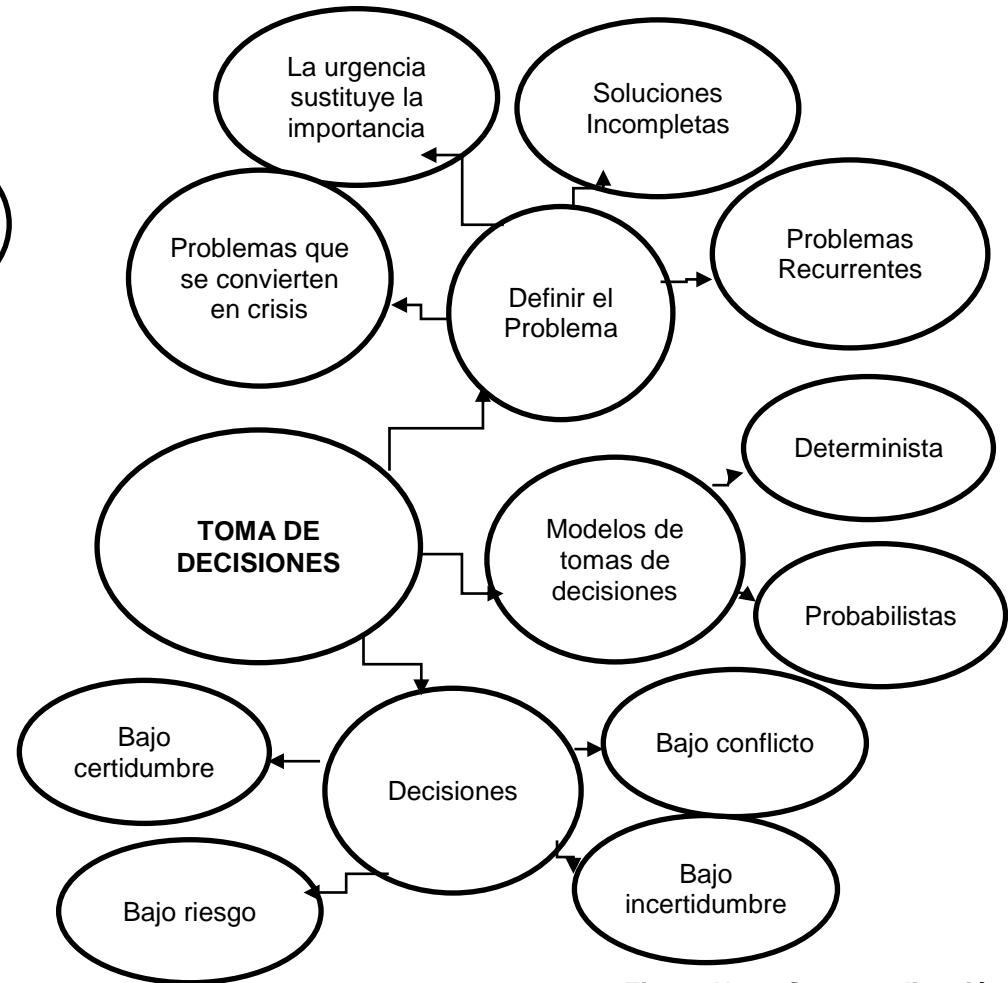
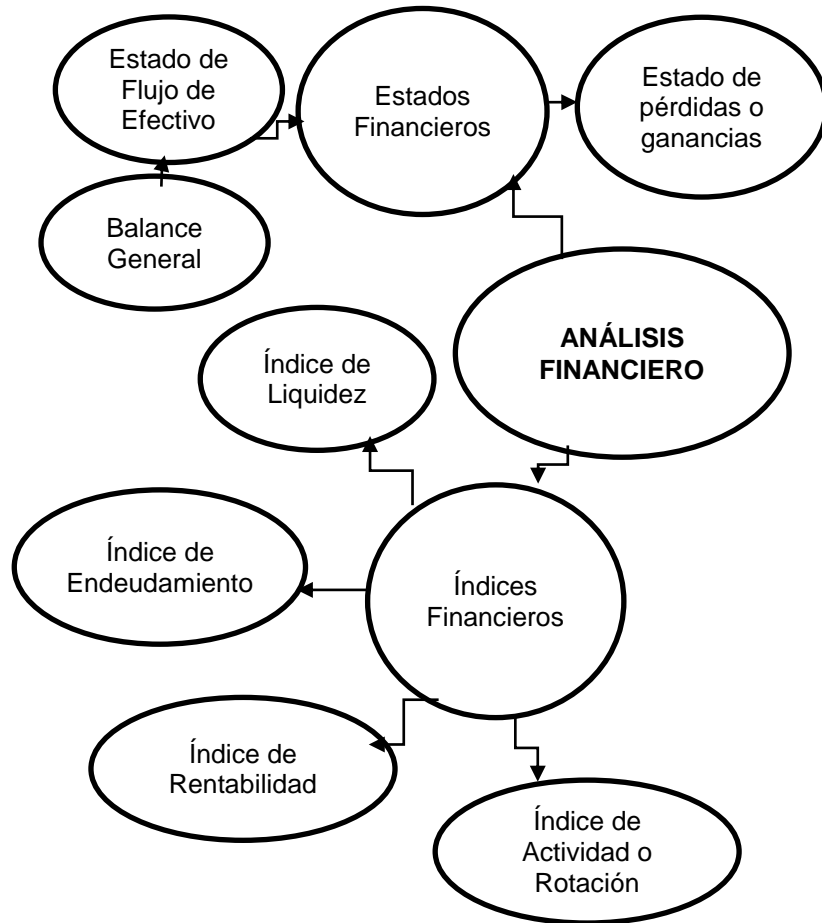


Figura No. 4 Supra ordenación
Realizado por: Rosa Guashco

2.5 Hipótesis

El deficiente análisis financiero incide en la inadecuada toma de decisiones de la Cooperativa de ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda.

2.6 Señalamiento de variables

Variable independiente:

Análisis Financiero

Variable dependiente:

Toma de Decisiones

Termino de relación

Incide en la

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1 ENFOQUE

La investigación, estará enfocada en el criterio cuantitativo, porque analiza e interpreta el campo de investigación.

Según **Abril, Víctor Hugo PH. D. (2007) Metodología de la Investigación (2006; 102)** En su obra Metodología de la investigación propuesta, anteproyecto y proyecto define **enfoque cuantitativo** puede presentarse como preposiciones que fácilmente con fórmulas matemáticas que expresan relaciones funcionales entre variables, y se utiliza técnicas estadísticas muy estructuradas para análisis de la información, utilizan instrumentos para recolección y medición de variables muy estructuradas.

Mediante el **enfoque cuantitativo**, se podrá medir e interpretar los resultados alcanzados en las encuestas y en los análisis efectuados, los mismos que permitirán proponer alternativas de solución a los puntos débiles encontrados, al deterioro de los indicadores financieros, y debilidad en la gestión administrativa financiera y proporcionar a la administración una herramienta para la toma de decisiones y ayuda a obtener información real ,razonable lo cual la cooperativa se beneficiará con el proyecto de investigación.

3.2 MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN

La presente investigación aplicará una modalidad de investigación especial apoyada en investigaciones de campo y de tipo documental. Pretende demostrar como un buen sistema de medición y de gestión

cambia de manera notable el entorno organizacional dentro y fuera de una empresa transformándola en todas sus perspectivas (clientes procesos innovación y mejora) convirtiendo la cooperativa en una entidad mucha más preparada para hacer frente a los cambios actuales y futuros.

Según **Leiva Zea Francisco (2001; 29)** En su obra Epistemología e investigación manifiesta que la investigación de campo es la que realizá en lugares determinados donde se encuentra los sujetos de la investigación.

De Campo

En la presente investigación de campo se desarrollará el estudio en el lugar mismo de los hechos donde se produce los acontecimientos “Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” con el objeto de obtener información de acuerdo a los objetivos planteados.

Se da a conocer con la finalidad de la recolección de datos primarios referentes al problema de estudio a través de la utilización de técnicas como es la encuesta.

Bibliográfica

Según **HERRERA, Luis y otros (2004:103)** Metodología de la Investigación Científica define que la investigación Bibliográfica:

A través de la investigación Bibliográfica documental se logró establecer y conocer temas referentes al problema de investigación los mismos que me permitieron desarrollar el marco teórico en base antecedentes pasados que argumenta la inadecuada planificación financiera.

3.3 Nivel o tipo de investigación

3.3.1 Investigación Exploratoria

Según **HERNÁNDEZ, Roberto y otros (2006; 115)** En su obra Fundamentos de la metodología de la investigación define que la investigación exploratoria se efectúa normalmente, cuando el objetivo es examinar un tema o problema de investigación poco estudiado, del cual se tienen muchas dudas o no abordado antes.

Éste tipo de investigación se utilizó para examinar el problema de investigación, destacar los aspectos fundamentales de la problemática determinada y encontrar los procedimientos adecuados para profundizar la investigación. La utilidad de éste tipo de investigación está en contar con resultados que simplifiquen las líneas de investigación y proceder a su posterior a la comprobación.

3.3.2 Investigación Descriptiva

Según **BERNAL Torres Cesar Augusto (2006; 112)** En su obra Investigación, fundamentos y metodología define a la investigación descriptiva igual que los demás tipos de investigación, solo con más especificidad, empieza por determinar el objeto de estudio (organización de las empresas, clima laboral, satisfacción de clientes, productividad, luego establece instrumentos para medir adecuadamente el nivel de ese objeto de estudio.

Este nivel permite aclarar y comprender la información recolectada que explica el objeto de estudio que posibilitan la descripción del marco teórico y la metodología de investigación, precisando cada uno de los sucesos que acarrea el problema y comprobar la información mediante técnicas de investigación.

La presente investigación me permitió verificar del entorno de la cooperativa y los eventos que se presentan en ella, también permite obtener un conocimiento objetivo del problema en estudio, sus características y propiedades, describiendo así la realidad de la institución.

3.3.3 Asociación de Variables o Investigación correlacional.

Según **BERNAL, Torres Cesar Augusto (2006; 113)** Para Salkind, la investigación correlacional tiene como propósito mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables. De acuerdo con este autor, uno de los puntos importantes respecto de la investigación correlacional es examinar relaciones entre variables o sus resultados, pero en ningún momento explica que una sea la causa de la otra. En otras palabras, la correlacional examina asociaciones pero no relaciones causales, donde en cambio un factor influye directamente en un cambio y en otro.

Se pondrá en práctica todos los conocimientos teóricos previos para solucionar el fenómeno estudiado.

3.3.4 Explicativa

Según **BERNAL, Torres Cesar Augusto en su libro Investigación Científica (2006; 115)** Así como se afirma que la investigación descriptiva es el nivel básico de la investigación científica, la investigación explicativa o causal es, para muchos expertos el ideal y nivel culmen de la investigación no experimental, el modelo de investigación "no experimental" por antonomasia.

La explicación explicativa tiene como fundamento la prueba de hipótesis y busca que las conclusiones lleven a la formulación o el contraste de leyes

o principios científicos.

Cuando, en una investigación el investigador se plantea como objetivos estudiar el porqué de las cosas, los hechos, los fenómenos o las situaciones, a estas investigaciones se les denomina explicativas.

La investigación descriptiva se analizá causa y efecto de la relación entre variables.

3.4 Población y muestra

3.4.1 Población

Según **JOHNSON, Robert, Patricia Kuby (2008; 2)** Población es el conjunto de todos los elementos de la misma especie que presentan una característica determinada o que corresponden a una misma definición y a cuyos elementos se le estudiarán sus características y relaciones

La población de estudio está integrado por todo el personal que labora en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda., conformada por personas, detalladas a continuación:

MATRIZ DE POBLACIÓN

Tabla No. 1 Determinar la tabla del personal por área y nombre de cada uno

N°	NOMBRE	CARGO	N° PERSONAS
1	ESTEBAN GUASHCO	GERENTE	1
2	MONICA ARCOS MARGARITA GUASHCO	DEPARTAMENTO DE CONTABILIDAD	2
3	SEGUNDO SINALIN ISABEL SINALIN ROSARIO SISA	CONSEJO DE VIGILANCIA	3
4	ROSA GUASHCO SAUL GUANOLUISA MANUEL GUASHCO	CONSEJO DE ADMINISTRACION	3
5	PATRICIO SINALIN TEODORO CHIMBO	DEPARTAMENTO DE CREDITO	2
6	FRANCISCO GUASHCO SEGUNDO GUASHCO	DEPARTAMENTO DE INVERSION	2
7	MIRIAM GUASHCO	INFORMACION	1
8	JOAQUIN GUALLCO	CAJERO	1
TOTAL			15

Realizado Por: Rosa Guashco

3.4.2 MUESTRA

En esta investigación no se calculará la muestra ya que su población no es mayor a 80 personas.

3.5 Operacionalización de variables

3.5.1 Variable independiente: Análisis financiero

CONCEPTUALIZACION	CATEGORIAS	INDICADORES	ITEMS BÁSICOS	TECNICAS DE INSTRUMENTO
Es una técnica que mediante el empleo de métodos de estudio, permite entender y comprender el comportamiento financiero de una cooperativa y conocer su rentabilidad y capacidad de liquidez, endeudamiento, rentabilidad, financiamiento e inversión de la misma.	LIQUIDEZ	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Liquidez ✓ Capital 	¿Usted cree que se realiza análisis financiero con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación económica a de la cooperativa?	Encuesta al gerente Encuesta al departamento administrativo
	ROTACIÓN	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Rotación de cuentas por cobrar y por pagar 	¿Usted cree que todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada y oportuna?	Encuesta al departamento administrativo
	ENDEUDAMIENTO	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Endeudamiento ✓ Carga financiera 	¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a corregir los problemas existentes?	Encuesta al gerente Encuesta al departamento administrativo
	RENTABILIDAD	<ul style="list-style-type: none"> ✓ Margen bruto ✓ Margen neto ✓ Rentabilidad patrimonial 	¿Existe inconformidad de los socios por los resultados económicos obtenidos al final del ejercicio económico?	Encuesta al gerente Encuesta al departamento administrativo

Tabla No. 2 Variable Independiente
ELABORADO POR: ROSA GUASHCO

3.5.2 Variable Dependiente: Toma de Decisiones.

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS DE INSTRUMENTO
La toma de decisiones dentro de la organización se la hace en base a información que genere alternativas: estratégicas, tácticas y operativas, para así cumplir los objetivos de la cooperativa; las cuales ayudarán a mejorar la gestión financiera de la cooperativa	Decisiones estratégicas	✓ Objetivos generales que afectan la cooperativa	¿En qué tiempo la alta dirección efectúa reuniones para solucionar problemas financieros de la entidad y que a largo plazo ayuden al crecimiento de la cooperativa?	Encuesta al gerente
	Decisiones tácticas	✓ Objetivos fijados a nivel estratégico	¿Cree usted que se realizan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?	Encuesta al gerente
	Decisiones operativas	✓ Actividades repetitivas	¿Considera usted que se lleva un control adecuado sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?	Encuesta al gerente Encuesta al departamento administrativo

Tabla No. 3 Variable Dependiente
ELABORADO POR: ROSA GUASHCO

3.6 RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

Tabla No. 4 Recolección de Información

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1.- ¿Para qué?	Estudiar el análisis financiero para la toma de decisiones en la cooperativa de ahorro y crédito Jatún Runa Ltda.
2.- ¿De qué persona y objetos?	El estudio se realizará Buscando información en los archivos de la empresa Personal Administrativo: Gerente- Sr. Esteban Guashco Contadora- Ing. Mónica Arcos Jefe de Captación Sr. Segundo Sinalin
3.- ¿Sobre qué aspectos?	Variable Independiente: Análisis Financiero Variable Dependiente: Toma de decisiones Toma de decisiones, nivel estratégico, calidad de información para la toma de decisiones y demora, liquidez, margen bruto, rentabilidad
4.- ¿Quién quiénes?	María Rosa Guashco Yansaguano
5.- ¿Cuándo	Esta investigación se realiza en el año 2012
6.- ¿Dónde	En la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda. Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, Parroquia: Santa Rosa Referencia: atrás de la escuela cesar silva, Teléfono: 032755067.
7.- ¿Cuántas veces	Una vez
8.- ¿Que técnicas de recolección	Para esta investigación se considerarán las siguientes técnica: Fuente secundaria Encuesta
9.- ¿Con qué?	Aplicando cuestionarios
10.- ¿En qué situación?	En horarios de trabajo es decir de 8:00 a 17:30 de la tarde

3.7 PLAN DE RECOLECCION DE INFORMACION

Éste plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

- ✓ Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.

Se va a investigar para lograr el objetivo propuesto que es “Análisis financiero y su incidencia en la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda.”

- ✓ Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información. La presente investigación cuenta con una encuesta.
- ✓ Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación. Para ejecutar la encuesta se desarrollara un cuestionario para el personal de la cooperativa.
- ✓ Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.

3.8 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.8.1 Plan de procesamiento de información

Los datos recogidos se transforman siguiendo ciertos procedimientos:

- Revisión crítica de la información recogida; es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.

- Repetición de la recolección, en ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: cuadros de una sola variable, cuadro con cruce de variables, etc.

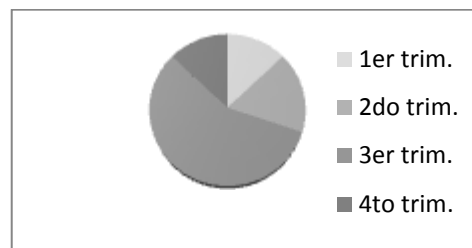
Tabla No. 5 Cuantificación de resultados.

PREGUNTAS	x	Y	Z	TOTALES
1				
2				
N				

Fuente: Investigación de Campo
Elaborado por: Rosa Guashco.

- Manejo de información (reajuste de cuadros con casillas vacías o con datos tan reducidos cuantitativamente, que no influyan significativamente en los análisis).
- Estudio estadístico de datos para presentación de resultados
- **Representaciones gráficas.**

Figura No. 5 Representación gráfica de resultados.



3.8.2 Análisis e Interpretación de Resultados

- ✓ Análisis de los resultados estadísticos, destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- ✓ Interpretación de los resultados, con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- ✓ Comprobación de hipótesis. El método estadístico para comprobar la hipótesis será Chi cuadrado según esta prueba puede utilizarse

incluso con datos medibles en una escala nominal.

