



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO**

**FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**CARRERA CONTABILIDAD Y AUDITORÍA**

**Análisis de Caso, previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad  
y Auditoría CPA.**

**Tema:**

---

**“Modelo de gestión financiera para la toma de decisiones en la Cooperativa de  
Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda., 2016.”**

---

**Autora:** Carrasco Gavilanez, Ximena Elizabeth

**Tutor:** Eco. Ortiz Viveros, Jesús Mg.

**Ambato – Ecuador**

**2017**

## **APROBACIÓN DEL TUTOR**

Yo, Eco. Jesús Ortiz Viveros Mg. con cédula de ciudadanía No. 175734148-0, en mi calidad de Tutor del Análisis de Caso sobre el tema: **“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA LTDA., 2016.”**, desarrollado por Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez, de la carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad semipresencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos, tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Septiembre del 2017

### **EL TUTOR**



Eco. Jesús Ortiz Viveros Mg.  
C.C. 175734148-0

## DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo, Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez, con cédula de ciudadanía No 060404973-4, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Análisis de Caso, bajo el tema: **“MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA LTDA., 2016.”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de datos; conclusiones, son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de este análisis de caso.

Ambato, Septiembre del 2017

### AUTORA



.....  
Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez  
C.C. 060404973-4

## **CESIÓN DE DERECHOS**

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este Análisis de Caso, un documento disponible para su lectura, consulta y proceso de investigación.

Cedo los derechos en línea patrimoniales de Análisis de Caso, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este Análisis de Caso, dentro de las regulaciones de la Universidad, siempre y cuando esta reproducción no suponga una ganancia económica potencial; y se realice respetando mis derechos de autora.

Ambato, Septiembre del 2017

### **AUTORA**



.....

Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez  
C.C. 060404973-4

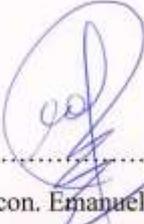
## APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Análisis de Caso, sobre el tema: “**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA LTDA., 2016.**”, elaborado por Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Septiembre del 2017



.....  
Eco. Mg. Diego Proaño  
**PRESIDENTE**



.....  
Econ. Emanuel Flores  
**MIEMBRO CALIFICADOR**



.....  
Dra. Pilar Guevara  
**MIEMBRO CALIFICADOR**

## **DEDICATORIA**

*Esté trabajo está dedicado con mucho amor a Dios por sus bendiciones derramadas sobre mí, ya que ha permitido darme la vida y la sabiduría; A mis Padres Luis y Rosita por su apoyo total en cada trayecto de mi vida, por guiarme por el camino del bien, y deseo de superación en el transcurso de toda mi carrera para convertirme en una profesional.*

*A mi querida Hija Majitos Coral por ser mi inspiración de Superación y Lucha diaria; a mi Esposo José Coral por el Apoyo Incondicional durante este tiempo de estudio. Y mis Hermanos Luis y Lourdes por el ejemplo brindado.*

*Ximena Carrasco Gavilanez*

## **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 “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” por las facilidades brindadas para la consecución de los documentos respectivos, herramientas principales de mi investigación.*

*Agradezco especialmente al Eco. Jesús Ortiz Viveros por el apoyo fundamental en el desarrollo del presente trabajo investigativo con el aporte de sus valiosos conocimientos.*

*Ximena Carrasco Gavilanez*

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

**TEMA:** “MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA TOMA DE DECISIONES DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA LTDA., 2016.”

**AUTORA:** Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez

**TUTOR:** Eco. Jesús Ortiz Viveros Mg.

**FECHA:** Septiembre del 2017

**RESUMEN EJECUTIVO**

La Empresa Eléctrica Riobamba S.A. es una organización legalmente constituida desde el año 1987 bajo la necesidad de motivar al ahorro por parte de sus trabajadores, en sus inicios contó con 43 socios fundadores y con un capital social de USD \$ 172.00. Hoy en día, todas las empresas, sin excepción afrontan un sin número de dificultades financieras a nivel interno, esto se debe a que los mercados tienen mayor competencia y esto genera a su vez un mayor interés en mejorar los procesos financieros y principalmente surge la necesidad de tomar decisiones gerenciales que sean apoyadas por la gestión y que permita corregir la misma. Con el fin de buscar un desarrollo sostenible que permita además, conseguir los objetivos propuestos, que se mejore el manejo de la empresa y que se pueda fundamentar las decisiones con información financiera fiable y real. La información obtenida mediante una apropiada gestión financiera reduce el nivel de fracaso al momento de tomar una decisión, para ello la mayor parte de empresas emplean mecanismos de análisis, principalmente análisis mediante indicadores de gestión, sin embargo esto no garantiza totalmente alcanzar los resultados esperados, para ello es necesario la implementación de procesos presupuestarios flexibles que permitan corregir o sanear inconsistencias o errores con prontitud, para ello es importante contar con un plan maestro efectivo, elaborado con el apoyo conjunto de los involucrados en esta área.

**PALABRAS DESCRIPTORAS:** GESTIÓN FINANCIERA, CONTROL INTERNO, TOMA DE DECISIONES, PRESUPUESTO, LIQUIDEZ.

**TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO**  
**FACULTY ACCOUNTING AND AUDIT**  
**ACCOUNTING AND AUDIT CARRER**

**TOPIC:** "MODEL FINANCIAL MANAGEMENT FOR THE DECISION-MAKING OF THE SAVINGS AND CREDIT COOPERATIVE EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA LTDA., 2016."

**AUTHOR:** Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez

**TUTOR:** Eco. Jesús Ortiz Viveros Mg.

**DATE:** September 2017

**ABSTRACT**

The Riobamba Electric Company S.A. Is an organization legally constituted since 1987 under the necessity of motivating the savings on the part of its workers, in its beginnings it had 43 founding partners and with a capital stock of USD \$ 172.00. Today, all companies, without exception, face a number of financial difficulties internally, this is due to the fact that markets have greater competition and this in turn generates a greater interest in improving financial processes and mainly arises the need To make managerial decisions that are supported by management and that allows correcting the same. In order to seek a sustainable development that also allows to achieve the proposed objectives, to improve the management of the company and to be able to base decisions with reliable and real financial information. The information obtained through an appropriate financial management reduces the level of failure when making a decision, for that most companies use analysis mechanisms, mainly analysis through management indicators, however this does not fully guarantee the expected results, For this it is necessary to implement flexible budget processes that allow correcting or correcting inconsistencies or errors promptly, for it is important to have an effective master plan, prepared with the joint support of those involved in this area.

**KEY WORDS:** FINANCIAL MANAGEMENT, INTERNAL CONTROL, DECISION-MAKING, BUDGET, LIQUIDITY.

## ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
<b>PÁGINAS PRELIMINARES</b>	
PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
DECLARACIÓN DE AUTORÍA.....	iii
CESIÓN DE DERECHOS.....	iv
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMIENTO.....	vii
RESUMEN EJECUTIVO.....	viii
ABSTRACT.....	ix
ÍNDICE GENERAL.....	x
ÍNDICE DE TABLAS.....	xiv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xvi
INTRODUCCIÓN.....	1
<b>CAPÍTULO I</b>	
<b>EL PROBLEMA</b>	
1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN.....	3
1.1.1. Planteamiento del Problema.....	3
1.1.2. Formulación del Problema.....	6
1.1.3. Preguntas Directrices.....	6
1.1.4. Delimitación del objeto de Investigación.....	6
1.2. JUSTIFICACIÓN.....	7
1.3. OBJETIVOS.....	8
1.3.1. Objetivo General.....	8
1.3.2. Objetivo Específico.....	8

## **CAPÍTULO II**

### **MARCO TEÓRICO**

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS .....	9
2.1.1. Antecedentes.....	9
2.2. MARCO CONCEPTUAL VARIABLE INDEPENDIENTE.....	14
2.2.1. Modelo.....	14
2.2.1.1. Fases para la construcción de Modelos.....	14
2.2.2. La Gestión.....	16
2.2.2.1. Gestión Financiera.....	17
2.2.2.2. Funciones de la Gestión Financiera.....	19
2.2.2.3. Objeto de la Gestión Financiera.....	19
2.2.2.4. Fuentes de Información.....	20
2.2.3. Análisis Financiero.....	20
2.2.3.1. Importancia del Análisis Financiero.....	21
2.2.3.2. Métodos de Análisis Financiero.....	22
2.2.4. Índices Financieros.....	24
2.2.5. Razones o Indicadores Financieros: PERLAS.....	27
2.2.5.1. Definición de Indicador Financiero.....	27
2.2.5.2. Clasificación de los Indicadores PERLAS.....	27
2.2.5.3. Los componentes de la metodología PERLAS.....	28
2.3. MARCO CONCEPTUAL VARIABLE DEPENDIENTE .....	37
2.3.1. Gerencia Estratégica.....	37
2.3.2. Administración Estratégica.....	38
2.3.3. Planificación Estratégica.....	38
2.3.4. Proceso para la toma de decisiones.....	40
2.3.4.1. Definición.....	40
2.3.4.2. Etapas para la toma de decisiones.....	41
2.3.5. Tipos de decisiones.....	47
2.3.5.1. Decisiones Programadas.....	48
2.3.5.2. Decisiones no Programadas.....	49
2.3.6. Clasificación de las decisiones.....	50
2.3.6.1. Decisiones de Inversión.....	50
2.3.6.2. Decisiones de Financiamiento.....	52

2.3.6.3. Decisiones de Dividendos.....	53
2.4. HIPÓTESIS.....	55
2.5. VARIABLES DE LAS HIPÓTESIS.....	55

### **CAPÍTULO III**

#### **METODOLOGÍA**

3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN .....	56
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN.....	57
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	58
3.3.1. Investigación Correlacional .....	58
3.3.2. Investigación Descriptiva.....	58
3.3.3. Investigación Explicativa.....	59
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	59
3.4.1. Población.....	59
3.4.2. Muestra.....	60
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES.....	60
Variable Independiente .....	61
Variable Dependiente.....	62
3.6. RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN.....	63
3.7. PLAN PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	64
3.8. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS .....	65
3.8.1. Plan de procesamiento de información .....	65
3.8.2. Análisis e Interpretación de Resultados .....	65

### **CAPÍTULO IV**

#### **RESULTADOS**

4.1. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	66
4.2. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS .....	73
4.2.1. Planteo de Hipótesis.....	73
4.2.1.1. Modelo Lógico .....	73
4.3. LIMITACIONES DEL ESTUDIO DE CASO.....	76
4.4. CONCLUSIONES.....	76
4.5. RECOMENDACIONES.....	77

## **CAPÍTULO V**

### **PROPUESTA DE SOLUCIÓN**

5.1. DATOS INFORMATIVOS.....	79
5.2. METODOLOGÍA DE LA PROPUESTA.....	80
5.3. DESARROLLO DEL MODELO.....	81
5.4. CONCLUSIONES.....	152
5.5. RECOMENDACIONES.....	153
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS.....	154
ANEXOS.....	155

## ÍNDICE DE TABLAS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
Tabla N°1: Significado de la palabra PERLAS.....	28
Tabla N°2: Indicador de Protección.....	29
Tabla N°3: Indicador de estructura Financiera .....	31
Tabla N°4: Indicador de Rendimiento y Costos .....	33
TablaN°5: Indicadores de Liquidez .....	34
TablaN°6: Indicadores de Activos improductivos .....	35
Tabla N°7: Indicadores de Señales expansivas .....	36
Tabla N°8: Nómina personal EERSA.....	60
Tabla N°9: Operacionalización variable Independiente .....	61
Tabla N°10: Operacionalización variable Dependiente .....	62
Tabla N °11: Recolección de Información.....	63
Tabla N° 12: Movimiento económico y financiero .....	67
Tabla N° 13:Toma de decisiones .....	68
Tabla N° 14: Modelo de gestión Financiera.....	69
Tabla N° 15: Herramientas Financieras.....	70
Tabla N° 16: Información financiera oportuna.....	71
Tabla N° 17: Proceso Administrativo.....	72
Tabla N° 18: Datos de lista de verificación.....	74
Tabla N° 19: Análisis Horizontal Balance General.....	84
Tabla N°20: Análisis horizontal estado de resultados.....	92
TablaN°21: Análisis vertical balance general.....	97
TablaN°22: Análisis vertical estado de pérdidas y ganancias.....	107
TablaN°23: Índice de Liquidez 2014.....	115
TablaN°24: Índice de Liquidez 2015.....	115
Tabla N°25: Rentabilidad sobre el patrimonio 2014.....	116
Tabla N°26: Rentabilidad sobre el patrimonio 2015.....	116
Tabla N°27: Rentabilidad sobre el activo 2014.....	117
Tabla N°28: Rentabilidad sobre el activo 2015.....	117
Tabla N°29: Rentabilidad/ margen financiero 2014.....	118
Tabla N°30: Rentabilidad/ margen financiero 2015.....	118

Tabla N°31: Índice de morosidad.....	119
Tabla N°32: Morosidad de la cartera de consumo 2014. ....	119
Tabla N°33: Morosidad de la cartera de consumo 2015 .....	120
Tabla N°34: Morosidad de la cartera de vivienda 2014 .....	120
Tabla N°35: Morosidad de la cartera de vivienda 2015 .....	121
Tabla N°36: Índice de endeudamiento 2014 .....	121
Tabla N°37: Índice de endeudamiento 2015 .....	122
Tabla N°38: Índice de capitalización y apalancamiento 2014 .....	122
Tabla N°39: Índice de capitalización y apalancamiento 2015 .....	122
Tabla N°40: Provisión para créditos incobrables .....	123
Tabla N°41: Provisión para créditos incobrables .....	124
Tabla N°42: Cartera de crédito.....	125
Tabla N°43: Inversiones Líquidas .....	126
Tabla N°44: Depósitos .....	126
Tabla N°45: Aporte de socios.....	127
Tabla N°46: Capital institucional .....	128
Tabla N°47: Cartera de préstamos.....	129
Tabla N°48: Rendimientos de los depósitos.....	129
Tabla N°49: Margen bruto.....	130
Tabla N°50: Gastos operativos .....	131
Tabla N°51: Ingresos extraordinarios.....	132
Tabla N°52: Fondos disponibles .....	133
Tabla N°53: Activos líquidos improductivos .....	133
Tabla N°54: Total morosidad de créditos.....	134
Tabla N°55: Activos improductivos .....	135
Tabla N°56: Crecimiento activo total.....	136
Tabla N°57: Resumen indicadores financieros PERLAS .....	137
Tabla N°58: Datos del problema de decisión .....	140
Tabla N°59: Análisis FODA .....	142
Tabla N°60: Cálculo UAIDI.....	145
Tabla N°61: Cálculo inversión neta .....	145
Tabla N°62: Cálculo costo promedio capital.....	145
Tabla N°63: Propuesta motivación personal .....	151

## ÍNDICE DE GRÁFICOS

<b>CONTENIDO</b>	<b>PÁGINA</b>
Gráfico N°1: Movimiento económico y financiero. ....	67
Gráfico N°2: Toma de decisiones .....	68
Gráfico N° 3: Modelo de gestión Financiera.....	69
Gráfico N° 4: Herramientas Financieras.....	70
Gráfico N° 5: Información financiera oportuna.....	71
Gráfico N° 6: Proceso Administrativo.....	72
Gráfico N°7: Verificación de la Hipótesis .....	74
Gráfico N°8: Análisis horizontal del activo.....	88
Gráfico N°9: Análisis horizontal de la cartera total.....	89
Gráfico N°10: Análisis horizontal pasivo .....	89
Gráfico N°11: Análisis horizontal patrimonio .....	90
Gráfico N°12: Análisis horizontal obligaciones con el público.....	91
Gráfico N°13: Análisis horizontal del balance de pérdidas y ganancias. ....	95
Gráfico N°14: Análisis vertical activo 2014.....	101
Gráfico N°15: Análisis vertical activo 2015 .....	101
GráficoN°16: Análisis vertical composición de cartera.....	103
Gráfico N°17: Cartera bruta por tipo de crédito .....	104
GráficoN°18: Análisis vertical pasivo 2014. ....	104
GráficoN°19: Análisis vertical pasivo 2015. ....	105
GráficoN°20: Análisis vertical patrimonio 2014. ....	105
GráficoN°21: Análisis vertical patrimonio 2015. ....	105
GráficoN°22: Análisis vertical ingresos 2014. ....	110
GráficoN°23: Análisis vertical ingresos 2015. ....	111
GráficoN°24: Análisis vertical gastos 2014.....	111
GráficoN°25: Análisis vertical gastos 2015.....	112
GráficoN°26: Tendencia activo, pasivo, patrimonio.....	112
GráficoN°27: Tendencia intereses causados vs. Intereses ganados. ....	113
GráficoN°28: Tendencia cartera bruta vs. obligaciones con el público.....	114

## INTRODUCCIÓN

La recolección de la información para la presente investigación se efectuó en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo.

Con respecto a la gestión financiera vemos que a través de los tiempos se ha convertido en una herramienta básica en cualquier organización y las cooperativas de ahorro y crédito no son la excepción.

El deficiente desarrollo financiero de las cooperativas de los pueblos y nacionalidades indígenas, así como su lenta contribución a la economía popular ecuatoriana, se ha constituido en la actualidad en uno de los principales problemas por los que atraviesa nuestro país. Las cooperativas, en su actividad y relaciones, se sujetarán a los principios establecidos en esta Ley y a los valores y principios universales del cooperativismo y a las prácticas de Buen Gobierno Corporativo.

En el **Capítulo I** abarca el problema de la investigación donde se detalla la descripción y formulación del problema, la justificación y los objetivos que se pretenden alcanzar en la investigación.

En el **Capítulo II** se menciona toda la fundamentación teórica bibliográfica, que sustenta la investigación y que sirve de apoyo para un mejor entendimiento por parte del lector.

En el **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.

En el **Capítulo IV**, se establece el análisis e interpretación de resultados tomando en cuenta los datos recogidos, mediante métodos técnicos de recolección de la información. Además se establecen las conclusiones obtenidas de dicho artículo, que han sido base para formular recomendaciones pertinentes al tema investigado.

Finalmente en el **Capítulo V**, se establece la propuesta de solución de dicha investigación, la propuesta inicia con la presentación de las herramientas necesarias para la toma de decisiones utilizando herramientas para examinar la situación real de la cooperativa. Finalmente de los resultados obtenidos el análisis, se plantean las alternativas necesarias a tomarse con el propósito de alcanzar mejores resultados.

# **CAPÍTULO I**

## **EL PROBLEMA**

### **1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN**

“Modelo de gestión financiera para la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda., 2016.”

#### **1.1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

##### **Contextualización**

- **Contexto Macro**

Las Cooperativas de Ahorro y Crédito en el Ecuador en los últimos años han ido tomando gran importancia dentro del sistema financiero, como mecanismo a través del cual se ha impulsado al desarrollo social y económico, para mejorar con ello las condiciones de vida de sus socios.

El cooperativismo se ha propagado en el país a grandes escalas, con las prácticas de ayuda mutua y solidaridad, de acuerdo a datos de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria existen alrededor de 887 cooperativas de ahorro y crédito en nuestro país. (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

En la ciudad de Riobamba debido a la deficientes y escasas oportunidades de trabajo y financiamiento para generar unidades productivas en las propias comunidades, el 90 y hasta el 95% de la población indígena económicamente activa de Chimborazo, forman parte de la gran masa migratoria hacia las principales ciudades del Ecuador como Quito y Guayaquil y otros países como España y Estados Unidos , en donde muchos son explotados por los intermediarios financieros ilegales conocidos como usureros o vulgarmente llamados (chulqueros), esto por la poca y escasa atención en cuanto a servicios financieros se refiere por parte de la banca formal.

Esta problemática, constituye una oportunidad para que las cooperativas de Ahorro y Crédito con identidad cultural de los pueblos indígenas PURUHAES, enfoque plurinacional, intercultural y multiétnico, se consoliden en el sistema cooperativo del país, el mismo que, bajo la estructura y modelo de una entidad financiera de economía solidaria, plasmen y recobren firmemente la igualdad de condiciones, lo incluyente y participativo de socios, a con el fin de proyectar reales soluciones financieras para la población, desde esta experiencia social y cultural, nace la necesidad de entidades cooperativistas con un idealismo que marque el norte a lo social, con una visión que supere lo individual e ir de busca de mejores condiciones frente a los retos globalizados del presente y futuro de manera colectiva, desde y para los sectores más vulnerables.

- **Contexto Meso**

Hoy en día en la ciudad de Riobamba se encuentran calificadas por la superintendencia de economía Popular y Solidaria 91 cooperativas (Dirección Nacional de Estadística y Estudios, Listado de Cooperativas Financieras, 04-01-2016.), las mismas mantienen un ambiente competitivo en el que se encuentra inmerso la cooperativas de ahorro y crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda., la cual hace operaciones y aplica estrategias de soluciones a los distintos problemas económicos de la localidad, así como trabajan en distintas perspectivas: financiera, perspectiva del cliente, perspectiva de procesos internos, perspectiva de aprendizaje y crecimiento a los que puede estar expuesta las instituciones por la inexistencia de un análisis financiero, inexistencia de un diagnóstico situacional, e inexistencia de herramientas financieras.

Sin embargo, a pesar de la rapidez con la que las Cooperativas se han creado, la mayor parte de ellas no cuenta con un Modelo de Gestión Financiero.

A pesar de que la mayoría de empresas en el sector conocen sobre el modelo de gestión financiera, muchas personas no le han dado la importancia que merece, cabe recalcar que su implementación juega un papel muy importante en el proceso de la toma de decisiones dentro de las organizaciones.

- **Contexto Micro**

El 03 de diciembre de 1987, en Asamblea General del Sindicato de Trabajadores de la Empresa Eléctrica Riobamba S.A., con la necesidad de incentivar el ahorro, entre sus sindicalizados, se crea la Caja de Ahorro y Crédito.

La Caja de Ahorro y Crédito nació con un ahorro mínimo de Trescientos sucres mensuales, y los créditos se otorgaban hasta el dos por uno de lo ahorrado por cada socio, cobrando un interés del 10% anual al préstamo concedido.

Al realizar el cierre de caja de ahorro, la Cooperativa nace con 43 socios fundadores, con un capital social de USD \$ 172.00, cuota de ingreso de USD \$ 4.00, Gastos de Administración USD \$ 0.20. Los Estatutos se aprobaron en tres Asambleas Generales y la consecución de la legalización, se la hizo con fecha 09 de junio del 2000 con número de acuerdo ministerial 002, dando un plazo de treinta días para la conformación de la directiva.

Hoy en día se encuentra ubicada en las calles García Moreno entre Diez de Agosto y Primera Constituyente edificio Costales.

La cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda., de la ciudad de Riobamba, bajo el control de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, durante su vida institucional no ha concretado una Gestión Financiera encaminada al desarrollo de estrategias competitivas para el mercado local, teniendo problemas con los sistemas y los procesos de manejo administrativo y financiero, las evaluaciones del desempeño financiero de periodos anteriores no han sido efectivas, por ende no ha sido consideradas como una herramienta de análisis y de toma de decisiones, es decir el problema identificado es la falta de toma de decisiones oportunas debido a la inexistencia de un modelo de gestión financiera”.

### **1.1.2. Formulación del Problema**

¿Cómo incide el Modelo de Gestión Financiera en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.; durante el año 2016?

### **1.1.3. Preguntas Directrices**

¿Cómo se encuentra la evaluación financiera actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.?

¿Qué herramienta financiera nos permitiría mejorar los resultados de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.?

¿Qué indicadores se han considerado en la gestión financiera de la organización cooperativista?

¿Qué modelo de gestión es el conveniente para que la cooperativa tenga un adecuado proceso en la toma de decisiones?

### **1.1.4. Delimitación del Objeto de Investigación**

**Delimitación Espacial:** La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” Está ubicada en el Provincia de Chimborazo Cantón Riobamba Parroquia: Veloz Matriz Calle: 10 de Agosto y García Moreno edificio Costales

**Delimitación Temporal:** El trabajo de campo de la presente investigación se realizará en el período 2016.

#### **Delimitación de Contenido:**

**Área:** Administración Financiera

**Campo:** Modelo de Gestión Financiera

**Aspecto:** Toma de decisiones

## **1.2. JUSTIFICACIÓN**

La presente investigación se justifica porque con el desarrollo del mismo se conocerá la real situación financiera y administrativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda., de la ciudad de Riobamba, determinando las variaciones existentes en sus principales grupos de cuentas y así proyectar niveles de crecimiento.

Mediante el análisis financiero se podrá detectar los problemas o debilidades para luego plantear soluciones factibles, es decir recomendaciones, que permitan mejorar la situación actual. Para este análisis se aplicarán diferentes métodos y índices financieros que permitan emitir juicios sobre liquidez, rentabilidad, productividad y endeudamiento.

Esta propuesta está dotada de instrumentos y mecanismos técnicos y financieros que posibilitan implementar una gestión efectiva y culturalmente adecuada, para garantizar el crecimiento financiero en la institución.

Por otra parte contribuirá al mejoramiento de las políticas internas de la organización, en virtud a las estrategias o recomendaciones que se brindarán al final del proceso analítico.

Además los socios y el público en general se verán beneficiados ya que de acoger las recomendaciones que se plantearán, se mejorará la calidad de los servicios a través de la innovación y cambio, lo que repercute en un incremento gradual de los ingresos para los asociados.

Por último este tema de investigación se justifica porque es un requisito previo a la especialización en Contabilidad y Auditoría para lo cual se tiene el conocimiento necesario para abogar el tema planteado, ya que en la preparación académica profesional se aprendieron las pautas fundamentales para llevar a cabo la realización de un Modelo de Gestión Financiera.

### **1.3. OBJETIVOS**

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

- Analizar la influencia de la Gestión Financiera en la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”, de la ciudad de Riobamba durante año 2016.

#### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- Establecer el marco teórico referencial, que nos permita orientar, dirigir y guiar en el presente trabajo de investigación.
- Aplicar la metodología de gestión financiero que permita determinar la composición y estructura de la cooperativa; así como el comportamiento de la entidad durante el periodo de estudio.
- Elaborar los Componentes de la estructura del Modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”; de la ciudad de Riobamba.

## CAPÍTULO II

### MARCO TEÓRICO

#### 2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

##### 2.1.1. Antecedentes

La investigación tiene como finalidad plantear un Modelo de Gestión Financiera que beneficie a toda el área administrativa financiera de la cooperativa poniendo en su conocimiento herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de decisiones que va a incidir en una mejora organizativa y económica de la empresa.

De la información que he podido recabar a través de una profunda investigación en las bibliotecas de la Universidad de mayor trascendencia en el centro del país, acerca del **Modelo de Gestión Financiera y el Proceso para la Toma de Decisiones** se ha podido observar que existen proyectos similares al problema planteado que me ayudarán a resolver interrogantes referentes al problema de investigación todo esto con la ayuda de repositorios de varias universidades del País, obteniendo como resultado los siguientes datos:

Mediante lo mencionado anteriormente se hace cita al trabajo investigativo de (Sánchez, D., 2009) denominado “*Modelo de Gestión Financiera y Proceso de toma de Decisiones como herramienta gerencial para la Estabilidad económica y financiera para Tecnopieles S.A.*”, donde se plantea como objetivos:

- a) Diagnosticar un modelo de gestión financiera y proceso de toma de decisiones que se pueda aplicar para lograr en crecimiento económico y financiero de Tecnopieles S.A.
- b) Analizar un modelo de análisis financiero de la información contable, a fin de evaluar la empresa.
- c) Diagnosticar un proceso de análisis estratégico que permita ver el desempeño actual de la empresa y su nivel de competitividad.

Esta investigación se realiza con un profundo trabajo de campo e investigación bibliográfica documental conjuntamente utilizando las técnicas de observación, encuesta, entrevista, procesamiento y análisis de datos, toda esta información tiene su fuente en datos reales de la empresa y tras haber sido tabulada, codificada y procesada, el autor (Sánchez, D., 2009) se permite formular, entre otras, las siguientes conclusiones:

- a)** Para el sector curtidor es importante contar con un modelo de gestión financiera en la toma de decisiones.
- b)** Para el personal es importante realizar un análisis organizacional y estratégico de la empresa.
- c)** El personal espera un crecimiento económico de la empresa para de esta manera ellos poder mejorar su calidad de vida y estabilidad laboral.
- d)** Para el sector curtidor y para el personal el tener estrategias de marketing es algo fundamental en el crecimiento de las ventas.

Esta tesis se va a utilizar como base fundamental para el planteamiento del problema, ya que con ideas sólidas se puede visualizar de mejor manera como diseñar un modelo de gestión financiera y a la vez será más factible determinar el proceso de toma de decisiones. Igualmente, con su implementación será de gran ayuda para la estabilidad económica y financiera de la organización, obteniendo así mejores resultados, más rentabilidad y mayor liquidez.

Así mismo menciono el trabajo investigativo de (Chasipanta, N., 2013) denominado *“El modelo de gestión y su incidencia en la planeación financiera de la empresa BGP Ecuador Co. S.A.”*. Se plantea como objetivos:

- a)** Estudiar el modelo de gestión y su incidencia en la planeación financiera de la empresa BGP ECUADOR COS.A.
- b)** Analizar el modelo de gestión que maneja la empresa.
- c)** Identificar la situación financiera de los tres últimos años.
- d)** Proponer la implantación de un modelo de gestión que contribuya a la eficiente planeación financiera de la empresa BGP Ecuador S.A.

Esta investigación se realiza con un profundo trabajo de campo, su población es finita por lo que se utilizó la técnica de la entrevista; mediante cuestionarios; adicionalmente se procedió hacer una investigación tanto exploratoria como descriptiva, al final de la investigación y después de analizar y procesar los datos, la autora (Chasipanta, N., 2013) se permite manifestar, entre otras, las siguientes conclusiones:

- a)** La empresa como parte del grupo BGP China sigue las instrucciones y lineamientos de su casa matriz y a pesar de poseer organigramas, manuales de procedimientos, funciones, políticas internas y reglamentos para realizar sus actividades, éstas no se ajustan adecuadamente a su realidad, en primera instancia por no considerar elementos locales y en segunda al separar el área administrativa de las operaciones.
- b)** La empresa cuenta con el respaldo económico de su empresa matriz en China, razón por la cual ha podido continuar sus operaciones y ejecución de proyectos adjudicados sin complicaciones financieras.
- c)** Existe una planificación financiera empírica, no se realizan proyecciones y análisis, no se basan en un proceso adecuado, lo que ha afectado a sus actividades cotidianas, al no contar con una herramienta para la toma de decisiones.

Esta tesis se toma como referencia ya que hace énfasis cómo un modelo de gestión financiera puede incidir en la planeación financiera a la vez que guía hacia la solución del problema planteado según el tema de investigación. Primero se enfoca directamente en la gestión financiera siendo este el tema principal del problema, para luego introducirse en como el modelo de gestión financiera influye dentro de una correcta planeación financiera.

Además, se menciona el trabajo investigativo de (Pavón, D., 2014) con el tema *“Propuesta de un Modelo de Gestión Administrativo-Financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ejército Nacional periodo 2013-2017.”*, donde se plantea los siguientes objetivos:

- a)** Elaborar una propuesta de un modelo de gestión administrativo- financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ejército Nacional período 2013-2017.
- b)** Caracterizar el desempeño de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ejército

Nacional, mediante el diagnóstico situacional, y financiero 2011-2012.

- c)** Desarrollar el modelo de gestión administrativo-financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ejército Nacional, que permita un crecimiento sostenido y ordenado para el período 2013-2017.

En esta investigación después de haber realizado un diagnóstico general del desempeño de la Cooperativa y a través de fundamentos teóricos de los distintos modelos de gestión administrativa-financiera, la autora (Pavón, D., 2014) ha llegado a las siguientes conclusiones:

- a)** Efectuado el diagnóstico financiero período 2011 - 2012 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Ejército Nacional tiene sostenibilidad financiera y económica, estos criterios de evaluación son considerablemente buenos para el mercado.
- b)** De acuerdo al diagnóstico situacional de la cooperativa, se observa que su nivel de gestión es aceptable, razón por la cual se asume las estrategias y demás planes y proyectos a futuro que de una forma u otra permite identificar acciones a mediano plazo.
- c)** La implantación de estrategias y acciones, permite desarrollar confianza a nivel de socios y del personal de la cooperativa, razón por la cual la cooperativa puede asegurar de alguna manera su accionar y lograr un desarrollo sostenido mediante las líneas de acción Balanced ScoreCard.

En esta tesis se desarrolla un modelo de gestión administrativo – financiero enfocado en parte al área financiera que es a donde está encaminado el tema de investigación, por lo que con bases suficientes tomadas de este contenido se podrá direccionar hacia qué modelo es mejor apuntar y con cual se obtiene mejores resultados, cabe recalcar que si las estrategias a implementarse no son ejecutadas con eficiencia y eficacia los beneficios serán insatisfactorios para la productividad de la empresa.

Se plantea como objetivos los siguientes:

- a)** Determinar la influencia de la toma de decisiones en la productividad laboral.
- b)** Evaluar cómo se toman las decisiones dentro de la empresa.

- c)** Evaluar si las decisiones tomadas influyen de manera positiva o negativa para el desarrollo de la empresa.
- d)** Generar una propuesta de aplicación para una efectiva relación laboral.

Esta tesis se la realiza en base a un método de evaluaciones sumarias llamado: Escala Likert con una población de 50 trabajadores del área de salud Quetzaltenango, su fin es proveer información para conocer de qué manera afecta la toma de decisiones de los altos gerentes entre las organizaciones y directamente en la productividad, por lo que la autora (Quiroa, C., 2014) hace referencia a las siguiente conclusiones:

- a)** Se determinó que la influencia en la toma de decisiones es importante para que pueda haber una buena productividad laboral.
- b)** Es necesario tener una lluvia de ideas para poder tomar la mejor solución a los problemas se den dentro de la organización.
- c)** Con la escala de Likert, los colaboradores dieron como resultado que las decisiones tomadas siempre van a afectar de una manera positiva o negativa y de esta manera será el desarrollo que tendrán dentro de la organización.
- d)** Son los gerentes los que tienen que dar respuesta a las problemáticas, para que de esta manera también pueda haber una mejor relación entre los colaboradores y gerentes por lo se creó un taller para dar tips de como ellos pueden darle la mejor solución a los problemas y que exista un mejor ambiente laboral.
- e)** La productividad laboral es una fuente importante dentro de la institución y no se debe olvidar que hay que mantener motivados a los colaboradores para que ellos se sientan satisfechos con el trabajo que realizan.

Se referencia este trabajo investigativo ya que su tema abarca todo lo relacionado con la toma de decisiones y la manera en la que puede influir en el rendimiento empresarial, por lo que es importante mencionar que si las decisiones son efectivas, tanto para las personas que laboran en la organización como para los socios, todo será positivo y en consecuencia el colaborador tendrá un mejor desempeño laboral, es ello que los gerentes, como líderes, serán las personas encargadas de tomar decisiones que afecten o favorezcan al bienestar de la empresa.

## **2.2. MARCO CONCEPTUAL VARIABLE INDEPENDIENTE: MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA**

### **2.2.1. Modelo**

La elaboración de los modelos, no es una idea nueva; el proceso se utiliza todos los días con frecuencia en forma inconsciente, en situaciones de problemas básicos. El uso de la información y el manejo de la incertidumbre, son elementos claves para la dirección eficiente en una organización. De igual forma, los ejecutivos que se enfrentan a situaciones difíciles en las que deben tomar decisiones para resolver problemas presentes pero con repercusiones en el futuro; deben elegir entre diversas estrategias y cursos de acción. Esto supone la elaboración y uso de un modelo. (Miranda Gavilanes, 2015)

Un modelo es una representación de una realidad compleja. Elaborar el modelo de un proceso es sintetizar las relaciones dinámicas que en él existen, probar sus premisas y predecir sus efectos en el cliente. Constituye la base para que el equipo de proceso aborde el rediseño y mejora, establezca indicadores relevantes en los puntos intermedios del proceso y en sus resultados. (Ortiz, 2010)

Un modelo se utiliza como ayuda para el pensamiento al organizar y clasificar conceptos confusos e inconsistentes. Al realizar un análisis de sistemas, se crea un modelo del sistema que muestre las entidades, las interrelaciones, etc. La adecuada construcción de un modelo ayuda a organizar, evaluar y examinar la validez de pensamientos. (Erraez Quezada, 2014)

Al explicar ideas o conceptos complejos, los lenguajes verbales a menudo presentan ambigüedades e imprecisiones. Un modelo es la representación concisa de una situación; por eso representa un medio de comunicación más eficiente y efectivo.

La importancia de los modelos está fundamentada en dos ventajas:

- a. La primera es el ahorro en la presentación y en la búsqueda, ya que para una empresa implica menos costos representar visualmente el plano de una fábrica o de un sistema de información administrativa, que construir uno.
- b. La segunda consiste en que los modelos permiten analizar y visualizar situaciones tan complejas en una forma que resultaría imposible si se reprodujera el sistema en su condición real. Les permite determinar cuáles son las preguntas fundamentales que es necesario plantear, que alternativas conviene investigar y dónde centrar la atención. (Erraez Quezada, 2014)

#### **2.2.1.1. Fases para la construcción de modelos:**

Para (Bermón, Simulación, 2013) en la actualidad la construcción de modelos requiere una buena dosis de arte e imaginación, además de una pizca de conocimientos técnicos.

