



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

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

Tema:

**“La planificación financiera y la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito
KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.”**

Autor: Caizabanda Masaquiza, Sixto Baltazar

Tutora: Ing. Moscoso Córdova, Jeanette Lorena Mg.

Ambato – Ecuador

2016

APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg., con cédula de identidad N° 180314089-5, en mi calidad de Tutora del Proyecto de Investigación sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO”**. desarrollado por Sixto Baltazar Caizabanda Masaquiza, de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, modalidad presencial, 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 los profesores calificadores designados por el H. Consejo Directivo de la Facultad.

Ambato, Noviembre del 2016

TUTORA



Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg.

C.I. 180314809-5

DECLARACIÓN DE AUTORÍA

Yo Sixto Baltazar Caizabanda Masaquiza, con cedula de identidad N°.180429645-5, tengo en bien indicar que los criterios emitidos en el proyecto investigativo bajo el tema **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO”**, así como también los contenidos presentados, ideas, análisis, síntesis de dato; conclusiones y propuesta son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este proyecto de investigación.

Ambato, Noviembre del 2016

AUTOR


.....
Sixto Baltazar Caizabanda Masaquiza
C.I. 180429645-5

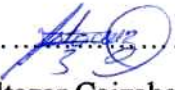
CESIÓN DE DERECHOS

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

Cedo los derechos en línea patrimoniales de mi proyecto de investigación, con fines de difusión pública; además apruebo la reproducción de este proyecto de investigación, 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 autor

Ambato, Noviembre del 2016

AUTOR


.....

Sixto Baltazar Caizabanda Masaquiza
C.I. 180429645-5


APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Proyecto de Investigación, sobre el tema: “**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO**”, elaborado por Sixto Baltazar Caizabanda Masaquiza, estudiante de la Carrera de Contabilidad y Auditoría, la misma que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Noviembre del 2016


Eco. Mg. Diego Proaño
PRESIDENTE


Eco. David Ortiz
MIEMBRO CALIFICADOR


Ing. Mario Rubio
MIEMBRO CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo, es fruto de perseverancia, dedico a Dios por ser el inspirador para cada uno de mis pasos, haberme dado salud para lograr mis objetivos, además de su infinita bondad y amor en mi convivir diario, A mis Padres por ser ejemplo de mi superación; en especial a mis hermanas y hermanos por su ayuda y constante cooperación y A mi esposa Mery por apoyarme y ayudarme en los momentos más difíciles.

Sixto Caizabanda M.

AGRADECIMIENTO

Además un cálido agradecimiento a mi querida y prestigiosa institución que me dio la oportunidad de formarme como profesional la “Universidad Técnica de Ambato,” a la Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg., por su valioso conocimiento y la ayuda brindada durante el proceso de investigación, a mis padres Ignacio Caizabanda e Rosa Masaquiza un ejemplo de familia, y a mi hermana María Caizabanda por su inconciencia y apoyo leal; a mis queridos docentes que son su cariño han compartido sus conocimientos para hacer de mí un mejor persona; a mis grande amigos y sobre todo a ese hombre que juntos culminamos grandes metas e iniciamos nuevos retos.

Finalmente a la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato, por la facilidad de la información para la ejecución del presente trabajo.

Sixto Caizabanda M.

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

TEMA: “LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO KULLKI WASI. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO.”

AUTOR: Sixto Baltazar Caizabanda Masaquiza

TUTORA: Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg.

FECHA: Noviembre del 2016

RESUMEN EJECUTIVO

El desarrollo del mercado financiero ha establecido procesos de innovación para mantenerse en el entorno, de esta manera la planificación financiera se convierte en la herramienta de gestión económica que permita potencializar el desarrollo económico y organizacional de la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato, en este marco la inexistencia de este instrumento ha generado estancamiento y por ende no se puede generar un alto manejo de la liquidez afectando al servicio que se genera en el entorno, en el proceso metodológico, en la investigación de campo se determinó que es necesario establecer un marco referencial de planificación con la finalidad de permanecer en el mercado y de esta manera atender requerimientos internos y externos, los mismos que mediante una liquidez efectiva genere sostenibilidad financiera, los resultados permitieron establecer que el diseño de la planificación mediante un presupuesto financiero promoverá al liquidez necesaria para generar eficiencia organizacional en y así acceder a la fidelización del cliente y usuario. Por tanto es de vital importancia generar un cambio al direccionamiento financiero, basado en la estructura de un presupuesto, que permita distribuir equitativamente los recursos financieros y entonces poder acceder a un cambio del perfil institucional.

PALABRAS DESCRIPTORAS: PLANIFICACIÓN FINANCIERA, LIQUIDEZ, INDICADOR, EFECTIVO, PRESUPUESTO,

TECHNICAL UNIVERSITY OF AMBATO
FACULTY OF ACCOUNTING AND AUDITING
CAREER ACCOUNTING AND AUDITING

TOPIC: FINANCIAL PLANNING AND LIQUIDITY IN THE CREDIT UNION KULLKI WASI. LTDA. OF THE CITY OF AMBATO.

AUTHOR: Sixto Baltazar Caizabanda Masaquiza

TUTOR: Ing. Jeanette Lorena Moscoso Córdova Mg.

DATE: November 2016

ABSTRACT

The development of the financial market has established innovation processes to stay in the environment, so financial planning becomes the tool of economic management that allows potentiate economic and organizational development of the credit union KULLKI WASI. Ltda. Of the city of Ambato, in this context the absence of this instrument has generated stagnation and therefore can not generate a high liquidity management affect the service that is generated in the environment, in the methodological process, research field is determined that it is necessary to establish a framework for planning in order to remain on the market and thus meet internal and external requirements, the same as through effective liquidity generate financial sustainability, the results allowed to establish that the design planning through a financial budget will promote the liquidity necessary to generate organizational efficiency and thus access customer loyalty and user. Therefore it is vital to generate a change to the financial addressing, based on the structure of a budget allowing evenly distribute the financial resources to access and then change the institutional profile.