La hipótesis nula de la prueba Chi cuadrado postula una distribución de probabilidad totalmente especificada como el modelo matemático de la población que ha generado la muestra.

Para la presente investigación la recolección de la información se realizará mediante la encuesta y su respectivo instrumento como el cuestionario, para los cuales responden por escrito a las preguntas entregadas, que son de vital importancia para la obtención de datos y por ende para la interpretación de resultados, por la cual se basará en información veraz, confiable y oportuna mediante el instrumento que será estudiado estadísticamente.

En la investigación se analizará una representación gráfica que ayudará a la comprobación de la hipótesis y por ende se establecerá conclusiones de la información y se recomendará sobre los resultados estudiados mediante la estadística.

Para el análisis de los datos se utilizará el Chi² cuadrado para la verificación de la hipótesis formulada que es la siguiente formula estadística:

Modelo estadístico.

Formula de Chi cuadrado

$$x^2 = \sum \frac{(n_j - n_j)^2}{n_j}$$

En donde:

x^2 =chi cuadrado

Σ = Sumatoria

n_j = Frecuencias observadas

n_j = Frecuencias esperadas

- **Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.**

Tabla No. 6 CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

OBJETIVOS ESPECIFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Determinar índices financieros, con la finalidad de conocer a corto plazo la capacidad de cumplimiento en las obligaciones adquiridas.		
Analizar las decisiones financieras adoptadas por la institución, para contribuir a la presentación de una información financiera clara, veraz y oportuna.		
Proponer un manual de análisis financiero que facilite a los directivos a la correcta toma de decisiones.		

ELABORADO POR: ROSA GUASHCO
FUENTE: investigación de campo

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Una vez realizado el trabajo de campo se procede en éste capítulo a organizar, analizar e interpretar los resultados. Para recolección de los datos se utilizó la encuesta y sus resultados fueron tabulados en una hoja de Excel construyendo una base de datos que sirve de sustento del trabajo.

El análisis se realizó en forma literal y aplicando la estadística descriptiva que permitió una interpretación a través del análisis cualitativo; los mismos que se presentan en cuadros organizados en filas y en columnas de las frecuencias y porcentajes de los ítems de la encuesta, y estos cuadros se acompañan de su respectiva representación gráfica; el análisis de los resultados ayuda a comprobar la hipótesis planteada, lo que permite profundizar de manera exacta el conocimiento del estudio sobre el objeto de investigación.

Además consta la verificación de la hipótesis, mecanismo importante para el procesamiento de datos ya tabulados, a través de la aplicación de la prueba estadística “ Chi cuadrado X^2 , se podrá verificar la misma, es decir si existe una relación entre la variable independiente(Análisis Financiero) y la variable dependiente(Toma de Decisiones), logrando así definir la influencia existente entre estas variables, pudiendo de esta manera dar solución aplicable en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” bajo fundamentos identificados por medio de estos análisis.

4.2 INTERPRETACIÓN DE DATOS

1. ¿Considera usted que se lleva un control adecuado sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?

Tabla No. 7 Control cronológico de las actividades de los Departamentos

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SI	8	53%
NO	7	47%
TOTAL	15	100%

Figura No. 6 Control cronológico de las actividades de los Departamentos



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

El 47% del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatún Runa Ltda.," dice que no se lleva un control en orden cronológico; el 53% responde que si se lleva un control en orden cronológico.

INTERPRETACIÓN:

Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifestó si saber sobre la información que posee la empresa ya que si tiene su debido respaldo y se encuentra ordenado respectivamente para que se lleve un control riguroso sobre el orden cronológico de las actividades.

2. ¿En qué tiempo la alta dirección efectúa reuniones para solucionar problemas financieros de la entidad y que a largo plazo ayuden al crecimiento de la cooperativa?

Tabla No. 8 Reuniones efectuadas para solucionar problemas.

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
MENSUAL	1	7%
TRIMESTRAL	3	20%
SEMESTRAL	7	46%
ANUAL	4	27%
TOTAL	15	100%

Figura No. 7 Reuniones efectuadas para solucionar problemas.



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS

De las 15 personas encuestadas el 7% indica que mensualmente se realizan reuniones, el 20% anualmente y el 27% trimestralmente mientras que 46% dice que semestralmente se ha aplicado dichas reuniones.

INTERPRETACIÓN:

Por lo tanto la mayoría de encuestados manifiestan que se reúnen semestralmente para solucionar problemas que posee la empresa por lo cual no cumple los estándares esperados en el crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatún Runa Ltda."

3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a corregir los problemas existentes?

Tabla No. 9 El análisis Financiero ayuda a tomar decisiones

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SI	14	93%
NO	1	7%
TOTAL	15	100%

Figura No. 8 El análisis Financiero ayuda a tomar decisiones



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

De acuerdo a la encuesta realizada a 15 personas, el 7% dice que no cree que el análisis financiero ayude como herramienta para la toma de decisiones mientras que el 93% dice que si será una gran ayuda para corregir problemas de la cooperativa.

INTERPRETACIÓN:

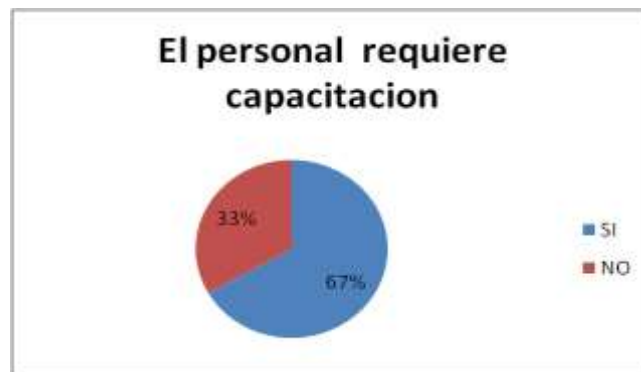
Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiesta que el análisis financiero es una gran ayuda para corregir los problemas existentes de una manera ágil y oportuna en la correcta toma de decisiones por parte de la gerencia para el engrandecimiento de la cooperativa.

4. ¿Cree usted que el personal administrativo, requiere una capacitación constante sobre aspectos financieros de la cooperativa?

Tabla No. 10 El personal requiere capacitación

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SI	10	67%
NO	5	33%
TOTAL	15	100%

Figura No. 9 El personal requiere capacitación



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN:

De las 15 personas el 33% mencionan que no reciben capacitación sobre aspectos financieros mientras que el 67% dice que si está informado sobre aspectos financieros de la cooperativa.

INTERPRETACIÓN:

Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiesta que los programas de capacitación recibidos si han dado el éxito deseado, pero a su vez piden mas cursos de capacitación de los aspectos financieros para engrandecer sus conocimientos.

5. ¿Considera usted que los estados financieros obtenidos por el departamento de contabilidad ayudan para la correcta toma de decisiones?

Tabla No. 11 Estados financieros ayudan a tomar decisiones

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SI	13	87%
NO	2	13%
TOTAL	15	100%

Figura No. 10 Estados financieros ayudan a tomar decisiones



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

De acuerdo a la encuesta realizada a 15 personas el 13% de los encuestados menciona que no es importante los estados financieros mientras que el 87% dice que si se elaboran estados financieros para una correcta toma de decisiones.

INTERPRETACIÓN:

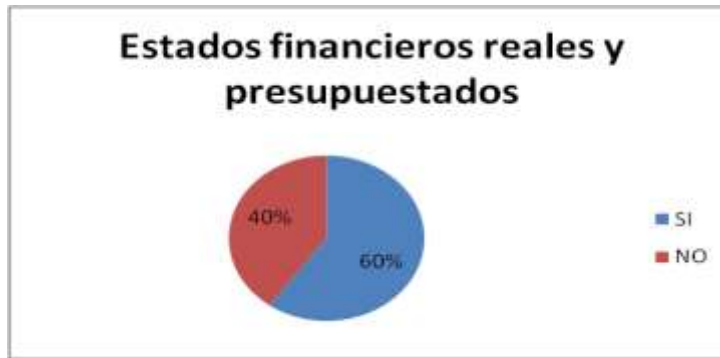
Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiestan que si es importante los estados financieros ya que de acuerdo a eso se puede tomar decisiones oportunas para la cooperativa.

6. ¿Cree Usted que se presentan estados financieros reales y/o presupuestados en la entidad?

Tabla No. 12 Estados financieros reales y presupuestados

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SI	9	60%
NO	6	40%
TOTAL	15	100%

Figura No. 11 Estados financieros reales y presupuestados



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

El 40% de los encuestados dice que no se presenta estados financieros reales y presupuestados, y el 60% responde que si se presentan estados financieros reales y presupuestados de la cooperativa.

INTERPRETACIÓN:

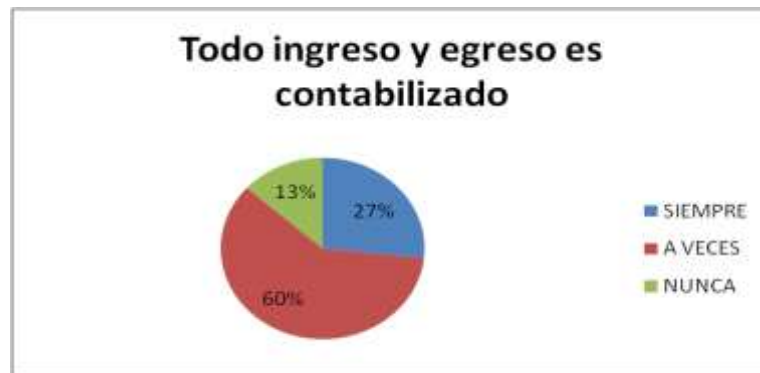
Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiestan que si se presenta estados financieros reales y presupuestados ya que de acuerdo a eso se puede verificar si lo real alcanza a lo que se presupuestó al inicio del año.

7. ¿Usted cree que todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada y oportuna?

Tabla No. 13 Todo ingreso y egreso es contabilizado

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SIEMPRE	4	27%
A VECES	9	60%
NUNCA	2	13%
TOTAL	15	100%

Figura No. 12 Todo ingreso y egreso es contabilizado



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

El 13% de 15 personas encuestadas expresan que nunca son contabilizados los documentos adecuadamente, mientras que el 27% dice a siempre, y el 60% a veces se realizan registro de ingresos y egresos en la cooperativa.

INTERPRETACIÓN:

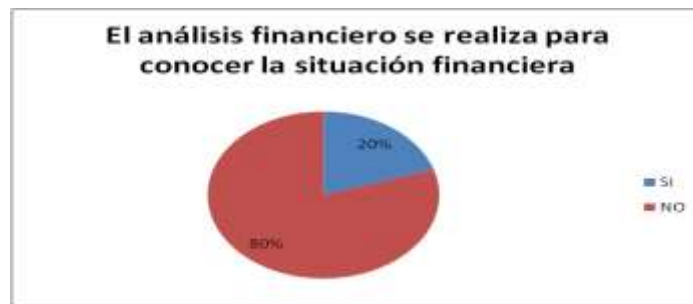
Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiestan que a veces se registran adecuadamente los ingresos y egresos de manera adecuada y oportuna en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "JATUN RUNA Ltda."

8. ¿Usted cree que se realiza análisis financiero con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación económica a de la cooperativa?

Tabla No. 14 El análisis financiero se realiza para conocer la situación financiera.

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SI	3	20%
NO	12	80%
TOTAL	15	100%

Figura No. 13 El análisis financiero se realiza para conocer la situación financiera



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

De 15 personas encuestadas respondió el 20% si se realiza un análisis financiero, el 80% dice no se realiza un análisis financiero para tener un conocimiento claro de la situación de la cooperativa.

INTERPRETACIÓN:

Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiestan que no se realiza un análisis financiero para tener un conocimiento claro de la situación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "JATUN RUNA Ltda."

9. ¿Se administran las actividades realizadas en la cooperativa en función al presupuesto planteado por el personal de la cooperativa?

Tabla No. 15 Las actividades de la cooperativa son realizadas de acuerdo a lo presupuestado

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SIEMPRE	5	33%
A VECES	4	27%
NUNCA	6	40%
TOTAL	15	100%

Figura No. 14 Las actividades de la cooperativa son realizadas de acuerdo a lo presupuestado



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

El 27% de las personas encuestadas menciona que a veces acatan al presupuesto planteado de la Cooperativa, el 33% expresa que siempre trabajan de acuerdo al presupuesto de la misma, el 40% de los encuestados que nunca.

INTERPRETACIÓN:

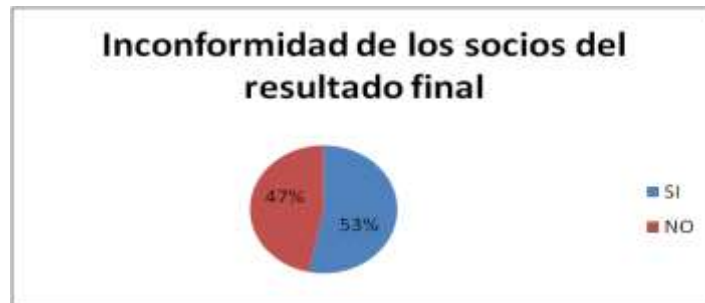
Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiestan que nunca se verifica que las actividades sean administradas de acuerdo al presupuesto planteado de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "JATUN RUNA Ltda."

10. ¿Existe inconformidad de los socios por los resultados económicos obtenidos al final del ejercicio económico?

Tabla No. 16 Inconformidad de los socios del resultado final

CATEGORIA	TOTAL	PORCENTAJE%
SI	8	53%
NO	7	47%
TOTAL	15	100%

Figura No. 15 Inconformidad de los socios del resultado final



Fuente: Encuesta
Elaborado por: Rosa Guashco

ANÁLISIS:

El 47% de las personas encuestadas menciona que no existe inconformidad mediante los resultados obtenidos en el ejercicio económico, el 53% expresa que si existe inconformidad en el resultado final de ejercicio económico.

INTERPRETACIÓN:

Por lo tanto la mayoría de los encuestados manifiestan que si existe inconformidad con el resultado del final de periodo ya que no es el esperado por los socios.

4.2.1 INTERPRETACION DE RESULTADOS

La información obtenida de la institución es de gran ayuda ya que con ella se puede verificar que tipo de problemas existen en la institución.

De acuerdo a las encuestas realizadas en la institución el gerente y el personal administrativo verifica que tipo de falencias se encontró: deberá existir un control cronológico de las actividades realizadas por la institución, y a su vez deberá realizar un análisis financiero.

El análisis financiero es una gran ayuda para corregir los problemas existentes y dar a conocer la situación de la cooperativa de una manera ágil y oportuna sus resultados y de acuerdo a ello tomar de decisiones adecuada por parte del departamento de administración, gerencia para el engrandecimiento de la cooperativa.

4.3 VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

En esta investigación, la hipótesis originalmente planteada fue la siguiente:

El deficiente análisis financiero incide en la inadecuada toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda. En el año 2012.

Para esta comprobación se toman dos preguntas para la variable independiente que corresponde a la pregunta 3 y la variable dependiente la pregunta 5 y se procede a un análisis matemático con él está dígrafo Chi cuadrado (χ^2).

4.3.1 Planteamiento de Hipótesis

4.3.1.1 Modelo Lógico

Ho: El deficiente análisis financiero no incide en la inadecuada toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito Jatún Runa Ltda.

H1: El deficiente análisis financiero si incide en la inadecuada toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito Jatún Runa Ltda.

4.3.2 Frecuencias Observadas

Tabla No. 17 Frecuencias Observadas.

		¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a corregir los problemas existentes?		
¿Considera usted que los estados financieros obtenidos por el departamento de contabilidad ayudan para la correcta tomar decisiones?		SI	NO	TMV
SI		2	7	9
NO		5	1	6
TMH		7	8	15

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Rosa Guashco.

4.3.3 Frecuencias Esperadas

Tabla No. 18 Frecuencias Esperadas.

		¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a corregir los problemas existentes?		
¿Considera usted que los estados financieros obtenidos por el departamento de contabilidad ayudan para la correcta toma de decisiones?		SI	NO	TMV
	SI	4,20	4,80	9,00
	NO	2,80	3,20	6,00
	TMH	7,00	8,00	15,00

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Rosa Guashco.

4.3.4 Cálculo del CHI-CUADRADO

Tabla No. 19 Cálculo del Chi-Cuadrado.

O	E	O-E	(O-E) ²	(O-E) ² /E
2	4,20	-2,20	4,84	1,15
7	4,80	2,20	4,84	1,01
5	2,80	2,20	4,84	1,73
1	3,20	-2,20	4,84	1,51
Total Chi- Cuadrado			Σ=	5,40

Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Rosa Guashco.

Modelo Matemático

Ho: O = E

H1: O ≠ E

Es decir qué en la hipótesis nula la frecuencia observada es igual a la frecuencia esperada, mientras que por el contrario, en la hipótesis alternativa la frecuencia observada es diferente a la frecuencia esperada.

Modelo Estadístico

$$X^2 = \frac{\sum(O - E)^2}{E}$$

En donde:

X^2 = Chi cuadrado.

\sum = Sumatoria.

O = Frecuencia Observada.

E = Frecuencia Esperada.

Es decir qué Chi cuadrado (X^2) es igual a la sumatoria de las frecuencias observadas (**O**) menos las frecuencias esperadas (**E**) elevadas al cuadrado y divididas para la frecuencias esperadas (**E**).

Es necesario explicar qué las frecuencias esperadas (**E**) se obtiene de multiplicar el total marginal horizontal por el total marginal vertical y esto dividir para el total general.

4.3.5 Regla de Rechazo

Nivel de significación: El valor del riesgo que se corre por rechazar algo que es verdadero en este trabajo de investigación es del 5%.

A=0.05

Grados de libertad

Gl= Grado de Libertad.

F=El número de filas.

C=El número de columnas.

gl = (f-1) (c-1)

$$gl = (2-1)(2-1)$$

$$gl = (1)(1)$$

$$gl=1$$

$$x^2c > x^2t$$

Chi cálculo > Chi tabla

CHI CUADRADO		CHI TABLA
5,40	>	3,84

Ho: O = E

H1: O ≠ E

Es decir que en la hipótesis nula la frecuencia observada es igual a la frecuencia esperada, mientras que por el contrario, en la hipótesis alterna la frecuencia observada es diferente a la frecuencia esperada.