De igual manera nos comenta que en un ambiente de negocios, el desarrollo de exige la relación entre diferentes factores y su relación con nuestra empresa u organización.

Es evidente que existe un sinnúmero de maneras de realizar modelos y pueden ser tantas como experiencias analizadas. Es importante reconocer que la misma situación puede analizarse a través no solo de un modelo sino varios, es así que la capacidad de las personas para generar modelos determinará en gran medida la capacidad para poder expresar de manera anticipada una realidad posible y deseada futura.

Para la construcción de modelos puede basarse principalmente tomando en cuenta los siguientes pasos:

##### **a) Estudio del ambiente:**

Este estudio permite conocer realmente los problemas y sus causas, los cuales se pretende dar solución con la construcción del modelo, El estudio permite tener una

comprensión clara de la situación real de la organización. La experiencia es clave para el éxito de la construcción del modelo.(Miranda Gavilanes, 2015)

**b) Formulación de una representación selectiva de la situación:**

La formulación del modelo requiere que el constructor del mismo seleccione o aísle del ambiente total aquellos aspectos de la realidad que son acertados para la situación en cuestión. Estas situaciones implican decisiones y la elaboración de objetivos los cuales deben ser definidos de modo explícito.(Miranda Gavilanes, 2015)

**c) Construcción simbólica:**

Una vez que se ha llevado a cabo la formulación, es necesario construir un modelo imaginario, para ello se utilizará la habilidad personal para dibujar una gráfica que ilustre las relaciones deseadas. Es decir, no comienza con una ecuación matemática final, sino con una gráfica de la misma, y más tarde se deduce una ecuación aceptable a partir de esa gráfica. (Miranda Gavilanes, 2015)

### **2.2.2. La Gestión**

Se denomina gestión a la correcta administración de los recursos de los que dispone una determinada organización, como por ejemplo, empresas, organismos públicos, organismos no gubernamentales, etc. El término gestión puede abarcar una larga lista de actividades, pero siempre se enfoca en la utilización eficiente de estos recursos, en la medida en que debe maximizarse sus rendimientos. (Julián P., & Porto y María Merino, 2008)

El primer punto a considerar es la gestión dentro de un agente económico de primera relevancia, como es la empresa. En esta existe personal especializado para la toma de decisiones que conlleve comprometer recursos que suelen ser escasos. Así, el rol de la gerencia suele ser tomar decisiones en función de una planificación acertada para responder a las necesidades de la organización, decisiones que deben consumir el mínimo de recursos económicos y deben maximizar los beneficios obtenidos.

La gestión en términos simples representa la clave para que una empresa llegue a hacer líder y continúe siéndolo, lo principal es la elección de los objetivos operativos que representa el primer momento crucial en la gestión.

### **2.2.2.1. Gestión Financiera**

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

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

De esta manera, y ligados a las tendencias empresariales, un ente que no sea capaz de adaptarse a los cambios del entorno empresarial, de definir estrategias basadas en un enfoque de gestión integral y de dirección, y que no se proyecte, difícilmente será capaz de sostenerse y continuar en el mercado. De allí la importancia de una buena Gestión Financiera Integral al interior de estas unidades económicas, donde no sólo se involucran aspectos cuantitativos, sino también, aspectos cualitativos, que inciden igualmente en éstas, y que apoyan la gestión empresarial. En este sentido, García, Limone y Álvarez (1988) plantean lo siguiente: La empresa como sistema real, para seguir subsistiendo y crecer en el entorno socio-económico, debe obligatoriamente inter-actuar con él; puesto que de ese intercambio dinámico obtiene los elementos

(recursos monetarios, de personal, materiales, etc.) que transforma para mantener su estructura y seguir existiendo en la búsqueda del crecimiento. (p. 83)

Se encuentra entonces que no existe una definición conceptual que dé cuenta del significado concreto de la Gestión Financiera. Sin embargo, es posible acercarse a dicha conceptualización, a partir de la convergencia de cada uno de los términos que la componen. De esta forma se tiene que la GF es el proceso mediante el cual las organizaciones son direccionadas al cumplimiento de sus objetivos, resaltando la importancia de las variables constitutivas de los procesos financieros empresariales, pero con un enfoque integrador de los demás componentes que hacen parte de la gestión organizacional, tales como: las estructuras administrativas, de procesos, el sistema productivo, los recursos humanos y los sistemas de calidad, entre otros.

Así, el proceso de gestión empresarial no debe confundirse con el esquema genérico de la administración de empresas, donde se supone la planeación, organización, dirección y control de los recursos de un ente económico, desde la perspectiva de una sola área del mismo: la administrativa. La gestión, sin duda, conlleva a la dirección de la empresa hacia la búsqueda de sus objetivos, pero con una visión integradora de las distintas áreas básicas (producción, recursos humanos, mercadeo, finanzas y administración). Una visión integral capaz de encaminar a la empresa hacia el cumplimiento de su Objetivo Básico Financiero, la maximización del valor de la misma. Según lo expresa Correa y Jaramillo (2007), los esfuerzos que se realicen en áreas específicas de la organización no sólo impactan sobre el tema específico de intervención, sino que produce efectos colaterales en las demás áreas de la gestión, de ahí el carácter integral de la gestión financiera planteado anteriormente.

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

#### **2.2.2.2. Funciones de la Gestión Financiera**

A continuación se destacan las principales funciones, que a consideración de Erraez (2014) tiene la Gestión Financiera:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa. (Erraez Quezada, 2014)

#### **2.2.2.3. Objetivo de la gestión financiera**

Dentro de los objetivos de la gestión financiera tenemos:

- La determinar las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- Establecer la consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.

- Aplicar juiciosamente los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- Realizar un análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- Analizar la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Arana S, 2010)

#### **2.2.2.4. Fuentes de Información para el modelo de gestión**

Dentro de las fuentes de información para la construcción de un modelo de gestión financiera tenemos los siguientes puntos a tratar:

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

#### **2.2.3. Análisis Financiero**

Baena Toro (2015) comparte que el análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras.

El análisis financiero es el estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores y razones financieras. La contabilidad representa y refleja la realidad económica y financiera de la empresa, de modo que es necesario interpretar y analizar esa información para poder entender a profundidad el origen y comportamiento de los recursos de la empresa.

La información contable o financiera de poco nos sirve si no la interpretamos, si no la comprendemos, y allí es donde surge la necesidad del análisis financiero.

Cada componente de un estado financiero tiene un significado y en efecto dentro de la estructura contable y financiera de la empresa, efecto que se debe identificar y de ser posible, cuantificar. Conocer por qué la cooperativa Empresa Eléctrica Riobamba está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos.

Sin el análisis financiero no es posible hacer un diagnóstico del actual de la empresa, y sin ello no habrá pautar para señalar un derrotero a seguir en el futuro.

Muchos de los problemas de la cooperativa se pueden anticipar interpretando la información contable, pues esta refleja cada síntoma negativo o positivo que vaya presentando la empresa en la medida en que se van sucediendo los hechos económicos.

### **2.2.3.1. Importancia del Análisis Financiero**

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

- Si el capital social y las utilidades retenidas se han empleado en forma conveniente.

### **2.2.3.2. Métodos de Análisis Financiero**

Podemos definir los Estados Financieros como la representación de la situación de una compañía y los resultados obtenidos como consecuencia de las transacciones mercantiles efectuadas en cada ejercicio fiscal. Así mismo, son documentos que muestran, cuantitativamente, ya sea total o parcialmente, el origen y la aplicación de los recursos empleados para la realización del negocio o cumplir determinado objetivo, y el resultado obtenido en la empresa, su desarrollo y la situación del producto con dicho ejercicio. Los Estados Financieros según Vivas Perdomo (2005), deben llenar los requisitos de: universalidad, continuidad, periodicidad y oportunidad.

Además éstos deben contener un encabezamiento que indique la clase de documento, el nombre de la empresa y la fecha de su formulación o período al que se refiere, o sea el que, quien y cuando. En la parte principal del documento estará su contenido y datos medulares, este contenido debe ser descriptivo y numérico, mediante el diseño de un modelo de gestión financiera se puede verificar si los procedimientos son eficaces y mejoran el control, crean valor y dirigen el desarrollo de la organización. De este modo, la función financiera tiene la agilidad que necesita para anticipar los continuos cambios de la agenda empresarial y sostener el éxito del negocio en el futuro. Es necesario conocer aspectos fundamentales con respecto a la gestión financiera. (Vivas, P., 2005)

La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa. La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costos, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa. La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad. El análisis financiero: incluyendo la

recolección, el estudio de información, de manera que se pueda obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa. El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones, partiendo de análisis del método, análisis de tendencias, y las razones financieras. (Emery D. 2006, pág. 85)

1. **El método vertical.-** Se emplea para revelar la estructura interna de la empresa. Se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se comparan con ella.
2. **En el método horizontal.-** Se muestra en estados financieros comparativos, se emplea para evaluar la tendencia en las cuentas durante varios años y permite identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.
3. **Análisis de tendencias.-** Se utiliza para revisar las tendencias de los estados financieros registradas en varios años, se toma como base un año y contra este se comparan las cantidades, para ver si existió crecimiento o reducción con relación al año base.
4. **Las razones financieras.-** (Emery, 2000, pág. 90) las razones financieras dan indicadores para conocer si la entidad sujeta a evaluación es solvente, productiva, si tiene liquidez, etc. Algunas de las razones financieras son:
  - **Capital de trabajo.-** Esta razón se obtiene de la diferencia entre el activo circulante y el pasivo circulante. Representa el monto de recursos que la empresa tiene destinado a cubrir las erogaciones necesarias para su operación.
  - **Prueba del ácido.-** Es muy usada para evaluar la capacidad inmediata de pago que tienen las empresas. Se obtiene de dividir el activo disponible (es decir el efectivo en caja y bancos y valores de fácil realización) entre el pasivo circulante (a corto plazo).
  - **Razón de extrema liquidez.-** Refleja la capacidad de pago que se tiene al finalizar el período. Se obtiene de la división de activo circulante entre el total

de pasivos. Representa las unidades monetarias disponibles para cubrir cada una del pasivo total. Esta situación sólo se presentaría al liquidar o disolver una empresa por cualquier causa.

- **Razón de propiedad.**-Refleja la proporción en que los dueños o accionistas han aportado para la compra del total de los activos. Se obtiene dividiendo el capital contable entre el activo total.
- **Razones de endeudamiento.**-Esta proporción es complementaria de la anterior ya que significa la proporción o porcentaje que se adeuda del total del activo. Se calcula dividiendo el total del pasivo entre el total del activo.
- **Rotación de clientes por cobrar.**-Este índice se obtiene de dividir los ingresos de operación entre el importe de las cuentas por cobrar a clientes. Refleja el número de veces que han rotado las cuentas por cobrar en el período.
- **Tasa de rendimiento.**-Significa la rentabilidad de la inversión total de los accionistas. Se calcula dividiendo la utilidad neta, después de impuestos, entre el capital contable.
- **Valor contable de las acciones.**-Indica el valor de cada título y se obtiene de dividir el total del capital contable entre el número de acciones suscritas y pagadas.(Emery, 2000, pág. 95)

#### 2.2.4. Índices financieros

Índice en cifras o porcentaje de comparaciones entre sectores, grupos, cuentas, subcuentas, cuyo objetivo es medir la situación financiera y/o de resultados a una fecha o períodos determinados. A los índices se los llama también indicadores, razones, ratios, o simplemente relaciones financieras.

Chiriboga (2003) relaciona entre sí dos elementos de la información financiera de una

Cooperativa. Se puede establecer diferentes relaciones entre las cuentas del Balance General y cuentas del Estado de Resultados.

Emery (2006) La función de los indicadores puede ser:

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

La liquidez es la capacidad de la empresa para obtener dinero en efectivo y pagar las obligaciones de corto plazo.

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

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

- **Rentabilidad**

La rentabilidad es la capacidad de producir o generar un beneficio adicional sobre una inversión, para otros autores es “la capacidad que posee un negocio para generar utilidad, lo cual se refleja en los rendimientos alcanzados, también se mida sobre todo la eficiencia de los indicadores de la empresa, ya que en ello descansa la dirección del negocio”. (Ortega, A., 2008, p.225).

- **Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez está asociado a que, aun disponiendo de los activos y la voluntad de comerciar con ellos, no se pueda efectuar la compra/venta de los mismos, o no se pueda realizar el suficientemente rápido y al precio adecuado, ya sea para evitar una pérdida o para obtener un beneficio. (Ángel M .2011 pág48.)

- **Índice de cobertura**

Entendido como la capacidad de la organización para cubrir deudas que mantiene la misma por su gestión comercial, autores la definen como: Guillermo L., Dumrau (2003, pág. 67) Mide la capacidad de la empresa para hacer frente a las distintas obligaciones emanadas de la existencia de deudas con terceros. Los más utilizados son:

- **Índice de endeudamiento**

Cantidad de dinero utilizada como capital de trabajo a través de créditos, de los cuales la empresa obtiene una utilidad, un concepto más amplio es el que lo presenta Guillermo L., Dumrau (2003, pág. 61) en el que indica el monto del dinero de terceros que utilizan para generar utilidades, que son de gran importancia porque las deudas comprometen a la empresa en el transcurso del tiempo.

### **2.2.5. Razones o Indicadores Financieros: Sistema de Monitoreo PERLAS**

Después de realizar el análisis vertical y horizontal, se aplica los distintos indicadores o razones financieras, con el fin de complementar el análisis e interpretación de los estados financieros.

#### **2.2.5.1. Definición de razón o indicador financiero**

(Bravo Valdivieso, 2011), señala que:

- La razón o indicador financiero es el resultado de establecer la relación numérica entre dos cantidades; estas dos cantidades diferentes del estado de situación financiera y/o el estado de resultados.
- El análisis por razones o índices señala los puntos fuertes (fortalezas, oportunidades) y débiles (amenazas, debilidades) de una empresa, además indica probabilidades y tendencias. (pág.293)

#### **2.2.5.2. Clasificación de los indicadores del Sistema de Monitoreo PERLAS**

Para las cooperativas de ahorro y crédito se aplica el Sistema de Monitoreo PERLAS emitido por el Consejo Mundial de Cooperativas de Ahorro y Crédito. Este sistema está compuesto de indicadores financieros cuantitativos que facilitan el análisis e interpretación integral de la condición financiera.

Cada letra de la palabra PERLAS mide un área clave de las operaciones: **P**rotección, **E**structura financiera eficaz, **T**asas de **R**endimiento y costos, **L**iquidez, **C**alidad de **A**ctivos y **S**eñales de crecimiento.

**Tabla N°1:** Significado de la palabra PERLAS.

<b>P</b>	<b>Protección</b>
<b>E</b>	Estructura Financiera
<b>R</b>	Rendimientos y Costos
<b>L</b>	Liquidez
<b>A</b>	Activos Improductivos
<b>S</b>	Señales Expansivas

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU).

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### 2.2.5.3. LOS COMPONENTES DE LA METODOLOGIA PERLAS

#### **P=PROTECCION**

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

#### **FÓRMULAS:**

$$P1 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad 12 meses}}$$

$$P2 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad 12 meses}}$$

P3 = Total castigos de préstamos morosos 12 Meses

Préstamos Castigados

P4= -----

Total Cartera

Recuperación acumulada de cartera castigada

P5 = -----

Cartera acumulada castigada

Pasivo Total

Solvencia = -----

Activo Total

**Tabla N° 2:** Indicadores de Protección  
Valores Referencial Óptimos

N°	P - Protección	Metas (Excelencia)
1	Provisión para préstamos incobrables \ Provisión requerida para préstamos con Morosidad >12 Meses	100%
2	Provisión para préstamos incobrables \ Provisión requerida para préstamos con Morosidad <12 Meses	35%
3	Total castigos de préstamos morosos > 12 Meses	Castigo del 100%
4	Préstamos Castigados / Total Cartera	Lo Mínimo
5	Recuperación acumulada de cartera castigada. / Cartera castigada acumulada	> 75%
6	Solvencia: Pasivo Total / Activo Total	≥ 111%

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU).

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## **E= ESTRUCTURA**

La estructura financiera de la cooperativa de ahorro y crédito es el factor más importante en la determinación del potencial de crecimiento, la capacidad de ganancias y la fuerza financiera general. El sistema de PERLAS mide activos, pasivos y capital,

y recomienda una estructura “ideal” para las Cooperativas de Ahorro y Crédito. Se promueven las siguientes metas ideales:

**FÓRMULAS:**

$$E1 = \frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Activo Total}}$$

$$E2 = \frac{\text{Inversiones Líquidas}}{\text{Activo Total}}$$

$$E3 = \frac{\text{Inversiones Financieras}}{\text{Activo Total}}$$

$$E4 = \frac{\text{Inversiones No Financieras}}{\text{Activo Total}}$$

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

$$E6 = \frac{\text{Crédito Externo}}{\text{Activo Total}}$$

$$E7 = \frac{\text{Aportaciones de Asociados}}{\text{Activo Total}}$$

$$E8 = \frac{\text{Capital Institucional}}{\text{Activo Total}}$$

$$E9 = \frac{\text{Capital Institucional Neto}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla N°3:** Indicadores de Estructura Financiera.  
Valores óptimos Referenciales

N°	E - Estructura Financiera	Metas (Excelencia)
1	Préstamos Netos / Activo Total	70-80%
2	Inversiones Liquidas / Activo Total	≤ 16%
3	Inversiones Financieras / Activo Total	≤ 2%
4	Inversiones No Financieras / Activo Total	0%
5	Depósitos de Ahorro / Activo Total	70-80%
6	Crédito Externo / Activo Total	0-5%
7	Aportaciones de Asociados / Activo Total	≤ 20%
8	Capital Institucional / Activo Total	≥ 10%
9	Capital Institucional Neto / Activo Total	≥ 10%

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU).  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## **R =RENDIMIENTO**

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

## FÓRMULAS:

$$R1 = \frac{\text{Ingresos por Préstamos}}{\text{Promedio Préstamos Netos}}$$

$$R2 = \frac{\text{Ingresos por Inv. Líquidas}}{\text{Promedio Inv. Líquidas}}$$

$$R3 = \frac{\text{Ingresos por Inv. Financieras}}{\text{Promedio Inv. Financieras}}$$

$$R4 = \frac{\text{Intereses sobre depósitos de Ahorro}}{\text{Promedio Depósito de Ahorro}}$$

$$R5 = \frac{\text{Intereses sobre crédito Externo}}{\text{Promedio de Crédito Externo}}$$

$$R6 = \frac{\text{Dividendos sobre aportaciones de Asociados}}{\text{Promedio de aportaciones de Asociados}}$$

$$R7 = \frac{\text{Margen Bruto}}{\text{Promedio Activo Total}}$$

$$R8 = \frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Promedio Activo Total}}$$

Provisiones Activos de Riesgo

R9 = -----

Promedio Activo Total

Ingreso Neto

R10 = -----

Promedio de Activo Total

**Tabla N°4:** Indicadores de Rendimientos y costos.

Valores óptimos Referenciales

N°	R - Rendimientos y Costos (Anualizados)	Metas (Excelencia)
1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa Empresarial <sup>19</sup> (>10%)
2	Ingresos por Inv. Líquidas / Promedio Inv. Líquidas	Tasas más alta del Mercado para Depósitos Monetarios
3	Ingresos por Inv. Financieras / Promedio Inv. Financieras	Tasas más alta del Mercado para depósitos a plazo
4	Costos Financiero: Intereses sobre Depósitos de Ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del Mercado > Inflación
5	Costos financiero: Intereses sobre Crédito Externo / Promedio de Crédito Externo	Tasas del Mercado
6	Costos Financiero: Dividendos sobre aportaciones de Asociados / Promedio de aportaciones de asociados.	Limitado a la tasa pasiva del mercado y > R4
7	Margen Bruto / Promedio Activos Total	Generar suficientes ingresos para cubrir todos los gastos operativos y provisiones para préstamos institucionales (*E9=10%)
8	Gastos Operativos / Promedio Activo Total	≤ 5%
9	Provisiones Activos de Riesgo / Promedio Activo Total	Lo suficiente para cubrir el 100% de la morosidad >12 meses y el 35% de morosidad entre 1- 12 meses
10	Ingreso Neto / Promedio de Activo Total (ROA)	> 1% y suficiente para alcanzar la meta E8

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU).

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## L =LIQUIDEZ

Es una habilidad que tiene mucho más importancia a medida que la cooperativa de ahorro y crédito cambia su estructura financiera de las aportaciones de asociados a los depósitos de ahorro, que son más volátiles. En muchos movimientos que siguen el modelo tradicional, las aportaciones de asociados son muy ilíquidas y la mayoría de préstamos externos tienen un largo período de reembolso, y por lo tanto, hay poco incentivo para mantener reservas de liquidez.

## FÓRMULAS:

$$L1 = \frac{\text{Inv. Líquidas} + \text{Activos Líquidos} - \text{Cuentas por pagar a corto plazo}}{\text{Depósitos de Ahorro}}$$

$$L2 = \frac{\text{Reservas para Liquidez}}{\text{Total de depósitos de Ahorro}}$$

$$L3 = \frac{\text{Activos Líquidos Improductivos}}{\text{Activo Total}}$$

**Tabla N°5:** Indicadores de Liquidez.

Valores óptimos Referenciales

N°	L - Liquidez	Metas (Excelencia)
1	(Inversiones Líquidas + Activos Líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro.	15-20%
2	Reservas para Liquidez / Total Depósitos de Ahorro	10%
3	Activos Líquidos Improductivos / Activo Total	< 1%

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU).

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## A =ACTIVOS

Mide la calidad de la cartera de la cooperativa, está compuesto por: Cartera en mora / cartera bruta: los préstamos otorgados, préstamos morosos son altos, el ingreso de la institución sufre por qué la recepción de los intereses baja.

## FÓRMULA:

$$A1 = \frac{\text{Morosidad Total}}{\text{Cartera Bruta}}$$

$$A2 = \frac{\text{Activo Improductivo}}{\text{Activo Total}}$$

$$A3 = \frac{\text{Capital Institucional Neto} + \text{Capital transitorio} + \text{Pasivos que no producen intereses}}{\text{Activos Improductivos}}$$

**Tabla N°6:** Indicadores de Activos improductivos.  
Valores óptimos Referenciales

N°	A - Activos Improductivos	Metas (Excelencia)
1	Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5%
2	Activo Improductivo / Activo Total	≤ 5%
3	(Capital Institucional Neto+ Capital transitorio <sup>10</sup> + Pasivos que no producen intereses) / Activos Improductivo	≥ 200%

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU)

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## S = SEÑALES DE CRECIMIENTO

Estos indicadores miden, el porcentaje de crecimiento en cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento del activo total de la cooperativa.

## FÓRMULAS:

$$S11 = \left[ \frac{\text{Total Activos año final}}{\text{Total Activos año inicial}} - 1 \right] * 100$$

**Tabla N°7:** Indicadores de Señales expansivas (Crecimiento).

Valores óptimos Referenciales

N°	S - Señales Expansivas (Anualizadas)	Metas (Excelencia)
1	Cartera Neta de Préstamos	^E1=70-80%
2	Inversiones Líquidas	^E2 ≤ 16%
3	Inversiones Financieras	^E3 ≤ 2%
4	Inversiones No Financieras	^E4=0%
5	Depósitos de Ahorro	^E5=70-80%
6	Crédito Externo	^E6=0-5%
7	Aportaciones	^E7 ≤ 20%
8	Capital Institucional	^E8 ≥ 10%
9	Capital Institucional Neto	^E9 ≥ 10%
10	Asociados	≥ 15%
11	Total Activos	> Inflación + 10%

**Fuente:** Consejo Mundial de Cooperativas (WOCCU)

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## **2.3. MARCO CONCEPTUAL DE LA VARIABLE DEPENDIENTE: PROCESO PARA LA TOMA DE DECISIONES**

### **2.3.1. Gerencia Estratégica**

Según (Betancourt, J., 2002, pág. 106): “La Gerencia Estratégica arranca con un proceso de planificación corporativa, que posteriormente se enmarca dentro de las áreas específicas de la organización, en un proceso funcional, que comienza a dividir la responsabilidad de los líderes organizacionales”.

Por otra parte, menciona que:

La Gestión Estratégica puede ser vista como: “El arte y/o ciencia de anticipar y gerenciar participativamente el cambio con el propósito de crear permanentemente estrategias que permitan garantizar el futuro del negocio”. Es la palabra permanentemente la que da sentido de continuidad. (Betancourt, J., 2002, pág. 106)

En Finanzas, la gerencia estratégica se involucra con los elementos de la administración tradicional, aunque también adjudica importancia a seis elementos fundamentales, que son:

- 1) La visión de la organización.
- 2) La actuación prospectiva de la organización.
- 3) La capacidad de definir la dirección de la organización.
- 4) El involucramiento gerencial en todas las fases del proceso productivo.
- 5) El enfoque del personal como el recurso más valioso de la organización; y
- 6) La definición clara de lo que se busca a largo plazo y cómo lograrlo. (García, R., 2004, pág.20)

Con la ayuda de la gerencia estratégica la empresa puede tener la capacidad de definir la dirección de la organización, el involucramiento gerencial en todas las fases del proceso productivo, el enfoque del personal como el recurso más valioso y obtener una definición clara de lo que se busca a largo plazo y la manera cómo lograrlo.

### **2.3.2. Administración Estratégica**

Tomando como referencia a (Fred, D., 2003) dice que la administración estratégica es:

El arte y la ciencia de formular, implantar o evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a una empresa lograr sus objetivos". Entonces se puede definir que la administración estratégica es todo un proceso que inicia con la elaboración de la definición exacta del negocio para luego establecer de manera clara y concreta como se visualiza la empresa a un determinado tiempo. Ahora bien, esta visualización no se trata de una simple declaración de sueños y buenos propósitos, sino del verdadero objetivo que se alcanzara con una serie de acciones bien definidas por medio de estrategias. (Pág.12)

Para los autores (Thompson, A. & Strickland, A. J., 2004, pág. 22): “La administración estratégica es el proceso de creación de estrategias y de su puesta en práctica. Se refiere al proceso administrativo de crear una visión estratégica, establecer los objetivos y formular una estrategia, así como implantarla y ejecutarla”.

Con la administración estratégica la empresa puede formular, implantar o evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a la organización lograr sus objetivos con el fin de alcanzar una serie de acciones bien definidas por medio de estrategias.

### **2.3.3. Planificación Estratégica**

Basándose en el pensamiento de (García, R., 2004) comenta lo siguiente:

En su concepción más sencilla, planificar significa prepararse para la acción, o sea, definir qué se quiere hacer, cómo hacerlo, dónde y cuándo hacerlo, con qué y con quiénes hacerlo y cuánto hacer. Como puede verse, incluye la elección de los medios y los tiempos para hacerlo. Esa precisión en lo que se quiere lograr y sus características, es lo que en la planificación tradicional se conocía como “imagen - objetivo”, pero en la planificación con enfoque estratégico se constituye en la “visión – misión” institucionales. (Pág.15)

Para (París, F., 2005) la planificación estratégica es:

Es el proceso por el que una organización, una vez analizando el entorno en el que se desenvuelve y fijados sus objetivos a medio y largo plazo, elige las estrategias más adecuadas para lograr esos objetivos y define los proyectos a ejecutar para el desarrollo de esas estrategias. Todo ello estableciendo un sistema de seguimiento y actualización permanente que adapte los citados objetivos, estrategias y cambios. (Pág. 23)

Con la planificación estratégica la empresa posee mayor control sobre lo que se desea conseguir y los elementos que son o pueden ser determinantes directos o indirectos de la capacidad para lograrlo, con ello se pueden obtener cambios externos e internos, que afectan la organización.

Por otro lado, contar con una planificación estratégica eficaz requiere de un plan de marketing adecuado, por lo que se menciona la definición que tiene (Chamorro, A., 2005) sobre este término:

El plan de marketing es un documento escrito en el que de una forma estructurada se definen los objetivos comerciales a conseguir en un periodo de tiempo determinado y se detallan las estrategias y acciones que se van a acometer para alcanzarlos en el plazo previsto. Utilizando un símil cinematográfico, el plan de marketing es el guión de la película, pues permite saber qué es lo que tiene que hacer y decir cada actor (personal del departamento de marketing) en cada momento. Su elaboración no es un trabajo puntual y administrativo, sino que requiere de un proceso previo de estudio, reflexión y toma de decisiones. (Pág. 1)

El autor (Csernel, M., 2013) nos indica porque se debe elaborar un Plan de Marketing en una empresa:

El plan de marketing es un elemento esencial del plan de negocios. Cuando usted lanza una empresa o introduce al mercado nuevos productos o conceptos, este plan puede ayudarle a:

- Evaluar las necesidades de sus clientes y desarrollar un producto o servicio que satisfaga esa demanda.
- Promover entre los clientes los atributos del producto o servicio.
- Establecer canales de distribución que le permitan hacer llegar estos productos o servicios al cliente.

La elaboración de un plan de marketing le ayudará a identificar aspectos de mercadotecnia que podrían ser pasados por alto. Para que su plan de negocios sea eficaz, usted tendrá que establecer quién es de su clientela, la forma en que comprará su producto o contratará sus servicios y por qué. Su banquero o prestamista también consultará la sección de marketing del plan de negocios antes de decidir si le prestará dinero. (Pág.1)

Elaborar un Plan de Marketing o Plan de Negocios no es un trabajo muy puntual y administrativo, pero requiere de un proceso previo de estudio, reflexión y sobre todo de toma de decisiones. Además que este plan ayuda a evaluar las necesidades del cliente y desarrollar un producto o servicio que satisfaga la demanda y establezca canales de distribución que permita hacer llegar los productos de manera correcta.

### **2.3.4. Proceso para la Toma de Decisiones**

#### **2.3.4.1. Definición**

Dentro de la organización el tomar decisiones es necesario ya que de ello dependerá el éxito de la misma, además que beneficiará el futuro del negocio.

Para la profesora (Martínez, P., 2003) la toma de decisiones significa:

Para muchas personas, tomar decisiones importantes en la vida les supone un cierto temor o al menos incertidumbre, por si se elige incorrectamente. Cuando se trata de decidir una ocupación o unos estudios, éste proceso está cargado de inseguridad, porque sabemos que esta elección va a marcar nuestro estilo de vida y porque somos conscientes que estamos decidiendo nuestro futuro profesional y vital. (Pág. 234)

A continuación del párrafo anterior, la autora añade que:

Tomar una buena decisión consiste en trazar el objetivo que se quiere conseguir, reunir toda la información relevante y tener en cuenta las preferencias del que tiene que tomar dicha decisión. Si queremos hacerlo correctamente, debemos ser conscientes de que una buena decisión es un proceso que necesita tiempo y planificación. (Martínez, P., 2003, pág.234)

En este punto se toma la idea de (Menguzzato & Renau, 2005) acerca de la toma de decisiones:

Abarca a las cuatros funciones administrativas, así los administradores cuando planean, organizan, conducen y controlan, se les denomina con frecuencia los que toman las decisiones. Como tomar una decisión supone escoger la mejor alternativa de entre las posibles, se necesita información sobre cada una de estas alternativas y sus consecuencias respecto a nuestro objetivo. (Pág. 1)

Tomando como referencia a (Martínez, P., 2003, pág. 235) nos indica que: “La necesidad de tomar decisiones rápidamente en un mundo cada vez más complejo y en continua transformación, puede llegar a ser muy desconcertante, por la imposibilidad de asimilar toda la información necesaria para adoptar la decisión más adecuada”.

En definitiva, la única manera de tomar una buena decisión es a través de la aplicación de un buen procedimiento o toma de medidas, el cual nos ahorrará tiempo, esfuerzo y energía. Por lo tanto, para contar con una correcta toma de decisiones que mejore la estabilidad económica de la cooperativa se necesita de un modelo de gestión financiera.

#### **2.3.4.2. Etapas para la Toma de Decisiones**

Según (Hitt, M., 2006, pág. 301): *“La toma de decisiones es el proceso de especificar la naturaleza de un problema o una oportunidad particular y de seleccionar entre las alternativas para resolver el problema”.*

El proceso que se debe seguir un gerente junto con sus colaboradores, para una correcta toma de decisiones, contiene los siguientes pasos que serán detallados cada uno a continuación:

- **Paso 1: Identificación**

Para (Martínez, P., 2003, pág. 235): *“En la identificación del problema tenemos que reconocer cuando estamos ante un problema para buscar alternativas al mismo. En este primer escalón tenemos que preguntarnos, ¿qué hay que decidir?”*.

Para poder identificar el problema o los problemas que tenga la organización se requiere de una ardua investigación por lo que, se toma en cuenta la idea del autor (Olano, O., 2012, pág. 335) quien menciona lo siguiente: *“Investigación (inteligencia) exploración del ambiente sobre las condiciones que requieren las decisiones. Los datos de entrada se obtiene, se procesan y se examina en busca de indicios que pueden identificar problemas u oportunidades”*.

El pensamiento que tiene (Prada, J., 2004) acerca de la investigación asociada con la toma de decisiones es:

La Toma de decisiones queda, incluida dentro de la Investigación de Operaciones. Esto también es falso puesto que la Investigación de Operaciones es una de las tantas herramientas que existen para la Toma de Decisiones. Otras herramientas pueden ser por ejemplo, las técnicas clásicas que aportan la Ingeniería Industrial, o la Estadística, o el Análisis de decisiones, etc. (Pág. 19)

Por medio de la investigación la empresa podrá explorar el entorno en cuanto a las decisiones que se deben tomar con el fin de analizar los problemas y solucionarlos, así se podrá llegar al núcleo de la dificultad y eliminarlo de raíz.

- **Paso 2: Análisis**

*“Analizar el problema en este paso habremos de determinar las causas del problema*

*y sus consecuencias y recoger la máxima información posible sobre el mismo. En esta ocasión la cuestión a resolver es, ¿cuáles son las opciones posibles?” (Martínez, P., 2003, pág.235).*

Una vez analizados y detectados todos los problemas, el gerente o encargado de la organización deberá diseñar posibles soluciones o alternativas que favorezcan a la rentabilidad de la empresa, para ello se cita el pensamiento de (Olano, O., 2012) sobre la palabra Diseño: *“Esto involucra los procesos para entender el problema, para generar las soluciones y para probar las soluciones según su factibilidad”.*

Según los autores (Laudon, K. &Laudon, J., 2004) nos mencionan que:

Durante el diseño, el individuo genera posibles soluciones para los problemas. Los DSS más pequeños son ideales en esta etapa de la toma de decisiones porque trabajan sobre modelos sencillos, es posible desarrollarlos rápidamente y pueden operar con datos limitados. (Pág. 88)

A través del Diseño con respecto a la toma de decisiones, la empresa podrá entender de mejor manera el problema con el objetivo de solucionarlo dependiendo de las circunstancias que exista en la organización y así mejorar las tácticas planteadas en la empresa.

- **Paso 3: Evaluación**

En palabras de (Martínez, P., 2003, pág. 235): *“En la evaluación o estudio de opciones o alternativas aquí nos tenemos que centrar en identificar las posibles soluciones al problema o tema, así como sus posibles consecuencias. Nos debemos preguntar, ¿cuáles son las ventajas e inconvenientes de cada alternativa?”.*

La evaluación o estudio de alternativas se la realiza en base a una dirección estratégica sólida, es por ello que haciendo mención al pensamiento del autor (Fred, D., 2003) nos dice lo siguiente:

La dirección estratégica se define como el arte y la ciencia de formular, implantar y

evaluar las decisiones a través de las funciones que permitan a una empresa lograr sus objetivos. Según esta definición, la dirección estratégica se centra en la integración en la gerencia, la mercadotecnia, las finanzas, la contabilidad, la producción, las operaciones, la investigación y desarrollo, y los sistemas de información por computadora para lograr el éxito de la empresa. El término dirección estratégica se utiliza en este texto como sinónimo del término planeación estratégica. (Pág.5)

Para (Cuervo, A., 1995, pág. 52): *“La dirección estratégica es sinónimo de dirección de empresas por lo que el surgimiento y evolución de aquella no puede entenderse sin entender los sistemas de dirección”*.

Por lo tanto, por medio de la dirección estratégica la empresa podrá formular e implantar la o las estrategias necesarias para una correcta evaluación con el propósito de explorar y crear nuevas y diferentes oportunidades para el futuro empresarial, además que con su correcta implementación la organización visualizará las estrategias que necesitará para tener éxito en el mercado.

- **Paso 4: Selección**

*“Para seleccionar la mejor opción una vez analizadas todas las opciones o alternativas posibles, debemos escoger la que nos parece más conveniente y adecuada. Observamos como aquí está implicada en sí misma una decisión, en esta ocasión nos preguntamos ¿cuál es la mejor opción?”* (Martínez, P., 2003, pág. 235).

Aquí se hará mención a la idea del autor (Olano, O., 2012, pág. 335) que dice: *“La Elección es la selección de una alternativa o curso de acción entre aquella que están disponibles. Se hace una selección y se implementa”*.