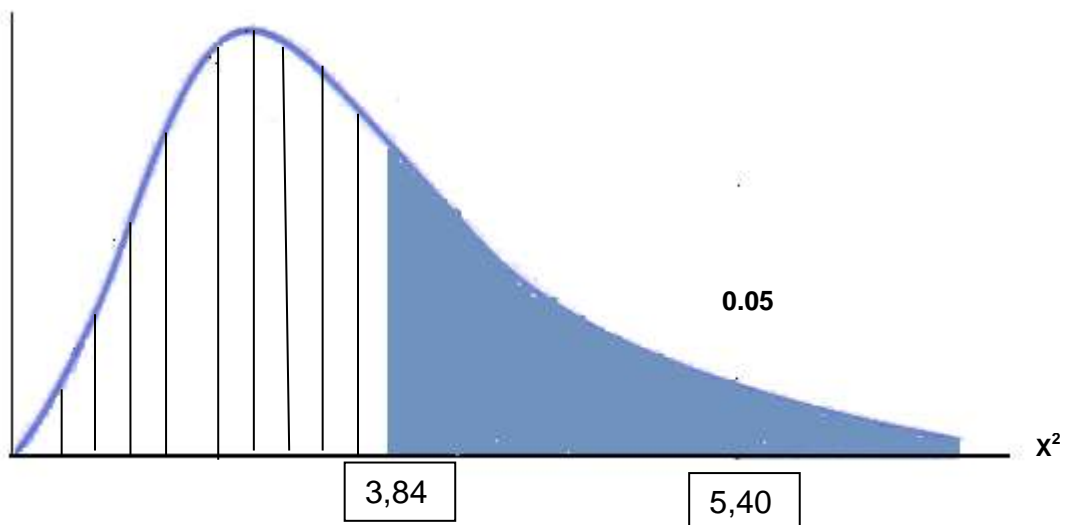
Regla de Decisión

Ho $X^2 > 3,84$ Acepta la Hipótesis nula

H1 $X^2 > 5,40$ Acepta la Hipótesis alternativa

Se acepta la hipótesis alternativa si el valor a calcularse es mayor del **Chi=3,84**, caso contrario se rechaza y se acepta la hipótesis nula.

Figura No. 16 Representación gráfica del Chi – Cuadrado.



Fuente: Investigación de campo.
Elaborado por: Rosa Guashco.

Tabla No. 20 COMPROBACIÓN DE LA HIPOTESIS (Chi cuadrado (χ^2))

Cátedra Probabilidad y Estadística
Facultad Regional Mendoza
UTN

Tabla D.7: VALORES CRÍTICOS DE LA DISTRIBUCIÓN χ^2 CUADRADA



α	0,001	0,005	0,01	0,02	0,025	0,03	0,04	0,05	0,10	0,15	0,20	0,25	0,30	0,35	0,40	α
1	10,828	7,879	6,635	5,412	5,024	4,709	4,218	3,841	2,706	2,072	1,642	1,323	1,074	0,873	0,708	1
2	13,816	10,597	9,210	7,879	7,378	7,013	6,438	5,991	4,605	3,794	3,219	2,773	2,408	2,100	1,833	2
3	16,266	12,838	11,345	9,837	9,348	8,947	8,311	7,815	6,251	5,317	4,642	4,108	3,665	3,323	2,945	3
4	18,467	14,860	13,277	11,668	11,143	10,712	10,026	9,488	7,779	6,745	5,989	5,385	4,878	4,438	4,045	4
5	20,515	16,750	15,086	13,388	12,833	12,375	11,644	11,070	9,236	8,115	7,289	6,626	6,064	5,573	5,132	5
6	22,458	18,548	16,812	15,033	14,449	13,968	13,198	12,592	10,645	9,446	8,558	7,841	7,231	6,695	6,211	6
7	24,322	20,278	18,475	16,622	16,013	15,509	14,703	14,067	12,017	10,748	9,803	9,037	8,383	7,806	7,283	7
8	26,124	21,955	20,090	18,168	17,535	17,010	16,171	15,507	13,362	12,027	11,030	10,219	9,524	8,909	8,351	8
9	27,877	23,589	21,666	19,679	19,023	18,480	17,608	16,919	14,684	13,288	12,242	11,389	10,656	10,006	9,414	9
10	29,588	25,188	23,209	21,161	20,483	19,922	19,021	18,307	15,987	14,534	13,442	12,549	11,781	11,087	10,473	10
11	31,264	26,757	24,725	22,618	21,920	21,342	20,412	19,675	17,275	15,767	14,631	13,701	12,899	12,184	11,530	11
12	32,909	28,300	26,217	24,054	23,337	22,742	21,785	21,026	18,549	16,989	15,812	14,845	14,011	13,266	12,584	12
13	34,528	29,819	27,688	25,472	24,736	24,125	23,142	22,362	19,812	18,202	16,985	15,984	15,119	14,345	13,036	13
14	36,123	31,319	29,141	26,873	26,119	25,493	24,485	23,685	21,084	19,406	18,131	17,117	16,222	15,421	14,485	14
15	37,697	32,801	30,578	28,259	27,488	26,848	25,816	24,996	22,307	20,603	19,311	18,245	17,322	16,694	15,733	15
16	39,252	34,267	32,000	29,633	28,845	28,191	27,136	26,296	23,542	21,793	20,485	19,389	18,418	17,965	16,790	16
17	40,790	35,718	33,409	30,995	30,191	29,523	28,445	27,587	24,789	22,977	21,625	20,489	19,511	18,633	17,624	17
18	42,312	37,156	34,805	32,346	31,526	30,845	29,745	28,869	25,989	24,155	22,780	21,605	20,601	19,699	18,608	18
19	43,820	38,582	36,191	33,687	32,852	32,158	31,057	30,144	27,284	25,329	23,900	22,718	21,688	20,764	19,510	19
20	45,315	39,997	37,566	35,020	34,170	33,462	32,321	31,410	28,481	26,498	25,038	23,828	22,775	21,826	20,951	20
21	46,797	41,401	38,932	36,343	35,479	34,759	33,597	32,671	29,615	27,662	26,171	24,835	23,858	22,888	21,991	21
22	48,268	42,796	40,289	37,659	36,781	36,049	34,867	33,924	30,813	28,822	27,301	26,039	24,939	23,947	23,031	22
23	49,729	44,181	41,638	38,968	38,076	37,332	36,131	35,172	32,007	29,979	28,429	27,141	26,018	25,006	24,069	23
24	51,179	45,559	42,980	40,270	39,364	38,629	37,389	36,415	33,196	31,132	29,553	28,241	27,086	26,063	25,106	24
25	52,620	46,928	44,314	41,566	40,646	39,880	38,642	37,652	34,382	32,382	30,675	29,339	28,172	27,118	26,143	25
26	54,052	48,290	45,642	42,856	41,923	41,146	39,889	38,885	35,583	33,429	31,795	30,435	29,246	28,173	27,179	26
27	55,476	49,645	46,963	44,140	43,195	42,407	41,132	40,113	36,741	34,574	32,912	31,528	30,319	29,227	28,214	27
28	56,892	50,993	48,278	45,419	44,461	43,662	42,370	41,337	37,816	35,715	34,027	32,620	31,391	30,279	29,249	28
29	58,301	52,336	49,588	46,693	45,722	44,913	43,604	42,557	38,887	36,854	35,139	33,711	32,461	31,331	30,283	29
30	59,703	53,673	50,892	47,962	46,979	46,160	44,834	43,773	40,256	37,990	36,250	34,800	33,530	32,382	31,316	30
31	61,098	55,003	52,191	49,226	48,232	47,402	46,059	44,985	41,422	39,124	37,359	35,887	34,598	33,431	32,349	31
32	62,487	56,328	53,486	50,487	49,480	48,641	47,282	46,194	42,585	40,256	38,466	36,973	35,645	34,480	33,381	32
33	63,870	57,648	54,776	51,743	50,725	49,876	48,500	47,400	43,745	41,386	39,572	38,058	36,731	35,529	34,413	33
34	65,247	58,964	56,061	52,995	51,966	51,107	49,716	48,602	44,903	42,514	40,676	39,141	37,795	36,576	35,444	34
35	66,619	60,275	57,342	54,244	53,203	52,335	50,928	49,802	46,059	43,640	41,778	40,223	38,859	37,623	36,475	35
40	73,402	66,786	63,891	60,436	59,342	59,428	59,946	59,758	51,805	49,244	47,289	45,616	44,165	42,848	41,622	40
60	96,607	91,952	88,379	84,580	83,298	82,125	80,482	79,082	74,387	71,341	68,972	66,981	65,217	63,628	62,135	60
80	124,639	114,321	112,329	108,969	106,629	105,422	103,459	101,879	96,578	93,136	90,405	88,130	86,120	84,284	82,566	80
90	137,208	128,299	124,115	119,648	118,136	116,889	114,886	113,145	107,565	103,904	101,054	98,650	96,524	94,581	92,761	90
100	149,449	140,189	135,807	131,142	129,561	128,237	126,079	124,342	118,486	114,659	111,667	109,141	106,906	104,862	102,946	100
120	173,617	163,648	158,950	153,918	152,211	150,780	148,447	146,567	140,233	136,062	132,806	130,055	127,616	125,389	123,289	120
140	197,451	186,847	181,840	176,471	174,648	173,118	170,824	168,613	161,827	157,352	153,854	150,894	148,269	145,863	143,604	140

Distribución χ^2 cuadrada - Fig

Fuente: Fuente secundaria.

4.3.6 DECISIÓN

Debido a que $X^2_c(5,40)$ es mayor a $X^{2t}(3,84)$ se procede a rechazar la H_0 hipótesis nula y se acepta la H_1 o hipótesis alternativa que dice que **H1** El deficiente análisis financiero incide en la adecuada toma de decisiones de la cooperativa de ahorro y crédito Jatún Runa Ltda. Lo cual queda verificada la hipótesis del presente trabajo de investigación.

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1 CONCLUSIONES

Al culminar el trabajo de investigación se ha obtenido las siguientes conclusiones:

- La empresa carece de la utilización de herramientas financieras y por ende se desconoce el rendimiento financiero.
- En cooperativa no existe conformidad con los resultados finales para el fin del ejercicio económico.
- La empresa debe analizar la información financiera para la toma de decisiones por parte de la administración.
- El personal administrativo de la Cooperativa expresa que la utilización del análisis financiero en la cooperativa no es suficiente; por consiguiente considera que su aplicación ayuda a la adecuada toma de decisiones para el crecimiento estratégico en la cooperativa.

5.2 RECOMENDACIONES

Se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- Es necesario que la empresa utilice y aplique herramientas financieras con la finalidad de mejorar el rendimiento de la cooperativa.
- Se debe realizar estados financieros mensuales para que el gerente y personal administrativo verifiquen cuales son las falencias que no permiten tener buenos resultados al final del ejercicio económico.
- Las decisiones financiero deben ser analizadas por el gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda., “para determinar si la decisión que se toma es clara, veraz y oportuna.
- Realizar un manual de análisis financiero que facilite a los directivos a la correcta toma de decisiones.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1 DATOS INFORMATIVOS

Título: manual de análisis financiero que facilite a los directivos a la correcta toma de decisiones.

Institución Ejecutora: Cooperativa de Ahorro y Crédito Jatún Runa Ltda.,”

Beneficiarios: Personal Administrativo, Personal Operativo.

Ubicación:

Provincia: Tungurahua

Cantó: Ambato,

Parroquia: Santa Rosa

Calle: Vía Guaranda

Intersección: Frente a la escuela Cesar Silva

Teléfono: 032755067

Tiempo estimado para la ejecución: seis meses

Inicio: Julio 2013 **Final:** Diciembre 2014

Equipo Técnico:

Autora: Rosa Guashco

Tutor: Eco. Santiago Barriga

Presupuesto

El presupuesto estimado para el desarrollo de la propuesta de este trabajo Investigativo se detalla a continuación.

Tabla No. 21 Presupuesto.

Numero	Descripción	Cantidad	Precio unitario	Total
1	Rubro de capacitación	3	\$ 200,00	\$ 600,00
2	Capacitación	5	\$ 80,00	\$ 400,00
3	Impresión	600	\$ 0,25	\$ 150,00
4	Material didáctico	30	\$ 0,05	\$ 1,50
5	Refrigerio	10	\$ 5,00	\$ 50,00
6	Imprevistos	1	\$ 300,00	\$ 300,00
	TOTAL:			\$ 1.501,50

Fuente: Investigación de campo.

Elaborado por: Rosa Guashco

6.2 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA

Su funcionamiento es controlado por la Dirección Nacional de Cooperativas del Ministerio de Inclusión Económica y Social (MIES), y se rige por las disposiciones constantes en la Ley, el Reglamento General, en sus Estatutos y Reglamentos Internos.

El análisis de la información obtenida en la cooperativa, muestra que la cooperativa no cuenta con un análisis financiero que permita orientar la utilización de indicadores para mejorar la gestión administrativa financiera y lograr el cumplimiento de objetivos y tomar decisiones oportunas.

Con estos antecedentes y dado el continuo avance tecnológico, el personal administrativo financiero se ven a la necesidad de disponer de una información oportuna de los indicadores financieros cuya aplicación fortalecería la gestión administrativa financiera de la cooperativa.

6.3 JUSTIFICACIÓN

El análisis financiero es el estudio minucioso de la información contable la cual permitirá a los directivos de la empresa a tomar decisiones oportunas en base al establecimiento de objetivos y estrategias administrativas.

Mediante la aplicación de estrategias y herramientas financieras se podrá establecer valores proyectados tanto de ingresos como de gastos con la finalidad de realizar una reinversión en beneficio de la institución financiera y por ende el beneficio de los socios.

El análisis financiero no es posible diagnosticar la empresa y proyectar su crecimiento, no basta solamente con la obtención de los estados financieros, debe consultarse los diferentes informes y documentos anexos a los mismos, debido a que los estados financieros son una herramienta que posee la información que ayudara al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de la empresa y así puedan tomar decisiones adecuadas.

Por esta razón, se ah visto importante, establecer el análisis financiero que facilite a los directivos la correcta toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.” que servirá como una guía en todas las funciones de la empresa con la que ayudará a mejorar la protección, estructura financiera, calidad de activos ,tasas de rendimiento, liquidez, señales de crecimiento de la Cooperativa a futuro ser líder en el mercado, mediante el uso de informaciones oportunas para la adecuada toma de decisiones.

6.4 OBJETIVOS

6.4.1 Objetivo General

Realizar un análisis financiero integral para un adecuado diagnóstico financiero que facilite a los directivos a la correcta toma de decisiones.

6.4.2 Objetivos Específicos

- Elaborar un diagnóstico de planificación con la finalidad de establecer objetivos y metas administrativas y financieras.
- Elaborar un análisis de estados financieros para medir el nivel de solvencia de la Cooperativa a través de índices de financieros.
- Establecer reglas presupuestadas que permita a los directivos una proyección de los estados financieros.

6.5 ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

De acuerdo a los resultados obtenidos y al análisis de las encuestas realizadas la propuesta es viable porque nos ayudará en muchos de los aspectos, a mejorar el control económico y financiero para así tomar las mejores decisiones que vayan en beneficio de la Cooperativa.

- SOCIO – CULTURAL: Porqué permitirá evaluar el desempeño del personal, como también el cumplimiento de los objetivos, para cambiar o enmendar los errores que se realiza en la cooperativa.
- TECNOLÓGICO.- Para realizar la propuesta se contará con la mejor tecnología para el establecimiento de un cuadro de Mando integral, se mejorará los procesos para garantizar seguridad,

evitando pérdidas de datos esenciales para la Cooperativa.

- **ECONÓMICO-FINANCIERO.-** Es factible la aplicación de un cuadro de mando integral ya que se cuenta con los recursos y documentación necesaria para su desarrollo por ende nos ayudará a manejar una eficiente información gerencial de las actividades financieras y económicas que posee la cooperativa.
- **LEGAL:** La institución se encuentra legalmente constituida y aprobada por el MIES (Ministerio de Inclusión Económica y Social), y según la Ley de Economía Popular y Solidaria nos dice lo siguiente:

Sección 1

De las Cooperativas de Ahorro y Crédito

Artículo 81.- Cooperativas de Ahorro y Crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones a los principios reconocidos en la presente Ley.

Artículo 83.- Actividades financieras.- Las Cooperativas de Ahorro y Crédito, previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
- b) Otorgar préstamos a sus socios;
- c) Efectuar servicios de caja y tesorería;
- d) Emitir obligaciones con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera

de crédito hipotecaria o prendaria propia o adquirida, siempre que en este último caso, se originen en operaciones activas de crédito de otras instituciones financieras;

e) Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales.

6.6 FUNDAMENTACIÓN

ANALISIS FINANCIERO

Según BAENA, Toro Diego en su libro de ANALISIS FINANCIERO ENFOQUE Y PROYECCIONES (2010:12) menciona el Análisis Financiero es un proceso de recopilación, interpretación y comparación de los datos cualitativos y cuantitativos, y de hechos históricos y actuales de una empresa. Su propósito es el de obtener un diagnóstico sobre el estado real de la empresa, permitiéndole con ello una adecuada toma de decisión.

Objetivos del análisis financiero

1. Analizar las tendencias de las diferentes cuentas que constituyen el balance general y el estado de resultados.
2. Mostrar la participación de cada cuenta, o subgrupo de cuentas, con relación del total de partidas que conforman los estados financieros.
3. Calcular y utilizar los diferentes índices financieros para el análisis de la información contable.
4. Explicar la importancia del concepto de capital de trabajo de un empresa.
5. Preparar y analizar el estado de movimientos de fondos de una organización, resaltando su importancia en el análisis financiero.
6. Conocer, estudiar, comparar y analizar las tendencias de las diferentes variables financieras que intervienen o son producto de

las operaciones económicas de una empresa.

7. Evaluar la situación financiera de la organización, es decir, su solvencia y su liquidez, así como su capacidad para generar recursos.

¿Para qué sirve el análisis financiero?

Todo análisis financiero realizado a la empresa, correspondiente a su situación actual, basada en hechos presentes o en información pasada recopilada e interpretada a través de datos procesados con las técnicas de un análisis o de estadística; pero también se realiza para proyectar el futuro crecimiento económico o proyectos de inversión.

Un análisis financiero también es importante para llevar los resultados obtenidos a su punto óptimo deseado; es decir, que si los resultados esperados son bajos, la labor de la administración o gerencia, será concentrar esfuerzos en incrementar tales resultados; si las cifras indican un nivel cercano, igual o superior a las políticas de la empresa, o a los niveles permitidos de referencia, de igual forma, la empresa trabajará para mantener dichos niveles.

¿Para quién sirve el análisis financiero?

Después de obtenidos los resultados en un estudio o análisis financiero de la empresa, los resultados hallados no quedan solo en un software, un informe o una carpeta. La información detallada la requieren otras entidades, organizaciones o personas que de una u otra forma se encuentran vinculadas a la actividad operacional de la empresa; entre ellos tenemos:

- Directivos y Administradores
- Inversionistas

- Entidades financieras
- Analistas en la bolsa de valores
- Calificadoras de riesgo
- Estado
- Público en general
- Cámaras de comercio

¿Qué busca el análisis de información financiera?

El propósito de un estudio o análisis financiero, es conocer el estado actual de la empresa en sus niveles de inversión (a través de indicadores de rentabilidad), financiación (con indicadores de endeudamiento) y de operación (con indicadores de actividad y rendimiento).

Obtener los diferentes cálculos a través de métodos, técnicas y herramientas, no es lo fundamental; se requiere que con todos los datos y la información adicional recopilada, el analista pueda generar un informe que le permita, a la administración, conocer la realidad económica y financiera de la entidad; así podrá desarrollar mecanismos estratégicos para una toma de decisiones sana y buscar el sostenimiento de la empresa en el mercado, dentro de los lineamientos de productividad.

El análisis financiero dispone de diferentes herramientas para interpretar y analizar los estados financieros; dos de ellas son las denominadas, análisis vertical y análisis horizontal.

Análisis Vertical

El análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado (activo, pasivo y patrimonio). Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

Clases de análisis vertical

Interno. Son los que sirven para aplicar los cambios efectuados en las situaciones de una empresa; también para ayudar a medir y regular la eficiencia de las operaciones que lleva a cabo, permitiendo apreciar el factor de productividad.

Importancia del método

El cálculo del análisis vertical es de gran importancia en el momento de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa, de acuerdo con sus necesidades financieras (pasivo y patrimonio) y operativas.

Beneficios y limitaciones del método

Es importante realizar el cálculo del análisis vertical año a año (de ser posible la comparación mes a mes); de esta manera se va obteniendo una historia, tanto en números relativos como en números absolutos, dentro de un mismo estado.

Este análisis es un significativo en el estado de resultados que en el balance general, porque en el estado de resultado determina el nivel de la utilidad bruta, operacional y neta, además del tamaño y proporciones en los gastos tanto de administración y ventas, como los financieros. Finalmente permite visualizar y calcular la participación de los accionistas en el ejercicio neto.

Desarrollo del método de análisis vertical

Para la realización del análisis vertical, se relaciona una serie de

cantidades monetarias a resultados en porcentajes sobre una base dada. Su desarrollo es vertical porque va desde arriba hacia abajo (primera y última cuenta del balance general) tanto del activo como del pasivo, induciendo una partida o cuenta de otra.

¿Cómo se realiza el análisis vertical?

Como el objeto del análisis vertical es determinar que tanto representa cada cuenta del activo dentro del total del activo, se debe dividir la cuenta que se quiere determinar, por el total del activo, y luego se procede a multiplicar por 100.

Generalmente la mayoría de los autores, al momento de analizar el pasivo, lo suman con el patrimonio, es decir, que toman del total del pasivo y patrimonio, y con referencia a este valor, calculan la participación de cada cuenta del pasivo y del patrimonio.

Modelo de cálculo del porcentaje integral

$$\text{Calculo del porcentaje integral} = \left(\frac{\text{valor parcial}}{\text{valor base}} \right) \times 100$$

ESTADO DE RESULTADOS O DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Según ZAPATA, Pedro (2008; 61) menciona que; El estado de resultado muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, ya sea ganancia o pérdida. Muestra también un resultado de los hechos significativos que originaron un aumento o disminución en el patrimonio de la empresa durante un periodo determinado.

El estado de resultados es dinámico, ya que expresa en forma acumulativa las cifras de rentas, costos y gastos resultantes del período determinado.

BALANCE GENERAL O DE SITUACION FINANCIERA

Según ZAPATA, Pedro (2008; 62) es un informe contable que presenta ordenada y sintéticamente las cuentas de Activo, Pasivo y patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado.

PARTES Y FORMAS DE PRESENTACION DEL ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

- Encabezamiento. Contendrá nombre o razón social, número de identificación, periodo al que corresponde la información, nombre del estado, cierre del balance (Ej. 31 de diciembre de 2000) y denominación de la moneda en que se presenta.
- Texto del estado. Es el aporte esencial que presenta las cuentas del activo, Pasivo y Patrimonio, distribuidas de tal manera que permitan efectuar un análisis financiero preciso y objetivo.
- Firmas de legalización. En la parte inferior del estado se deberán insertar la firma y rubrica del contador, del gerente u otro que exija la norma

Análisis horizontal o de variaciones

El análisis horizontal es una herramienta que se ocupa de los cambios ocurridos, tanto en las cuentas individuales o parciales, como de los totales y subtotales de los estados financieros, de un periodo a otro; por lo tanto, requiere de dos o más estados financieros de la misma clase (balance general o estado de resultados) presentados por periodos consecutivos e iguales, ya se trate de meses, trimestres, semestres o año. Existen tres clases de análisis horizontal: análisis horizontal de variaciones absolutas, análisis horizontal de variaciones relativas y análisis horizontal de variaciones en veces.

Importancia del método

El análisis horizontal sirve para evaluar la tendencia de cada una de las cuentas del balance o del estado de resultados de un periodo a otro y, con base en dichas tendencias, se evalúa si la situación financiera del negocio es satisfactoria. Este análisis permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

En este tipo de análisis es importante destacar las principales variaciones, su causalidad y el impacto en otras cuentas del estado financiero. Además, debe entenderse si la variación es justificada o no, sin perder la proporción respecto del monto y la variación absoluta, y se verifica el impacto para la gestión de la empresa.

Beneficios y limitaciones del método

El análisis horizontal es un análisis dinámico porque se ocupa del cambio de movimiento de cada partida de un periodo a otro. Busca determinar la variación que una cuenta en particular ha sufrido en un periodo con respecto de otro. Esto es importante para determinar cuánto ha incrementado o disminuido en dicho periodo.

Los valores obtenidos en el análisis horizontal, pueden ser comparados con las metas de crecimiento y desempeño fijadas por la empresa, para evaluar la eficiencia y la eficacia de la administración de la gestión de los recursos; esto se debe a que los resultados económicos de una empresa son las decisiones administrativas que se hayan tomado.

Desarrollo del método de análisis horizontal

1. Variación Absoluta. Para determinar la variación absoluta (en

moneda legal) sufrida por cada partida o cuenta de un estado financiero, en un periodo con respecto a otro periodo, se procede a determinar la diferencia entre el valor 2 – el valor 1. La fórmula sería $P2 - P1$

2. Variación relativa. Para determinar la variación relativa (en porcentajes) de un periodo respecto a otro, se debe aplicar un cálculo geométrico. Para esto se divide el periodo 2 por el periodo 1, se le resta 1, y ese resultado se multiplica por 100 para convertirlo en porcentaje. La fórmula sería: $((P2/P1)-1)*100$
3. Variación en veces (razón). El cálculo de la variación a través de la razón dado en veces, de un periodo a otro, se calcula como calculo geométrico, tomando el periodo 2 (P2) dividiendo por el periodo 1 (P1).

Se aclara que: el periodo 2 (P2) corresponde al estado financiero más actual o reciente y el periodo 1 (P1) hace referencia al estado financiero pasado.

Modelo de cálculo

Cálculo del valor absoluto = valor parcial del periodo actual – valor parcial del periodo pasado

INDICES FINANCIEROS

Concepto de razones o indicadores financieros

Una razón financiera es una operación matemáticas (aritmética o geométrica) entre dos cantidades tomadas de los estados financieros (balance general y el estado de resultados) y otros informes y datos complementarios. Se realiza para llevar a cabo un estudio o análisis de cómo se encuentra las finanzas de la empresa; también pueden ser

usadas como indicadores de gestión.

La razón o indicador es la expresión cuantitativa (dado en moneda legal) del desarrollo, actividad o comportamiento de toda la organización o de una de sus áreas cuya proporción, al ser comparada con un nivel de referencia, puede estar señalado una desviación sobre la cual se tomarán acciones correctivas o preventivas, según el caso.

Clases de razones o indicadores financieros

Existen dos clases de razones: las razones aritméticas y las razones geométricas. En las primeras se aplican operaciones de adición y sustracción y en las segundas se aplican operaciones de multiplicación y división.

Dentro de este contexto, las razones o indicadores financieros, tomando como base el balance general y el estado de operaciones, resumen aspectos de la operación y de la situación financiera, durante un periodo de tiempo dado.

Construcción y significado de los indicadores

- Un indicador es un índice, general numérico, que evalúa algún aspecto particular de la situación de la empresa.
- No posee un significado unívoco, sino que debe interpretarse dentro de un contexto, y conjuntamente con la lectura de otros indicadores.
- Generalmente se forman mediante una relación matemática entre diferentes datos reales de la empresa o de su contexto.

Con respecto de las razones o indicadores financieros debemos conocer:

1. ¿qué se quiere medir?
2. ¿Qué datos hacen falta para lograr tal medición?
3. ¿Cómo se interpreta el valor del indicador?

Importancia del método

Contar con información al momento de tomar decisiones, es importante para:

- Conocer los objetivos y metas de la empresa.
- Conocer la situación actual, interna y externa de la empresa
- Conocer los recursos con los que dispone la empresa para el desarrollo de sus actividades.
- Evaluar alternativas de acción o toma de decisiones.
- Estimar el impacto de cada una de las diferencias alternativas de acción.
- Elegir la alternativa más conveniente para la empresa.

Beneficios y limitaciones del método

El análisis por razones o indicadores señala los puntos fuertes (fortalezas, oportunidades) y débiles (amenazas, debilidades), mediante análisis comparativo por periodos (dos o tres años o meses) de un negocio; indica probabilidades y tendencias.

Las diferentes razones o indicadores financieros proporcionan al analista financiero una herramienta para obtener información de los estados financieros.

El procedimiento de razones simples tiene un gran valor práctico, puesto que permite obtener un número ilimitado de razones o indicadores que

sirve para determinar la liquidez, endeudamiento, actividad o rentabilidad, además de la permanencia de sus inventarios en almacenamiento, los periodos de cobro de clientes y pago a proveedores, y otros factores que sirve para analizar ampliamente la situación económica y financiera de la empresa.

Categoría de razones o indicadores financieros

El incremento de tareas, los acontecimientos unidos al avance tecnológico y el desarrollo de los sistemas o técnicas de información, conducen a las empresas tanto pequeñas, medianas o grandes a recopilar una serie de datos y hechos, que deben ser calculados, registrados, comparados e interpretados. Es importante destacar que se pueden obtener indicadores sobre cualquier tipo de evento o situación de la empresa.

Con el propósito de lograr la canalización y depuración de la información en mención, se han clasificado las razones o indicadores de gestión, que son resultados relevantes y proporcionales que informan sobre la situación financiera de la empresa. Entre ellos, se destacan tres clases: los financieros, los de comercialización y los administrativos.

a. Indicadores financieros

Los indicadores financieros los podemos clasificar a su vez en:

- Liquidez (capacidad de afrontar nuevos compromisos)
- Endeudamiento (oportunidad de financiación)
- Actividad, eficiencia o rotación (capacidad de controlar la inversión)
- Rentabilidad (grado de generación de utilidades)
- Mercado (sistema de valor agregado) o de valor

Desarrollo de las razones o indicadores financieros

Razones de liquidez

A través de los indicadores de liquidez se determina la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; esto quiere decir, que se puede establecer la facilidad o dificultades de la empresa, compañía u organización, para cubrir sus pasivos de corto plazo, con la conversión en efectivo de sus activos, de igual forma los corrientes a corto plazo.

Las razones la liquidez, se clasifican en: razón corriente o circulante, razón rápida o prueba del ácido y capital de trabajo. Como contenido adicional se encuentra el intervalo básico defensivo.

1. Razón corriente o circulante

Se denomina relación corriente o circulante, y trata de verificar las disponibilidades de la empresa en el corto plazo (inferior a un año), para atender sus compromisos (obligaciones) también a corto plazo.

El resultado obtenido mide el número de veces que el activo corriente cubre el pasivo.

Modo de cálculo

$$\textit{Razon Corriente o circulante} = \frac{\textit{Activo Corriente}}{\textit{Pasivo Corriente}}$$

2. Razón rápida o prueba del ácido

Se conoce también con el nombre de prueba acida o liquidez seca. Es una prueba o test mucho más estricto, el cual pretende verificar la capacidad de la empresa para cancelar sus obligaciones corrientes, sin depender de las ventas de sus inventarios, es decir, con sus saldos en

efectivo, generados por el producido de sus cuentas por cobrar, sus inversiones temporales y algún activo de fácil liquidación que pueda tener la empresa, diferentes a los inventarios (sean estos de empresas comerciales o manufactureras).

Modo de cálculo

Se conocen tres formas diferentes de realizar el cálculo de la razón rápida o prueba acida.

Modo 1.

Razon Rapida o prueba acida

$$= \frac{\text{Activo Corriente menos inventarios}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Modo 2

Razon Rapida o prueba acida

$$= \frac{\text{efectivo} + \text{inversions temporales} + \text{cartera comercial}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Modo 3.

Razon Rapida o prueba acida

$$= \frac{\text{Activo Corriente menos inventarios} \\ \text{menos diferidos}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3. Capital de trabajo neto

Es la diferencia entre el activo corriente y el pasivo corriente; constituye los recursos reales con los cuales cuenta la empresa o negocio para cancelar su pasivo a corto plazo.

Este tipo de razón o indicador de capital de trabajo, no es propiamente un indicador, sino una forma de apreciar de manera cuantitativa (en moneda legal) los resultados obtenidos por la razón o indicador corriente.

Modo de cálculo

capital de trabajo neto = activo corriente menos pasivo corriente

4. Intervalo básico defensivo

Es una medida de liquidez general, implementada para calcular el número de días durante los cuales una empresa podrá operar con sus activos líquidos actuales, sin ninguna clase de ingreso proveniente de ventas u otras fuentes.

Modo de cálculo

días de intervalo basico defensivo

$$= \frac{\text{efectivo} + \text{inversion} + \text{cuentas por cobrar}}{(\text{costo de ventas} + \text{gastos generales}) \times 365}$$

Razones de actividad, eficiencia o rotación

Las razones o indicadores de actividad también, llamados de rotación o eficiencia, miden la eficiencia con la cual una empresa utiliza sus activos para el desarrollo de las actividades de constitución, según la velocidad de recuperación de los valores aplicados en ellos.

Constituyen un importante complemento de las razones o indicadores de liquidez, debido a que miden la duración del ciclo productivo del periodo

de cartera y del pago a proveedores.

Los indicadores de rotación, actividad o eficiencia, más utilizados son:

1. Ciclo operativo o ciclo del negocio.
2. Ciclo financiero o ciclo de efectivo
3. Rotación de cartera (deudores clientes)
4. Rotación de inventarios
 - a. Rotación (veces) de inventarios de materia prima
 - b. Rotación (veces) de inventarios de productos en procesos
 - c. Rotación (veces) de inventarios de productos terminados
5. Rotación de activos operacionales
6. Rotación de activos fijos (neto)
7. Rotación de activos totales o rotación de la inversión
8. Rotación de proveedores
9. Rotación del capital de trabajo
10. Rotación del patrimonio líquido

1. Ciclo operativo o ciclo del negocio

Este indicador nos muestra el periodo promedio de rotación (en días) del dinero en el negocio de la empresa; es decir, el tiempo que le toma convertir en efectivo los inventarios y recuperar cartera.

Modo de cálculo

Ciclo operativo o ciclo del negocio = periodo promedio de inversión +
periodo promedio de cobro de cartera

2. Ciclo financiero o ciclo de efectivo

El ciclo financiero de una empresa comprende la adquisición de materia prima, su proceso y transformación en productos terminados, la realización o ventas (sea esta en efectivo total o parcial, es decir

otorgando crédito) la documentación en su caso de una cuenta por cobrar, y la obtención de efectivo para reiniciar el ciclo nuevamente, es decir, el tiempo que tarda en realizar su operación normal (compra producción, venta y recuperación).

Modo de cálculo

Ciclo financiero o ciclo de efectivo = periodo de rotación de los inventarios + periodo promedio de las cuentas por cobrar + periodo promedio de pago (proveedores)

3. Rotación de cartera (deudores clientes)

La rotación de cartera es un indicador financiero que establece el número de veces, y determina el tiempo en que las cuentas por cobrar toman en convertirse en efectivo; en otras palabras, en el tiempo que la empresa requiere para el cobro a sus clientes.

Modo de cálculo

$$\text{rotacion de cartera} = \frac{\text{ventas a credito en el periodo o ventas netas}}{\text{cuentas por cobrar promedio}}$$

$$\text{cuentas por cobrar promedio} = \frac{\text{cuentas por cobrar año 1} + \text{cuentas por cobrar año 2}}{2}$$

Periodo promedio de cobro

Corresponde al número de días utilizados por la empresa en recaudar su cartera o en convertir en efectivo su última cuenta de cobro.

Modo de cálculo

$$\text{rotacion de cartera} = \frac{\text{cuentas por cobrar promedio} \times 365 \text{ días}}{\text{ventas a credito en el periodo} \\ \text{o ventas netas}}$$

4. Rotación de inventarios

Se aplica para determinar la eficiencia de las ventas y para proyectar las compras en la empresa, con el fin de evitar el almacenamiento de artículos de poca salida o movimiento.

Modo de cálculo

$$\text{rotacion de inventarios} = \frac{\text{costo de venta o costo de produccion}}{\text{inventarios totales promedios}}$$

$$\text{inventarios totales promedios} = \frac{\text{inventarios totales año 1} \\ + \text{inventarios totales año 2}}{2}$$

5. Rotación de activos operacionales

La rotación de activos operacionales se calcula tomando como base el valor bruto de los activos que forman parte operacional de la empresa, entre ellos, la cuenta de deudores clientes, los inventarios, y en caso de la empresa manufacturera, la propiedad planta y equipo; y en cada uno de los dichos rubros, corresponde a provisión por cartera, provisión por inventarios y la depreciación.