Además, tomamos el pensamiento de (Laudon, K. &Laudon, J., 2004) acerca de la selección:

La selección consiste en elegir entre alternativas de solución. Aquí el encargado de la toma de decisiones podría necesitar un sistema DSS más grande para obtener datos

más extensos a partir de varias alternativas y modos complejos, o bien, herramientas de análisis de datos para recabar todos los costos, consecuencia y oportunidades. (Pág.88)

Mediante la selección la organización podrá elegir la mejor alternativa o alternativas para la solución del problema. Aquí la máxima autoridad deberá tomar la iniciativa, en este caso la alta Gerencia, para resolver conflictos y así se pueda tomar las mejores decisiones tanto internas como externas.

- **Paso 5: Implementación**

(Martínez, P., 2003, pág. 235) menciona que: “*Al poner en práctica las medidas tomadas una vez tomada la decisión debemos llevarla a la práctica y observar su evolución. Aquí reflexionamos sobre ¿es correcta la decisión?*”.

Según (Castañeda, A., 2010) nos habla sobre como la implementación está involucrada en la economía:

En la teoría económica, el concepto de implementación toma en cuenta dos niveles de decisiones y sus respectivos objetivos:

- Un organismo centralizador, en nuestro caso la Comipems, que desea proponer una asignación justa y Pareto-eficiente y que diseña un juego, o mecanismo, para implementarla.
- Los agentes que están involucrados en el juego y pueden reportar sus verdaderas preferencias, o bien otras, si así lo conviene.

Existen varios niveles de implementación pero rebasa a este ejercicio repasar los conceptos de solución de teoría de juego correspondientes a los diferentes tipos.

El pensamiento de los autores (Laudon, K. &Laudon, J., 2004, pág. 88) nos dicen que: “*Durante la implementación de la solución, cuando la decisión se pone en práctica, los gerentes pueden utilizar un sistema que elabore informes de rutina sobre el*

*progreso de una solución específica”.*

La implementación de la empresa en mención es importante ya que en esta etapa la organización debe ejecutar todas las estrategias anteriormente seleccionadas de una manera correcta con el fin de solucionar el problema, por eso se debe realizar este paso de una manera eficiente y eficaz.

- **Paso 6: Seguimiento**

Para (Martínez, P., 2003):

Finalmente evaluamos el resultado, en esta última fase tenemos que considerar si el problema se ha resuelto conforme a lo previsto, analizando los resultados para modificar o replantear el proceso en los aspectos necesarios para conseguir el objetivo pretendido. En esta fase nos preguntamos, ¿la decisión tomada produce los resultados deseados? (Pág. 235)

Es importante mencionar que, dentro del proceso para la toma de decisiones en la organización el seguimiento va de la mano con el control, por lo que para (Instituto Interamericano de Ciencias Agrícolas, 1979) el control significa:

El control como etapa del proceso de planificación genera un proceso en sí mismo. En este sentido el proceso de control usa los productos de las otras dos etapas (formulación e instrumentación de la ejecución) y sus productos son usados por aquellas. Tanto la formulación como la instrumentación de la ejecución definen los criterios y el contenido de las variables que se van a medir durante la etapa de control. Asimismo en ambas etapas se definen las normas que se usarán durante la etapa de control para comparar lo medido y determinar las desviaciones. (Pág. 27)

Según el pensamiento de (Heredia, A., 2000) nos menciona que:

Para que un proceso pueda dar resultados predecibles todas las variables importantes del proceso deben ser conocidas y mantener bajo control. Un proceso está bajo control

si la viabilidad de sus resultados se mantiene dentro de unos límites fijados estadísticamente y existen sensores para señalar las salidas de control que podrán en marcha acciones correctivas. (Pág.43)

También, añade que:

El primer objetivo para mantener un proceso bajo control es mantener cada variable significativa dentro de los límites establecidos (eliminando las causas especiales de variación); el segundo es implantar un sistema de control apropiado (sensores más bucles de realimentación) que permita seguir la evolución de las variables más significativas. (Heredia, A., 2000, pág.43)

Como etapa final se recomienda un adecuado control del proceso en la toma de decisiones, con ello si se siguen cada una de las etapas con eficiencia y eficacia se obtendrán mejores resultados al momento de buscar soluciones al problema mediante la implementación de estrategias.

En la empresa seguir un proceso para la toma de decisiones es indispensable debido que para tener éxito en el momento de ejecutarlos se requiere de una investigación minuciosa y profunda de las decisiones a tomar, seguido de un diseño; para entender el problema también es importante la elección de una alternativa con la implementación de la misma y así finalmente encontrar posibles soluciones que vayan de la mano con un control del proceso.

### **2.3.5. Tipos de Decisiones**

La toma de decisiones implica identificar y elegir soluciones o alternativas que encaminen a la empresa hacia un resultado final exitoso, por lo que depende de los directivos de alto nivel, el tipo de decisión que adopten para hacerle frente a los problemas.

Existen dos tipos de decisiones fundamentales, que son:

### **2.3.5.1. Decisiones Programadas**

En palabras de (Díaz, P., 2010) las decisiones programadas:

Son aquellas que se toman frecuentemente, es decir son repetitivas y se convierten en una rutina tomarlas, así como el tipo de problemas que resuelve presentándose con cierta regularidad ya que se tiene un método ya establecido de solución y por tanto ya se conocen los pasos para abordar este tipo de problemas, por esta razón, también se llaman decisiones estructuradas. Las personas que toman este tipo de decisión no tienen la necesidad de diseñar ninguna solución, sino que simplemente se rigen por la que se ha seguido ya anteriormente. (Pág. 101)

Por otra parte, para (Robbins, S. & Decenzo, D., 2002, pág. 124): *“La toma de decisiones programadas o rutinarias representa el camino más eficiente para manejar problemas bien estructurados”*.

Además, añade que:

Las decisiones son programadas en la medida que se repiten y son rutinarias, así como en la medida que se ha desarrollado una posición concreta para manejarlas. La toma de decisiones programadas es relativamente sencilla y suele depender mucho de soluciones anteriores. (Robbins, S. & Decenzo, D., 2002, pág. 124)

Según (Carrión, J., 2007, pág. 280): *“Las decisiones programadas son rutinarias, y con el tiempo las organizaciones desarrollan procedimientos formales para decidir sobre ellas”*.

Es decir, que el objetivo principal de este tipo de decisiones es facilitar la toma de decisiones a las personas encargadas, con el único fin de ahorrarles tiempo y así puedan enfocarse más en decisiones más importantes.

### 2.3.5.2. Decisiones No Programadas

Para (Robbins, S. &Decenzo, D., 2002, pág. 126): *“Las decisiones no programadas son decisiones tomadas a la medida, para resolver problemas únicos y que no se repiten”*.

También, señalan que: *“Estas decisiones son únicas y no se repiten. Cuando un gerente se encuentra ante un problema mal estructurado, no existe una solución única y contundente, pero es cuando se necesita una respuesta a la medida, una no programada”* (Robbins, S. &Decenzo, D., 2002, pág. 126).

De la misma manera, mencionan que: las decisiones programadas reduce al mínimo la necesidad de que los gerentes apliquen su criterio. Esto es importante porque cuesta dinero. Cuantas más decisiones no programadas deba tomar un gerente, tanto mayor será el buen juicio que requiera. Como el buen juicio es de calidad poco frecuente, cuesta más adquirir los servicios de los gerentes que lo poseen. (Robbins, S. &Decenzo, D., 2002, pág. 127)

Según (Carrión, J., 2007, pág. 280): *“Las decisiones no programadas son siempre novedosas y desestructuradas, y normalmente no existen procedimientos detallados para afrontarlas”*.

Además, se toma en cuenta la idea de la autora (Díaz, P., 2010) quien cita lo siguiente:

Decisiones no programadas: también denominadas no estructuradas, son decisiones que se toman en problemas o situaciones que se presentan con poca frecuencia, o aquellas que necesitan de un modelo o proceso específico de solución. Si el problema no se ha presentado con la frecuencia suficiente como para que lo cubra una política ya establecida o si resulta tan importante que merece trato especial, deberá ser manejado como una decisión no programada. (Pág. 101)

Por lo tanto, en las organizaciones las decisiones no programadas son las que resultan nuevas e importantes en sí mismas, es decir, que la capacidad para tomar decisiones

por parte de los directivos o gerentes adquieren más importancia a medida que suben de jerarquía, ya que su propósito es el de mejorar sus habilidades, enseñándoles analizar de mejor manera los problemas.

### **2.3.6. Clasificación de las Decisiones**

Hoy en día, la toma de decisiones financieras ocupa un lugar muy importante en las organizaciones, ya que de ellas dependen las máximas autoridades para decidir que es beneficioso o perjudicial para su empresa.

A continuación, se mencionan las tres decisiones básicas más importantes:

#### **2.3.6.1. Decisiones de Inversión**

Para tener claro el concepto de decisiones de inversión, primero se definirá la palabra inversión, según (Serna, F., 2002):

Las alternativas o cursos de acción pueden definirse como inversiones. Una inversión es cualquier sacrificio de recursos hoy, con la esperanza de recibir algún beneficio futuro. Así, se puede concebir como inversión no sólo el hecho de desembolsar una determinada suma de dinero, sino también el tiempo que alguien dedica a formarse en una universidad. (Pág.107)

Asimismo, indica que: se debe considerar una inversión el pago anticipado de un préstamo: se sacrifica hoy lo que se debe y se obtiene como beneficio lo que se deja pagar en el futuro. En todo caso, se trata de cuantificar en términos económicos los recursos que se están sacrificando hoy, así como los beneficios que se esperan recibir en el futuro. (Serna, F., 2002, pág. 107)

*“Las decisiones de inversión, conocida también como elaboración de presupuestos de capital, es la distribución y redistribución del capital y los recursos en proyectos, productos, activos y divisiones de una empresa” (Fred, D., 2003, pág. 138).*

En palabras de (Fao, 1984): *“Las decisiones de inversiones en relación con las empresas individuales se deben basar principalmente en las utilidades posibles de la inversión. Para tomar decisiones al respecto será necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas”*.

Según (Calzadilla, Y., Mayerling, J. & Rubio, M., 2007):

En relación con las empresas individuales, estas decisiones deben basarse principalmente en las utilidades posibles de la inversión. Aunque puede haber notables diferencias en la tasa de utilidad requerida para justificar la inversión, en las empresas a pequeña o gran escala, el aspecto financiero es de importancia primordial para ambas categorías de inversionistas. (Pág.1)

Por otra parte, señala que: *“Para tomar decisiones respecto a la inversión es necesario hacer un análisis detallado del proyecto, incluida una evaluación técnica y financiera de las operaciones propuestas”* (Calzadilla, Y., Mayerling, J. & Rubio, M., 2007, pág.1).

Además, se menciona la clasificación que tienen las inversiones:

- **Inversiones de Renovación y/ o Reemplazo:** Tienen como objeto sustituir un equipo o elemento productivo antiguo por otro moderno.
- **Inversiones de Expansión:** Tienen como fin hacer frente a una demanda creciente.
- **Inversiones de Modernización e Innovación:** Se llevan a cabo para mejorar los productos existentes y/o lanzar nuevos productos al mercado.
- **Inversiones Estratégicas:** Cuyo fin es reafirmar la empresa en el mercado y minimizar los riesgos que puedan significar la competencia. (Almeida, N., 2001, pág.3)

Es así que, para una correcta toma de Decisiones de Inversión el gerente de la empresa deberá tomar en cuenta tres aspectos fundamentales; antes de invertir deberá determinar su perfil de inversor, luego en el momento de invertir tendrá que conocer

afondo el producto en el que invertirá y finalmente después de invertir la persona encargada de tomar dichas decisiones deberá controlar y vigilar cada una de sus inversiones con el fin de mejorar su rendimiento empresarial.

### **2.3.6.2. Decisiones de Financiamiento**

Para (Fred, D., 2003, pág. 138): *“Las decisiones de financiamiento determinan la mejor estructura de capital para la empresa e incluye el análisis con varios métodos, a través de los cuales la empresa puede obtener capital”*.

Mientras que para (Finnerty, J. & Stowe, J., 2000, pág. 4): *“Las decisiones de financiamiento se relacionan primordialmente con el lado del pasivo y del capital de los accionistas. Estas decisiones determinan cómo obtendrá la compañía el dinero para hacer sus inversiones”*.

Con respecto a estas decisiones (Fao, 1984) dice que: *“Un empresario que inicie una empresa en gran escala puede ser capaz normalmente de obtener los capitales necesarios por medio de los servicios de los bancos nacionales, complementados, si es necesario, con la venta de acciones privadamente o por subscripción pública”*.

Según (Farfán, S. & González, R., 2012, pág. 1) las decisiones de financiamiento: *“Se producen en mercados financieros. Ello significa que se debe evaluar cuál de estos segmentos del mercado es más propicio para financiar el proyecto o actividad específica para la cual la empresa necesita recursos”*.

Con respecto al párrafo anterior, el autor (Farfán, S. & González, R., 2012) agrega que:

Ninguna empresa puede sobrevivir invirtiendo solamente en sus propias acciones. La decisión de recomprar debe incluir la distribución de fondos no utilizados cuando las oportunidades de inversión carecen de suficiente atractivo para utilizar estos fondos. Por consiguiente, la recompra de acciones no puede tratarse como decisión de inversión. (Pág. 1)

El objetivo principal de las Decisiones de Financiamiento es determinar la mejor fuente de financiación, tomando en cuenta las políticas, la estructura de inversiones y la situación del mercado financiero, es por ello que por medio de estas decisiones la empresa podrá identificar cuál segmento de mercado es el más idóneo para financiar su proyecto, además que muestra el riesgo financiero que puede tener la organización a corto y largo plazo.

### **2.3.6.3. Decisiones de dividendos**

Primero se mencionará, un concepto breve de dividendos; en palabras de (Pozos, R., 2011, pág. 2): *“Los dividendos son la porción de los beneficios que se entregan efectivamente al accionista y constituyen, en la mayoría de los casos, el único flujo periódico que reciben las acciones”*.

Según menciona (Fred, D., 2003, pág. 138): *“Las decisiones de dividendos implican asuntos como el porcentaje de las ganancias pagadas a los accionistas, la estabilidad de los dividendos pagados a través del tiempo y la readquisición o emisión de acciones”*.

Además, añade que: las decisiones de dividendos determinan la cantidad de fondos retenidos en una empresa en comparación con la cantidad pagada a los accionistas. Tres razones financieras útiles en la evaluación de las decisiones de dividendos de una empresa son la razón de ganancias por acción, la razón de dividendos por acción y, por último, la razón entre el precio y las ganancias. (Fred, D., 2003, pág.138)

Por último, para (Estructura Empresarial, 2010): *“La decisión de dividendos consiste en determinar el volumen óptimo de distribución de beneficios que permita mantener una política adecuada de autofinanciación y una retribución suficiente a las acciones de la empresa”*.

Cabe recalcar, que las Decisiones de Dividendos siempre deben ir de la mano con las Decisiones de Financiamiento, ya que el dinero distribuido como dividendos deberá ser financiado de algún modo, ya sea con un incremento de su capital o a su vez con

un endeudamiento, indistintamente de la opción que escoja la organización, a través de estas decisiones la empresa podrá establecer el nivel óptimo de distribución de beneficios que obtendrán los accionistas.

## **2.4. HIPÓTESIS**

La aplicación de un Modelo de Gestión Financiera incide en la toma de decisiones la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” en el año 2016.

## **2.5. VARIABLES DE LA HIPÓTESIS**

**Variable Independiente:** Modelo de Gestión Financiera

**Variable Dependiente:** Toma de decisiones

**Unidad de observación:** Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”

**Términos de relación:** incide.

## CAPÍTULO III

### METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

#### 3.1. ENFOQUE DE LA INVESTIGACIÓN

Para el presente caso, se utiliza la metodología cuantitativa, porque estamos fundamentados en el paradigma crítico propositivo.

Hernández, Fernández y Batista (2006), indican que enfoque cualitativo utiliza recolección de datos sin medición numérica para descubrir o afinar preguntas de investigación y puede o no probar hipótesis en su proceso de análisis.

De igual forma, Bernal (2006), menciona que el método cualitativo o no tradicional, se orienta a profundizar casos específicos y no a generalizar. Su preocupación no es prioritariamente medir, sino cualificar y describir el fenómeno social a partir de rasgos determinantes, según sean percibidos por los elementos mismos que están dentro de la situación estudiada.

La Metodología Cuantitativa, es aquella que permite examinar los datos de manera numérica, especialmente en el campo de financiero; es decir la investigación cuantitativa genera datos o información numérica que puede ser convertida en números que facilitan las decisiones sobre ellos.

Hurtado y Toro (1998). "Dicen que la investigación Cuantitativa tiene una concepción lineal, es decir que haya claridad entre los elementos que conforman el problema, que tenga definición, limitarlos y saber con exactitud donde se inicia el problema, también le es importante saber qué tipo de incidencia existe entre sus elementos".

Finalmente se puede manifestar que la investigación cuantitativa busca claridad entre los elementos que conforman un problema, donde se inicia este y donde termina, es decir denotan exactitud en el inicio del problema.

### **3.2. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN**

La presente investigación aplicara 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 en una entidad mucha más preparada para hacer frente a los cambios actuales y futuros.

- **Investigación de Campo**

Siguiendo la línea de investigación de (LOPEZ, 2002) En su libro de la Metodología de la Investigación Contable manifiesta qué la investigación de campo es la que se efectúa en el lugar y tiempo en que ocurren los fenómenos objeto del estudio. En este caso, el investigador entra en contacto directo con la realidad explorada.

En la presente investigación se utiliza investigación decampo ya que para poder recabar información de primera fuente, será necesario adentrarnos en la empresa objeto de análisis que es la Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.

En dicha Cooperativa se hará la recolección de datos primarios referentes al problema de estudio a través de la utilización de técnicas como son la encuesta.

- **Investigación Documental Bibliográfica**

Siguiendo la línea de investigación de (LOPEZ, 2002) En su libro de la Metodología de la Investigación Contable manifiesta qué la investigación documental bibliográfica es aquella que se realiza a través de la consulta de documentos. Un documento es cualquier testimonio que revela que existe o existió un determinado hecho o fenómeno. Como ejemplo de los mismos pueden citarse los siguientes: libros, revistas, periódicos, anuarios, memorias, registros, códigos, constituciones, etc.

La modalidad de estudio es bibliográfico/documental ya que se hará una amplia consulta de documentos Como pueden ser trabajos e investigaciones de autores que se han adentrado con anterioridad en temas afines al presente estudio de caso.

### **3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN**

#### **3.3.1. Investigación Correlacional**

Según (CASTAÑO, 2005) en su libro Investigación en Administración en América Latina considera que la investigación Correlacional tiene como propósito examinar la relación entre proveedores, productores y consumidores o resultados de las interacciones de las variables que hacen parte de la cadena.

Investigación Correlacional.- La investigación correlacional permitió determinar las características del problema a investigar y estableciendo la relación que existe entre las variables Independiente (Gestión Financiera) y Dependiente (toma de decisiones) de la organización.

Por lo que para esta investigación se aplicará la Distribución t de Student, esta prueba se utiliza cuando las muestras son dependientes, es decir cuando su población es finita; la cual me sirve ya que la población a investigar es menor a 30.

#### **3.3.2. Investigación Descriptiva**

En criterio de **Cesar Augusto Bernal Torres (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.

La presente investigación es descriptiva porque detallada la situación actual de la cooperativa Empresa Eléctrica Riobamba Ltda., permitiendo identificar todo lo

relacionado con el área financiera, por medio de la recolección de datos utilizando: la observación y la encuesta para luego ser sometidos a un proceso de codificación, tabulación y análisis estadístico.

### **3.3.3. Investigación Explicativa**

Según (CASTAÑO, 2005) en su libro Investigación en Administración en América Latina manifiesta que la investigación Explicativa pretende analizar las causas y los efectos de las interrelaciones entre proveedores, productores y consumidores y a partir de los resultados, evaluar el desempeño de la cadena de suministros y de cada uno de sus componentes, que son objeto del presente estudio.

Por lo tanto esta investigación de nivel explicativo tiene por objeto responder o dar razón de los porqués del objeto de estudio así como también formular la hipótesis, y con ello seleccionar la metodología que se utilizará.

## **3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA**

### **3.4.1. Población**

En palabras de (BLÁZQUEZ, 2001) considera a la población como el conjunto de unidades o ítems que comparten algunas notas o peculiaridades que se desean estudiar. Esta información puede darse en medias o datos porcentuales.

Por lo mencionado anteriormente, la población a considerar en el presente trabajo de investigación es 6 trabajadores del área financiera, es decir se considera necesaria la participación de todos los involucrados en el problema en torno a la gestión financiera de la Cooperativa Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.

**Tabla N°8:** Nómina del personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”

N°	NÓMINA	CARGO
1	Lic. Martha Burgos	Gerente
2	Dr. Vinicio Gordillo	Presidente
3	Ab. Klever Saltos	Asesor Legal
4	Lic. Verónica Ausay	Contadora
5	Ing. Doris Olmedo	Auxiliar de Contabilidad
6	Lic. Verónica Ruiz	Cajera

**Fuente:** Coop. De Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### 3.4.2. Muestra

En palabras de (Icart, M., Fuentelsaz, C. & Pulpón, A., 2006) la muestra es el grupo de individuos que realmente se estudiarán, es un subconjunto de la población. Para que se puedan generalizar los resultados obtenidos, dicha muestra ha de ser representativa de la población. Para que sea representativa, se han de definir muy bien los criterios de inclusión y exclusión y sobre todo, se han de utilizar técnicas de muestreo apropiadas. (Pág. 55)

El reducido tamaño de la población nos permitirá aplicar nuestros instrumentos de recolección de información a todos y cada uno de los elementos que la conforman.

### 3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

En opinión de (AYCAGUER, 1997) el proceso que permite hacer el tránsito que parte del concepto y desemboca en el recurso cuantitativo (o cualitativo) con que se mide o (o clasifica dicho concepto se denomina operacionalización de variables. El término de que se trata, precisamente, de llevar la noción desde el plano teórico al operativo, y concierne al acto de medición del grado en el que el concepto se exprese en unidades de análisis específica.

**Variable Independiente: Modelo de Gestión Financiera**

**Tabla N° 9:** Operacionalización de la Variable Independiente

CONTEXTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS/INSTRUMENTOS
Modelo de Gestión Financiera.- Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consiste en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos. Como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operadores monetarios.	Estados Financieros	Estado de Situación Financiera	¿La información oportuna ayudaría a mejorar el desempeño gerencial y directiva de la cooperativa?	Encuesta
		Estado de Resultados Integrales		
		Estado de flujo de efectivo		
		Estado de cambios del patrimonio		
	Análisis Financiero	Análisis Horizontal	¿Es importante el análisis financiero en la toma de decisiones?	Encuesta
		Análisis Vertical		
	Indicadores Financieros	Liquidez	¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la Cooperativa a ser eficiente y efectiva?	Observación
		Rentabilidad		
		Morosidad		
		Endeudamiento		
	Apalancamiento			
	Análisis FODA		¿Piensa usted que un Modelo de Gestión Financiera, mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?	Observación
Sistema de Monitoreo PERLAS	Protección	Encuesta		
	Estructura Financiera			
	Rendimientos y Costos			
	Liquidez			
	Activos Improductivos			
Señales expansivas				

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Variable Dependiente: Proceso para la Toma de Decisiones**

**Tabla N° 10:** Operacionalización de la Variable Dependiente

CONTEXTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	ÍTEMS	TÉCNICAS/INSTRUMENTOS
<p>Toma de decisiones.- La toma de decisiones se define como el proceso mediante el cual se realiza una selección entre varias alternativas con el fin de resolver un problema específico para una empresa. Tomar una decisiones es una labor de provisión hacia el futuro</p>	<p>Identificación Análisis</p> <p>Etapas para la toma de decisiones:</p> <p>Identificación</p> <p>Análisis</p> <p>Evaluación</p> <p>Selección</p> <p>Implementación</p>	<p>¿Cree usted que tener un Modelo de Gestión Financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?</p>	<p>Encuesta</p>
	<p>Tipo de Decisión</p> <p>Programadas</p> <p>No Programadas</p>		
	<p>Clasificación de las decisiones:</p> <p>Decisión de Inversión</p> <p>Decisión de Financiamiento</p> <p>Decisión de Dividendos</p>		

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### 3.6. RECOLECCIÓN DE LA INFORMACIÓN

**Tabla N °11:** Recolección de Información.

<b>PREGUNTAS</b>	<b>EXPLICACIÓN</b>
1.- ¿PARA QUÉ?	La presente investigación se la realizará para cumplir con los objetivos planteados y comprobar el problema de investigación. Además, que tendrá como finalidad diseñar un Modelo de Gestión Financiera que beneficie a toda el área gerencial de la empresa poniendo en su conocimiento herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de decisiones.
2.- ¿A QUIÉN?	La información se la obtendrá del personal que labora en el área administrativa de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”, conjuntamente con la información financiera y contable que nos proporcione dicha cooperativa
3.- ¿SOBRE QUÉ ASPECTOS?	Variable Independiente: Modelo de Gestión Financiera Variable Dependiente: Toma de Decisiones
4.- ¿QUIÉN?	Como responsable de la recolección de la información para el proyecto de investigación será directamente la investigadora: Ximena Elizabeth Carrasco Gavilanez
5.- ¿CUÁNDO O EN QUÉ MOMENTO SE	La investigación se realizará en el año 2016
6.- ¿EN QUÉ LUGAR SE APLICARÁ?	En la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” Provincia de Chimborazo, Cantón Riobamba, Matriz Calle: 10 de Agosto y García Moreno Edificio Costales
7.- ¿CÚAL ES LA FRECUENCIA	Una vez
8.- ¿QUÉ TÉCNICAS E INSTRUMENTOS SE UTILIZARÁN?	Para esta investigación se considerarán las siguientes técnica: Fuente secundaria Encuesta
9.- ¿CÚAL ES EL ESQUEMA DE CADA	Investigación Cuestionario

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### 3.7. PLAN PARA LA RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Luis Herrera en el año 2004 expresa que este plan “contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido” (pág. 124), considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.** Los Trabajadores de la cooperativa de ahorro y crédito Empresa eléctrica Riobamba Ltda.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.** Las técnicas de investigación a utilizar son la encuesta( ver anexol)

**Encuesta.-** De acuerdo a lo señalado por Luis Herrera et. al., en la publicación del 2004: “La encuesta es una técnica de recolección de información, por la cual los informantes responden por escrito a preguntas entregadas por escrito” (pág. 132).

Tanto la entrevista como la encuesta estructurada necesitan el apoyo de un cuestionario. Este instrumento es una serie de preguntas impresas sobre hechos y aspectos que interesan investigar, las cuales son contestadas por la población o muestra de estudio. (Delgado Santos & Meza Franco, 2014)

(...) Esta información generalmente se refiere a lo que las personas encuestadas son, hacen, opinan, sienten, esperan, aman o desprecian, aprueban o desaprueban, a los motivos de sus actos, etc. (p. 132-133).

- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.** Un instrumento para el presente trabajo investigativo es el cuestionario de la encuesta (Ver anexo 1).
- **Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).** La persona autora del presente trabajo de investigación es quien se encargará de aplicar el instrumento investigativo.

**Explicitación de procedimientos para la recolección de información, cómo se va a aplicar los instrumentos, condiciones de tiempo y espacio, etc.** El cuestionario de la encuesta para la recolección de la información necesaria, estará de manera impresa y será entregado en forma individual a cada servidor de la cooperativa en su puesto de trabajo.(Delgado Santos & Meza Franco, 2014)

### **3.8. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS**

#### **3.8.1. Plan de procesamiento de información**

El procesamiento de la información recolectada se fundamentara en los siguientes puntos:

- ✓ Análisis e interpretación de resultados
- ✓ Tabulación de encuestas
- ✓ Representaciones gráficas
- ✓ Aplicación de fórmulas

#### **3.8.2. Análisis e Interpretación de Resultados**

- **Análisis de resultados estadísticos.** Se destaca las relaciones fundamentales o las tendencias en concordancia con los objetivos y la hipótesis.
- **Interpretación de los resultados.** Se interpretará los resultados obtenidos con apoyo del marco teórico.
- **Comprobación de hipótesis.** Se aplicará el Método t de Student con el fin de determinar si es o no factible la investigación.

## **CAPÍTULO IV**

### **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, por lo que para esta investigación se aplicará la Distribución t de Student, esta prueba se utiliza cuando las muestras son dependientes, es decir cuando su población es finita; la cual me sirve ya que la población a investigar es menor a 30.

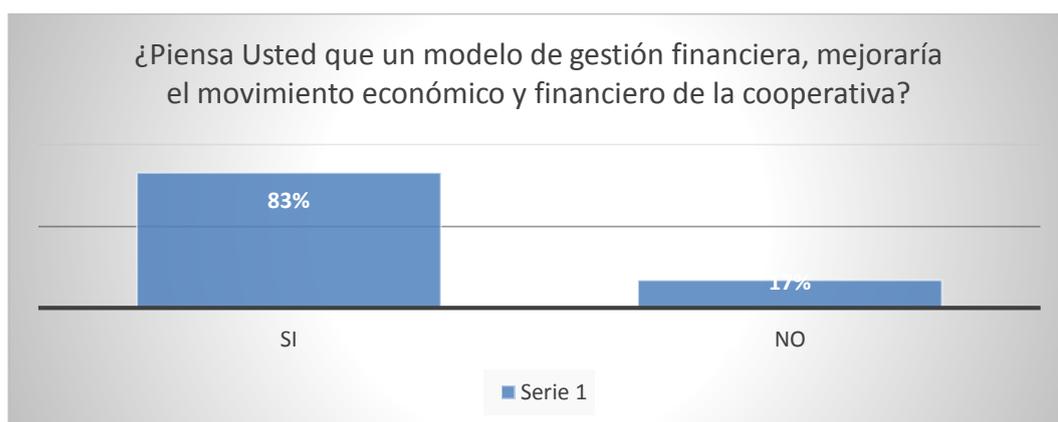
## INTERPRETACIÓN DE DATOS

1.- ¿Piensa Usted que un modelo de gestión financiera, mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

**Tabla N° 12** Movimiento Económico y financiero de la cooperativa

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	5	83%
No	1	17%
TOTAL	6	100%

**Fuente:** Encuesta al Personal del área financiera de la Coop. “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”



**Gráfico N° 1:** Movimiento Económico y financiero de la cooperativa

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Análisis:**

El 83% del personal encuestado de la cooperativa de ahorro y crédito Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda., indicaron que con un modelo de gestión mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa, mientras un grupo reducido considera que no lo haría, es decir son escépticos de los modelos de gestión.

### **Interpretación**

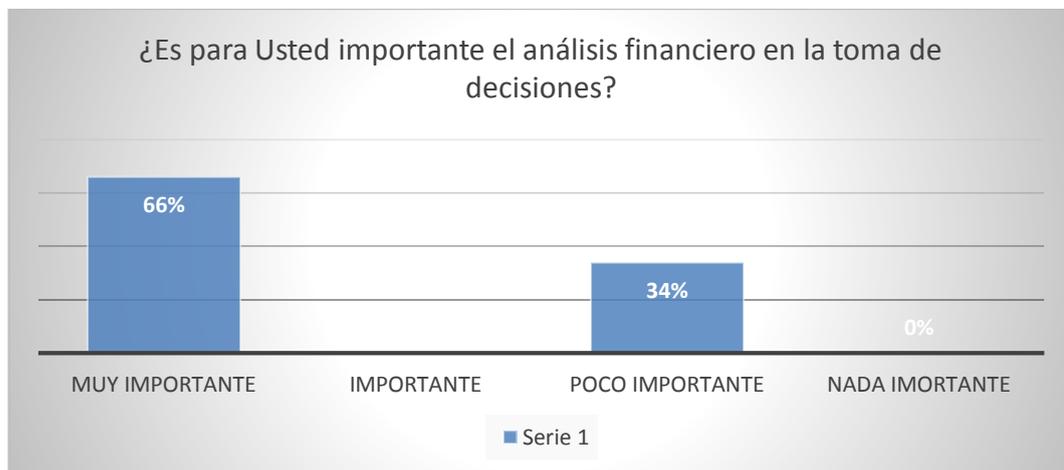
La mayoría del personal encuestado consideran que un modelo de gestión financiera adecuado ayudaría a mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa.

2.- ¿Es para Usted importante el análisis financiero en la toma de decisiones?

**Tabla N° 13** Toma de Decisiones

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy importante	4	66%
Importante		0%
Poco Importante	2	34%
Nada Importante		0%
TOTAL	6	100%

**Fuente:** Encuesta al Personal del área financiera de la Coop. “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”



**Gráfico N° 2:** Toma de decisiones  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Análisis:**

En un 66% el personal encuestado de la cooperativa de ahorro y crédito Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda., determina que es importante el análisis financiero en la toma de decisiones, y un 34% considera que no lo es, de lo que se deduce que no existe un conocimiento amplio de estas herramientas dentro de la gestión Gerencial.

**Interpretación**

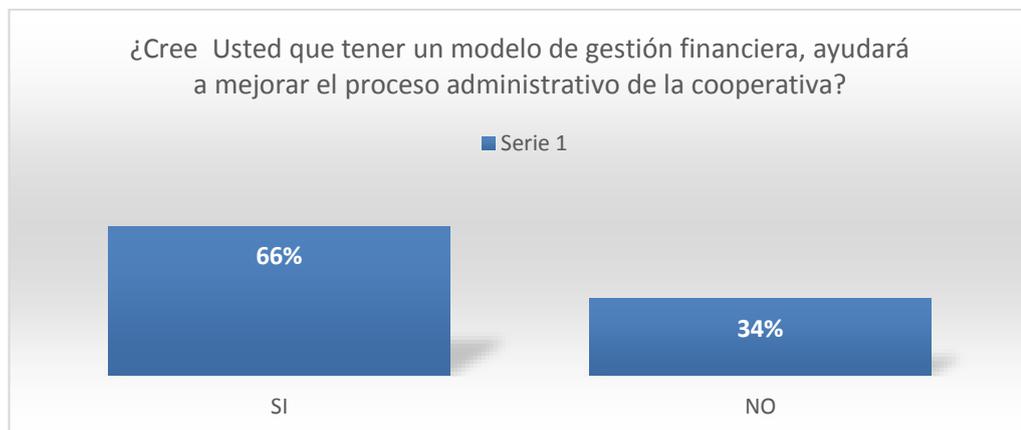
La mayoría del personal encuestado considera que el análisis financiero es muy importante en la toma de decisiones

3.- ¿Cree Usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de la cooperativa?

**Tabla N° 14** Modelo de Gestión Financiera

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	66%
NO	2	34%
TOTAL	6	100%

**Fuente:** Encuesta al Personal del área financiera de la Coop. “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”



**Gráfico N° 3:** Modelo de Gestión Financiera  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Análisis:**

En 66%, el personal encuestado de la cooperativa de ahorro y crédito Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda., establece que un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa y un 34% considera que no lo es.

**Interpretación**

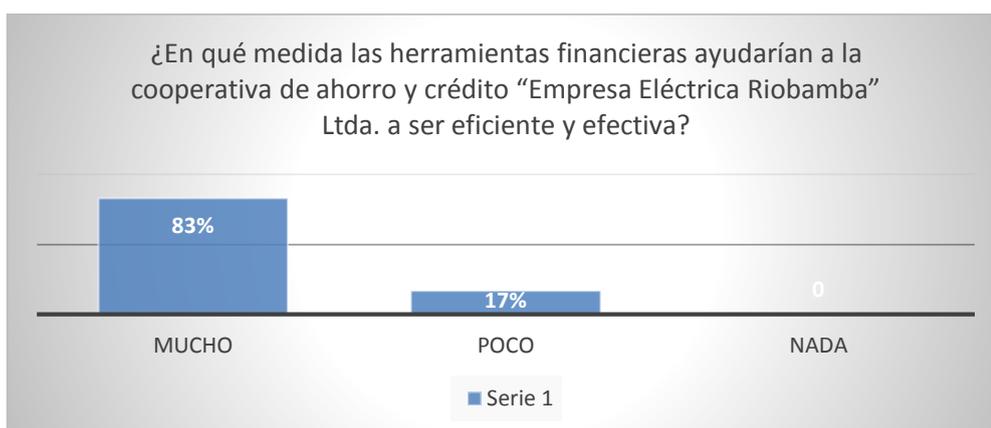
La mayoría del personal encuestado considera que un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa.

4.- ¿En qué medida las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. a ser eficiente y efectiva?

**Tabla N° 15** Herramientas Financieras

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUCHO	5	83%
POCO	1	17%
NADA	0	0%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al Personal del área financiera de la Coop. “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”



**Gráfico N° 4:** Herramientas Financieras  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Análisis:**

El 83% del personal encuestado las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. a ser eficiente y efectiva, y un grupo minoritario opina que poco sería el aporte de las herramientas financieras.