Modo de cálculo

$$\text{rotacion de activos operacionales} = \frac{\text{ventas netas}}{\text{activos operacionales brutos}}$$

6. Rotación de activos fijos (neto)

La rotación o indicador del activo fijo neto nos muestra la cantidad de veces en que se han utilizado estos activos de la empresa para generar ingresos por ventas.

Modo de cálculo

$$\textit{rotacion de activo fijo neto} = \frac{\textit{ventas netas}}{\textit{activo fijo bruto}}$$

7. Rotación de activos totales o rotación de la inversión

Generalmente, cuanto mayor sea la rotación de activos totales de una empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de activos. Este indicador es posiblemente el más importante para la administración, porque indica que tanto de las operaciones de la empresa han sido productivas financieramente.

Modo de cálculo

$$\textit{rotacion de activos totales} = \frac{\textit{ventas netas}}{\textit{activos totales brutos}}$$

8. Rotación de proveedores

El indicador de rotación de proveedores nos muestra, en términos de liquidez cual es el número de días que requiere la empresa para financiar la compra de sus productos o materia prima mediante la cuenta de proveedores.

Modo de cálculo

$$\textit{rotacion de proveedores} = \frac{\textit{cuentas por pagar promedio} \times 365}{\textit{compras a credito del periodo} \textit{ o costos de ventas}}$$

9. Rotación del capital de trabajo

Corresponde al volumen de ventas generado por el capital de trabajo y debe ser utilizado conjuntamente con el indicador de rotación del activo total.

Si el cálculo de la rotación es alto, puede indicar un volumen de ventas excesivo para el nivel de inversión en la empresa. Puede también indicar que la empresa depende excesivamente del crédito recibido de proveedores o entidades financieras (corto plazo) para financiar sus fondos de operación.

Modo de cálculo

rotacion del capital de trabajo

$$= \frac{\textit{ventas netas}}{\textit{activo corriente} - \textit{pasivo corriente}}$$

10. Rotación del patrimonio líquido

Muestra el volumen de ventas generado a raíz de la inversión realizada por los accionistas.

El patrimonio bruto corresponde a la totalidad de los bienes y derechos de una empresa o persona natural. Este conjunto de bienes y derechos es lo que se conoce como activos.

El patrimonio líquido es el resultado de la diferencia entre los activos y los pasivos. Se denomina patrimonio líquido porque es en realidad con lo que cuenta o posee la empresa. Si lo aplicamos desde la ecuación patrimonial, deducimos que:

$$\text{Patrimonio} = \text{activo} - \text{pasivo}$$

Modo de cálculo

$$\textit{rotacion del patrimonio liquido} = \frac{\textit{ventas netas}}{\textit{patrimonio o patrimonio liquido}}$$

Razones de endeudamiento

El endeudamiento de una empresa corresponde al porcentaje de fondos totales que han sido proporcionados, ya sea a corto, mediano o largo plazo. Se debe tener claro que el endeudamiento es un problema de flujo de tesorería, y que el riesgo de endeudarse consiste en la habilidad que tenga o no la administración para generar los fondos necesarios y suficientes para el pago de sus obligaciones, a medida que se van venciendo.

Esta razón indica el monto del dinero de terceros que se utilizan para generar utilidades; son de gran importancia ya que las deudas comprometen a la empresa en el transcurso de tiempo y permiten conocer que tan estable o consolidado se encuentra la empresa, observándola en términos de la composición de los pasivos y su peso relativo con el capital y el patrimonio.

Objetivo

Las razones de endeudamiento tienen por objeto medir en qué grado y forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera establece el riesgo que corren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa.

Optimización

La optimización del endeudamiento depende de la situación financiera de

la empresa, de sus márgenes de rentabilidad, y de las tasas de interés vigentes. Esto se conoce con el nombre de apalancamiento financiero.

Nivel de endeudamiento

Es posible que un indicador de endeudamiento sea aceptable a primera vista, pero que resulte deficiente al analizar algunos de sus componentes, como por ejemplo las cuentas por pagar a socios.

Las razones de endeudamiento más utilizadas son:

1. Razón de endeudamiento financiero
2. Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo
3. Razón de financiamiento a largo plazo
4. Razón de deuda o nivel de endeudamiento
5. Razón de capacidad de pago de los interés financieros
6. Razón de cobertura de los intereses financieros
7. Razón de cobertura de pagos fijos
8. Razón o indicadores de leverage

1. Razón de endeudamiento financiero

Este indicador establece el porcentaje que representan las obligaciones financieras de corto y largo plazo, con respecto a las ventas del periodo.

En el caso en que las ventas correspondan a un periodo menor de un año, debe ajustarse o proyectarse al año, antes de proceder al cálculo de la razón o indicador de endeudamiento financiero.

Modo de cálculo

$$\text{razon de endeudamiento} = \left(\frac{\text{obligaciones financieras (de corto y largo plazo)}}{\text{ventas netas}} \right) \times 100$$

2. Razón de concentración de endeudamiento a corto plazo

Esta razón indica que porcentaje del total de los pasivos presenta vencimiento en el corto plazo (inferior a 1 año), es decir, que la relación está dada entre los pasivos corrientes y el total del pasivo.

Modo de cálculo

$$\begin{aligned} & \textit{razon de concentracion de endeudamiento a corto plazo} \\ & = \frac{\textit{pasivo corriente}}{\textit{pasivo total}} \end{aligned}$$

3. Razón de financiamiento a largo plazo

Esta razón o indicador muestra que tanto del activo está financiado con recursos de largo plazo ya sean internos o externos. Se espera que se cumpla con el principio de conformidad financiera, el cual implica que los activos de largo plazo sean financiados con recursos de largo plazo y que el activo corriente se financie con recursos de corto plazo.

Modo de cálculo

$$\begin{aligned} & \textit{financiamiento a largo plazo} \\ & = \left(\frac{\textit{patrimonio} + \textit{pasivo largo plazo}}{\textit{activo total}} \right) \times 100 \end{aligned}$$

4. Razón de deuda o nivel de endeudamiento

Esta razón o indicador representa la relación entre el pasivo total y el activo total; es la proporción del endeudamiento de una empresa

Modo de cálculo

$$\text{nivel de endeudamiento} = \left(\frac{\text{pasivo total}}{\text{activo total}} \right) \times 100$$

5. Razón de capacidad de pago de los interés financieros o impacto de la carga financiera

La razón de capacidad de pago de los intereses financieros, conocido también como impacto de la carga financiera, corresponde al porcentaje de los gastos pagados por intereses a la deuda financiera, tanto de corto como de largo plazo. Esto se da con relación al nivel de ventas netas o a los ingresos del operación del mismo periodo.

Modo de cálculo

$$\text{financiamiento a largo plazo} = \left(\frac{\text{gastos financieros (intereses)}}{\text{ventas netas}} \right)$$

6. Razón de cobertura de los intereses financieros

Establece una relación entre las utilidades operacionales de la empresa y sus gastos financieros; estos, a su vez, están en relación directa con su capacidad de endeudamiento; es decir, la incidencia que tienen los gastos financieros sobre las utilidades de la empresa. Mientras más alto sea el resultado, mejor será la situación de la empresa.

Modo de cálculo

$$\begin{aligned} \text{razon de cobertura de los intereses financieros} \\ = \frac{\text{utilidada operacional}}{\text{gastos financieros (interes)}} \end{aligned}$$

7. Razón de cobertura de pagos fijos

Mide la capacidad de la empresa de cumplir con sus obligaciones de

pagos fijos, con intereses financieros y abonos, o pagos al principal de un préstamo, pagos de arrendamiento y dividendos de acciones preferentes (estos dividendos son una obligación contractual, que se debe pagar como cantidad fija, según este programado por la asamblea de accionistas). Cuanto más alto sea el valor, será mejor.

Modo de cálculo

razon de cobertura de

$$= \frac{\textit{utilidad operacional} + \textit{pagos de arriendo}}{\textit{intereses financieros} + \textit{pagos de arrendamientos} + \{(\textit{pagos de pagos fijos capital} + \textit{dividendos de acciones preferentes}) \times [\frac{1}{1-T}]\}}$$

8. Razón o indicadores de leverage

En las finanzas el apalancamiento es el préstamo o la utilidad de dinero que complementan los fondos existentes en la empresa, para actividades de inversión proyectadas. En general, se refiere a la consecución de fondos en préstamo, o deuda, con el fin de tratar de aumentar los rendimientos de la entidad.

Modo de cálculo

$$\textit{leverage total} = \frac{\textit{pasivo total}}{\textit{patrimonio}}$$

Modo de cálculo

$$\textit{leverage a corto plazo} = \frac{\textit{total pasivo corriente}}{\textit{patrimonio}}$$

Modo de cálculo

$$\textit{leverage financiero total} = \frac{\textit{pasivo totales con entidades financieras}}{\textit{patrimonio}}$$

Razones de rentabilidad

La rentabilidad es el rendimiento valorado en unidades monetarias (\$) que la empresa obtiene a partir de la inversión de sus recursos. Es decir, es la utilidad de un determinado período, expresado como un porcentaje de las ventas o de los ingresos de operación, de los activos o de su capital.

Las razones de rentabilidad son instrumentos que le permiten al inversionista analizar la forma como se generan los retornos de los valores invertidos en la empresa. Miden la rentabilidad del patrimonio y la rentabilidad del activo, es decir, la productividad de los fondos comprometidos en un negocio.

Algunos de los indicadores o razones de rentabilidad son los siguientes:

1. Margen de utilidad bruta
2. Margen de utilidad operativa
3. Margen de utilidad neta
4. Rendimiento del activo total
5. Rendimiento del patrimonio
6. Margen de caja

1. Margen de utilidad bruta

El margen bruto de utilidad refleja la capacidad de la empresa en la generación de utilidades antes de los gastos de administración y ventas, otros ingresos y egresos e impuestos. Al compararlo con estándares financieros de su actividad, puede reflejar compras o costos laborales excesivos.

Modo de cálculo

$$\text{margen de utilidad bruta} = \left(\frac{\text{utilidad bruta}}{\text{ventas netas}} \right) \times 100$$

2. Margen de utilidad operativa

Refleja la rentabilidad de la compañía en el desarrollo de su objetivo social; indica si el negocio es o no lucrativo, independientemente de ingresos y egresos generados por actividades no directamente relacionadas el objeto.

Modo de cálculo

$$\text{margen de utilidad operacional} = \left(\frac{\text{utilidad operacional}}{\text{ventas netas}} \right) \times 100$$

3. Margen de utilidad neta

Mide la rentabilidad de la empresa después de realizar la apropiación de los impuestos o carga contributiva del estado, y de todas las demás actividades de la empresa, independiente de si corresponden al desarrollo de su objetivo social.

Modo de cálculo

$$\text{margen de utilidad neta} = \left(\frac{\text{utilidad neta}}{\text{ventas netas}} \right) \times 100$$

4. Rendimiento del activo total o rentabilidad del activo total

Muestra la capacidad del activo en la generación de utilidades. Corresponde al valor total de los activos, sin descontar la depreciación de la cuenta de propiedad planta y equipo, ni las provisiones por la cuenta de deudores clientes (provisión cartera de dudoso recaudo), ni provisión por inventarios o cualquier otro tipo de provisión realizada. En términos generales, es aplicar el activo bruto.

Modo de cálculo

$$\text{rendimiento del activo total} = \left(\frac{\text{utilidad neta}}{\text{activo total o activo bruto}} \right) \times 100$$

5. Rendimiento del patrimonio

Muestra la rentabilidad de la inversión de los socios o accionistas. Para el cálculo de este indicador, el dato del patrimonio será el registrado en el balance, sin incluir la valorización correspondiente a este periodo.

Modo de cálculo

$$\text{rendimiento del patrimonio} = \left(\frac{\text{utilidad neta}}{\text{patrimonio (sin valorizaciones)}} \right) \times 100$$

6. Margen de caja

Determinar el flujo de caja generado por la operación de la empresa; se expresa en porcentaje. Evalúa las cuentas que genera la caja.

Modo de cálculo

Para realizar los cálculos, el componente de ebitda (utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones) está dado por la suma de la utilidad operacional más las depreciaciones y las amortizaciones.

$$\text{margen de caja} = \left(\frac{\text{EBITDA}}{\text{ventas netas}} \right) \times 100$$

Planificación presupuestaria

Según publicación online (martes 27 de mayo de 2014) El presupuesto es el instrumento del que se valen las empresas (que realizan planificación financiera) para dirigir todas sus operaciones. De hecho

Ferrán Adrià decía en una entrevista decía que innovar es establecer un control presupuestario en una empresa ya que más del 70% de los negocios no lo hace. La innovación se consigue mejorando cada día en cosas pequeñas (como decía mi abuelo muchos poquitos hacen un muchito). Si innovamos un poco cada día al cabo del tiempo habremos mejorado notablemente la productividad de nuestra empresa.

Los objetivos de un presupuesto son:

Asegurar la liquidez financiera de la empresa.

La coordinación de todas las actividades para obtener el objetivo.

Establecer un control para conocer si los planes son llevados a cabo y determinar la dirección que se lleva en relación con los objetivos establecidos.

Como ves implantar un sistema de planificación financiera en tu empresa no es ninguna labor complicada y te va a reportar muchos beneficios.

Próximamente hablaremos sobre dónde y cómo recopilar la información necesaria para realizar las previsiones.

<http://empresasygestion.wordpress.com/2013/10/15/que-son-la-planificacion-financiera-y-la-planificacion-presupuestaria/>

PRESUPUESTO

Según ORTEGA, L. Alfonso (2008: 204) menciona que: La palabra presupuesto se compone de dos raíces latinas: pre, que significa antes de o delante de, y supuesto, que significa hecho, formado. Por tanto, presupuesto significa antes de lo hecho.

En términos generales, la palabra presupuesto adoptada por la economía industrial es “la técnica de planeación y predeterminación de cifras sobre

bases estadísticas y apreciaciones de hechos y fenómenos aleatorios”.

En alusión al presupuesto como herramienta de la administración, se le puede concebir como “la estimación programada, en forma sistemática, de las condiciones de operación y de los resultados que debe obtener un organismo en un periodo determinado”.

PRONOSTICO DE VENTAS

Según DIAZ RUZ María. Constanza, PARRA Ramiro, LOPEZ Lina María (2012: 47) menciona que Una vez analizado la tendencia se procede a calcular el pronóstico. Cuando se utiliza métodos estadísticos debería afectarse el resultado numérico con aquellos factores de índole administrativo, económicos, social, que inciden directamente en el presupuesto. Este ajuste debe corresponder al análisis serio y acertado que realicen las personas conocedoras del impacto que puedan tener estos aspectos en el pronóstico, ya que no es fácil cuantificar la incidencia de los aspectos que en gran parte son incontrolables por la empresa.

Igual acontece con la tendencia, el pronóstico se puede hallar aplicando métodos basados en la experiencia o estadística.

Hanke (2006, pp. 1 – 8) afirma que los pronósticos son necesarios, ya que las organizaciones operan en ambiente de incertidumbre pero deben tomar decisiones que afecten su futuro. Este autor plantea métodos lógicos, pero también afirman que los pronósticos intuitivos pueden ser validos siempre y cuando se soporten en una efectividad ejecutiva.

Los pronósticos pueden ser a corto plazo, cuando se quiere diseñar estrategias inmediatas, o a largo plazo, cuando se quiere establecer el curso general de una compañía y son exclusivos de la alta dirección; también pueden ser micro pronósticos, cuando lo que se pretende es muy específico, o macro pronóstico, cuando involucren más aspectos. Otra

clasificación incluye los pronósticos cualitativos y cuantitativos.

PRESUPUESTO DE VENTAS

Según ORTEGA, L. Alfonso (2008: 204) menciona que En el pasado, las ventas estaban consideradas y supeditadas a la habilidad de los vendedores. Hoy, las técnicas aplicadas en la administración por la gama integral del mercado- técnica dan lugar a especulaciones más o menos precisas en los resultados; tan es así, que para determinar el presupuesto de ventas se han encontrado diversos métodos que sirven para pronosticarlas de forma muy acertada.

Las ventas son factores con diversos caracteres que marcan los procedimientos para el logro del presupuesto de ventas. Entre los factores específicos de ventas se pueden mencionar los siguientes:

Los factores de ajuste son aquellos que, por causas fortuitas no recurrentes, influyen en el pronóstico de las ventas. Pueden tener un efecto perjudicial o saludable. Los factores de efecto perjudicial son aquellos que afectan a la baja las ventas del periodo anterior y que deberán tomarse en cuenta para el presupuesto de los ingresos del ejercicio siguiente; como ejemplo de estos factores se pueden citar los siguientes:

- Huelga
- Incendio
- Inundación
- Rayo

Los factores de efecto saludable son aquellos que beneficiaron al periodo anterior y que quizá no vuelvan a ocurrir, por ejemplo: productos que no tuvieron competencia, contratos especiales de venta, situaciones o

políticas, etcétera.

Los factores de cambio se refieren a las modificaciones que van a efectuarse y que influirán en las ventas, como:

- Cambio de material
- Cambio de productos
- De presentación Rediseños
- Cambio de producción
- Adaptación de un programa de producción
- Mejoras de situaciones de la empresa
- Cambio de mercados
- Cambios en los métodos de venta
- Mejores precios
- Servicios
- Publicidad

Las corrientes de crecimiento son factores que se refieren al desarrollo en las ventas, toman en cuenta estrategias efectuadas por la empresa, como los créditos mercantiles al margen de otras ramas productivas, o el desarrollo o expansión, con los cuales se tendrá un incremento en las ventas.

PRESUPUESTO DE GASTOS

Según ZAPATA, Pedro (2008; 404) Se prepara tomando como referencia los estados financieros históricos, a los que se acondicionara la información de que se dispone sobre la inflación, contratos colectivos de trabajo, convenios de arriendo, etc., según el concepto específico del gasto de que se trate.