**Interpretación**

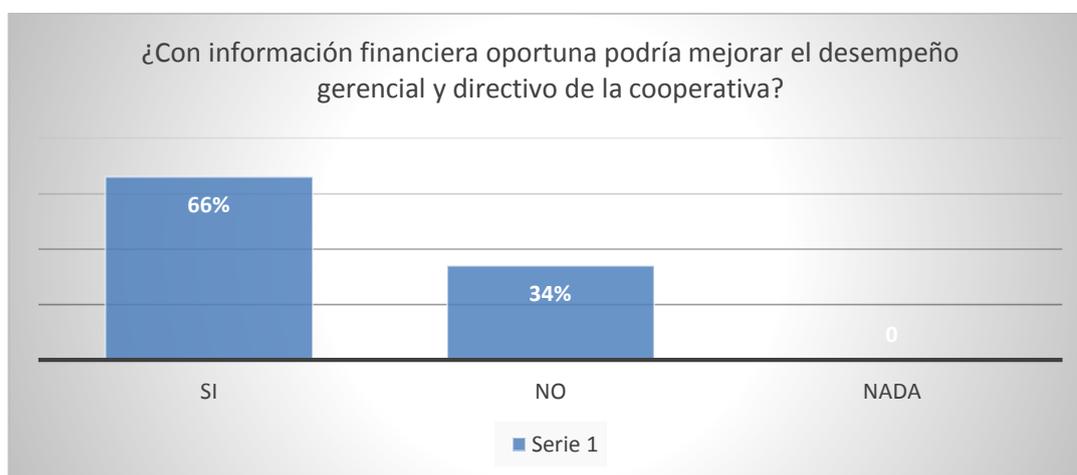
Un grupo de personal de la cooperativa en su mayoría de personal de la cooperativa considera que las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. a ser eficiente y efectiva.

5.- ¿Con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

**Tabla N° 16** Información Financiera Oportuna

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUCHO	4	66%
POCO	2	34%
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Encuesta al Personal del área financiera de la Coop. “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”



**Gráfico N° 5:** Información Financiera Oportuna  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Análisis:**

El 66% del personal encuestado considera que con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa, no así el 34% de los empleados, que consideran que esto ayudará en poco al desempeño gerencial y directivo de la cooperativa.

**Interpretación**

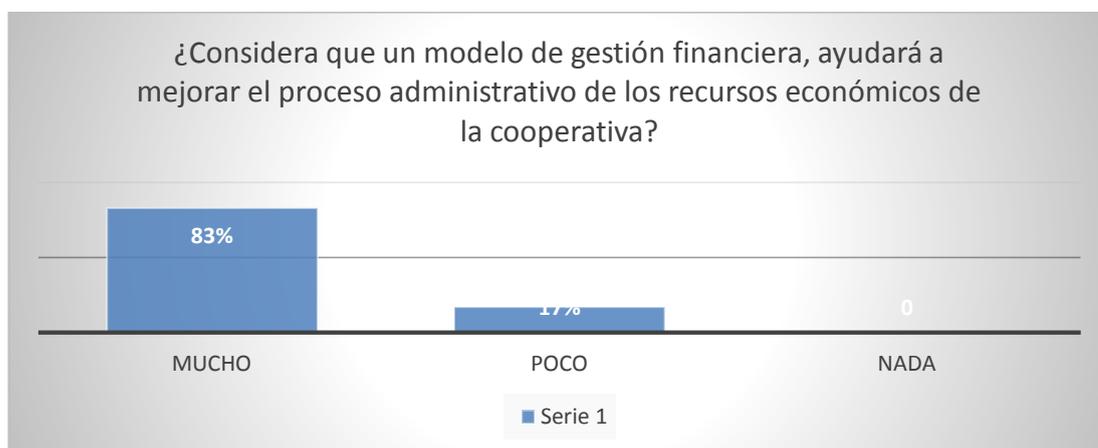
La mitad del personal de la cooperativa considera que con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa, la otra mitad considera que esto solo ayudaría en poco.

6.- ¿Considera que un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?

**Tabla N° 17** Proceso Administrativo

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
MUCHO	5	83%
POCO	1	17%
NADA	0	0%
TOTAL	6	100%

**Fuente:** Encuesta al Personal del área financiera de la Coop. “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.”



**Gráfico N° 6:** Proceso Administrativo

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Análisis:**

Para el 83% del personal encuestado considera que un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo, sin embargo un grupo pequeño considera que el modelo ayudaría solo en poco al proceso administrativo de la cooperativa.

**Interpretación**

La mayoría del personal de la cooperativa encuestado considera que un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa.

## 4.2. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

### HIPÓTESIS

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

“La aplicación de un Modelo de Gestión Financiera incide en la toma de decisiones la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” en el año 2016.

Para verificar la hipótesis se utilizará el modelo t de Student, ya que los datos obtenidos en esta investigación son menores a 30, por medio de este método se podrá determinar si será o no factible llevar a cabo el proyecto de investigación.

#### 4.2.1. Modelo Lógico

**H<sub>0</sub>:** La aplicación de un Modelo de Gestión Financiera no incide en la toma de decisiones la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” en el año 2016.

**H<sub>1</sub>:** La aplicación de un Modelo de Gestión Financiera si incide en la toma de decisiones la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” en el año 2016.

#### Modelo Estadístico

$$Z = \frac{X - u}{\frac{\sigma}{\sqrt{n}}}$$

**Donde:**

**Z** = estimador “t”

$\bar{X}$  = media muestral

$u$  = valor a analizar

$\sigma$  = desviación estándar  $n$  = tamaño de la muestra

**Regla de Decisión**

$gl = n - 1$   $gl = 6 - 1$

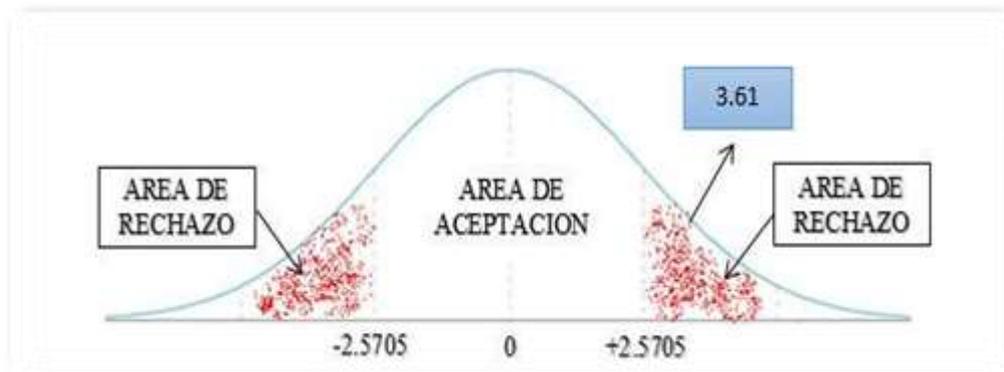
$gl = 5$

$\alpha = 0.05$

$t = \pm 2.5705$

- Se acepta la hipótesis nula si, el valor calculado de t de Student, se encuentra dentro de  $\pm 2.5705$ , con una confiabilidad de 0,05 ( $\alpha = 0,05$ ), y 5 grados de libertad.
- Se rechaza la hipótesis nula si, el valor calculado de t de Student, se encuentra dentro de  $\pm 2.5705$ , con una confiabilidad de 0,05 ( $\alpha = 0,05$ ), y 5 grados de libertad.

**GRÁFICO N°7** Verificación de la Hipótesis



**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## Cálculo de t Student

**Tabla N° 18:** Datos de la lista de verificación

ALTERNATIVA	VI	VD
SI	4	2
NO	2	4
<b>TOTAL</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

**Fuente:** Encuesta

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### Resolución:

$$\bar{X} = 6 / 2 = 3$$

$$u = 0,05$$

$$\sigma = 1,414213562$$

$$n = \sqrt{3} = 1,732050808$$

$$t = \frac{3 - 0,05}{1,732050808}$$

$$t = \underline{3,612997371}$$

### Conclusión:

Como el valor de t de Student calculado es de 3,6129 que es un valor que se encuentra fuera del rango de  $\pm 2,5705$ , se RECHAZA la hipótesis nula ( $H_0$ ) y se ACEPTA la hipótesis alterna ( $H_1$ ), en otras palabras, “La aplicación de un Modelo de Gestión Financiera incide en la toma de decisiones la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” en el año 2016.

### **4.3. Limitaciones del estudio de caso**

Dentro de las limitaciones en el presente caso se encontraron:

1. Es fácil que se introduzcan errores sistemáticos al recoger la información
2. En ocasiones es difícil establecer la secuencia temporal de la información financiera de una organización.
3. El caso no es un buen diseño para estudiar más de un periodo de forma simultánea
4. No permiten calcular la incidencia de la gestión sobre la toma de decisiones en la cooperativa de ahorro y crédito “Empresa Eléctrica Riobamba”

### **4.4. CONCLUSIONES**

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

- Un Diagnostico de la situación actual de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda.; ha permitido ver la vulnerabilidad de la organización en el ámbito de Gestión Financiera.
- Se ha podido identificar las necesidades de la cooperativa en materia de gestión financiera mediante la aplicación de instrumentos metodológicos que ayuden a la toma de decisiones.
- A pesar de que Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. lleva varios años en el mercado, la cooperativa no genera información para tomar decisiones financieras, la única información que se genera es contable con la finalidad de cubrir obligaciones fiscales, lo que implica de manera indirecta

todos los datos contables no reflejen la situación real de la organización. Esto es el resultado de no contar con personal especializado para la planeación, administración y toma de decisiones financieras.

- La cooperativa de ahorro y crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. no ha mostrado interés para poder mejorar todos sus procesos financieros haciendo que la organización cooperativista tenga un lento desenvolvimiento con respecto al cumplimiento de sus obligaciones operativas y/o financieras.
- El personal administrativo de la Cooperativa expresa que la utilización de indicadores financieros en la cooperativa no es suficiente; por consiguiente considera que la aplicación de indicadores PERLAS en la Cooperativa permitirá definir políticas orientadas a lograr índices de Protección, Estructura Financiera y Eficaz, Calidad de Activos, Tasa de Rendimiento y Costo, Liquidez, y Señales de Crecimiento que son puntos estratégicos en la cooperativa.

#### **4.5.RECOMENDACIONES**

Se establece a continuación las siguientes recomendaciones:

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. debería contar con un modelo de Gestión Financiera conformado por estrategias y políticas que incorporan diversas tácticas que se basan en conocimientos fundamentados en información de la realidad y en la reflexión sobre las circunstancias presentes y previsibles de la cooperativa que le ayudarán a mejorar los procesos internos y como resultado obtener eficiencia y eficacia encaminados al logro de sus objetivos.
- Adoptar políticas para controlar la tasa de morosidad que ayude a fortalecer el desarrollo de la Cooperativa.
- Aplicar el indicador de Tasa de Rendimiento de Costo por que ayuda a la gerencia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” a determinar cuáles inversiones son más rentables utilizando las 4 áreas principales

qué son: Cartera de préstamo, Inversiones líquidas, Inversiones financieras, otras inversiones no financieras.

- Realizar un diagnóstico del proceso crediticio; involucrar a los jefes departamentales en el conocimiento de los indicadores PERLAS en la gestión administrativa financiera; facilitar la emisión de políticas que permitan alcanzar las metas y objetivos propuestos.
- Se recomienda implementar el modelo de gestión financiera como herramienta en la toma de decisiones para el período 2016, junto a un Sistema de Control para garantizar una efectiva gestión del presupuesto y las actividades que se realizan al interior de la unidad financiera de la organización.

## **CAPÍTULO V**

### **PROPUESTA DE SOLUCIÓN**

#### **5.1. DATOS INFORMATIVOS**

##### **TEMA**

“Modelo de Gestión Financiera para la toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” año 2016.

##### **INSTITUCIÓN EJECUTORA**

Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda.

##### **UBICACIÓN**

García Moreno entre 10 de Agosto y Primera Constituyente Edificio Costales.

##### **BENEFICIARIOS**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda., en su conjunto se beneficiará del presente estudio por cuanto el análisis se realiza a nivel interno y entorno de la misma.

##### **JUSTIFICACIÓN**

Es necesario ejecutar la propuesta porque permitirá que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda., pueda tomar mejores decisiones a partir de un análisis a la información financiera derivada de los estados financieros, esto permitirá actuar con mayor prontitud y prevenir riesgos.

Además la investigación es de interés para el área gerencial ya que va a tener herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de decisiones con una propuesta que presenta una factibilidad económica, dado que busca mejorar los rendimientos, no atenta contra los intereses de la cooperativa no va contra la ley ecuatoriana; su aplicación puede darse por cualquiera área contable, pues el estudio cuenta con un tablero de indicadores que pueden ser aplicados para que se los mantenga o mejoren, dependiendo el resultado de los mismos.

## **5.2. METODOLOGÍA DE LA PROPUESTA**

En este trabajo de investigación, la propuesta consiste en realizar un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Empresa Eléctrica Riobamba Ltda.” Ubicada en el cantón Riobamba, provincia de Chimborazo, período 2016, para evaluar el desempeño financiero y operacional que posibilite la toma de decisiones en un marco de eficiencia y efectividad.

Para el desarrollo de la propuesta se recolectó la siguiente información:

- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, período 2014.
- Estado de Situación Financiera y Estado de Resultados, período 2015.

Una vez recolectado la información se procede a realizar el Modelo de Gestión Financiera el cual se lo ejecutará en el siguiente orden:

1. Se aplica el análisis horizontal a los estados financieros del año 2014 y 2015.
2. Se realiza un análisis vertical en base a los estados financieros del año 2014 y 2015.
3. Se desarrolla el análisis de Tendencias y la aplicación de Indicadores Financieros.
4. Para una análisis más exhaustivo, se aplica los indicadores financieros del sistema de monitoreo PERLAS, que mide áreas claves como: Protección de préstamos incobrables, Estructura financiera eficaz, Rendimientos y Costos, liquidez, Calidad de Activos y Señales de crecimiento.
5. Finalmente de los resultados obtenidos del análisis, se plantean las alternativas necesarias a tomarse con el propósito de alcanzar mejores resultados.

### **5.3. DESARROLLO DEL MODELO**

#### **ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba se encuentran disponibles en los Anexos 2, 3, 4 y 5.

#### **ANÁLISIS FINANCIERO**

El presente estudio pretende dotar a los directivos de la cooperativa de los instrumentos y conceptos más relevantes para administrar adecuadamente el dinero: análisis horizontal y vertical de los estados financieros de la empresa, razones financieras y los grados de apalancamiento a los que puede tener acceso.

Así como la contabilidad general persigue, entre otros objetivos, la obtención del balance de situación y de la cuenta de resultados históricos, el apalancamiento, nos indica cómo podemos alcanzar mayores utilidades con una inversión menor y finalmente las razones financieras que nos permitirán conocer como se está desarrollando la actividad económica de la organización. De esta forma, la empresa puede tomar decisiones a tiempo para intentar incidir sobre el futuro y hacerlo más favorable.

Los Estados Financieros se preparan con el fin de presentar una revisión periódica e informe acerca del progreso de la Administración, trata sobre la situación de las inversiones en el negocio y los resultados obtenidos durante el período que se estudia.

La presentación de un resumen de todo un proceso contable se denominan Estados Financieros, ya que tienen la finalidad de presentar en forma objetiva e imparcial la posición financiera y los resultados de las operaciones para el período en curso.

El estudio del Análisis Financiero abarca cuatro Estados Financieros de suma importancia que son:

1. Balance de Situación Financiera o Balance General.
2. Estado de Pérdidas y Ganancias.
3. Flujo de Caja.
4. Estado de Origen y Aplicación de Fondos.

Para el efecto del presente análisis utilizaremos el Balance General y el Estado de Pérdidas y Ganancias de la compañía.

### **Objetivos del Análisis Financiero**

- Proporcionar a los socios y acreedores información útil para predecir acerca de su inversión.
- Dar información de la capacidad administrativa para poder ser evaluada, y así utilizar eficazmente los recursos disponibles.
- Comunicar acerca de las transacciones y demás eventos que sirvan para predecir, comparar y evaluar la capacidad generadora de la utilidad.
- Satisfacer las necesidades informativas de las personas que tengan menos posibilidades de obtener información, y que dependan de los Estados Financieros para conocer las actividades económicas de la empresa.
- Proporcionar información útil y oportuna para tomar decisiones.

### **Usuarios del Análisis Financiero**

El análisis financiero tiene básicamente como usuario a gerencia, socios, y entidades gubernamentales, quienes tendrán la oportunidad de conocer a ciencia cierta el estado de la empresa.

### **Instrumentos del Análisis Financiero**

En el análisis de Estados Financieros, el analista dispone de distintas herramientas o instrumentos entre los cuales puede elegir los que mejor se adapten a su propósito específico.

A continuación se presentan los siguientes instrumentos importantes de análisis:

### **Estados financieros comparativos**

- Análisis Vertical
- Análisis Horizontal.
- Análisis de Ratios.

En conclusión el análisis financiero es el análisis e interpretación de las cuentas que integran los estados financieros mediante el empleo de herramientas de análisis como son: El análisis horizontal, vertical, de tendencias y de razones financieras.

### **ANÁLISIS HORIZONTAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Este tipo de análisis muestra el nivel de crecimiento que reflejan las partidas de los Estados Financieros, siendo un análisis estático.

**Tabla No.19:** Análisis Horizontal Balance de Situación General

<b>COAC EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS HORIZONTAL</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 – 2015</b> <b>(En dólares)</b>					
		<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>VARIACIÓN ABSOLUTA</b>	<b>VARIACIÓN RELATIVA</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1.095.771,34</b>	<b>1.238.312,22</b>	<b>142.540,88</b>	<b>13,01</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>26.555,05</b>	<b>86.498,78</b>	<b>59.943,73</b>	<b>225,73</b>
<b>1.1.01.</b>	<b>Caja</b>	<b>3.050,00</b>	<b>3.050,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.1.01.05.	Efectivo	3.000,00	3.000,00	0,00	0,00
1.1.01.10.	Caja Chica	50,00	50,00	0,00	0,00
<b>1.1.03.</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>	<b>23.505,05</b>	<b>83.448,78</b>	<b>59.943,73</b>	<b>255,02</b>
1.1.03.10.	Bancos y otras instituciones financieras	23.505,05	83.448,78	59.943,73	255,02
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>995.789,40</b>	<b>1.093.705,99</b>	<b>97.916,59</b>	<b>9,83</b>
<b>1.4.02.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</b>	<b>854.689,72</b>	<b>959.125,19</b>	<b>104.435,47</b>	<b>12,22</b>
1.4.02.05.	De 1 a 30 días	29.991,33	31.982,02	1.990,69	6,64
1.4.02.10.	De 31 a 90 días	58.585,34	60.160,28	1.574,94	2,69
1.4.02.15.	De 91 a 180 días	87.436,44	87.581,05	144,61	0,17
1.4.02.20.	De 181 a 360 días	165.591,95	166.362,87	770,92	0,47
1.4.02.25.	De más de 360 días	513.084,66	613.038,97	99.954,31	19,48
<b>1.4.03.</b>	<b>Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer</b>	<b>134.361,39</b>	<b>105.096,50</b>	<b>-29.264,89</b>	<b>-21,78</b>
1.4.03.05.	De 1 a 30 días	1.067,72	1.105,20	37,48	3,51
1.4.03.10.	De 31 a 90 días	2.333,56	2.217,36	-116,20	-4,98
1.4.03.15.	De 91 a 180 días	3.627,72	3.436,07	-191,65	-5,28
1.4.03.20.	De 181 a 360 días	7.730,50	7.282,20	-448,30	-5,80
1.4.03.25.	De más de 360 días	119.601,89	91.055,67	-28.546,22	-23,87
<b>1.4.26.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés</b>	<b>5.128,60</b>	<b>28.769,03</b>	<b>23.640,43</b>	<b>460,95</b>
1.4.26.05.	De 1 a 30 días	1.003,19	2.224,69	1.221,50	121,76
1.4.26.10.	De 31 a 90 días	741,51	1.642,39	900,88	121,49
1.4.26.15.	De 91 a 180 días	1.000,43	2.416,81	1.416,38	141,58
1.4.26.20.	De 181 a 360 días	2.092,81	3.761,02	1.668,21	79,71

1.4.26.25.	De más de 360 días	290,66	18.724,12	18.433,46	6341,93
<b>1.4.50.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</b>	<b>8.230,99</b>	<b>10.820,44</b>	<b>2.589,45</b>	<b>31,46</b>
1.4.50.10.	De 31 a 90 días	711,25	1.950,64	1.239,39	174,26
1.4.50.15.	De 91 a 180 días	1.038,93	1.403,48	364,55	35,09
1.4.50.20.	De 181 a 360 días	756,60	2.252,01	1.495,41	197,65
1.4.50.25.	De más de 360 días	5.724,21	5.214,31	-509,90	-8,91
<b>1.4.99.</b>	<b>(Provisiones para créditos incobrables)</b>	<b>-6.621,30</b>	<b>-10.105,17</b>	<b>-3.483,87</b>	<b>52,62</b>
1.4.99.10.	Cartera de Créditos de Consumo	-6.621,30	-10.105,17	-3.483,87	52,62
<b>1.6.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>35.618,43</b>	<b>29.480,97</b>	<b>-6.137,46</b>	<b>-17,23</b>
<b>1.6.03.</b>	<b>Intereses por cobrar de Cartera de Créditos</b>	<b>0,00</b>	<b>2.922,92</b>	<b>2.922,92</b>	<b>100,00</b>
1.6.03.10.	Cartera de Créditos de Consumo prioritario	0,00	2.679,28	2.679,28	100,00
1.6.03.15.	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	243,64	243,64	100,00
<b>1.6.14.</b>	<b>Pagos por cuenta de clientes</b>	<b>18.787,27</b>	<b>17.130,58</b>	<b>-1.656,69</b>	<b>-8,82</b>
1.6.14.20.	Seguros	18.787,27	17.130,58	-1.656,69	-8,82
<b>1.6.90.</b>	<b>Cuentas por Cobrar varias</b>	<b>16.831,16</b>	<b>12.427,47</b>	<b>-4.403,69</b>	<b>-26,16</b>
1.6.90.05.	Anticipos al personal	14.694,09	11.000,00	-3.694,09	-25,14
1.6.90.08.	Cuentas por Cobrar Socios por Sobregiro	1.685,30	975,70	-709,60	-42,11
1.6.90.92.	Cuentas por Cobrar Cartera 2006	451,77	451,77	0,00	0,00
<b>1.8.</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>5.394,74</b>	<b>2.585,17</b>	<b>-2.809,57</b>	<b>-52,08</b>
<b>1.8.05.</b>	<b>Muebles, enseres y equipos de oficina</b>	<b>10.500,08</b>	<b>10.500,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.8.05.05.	Muebles de oficina	8.579,47	8.579,47	0,00	0,00
1.8.05.10.	Equipos de oficina	1.920,61	1.920,61	0,00	0,00
<b>1.8.06.</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>13.610,38</b>	<b>13.610,38</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.8.06.05.	Equipo de computación	13.610,38	13.610,38	0,00	0,00
<b>1.8.99.</b>	<b>(Depreciación Acumulada)</b>	<b>-18.715,72</b>	<b>-21.525,29</b>	<b>-2.809,57</b>	<b>15,01</b>
1.8.99.15.	Muebles, enseres y equipos de oficina	-7.363,64	-8.261,22	-897,58	12,19
1.8.99.20.	Equipo de computación	-11.352,08	-13.264,07	-1.911,99	16,84
<b>1.9.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>32.413,72</b>	<b>26.041,31</b>	<b>-6.372,41</b>	<b>-19,66</b>
<b>1.9.01.</b>	<b>Inversiones en acciones y participaciones</b>	<b>94,13</b>	<b>94,13</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.9.01.25.	En otros organismos de integración cooperativa	94,13	94,13	0,00	0,00
<b>1.9.04.</b>	<b>Gastos y pagos anticipados</b>	<b>5.170,47</b>	<b>4.819,18</b>	<b>-351,29</b>	<b>-6,79</b>
1.9.04.10.	Anticipos a terceros	3.344,45	3.647,78	303,33	9,07

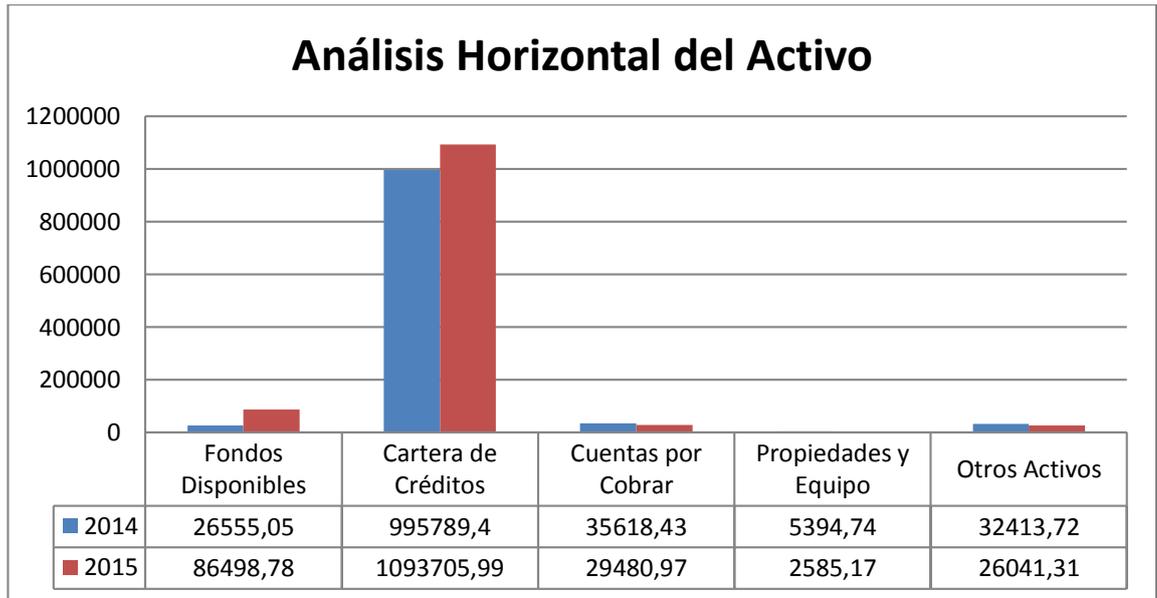
1.9.04.22.	Anticipo impuesto a la renta	1.826,02	1.171,40	-654,62	-35,85
<b>1.9.05.</b>	<b>Gastos Diferidos</b>	<b>3.584,00</b>	<b>2.688,00</b>	<b>-896,00</b>	<b>-25,00</b>
1.9.05.20.	Programas de Computación	4.480,00	4.480,00	0,00	0,00
1.9.05.99.	(Amortización Acumulada gastos diferidos)	-896,00	-1.792,00	-896,00	100,00
<b>1.9.08.</b>	<b>Transferencias Internas</b>	<b>440,00</b>	<b>440,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1.9.08.10.	Depósitos en garantía	440,00	440,00	0,00	0,00
<b>1.9.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>23.125,12</b>	<b>18.000,00</b>	<b>-5.125,12</b>	<b>-22,16</b>
1.9.90.20.	Retención rendimiento financiero 2%.	125,12	0,00	-125,12	-100,00
1.9.90.35.	Diferencias por regular	23.000,00	18.000,00	-5.000,00	-21,74
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>959.223,41</b>	<b>1.089.815,11</b>	<b>130.591,70</b>	<b>13,61</b>
<b>2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>932.066,18</b>	<b>1.049.748,33</b>	<b>117.682,15</b>	<b>12,63</b>
<b>2.1.01.</b>	<b>Depósitos a la vista</b>	<b>580.767,17</b>	<b>632.946,26</b>	<b>52.179,09</b>	<b>8,98</b>
2.1.01.35.	Depósitos de Ahorro	177.881,25	225.568,31	47.687,06	26,81
2.1.01.40.	Otros Depósitos	177.881,25	407.377,95	229.496,70	129,02
<b>2.1.03.</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	<b>351.299,01</b>	<b>416.802,07</b>	<b>65.503,06</b>	<b>18,65</b>
2.1.03.05.	De 1 a 30 días	77.301,93	119.595,24	42.293,31	54,71
2.1.03.10.	De 31 a 90 días	127.490,00	97.000,00	-30.490,00	-23,92
2.1.03.15.	De 91 a 180 días	109.938,85	71.941,00	-37.997,85	-34,56
2.1.03.20.	De 181 a 360 días	36.568,23	28.265,83	-8.302,40	-22,70
<b>2.5.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>27.157,23</b>	<b>40.066,78</b>	<b>12.909,55</b>	<b>47,54</b>
<b>2.5.01.</b>	<b>Intereses por Pagar</b>	<b>10.440,94</b>	<b>7.881,32</b>	<b>-2.559,62</b>	<b>-24,52</b>
2.5.01.15.	Depósitos a plazo	9.908,67	7.213,96	-2.694,71	-27,20
2.5.01.45.	Obligaciones	532,27	667,36	135,09	25,38
<b>2.5.03.</b>	<b>Obligaciones Patronales</b>	<b>2.669,92</b>	<b>4.378,47</b>	<b>1.708,55</b>	<b>63,99</b>
2.5.03.10.	Beneficios Sociales	581,68	603,84	22,16	3,81
2.5.03.11.	Vacaciones	662,25	871,95	209,70	31,66
2.5.03.15.	Aportes al IESS	483,84	561,86	78,02	16,13
2.5.03.20.	Fondo de Reserva IESS	122,45	145,04	22,59	18,45
2.5.03.25.	Participación a empleados	691,30	1.943,28	1.251,98	181,11
2.5.03.40.	Préstamos empleados IESS	128,40	252,50	124,10	96,65
<b>2.5.04.</b>	<b>Retenciones</b>	<b>181,34</b>	<b>427,83</b>	<b>246,49</b>	<b>135,93</b>
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	137,89	327,51	189,62	137,52

2.5.04.90.	Otras Retenciones	43,45	100,32	56,87	130,89
<b>2.5.05.</b>	<b>Contribuciones, impuestos y multas</b>	<b>1.122,72</b>	<b>4.095,85</b>	<b>2.973,13</b>	<b>264,81</b>
2.5.05.05.	Impuesto a la renta	1.122,72	4.095,85	2.973,13	264,81
<b>2.5.11.</b>	<b>Provisiones para Aceptaciones</b>	<b>9.695,85</b>	<b>19.897,91</b>	<b>10.202,06</b>	<b>105,22</b>
2.5.11.05.	Provisiones	9.695,85	19.897,91	10.202,06	105,22
<b>2.5.90.</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>3.046,46</b>	<b>3.385,40</b>	<b>338,94</b>	<b>11,13</b>
2.5.90.90.	Otras cuentas por pagar	3.046,46	3.385,40	338,94	11,13
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>136.547,93</b>	<b>148.497,11</b>	<b>11.949,18</b>	<b>8,75</b>
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>85.680,25</b>	<b>88.721,33</b>	<b>3.041,08</b>	<b>3,55</b>
<b>3.1.03.</b>	<b>Aportes de Socios</b>	<b>85.680,25</b>	<b>88.721,33</b>	<b>3.041,08</b>	<b>3,55</b>
3.1.03.05.	Certificados de Aportación	85.680,25	88.721,33	3.041,08	3,55
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>48.449,62</b>	<b>54.009,81</b>	<b>5.560,19</b>	<b>11,48</b>
<b>3.3.01.</b>	<b>Fondo Irrepartible de Reserva Legal</b>	<b>48.449,62</b>	<b>54.009,81</b>	<b>5.560,19</b>	<b>11,48</b>
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible	48.449,62	54.009,81	5.560,19	11,48
<b>3.6.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>2.418,06</b>	<b>5.765,97</b>	<b>3.347,91</b>	<b>138,45</b>
<b>3.6.01.</b>	<b>Utilidades o excedentes acumuladas</b>	<b>1.059,92</b>	<b>2.418,06</b>	<b>1.358,14</b>	<b>128,14</b>
3.6.01.05.	Utilidades o excedentes acumuladas	1.059,92	2.418,06	1.358,14	128,14
<b>3.6.03.</b>	<b>Utilidad o excedentes del ejercicio</b>	<b>1.358,14</b>	<b>3.347,91</b>	<b>1.989,77</b>	<b>146,51</b>
3.6.03.05.	Utilidad o excedentes del ejercicio	1.358,14	3.347,91	1.989,77	146,51
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>136.547,93</b>	<b>148.497,11</b>	<b>11.949,18</b>	<b>8,75</b>
	<b>TOTAL PASIVOS &amp; PATRIMONIO</b>	<b>1.095.771,34</b>	<b>1.238.312,22</b>	<b>142.540,88</b>	<b>13,01</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Gráfico No. 8: Análisis Horizontal del Activo**

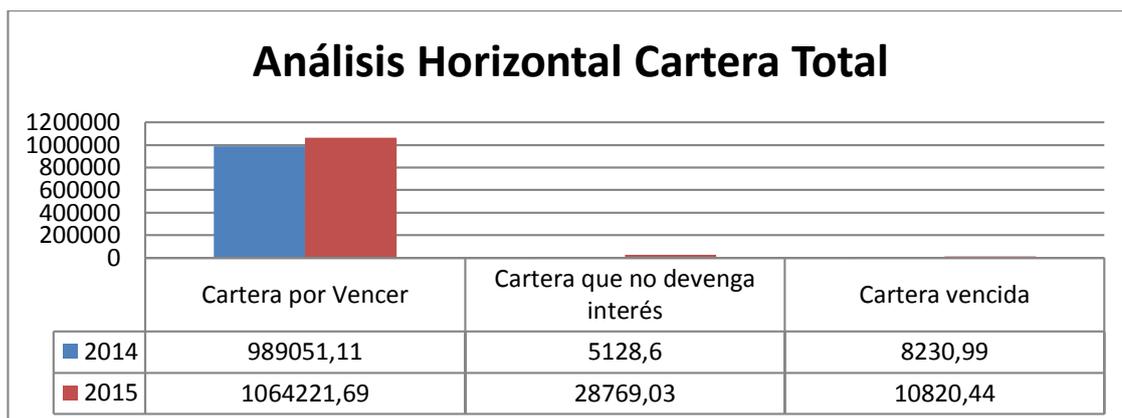


**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Análisis e interpretación**

El Análisis Horizontal aplicado al Balance de Situación General con corte al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2015, muestra el crecimiento absoluto en la mayor parte de sus cuentas integrantes, mostrando un crecimiento de USD142.540,88 en el grupo 11 Fondos Disponibles que representa el 13,01%, debido a que la entidad mantiene saldos registrados en bancos y otras instituciones financieras, por otro lado la cuenta Cartera de Créditos que está dentro del grupo 14 revela un incremento de USD 97.916,59 que representa el 9,83% debido al incremento de colocaciones especialmente en créditos de consumo, el grupo 16 representado por las Cuentas por Cobrar tuvo un decremento en su saldo de USD -6.137,46 que porcentualmente representa el 17,23%, las Propiedades y Equipo que forman parte del grupo 18 también tuvieron un decremento en su saldo de USD -2.809,57 con el 52,08% debido al incremento de las depreciaciones y finalmente el grupo 19 representado por los Otros Activos registra un decremento de USD -6.372,41 que representa el 19,66%.

**Gráfico No. 9:** Análisis Horizontal de la Cartera Total



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

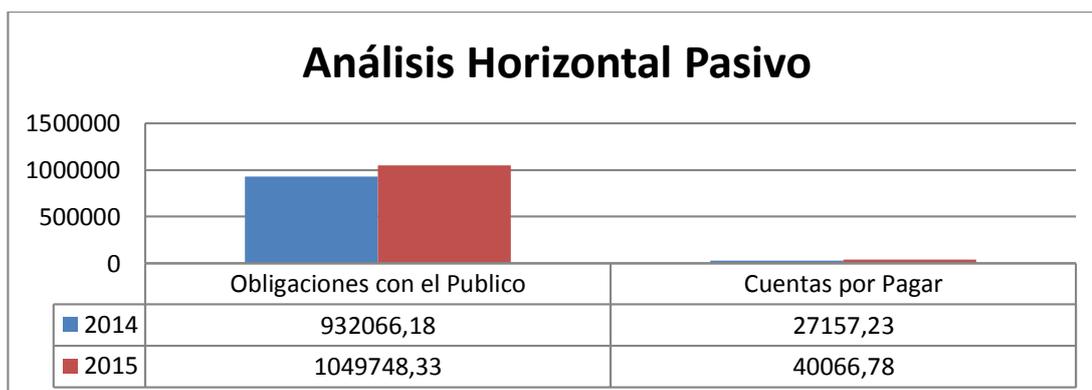
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### Análisis e interpretación

La Cartera de Crédito por Vencer con un valor absoluto de USD 75.170,58 de crecimiento; seguida por la Cartera que no Devenga Intereses tuvo un incremento en su variación relativa de 460,95% es decir incrementó USD 23.640,43; finalmente se indica que la Cartera de Crédito Vencida presentó un incremento de USD 2.589,45 de variación absoluta con respecto del año 2014 al 2015, mostrado relativamente corresponde el 31,46%; y las provisiones se incrementaron en USD 3.483,,87 es decir una variación relativa de 52,62% con respecto al año 2014.