ESTADO DE FLUJO DEL EFECTIVO

Según ZAPATA, Pedro (2008; 423) es el informe contable principal que presenta de manera significativa, resumida y clasificada por actividades de operación, inversión y financiamiento, los diversos conceptos de entrada y salida de recursos monetarios efectuados durante el periodo, con el propósito de medir la habilidad gerencial en recaudar y usar el dinero, así como evaluar la capacidad financiera de la empresa, en función de su liquidez presente y futura.

Proyección de estados financieros

Métodos de proyección

Para la elaboración de pronósticos financieros se conocen dos métodos, el de causales y el de series de tiempo. El método de causales trata de encontrar la relación causalidad (causa y efecto) entre diferentes variables, de modo que, conociendo alguna de ellas, se pueda encontrar el valor de la otra. En el método series de tiempo, se requiere encontrar los posibles valores que asumirá una determinada variable.

En cualquiera de los dos métodos siempre se recurrirá a la información histórica, sea para predecir o suponer el comportamiento futuro.

Los resultados obtenidos en el uso de uno de los dos métodos no son un registro inflexible ni un método infalible.

Esto quiere decir, que los resultados no siempre serán tan exactos como en la situación de realidad diaria en la empresa; lo que sí es pertinente es la verificación y control de la proyección contra lo ejecutado, que le permita al administrador realizar las correcciones del caso.

Ventajas de las proyecciones financieras

Las proyecciones financieras serán de gran utilidad para usuarios o clientes de la empresa, entre ellos, la misma administración, cada una de las áreas de la institución, proveedores, entidades financieras, entre otros. Las principales ventajas son las siguientes:

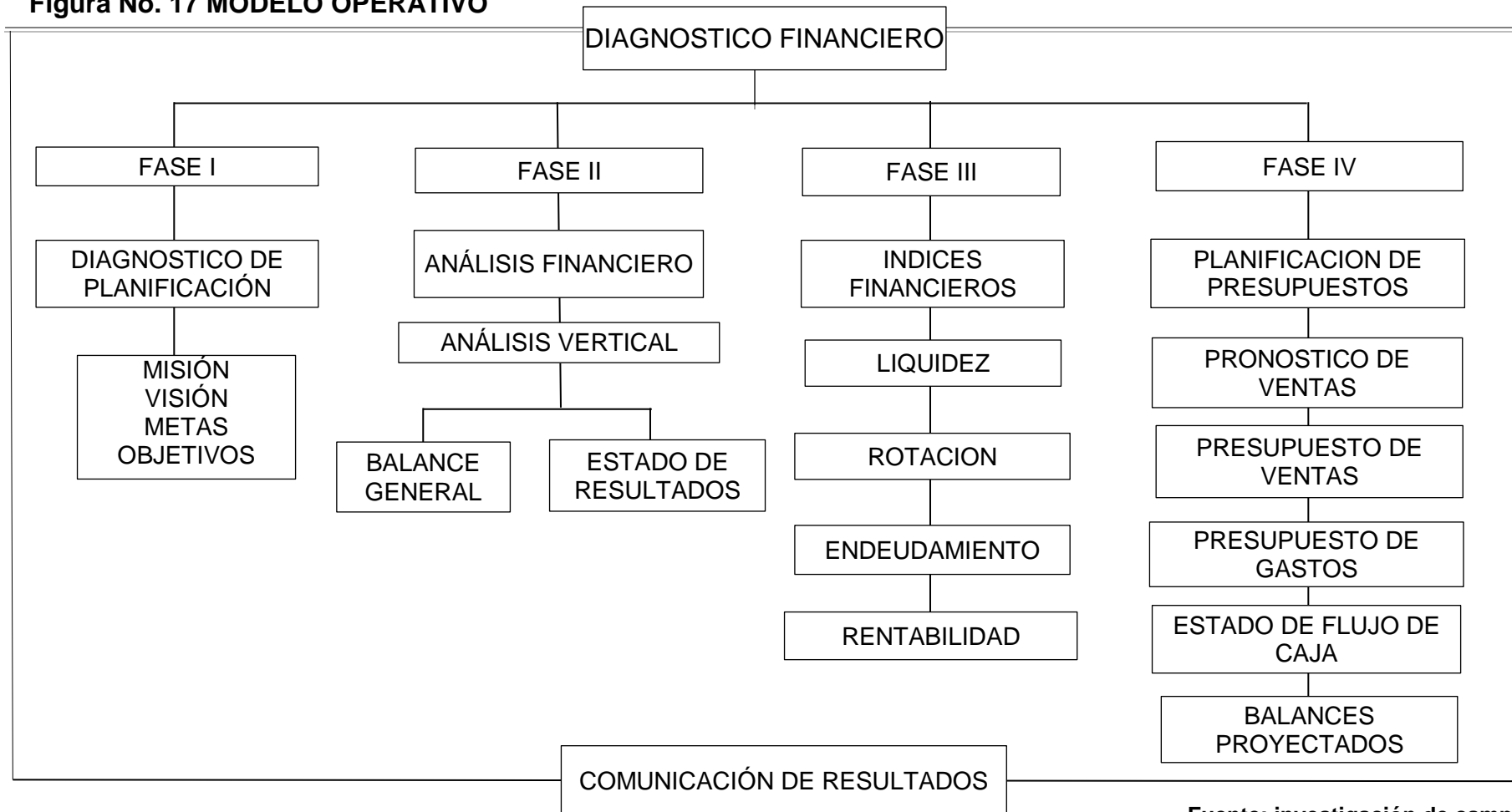
1. Permite la comprobación previa de la posibilidad financiera de distintos planes y programas, antes de la toma de decisiones irreversibles.
2. Es una herramienta de control que permite realizar correcciones.
3. Funciona como mecanismo para la adquisición de fondos de inversión.
4. Es un instrumento que permite generar rentabilidad adicional en la colocación de recursos por excedentes de tesorería (tasa de reinversión). También, en caso contrario, cuando se presente falta de efectivo, que permita la posibilidad de financiación o desarrollar procesos de reestructuración en su capacidad financiera.

Cada una de estas ventajas de la proyección financiera, están dadas para que toda empresa realice sus presupuestos a largo plazo. Un determinado tiempo prudente, y recomendado por expertos, es de cinco (5) años para todo tipo de empresa.

6.7 MODELO OPERATIVO

Un modelo de análisis financiero, ayudará a la empresa a comprender su situación económica y financiera actual y así tomar decisiones correctivas que ayuden a alcanzar a los objetivos establecidos de la institución.

Figura No. 17 MODELO OPERATIVO



Fuente: investigación de campo
 Elaborado por: Rosa Guashco

FASE I

6.7.1. Diagnóstico de Planificación

MISIÓN:

Promover la mejora de los conocimientos financieros y con ello sea de gran ayuda para realizar un cuadro de mando integral que satisfaga las necesidades de la empresa.

VISIÓN:

Sera un servicio con transparencia seguridad y competitiva de gran ayuda para la población por el impacto que genera a los empresarios del país.

METAS:

Ser de gran ayuda para el empresario

Estudiar la proporción y la calidad de las cuentas

Su utilización conlleve a mejorar el conocimiento financiero

OBJETIVOS:

Contribuir a la mejora de las finanzas y el de servir de ayuda para la adopción de decisiones financiera

FASE II

ANALISIS FINANCIERO

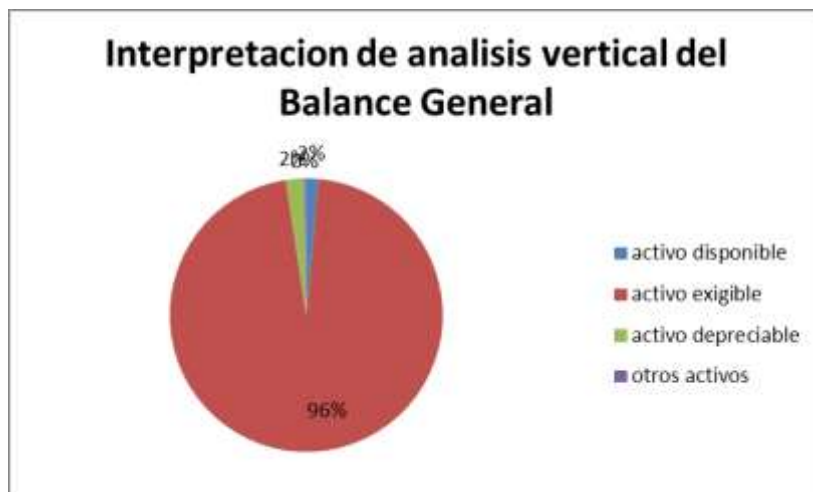
ANALISIS VERTICAL

BALANCE GENERAL

Tabla No. 22 ACTIVO TOTAL

ACTIVO DISPONIBLE	\$ 4.135,26	1,44%
ACTIVO EXIGIBLE	\$ 275.970,42	96,16%
ACTIVO DEPRECIABLE	\$ 6.140,77	2,14%
OTROS ACTIVOS	\$ 745,28	0,26%
TOTAL ACTIVO	\$ 286.991,73	100,00%

Figura No. 18 Interpretación de resultados del activo



Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

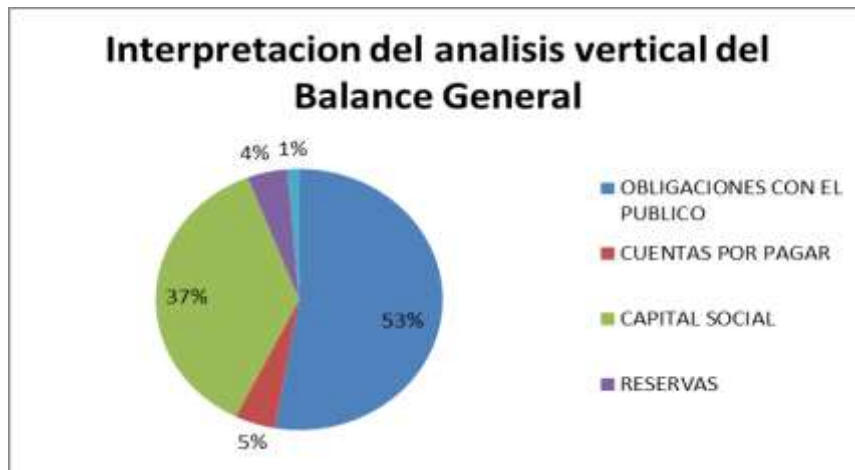
ANÁLISIS DEL ACTIVO TOTAL

- El activo disponible está representado por un valor total de \$ 4135,26 con un porcentaje del 1,44% porcentaje que corresponde a caja y bancos que es el efectivo y equivalentes que la institución recibe por concepto de depósitos.
- El activo exigible está representado por un valor total de \$ 275970,42 con un porcentaje del 96,16%, la cuenta más representativo es **CARTERA DE CRÉDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER** por un valor de \$ 86927,45 con porcentaje de 30,29% esto constituye colocaciones de cartera.
- el activo fijo depreciable valorado con \$ 6140,77 con un porcentaje del 2,14%, tiene mayor representación en la cuenta **MUEBLES, ENSERES Y EQUIPO DE OFICINA** por un valor de \$ 5586,16 con un porcentaje de 1,95% que posee en activos fijos de la institución.
- Otros activos se representa por un valor de \$ 745,28 con un porcentaje de 0,26%, la cuenta más representativa es **RETENCIÓN A LA FUENTE del IMPUESTO A LA RENTA** por un valor de \$ 555,28 con un porcentaje de 0,19%.

Tabla No. 23 PASIVO + PATRIMONIO

OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 151.368,57	52,74%
CUENTAS POR PAGAR	\$ 13.071,14	4,55%
CAPITAL SOCIAL	\$ 105.760,64	36,85%
RESERVAS	\$ 13.015,17	4,54%
RESULTADOS DEL EJERCICIO	\$ 3.776,21	1,32%
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO	\$ 286.991,73	100,00%

Figura No. 19 Interpretación de pasivo y patrimonio



Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

ANALISIS DEL TOTAL PASIVO + PATRIMONIO

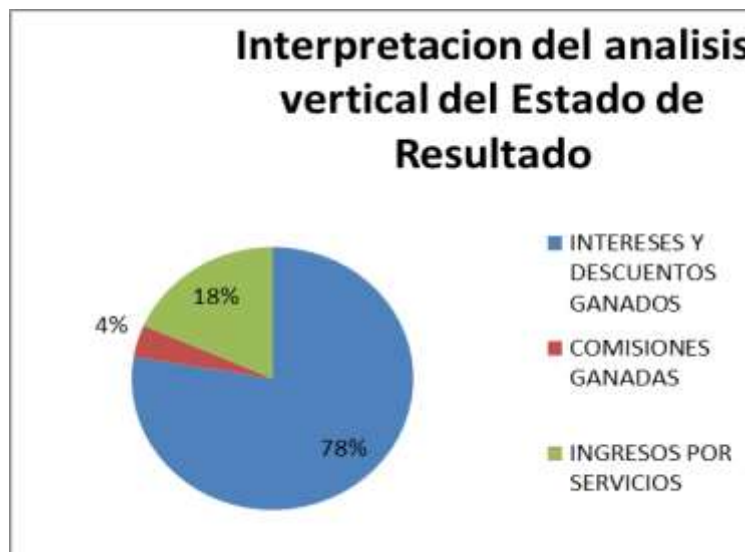
- La cuenta OBLIGACIONES CON EL PUBLICO está representado por un valor total de \$ 151368,57 con un porcentaje de 52,74% y la cuenta más representativa es DEPOSITOS DE AHORRO con un valor de \$ 105668,57 y un porcentaje de 36,82%.
- Las **CUENTAS POR PAGAR** está valorado en un valor \$ 13071,14 con un porcentaje del 4,55% la cuenta más representativa es FONDO DE RESERVA I.E.S.S. con un valor de \$ 4254,02 con un porcentaje representativo de 1,48% que la institución posee en pagos por empleados.
- La cuenta capital está representado por un valor de \$ 105760,64 con un porcentaje de 36,85% y la cuenta más representativa de la entidad es CERTIFICADOS DE APORTACION con un valor de \$ 84205,89 y con un porcentaje de 29,34% esto es lo que accionistas o socios aportaron en la institución.

- La cuenta RESERVAS está representado por un valor de \$ 13015,17 con un porcentaje de 4,54% la cuenta más representativa es la reserva legal con un valor de \$ 4073,87 con un porcentaje de 2,76%.
- La cuenta resultados está valorado por \$ 3776,21 con un porcentaje de 1,32%.

Tabla No. 24 ESTADO DE RESULTADOS

INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	\$ 60.402,82	77,63%
COMISIONES GANADAS	\$ 3.084,72	3,96%
INGRESOS POR SERVICIOS	\$ 14.320,18	18,40%
TOTAL INGRESOS	\$ 77.807,72	100,00%

Figura No. 20 Interpretación del estado de resultados



Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

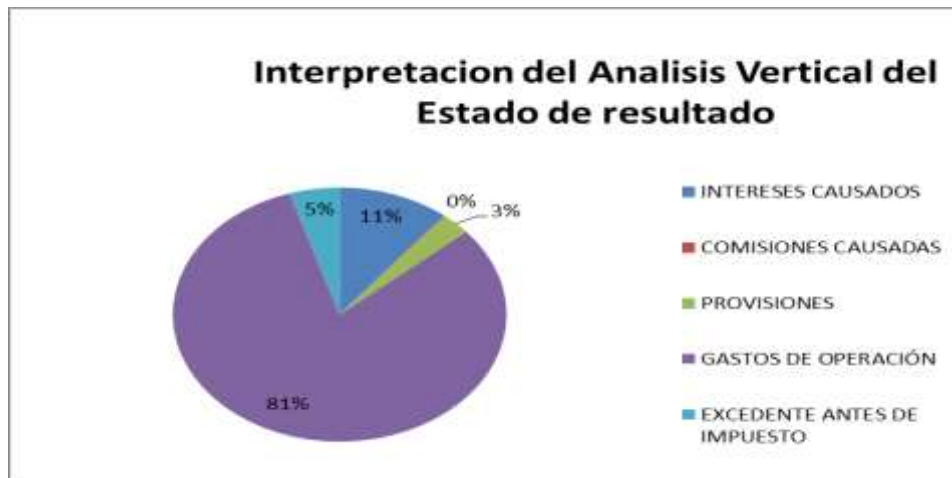
ANALISIS DE INGRESOS

- La cuenta **INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS** está valorado por \$ 60402,82 y con un porcentaje de 77,63% y la cuenta más representativa es **CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA** con un valor de 31703,61 y con un porcentaje de 40,75 con esto se puede verificar que los ingresos más representativos son de microempresa.
- La cuenta **COMISIONES GANADAS** está representada por un valor total de \$ 3084,72 con un porcentaje de 3,96% los ingresos más representativos para la institución son en comisiones por cartera de crédito.
- La cuenta **INGRESOS POR SERVICIOS** esta valora por \$ 14320,18 y con un porcentaje de 18,40% y la cuenta más representativa es **OTROS SERVICIOS** que está valorado por 11841,43 con un porcentaje de 15,22% estos ingresos representa las notificaciones e inspección de la institución.

Tabla No. 25 ESTADO DE RESULTADO

INTERESES CAUSADOS	\$ 8.326,40	10,70%
COMISIONES CAUSADAS	\$ 124,90	0,16%
PROVISIONES	\$ 2.215,25	2,85%
GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 63.364,96	81,44%
EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO	\$ 3.776,21	4,85%
TOTAL GASTOS	\$ 77.807,72	100,00%

Figura No. 21 Interpretación del estado de resultado



Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

ANALISIS DE GASTOS

- La cuenta **INTERESES CAUSADOS** está representado por un valor de \$ 8326.40 con un porcentaje de 10,70%, la cuenta más representativa es **INTERESES DEPOSITOS PLAZO FIJO** con un valor representativo de \$ 8195,18 y con un porcentaje de 10,53% esta representación refleja que se gasta más en pago de póliza a plazo fijo por institución.
- La cuenta **COMISIONES CAUSADAS** está valorada por \$ 124,90 con un porcentaje de 0,16% las mismas que son pagos por servicios bancarios de la institución.
- La cuenta **PROVISIONES** se representa por un valor de \$ 2215,25 con un porcentaje de 2,85% la misma que está encaminada para la provisión de la cuenta **CARTERA DE CREDITO**.
- La cuenta **GASTOS DE OPERACIÓN** está valorada por \$ 63364,96 con un porcentaje de 81,44%, la cuenta más representativa es **GASTOS DEL PERSONAL** con un valor que

constituye de \$ 44091,13 con un porcentaje de 56,67% los mismos que representan a sueldos, decimos, aportes al IESS, fondo de reserva.