### ANÁLISIS HORIZONTAL PASIVO Y PATRIMONIO

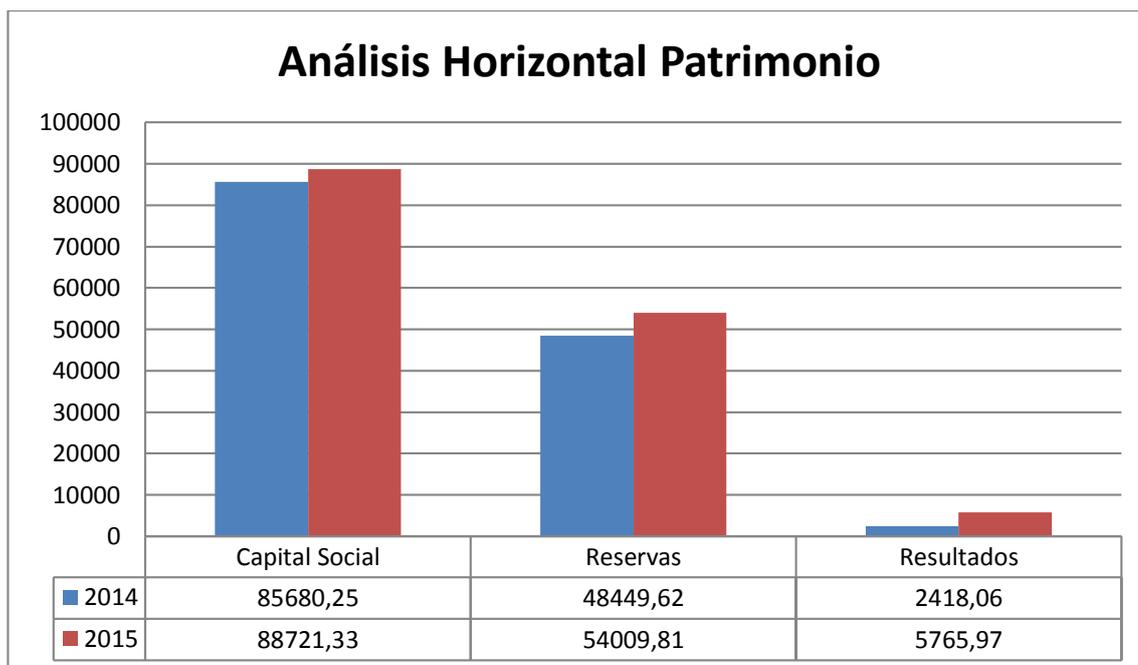
**Gráfico No. 10:** Análisis Horizontal Pasivo



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Gráfico No. 11: Análisis Horizontal Patrimonio**



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

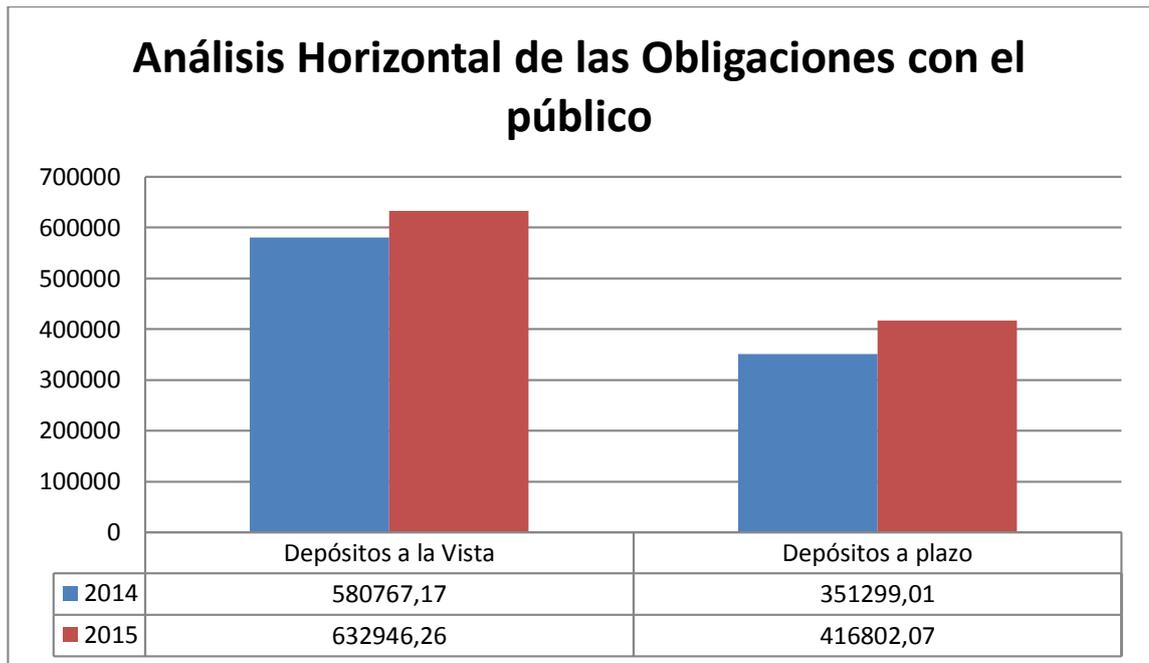
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Análisis e Interpretación**

Las Obligaciones con el Público presentan un crecimiento de USD 117.682,15 es decir un 12,63% de variación relativa; es importante tomar en cuenta que el incremento del saldo en esta cuenta principal significa que la institución financiera ha estado trabajando en torno al concepto de captaciones de recursos como la principal fuente de ingresos para el cumplimiento de su rol en el mercado financiero, sin dejar a un lado la obligaciones de la cooperativa al momento de definir prioridades y estrategias para alcanzar las metas proyectadas durante su ejercicio económico, en relación a la competencia actual. Por otro lado, las Cuentas por Pagar registran un incremento de USD 12.909,55 lo que porcentualmente representa el 47,54%.

El patrimonio no presenta variaciones significativas, observándose que el capital social al finalizar el período 2015 creció en apenas USD 3.041,08 en relación al año 2014 cuyo valor relativo es de USD 3,55%; las Reservas pasaron a USD 5.560,19 con el 11,48% y finalmente los Resultados registran un incremento de USD 3.347,91 reflejando una variación relativa del 138,45%.

**Gráfico No. 12:** Análisis Horizontal de las Obligaciones con el Público



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Análisis e interpretación**

Las Obligaciones con el Público se concentra en los depósitos a la vista que han crecido en USD 52.179,09 con una variación relativa del 8,98% y en los depósitos a plazo que han crecido en USD 65.503,06 con una variación relativa del 18,65%, se puede notar que tanto los depósitos a la vista como los depósitos a plazo son demandados por los socios de la institución.

**Tabla No.20:** Análisis Horizontal del Estado de Resultados

<b>COAC EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA</b>					
<b>BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS-ANÁLISIS HORIZONTAL</b>					
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014-2015</b>					
	(En dólares)	2014	2015	VARIACIÓN ABSOLUTA	VARIACIÓN RELATIVA
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>136.196,48</b>	<b>156.057,40</b>	<b>19.860,92</b>	<b>14,58</b>
<b>5.1.</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>117.573,62</b>	<b>133.044,22</b>	<b>15.470,60</b>	<b>13,16</b>
<b>5.1.03.</b>	<b>Intereses y descuentos de inversiones en</b>	<b>4.447,20</b>		<b>-4.447,20</b>	<b>-100,00</b>
5.1.03.15.	Mantenidas hasta el vencimiento	4.447,20		-4.447,20	-100,00
<b>5.1.04.</b>	<b>Intereses y descuentos de cartera de créditos</b>	<b>112.956,92</b>	<b>133.044,22</b>	<b>20.087,30</b>	<b>17,78</b>
5.1.04.10.	Cartera de Créditos de Consumo	93.598,78	117.557,30	23.958,52	25,60
5.1.04.15.	Cartera de Créditos de Vivienda	18.031,49	13.119,13	-4.912,36	-27,24
5.1.04.50.	De mora	1.326,65	2.367,79	1.041,14	78,48
<b>5.1.90.</b>	<b>Otros intereses y descuentos</b>	<b>169,50</b>		<b>-169,50</b>	<b>-100,00</b>
5.1.90.90.	Otros	169,50		-169,50	-100,00
<b>5.4.</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>17.508,25</b>	<b>22.455,25</b>	<b>4.947,00</b>	<b>28,26</b>
<b>5.4.03.</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>4,00</b>	<b>16,00</b>	<b>12,00</b>	<b>300,00</b>
5.4.03.05.	Socios nuevos	4,00	16,00	12,00	300,00
<b>5.4.05.</b>	<b>Servicios Cooperativos</b>	<b>17.504,25</b>		<b>-17.504,25</b>	<b>-100,00</b>
5.4.05.06.	Servicios Administrativos	1.653,72		-1.653,72	-100,00
5.4.05.10.	Seguro de Ahorros y Préstamos	13.683,25		-13.683,25	-100,00
5.4.05.15.	Otros Ingresos	2.167,28		-2.167,28	-100,00
<b>5.4.90.</b>	<b>Otros Servicios</b>		<b>22.439,25</b>	<b>22.439,25</b>	<b>100,00</b>
5.4.90.15.	Servicios Administrativos		1.516,20	1.516,20	100,00
5.4.90.16.	Fondo servicio exequial		1.127,20	1.127,20	100,00
5.4.90.17.	Seguro de ahorro y préstamos		19.794,69	19.794,69	100,00
5.4.90.90.	Otros		1,16	1,16	100,00
<b>5.6.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1.114,61</b>	<b>557,93</b>	<b>-556,68</b>	<b>-49,94</b>
<b>5.6.04.</b>	<b>Recuperaciones de Activos Financieros</b>	<b>1.114,61</b>	<b>557,93</b>	<b>-556,68</b>	<b>-49,94</b>
5.6.04.10.	Reversión de Provisiones	857,44	557,93	-299,51	-34,93

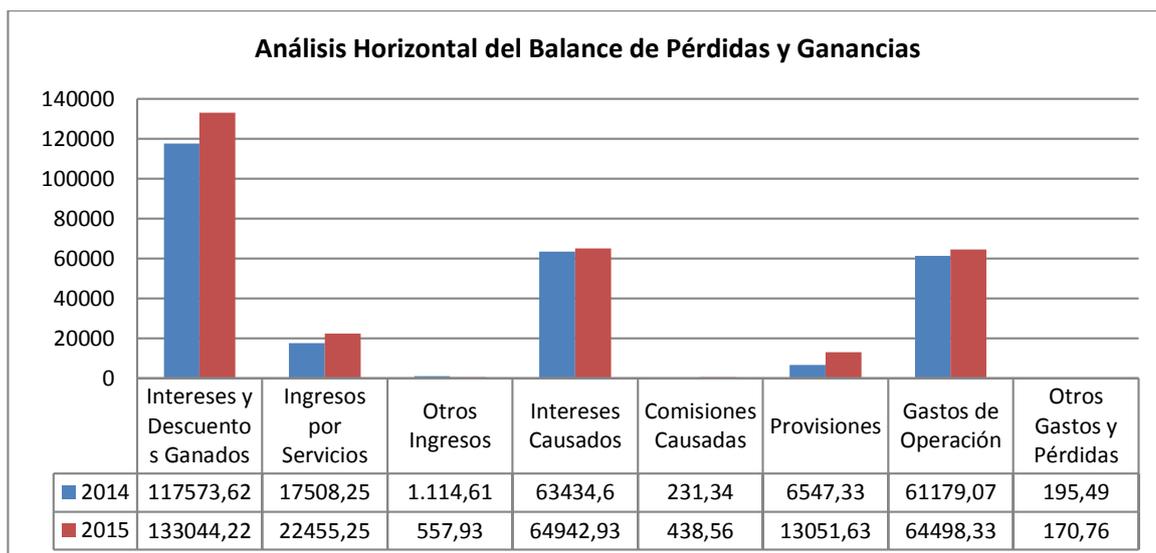
5.6.04.20.	Intereses y Comisiones de ejercicios anteriores	257,17		-257,17	-100,00
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>136.196,48</b>	<b>156.057,40</b>	<b>19.860,92</b>	<b>14,58</b>
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>131.587,83</b>	<b>143.102,21</b>	<b>11.514,38</b>	<b>8,75</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>63.434,60</b>	<b>64.942,93</b>	<b>1.508,33</b>	<b>2,38</b>
<b>4.1.01.</b>	<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>63.434,60</b>	<b>64.942,93</b>	<b>1.508,33</b>	<b>2,38</b>
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorro	34.205,16	29.691,65	-4.513,51	-13,20
4.1.01.30.	Depósitos a plazo	29.229,44	35.251,28	6.021,84	20,60
<b>4.2.</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>231,34</b>	<b>438,56</b>	<b>207,22</b>	<b>89,57</b>
<b>4.2.90.</b>	<b>Varias</b>	<b>231,34</b>	<b>438,56</b>	<b>207,22</b>	<b>89,57</b>
4.2.90.05.	Gastos Bancarios	231,34	438,56	207,22	89,57
<b>4.4.</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>6.547,33</b>	<b>13.051,63</b>	<b>6.504,30</b>	<b>99,34</b>
<b>4.4.02.</b>	<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6.547,33</b>	10.051,63	3.504,30	53,52
4.4.02.05.	Crédito	6.547,33		-6.547,33	-100,00
4.4.02.20.	Crédito de consumo prioritario		10.051,63	10.051,63	100,00
<b>4.4.03.</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>		<b>3.000,00</b>	<b>3.000,00</b>	<b>100,00</b>
4.4.03.05.	Provisión Cuentas por Cobrar		3.000,00	3.000,00	100,00
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>61.179,07</b>	<b>64.498,33</b>	<b>3.319,26</b>	<b>5,43</b>
<b>4.5.01.</b>	<b>Gastos de Personal</b>	<b>39.790,78</b>	<b>41.523,96</b>	<b>1.733,18</b>	<b>4,36</b>
4.5.01.05.	Remuneraciones mensuales	26.833,72	28.346,76	1.513,04	5,64
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	7.045,86	7.008,35	-37,51	-0,53
4.5.01.15.	Gastos de representación y responsabilidad	1.344,00	1.344,00	0,00	0,00
4.5.01.20.	Aportes al IESS	3.092,12	3.222,98	130,86	4,23
4.5.01.21.	IECE-SETEC	277,14	283,50	6,36	2,29
4.5.01.40.	Liquidación haberes Art. 185 y 188	600,00		-600,00	-100,00
4.5.01.50.	Uniformes		1.187,69	1.187,69	100,00
4.5.01.90.	Otros	599,94	130,68	-469,26	-78,22
<b>4.5.02.</b>	<b>Honorarios</b>	<b>1.730,40</b>	<b>1.073,96</b>	<b>-656,44</b>	<b>-37,94</b>
4.5.02.10.	Honorarios profesionales	1.730,40	1.073,96	-656,44	-37,94
<b>4.5.03.</b>	<b>Servicios Varios</b>	<b>10.171,02</b>	<b>9.318,31</b>	<b>-852,71</b>	<b>-8,38</b>
4.5.03.05.	Movilización, fletes y embalajes	64,81	47,37	-17,44	-26,91
4.5.03.07.	Servicios de imprenta	425,00	527,00	102,00	24,00
4.5.03.08.	Servicios de aseo y limpieza	154,56	0,00	-154,56	-100,00

4.5.03.15.	Publicidad y propaganda	784,50	201,57	-582,93	-74,31
4.5.03.20.	Servicios básicos	2.356,73	2.057,91	-298,82	-12,68
4.5.03.25.	Seguros	471,82	494,86	23,04	4,88
4.5.03.30.	Arrendamientos	5.913,60	5.913,60	0,00	0,00
4.5.03.90.	Otros servicios		131,50	131,50	100,00
<b>4.5.04.</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>493,10</b>	<b>557,24</b>	<b>64,14</b>	<b>13,01</b>
4.5.04.15.	Contribución a la Superintendencia de la Economía P.	493,10	557,24	64,14	13,01
<b>4.5.05.</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>3.426,23</b>	<b>2.906,57</b>	<b>-519,66</b>	<b>-15,17</b>
4.5.05.25.	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.050,14	897,58	-152,56	-14,53
4.5.05.30.	Equipos de Computación	2.376,09	1.911,99	-464,10	-19,53
4.5.05.90.	Otros		97,00	97,00	100,00
<b>4.5.06.</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>896,00</b>	<b>896,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
4.5.06.25.	Programas de Computación	896,00	896,00	0,00	0,00
<b>4.5.07.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>4.671,54</b>	<b>8.222,29</b>	<b>3.550,75</b>	<b>76,01</b>
4.5.07.05.	Suministros diversos	1.020,65	818,17	-202,48	-19,84
4.5.07.15.	Mantenimiento y reparaciones	431,62	78,40	-353,22	-81,84
4.5.07.20.	Refrigerio	274,90	250,40	-24,50	-8,91
4.5.07.25.	Material de limpieza	127,84	122,50	-5,34	-4,18
4.5.07.30.	Mantenimiento sistema	887,04	1.478,40	591,36	66,67
4.5.07.90.	Otros	1.929,49	5.474,42	3.544,93	183,72
<b>4.7.</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>195,49</b>	<b>170,76</b>	<b>-24,73</b>	<b>-12,65</b>
<b>4.7.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>195,49</b>	<b>170,76</b>	<b>-24,73</b>	<b>-12,65</b>
4.7.90.20.	Gastos no deducibles	195,49	170,76	-24,73	-12,65
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>131.587,83</b>	<b>143.102,21</b>	<b>11.514,38</b>	<b>8,75</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<b>4.608,65</b>	<b>12.955,19</b>	<b>8.346,54</b>	<b>181,11</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:**Ximena Carrasco

**Gráfico No. 13:** Análisis Horizontal del Balance de Pérdidas y Ganancias



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### Análisis e Interpretación

#### Ingresos

El análisis horizontal de este estado financiero muestra que la mayoría de los ingresos directos reflejado en el grupo 51 del Plan de Cuentas se han incrementado con respecto a los rubros presentados al 31 de diciembre de 2015 en relación al 31 de diciembre de 2014, lo que indica un crecimiento bajo para la institución reflejando una falta de cumplimiento de las metas de colocación de créditos y quizá una baja gestión de recuperación de los mismos, obteniendo un incremento en términos absolutos de USD 15.470,60 que representa porcentualmente el 13,16%.

Seguido se tiene los ingresos por servicios que son aquellos que se derivan o son como el valor agregado dentro de las operaciones normales de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba alcanzó un saldo de USD 4.947,00 que representa el 28,26% de incremento, y finalmente los otros ingresos que están dados básicamente por la recuperación de activos financieros registra una variación de USD 556,68; lo que indica un decremento de su saldo del 2014 al 2015 de 49,94 puntos porcentuales.

## **Gastos**

En cuanto a los gastos contraídos por la institución se tiene en el grupo 41 los Intereses Causados que reflejan un incremento de USD 1.508,33 notándose un incremento poco significativo para la institución lo que consecuentemente significa un decremento de captaciones de recursos con respecto a lo planificado.

Además ha generado comisiones, mismas que se encuentran reflejadas en el grupo 42 de las cuentas de Gastos con un incremento significativo entre los dos años objeto de estudio aunque con saldos mínimos a las fechas de corte.

Por otro lado se encuentra el grupo 42 de los gastos representados por las provisiones, mismas que se genera por el riesgo que presenta cualquier operación que implica recursos monetarios presentando un incremento de USD 6.504,30 que porcentualmente está dado por el 99,34%. Este incremento puede significar un incremento de la brecha de la cartera en riesgo o a su vez un estudio en la reestructuración de las provisiones para mitigar el riesgo.

En el grupo 45 se encuentran los gastos de operación, mismos que tuvieron un incremento de USD 3.319,26 que porcentualmente representa el 5,43%, si bien el incremento no es significativo lo que es bastante positivo para la institución pues implica que se están mitigando gastos innecesarios, lo que a su vez genera un incremento en los resultados finales del ejercicio económico y dentro del grupo 47 está la cuenta otros gastos y pérdidas que registra un decremento de 24,73%.

Finalmente la cuenta de resultados ha pasado de USD 4.608,65 a USD 12.955,19 que en términos absolutos significa un incremento de USD 8.346,54 y porcentualmente es el 181,11%.

## **ANÁLISIS VERTICAL DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Consiste en medir el grado de participación de las cuentas en la conformación de los Estados Financieros, es un análisis dinámico.

**Tabla No.21:** Análisis Vertical del Balance de Situación General

<b>COAC EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL - ANÁLISIS VERTICAL</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 - 2015</b> <b>(En dólares)</b>					
		2014	%	2015	%
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1.095.771,34</b>	<b>100,00</b>	<b>1.238.312,22</b>	<b>100,00</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>26.555,05</b>	<b>2,42</b>	<b>86.498,78</b>	<b>6,99</b>
<b>1.1.01.</b>	<b>Caja</b>	<b>3.050,00</b>	<b>0,28</b>	<b>3.050,00</b>	<b>0,25</b>
1.1.01.05.	Efectivo	3.000,00	0,27	3.000,00	0,24
1.1.01.10.	Caja Chica	50,00	0,00	50,00	0,00
<b>1.1.03.</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>	<b>23.505,05</b>	<b>2,15</b>	<b>83.448,78</b>	<b>6,74</b>
1.1.03.10.	Bancos y otras instituciones financieras	23.505,05	2,15	83.448,78	6,74
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>995.789,40</b>	<b>90,88</b>	<b>1.093.705,99</b>	<b>88,32</b>
<b>1.4.02.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</b>	<b>854.689,72</b>	<b>78,00</b>	<b>959.125,19</b>	<b>77,45</b>
1.4.02.05.	De 1 a 30 días	29.991,33	2,74	31.982,02	2,58
1.4.02.10.	De 31 a 90 días	58.585,34	5,35	60.160,28	4,86
1.4.02.15.	De 91 a 180 días	87.436,44	7,98	87.581,05	7,07
1.4.02.20.	De 181 a 360 días	165.591,95	15,11	166.362,87	13,43
1.4.02.25.	De más de 360 días	513.084,66	46,82	613.038,97	49,51
<b>1.4.03.</b>	<b>Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer</b>	<b>134.361,39</b>	<b>12,26</b>	<b>105.096,50</b>	<b>8,49</b>
1.4.03.05.	De 1 a 30 días	1.067,72	0,10	1.105,20	0,09
1.4.03.10.	De 31 a 90 días	2.333,56	0,21	2.217,36	0,18
1.4.03.15.	De 91 a 180 días	3.627,72	0,33	3.436,07	0,28
1.4.03.20.	De 181 a 360 días	7.730,50	0,71	7.282,20	0,59
1.4.03.25.	De más de 360 días	119.601,89	10,91	91.055,67	7,35
<b>1.4.26.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés</b>	<b>5.128,60</b>	<b>0,47</b>	<b>28.769,03</b>	<b>2,32</b>
1.4.26.05.	De 1 a 30 días	1.003,19	0,09	2.224,69	0,18
1.4.26.10.	De 31 a 90 días	741,51	0,07	1.642,39	0,13
1.4.26.15.	De 91 a 180 días	1.000,43	0,09	2.416,81	0,20
1.4.26.20.	De 181 a 360 días	2.092,81	0,19	3.761,02	0,30

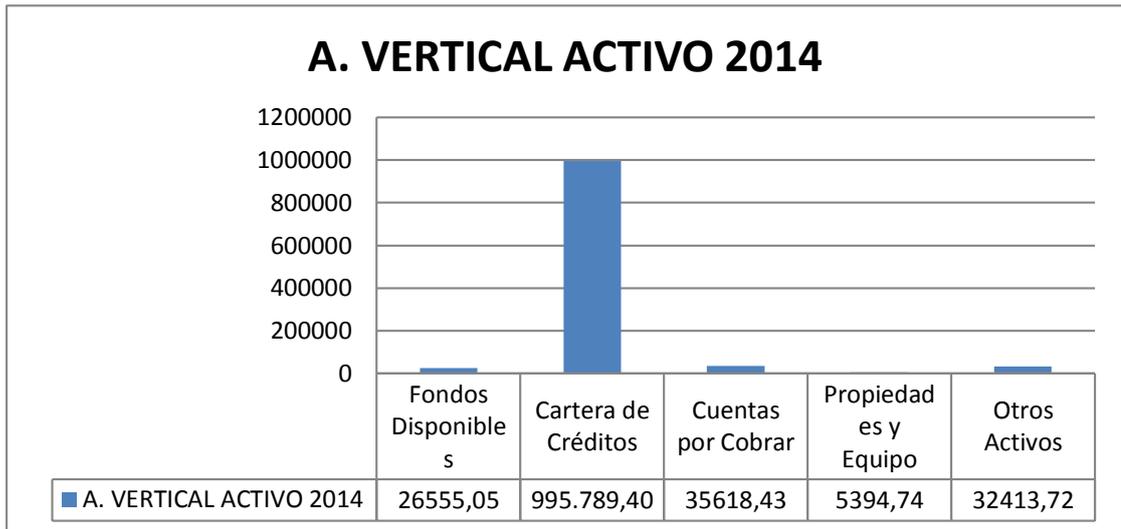
1.4.26.25.	De más de 360 días	290,66	0,03	18.724,12	1,51
<b>1.4.50.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</b>	<b>8.230,99</b>	<b>0,75</b>	<b>10.820,44</b>	<b>0,87</b>
1.4.50.10.	De 31 a 90 días	711,25	0,06	1.950,64	0,16
1.4.50.15.	De 91 a 180 días	1.038,93	0,09	1.403,48	0,11
1.4.50.20.	De 181 a 360 días	756,60	0,07	2.252,01	0,18
1.4.50.25.	De más de 360 días	5.724,21	0,52	5.214,31	0,42
<b>1.4.99.</b>	<b>(Provisiones para créditos incobrables)</b>	<b>-6.621,30</b>	<b>-0,60</b>	<b>-10.105,17</b>	<b>-0,82</b>
1.4.99.10.	Cartera de Créditos de Consumo	-6.621,30	-0,60	-10.105,17	-0,82
<b>1.6.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>35.618,43</b>	<b>3,25</b>	<b>29.480,97</b>	<b>2,38</b>
<b>1.6.03.</b>	<b>Intereses por cobrar de Cartera de Créditos</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.922,92</b>	<b>0,24</b>
1.6.03.10.	Cartera de Créditos de Consumo prioritario	0,00	0,00	2.679,28	0,22
1.6.03.15.	Cartera de crédito inmobiliario	0,00	0,00	243,64	0,02
<b>1.6.14.</b>	<b>Pagos por cuenta de clientes</b>	<b>18.787,27</b>	<b>1,71</b>	<b>17.130,58</b>	<b>1,38</b>
1.6.14.20.	Seguros	18.787,27	1,71	17.130,58	1,38
<b>1.6.90.</b>	<b>Cuentas por Cobrar varias</b>	<b>16.831,16</b>	<b>1,54</b>	<b>12.427,47</b>	<b>1,00</b>
1.6.90.05.	Anticipos al personal	14.694,09	1,34	11.000,00	0,89
1.6.90.08.	Cuentas por Cobrar Socios por Sobregiro	1.685,30	0,15	975,70	0,08
1.6.90.92.	Cuentas por Cobrar Cartera 2006	451,77	0,04	451,77	0,04
<b>1.8.</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>5.394,74</b>	<b>0,49</b>	<b>2.585,17</b>	<b>0,21</b>
<b>1.8.05.</b>	<b>Muebles, enseres y equipos de oficina</b>	<b>10.500,08</b>	<b>0,96</b>	<b>10.500,08</b>	<b>0,85</b>
1.8.05.05.	Muebles de oficina	8.579,47	0,78	8.579,47	0,69
1.8.05.10.	Equipos de oficina	1.920,61	0,18	1.920,61	0,16
<b>1.8.06.</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>13.610,38</b>	<b>1,24</b>	<b>13.610,38</b>	<b>1,10</b>
1.8.06.05.	Equipo de computación	13.610,38	1,24	13.610,38	1,10
<b>1.8.99.</b>	<b>(Depreciación Acumulada)</b>	<b>-18.715,72</b>	<b>-1,71</b>	<b>-21.525,29</b>	<b>-1,74</b>
1.8.99.15.	Muebles, enseres y equipos de oficina	-7.363,64	-0,67	-8.261,22	-0,67
1.8.99.20.	Equipo de computación	-11.352,08	-1,04	-13.264,07	-1,07
<b>1.9.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>32.413,72</b>	<b>2,96</b>	<b>26.041,31</b>	<b>2,10</b>
<b>1.9.01.</b>	<b>Inversiones en acciones y participaciones</b>	<b>94,13</b>	<b>0,01</b>	<b>94,13</b>	<b>0,01</b>
1.9.01.25.	En otros organismos de integración cooperativa	94,13	0,01	94,13	0,01
<b>1.9.04.</b>	<b>Gastos y pagos anticipados</b>	<b>5.170,47</b>	<b>0,47</b>	<b>4.819,18</b>	<b>0,39</b>
1.9.04.10.	Anticipos a terceros	3.344,45	0,31	3.647,78	0,29

1.9.04.22.	Anticipo impuesto a la renta	1.826,02	0,17	1.171,40	0,09
<b>1.9.05.</b>	<b>Gastos Diferidos</b>	<b>3.584,00</b>	<b>0,33</b>	<b>2.688,00</b>	<b>0,22</b>
1.9.05.20.	Programas de Computación	4.480,00	0,41	4.480,00	0,36
1.9.05.99.	(Amortización Acumulada gastos diferidos)	-896,00	-0,08	-1.792,00	-0,14
<b>1.9.08.</b>	<b>Transferencias Internas</b>	<b>440,00</b>	<b>0,04</b>	<b>440,00</b>	<b>0,04</b>
1.9.08.10.	Depósitos en garantía	440,00	0,04	440,00	0,04
<b>1.9.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>23.125,12</b>	<b>2,11</b>	<b>18.000,00</b>	<b>1,45</b>
1.9.90.20.	Retención rendimiento financiero 2%.	125,12	0,01	0,00	0,00
1.9.90.35.	Diferencias por regular	23.000,00	2,10	18.000,00	1,45
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>959.223,41</b>	<b>87,54</b>	<b>1.089.815,11</b>	<b>88,01</b>
<b>2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>932.066,18</b>	<b>85,06</b>	<b>1.049.748,33</b>	<b>84,77</b>
<b>2.1.01.</b>	<b>Depósitos a la vista</b>	<b>580.767,17</b>	<b>53,00</b>	<b>632.946,26</b>	<b>51,11</b>
2.1.01.35.	Depósitos de Ahorro	177.881,25	16,23	225.568,31	18,22
2.1.01.40.	Otros Depósitos	177.881,25	16,23	407.377,95	32,90
<b>2.1.03.</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	<b>351.299,01</b>	<b>32,06</b>	<b>416.802,07</b>	<b>33,66</b>
2.1.03.05.	De 1 a 30 días	77.301,93	7,05	119.595,24	9,66
2.1.03.10.	De 31 a 90 días	127.490,00	11,63	97.000,00	7,83
2.1.03.15.	De 91 a 180 días	109.938,85	10,03	71.941,00	5,81
2.1.03.20.	De 181 a 360 días	36.568,23	3,34	28.265,83	2,28
<b>2.5.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>27.157,23</b>	<b>2,48</b>	<b>40.066,78</b>	<b>3,24</b>
<b>2.5.01.</b>	<b>Intereses por Pagar</b>	<b>10.440,94</b>	<b>0,95</b>	<b>7.881,32</b>	<b>0,64</b>
2.5.01.15.	Depósitos a plazo	9.908,67	0,90	7.213,96	0,58
2.5.01.45.	Obligaciones	532,27	0,05	667,36	0,05
<b>2.5.03.</b>	<b>Obligaciones Patronales</b>	<b>2.669,92</b>	<b>0,24</b>	<b>4.378,47</b>	<b>0,35</b>
2.5.03.10.	Beneficios Sociales	581,68	0,05	603,84	0,05
2.5.03.11.	Vacaciones	662,25	0,06	871,95	0,07
2.5.03.15.	Aportes al IESS	483,84	0,04	561,86	0,05
2.5.03.20.	Fondo de Reserva IESS	122,45	0,01	145,04	0,01
2.5.03.25.	Participación a empleados	691,30	0,06	1.943,28	0,16
2.5.03.40.	Préstamos empleados IESS	128,40	0,01	252,50	0,02
<b>2.5.04.</b>	<b>Retenciones</b>	<b>181,34</b>	<b>0,02</b>	<b>427,83</b>	<b>0,03</b>
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	137,89	0,01	327,51	0,03

2.5.04.90.	Otras Retenciones	43,45	0,00	100,32	0,01
<b>2.5.05.</b>	<b>Contribuciones, impuestos y multas</b>	<b>1.122,72</b>	<b>0,10</b>	<b>4.095,85</b>	<b>0,33</b>
2.5.05.05.	Impuesto a la renta	1.122,72	0,10	4.095,85	0,33
<b>2.5.11.</b>	<b>Provisiones para Aceptaciones</b>	<b>9.695,85</b>	<b>0,88</b>	<b>19.897,91</b>	<b>1,61</b>
2.5.11.05.	Provisiones	9.695,85	0,88	19.897,91	1,61
<b>2.5.90.</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>3.046,46</b>	<b>0,28</b>	<b>3.385,40</b>	<b>0,27</b>
2.5.90.90.	Otras cuentas por pagar	3.046,46	0,28	3.385,40	0,27
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>136.547,93</b>	<b>12,46</b>	<b>148.497,11</b>	<b>11,99</b>
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>85.680,25</b>	<b>7,82</b>	<b>88.721,33</b>	<b>7,16</b>
<b>3.1.03.</b>	<b>Aportes de Socios</b>	<b>85.680,25</b>	<b>7,82</b>	<b>88.721,33</b>	<b>7,16</b>
3.1.03.05.	Certificados de Aportación	85.680,25	7,82	88.721,33	7,16
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>48.449,62</b>	<b>4,42</b>	<b>54.009,81</b>	<b>4,36</b>
<b>3.3.01.</b>	<b>Fondo Irrepartible de Reserva Legal</b>	<b>48.449,62</b>	<b>4,42</b>	<b>54.009,81</b>	<b>4,36</b>
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible	48.449,62	4,42	54.009,81	4,36
<b>3.6.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>2.418,06</b>	<b>0,22</b>	<b>5.765,97</b>	<b>0,47</b>
<b>3.6.01.</b>	<b>Utilidades o excedentes acumuladas</b>	<b>1.059,92</b>	<b>0,10</b>	<b>2.418,06</b>	<b>0,20</b>
3.6.01.05.	Utilidades o excedentes acumuladas	1.059,92	0,10	2.418,06	0,20
<b>3.6.03.</b>	<b>Utilidad o excedentes del ejercicio</b>	<b>1.358,14</b>	<b>0,12</b>	<b>3.347,91</b>	<b>0,27</b>
3.6.03.05.	Utilidad o excedentes del ejercicio	1.358,14	0,12	3.347,91	0,27
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>136.547,93</b>	<b>12,46</b>	<b>148.497,11</b>	<b>11,99</b>
	<b>TOTAL PASIVOS &amp; PATRIMONIO</b>	<b>1.095.771,34</b>	<b>100,00</b>	<b>1.238.312,22</b>	<b>100,00</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

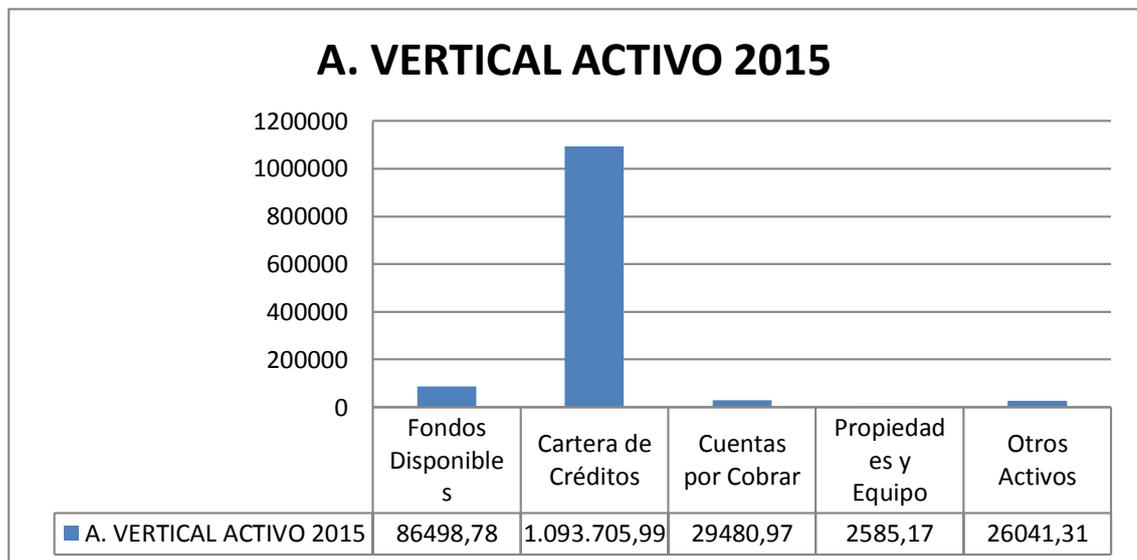
**Gráfico No. 14:** Análisis Vertical Activo 2014



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Gráfico No. 15:** Análisis Vertical Activo 2015



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### Análisis e Interpretación

El Análisis Vertical del Balance de Situación General con corte al 31 de diciembre de 2014 y al 31 de diciembre de 2015, muestra que la Cartera de Crédito representada en el grupo 14 es el rubro más representativo en relación a los Activos Totales con el 90,88% (2014) y 88,32% (2015); la cartera está concentrada en el segmento de

consumo el 78% y la diferencia se encuentra en el segmento de vivienda con respecto al total de la cartera; es decir el riesgo crediticio de que el deudor no devuelva a la entidad es más vulnerable y volátil en el caso de la cartera de consumo.

Por otro lado y a pesar de lo indicado la Cartera de Crédito presenta un crecimiento económico significativo de un año a otro, por lo que ese incremento significativo obtenido deberá fortalecerlo tomando medidas preventivas antes de otorgar un crédito, cumpliendo con las normativas internas y externas provenientes de los entes de control. Una vez desembolsado el crédito, la institución financiera debe mitigar el riesgo aplicando controles que reduzcan el posible incumplimiento en la recuperación de las colocaciones a través del seguimiento y del desarrollo de un sistema apropiado de gestión de cobranzas para el control de la morosidad.

El grupo 11 fondos disponibles presenta una participación del 2,42% en el 2014 y 6,99% en el 2015, se puede notar que la participación importante se da en el año 2015 debido a que la entidad tuvo un incremento cuantioso en su cuenta de bancos y otras instituciones financieras.

A continuación se tiene el grupo 16 representado por las cuentas por cobrar, con un 3,25% y 2,38% de participación en la conformación de los Activos, son porcentajes bastante aceptables de morosidad de los clientes internos y externos.

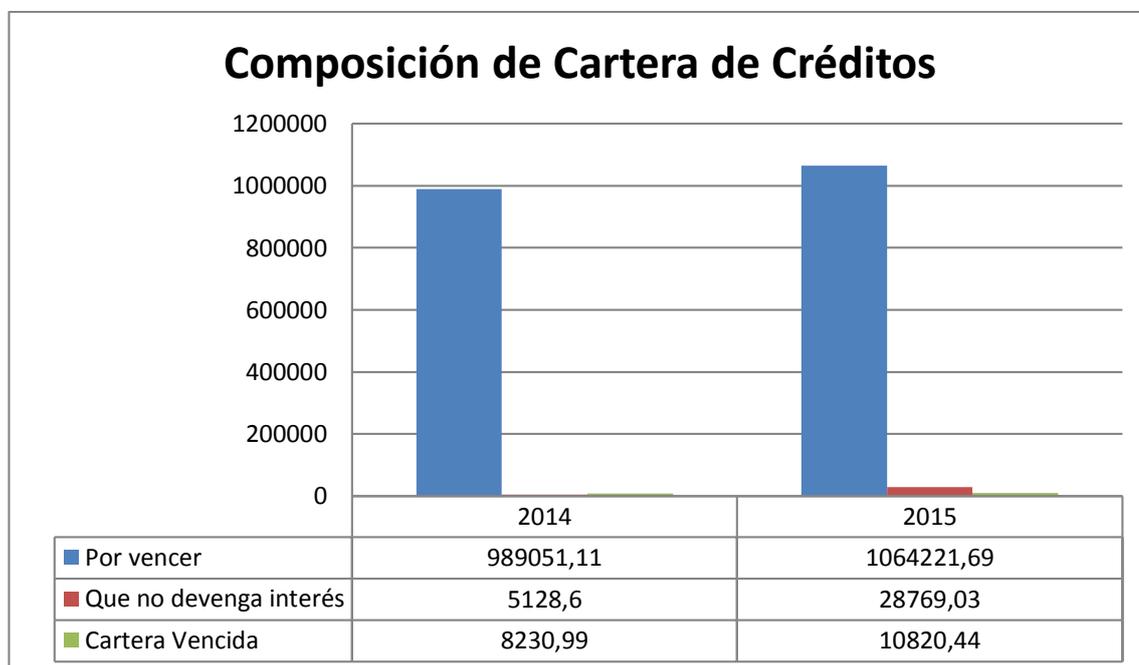
Seguidamente se encuentra el grupo 19 dado por la cuenta de Otros Activos que representa el 2,96% y el 2,10% en los años 2014 y 2015 respectivamente en la composición de los Activos, considerando que son porcentajes bastante aceptables para la institución financiera.

Finalmente, dentro de los Activos se encuentra el grupo 18 de las Propiedades y Equipo que apenas representan el 0,49% y 0,21%, tomando en cuenta lo máximo que puede alcanzar este grupo que es hasta el 5%, esta estructura está dentro de los parámetros requeridos para el caso de las instituciones financieras.

A nivel general, se puede afirmar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa

Eléctrica Riobamba tiene una estructura de sus Activos bastante sólida, cumpliendo con su rol de intermediaria financiera donde la mayor concentración de recursos está dada en su Cartera de Créditos.

**Gráfico No. 16:** Análisis Vertical - Composición de Cartera



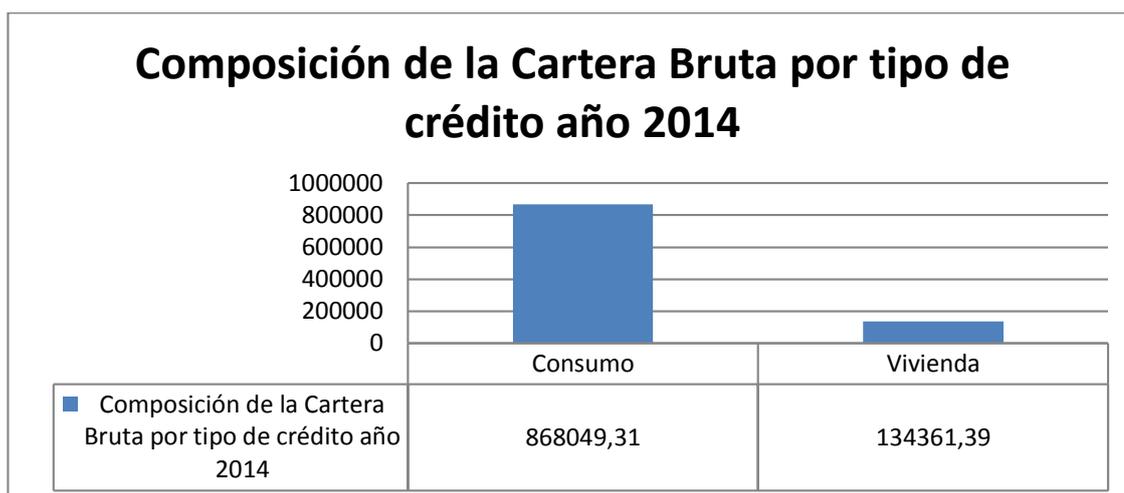
**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Análisis e interpretación**

La Cartera de Crédito por Vencer en relación al Total de la Cartera Bruta refleja una participación mayor, es así el 98,67% (2014) y el 96,41% (2015), observando que la entidad prioriza la administración y prevención del riesgo crediticio, la metodología crediticia aplicada cuenta con controles determinados en sus políticas, procesos y procedimientos en las distintas fases del crédito.

**Gráfico No. 17:** Análisis Vertical - Composición de la Cartera Bruta por tipo de crédito



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### Análisis e interpretación

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba en base a los tipos de crédito que maneja presenta una concentración en el segmento de créditos de consumo con una participación del 86,60% (2014) y 90,48% (2015) y en el segmento de créditos de vivienda con el 13,40% (2014) y 9,52% (2015); siendo notoriamente los más demandados los de consumo para lo cual, a medida que se incrementen los montos de los créditos, los controles del riesgo crediticio deben pasar de enfoques suaves a controles más estrictos.

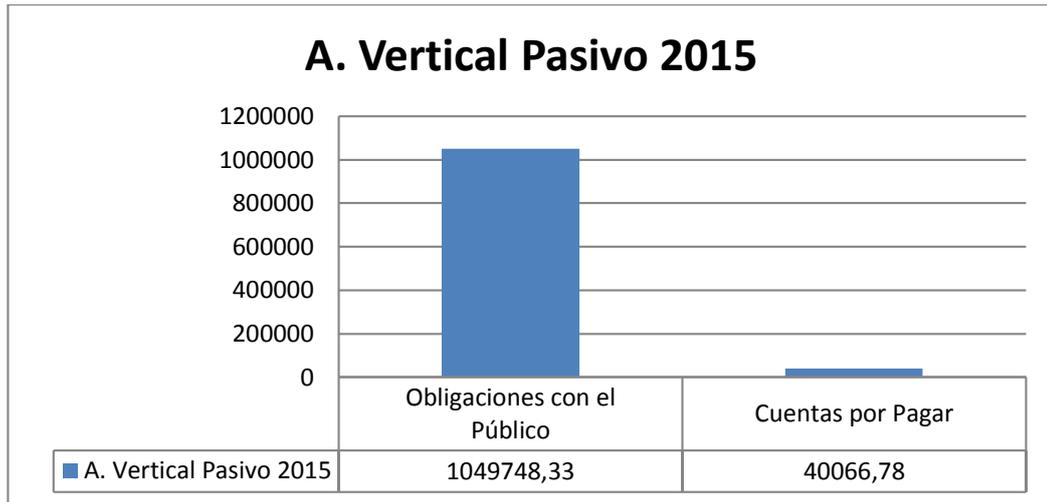
**Gráfico No. 18:** Análisis Vertical Pasivo 2014



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

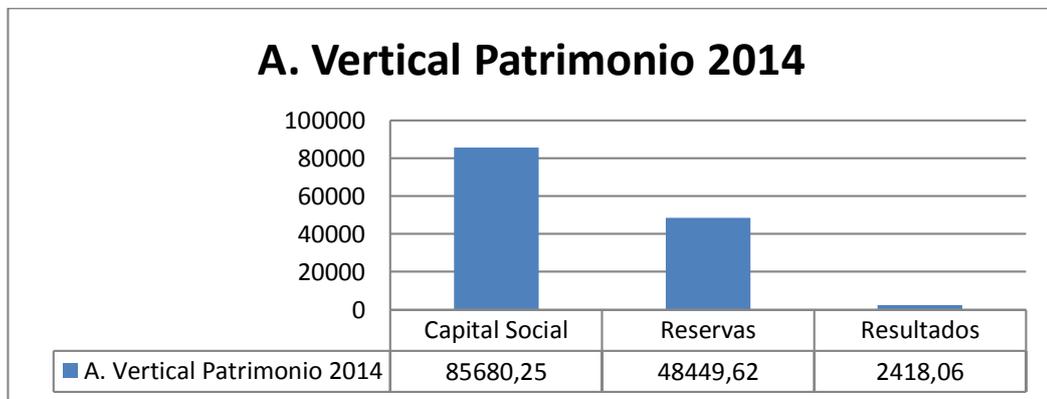
**Gráfico No. 19: Análisis Vertical Pasivo 2015**



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

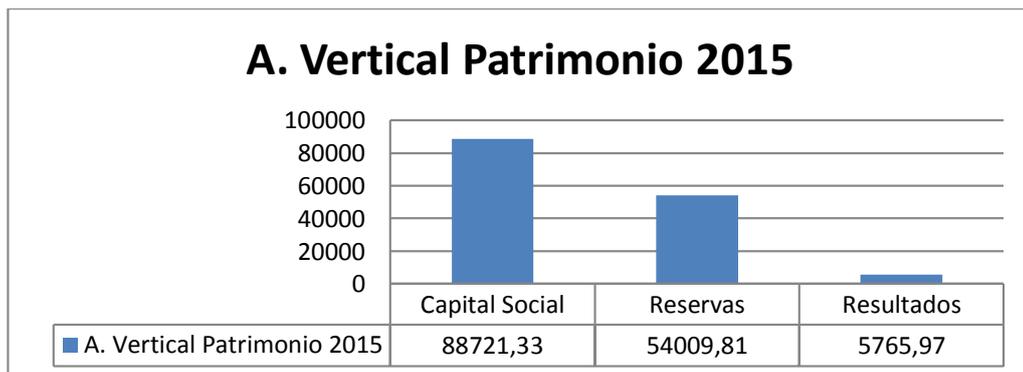
**Gráfico No. 20: Análisis Vertical Patrimonio 2014**



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Gráfico No. 21: Análisis Vertical Patrimonio 2015**



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## **Análisis e interpretación**

En el análisis del Pasivo se observa la participación de las Obligaciones con el Público detallado en el grupo 21 del grupo de cuentas de Pasivo contraídas por la entidad, corresponden al 85,06% en el año 2014 y 84,77% en el año 2015 con respecto al Total del Pasivo y Patrimonio, siendo este rubro el más representativo.

A pesar de que de un año a otro porcentualmente ha disminuido el grado de participación en la conformación de Pasivos y Patrimonio, su saldo en libros registra un incremento; frente a estos resultados la entidad deberá priorizar el estudio de otros productos o servicios disponibles en el mercado meta desde la perspectiva de los socios como la perspectiva de la entidad, para estar a la par de la competencia actual, siendo de suma importancia mantener trabajando todo el tiempo los recursos que capta la institución por medio de depósitos a la vista y a plazo.

Las cuentas por pagar representadas por el grupo 25 registran un grado de participación de 2,48% y 3,24% en los dos años objeto de estudio, notándose un incremento en cada una de las subcuentas que la integran a excepción de la cuenta de intereses por pagar.

El patrimonio no presenta variaciones significativas, observándose que el grupo 3 que es el capital social del año 2014 finalizó en el 4,42% y en el año 2015 en el 4,36%, con respecto del total de Pasivos y Patrimonio. Con las cifras obtenidas del cálculo se puede notar una baja estructura de solvencia patrimonial, deduciendo que prácticamente la institución financiera está en manos de terceros.

**Tabla No.22:** Análisis Vertical del Estado de Pérdidas y Ganancias

<b>COAC EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA</b>					
<b>BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS - ANÁLISIS VERTICAL</b>					
<b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014-2015</b>					
	(En dólares)	2014	%	2015	%
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>136.196,48</b>	<b>100,00</b>	<b>156.057,40</b>	<b>100,00</b>
<b>5.1.</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>117.573,62</b>	<b>86,33</b>	<b>133.044,22</b>	<b>85,25</b>
<b>5.1.03.</b>	<b>Intereses y descuentos de inversiones en</b>	<b>4.447,20</b>	<b>3,27</b>		<b>0,00</b>
5.1.03.15.	Mantenido hasta el vencimiento	4.447,20	3,27		0,00
<b>5.1.04.</b>	<b>Intereses y descuentos de cartera de créditos</b>	<b>112.956,92</b>	<b>82,94</b>	<b>133.044,22</b>	<b>85,25</b>
5.1.04.10.	Cartera de Créditos de Consumo	93.598,78	68,72	117.557,30	75,33
5.1.04.15.	Cartera de Créditos de Vivienda	18.031,49	13,24	13.119,13	8,41
5.1.04.50.	De mora	1.326,65	0,97	2.367,79	1,52
<b>5.1.90.</b>	<b>Otros intereses y descuentos</b>	<b>169,50</b>	<b>0,12</b>		
5.1.90.90.	Otros	169,50	0,12		
<b>5.4.</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>17.508,25</b>	<b>12,86</b>	<b>22.455,25</b>	<b>14,39</b>
<b>5.4.03.</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>4,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16,00</b>	<b>0,01</b>
5.4.03.05.	Socios nuevos	4,00	0,00	16,00	0,01
<b>5.4.05.</b>	<b>Servicios Cooperativos</b>	<b>17.504,25</b>	<b>12,85</b>		
5.4.05.06.	Servicios Administrativos	1.653,72	1,21		
5.4.05.10.	Seguro de Ahorros y Préstamos	13.683,25	10,05		
5.4.05.15.	Otros Ingresos	2.167,28	1,59		
<b>5.4.90.</b>	<b>Otros Servicios</b>			<b>22.439,25</b>	<b>14,38</b>
5.4.90.15.	Servicios Administrativos			1.516,20	0,97
5.4.90.16.	Fondo servicio exequial			1.127,20	0,72
5.4.90.17.	Seguro de ahorro y préstamos			19.794,69	12,68
5.4.90.90.	Otros			1,16	0,00
<b>5.6.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1.114,61</b>	<b>0,82</b>	<b>557,93</b>	<b>0,36</b>
<b>5.6.04.</b>	<b>Recuperaciones de Activos Financieros</b>	<b>1.114,61</b>	<b>0,82</b>	<b>557,93</b>	<b>0,36</b>
5.6.04.10.	Reversión de Provisiones	857,44	0,63	557,93	0,36
5.6.04.20.	Intereses y Comisiones de ejercicios anteriores	257,17	0,19		0,00

	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>136.196,48</b>	<b>100,00</b>	<b>156.057,40</b>	<b>100,00</b>
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>131.587,83</b>	<b>96,62</b>	<b>143.102,21</b>	<b>91,70</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>63.434,60</b>	<b>46,58</b>	<b>64.942,93</b>	<b>41,61</b>
<b>4.1.01.</b>	<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>63.434,60</b>	<b>46,58</b>	<b>64.942,93</b>	<b>41,61</b>
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorro	34.205,16	25,11	29.691,65	19,03
4.1.01.30.	Depósitos a plazo	29.229,44	21,46	35.251,28	22,59
<b>4.2.</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>231,34</b>	<b>0,17</b>	<b>438,56</b>	<b>0,28</b>
<b>4.2.90.</b>	<b>Varias</b>	<b>231,34</b>	<b>0,17</b>	<b>438,56</b>	<b>0,28</b>
4.2.90.05.	Gastos Bancarios	231,34	0,17	438,56	0,28
<b>4.4.</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>6.547,33</b>	<b>4,81</b>	<b>13.051,63</b>	<b>8,36</b>
<b>4.4.02.</b>	<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6.547,33</b>	<b>4,81</b>	<b>10.051,63</b>	<b>6,44</b>
4.4.02.05.	Crédito	6.547,33	4,81		
4.4.02.20.	Crédito de consumo prioritario			10.051,63	6,44
<b>4.4.03.</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>			<b>3.000,00</b>	<b>1,92</b>
4.4.03.05.	Provisión Cuentas por Cobrar			3.000,00	1,92
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>61.179,07</b>	<b>44,92</b>	<b>64.498,33</b>	<b>41,33</b>
<b>4.5.01.</b>	<b>Gastos de Personal</b>	<b>39.790,78</b>	<b>29,22</b>	<b>41.523,96</b>	<b>26,61</b>
4.5.01.05.	Remuneraciones mensuales	26.833,72	19,70	28.346,76	18,16
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	7.045,86	5,17	7.008,35	4,49
4.5.01.15.	Gastos de representación y responsabilidad	1.344,00	0,99	1.344,00	0,86
4.5.01.20.	Aportes al IESS	3.092,12	2,27	3.222,98	2,07
4.5.01.21.	IECE-SETEC	277,14	0,20	283,50	0,18
4.5.01.40.	Liquidación haberes Art. 185 y 188	600,00	0,44		0,00
4.5.01.50.	Uniformes		0,00	1.187,69	0,76
4.5.01.90.	Otros	599,94	0,44	130,68	0,08
<b>4.5.02.</b>	<b>Honorarios</b>	<b>1.730,40</b>	<b>1,27</b>	<b>1.073,96</b>	<b>0,69</b>
4.5.02.10.	Honorarios profesionales	1.730,40	1,27	1.073,96	0,69
<b>4.5.03.</b>	<b>Servicios Varios</b>	<b>10.171,02</b>	<b>7,47</b>	<b>9.318,31</b>	<b>5,97</b>
4.5.03.05.	Movilización, fletes y embalajes	64,81	0,05	47,37	0,03
4.5.03.07.	Servicios de imprenta	425,00	0,31	527,00	0,34
4.5.03.08.	Servicios de aseo y limpieza	154,56	0,11	0,00	0,00

4.5.03.15.	Publicidad y propaganda	784,50	0,58	201,57	0,13
4.5.03.20.	Servicios básicos	2.356,73	1,73	2.057,91	1,32
4.5.03.25.	Seguros	471,82	0,35	494,86	0,32
4.5.03.30.	Arrendamientos	5.913,60	4,34	5.913,60	3,79
4.5.03.90.	Otros servicios			131,50	0,08
<b>4.5.04.</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>493,10</b>	<b>0,36</b>	<b>557,24</b>	<b>0,36</b>
4.5.04.15.	Contribución a la Superintendencia de la Economía P.	493,10	0,36	557,24	0,36
<b>4.5.05.</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>3.426,23</b>	<b>2,52</b>	<b>2.906,57</b>	<b>1,86</b>
4.5.05.25.	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.050,14	0,77	897,58	0,58
4.5.05.30.	Equipos de Computación	2.376,09	1,74	1.911,99	1,23
4.5.05.90.	Otros			97,00	0,06
<b>4.5.06.</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>896,00</b>	<b>0,66</b>	<b>896,00</b>	<b>0,57</b>
4.5.06.25.	Programas de Computación	896,00	0,66	896,00	0,57
<b>4.5.07.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>4.671,54</b>	<b>3,43</b>	<b>8.222,29</b>	<b>5,27</b>
4.5.07.05.	Suministros diversos	1.020,65	0,75	818,17	0,52
4.5.07.15.	Mantenimiento y reparaciones	431,62	0,32	78,40	0,05
4.5.07.20.	Refrigerio	274,90	0,20	250,40	0,16
4.5.07.25.	Material de limpieza	127,84	0,09	122,50	0,08
4.5.07.30.	Mantenimiento sistema	887,04	0,65	1.478,40	0,95
4.5.07.90.	Otros	1.929,49	1,42	5.474,42	3,51
<b>4.7.</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>195,49</b>	<b>0,14</b>	<b>170,76</b>	<b>0,11</b>
<b>4.7.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>195,49</b>	<b>0,14</b>	<b>170,76</b>	<b>0,11</b>
4.7.90.20.	Gastos no deducibles	195,49	0,14	170,76	0,11
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>131.587,83</b>	<b>96,62</b>	<b>143.102,21</b>	<b>91,70</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<b>4.608,65</b>	<b>3,38</b>	<b>12.955,19</b>	<b>8,30</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

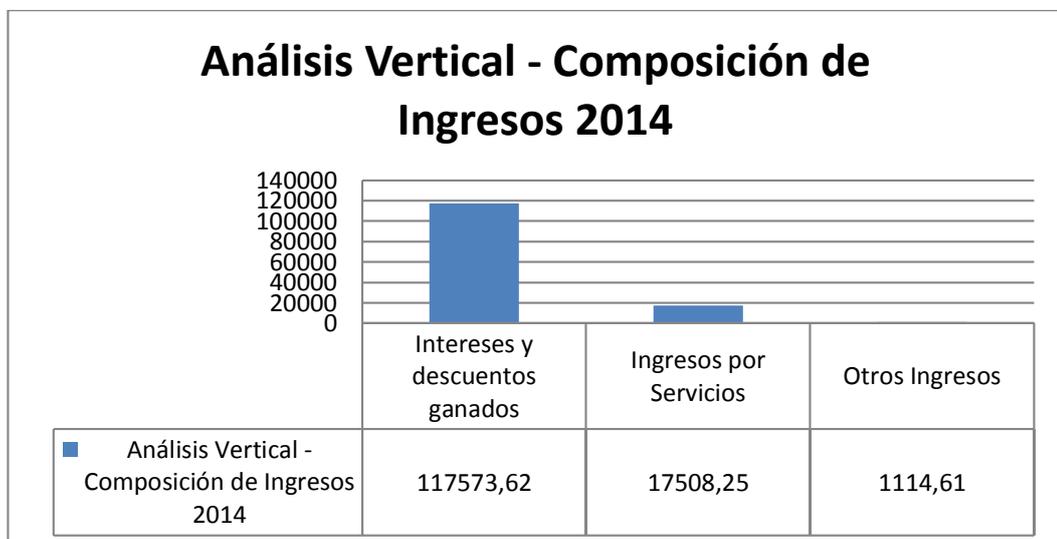
## Análisis e Interpretación

El análisis vertical revela que el principal rubro de los ingresos son los Intereses y Descuentos Ganados, con una participación del 86,33% en el año 2014 y 85,25% en el año 2015, porcentajes similares en los dos años; los Intereses Causados tuvieron un incremento en su saldo en libros a la fecha de corte pero un decremento de su porcentaje de participación de 46,58% a % en el 2014 al 41,61% en el 2015.

Los Gastos de Operación es otro rubro importante a considerar, observándose que disminuyó su porcentaje de participación del 44,92% en el 2014 a 41,33% en el 2015, debido que la entidad aplico controles internos oportunos previos a su generación, los gastos ocasionados por concepto de la relación laboral que mantiene la entidad con los colaboradores, optimizando y aprovechando los recursos, resultado de ello se ve reflejado en las cifras analizadas.

La utilidad neta del ejercicio económico del 2014 obtuvo un porcentaje de participación del 3,38%, y el 8,30% en el año 2015; resultados obtenidos de la diferencia del total de ingresos menos el total de egresos e impuestos y participación de empleados.

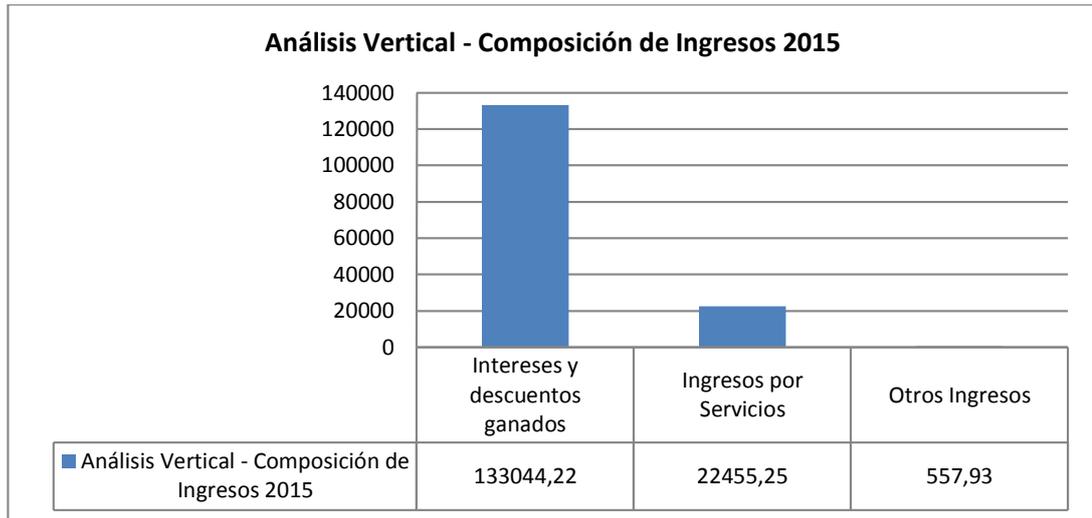
**Gráfico No. 22:** Análisis Vertical – Composición de Ingresos 2014



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Gráfico No. 23:** Análisis Vertical – Composición de Ingresos 2015



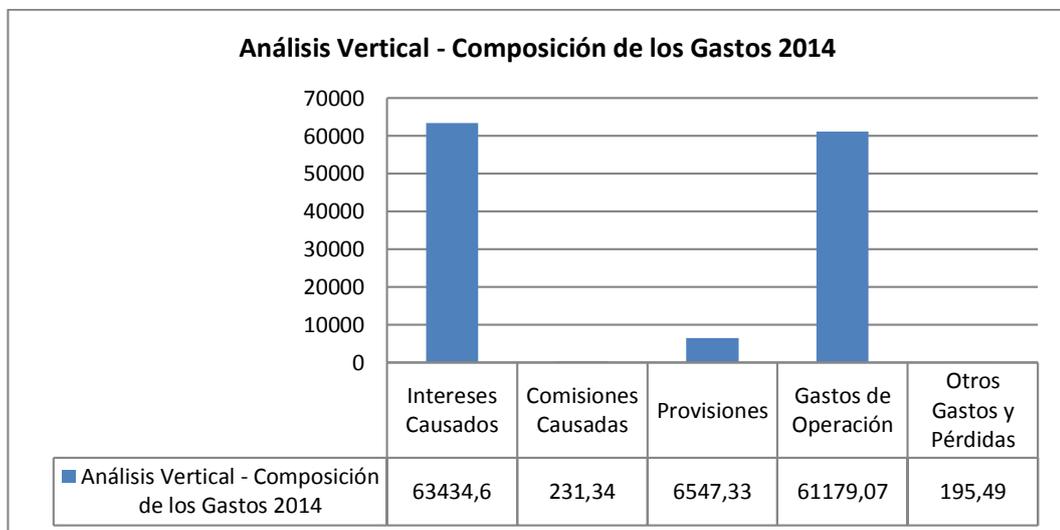
**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Análisis e interpretación**

El rubro más representativo del Total de los Ingresos, como se indicó anteriormente son los Intereses y Descuentos Ganados representa el 93.93% del para el año 2014, registrándose los ingresos generados por los recursos colocados en la cartera de crédito, así como los descuentos ganados en los costos de adquisición de los activos.

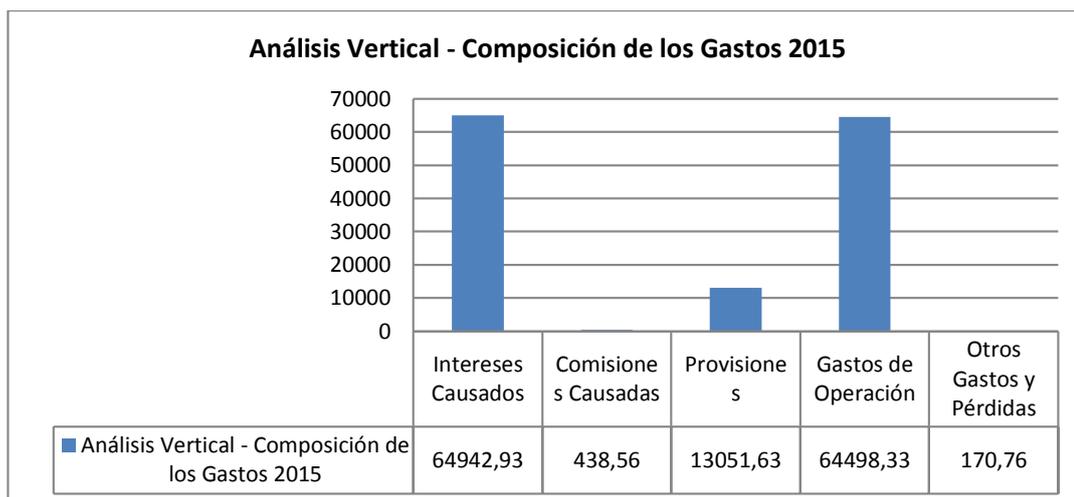
**Gráfico No. 24:** Análisis Vertical – Composición de Gastos (Egresos) 2014



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Gráfico No. 25:** Análisis Vertical – Composición de Gastos (Egresos) 2015



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

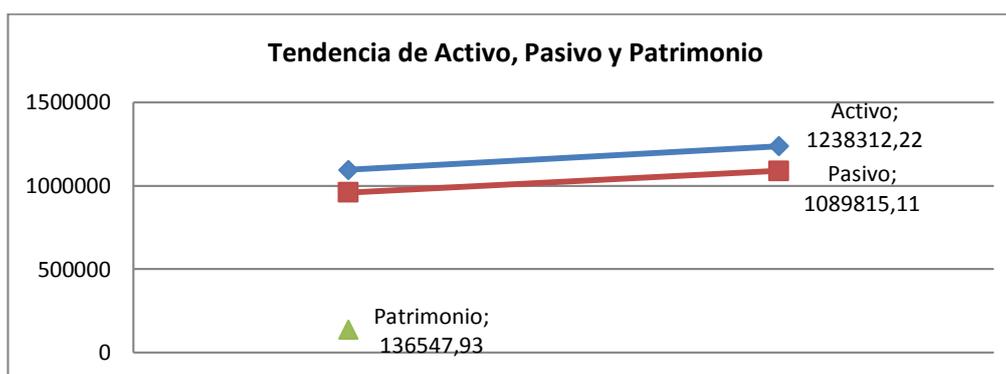
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### Análisis e interpretación

Dentro del grupo de los Egresos los Gastos de Operación son los más participativos con el 44,92% (2014) y 41,33% (2015), seguido por los Interés Causados con el 46,58% y 41,61% frente al total de los ingresos, las Provisiones con el 4,81% y 8,36%, las Comisiones Causadas con el 0,17% y 0,28% y los Otros gastos y pérdidas con el 0,14% y 0,11% y finalmente los resultados que representan el 3,38% y 8,30% del total de los ingresos.

### ANÁLISIS DE TENDENCIAS

**Gráfico No. 26:** Tendencia del Activo, Pasivo y Patrimonio



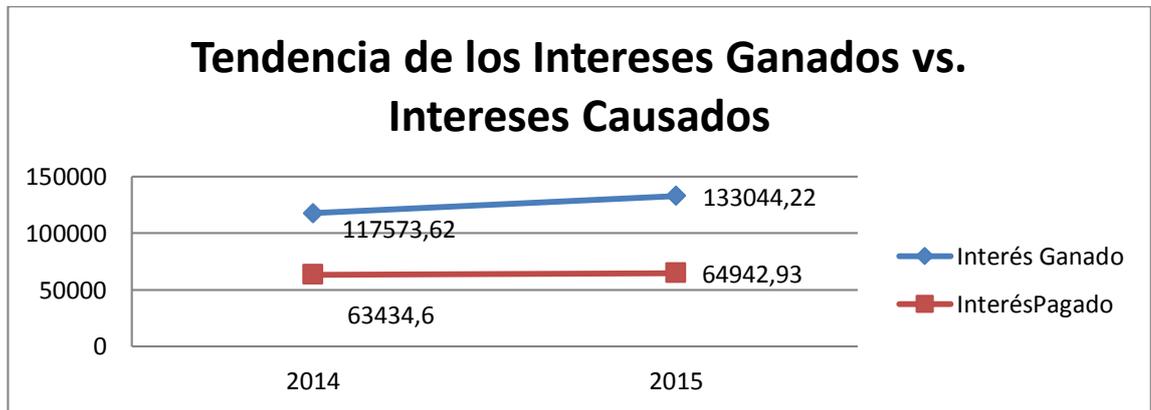
**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## Análisis e interpretación

Para determinar la tendencia del comportamiento actual del Activo, Pasivo y Patrimonio, se ha considerado como año base el 2014, continuando con el 2015, si bien es cierto para este tipo de análisis mientras con más información disponga a través del tiempo, mejor se puede apreciar la tendencia de los principales componentes, sin embargo con los datos disponibles se puede observar que existe una tendencia de crecimiento en la situación financiera y su desempeño no registra cambios significativos en el transcurso del tiempo.

**Gráfico No. 27:** Tendencia de los Intereses Caudados vs. Intereses Ganados



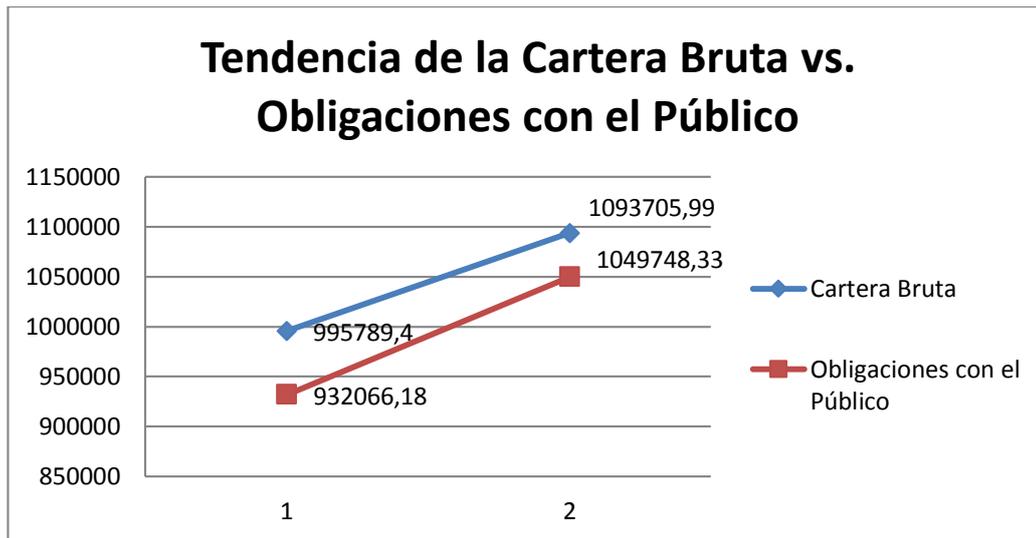
**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## Análisis e interpretación

La tendencia de la evolución de los Intereses Causados vs. los Intereses Ganados muestran un crecimiento, observándose que los intereses ganados suben en mayor proporción que los intereses causados debido a que la cartera bruta del 2015 creció en relación al 2014 en USD94.916,59 por ende los Intereses ganados son de USD117.573,62 (2014) a USD 133.044,22 (2015), es decir un incremento de USD15.470,60.

**Gráfico No. 28:** Tendencia de la Cartera Bruta vs. Obligaciones con el Público



**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Análisis e interpretación**

La Cartera de Crédito Bruta vs las Obligaciones con el Público presentan una evolución tendiente al crecimiento siendo más significativo el de las obligaciones con el público, pues se observa que la variación absoluta de la cartera de crédito bruta del 2014 al 2015 alcanzó a USD97.916,59 y las obligaciones con el público en relación del 2014 al 2015 creció USD117.682,15, es decir que apenas el 75% de lo captado del público se utilizó para la colocación de recursos en nuevas operaciones de crédito, por lo que se puede decir que hubo un sobrante de recursos provenientes de las captaciones.