- La cuenta **EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTO** está representado por un valor de \$ 3776,21 con un porcentaje de 4,85% la misma que representa la utilidad de la institución.

FASE III

INDICES FINANCIEROS

Son fórmulas matemáticas que nos ayudan a identificar el porcentaje o valores monetarios de acuerdo al resultado de los estados financieros de la institución para con esto verificar en la posición real de la institución y de acuerdo al resultado, los directivos de la institución podrán tomar decisiones adecuadas para el mejoramiento de la institución.

LIQUIDEZ

Tabla No. 26 Indicador de liquidez

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
LIQUIDEZ	Razón	activo corriente	=	\$ 280.105,68	1,85048772
	corriente o circulante =	pasivo corriente		\$ 151.368,57	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

La tabla del cálculo del índice de liquidez razón corriente nos muestra que la institución financiera de cada \$ 1,00 posee \$ 1,85 para cubrir las obligaciones adquiridas propias de la actividad económica.

Tabla No. 27 Indicadores de liquidez

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
LIQUIDEZ	Razón rápida o prueba del ácido	activo corriente - inventarios	=	\$ 280.105,68	1,85048772
		pasivo corriente		\$ 151.368,57	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

La tabla del cálculo del índice de liquidez razón rápida nos muestra que la institución financiera de cada \$ 1,00 que posee \$ 1,85 para cubrir las obligaciones adquiridas propia de la actividad económica, en vista que la empresa no posee el rubro de inventarios sin embargo cumple con sus obligaciones.

Tabla No. 28 Indicador de liquidez

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
LIQUIDEZ	Razón rápida o prueba del ácido	activo corriente - inventarios – diferidos	=	\$ 279.360,40	1,845564109
		pasivo corriente		\$ 151.368,57	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

La tabla del cálculo del índice de liquidez razón rápida nos muestra que la institución financiera de cada \$ 1,00 que posee \$ 1,85 para cubrir las obligaciones adquiridas propia de la actividad económica, en vista que la empresa no posee el rubro de inventarios pero si posee los valores de activos diferidos con lo que cumple con sus obligaciones.

Tabla No. 29 Indicador de liquidez

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
LIQUIDEZ	capital de trabajo	activo corriente - pasivo corriente	=	\$ 280105,68 - \$ 151368,57	128737,11

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

La tabla del cálculo del índice de liquidez capital de trabajo nos muestra que la institución financiera posee \$ 128737,11 en sus activos lo que nos muestra que si puede cubrir obligaciones a corto plazo.

ROTACION

Tabla No. 30 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
ROTACION	Rotación de cartera	(ventas a crédito en el periodo o ventas netas)	=	\$ 77.807,72	3,38330695
		cuentas por cobrar promedio		\$ 22.997,54	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

La rotación de cartera constituida por las ventas a crédito sobre la cuentas por cobrar tiene una relación significativa motivo por el cual la institución financiera de cada \$ 1,00 posee \$ 3,38 de recuperación de cartera en promedio, lo cual significa que mantiene buenas estrategias de crédito.

Tabla No. 31 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.				
INDICADORES FINANCIEROS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012				
INDICADOR	FORMULA		CALCULO	RESULTADO
ROTACION	Periodo promedio de cobro	cuentas por cobrar promedio x 365 días (ventas a crédito en el periodo o ventas netas)	=	0,29556881
			\$ 22.997,54 \$ 77.807,72	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

En el análisis financiero de periodo promedio de cobro la institución financiera de cada \$ 1,00 posee \$ 0,30 centavos de dólares de cobro diario de cartera lo que representa que no existe un seguimiento luego de la otorgación de crédito

Tabla No. 32 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.				
INDICADORES FINANCIEROS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012				
INDICADOR	FORMULA		CALCULO	RESULTADO
ROTACION	Razón corriente o circulante =	activo corriente pasivo corriente	=	1,85048772
			\$ 280.105,68 \$ 151.368,57	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

La tabla del cálculo del índice de rotación razón corriente nos muestra que la institución financiera de cada \$ 1,00 posee \$ 1,85 para cubrir las obligaciones a corto plazo adquiridas propia de la actividad económica.

Tabla No. 33 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.				
INDICADORES FINANCIEROS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012				
INDICADOR	FORMULA		CALCULO	RESULTADO
ROTACION	Rotación de activos operacionales	ventas netas	=	0,27111485
		activos operacionales brutos		
			\$ 286.991,73	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

En el análisis financiero de rotación de activos operacional es la institución financiera de cada \$ 1,00 posee \$ 0,27centavos de dólares de cobro diario de cartera lo que representa que no existe un seguimiento luego de la otorgación de crédito.

Tabla No. 34 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.				
INDICADORES FINANCIEROS				
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012				
INDICADOR	FORMULA		CALCULO	RESULTADO
ROTACION	rotación de activo fijo neto	ventas netas	=	12,6706781
		activos fijos brutos		
			\$ 6.140,77	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

Este índice nos muestra la utilización del activo fijo que representa un grado de actividad o rendimiento de estos activos en la cual mide la eficiencia de los activos fijos con respecto a la operación de la institución financiera.

Tabla No. 35 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
ROTACION	rotación de activos totales	ventas netas	=	\$ 77.807,72	0,27111485
		activos totales brutos		\$ 286.991,73	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

En el análisis financiero de rotación de activos totales la institución financiera de cada \$ 1,00 posee \$ 0,27centavos de dólares de ingreso para la institución.

Tabla No. 36 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
ROTACION	rotación del capital de trabajo	ventas netas	=	\$ 77.807,72	0,60439232
		activo corriente - pasivo corriente		\$ 128.737,11	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

Este índice indica la rotación de capital de trabajo con su valor real de 0,60 por lo que se puede determinar que el capital de trabajo neto es de \$ 128737,11.

Tabla No. 37 Indicador de rotación

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
ROTACION	rotación del patrimonio liquido	ventas netas	=	\$ 77.807,72	0,63489545
		patrimonio o patrimonio liquido		\$ 122.552,02	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

Este indicador nos muestra la razón de las ventas con respecto al patrimonio de la empresa es de 0,63.

ENDEUDAMIENTO

Tabla No. 38 Indicador de endeudamiento

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
ENDEUDAMIENTO	razón de concentración de endeudamiento a corto plazo	pasivo corriente	=	\$ 151.368,57	0,92051105
		pasivo total		\$ 164.439,71	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

Que de cada \$ 1,00 tiene \$ 0,92 centavos de dólares la situación financiera en concentración de endeudamiento a corto plazo.

Tabla No. 39 Indicador de endeudamiento

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.					
INDICADORES FINANCIEROS					
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012					
INDICADOR	FORMULA			CALCULO	RESULTADO
ENDEUDAMIENTO	Razón de financiamiento a largo plazo	patrimonio + pasivo largo plazo	x 100 =	\$ 135.623,16	47,2568182
		activo total		\$ 286.991,73	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

El análisis financiero del indicador de endeudamiento razón de financiamiento a largo plazo posee un 47,26% de financiamiento a largo plazo la situación financiera en concentración de endeudamiento a corto plazo.

Tabla No. 40 Indicador de endeudamiento

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.						
INDICADORES FINANCIEROS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012						
INDICADOR	FORMULA				CALCULO	RESULTADO
ENDEUDAMIENTO	nivel de endeudamiento	pasivo total	x 100	=	\$ 164.439,71	57,2977173
		activo total			\$ 286.991,73	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

El análisis financiero del nivel de endeudamiento posee un 57,30% con esto se puede verificar que el activo es suficiente para cubrir prestamos que adquiera la institución.

Tabla No. 41 Indicador de endeudamiento

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.						
INDICADORES FINANCIEROS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012						
INDICADOR	FORMULA				CALCULO	RESULTADO
ENDEUDAMIENTO	financiamiento a largo plazo	gastos financieros (intereses)		=	\$ 10.666,55	0,13708858
		ventas netas			\$ 77.807,72	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

El análisis financiero del financiamiento a largo plazo posee un 0,14 con esto se puede decir que los ingresos son más que los gastos.

Tabla No. 42 Indicador de endeudamiento

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.						
INDICADORES FINANCIEROS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012						
INDICADOR	FORMULA				CALCULO	RESULTADO
ENDEUDAMIENTO	razón de cobertura de los intereses financieros	utilidad operacional		=	\$ 3.776,21	0,35402356
		gastos financieros (interés)			\$ 10.666,55	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

El análisis financiero de la razón de cobertura de los intereses financieros posee un 0,35 con esto se puede verificar que la utilidad.

RENTABILIDAD

Tabla No. 43 Indicador de rentabilidad

COOPERATIVA "JATUN RUNA" Ltda.						
INDICADORES FINANCIEROS						
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2012						
INDICADOR	FORMULA				CALCULO	RESULTADO
RENTABILIDAD	margen de	utilidad bruta	x	=	\$ 3.776,21	4,85325878
	utilidad bruta	ventas netas			100	

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

Que de cada uno tiene 4,85 de utilidad bruta como beneficio para la institución financiera.

FASE IV

PLANIFICACION DE PRESUPUESTOS

Es el instrumento por medio del cual se determinan o se proyecta las fuentes de los recursos que permitirán financiar a la directiva sobre los gastos e ingresos que obtendrá la institución en un determinado periodo y con el objeto de proyectar y alcanzar las metas y objetivos que se proponen con esto se satisface las necesidades de los clientes.

PRONOSTICO DE VENTAS

Tabla No. 44 Pronostico de ventas

<u>2014</u>	<u>COOPERATIVA DE AHORO Y CREDITO JATUN RUNA Ltda.</u>								
	<u>PRONOSTICO DE VENTAS</u>								
<u>MESES</u>	<u>CREDITO COMERCIAL</u>		<u>CREDITO DE CONSUMO</u>		<u>CREDITO DE VIVIENDA</u>		<u>MICROEMPRESA</u>		<u>TOTAL VENDIDAS</u>
Enero	2,39	7,78%	2,96	7,16%	0,00	0,00%	6,11	7,40%	11,46
Febrero	2,42	7,86%	3,10	7,52%	0,00	0,00%	6,42	7,77%	11,94
Marzo	2,44	7,93%	3,26	7,89%	7,11	9,25%	6,48	7,85%	19,29
Abril	2,46	8,01%	3,29	7,97%	7,18	9,34%	6,55	7,93%	19,48
Mayo	2,51	8,17%	3,36	8,13%	7,33	9,53%	6,68	8,09%	19,87
Junio	2,54	8,26%	3,39	8,21%	7,40	9,63%	6,74	8,17%	20,07
Julio	2,56	8,34%	3,43	8,30%	7,47	9,72%	6,81	8,25%	20,27
Agosto	2,62	8,51%	3,49	8,46%	7,62	9,92%	6,95	8,41%	20,68
Septiembre	2,64	8,59%	3,67	8,89%	8,00	10,41%	7,29	8,83%	21,61
Octubre	2,67	8,68%	3,71	8,97%	8,08	10,52%	7,37	8,92%	21,83
Noviembre	2,69	8,76%	3,74	9,06%	8,17	10,62%	7,44	9,01%	22,04
Diciembre	2,80	9,11%	3,89	9,43%	8,49	11,05%	7,74	9,37%	22,93
<u>TOTAL</u>	<u>30,75</u>	<u>100,00%</u>	<u>41,29</u>	<u>100,00%</u>	<u>76,87</u>	<u>100,00%</u>	<u>82,58</u>	<u>100,00%</u>	<u>231,48</u>

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

ANALISIS DE PRONOSTICO DE VENTAS

- ✓ De acuerdo al crecimiento de las necesidades de la población de adquirir bienes o servicios busca la manera de realizar créditos en las instituciones financieras.
- ✓ Con las facilidades que las cooperativas que hoy en día publican es más fácil acceder a dichos créditos.
- ✓ Es una estimación de colocación de créditos a los socios de un 15% para cada mes.
- ✓ El pronóstico de ventas esperado en la cooperativa en los microcréditos es en un 25% ya que con esto ayudaría al mejoramiento de la institución.

PRESUPUESTO DE VENTAS

El presupuesto de ventas es la predicción de las ventas futuras de la empresa, cuya finalidad es determinar el nivel de ventas real proyectado.

En esta proyección financiera, el cálculo es realizado en una empresa en marcha, tomando los datos históricos de las ventas (puede ser de tres años) como un promedio total; a partir de allí, aplicar el porcentaje que se desea incrementar. En la empresa que pretende iniciar mercado, los datos por ventas se toman a partir de la investigación de mercado. En ambos casos se debe partir de una demanda actualizada.

La importancia de la proyección de las ventas, radica en que esta es necesaria para la continuidad de las proyecciones de producción.

Tabla No. 45 Presupuesto de ventas

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "JATUN RUNA" Ltda.													
PRESUPUESTO DE VENTAS													
PERIODO 2011/2014	CREDITO COMERCIAL			CREDITO DE CONSUMO			CREDITO DE VIVIENDA			MICROEMPRESA			TOTAL
	CRED. OTORGADO S	CAN TIDA D	TOTAL	CRED. OTORGA DOS	CANTIDAD	TOTAL	CRED. OTORG ADOS	CANT IDAD	TOTAL	CRED. OTORGADO S	CANTI DAD	TOTAL	
ENERO	2000,00	2	\$ 4.783,02	3000,00	3	\$ 8.869,25	\$ 0,00	-	\$ 0,00	\$ 20.000,00	6	\$ 122.228,47	\$ 135.880,74
FEBRERO	3000,00	2	\$ 7.246,28	500,00	3	\$ 1.552,12	\$ 0,00	-	\$ 0,00	\$ 25.000,00	6	\$ 160.424,86	\$ 169.223,26
MARZO	4000,00	2	\$ 9.758,32	500,00	3	\$ 1.629,72	\$ 420,00	7	\$ 2.986,98	\$ 22.200,00	6	\$ 143.881,85	\$ 158.256,87
ABRIL	6000,00	2	\$ 14.783,85	788,37	3	\$ 2.595,35	\$ 210,00	7	\$ 1.508,42	\$ 15.782,00	7	\$ 103.308,59	\$ 122.196,22
MAYO	9750,00	3	\$ 24.504,24	2146,00	3	\$ 7.206,02	\$ 525,20	7	\$ 3.847,95	\$ 0,00	7	\$ 0,00	\$ 35.558,20
JUNIO	7452,00	3	\$ 18.916,06	1200,00	3	\$ 4.069,76	\$ 0,00	7	\$ 0,00	\$ 5.897,00	7	\$ 39.767,39	\$ 62.753,21
JULIO	12663,00	3	\$ 32.465,04	3200,00	3	\$ 10.961,21	\$ 0,00	7	\$ 0,00	\$ 10.000,00	7	\$ 68.111,01	\$ 111.537,26
AGOSTO	18957,00	3	\$ 49.573,44	2579,00	3	\$ 9.010,73	\$ 0,00	8	\$ 0,00	\$ 19.856,00	7	\$ 137.946,05	\$ 196.530,22
SEPTIEMBRE	6195,00	3	\$ 16.362,22	2364,00	4	\$ 8.672,52	\$ 0,00	8	\$ 0,00	\$ 12.000,00	7	\$ 87.536,27	\$ 112.571,01
OCTUBRE	16589,00	3	\$ 44.252,97	3256,00	4	\$ 12.064,35	\$ 0,00	8	\$ 0,00	\$ 15.000,00	7	\$ 110.514,54	\$ 166.831,86
NOVIEMBRE	8523,00	3	\$ 22.963,39	8597,00	4	\$ 32.172,72	\$ 0,00	8	\$ 0,00	\$ 8.000,00	7	\$ 59.530,50	\$ 114.666,61
DICIEMBRE	7929,92	3	\$ 22.220,09	2887,38	4	\$ 11.237,72	\$ 0,00	8	\$ 0,00	\$ 3.215,00	8	\$ 24.880,77	\$ 58.338,58
TOTAL	103058,92	30,75	\$ 267.828,91	31017,75	41,29	\$ 110.041,47	\$ 1.155,20	\$ 76,87	\$ 8.343,35	\$ 156.950,00	82,58	\$ 1.058.130,31	\$ 1.444.344,04

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

ANALISIS DE PRESUPUESTO DE VENTAS

- ✓ Se verifica claramente los objetivos que se plantea la institución.
- ✓ Las metas ya planteadas se verifican al final de año establecido por los directivos de la cooperativa.
- ✓ En las colocaciones de microcrédito se obtuvo mayor acogida ya que la institución brinda buenos servicios.
- ✓ Las estrategias establecidas por los directivos fueron de gran ayuda para la colocación de los créditos.

PRESUPUESTOS DE GASTOS

Es de carácter aleatorio y depende siempre de las necesidades financieras planteadas por los plazos de cobro y los plazos de pago.

La previsión de gastos financieros recogerá los intereses de créditos y préstamos, los descuentos comerciales, los gastos de transferencias y las devoluciones de artículos.

El presupuesto de gastos financieros podría establecerse en función de las ventas brutas y efectuarse así el reparto en función de las ventas presupuestadas por productos.

Es difícil ejercer un correcto control de gastos financieros, ya que son muchas las variables susceptibles de provocar fluctuaciones. Las desviaciones serán un indicador de gestión financiera.