## INDICADORES FINANCIEROS

### Índice de Liquidez

**Tabla No.23:** Índice de Liquidez 2014

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Fondos Disponibles /	<b>26.555,05</b>	7,56%
Total Depósitos a Corto plazo	<b>351.299,01</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Acorde a los resultados obtenidos en el año 2014, se puede deducir que la institución financiera dispone de apenas un 7,56% de los recursos en caso de que todos los socios decidieran retirar su dinero de la institución.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.24:** Índice de Liquidez 2015

<b>ÍNDICES DE LIQUIDEZ</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Fondos Disponibles /	<b>86.498,78</b>	20,75%
Total Depósitos a Corto plazo	<b>416.802,07</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Acorde a los resultados obtenidos en el año 2015, se puede deducir que la institución financiera dispone de apenas un 20,75% de los recursos en caso de que todos los socios decidieran retirar su dinero de la institución.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## Índices de Rentabilidad

### Rentabilidad sobre el Patrimonio

**Tabla No.25:** Rentabilidad sobre el Patrimonio 2014

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Resultados del Ejercicio /	<b>4.608,65</b>	3,38%
Total Patrimonio	<b>136.547,93</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Con el resultado de 3,38% arrojado en el cálculo de este indicador, se puede concluir que los dueños de la cooperativa están obteniendo rendimientos por debajo de la tasa pasiva.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.26:** Rentabilidad sobre el Patrimonio 2015

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Resultados del Ejercicio /	<b>12.955,19</b>	8,72%
Total Patrimonio	<b>148.497,11</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Con el resultado de 8,72% arrojado en el cálculo de este indicador, se puede concluir que los dueños de la cooperativa están obteniendo rendimientos un poco más alentadores dentro de los términos de rendimiento, sin embargo hay que considerar que mientras más alto sea este indicador es mejor para la cooperativa.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## Rentabilidad sobre el Activo

**Tabla No.27:** Rentabilidad sobre el Activo 2014

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Resultados del Ejercicio /	<b>4.608,65</b>	0,42%
Total Activo	<b>1.095.771,34</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
La rentabilidad de los Activos en el año 2014 es de apenas 0,42%, notándose claramente un uso deficiente de los activos, es decir, recursos ociosos.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.28:** Rentabilidad sobre el Activo 2015

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Resultados del Ejercicio /	<b>12.955,19</b>	1,05%
Total Activo	<b>1.238.312,22</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
La rentabilidad de los Activos en el año 2015 alcanzó el 1,05%, notándose claramente un uso deficiente de los activos, es decir, recursos ociosos que no generan rendimientos para la institución.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## Rentabilidad / Margen Financiero

**Tabla No.29:** Rentabilidad / Margen Financiero 2014

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Resultados del Ejercicio /	<b>4.608,65</b>	8,51%
Margen Financiero	<b>54.139,02</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
El rendimiento generado de la diferencia entre los intereses ganados y causados en el año 2014 es de 8,51%, porcentaje aceptable, pero tomando en cuenta que mientras más alto sea este rendimiento, es mejor para la cooperativa.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.30:** Rentabilidad / Margen Financiero 2015

<b>ÍNDICES DE RENTABILIDAD</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Resultados del Ejercicio /	<b>12.955,19</b>	19,02%
Margen Financiero	<b>68.101,29</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
El rendimiento generado de la diferencia entre los intereses ganados y causados en el año 2015 es de 19,02%, porcentaje bastante aceptable para la cooperativa.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ÍNDICE DE MOROSIDAD

**Tabla No.31:** Índices de Morosidad

<b>Cartera Bruta=</b>	Cartera por Vencer + Cartera que no devenga interés + Cartera vencida
<b>Cartera Neta=</b>	Cartera Bruta - Provisiones
<b>Cartera Improductiva=</b>	Cartera que no devenga interés + Cartera Vencida

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### Morosidad de la Cartera de Créditos de Consumo

**Tabla No.32:** Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo 2014

<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD (Morosidad de Cartera de Crédito de Consumo)</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Cartera Improductiva de Consumo / Cartera Bruta de Consumo	<b>13.359,59</b> <b>868.049,31</b>	1,54%
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Analizando este indicador y con un resultado de 1,54% de morosidad de este tipo de cartera, se puede decir que la cartera de consumo presenta un índice de morosidad bastante aceptable, aunque lo ideal sería mantener una morosidad por debajo del 1%.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.33:** Morosidad de la Cartera de Crédito de Consumo 2015

<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD (Morosidad de Cartera de Crédito de Consumo)</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Cartera Improductiva de Consumo / Cartera Bruta de Consumo	<b>39.589,47</b> <b>998.714,66</b>	3,96%
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Analizando este indicador y con un resultado de 3,96% de morosidad de este tipo de cartera, se puede decir que la cartera de consumo presenta un índice de morosidad un poco elevada, lo que significa que la gestión de cobranzas no ha sido la más eficiente y efectiva.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Morosidad de la Cartera de Crédito de Vivienda**

**Tabla No.34:** Morosidad de la Cartera de Crédito de Vivienda 2014

<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD (Morosidad de Cartera de Crédito de Vivienda)</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Cartera Improductiva de Vivienda / Cartera Bruta de Vivienda	0,00 <b>134.361,39</b>	0,00%
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Analizando este indicador y con un resultado de 0% de morosidad de este tipo de cartera, se puede decir que la cartera de vivienda presenta un índice de morosidad ideal, lo que significa que la gestión de cobranzas ha sido eficiente y efectiva.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.35:** Morosidad de la Cartera de Crédito de Vivienda 2015

<b>ÍNDICES DE MOROSIDAD (Morosidad de Cartera de Crédito de Vivienda)</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Cartera Improductiva de Vivienda /	0,00	0,00%
Cartera Bruta de Vivienda	<b>105.096,50</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Analizando este indicador y con un resultado de 0% de morosidad de este tipo de cartera, se puede decir que la cartera de vivienda presenta un índice de morosidad ideal del 0%, lo que significa que la gestión de cobranzas ha sido eficiente y efectiva.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO

**Tabla No.36:** Índice de Endeudamiento 2014

<b>ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN Y APALANCAMIENTO</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Pasivo /	<b>959.223,41</b>	702,48%
Patrimonio	<b>136.547,93</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Analizando los resultados alcanzados en este indicador de endeudamiento se puede deducir que el pasivo le supera al patrimonio en 7 veces o lo que en términos porcentuales representa el 702,48% más del patrimonio, lo que significa que existe un nivel elevado de endeudamiento.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.37: Índice de Endeudamiento 2015**

<b>ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN Y APALANCAMIENTO</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Pasivo /	<b>1.089.815,11</b>	733,90%
Patrimonio	<b>148.497,11</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Analizando los resultados alcanzados en este indicador de endeudamiento se puede deducir que el pasivo le supera al patrimonio en 7 veces o lo que en términos porcentuales representa el 733,90% más del patrimonio, lo que significa que existe un nivel elevado de endeudamiento.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN Y APALANCAMIENTO**

**Tabla No.38: Índice de Capitalización y Apalancamiento 2014**

<b>ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN Y APALANCAMIENTO</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Pasivo /	<b>959.223,41</b>	87,54%
Activo	<b>1.095.771,34</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Este índice arroja un porcentaje de 87,54%, lo que significa que los pasivos representan este porcentaje del total de los activos (100%), lo que a su vez da a entender que la cooperativa prácticamente está en manos de terceros.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.39: Índice de Capitalización y Apalancamiento 2015**

<b>ÍNDICES DE CAPITALIZACIÓN Y APALANCAMIENTO</b>		
<b>FÓRMULA</b>	<b>APLICACIÓN DE LA FÓRMULA</b>	<b>RESULTADO</b>
Pasivo /	<b>1.089.815,11</b>	88,01%
Activo	<b>1.238.312,22</b>	
<b>INTERPRETACIÓN</b>		
Este índice arroja un porcentaje de 88,01%, lo que significa que los pasivos representan este porcentaje del total de los activos (100%), lo que a su vez da a entender que la cooperativa prácticamente está en manos de terceros.		

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA DE LA COOPERATIVA DE  
AHORRO Y CRÉDITO “EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA S.A.”**

**PERLAS**

**Indicadores Financieros: Sistema de Monitoreo PERLAS**

El uso del sistema dentro de la COAC “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. permite que el gerente identifique rápida y precisamente las áreas problemáticas y a la vez efectuar ajustes necesarios antes que los problemas se conviertan más serios.

A continuación se aplica los indicadores más importantes del Sistema de Monitoreo PERLAS:

**P= PROTECCIÓN**

Este indicador mide la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables.

**Tabla No. 40** Provisión para créditos incobrables > 12 meses

<b>P1. INDICADOR DE PROTECCIÓN</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad > 12 meses  <b>Cuentas:</b> 1499 $P1 = \frac{\text{-----}}{142625+145025} * 100$	<u>6.621,30</u> 6.014,87  <b>110.08%</b>	<u>10.105,17</u> 23.938,43  <b>42.21%</b>	<b>100%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS:

El sistema PERLAS señala que la protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 100% de todos los préstamos con morosidad mayor a 12 meses.

En el año 2014 el resultado de este indicador es de 110,08%, esto indica que la provisión para créditos incobrables si fue adecuada. En cambio en el año 2015 la provisión para préstamos con morosidad mayor a un año es de 42,21%, el sistema PERLAS sugiere que sea el 100%.

Al realizar el análisis horizontal, se observó que en el año 2015 hubo un alto incremento en las cuentas cartera de créditos que no devengan intereses y cartera vencida, esto es la causa para que la provisión de créditos incobrables sea insuficiente. Frente a esto se recomienda fortalecer las políticas de concesión y recuperación de créditos, para evitar el incremento del índice de morosidad el cual provoca realizar provisiones.

**Tabla No. 41** Provisión para créditos incobrables < 12 meses

<b>P2. INDICADOR DE PROTECCIÓN</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir la suficiencia de las provisiones para préstamos incobrables requeridas para cubrir todos los préstamos con morosidad menor a 12 meses	Provisión para préstamos incobrables / Provisión requerida para préstamos con morosidad < 12 meses  <b>Cuentas:</b> 1499  $P2 = \frac{\text{Provisión para préstamos incobrables}}{\text{Provisión requerida para préstamos con morosidad < 12 meses}} * 100$ $142605 + 142610 + 142615 + 142620 + 145010 + 145015 + 145020$	$\frac{6.621,30}{4837,94}$  <b>136.86%</b>	$\frac{10.105,17}{10.044,91}$  <b>100.59%</b>	<b>35%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS:

En el año 2014 la provisión para créditos incobrables menores a 12 meses fué de 136.86% y en el año 2015 de 100.59% considerada como una provisión adecuada considerando que este indicador de protección contra préstamos incobrables se considera adecuada si la cooperativa de ahorro y crédito tiene suficientes provisiones como para cubrir el 35% de todos los préstamos con morosidad menores a 12 meses.

### E= ESTRUCTURA

Estos indicadores miden la composición de las cuentas más importantes del activo, pasivo y patrimonio que lo conforman el Estado de Situación Financiera.

**Tabla No. 42** Cartera de Crédito

<b>E1. INDICADOR DE ESTRUCTURA</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos.	$\frac{\text{Préstamos Netos}}{\text{Activo Total}} \times 100$ <p><b>Cuentas:</b> 14 E1 = -----*100 1</p>	<u>995.789,40</u> 1.095.771,34  <b>90.88%</b>	<u>1.093.705,99</u> 1.238.312,22  <b>88.32%</b>	<b>70-80%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en la cartera de préstamos, la meta de excelencia está entre el 70 y 80%. Al aplicar este indicador se observa que la cooperativa tiene como resultado porcentajes del 90.88% para el año 2014 y 88.32% para el año 2015, lo cual indica una inversión adecuada en cartera de créditos.

Al comparar los resultados de estos dos años, observamos que en el año 2015 la inversión en cartera de créditos creció en un 9.83%, y hubo un aumento del 225.73% en fondos disponibles, el cual permitió mejorar la liquidez de la cooperativa.

**Tabla No. 43** Inversiones Líquidas

<b>E2. INDICADOR DE ESTRUCTURA</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo.	$\frac{\text{Inversiones Líquidas}}{\text{Activo Total}} \times 100$ <p><b>Cuentas:</b> 1103 E2 = -----*100 1</p>	<p><u>23.505,05</u> 1.095.771,34</p> <p><b>2%</b></p>	<p><u>83.448,78</u> 1.238.312,22</p> <p><b>6%</b></p>	<b>≤16%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en inversiones a corto plazo, la meta de excelencia de acuerdo al sistema de monitoreo PERLAS debe ser menor al 16 %. Al aplicar este indicador se obtuvo como resultado en el año 2014 el 2% y en el año 2015 el 6% lo cual las inversiones a corto plazo son las adecuadas.

**Tabla No. 44** Depósitos

<b>E5. INDICADOR DE ESTRUCTURA</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje del activo total financiado con depósitos	$\frac{\text{Depósitos de Ahorro}}{\text{Activo Total}} \times 100$ <p><b>Cuentas:</b> 210135+2103 E5 = -----*100 1</p>	<p><u>529.180,26</u> 1.095.771,34</p> <p><b>48.29%</b></p>	<p><u>640.370,38</u> 1.238.312,22</p> <p><b>51.87%</b></p>	<b>70-80%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con depósitos del público, el porcentaje ideal es entre 70 y 80%. La Cooperativa obtuvo un valor de 48.29% en el año 2014 y en el 2015 un valor de 51.87%; esto indica que el financiamiento con depósitos del público no es adecuado, esto se debe a un debilitamiento en los programas de mercadeo por lo cual se recomienda fortalecer.

**Tabla No. 45** Aporte de socios

<b>E6. INDICADOR DE ESTRUCTURA</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de asociados.	$\frac{\text{Aportaciones de asociados}}{\text{Activo Total}} \times 100$ <p><b>Cuentas:</b> 3103</p> $E6 = \frac{\text{Cuentas}}{1} * 100$	$\frac{85.680,25}{1.095.771,34} = 7.81\%$	$\frac{88.721,33}{1.238.312,22} = 7.16\%$	<b>≤20%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con las aportaciones de los socios, el porcentaje ideal es ≤20%. La cooperativa maneja porcentajes bajos del 7,81% en el 2014 y 7.16% en el 2015; lo que significa que las aportaciones de los socios financian una mínima parte del Activo. Se recomienda formular estrategias para incrementar el número de socios que aporten al financiamiento de los activos.

**Tabla No. 46** Capital Institucional

<b>E8. INDICADOR DE ESTRUCTURA</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje del activo total financiado con capital institucional.	$E8 = \frac{\text{Capital institucional}}{\text{Activo Total}} * 100$ <p><b>Cuentas:</b> 33</p>	$\frac{48.449,62}{1.095.771,34}$ <p><b>4.42%</b></p>	$\frac{54.009,81}{1.238.312,22}$ <p><b>4.36%</b></p>	<b>≥10%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje del activo total financiado con capital institucional, el porcentaje ideal es  $\geq 10\%$ . La cooperativa maneja porcentajes bajos del 4,42% en el 2014 y 4,36% en el 2015; lo que significa que el capital institucional no es el adecuado para financiar el activo.

### R= RENDIMIENTOS Y COSTOS

Estos indicadores miden el ingreso promedio para cada uno de los activos más productivos del estado de situación financiera. Además miden el rendimiento (costo) para cada una de las cuentas de pasivos y patrimonios más importantes.

**Tabla No. 47** Cartera de préstamos

<b>R1. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir rendimiento de la cartera de préstamos.	<u>Ingresos por préstamos</u> Promedio préstamos netos  <b>Cuentas:</b> 5104 $R1 = \frac{\text{Ingresos por préstamos}}{\text{Promedio préstamos netos}} * 100$ (14 año inicial + 14 año final) / 2	<u>112.956,92</u> 805.410,19  <b>14.02%</b>	<u>133.044,22</u> 1.044.747,70  <b>12.73%</b>	Tasa Empresarial  <b>≥10%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### ANÁLISIS

Este indicador mide el rendimiento de cartera de préstamos. Lo que se obtuvo como resultado en el año 2014 el 14.02% y en el año 2015 el 12.37%, lo que hace que cubra los gastos financieros y operativos de la cooperativa.

**Tabla No. 48** Rendimientos de los depósitos

<b>R4. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el rendimiento (costo) de los depósitos de ahorro.	Costos Financiero: Intereses sobre depósitos de Ahorros/ Promedio depósitos de ahorro  <b>Cuentas:</b> 410115 $R4 = \frac{\text{Costos Financiero}}{\text{Promedio depósitos de ahorro}} * 100$ (210135 año inicial + 210135 año final) / 2	<u>34.205,16</u> 164.030,63  <b>20.85%</b>	<u>29.691,65</u> 201.724,78  <b>14.72%</b>	Tasa Pasiva BCE  5,18% y 5,14%

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el costo de los depósitos de ahorro. Para el análisis se toma como referencia la tasa pasiva establecida por el Banco Central del Ecuador, que en el año 2014 fue de 5.18% y en el año 2015 de 5,14%.

En la cooperativa, el costo financiero por los ahorros depositados en el año 2014 fue de 20.85% y en el 2015 de 14.72%, esto indica que las tasas de interés ofrecidas son competitivas de acuerdo a la tasa pasiva determinado por el Banco Central del Ecuador.

**Tabla No. 49** Margen Bruto

<b>R7. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el margen bruto de ingresos generado y expresado como rendimiento de todos los activos, antes de restar los gastos operativos, provisiones para préstamos incobrables y otros ítems.	<p><u>Margen Bruto</u></p> <p>Promedio Activo Total</p> <p><b>Cuentas:</b></p> $R7 = \frac{(5103+5104+54)-(410115+410130)}{(1\text{ año inicial} + 1\text{ año final}) / 2} * 100$	<p><u>71.477,77</u></p> <p>1.018.060,67</p> <p><b>7.02%</b></p>	<p><u>90.556,54</u></p> <p>1.167.041,77</p> <p><b>7.75%</b></p>	E8≥10%.

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el margen bruto de ingresos generado y expresado como el rendimiento de todos los activos, teniendo como meta de excelencia un porcentaje mayor al 10%. Aplicando el indicador se obtuvo como resultado en el año 2014 el

7.02% y en el año 2015 el 7.75%, lo que no genera los suficientes ingresos para cubrir los gastos operativos y provisiones para préstamos incobrables.

**Tabla No. 50** Gastos Operativos

<b>R8. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa de ahorro y crédito. Este costo se mide como porcentaje del promedio del activo total e indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa.	<p><u>Gastos Operativos</u> Promedio Activo Total</p> <p><b>Cuentas:</b> 45</p> <p><math>R8 = \frac{\text{Gastos Operativos}}{\text{Promedio Activo Total}} * 100</math> (1 año inicial +1 año final) /2</p>	<p><u>61.179,07</u> 1.018.060,67</p> <p><b>6%</b></p>	<p><u>64.498,33</u> 1.167.041,77</p> <p><b>5.53%</b></p>	<b>≤5%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el costo relacionado con la administración de todos los activos de la cooperativa. Indica el nivel de eficiencia o ineficiencia operativa. La meta ideal es ≤5%.

En la cooperativa los gastos operativos en relación al activo total, superan a la meta establecida, tanto en el año 2014 como en el 2015 representando el 6% y el 5.53% respectivamente. Esto indica que existe una ineficiencia operativa, por lo cual se recomienda mayor control en los gastos operativos para disminuir este porcentaje.

**Tabla No. 51** Ingresos extraordinarios

<b>R10. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el monto neto de ingresos extraordinarios. Este ítem típicamente no debe ser un monto significativo si la cooperativa de ahorro y crédito se especializa en la intermediación financiera.	<u>Ingresos extraordinarios</u> Promedio Activo Total  <b>Cuentas:</b> 56 $R10 = \frac{\text{Ingresos extraordinarios}}{\text{Promedio Activo Total}} * 100$ (1 año inicial + 1 año final) / 2	<u>1.114,61</u>  1.018.060,67  <b>0.11%</b>	<u>557,93</u>  1.167.041,77  <b>0.05%</b>	<b>Lo mínimo</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### ANÁLISIS

Este indicador mide el monto neto de ingresos extraordinarios. Este ítem típicamente no debe ser un monto significativo. En consecuencia se obtuvo el 0.11% en el año 2014 y un 0.05% en el año 2015, obteniendo un resultado adecuado para la cooperativa.

### L= LIQUIDEZ

Los indicadores de liquidez demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros. También se mide el efectivo para asegurar que este activo improductivo no se afecte negativamente a la rentabilidad.

**Tabla No. 52 Fondos disponibles**

<b>L1. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir la capacidad de respuesta, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.	<u>Fondos Disponibles</u> Depósitos a corto plazo  <b>Cuentas:</b> 11 $L1 = \frac{\text{-----}}{(2101+210305+210310)} * 100$	<u>26.555,05</u>  785.559,10  <b>3.38%</b>	<u>86.498,78</u>  849.541,50  <b>10.18%</b>	<b>&gt; 12%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**ANÁLISIS**

Este indicador mide la capacidad de respuesta, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo; la meta para este indicador es que sea mayor al 12%. En el año 2014 la cooperativa presenta un índice de liquidez de 3.38% y en el año 2015 un índice de liquidez del 10.18%, lo cual significa estos años tuvo problemas para atender las obligaciones a corto plazo.

**Tabla No. 53 Activos líquidos improductivos**

<b>L3. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje del activo total invertido en cuentas líquidas improductivas.	$\frac{\text{Activos Líquidos improductivos}}{\text{Total Activo}}$  <b>Cuentas:</b> 1101+110205 $L3 = \frac{\text{-----}}{1} * 100$	<u>3.050,00</u>  1.095.771,34  <b>0.28%</b>	<u>3.050,00</u>  1.238.312,22  <b>0.25%</b>	<b>&lt; 1%</b>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje del activo total invertido en las cuentas líquidas improductivas, la meta de excelencia es que sea menor al 1%.

Una vez aplicado este indicador, los porcentajes del 0.28% en el año 2014 y del 0.25% en el año 2015, evidencian que la inversión en cuentas líquidas improductivas es baja.

### A= CALIDAD DE ACTIVOS

Estos indicadores miden el porcentaje de activos improductivos que tiene un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia de la cooperativa.

**Tabla No. 54 Total morosidad de créditos**

<b>A1. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de préstamos morosos pendientes en vez de los pagos de préstamos morosos acumulados.	Total morosidad de préstamos ----- Cartera de Préstamos bruta	<u>13.359,59</u> 1.002.410,70	<u>39.589,47</u> 1.103.811,16	<b>≤5%</b>
	<b>Cuentas:</b>  1426+1450 A1=-----*100 14+1499	<b>1.33%</b>	<b>3.59%</b>	

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje total de morosidad en la cartera de préstamos, la meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes. El índice de morosidad en el año 2014 ha sido de 1.33% y en el 2015 de 3.59%, estos resultados indican que la cooperativa tiene un bajo índice de morosidad.

**Tabla No. 55 Activos improductivos**

<b>A2. INDICADOR DE RENDIMIENTOS Y COSTOS</b>				
<b>Propósito del Indicador</b>	<b>Fórmula de Cálculo</b>	<b>Cálculo 2014</b>	<b>Cálculo 2015</b>	<b>Indicador Óptimo WOCCU</b>
Medir el porcentaje del activo total que no produce un ingreso.	$\frac{\text{Activos improductivos}}{\text{Total Activos}} \times 100$ <p><b>Cuentas:</b></p> $A2 = \frac{1101+16+18+1904+1990}{1} * 100$	<p>49.233,64</p> <p>1.095.771,34</p> <p><b>4.49%</b></p>	<p>47.850,23</p> <p>1.238.312,22</p> <p><b>3.86%</b></p>	<p><b>≤5%</b></p>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## ANÁLISIS

Este indicador mide el porcentaje del activo total que no produce un ingreso. La cooperativa maneja porcentajes del 4.49% en el 2013 y 3.86% en el 2015 y la meta de excelencia que sea menor o igual al 5%. Esto significa que la cooperativa posee bajos recursos que no generan ganancias.

## S= SEÑALES DE CRECIMIENTO

Los indicadores de esta sección miden el porcentaje de crecimiento de cada una de las cuentas más importantes del estado financiero, así como del crecimiento del activo total.

**Tabla No. 56 Crecimiento Activo Total**

Propósito del Indicador	Fórmula de Cálculo	Cálculo 2014	Indicador Óptimo WOCCU
Medir el crecimiento del activo total del año hasta la fecha	$\frac{\text{Total Activos año final} - \text{Total Activos año inicial}}{\text{Total Activos año inicial}} * 100$ <p><b>Cuentas:</b></p> $S11 = \frac{\text{1 año final} - \text{1 año inicial}}{\text{1 año inicial}} * 100$	$\left[ \frac{1.238.312,22}{1.095.771,34} - 1 \right] * 100$ <p><b>13%</b></p>	<p><b>&gt;Inflación +10%</b></p> <p><b>3.38%+10%</b></p>

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba  
**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### ANÁLISIS

Este indicador mide el crecimiento del activo total. La meta ideal es que el crecimiento sea mayor al 10%, más el índice de inflación que en el año 2015 fue de 3,38%, lo que tuvimos como resultado un 13% porcentaje poco adecuado a la meta establecida.

## RESUMEN INDICADORES FINANCIEROS PERLAS

**Tabla No. 57 Resumen indicadores financieros PERLAS**

ÁREA	INDICADOR	2014	2015	INDICADOR ÓPTIMO
PROTECCIÓN	Provisión para créditos incobrables >12 meses	110.08%	42.21%	100%
	Provisión para créditos incobrables <12 meses	136.86%	100.59%	35%
ESTRUCTURA	Cartera de Crédito	90.88%	88.32%	70-80%
	Inversiones Líquidas	2%	6%	≤16%
	Depósitos	48.29%	51.87%	70-80%
	Aporte Socios	7.81%	7.16%	≤20%
	Capital Institucional	4.42%	4.36%	≥10%
RENDIMIENTOS	Cartera de préstamos	14.02%	12.73%	≥10%
	Rendimientos de los depósitos	20.85%	14.72%	Tasa pasiva 5.18% y 5.14%
	Margen Bruto	7.02%	7.75%	≥10%
	Gastos operativos	6%	5.53%	≤5%
	Ingresos extraordinarios	0.11%	0.05%	Lo mínimo
	LIQUIDEZ	Fondos disponibles	3.38%	10.18%
Activos líquidos improductivos		0.28%	0.25%	≤1%
CALIDAD DE ACTIVOS	Morosidad de créditos	1.33%	3.59%	≤5%
	Activos improductivos	4.49%	3.86%	≤5%
SEÑALES DE CRECIMIENTO	Crecimiento Activo Total	-	13%	>Inflación +10% 3.38%+10%

**Fuente:** Estados Financieros de la COAC Empresa Eléctrica Riobamba

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

Al aplicar los siguientes indicadores se obtuvieron las siguientes observaciones:

### **PROTECCIÓN**

En el año 2015 la provisión para créditos incobrables es de 42.21%, lo cual es insuficiente para cubrir con los préstamos con morosidad mayor a 12 meses, por este motivo se recomienda incrementar este porcentaje ya que el indicador óptimo es 100%.

### **ESTRUCTURA FINANCIERA EFICAZ**

En el año 2014 y en el año 2015 el financiamiento con depósitos del público obtuvo en resultado del 48.22% y del 51.87% respectivamente, lo que implica que este financiamiento no es adecuado ya que no se encuentra entre el indicador óptimo del 70-80%.

El año 2014 se obtuvo el 4.42% y en el año 2015 el 4.36%, siendo el indicador óptimo  $\geq 10\%$ , lo que implica que el activo financiado con el capital institucional no es el correcto.

### **RENDIMIENTOS Y COSTOS**

Los gastos operativos representan el 6% en el 2014 y el 5.53% en el 2015 en relación al activo, esto indica que existe una ineficiencia operativa ya que se encuentra fuera del rango establecido  $\leq 5\%$ .

### **LIQUIDEZ**

En el año 2014 se obtuvo el 3.38% y en el año 2015 el 10.18%, esto significa que la entidad no cuenta con el efectivo necesario para satisfacer los depósitos a corto plazo.

### **SEÑALES DE CRECIMIENTO**

En el año 2015 se obtuvo un resultado del 13% siendo como indicador óptimo el 13.38% lo que se recomienda incrementar el desarrollo de la cooperativa para alcanzar los objetivos de las mismas.

## **PROCESO DE TOMA DE DECISIONES**

### **Descripción de la problemática a solucionar en la entidad objeto de estudio**

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba ha presentado diferentes inconvenientes en cuanto a la gestión de crédito y cobranzas, al uso eficiente de los activos, a la falta de liquidez y al bajo rendimiento financiero, problemas detectados básicamente en el diagnóstico realizado a los estados financieros.

Para dar solución a la problemática anterior se utilizará dentro de las técnicas multi-atributo el método de criterios múltiples. La aplicación de este modelo indicará la alternativa más viable para la solución de los problemas por lo que atraviesa la institución.

### **Identificar el problema a resolver**

En esta etapa se debe decidir de entre los problemas anteriormente mencionados, en cuál de ellos es necesario concentrar los esfuerzos para obtener los resultados deseados.

### **Determinar criterios a emplear en la toma de decisión**

Entre los criterios de decisión se tienen: la ganancia que tendrá la institución, pero no en términos monetarios sino a nivel de toda la organización y el grado de solución; es decir, cuanto aportará cada alternativa en la solución de los problemas.

**Tabla No.58:** Datos del problema de decisión

ALTERNATIVAS	CRITERIOS	
	Ganancia	Grado de Solución
Incrementar el valor económico agregado en la institución financiera	Esta herramienta será sumamente útil siempre y cuando se tenga apertura y disponibilidad al 42 cambio de mentalidad, disposición a la ejecución de nuevas herramientas que contribuyan a la generación de valor agregado en las áreas involucradas en la obtención de utilidades de la empresa, con el fin de incrementarlas en el transcurso del tiempo.	Del 1 al 5, siendo 5 el más factible y el 1 el menos factible, esta alternativa debido a que involucra todas las áreas de la organización posee un grado de solución 5.
Realizar una reestructuración de los activos con la finalidad de mantenerlos productivos	Si bien es cierto, en el caso de la cooperativa de ahorro y crédito, la mayor concentración de recursos debe estar concentrada en su cartera de créditos, factor que cumple la institución, sin embargo los rendimientos alcanzados son sumamente bajos, por lo que los activos no están generando los rendimientos esperados.	Del 1 al 5, siendo 5 el más factible y el 1 el menos factible, esta alternativa debido a que involucra la estructura financiera de la empresa posee un grado de solución 3.
Recurrir a fuentes de financiamiento para el cumplimiento de las obligaciones inmediatas.	Una alternativa es recurrir a fuentes externas de financiamiento, sin embargo si se nota que dentro de la empresa hay recursos ociosos, lo mejor para la empresa será reestructurar sus cuentas y poner a trabajar sus recursos sin la necesidad de recurrir a un financiamiento.	Del 1 al 5, siendo 5 el más factible y el 1 el menos factible, esta alternativa debido a que involucra la alternativa 2 posee un grado de solución 4.
Mejorar los niveles de eficacia operativa.	La eficiencia operativa, se dará como consecuencia de la utilización de herramientas de gestión que le permitan aprovechar al 100% los recursos con los que dispone tomando en cuenta que son escasos.	Del 1 al 5, siendo 5 el más factible y el 1 el menos factible, esta alternativa debido a que es el resultado de la consecución de las tres alternativas anteriormente planteadas posee un grado de solución 2.

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

### **Seleccionar la alternativa de mayor grado de solución**

Como se observa en el cuadro anterior la alternativa que presenta mayor viabilidad y por tanto la que se debe escoger es la de mejorar la gestión de Crédito y Cobranzas de la institución mediante la implementación de un manual de crédito y cobranzas. Esta solución garantiza a la empresa la mejor variante en la solución de sus problemas, siempre y cuando no cambien los criterios de decisión, contribuirá eficientemente con la cooperativa de ahorro y crédito siempre y cuando esta herramienta sea aplicada y evaluada por el gerente de la institución.

### **Aplicación de la alternativa seleccionada**

#### **Alternativa seleccionada**

Incrementar el valor económico agregado en la institución financiera

Esta alternativa, será capaz de generar valor económico a la institución financiera, por ende involucra a todas las áreas de la organización.

El valor económico agregado implica el establecimiento de las siguientes fases:

## Fase 1. Análisis situacional de la entidad

**Tabla No.59:** Análisis situacional de la institución financiera

<b>FORTALEZAS</b>	<b>OPORTUNIDADES</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Permanencia en el mercado por casi 30 años con diversidad de productos, lo que permitió alcanzar credibilidad y confianza.</li> <li>• Tecnología actualizada para el procesamiento de la información.</li> <li>• Crecimiento rápido del sector</li> <li>• Trabajo en equipo</li> <li>• Estructura organizativa definida</li> <li>• Sector en desarrollo con capacidad de crear competencia y nuevas fuentes de trabajo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Recibir un tratamiento especial por parte de la Ley de Economía Popular y Solidaria, mediante la atención prioritaria a determinados segmentos sociales</li> <li>• Interrelación con organismos como MIES, Instituto de Economía Popular y Solidaria para generar fuentes de ingresos alternativas</li> <li>• Ampliación del mercado a nivel local y regional</li> <li>• Formar nuevas alianzas con entidades del sector público y privado</li> </ul>
<b>DEBILIDADES</b>	<b>AMENAZAS</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Procesos administrativos no estandarizados a nivel institucional.</li> <li>• Debilidad en cuanto a la utilización de herramientas gerenciales en la toma de decisiones.</li> <li>• Falta de actualización de la normatividad interna: manual de funciones y reglamentos.</li> <li>• Ausencia de áreas de captación de ahorros como fuente primaria de fondos para satisfacción de demandas de los clientes</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Saturación del mercado con la presencia de instituciones financieras que dan demasiadas facilidades al cliente.</li> <li>• Falta de concienciación y educación financiera para socios de la institución sobre la importancia de adquirir una cultura de ahorro y el manejo de una planificación financiera para los hogares.</li> </ul>

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

Este análisis permitió visualizar y examinar cuáles son en la actualidad, las fortalezas, oportunidades, debilidades y amenazas (FODA), de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica., del cantón Riobamba, provincia de Chimborazo.

## **Fase. 2. Establecimiento de áreas de aplicación del Valor Económico Agregado**

- **Gerencia General**

Encargada entre otras cosas de la planificación, organización, supervisión, creación, revisión y aprobación de políticas, procedimientos y estrategias, toma de decisiones sobre la base de resultados, revisión y aprobación de proyecciones y de presupuestos, así como el análisis y presentación de resultados ante el Consejo de Administración. Por tal razón, de la Gerencia General depende mucho la implementación adecuada de las distintas herramientas y metodologías elegidas para el éxito de las operaciones de la empresa.

- **Contabilidad**

Encargada de programar, organizar, dirigir, coordinar, controlar y mantener actualizada la contabilidad de la institución acompañada de sus respectivos registros de acuerdo a la normativa vigente, así como también del uso adecuada de las políticas adoptadas para el manejo de deudas, registro oportuno de las operaciones diarias de la empresa, disponibilidad diaria del efectivo con el control de ingresos y egresos, oportuna presentación de la información financiera, reportes financieros, entre otros.

- **Crédito y Cobranzas**

Encargada de apoyar en la inspección y verificación de solicitudes de crédito para la comprobación de información, la recaudación de depósitos realizados por los socios, además de buscar constantemente la introducción de nuevos productos ofertados por la empresa a nuevos mercados, sin descuidar el mercado ya abarcado.

### **Fase 3. Determinación del Valor Económico Agregado**

- **Utilidad de las actividades ordinarias antes de intereses y después de impuestos**

Sin duda alguna, la utilidad de las actividades ordinarias antes de intereses y después de impuestos es una de las formas de aumentar este valor para los accionistas es incrementándola.

#### **Valor contable del activo**

El valor contable es el que se obtiene a partir del valor de adquisición de los activos, una vez deducidas la obsolescencia de inventarios, las depreciaciones, amortizaciones y minusvalías producidas en los activos; sumadas las plusvalías producidas en los activos y menos la financiación automática de proveedores.

#### **Costo promedio del capital**

La forma de aumentar este valor es consiguiendo que el costo de capital se reduzca, tomando en cuenta que la empresa necesita financiamiento para sus inversiones y funcionamiento diario en general de su actividad empresarial. El financiamiento puede ser interno, el cual proviene de los recursos <sup>46</sup> propios es decir, de las utilidades no distribuidas; y el financiamiento externo aquel que se obtiene de los accionistas, acreedores y entidades de crédito.