El presupuesto de gasto es realizado por la contadora y la directiva de la cooperativa con el propósito de establecer rubros en los que realizaran gastos durante un determinado periodo

Tabla No. 46 Presupuestos de gastos

COOPERTAIVA DE AHORRO Y CREDITO "JATUN RUNA" Ltda.						
PRESUPUESTOS DE GASTOS						
GASTOS GENERALES	Valor mensual real	valor anual real	Coficiente de Incremento	Incremento	Presupuesto Mensual	Presupuesto Anual
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN						
Sueldos	\$ 2.643,19	\$ 31.718,33	5,00	\$ 158.591,65	\$ 15.859,17	\$ 190.309,98
Beneficios sociales	\$ 635,17	\$ 7.622,05	5,00	\$ 38.110,25	\$ 3.811,03	\$ 45.732,30
Movilización	\$ 16,90	\$ 202,79	5,00	\$ 1.013,95	\$ 101,40	\$ 1.216,74
Materiales de producción	\$ -	\$ -	5,00	\$ -	\$ -	\$ -
Honorarios Profesionales	\$ 163,02	\$ 1.956,25	5,00	\$ 9.781,25	\$ 978,13	\$ 11.737,50
Aportes IESS	\$ 395,90	\$ 4.750,75	5,00	\$ 23.753,75	\$ 2.375,38	\$ 28.504,50
Capacitación Personal	\$ -	\$ -	5,00	\$ -	\$ -	\$ -
Otros Gastos	\$ 62,63	\$ 751,55	5,00	\$ 3.757,75	\$ 375,78	\$ 4.509,30
Total de Gastos de Administración	\$ 3.916,81	\$ 47.001,72		\$ 235.008,60	\$ 23.500,86	\$ 282.010,32
GASTOS DE VENTAS						
Mantenimiento vehículo	\$ 47,72	\$ 572,67	5,00	\$ 2.863,35	\$ 286,34	\$ 3.436,02
Comisión Ventas	\$ 693,87	\$ 8.326,40	5,00	\$ 41.632,00	\$ 4.163,20	\$ 49.958,40
Total de Gastos de Ventas	\$ 741,59	\$ 8.899,07		\$ 44.495,35	\$ 4.449,54	\$ 53.394,42

GASTOS DE OPERACIÓN						
Servicio Básicos	\$ 51,50	\$ 617,97	10,00	\$ 6.179,70	\$ 566,47	\$ 6.797,67
servicios ocasionales	\$ 791,41	\$ 9.496,95	10,00	\$ 94.969,50	\$ 8.705,54	\$ 104.466,45
servicio de Guardianía	\$ 7,84	\$ 94,08	10,00	\$ 940,80	\$ 86,24	\$ 1.034,88
Mantenimiento Equipos	\$ 95,83	\$ 1.149,98	10,00	\$ 11.499,80	\$ 1.054,15	\$ 12.649,78
Combustible	\$ 16,79	\$ 201,50	10,00	\$ 2.015,00	\$ 184,71	\$ 2.216,50
Gastos bancarios	\$ 10,41	\$ 124,90	10,00	\$ 1.249,00	\$ 114,49	\$ 1.373,90
Servicios prestados	\$ 184,60	\$ 2.215,25	10,00	\$ 22.152,50	\$ 2.030,65	\$ 24.367,75
Suministros y materiales	\$ 108,77	\$ 1.305,18	10,00	\$ 13.051,80	\$ 1.196,42	\$ 14.356,98
Promoción y publicidad	\$ 10,73	\$ 128,80	10,00	\$ 1.288,00	\$ 118,07	\$ 1.416,80
Impuestos municipales	\$ 45,98	\$ 551,70	10,00	\$ 5.517,00	\$ 505,73	\$ 6.068,70
Depreciación y Amortización	\$ 96,78	\$ 1.161,41	10,00	\$ 11.614,10	\$ 1.064,63	\$ 12.775,51
Gastos no deducibles	\$ 90,25	\$ 1.083,00	10,00	\$ 10.830,00	\$ 992,75	\$ 11.913,00
Total de Gastos de Operación	\$ 1.510,89	\$ 18.130,72		\$ 181.307,20	\$ 16.619,83	\$ 199.437,92
TOTAL	\$ 6.169,29	\$ 74.031,51		\$ 460.811,15	\$ 44.570,22	\$ 534.842,66

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

ANALISIS DEL PRESUPUESTO DE GASTOS

- ✓ Para la colocación de créditos se gastara más en publicidad y propaganda ya que con esto las personas acceden a medios de comunicación con esto se puede captar socios
- ✓ Se invertirá en suministros y materiales ya se imprimió hojas volantes para captar a los socios.

BALANCES PROYECTADOS

Las técnicas de pronóstico son una herramienta necesaria para la planeación financiera de la empresa. El administrador, gerente o analista financiero, es el encargado en una toma de decisión empresarial, situación que sucede como componente diario de sus actividades y cuyo reflejo tendrá repercusiones futuras, no inmediatas. Como consecuencia de esto, deberá realizar proyecciones de lo que se estima sucederá en el futuro.

Con el conocimiento amplio de la organización, el responsable de la empresa deberá plantear diferentes escenarios alternos que le permitan anticiparse a los posibles sucesos, sean estos de conveniencia o inconveniencia para la empresa, especialmente en el análisis para toma de decisión en inversiones.

Tabla No. 47 Estado de resultados proyectados

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN RUNA Ltda.		
ESTADO DE RESULTADOS		
AL 31 DE ENERO AL 2014		
<u>CUENTA CONTABLE</u>	<u>SALDOS</u>	<u>SUMAN</u>
INGRESOS	-	\$ 1.444.344,04
VENTAS	\$ 1.444.344,04	
<u>GASTOS GENERALES</u>		
<u>GASTOS DE ADMINISTRACION</u>		
	-	\$ 282.010,32
Sueldos	\$ 190.309,98	
Beneficios Sociales	\$ 45.732,30	
Movilización	\$ 1.216,74	
Honorarios Profesionales	\$ 11.737,50	
Aporte IESS	\$ 28.504,50	
Otros Gastos	\$ 4.509,30	
<u>GASTOS DE VENTA</u>		
		\$ 53.394,42
Mantenimiento Vehículo	\$ 3.436,02	
Comisión Ventas	\$ 49.958,40	
<u>GASTOS DE OPERACIÓN</u>		
		\$ 199.437,92
Servicio Básicos	\$ 6.797,67	
servicios ocasionales	\$ 104.466,45	
servicio de guardianía	\$ 1.034,88	
mantenimiento equipo	\$ 12.649,78	
Combustible	\$ 2.216,50	
Gastos bancarios	\$ 1.373,90	
Servicios prestados	\$ 24.367,75	
Suministros y materiales	\$ 14.356,98	
Promoción y publicidad	\$ 1.416,80	
Impuestos municipales	\$ 6.068,70	
Depreciación y Amortización	\$ 12.775,51	
Gastos no deducibles	\$ 11.913,00	
TOTAL GASTOS		\$ 534.842,66
UTILIDAD DEL EJERCICIO		\$ 909.501,38

GERENTE GENERAL

CONTADOR GENERAL

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

Tabla No. 48 Balance general proyectado

COOPERATIVA AHORRO Y CREDITO "JATUN RUNA" Ltda.		
BALANCE GENERAL		
AL 31 DE ENERO AL 2014		
CUENTA CONTABLE	SALDOS	SUMAN
ACTIVO	-	-
ACTIVO CORRIENTE		\$ 4.149,45
Caja	\$ 3.181,14	
Banco (MM.J.A.) PROMERICA	\$ 968,31	
EXIGIBLE		\$ 1.099.774,82
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL POR VENCER	\$ 110.055,11	
CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO POR VENCER	\$ 429.956,56	
CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA POR VENCER	\$ 45.463,99	
CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 169.928,54	
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 68.954,71	
CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 102.721,30	
CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 7.294,76	
CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	\$ 63.455,20	
CARTERA DE CREDITO COMERCIAL VENCIDA	\$ 118.729,71	
CARTERA DE CREDITO DE CONSUMO VENCIDA	\$ 71.630,68	
CARTERA DE CREDITO DE VIVIENDA VENCIDA	\$ 596,97	
CARTERA DE CREDITO PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 50.819,83	
(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ (139.832,55)	
otros activos		\$ 1.341,50
Anticipo terceros	\$ 342,00	
programa de computación	\$ 2.880,00	
	\$	
(amortización)	(2.880,00)	
Retención en la fuente	\$ 999,50	
ACTIVO FIJO		\$ 71.450,46
Muebles y enseres	\$ 42.784,80	
Equipo de cómputo	\$ 23.208,00	
Crédito Educativo	\$ 5.457,66	
	\$	
(depreciación)	(34.605,84)	
TOTAL ACTIVO		<u>1.176.716,24</u>

PASIVOS	-	-	
CORTO PLAZO			\$ 131.551,77
depósito a la vista	\$	84.534,86	-
Depósito a plazo	\$	36.560,00	-
Remuneración	\$	1.840,00	-
beneficios sociales	\$	1.347,82	-
aporte personal 9,33%	\$	150,51	-
aporte patronal 11,15%	\$	393,38	-
fondo de reserva I.E.S.S.	\$	3.403,21	-
Participación a empleados	\$	576,99	-
Retención fuente impuesto a la renta 1%	\$	73,31	-
Retención fuente impuesto a la renta 2%			
inversión	\$	9,77	-
Retención fuente impuesto a la renta 2%	\$	137,10	-
Retención fuente impuesto a la renta 10%	\$	84,54	-
Retención IVA 30%	\$	100,02	-
Retención IVA 70%	\$	35,44	-
Retención IVA 100%	\$	106,67	-
proveedores	\$	138,62	-
cheques girados no cobrados	\$	2.059,52	-
PATRIMONIO			\$ 1.045.164,47
Capital			
certificados de aportación	\$	79.995,60	-
capital institucional	\$	20.477,01	-
reserva legal	\$	3.870,18	-
para futuras capitalizaciones	\$	7.534,70	-
Prevención y asistencia social	\$	959,54	-
excedentes acumulados	\$	22.826,07	-
Utilidad del Ejercicio	\$	909.501,38	-
TOTAL PATRIMONIO			
TOTAL PASIVO PATRIMONIO			1.176.716,24
-	-	-	-
-	-	-	-
GERENTE GENERAL			CONTADOR GENERAL

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

6.8 ADMINISTRACIÓN DE LA PROPUESTA

La administración de esta propuesta estará a cargo de las siguientes personas:

Tabla No. 49 Personal encargado de la administración de la propuesta.

N.	NOMBRE	CARGO
1	Guashco Galarza Segundo Francisco	Gerente General
2	Sinalin Palomo Segundo José	Presidente
3	Altamirano Luis	Auditor
4	Arcos Pérez Mónica Elizabeth	Contador
5	Chato Manuel	Abogado
6	Guashco Yansaguano María Rosa	Aux. Contable
7	Gualco Sisa Manuel Joaquín	Cajero
8	Gualco Sisa Manuel Joaquín	Secretario
9	Sinalin Palomo Segundo José	Jefe de crédito
10	Chimbo Sisa Segundo Teodoro	Cobranzas
11	Sinalin Palomo Segundo Patricio	Cobranzas
12	Ramos Edison	Jefe de Sistema
13	Guashco Galarza José Francisco	Inversionista
14	Guashco Galarza Segundo	Auxiliar de Inversiones
15	Guashco Yansaguano Margarita Beatriz	Caja

**Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco**

Todos los contribuyentes con la ejecución de la propuesta, con la finalidad de aplicar la herramienta del análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Jatún Runa Ltda.”

6.9 PLAN DE MONITOREO Y EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

Tabla No. 50 Plan de evaluación.

PREGUNTAS BASICAS	EXPLICACION
1.- ¿QUÉ EVALUAR?	El análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito "Jatún Runa" Ltda.
2.- ¿POR QUÉ EVALUAR	Por que se puede verificar datos
3.- ¿PARA QUÉ EVALUAR?	Para mejorar el análisis financiero de la cooperativa de ahorro y crédito "Jatún Runa" Ltda.
4.- ¿QUIÉN EVALÚA?	Se realizara por el gerente y el contador de la cooperativa de ahorro y crédito "Jatún Runa" Ltda.
5.- ¿CUÁNDO EVALUAR?	Al término de cada trimestre
6.- ¿CÓMO EVALUAR?	Se realizara mediante las normas, reglas y leyes de acuerdo al análisis financiero.
7.- ¿CON QUE EVALUAR?	Se realiza bajo los instrumentos utilizados: balance general y estado de perdida y ganancias
8.- ¿QUÉ TÉCNICAS E INSTRUMENTOS SE UTILIZARÁ?	Para esta investigación se consideraran las siguientes técnicas: Encuestas
9.- ¿CÚAL ES EL ESQUEMA DE CADA INSTRUMENTOS?	Investigación

Fuente: investigación de campo
Elaborado por: Rosa Guashco

La propuesta tiene por objeto aplicar el análisis financiero como un aporte a la correcta toma de decisiones a la vez permitirá mantener, modificar o establecer un plan de mejoras en beneficio; de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Jatún Runa Ltda." Para determinar si la propuesta es viable a continuación se presenta el siguiente plan de evaluación.

BIBLIOGRAFIA

- **DIAZ RUZ María. Constanza, PARRA Ramiro, LOPEZ Lina María** en su libro PRESUPUESTOS Enfoque para la planificación financiera, primera edición Colombia 2012
- **BATEMAN, Thomas S.; Snell Scott, A.** en su libro Administración: Una Ventaja Competitiva. 5ta. ed. McGraw - Hill. México, D.F., 2004.
- **BRAVO Valdivieso Mercedes.** En su libro de Contabilidad General, 5ta. ed. Quito – Ecuador, 2002.
- **BERNAL, Torres Cesar Augusto (2006; 49)** en su libro Método de la investigación segunda edición México
- **BERNARD J. Hangadon Jr., Armando Múnera Cárdenas.** Principios de Contabilidad. Colombia, 1984.
- **BAENA, Toro Diego en su libro de ANALISIS FINANCIERO ENFOQUE Y PROYECCIONES (2010:12)**
- Según ORTEGA, L. Alfonso (2008: 204) en su libro planificación financiera estratégica
- **C. Certo. Samuel.** Administración Moderna. 8va. ed. Editorial PEARSON, Bogotá, 2001.
- **CHIAVENATO Idalberto.** Administración en los Nuevos Tiempos. 10ma. ed. Editorial: Mcgraw-hill, Colombia, 2004.
- **ESTUPIÑÁN Gaitán Rodrigo, Estupiñán Gaitán Orlando.** Análisis financiero y de gestión, 2da. ed. Ediciones ECOE, Bogotá, 2006.
- **HANGADON, Jr. Bernard J. y MÚNERA Cárdenas Armando** en su libro Principios de Contabilidad **(1984; 506)**
- **GAITÁN, Lawrence J.(2003;143)** en el libro de Principios de Administración Financiera
- **Hellriegel, Susan Jackson y John W. Slocum; traducción, José Luis Núñez Spurr, William A. y Charles P. Bonini.** Toma de decisiones en administración. Editorial Limusa, México, 2000.

- SPURR, William A., Bonini Charles P. (2000;175): en su Obra Toma de Decisiones en Administración
- **ABRIL** Víctor Hugo, Ph. D. (2007) Metodología de la Investigación Ecuador, pp.185
- **HERNÁNDEZ** Roberto, (2006) Metodología de la Investigación, cuarta edición. Editorial Mc Graw - Hill Interamericana S.A. México, pp. 839.
- **HERRERA** Luis y otros (2004) "Tutoría de la investigación" Maestría en Gerencia de Proyectos Educativos y Sociales, primera edición Asociación de facultades Ecuatorianas de Filosofía y Ciencias de la Educación, Quito-Ecuador, pp.103.
- **SEGURA**, Aguilar Miguel A. en su Obra Contabilidad Financiera **(2008:03)**
- **Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular** y solidario registró oficial N° 444 - martes 10 de mayo del 2011, En el Título III, Capítulo I, Sección 1, pp. 49.
- **LEY DE COOPERATIVAS** Registro Oficial 400 de 29 de Agosto del 2001.
- **LEIVA** Zea Francisco (2001) Nociones de metodología de investigación científica quinta edición Ecuador.
- **JOHNSON, Robert, Patricia Kuby (2008; 2)**
- **NIVEN Paul R.(2000)** en su obra **El cuadro de mando integral paso a paso prologo de Robert S. Kaplan maximizar los resultados, España – Barcelona, 33pp.**
- **ZAPATA** Sánchez, Pedro. (2005).Contabilidad General, quinta edición, Editorial Mc Graw Hill, Ecuador.

WEBGRAFÍA

http://www.elcomercio.com/negocios/ahora-cooperativasregistradas_0_839316073.html(2014-14-03)

http://www.revistajuridicaonline.com/index.php?option=com_content&task=view&id=162&Itemid=27

<http://www.eldiario.ec/noticias-manabi-ecuador/244593-superintendencia-va-a-controlar-cooperativas/>

http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_IX_cap_II-1.pdf.

<http://empresasygestion.wordpress.com/2013/10/15/que-son-la-planificacion-financiera-y-la-planificacion-presupuestaria/>

ANEXOS

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CUESTIONARIO DE ENCUESTA

DIRIGIDA ALOS: directivos y al personal del departamento de contabilidad de la cooperativa de ahorro y crédito Jatún runa Ltda.

OBJETIVO: Recopilación de información que permita concretar la investigación sobre la relación que existe entre el análisis financiero y la toma de decisiones, para el mejoramiento financiero de la cooperativa de ahorro y crédito Jatún runa Ltda.

MARQUE LA RESPUESTA DONDE USTED CREA CONVENIENTE

1. ¿Considera usted que se lleva un control adecuado sobre el orden cronológico de las actividades de los diferentes departamentos?

SI ()
NO ()

2. ¿En qué tiempo la alta dirección efectúa reuniones para solucionar problemas financieros de la entidad y que a largo plazo ayuden al crecimiento de la cooperativa?

MENSUAL ()
TRIMESTRAL ()
SEMESTRAL ()
ANUAL ()

3. ¿Cree usted que las herramientas de análisis financiero permiten tomar decisiones que ayuden a corregir los problemas existentes?

SI ()
NO ()

4. ¿Cree usted que el personal administrativo, requiere una capacitación constante sobre aspectos financieras de la cooperativa?

SI ()
NO ()

5. ¿cree usted que se realizan estados financieros mensuales para tomar decisiones tácticas y operativas?

SI ()

NO ()

6. ¿Cree Usted que se presentan estados financieros reales y/o presupuestados en la entidad?

SI ()

NO ()

7. ¿Usted cree que todos los ingresos y egresos son contabilizados de una manera adecuada y oportuna?

SIEMPRE ()

A VECES ()

NUNCA ()

8. ¿Usted cree que se realiza análisis financiero con la finalidad de tener un conocimiento claro de la situación económica a de la cooperativa?

SI ()

NO ()

9. ¿Se administran las actividades realizadas en la cooperativa en función al presupuesto planteado por el personal de la cooperativa?

SIEMPRE ()

AVECES ()

NUNCA ()

10. ¿Existe inconformidad de los socios por los resultados económicos obtenidos al final del ejercicio económico?

SI ()

NO ()

Gracias por su colaboración