### Cálculo del Valor Económico Agregado

**Tabla No.60:** Cálculo de la utilidad de las actividades ordinarias antes de intereses y después de impuestos (UAIDI)

	<b>Concepto</b>	<b>Valor</b>
	Utilidad Neta	12.955,19
(+)	Gastos Financieros	0,00
(-)	Utilidades extraordinarias	2.418,06
(+)	Pérdidas extraordinarias	0,00
(=)	<b>UAIDI</b>	<b>10.537,13</b>

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.61:** Cálculo de la Inversión Neta o Valor Contable del Activo

	<b>Concepto</b>	<b>Valor</b>
	Activo Total	1.238.312,22
(-)	Proveedores	0,00
(-)	Otros Pasivos Corrientes	0,00
(=)	<b>Valor Contable del Activo</b>	<b>1.238.312,22</b>

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

**Tabla No.62:** Cálculo del Costo Promedio de Capital

<b>Concepto</b>	<b>Valor según Balance General</b>	<b>Porción del Pasivo (%)</b>	<b>Costo anual de la deuda (%)</b>	<b>Costo promedio de Capital</b>
Pasivo Total	1.089.815,11	88,01%	4,68%	4,12
Patrimonio	148.497,11	11,99%	9%	1,08
<b>Total</b>	<b>1.238.312,22</b>	<b>100%</b>		
			<b>TOTAL</b>	<b>5,20</b>

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

En el cálculo del Costo Promedio de Capital se tiene la variable de porción de pasivo, misma que es calculada mediante una regla de tres, por otro lado el costo anual de la deuda resulta para el caso de los Pasivos de la multiplicación entre la tasa pasiva y la diferencia entre la variable 1 y el porcentaje de impuesto a la renta, así:  $6 \times (1 - 0,22) = 4,68$  y para el caso del Patrimonio resulta de las expectativas de los socios que en este caso es de al menos la tasa activa que está alrededor del 9%. Por lo el costo promedio del Capital resulta de la multiplicación entre la columna de Porción de Pasivo y Costo anual de la deuda, separadamente tanto para pasivos como para patrimonio.

**EVA= UAIDI – (Valor contable del activo x Costo promedio del capital)**

**EVA=USD 10.537,13 – (USD 1.238.312,22 x 5,20%)**

**EVA=USD 10.537,13 – (USD64.392,24)**

**EVA=USD -53.855,11**

### **Análisis**

Del cálculo anterior se obtuvo un resultado negativo de USD -53.855,11; lo que significa que en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba., no se está creando valor, en vista de que no se logró recuperar los costos de venta, gastos de operación y costo de capital.

### **Políticas de crédito y cobranza**

#### **Políticas de cobranza**

- Los créditos para clientes nuevos tendrán un límite en el monto.
- Evaluar la liquidez que posee el cliente.
- Invertir el dinero excedente, en caso que hubiera.
- Mantener un historial de demandas generales de efectivo diario para determinar la cantidad de efectivo que se debe mantener en caja.
- Mantener un historial de ingresos y egresos de depósitos y préstamos.
- Medir la cartera vencida como mínimo cada mes.

- Realizar arqueos de caja sorprendidos.
- Recordar al cliente su deuda a través de la utilización de teléfono, mail, fax o visita personalizada.
- Se cobrará un interés del 5% por mora o retraso del pago.

**Políticas de pago:**

- Finanzas decidirá la forma de pago entre transferencia y cheque.
  - Finanzas entregará el cheque o el comprobante de la transferencia los días establecidos como de pago.
  - Si el pago es con cheque, estos serán devueltos a Finanzas para su posterior entrega al Proveedor.
  - Si el pago es por transferencia, la Gerencia aprobará el pago.
- Los días de pago a proveedores serán únicamente los días viernes de cada semana.
- El pago a empleados se realizará en la última semana del mes.
- El departamento de Finanzas salvaguardará de la mejor manera posible la actividad de pagos, haciendo estos solo cuando las siguientes condiciones sean cubiertas:
  - Que cuente con la documentación necesaria que evidencie que los bienes o servicios han sido recibidos.
  - Que cuente con un compromiso de pago de parte de la Cooperativa Educadores de Bolívar, ya sea a través de una Orden de Compra, de un Contrato o en su defecto de una Orden de Pago (OP).
  - Que las aprobaciones hayan sido obtenidas en base a los límites de autoridad establecidos
- El departamento de Finanzas deberá tener documentación soporte para el pago, antes de hacer la transferencia electrónica o el cheque como sigue:
  - Evidencia de recepción de materiales o servicios.

- Factura original del proveedor.
  - Orden de Compra (OC) original debidamente autorizada.
  - Si el gasto no ameritó una Orden de Compra (OC) entonces deberá ser soportado con una Orden de Pago (OP debidamente autorizada, así como con la documentación que lo soporta.
- El departamento de finanzas deberá verificar que las facturas contengan los siguientes datos:
    - Dirección
    - IVA y retenciones bien calculados
    - La suma de los artículos en la factura coincida con el total a pagar
    - Las facturas de los proveedores estén vigentes
    - Nombre de la Empresa
    - RUC de la compañía
  - Los pagos preferentemente se harán a través de transferencia bancaria y para esto se debe asegurar de lo siguiente:
    - Conocer perfectamente los horarios de transferencia y el tiempo que transcurre entre el envío del dinero y la recepción del proveedor sobre todo cuando estos son hechos a diferentes bancos del emisor.
    - El personal de finanzas no debe contar con clave de autorización bancaria, ni autorizar ningún pago, esto para cumplir la segregación de funciones y pueda este departamento elaborar la conciliación bancaria y reportes correspondientes.
    - Que la cuenta bancaria del proveedor a la que se le depositará, este impresa en la factura o en su defecto se cuente con una hoja membretada de parte del proveedor donde la indique claramente.
    - Que la persona que registra la transferencia en el sistema del banco no sea la misma que los aprueba.
  - En caso de que por la naturaleza del pago se requiera realizar cheque, este deberá ser de la siguiente manera:

- Deberán ser emitidos en impresora (digital), nunca manualmente.
  - Invariablemente deberán contar con dos firmas mancomunadas.
  - Los cheques deberán estar siempre en resguardo y solo tenerlos a la vista cuando se estén elaborando los mismos.
  - No se harán cheques “al portador”.
  - No tener cheques firmados en blanco.
- Otras reglas a considerar:
    - “Las facturas no podrán ser pagadas por completo si los bienes o servicios no han sido recibidos. Anticipos a proveedores deberán ser excepcionales, autorizados únicamente por la Gerencia y nunca serán por el total del valor de la compra.
    - Para prevenir pagos duplicados, todas las facturas de los proveedores y la documentación que la soporta deberá ser sellada como PAGADO. Este procedimiento deberá ser hecho justo en el momento de realizar la transferencia bancaria o al mismo tiempo que los cheques son presentados a la segunda firma. Es responsabilidad del autorizador verificar la documentación soporte y que la factura sea sellada.
    - Todas las notas de crédito recibidas deberán ser registradas, aprobadas y procesadas lo antes posible.
  - La Junta y la Gerencia deberán verificar antes de aprobar una transferencia electrónica o firmar un cheque la siguiente información:
    - El beneficiario en la transferencia bancaria o en el cheque es la misma persona que emitió la factura.
    - El monto es correcto.
    - La documentación está completa.
    - La moneda de pago es correcta.
    - La orden de compra ha sido adecuadamente aprobada.

- Los datos bancarios están especificados en la factura o a través de una carta membretada y firmada por el proveedor.

Una vez establecidas las políticas de pago y cobranza, se propone la realización de un plan de capacitación con la finalidad de mejorar el ambiente organizativo y la eficiente y oportuna atención a los socios y clientes.

### **Plan de Capacitación**

Si bien, la realización de capacitaciones es algo intangible, es de suma importancia para la mejora del desempeño de los colaboradores de las organizaciones. Los resultados se perciben cuando se mejora el ambiente de trabajo, cuando existen cada vez más clientes satisfechos y sobre todo cuando existe el sentido de pertenencia y pertinencia para con la Cooperativa.

La capacitación es una actividad sistemática, planificada y permanente cuyo propósito general es preparar, desarrollar e integrar a los recursos humanos en la organización, mediante la entrega de conocimientos, desarrollo de habilidades y actitudes necesarias para el mejor desempeño de todos los trabajadores en sus actuales y futuros cargos y adaptarlos a las exigencias cambiantes del entorno.

Por lo tanto, es responsabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba Ltda., capacitar a cada nuevo recurso que contrata.

**Tabla No.63:** Presupuesto para motivación del personal

<b>PRESUPUESTO PARA MOTIVACIÓN DEL PERSONAL</b>			
<b>RUBRO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PRECIO UNITARIO</b>	<b>PRECIO TOTAL</b>
<b>Motivador</b>	16	15,00	240,00
<b>Refrigerio</b>	16	3,00	48,00
<b>Total del presupuesto de motivación al personal</b>			288,00
<b>PRESUPUESTO PARA CAPACITACIÓN DEL PERSONAL DEL ÁREA FINANCIERA</b>			
<b>RUBRO</b>	<b>CANTIDAD</b>	<b>PRECIO UNITARIO</b>	<b>PRECIO TOTAL</b>
<b>Curso Tributación SECAP</b>	4	60,00	240,00
<b>Curso Excel Financiero</b>	2	50,00	100,00
<b>T. Pres. para capacitación del personal del área financiera</b>			340,00
<b>TOTAL CAPACITACIÓN</b>			628,00

**Elaborado por:** Ximena Carrasco

## 5.4. CONCLUSIONES

En torno a la investigación realizada se puede concluir con lo siguiente:

- La revisión Bibliografía en referencia con los modelos de gestión y sus diferentes herramientas de aplicación, establecen la importancia que la cooperativa de ahorro y crédito utilice herramientas financieras para mantenerse en el mercado en un entorno cada vez más competitivo, estar a la vanguardia de la demanda para lograr el crecimiento institucional.
- Con el diagnóstico efectuado se pudo determinar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica Riobamba no emplea herramientas gerenciales lo que ha provocado una gestión deficiente por parte de los directivos debido a la falta de herramientas para la toma de decisiones.
- La causa y adaptación del modelo financiero debe orientarse para toda la organización cooperativista, donde su aplicación se vea reflejada con la participación de todos sus colaboradores, por tanto se puede decir que el crecimiento organizacional no solo está expresado en aspectos financieros sino en todos los componentes que interactúan para que la cooperativa sea rentable.

## **5.5. RECOMENDACIONES**

- El presente modelo de gestión financiera podrá ser actualizado periódicamente según las necesidades de mejora que se presenten en su desarrollo, quedando a criterio de los directivos la modificación de las partes pertinentes en el cambio.
- Es recomendable que el modelo sirva de aporte al desarrollo institucional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Empresa Eléctrica, por ello es necesario contar con la colaboración de todo el equipo de trabajo de la institución, siendo de suma importancia el registro periódico de los indicadores para medir su grado de evolución para la posterior toma de decisiones en caso de requerirlo. Mientras de mayor información se disponga más efectiva será la decisión tomada.
- Finalmente se recomienda aplicar normativas internas que involucren todas las áreas de la organización, mismas que sirvan de apoyo y sustento en cada uno de los procesos a realizarse dentro de la institución.

## 6. BIBLIOGRAFÍA

- Achinstein, P. (1967). Los modelos teóricos. Argentina.
- Aguilera, M. (2000). *Los distintos modelos científicos*. España: UOC.
- Álvarez, H. (1995). *Orientación Profesional*. Barcelona: CEDECS.
- Baena Toro, D. (2015). *Análisis Financiero enfoque y proyecciones*. Bogota: Ecoe Ediciones.
- Bermón, L. (2013). *Generación de modelos de negocio*. Mexico.
- Bermón, L. (2013). *Simulación*. Colombia.
- Bernal, C. (2006). *metodología de la Investigación*. México : Pearson Education.
- Caracheo, F. (2002). *Modelo Educativo*. México: CIDET.
- Córdova, M. (2012). *Gestión Financiera*. Bogotá: ECOE Ediciones.
- Emery, D. R. (2000). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Pearson Educación.
- Emery, D., Finnerty, J., & Stowe, J. (2006). *Fundamentos de Administración Financiera*. México: Prentice Hall.
- Fainstein, H., & Abadi, M. (2009). *Tecnologías de gestión polimodal*. Argentina: AIQUE.
- Hernández, R., Fernández, C., & Baptista, P. (2006). *Metodología de la investigación*. México: McGraw-Hill.
- López Dumrauf, G. (2003). *Finanzas Corporativas*. Buenos Aires: Grupo Guia.
- Marin, H. (2007). *Gestión y sus aplicaciones*. México: Trillas.
- Ortega, A. (2008). *Planeación Financiera Estratégica*. Bogotá: McGraw-Hill.
- Pérez, J., & Merino, M. (2008). *definición.de*. Obtenido de definición.de: <http://definicion.de/pedagogia-critica/>
- Rodríguez, S. y. (1993). *Teoría y práctica de la orientación educativa*. Barcelona: PPU.
- Vivas, A. (2005). El análisis de los estados financieros para la toma de decisión en la gerencia pública. Caracas.

## ANEXOS

### Anexo 1

#### CUESTIONARIO DIRIGIDO AL PERSONAL DEL ÁREA FINANCIERA

**Objetivo:** Conocer la necesidad de un Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa de ahorro y crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda.

1.- ¿Piensa Usted que un modelo de gestión financiera, mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

Si

No

2.- ¿Es para Usted importante el análisis financiero en la toma de decisiones?

Muy importante

Importante

Poco Importante

Nada Importante

3.- ¿Cree Usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?

Mucho

Poco

Nada

4.- ¿En qué medida las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Empresa Eléctrica Riobamba” Ltda. a ser eficiente y efectiva?

Mucho

Poco

Nada

5.- ¿Con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

Mucho

Poco

Nada

6.- ¿Considera que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?

Mucho

Poco

Nada

Gracias por su colaboración

## Anexo 2

<b>COAC EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b> <b>(En dólares)</b>		
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1.095.771,34</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>26.555,05</b>
<b>1.1.01.</b>	<b>Caja</b>	<b>3.050,00</b>
1.1.01.05.	Efectivo	3.000,00
1.1.01.10.	Caja Chica	50,00
<b>1.1.03.</b>	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>	<b>23.505,05</b>
1.1.03.10.	Bancos y otras instituciones financieras	23.505,05
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>995.789,40</b>
<b>1.4.02.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</b>	<b>854.689,72</b>
1.4.02.05.	De 1 a 30 días	29.991,33
1.4.02.10.	De 31 a 90 días	58.585,34
1.4.02.15.	De 91 a 180 días	87.436,44
1.4.02.20.	De 181 a 360 días	165.591,95
1.4.02.25.	De más de 360 días	513.084,66
<b>1.4.03.</b>	<b>Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer</b>	<b>134.361,39</b>
1.4.03.05.	De 1 a 30 días	1.067,72
1.4.03.10.	De 31 a 90 días	2.333,56
1.4.03.15.	De 91 a 180 días	3.627,72
1.4.03.20.	De 181 a 360 días	7.730,50
1.4.03.25.	De más de 360 días	119.601,89
<b>1.4.26.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés</b>	<b>5.128,60</b>
1.4.26.05.	De 1 a 30 días	1.003,19
1.4.26.10.	De 31 a 90 días	741,51
1.4.26.15.	De 91 a 180 días	1.000,43
1.4.26.20.	De 181 a 360 días	2.092,81
1.4.26.25.	De más de 360 días	290,66
<b>1.4.50.</b>	<b>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</b>	<b>8.230,99</b>
1.4.50.10.	De 31 a 90 días	711,25
1.4.50.15.	De 91 a 180 días	1.038,93
1.4.50.20.	De 181 a 360 días	756,60
1.4.50.25.	De más de 360 días	5.724,21
<b>1.4.99.</b>	<b>(Provisiones para créditos incobrables)</b>	<b>-6.621,30</b>
1.4.99.10.	Cartera de Créditos de Consumo	-6.621,30
<b>1.6.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>35.618,43</b>
<b>1.6.14.</b>	<b>Pagos por cuenta de clientes</b>	<b>18.787,27</b>
1.6.14.20.	Seguros	18.787,27
<b>1.6.90.</b>	<b>Cuentas por Cobrar varias</b>	<b>16.831,16</b>
1.6.90.05.	Anticipos al personal	14.694,09
1.6.90.08.	Cuentas por Cobrar Socios por Sobregiro	1.685,30
1.6.90.92.	Cuentas por Cobrar Cartera 2006	451,77
<b>1.8.</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>5.394,74</b>
<b>1.8.05.</b>	<b>Muebles, enseres y equipos de oficina</b>	<b>10.500,08</b>
1.8.05.05.	Muebles de oficina	8.579,47
1.8.05.10.	Equipos de oficina	1.920,61
<b>1.8.06.</b>	<b>Equipo de computación</b>	<b>13.610,38</b>
1.8.06.05.	Equipo de computación	13.610,38
<b>1.8.99.</b>	<b>(Depreciación Acumulada)</b>	<b>-18.715,72</b>
1.8.99.15.	Muebles, enseres y equipos de oficina	-7.363,64
1.8.99.20.	Equipo de computación	-11.352,08
<b>1.9.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>32.413,72</b>
<b>1.9.01.</b>	<b>Inversiones en acciones y participaciones</b>	<b>94,13</b>

1.9.01.25.	En otros organismos de integración cooperativa	94,13
<b>1.9.04.</b>	<b>Gastos y pagos anticipados</b>	<b>5.170,47</b>
1.9.04.10.	Anticipos a terceros	3.344,45
1.9.04.22.	Anticipos impuesto a la renta	1.826,02
<b>1.9.05.</b>	<b>Gastos Diferidos</b>	<b>3.584,00</b>
1.9.05.20.	Programas de Computación	4.480,00
1.9.05.99.	(Amortización Acumulada gastos diferidos)	-896,00
<b>1.9.08.</b>	<b>Transferencias Internas</b>	<b>440,00</b>
1.9.08.10.	Depósitos en garantía	440,00
<b>1.9.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>23.125,12</b>
1.9.90.20.	Retención rendimiento financiero 2%.	125,12
1.9.90.35.	Diferencias por regular	23.000,00
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>959.223,41</b>
<b>2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>932.066,18</b>
<b>2.1.01.</b>	<b>Depósitos a la vista</b>	<b>580.767,17</b>
2.1.01.35.	Depósitos de Ahorro	177.881,25
2.1.01.40.	Otros Depósitos	177.881,25
<b>2.1.03.</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	<b>351.299,01</b>
2.1.03.05.	De 1 a 30 días	77.301,93
2.1.03.10.	De 31 a 90 días	127.490,00
2.1.03.15.	De 91 a 180 días	109.938,85
2.1.03.20.	De 181 a 360 días	36.568,23
<b>2.5.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>27.157,23</b>
<b>2.5.01.</b>	<b>Intereses por Pagar</b>	<b>10.440,94</b>
2.5.01.15.	Depósitos a plazo	9.908,67
2.5.01.45.	Obligaciones	532,27
<b>2.5.03.</b>	<b>Obligaciones Patronales</b>	<b>2.669,92</b>
2.5.03.10.	Beneficios Sociales	581,68
2.5.03.11.	Vacaciones	662,25
2.5.03.15.	Aportes al IESS	483,84
2.5.03.20.	Fondo de Reserva IESS	122,45
2.5.03.25.	Participación a empleados	691,30
2.5.03.40.	Préstamos empleados IESS	128,40
<b>2.5.04.</b>	<b>Retenciones</b>	<b>181,34</b>
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	137,89
2.5.04.90.	Otras Retenciones	43,45
<b>2.5.05.</b>	<b>Contribuciones, impuestos y multas</b>	<b>1.122,72</b>
2.5.05.05.	Impuesto a la renta	1.122,72
<b>2.5.11.</b>	<b>Provisiones para Aceptaciones</b>	<b>9.695,85</b>
2.5.11.05.	Provisiones	9.695,85
<b>2.5.90.</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>3.046,46</b>
2.5.90.90.	Otras cuentas por pagar	3.046,46
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>136.547,93</b>
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>85.680,25</b>
<b>3.1.03.</b>	<b>Aportes de Socios</b>	<b>85.680,25</b>
3.1.03.05.	Certificados de Aportación	85.680,25
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>48.449,62</b>
<b>3.3.01.</b>	<b>Fondo Irrepartible de Reserva Legal</b>	<b>48.449,62</b>
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible	48.449,62
<b>3.6.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>2.418,06</b>
<b>3.6.01.</b>	<b>Utilidades o excedentes acumuladas</b>	<b>1.059,92</b>
3.6.01.05.	Utilidades o excedentes acumuladas	1.059,92
<b>3.6.03.</b>	<b>Utilidad o excedentes del ejercicio</b>	<b>1.358,14</b>
3.6.03.05.	Utilidad o excedentes del ejercicio	1.358,14
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>136.547,93</b>
	<b>TOTAL PASIVOS &amp; PATRIMONIO</b>	<b>1.095.771,34</b>

### Anexo 3

<b>COAC EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA</b> <b>BALANCE DE SITUACIÓN GENERAL</b> <b>AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015</b> <b>(En dólares)</b>		
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>1.238.312,22</b>
1.1.	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>86.498,78</b>
1.1.01.	<b>Caja</b>	<b>3.050,00</b>
1.1.01.05.	Efectivo	3.000,00
1.1.01.10.	Caja Chica	50,00
1.1.03.	<b>Bancos y otras instituciones financieras</b>	<b>83.448,78</b>
1.1.03.10.	Bancos y otras instituciones financieras	83.448,78
1.4.	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>1.093.705,99</b>
1.4.02.	<b>Cartera de Créditos de Consumo por Vencer</b>	<b>959.125,19</b>
1.4.02.05.	De 1 a 30 días	31.982,02
1.4.02.10.	De 31 a 90 días	60.160,28
1.4.02.15.	De 91 a 180 días	87.581,05
1.4.02.20.	De 181 a 360 días	166.362,87
1.4.02.25.	De más de 360 días	613.038,97
1.4.03.	<b>Cartera de Créditos de Vivienda por Vencer</b>	<b>105.096,50</b>
1.4.03.05.	De 1 a 30 días	1.105,20
1.4.03.10.	De 31 a 90 días	2.217,36
1.4.03.15.	De 91 a 180 días	3.436,07
1.4.03.20.	De 181 a 360 días	7.282,20
1.4.03.25.	De más de 360 días	91.055,67
1.4.26.	<b>Cartera de Créditos de Consumo que no Devenga Interés</b>	<b>28.769,03</b>
1.4.26.05.	De 1 a 30 días	2.224,69
1.4.26.10.	De 31 a 90 días	1.642,39
1.4.26.15.	De 91 a 180 días	2.416,81
1.4.26.20.	De 181 a 360 días	3.761,02
1.4.26.25.	De más de 360 días	18.724,12
1.4.50.	<b>Cartera de Créditos de Consumo Vencida</b>	<b>10.820,44</b>
1.4.50.10.	De 31 a 90 días	1.950,64
1.4.50.15.	De 91 a 180 días	1.403,48
1.4.50.20.	De 181 a 360 días	2.252,01
1.4.50.25.	De más de 270 días	5.214,31
1.4.99.	<b>(Provisiones para créditos incobrables)</b>	<b>-10.105,17</b>
1.4.99.10.	Cartera de Créditos de Consumo	-10.105,17
1.6.	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>29.480,97</b>
1.6.03.	<b>Intereses por cobrar de Cartera de Créditos</b>	<b>2.922,92</b>
1.6.03.10.	Cartera de Créditos de Consumo prioritario	2.679,28
1.6.03.15.	Cartera de crédito inmobiliario	243,64
1.6.14.	<b>Pagos por cuenta de clientes</b>	<b>17.130,58</b>
1.6.14.20.	Seguros	17.130,58
1.6.90.	<b>Cuentas por Cobrar varias</b>	<b>12.427,47</b>
1.6.90.05.	Anticipos al personal	11.000,00
1.6.90.08.	Cuentas por Cobrar Socios por Sobregiro	975,70
1.6.90.92.	Cuentas por Cobrar Cartera 2006	451,77
1.8.	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>2.585,17</b>
1.8.05.	<b>Muebles, enseres y equipos de oficina</b>	<b>10.500,08</b>
1.8.05.05.	Muebles de oficina	8.579,47
1.8.05.10.	Equipos de oficina	1.920,61
1.8.06.	<b>Equipo de computación</b>	<b>13.610,38</b>
1.8.06.05.	Equipo de computación	13.610,38
1.8.99.	<b>(Depreciación Acumulada)</b>	<b>-21.525,29</b>

1.8.99.15.	Muebles, enseres y equipos de oficina	-8.261,22
1.8.99.20.	Equipo de computación	-13.264,07
<b>1.9.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>26.041,31</b>
<b>1.9.01.</b>	<b>Inversiones en acciones y participaciones</b>	<b>94,13</b>
1.9.01.25.	En otros organismos de integración cooperativa	94,13
<b>1.9.04.</b>	<b>Gastos y pagos anticipados</b>	<b>4.819,18</b>
1.9.04.10.	Anticipos a terceros	3.647,78
1.9.04.22.	Anticipo impuesto a la renta	1.171,40
<b>1.9.05.</b>	<b>Gastos Diferidos</b>	<b>2.688,00</b>
1.9.05.20.	Programas de Computación	4.480,00
1.9.05.99.	(Amortización Acumulada gastos diferidos)	-1.792,00
<b>1.9.08.</b>	<b>Transferencias Internas</b>	<b>440,00</b>
1.9.08.10.	Depósitos en garantía	440,00
<b>1.9.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>18.000,00</b>
1.9.90.20.	Retención rendimiento financiero 2%.	
1.9.90.35.	Diferencias por regular	18.000,00
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>1.089.815,11</b>
<b>2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO</b>	<b>1.049.748,33</b>
<b>2.1.01.</b>	<b>Depósitos a la vista</b>	<b>632.946,26</b>
2.1.01.35.	Depósitos de Ahorro	225.568,31
2.1.01.40.	Otros Depósitos	407.377,95
<b>2.1.03.</b>	<b>Depósitos a plazo</b>	<b>416.802,07</b>
2.1.03.05.	De 1 a 30 días	119.595,24
2.1.03.10.	De 31 a 90 días	97.000,00
2.1.03.15.	De 91 a 180 días	71.941,00
2.1.03.20.	De 181 a 360 días	28.265,83
<b>2.5.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>40.066,78</b>
<b>2.5.01.</b>	<b>Intereses por Pagar</b>	<b>7.881,32</b>
2.5.01.15.	Depósitos a plazo	7.213,96
2.5.01.45.	Obligaciones	667,36
<b>2.5.03.</b>	<b>Obligaciones Patronales</b>	<b>4.378,47</b>
2.5.03.10.	Beneficios Sociales	603,84
2.5.03.11.	Vacaciones	871,95
2.5.03.15.	Aportes al IESS	561,86
2.5.03.20.	Fondo de Reserva IESS	145,04
2.5.03.25.	Participación a empleados	1.943,28
2.5.03.40.	Préstamos empleados IESS	252,50
<b>2.5.04.</b>	<b>Retenciones</b>	<b>427,83</b>
2.5.04.05.	Retenciones Fiscales	327,51
2.5.04.90.	Otras Retenciones	100,32
<b>2.5.05.</b>	<b>Contribuciones, impuestos y multas</b>	<b>4.095,85</b>
2.5.05.05.	Impuesto a la renta	4.095,85
<b>2.5.11.</b>	<b>Provisiones para Aceptaciones</b>	<b>19.897,91</b>
2.5.11.05.	Provisiones	19.897,91
<b>2.5.90.</b>	<b>Cuentas por pagar varias</b>	<b>3.385,40</b>
2.5.90.90.	Otras cuentas por pagar	3.385,40
<b>3.</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>148.497,11</b>
<b>3.1.</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>88.721,33</b>
<b>3.1.03.</b>	<b>Aportes de Socios</b>	<b>88.721,33</b>
3.1.03.05.	Certificados de Aportación	88.721,33
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>	<b>54.009,81</b>
<b>3.3.01.</b>	<b>Fondo Irrepartible de Reserva Legal</b>	<b>54.009,81</b>
3.3.01.05.	Fondo Irrepartible	54.009,81
<b>3.6.</b>	<b>RESULTADOS</b>	<b>5.765,97</b>
<b>3.6.01.</b>	<b>Utilidades o excedentes acumuladas</b>	<b>2.418,06</b>

3.6.01.05.	Utilidades o excedentes acumuladas	2.418,06
<b>3.6.03.</b>	<b>Utilidad o excedentes del ejercicio</b>	<b>3.347,91</b>
3.6.03.05.	Utilidad o excedentes del ejercicio	3.347,91
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>148.497,11</b>
	<b>TOTAL PASIVOS &amp; PATRIMONIO</b>	<b>1.238.312,22</b>

#### Anexo 4

<b>COAC EMPRESA ELÉCTRICA RIOBAMBA</b> <b>BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> <b>DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014</b> (En dólares)		
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>136.196,48</b>
<b>5.1.</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>117.573,62</b>
<b>5.1.03.</b>	<b>Intereses y descuentos de inversiones en</b>	<b>4.447,20</b>
5.1.03.15.	Mantenidas hasta el vencimiento	4.447,20
<b>5.1.04.</b>	<b>Intereses y descuentos de cartera de créditos</b>	<b>112.956,92</b>
5.1.04.10.	Cartera de Créditos de Consumo	93.598,78
5.1.04.15.	Cartera de Créditos de Vivienda	18.031,49
5.1.04.50.	De mora	1.326,65
<b>5.1.90.</b>	<b>Otros intereses y descuentos</b>	<b>169,50</b>
5.1.90.90.	Otros	169,50
<b>5.4.</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>17.508,25</b>
<b>5.4.03.</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>4,00</b>
5.4.03.05.	Socios nuevos	4,00
<b>5.4.05.</b>	<b>Servicios Cooperativos</b>	<b>17.504,25</b>
5.4.05.06.	Servicios Administrativos	1.653,72
5.4.05.10.	Seguro de Ahorros y Préstamos	13.683,25
5.4.05.15.	Otros Ingresos	2.167,28
<b>5.6.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>1.114,61</b>
<b>5.6.04.</b>	<b>Recuperaciones de Activos Financieros</b>	<b>1.114,61</b>
5.6.04.10.	Reversión de Provisiones	857,44
5.6.04.20.	Intereses y Comisiones de ejercicios anteriores	257,17
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>136.196,48</b>
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>131.587,83</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>63.434,60</b>
<b>4.1.01.</b>	<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>63.434,60</b>
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorro	34.205,16
4.1.01.30.	Depósitos a plazo	29.229,44
<b>4.2.</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>231,34</b>
<b>4.2.90.</b>	<b>Varias</b>	<b>231,34</b>
4.2.90.05.	Gastos Bancarios	231,34
<b>4.4.</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>6.547,33</b>
<b>4.4.02.</b>	<b>Cartera de Créditos</b>	<b>6.547,33</b>
4.4.02.05.	Crédito	6.547,33
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>61.179,07</b>
<b>4.5.01.</b>	<b>Gastos de Personal</b>	<b>39.790,78</b>
4.5.01.05.	Remuneraciones mensuales	26.833,72
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	7.045,86
4.5.01.15.	Gastos de representación y responsabilidad	1.344,00
4.5.01.20.	Aportes al IESS	3.092,12
4.5.01.21.	IECE-SETEC	277,14
4.5.01.40.	Liquidación haberes Art. 185 y 188	600,00
4.5.01.90.	Otros	599,94
<b>4.5.02.</b>	<b>Honorarios</b>	<b>1.730,40</b>
4.5.02.10.	Honorarios profesionales	1.730,40
<b>4.5.03.</b>	<b>Servicios Varios</b>	<b>10.171,02</b>
4.5.03.05.	Movilización, fletes y embalajes	64,81
4.5.03.07.	Servicios de imprenta	425,00
4.5.03.08.	Servicios de aseo y limpieza	154,56
4.5.03.15.	Publicidad y propaganda	784,50
4.5.03.20.	Servicios básicos	2.356,73
4.5.03.25.	Seguros	471,82

4.5.03.30.	Arrendamientos	5.913,60
<b>4.5.04.</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>493,10</b>
4.5.04.15.	Contribución a la Superintendencia de la Economía P.	493,10
<b>4.5.05.</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>3.426,23</b>
4.5.05.25.	Muebles, enseres y equipos de oficina	1.050,14
4.5.05.30.	Equipos de Computación	2.376,09
<b>4.5.06.</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>896,00</b>
4.5.06.25.	Programas de Computación	896,00
<b>4.5.07.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>4.671,54</b>
4.5.07.05.	Suministros diversos	1.020,65
4.5.07.15.	Mantenimiento y reparaciones	431,62
4.5.07.20.	Refrigerio	274,90
4.5.07.25.	Material de limpieza	127,84
4.5.07.30.	Mantenimiento sistema	887,04
4.5.07.90.	Otros	1.929,49
<b>4.7.</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>195,49</b>
<b>4.7.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>195,49</b>
4.7.90.20.	Gastos no deducibles	195,49
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>131.587,83</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<b>4.608,65</b>

Anexo 5

**BALANCE DE PÉRDIDAS Y GANACIAS AÑO 2015**

<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>156.057,40</b>
<b>5.1.</b>	<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	
<b>5.1.03.</b>	<b>Intereses y descuentos de inversiones en</b>	
5.1.03.15.	Mantenidas hasta el vencimiento	
<b>5.1.04.</b>	<b>Intereses y descuentos de cartera de créditos</b>	<b>133.044,22</b>
5.1.04.10.	Cartera de Créditos de Consumo	117.557,30
5.1.04.15.	Cartera de Créditos de Vivienda	13.119,13
5.1.04.50.	De mora	2.367,79
<b>5.1.90.</b>	<b>Otros intereses y descuentos</b>	
5.1.90.90.	Otros	
<b>5.4.</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>22.455,25</b>
<b>5.4.03.</b>	<b>Afiliaciones y renovaciones</b>	<b>16,00</b>
5.4.03.05.	Socios nuevos	16,00
<b>5.4.90.</b>	<b>Otros Servicios</b>	<b>22.439,25</b>
5.4.90.15.	Servicios Administrativos	1.516,20
5.4.90.16.	Fondo servicio exequial	1.127,20
5.4.90.17.	Seguro de ahorro y préstamos	19.794,69
5.4.90.90.	Otros	1,16
<b>5.6.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>557,93</b>
<b>5.6.04.</b>	<b>Recuperaciones de Activos Financieros</b>	<b>557,93</b>
5.6.04.10.	Reversión de Provisiones	557,93
5.6.04.20.	Intereses y Comisiones de ejercicios anteriores	
	<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>156.057,40</b>
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>143.102,21</b>
<b>4.1.</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>64.942,93</b>
<b>4.1.01.</b>	<b>Obligaciones con el Público</b>	<b>64.942,93</b>
4.1.01.15.	Depósitos de Ahorro	29.691,65
4.1.01.30.	Depósitos a plazo	35.251,28
<b>4.2.</b>	<b>COMISIONES CAUSADAS</b>	<b>438,56</b>
<b>4.2.90.</b>	<b>Varias</b>	<b>438,56</b>
4.2.90.05.	Gastos Bancarios	438,56
<b>4.4.</b>	<b>PROVISIONES</b>	<b>13.051,63</b>
<b>4.4.02.</b>	<b>Cartera de Créditos</b>	<b>10.051,63</b>
4.4.02.20.	Crédito de consumo prioritario	10.051,63
<b>4.4.03.</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>	<b>3.000,00</b>
4.4.03.05.	Provisión Cuentas por Cobrar	3.000,00
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>64.498,33</b>
<b>4.5.01.</b>	<b>Gastos de Personal</b>	<b>41.523,96</b>
4.5.01.05.	Remuneraciones mensuales	28.346,76
4.5.01.10.	Beneficios Sociales	7.008,35
4.5.01.15.	Gastos de representación y responsabilidad	1.344,00
4.5.01.20.	Aportes al IESS	3.222,98
4.5.01.21.	IECE-SETEC	283,50
4.5.01.50.	Uniformes	1.187,69
4.5.01.90.	Otros	130,68
<b>4.5.02.</b>	<b>Honorarios</b>	<b>1.073,96</b>
4.5.02.10.	Honorarios profesionales	1.073,96
<b>4.5.03.</b>	<b>Servicios Varios</b>	<b>9.318,31</b>
4.5.03.05.	Movilización, fletes y embalajes	47,37
4.5.03.07.	Servicios de imprenta	527,00
4.5.03.08.	Servicios de aseo y limpieza	0,00
4.5.03.15.	Publicidad y propaganda	201,57

4.5.03.20.	Servicios básicos	2.057,91
4.5.03.25.	Seguros	494,86
4.5.03.30.	Arrendamientos	5.913,60
4.5.03.90.	Otros servicios	131,50
<b>4.5.04.</b>	<b>Impuestos, contribuciones y multas</b>	<b>557,24</b>
4.5.04.15.	Contribución a la Superintendencia de la Economía P.	557,24
<b>4.5.05.</b>	<b>Depreciaciones</b>	<b>2.906,57</b>
4.5.05.25.	Muebles, enseres y equipos de oficina	897,58
4.5.05.30.	Equipos de Computación	1.911,99
4.5.05.90.	Otros	97,00
<b>4.5.06.</b>	<b>Amortizaciones</b>	<b>896,00</b>
4.5.06.25.	Programas de Computación	896,00
<b>4.5.07.</b>	<b>Otros Gastos</b>	<b>8.222,29</b>
4.5.07.05.	Suministros diversos	818,17
4.5.07.15.	Mantenimiento y reparaciones	78,40
4.5.07.20.	Refrigerio	250,40
4.5.07.25.	Material de limpieza	122,50
4.5.07.30.	Mantenimiento sistema	1.478,40
4.5.07.90.	Otros	5.474,42
<b>4.7.</b>	<b>OTROS GASTOS Y PÉRDIDAS</b>	<b>170,76</b>
<b>4.7.90.</b>	<b>Otros</b>	<b>170,76</b>
4.7.90.20.	Gastos no deducibles	170,76
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>143.102,21</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERÍODO</b>	<b>12.955,19</b>