KEYWORDS: FINANCIAL PLANNING, LIQUIDITY, INDICATOR, CASH, BUDGET BREAKDOWN.

ÍNDICE GENERAL

CONTENIDO	PÁGINA
PAGINAS PRELIMINARES	
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.....	xv
ÍNDICE DE GRÁFICOS.....	xvii
Introducción.....	1
CAPÍTULO I.....	3
1.- Análisis y descripción del problema de investigación.....	3
a.- Descripción y formulación del problema.....	3
Análisis critico.....	6
Relacion causa-efecto.....	8
Prognosis.....	8
Formulacion de problema.....	8
Interrogantes.....	8
b. Justificación.....	9
c. Objetivos.....	10
c.1. Objetivo general.....	10
c.2. Objetivo específicos.....	10

CAPÍTULO II	11
Marco Teórico.....	11
a. Antecedentes investigativos	11
b. Fundamentación científico técnica.....	12
Administración financiera.....	12
Planeación financiera	12
Modelos de planeación financiera.....	13
Ventajas de la planeación financiera.....	14
Diagnostico financiero	14
Clasificación de los planes financieros	15
Plan de largo plazo. Financiamiento e inversión	15
Planeación de efectivo.....	16
La planificación y el cash flow	16
Planes financieros de emergencia	16
Proceso de planeación financiera	18
Habilidad en el diseño de modelos.....	18
Finanzas en los modelos de planeación financiera	19
Sustentabilidad de la planificación financiera.....	19
Crecimiento y financiamiento externo	19
Apalancamiento financiero	19
Política financiera equilibrada.....	20
Presupuestos.....	20
Análisis presupuestario	20
Ejes del análisis presupuestario.....	20
Modelos de presupuestos	21
Dimensiones de la planeación financiera.....	21
Base de planeación financiera.....	22
Financiamiento externo y crecimiento	24
Flujos de efectivos del proyecto: un primer vistazo.....	24
El principio de autonomía	24
Costos hundidos	25
Costos de oportunidad.....	25

Efectos colaterales.....	25
Capital de trabajo neto	26
Costos de financiamiento	26
Procedimientos para preparar el presupuesto de efectivo	26
Ventajas específicas de mantener un saldo adecuado de efectivo	27
Sistema de recolección de efectivo	27
Costo de la administración del efectivo	28
Inversión temporal	28
Criterios para seleccionar valores	28
Alternativas de inversión.....	30
Modelos de administración de efectivo.....	30
Evaluación del financiamiento directo.....	31
Marco conceptual de variable dependiente	31
Análisis Financiero.....	31
Indicadores financieros	32
Razón de liquidez.....	32
Liquidez.....	32
Planificación de liquidez	32
Ciclo de Caja con la política empresarial.....	33
Políticas para la elaboración de la matriz de liquidez	33
Obtención de información por cada cuenta contable	34
Bancos	34
Inversiones temporales.....	34
Cuentas por cobrar	35
Impuestos anticipados	35
Otras cuentas por cobrar.....	36
Proveedores	36
Préstamos bancarios	36
Nómina y beneficios sociales.....	37
Indicadores financieros derivados de la matriz de liquidez	37
Indicadores de liquidez:	37
c. Hipótesis.....	42

Unidad de observación.....	42
CAPÍTULO III.....	43
Metodología	43
a. Modalidad, enfoque y nivel de la Investigación.....	43
Enfoque cuantitativo	43
Enfoque cualitativo	43
Investigación de campo.....	43
Investigación bibliográfica.....	44
Investigación Descriptiva.....	44
Investigación Correlacional	45
b. Población y Muestra, unidad de investigación.....	45
Población.....	45
La Muestra	45
c. Operacionalización de Variables.....	47
d.- Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias.	49
Recolección de la información.....	49
Procesamiento y análisis de la información.	50
CAPÍTULO IV	51
Resultados	51
a. Principales resultados.....	51
Principales resultados.....	52
Verificación de la hipótesis.....	72
Corelación de Variables	72
Modelo Lógico.....	72
Nivel de Significación.....	73
Nivel de Significación y Regla de Decisión	73
Grado de significación	73
Conclusión de la comprobación de la hipótesis	74
b.- Limitación del estudio	75

c.- Conclusiones	75
d.- Recomendaciones	76
Propuesta	77
Tema.....	77
Justificación.....	77
Objetivos	78
Objetivo general	78
Objetivos específicos	78
Modelo operativo	80
Etapas I	80
Etapas II	80
Etapas III.....	85
Bibliografía	87
Anexos.....	89

ÍNDICE DE TABLAS

CONTENIDO	PÁGINA
Tabla No. 1 Segmentación financiera	4
Tabla No. 2 Listado de Cooperativas	5
Tabla No. 3 Indicadores generales de liquidez	38
Tabla No. 4 Matriz de liquidez.....	38
Tabla No. 5 Índices de cartera.....	41
Tabla No. 6 Población.....	45
Tabla No. 7 Variable Independiente: Planificación Financiera	47
Tabla No. 8 Variable Independiente: liquidez	48
Tabla No. 9 Gestión económica	52
Tabla No. 10 Planificación financiera.....	53
Tabla No. 11 Desarrollo	54
Tabla No. 12 Presupuesto financiero	55
Tabla No. 13 Servicios y productos financieros	56
Tabla No. 14 Modelo de Planificación.....	57
Tabla No. 15 Solidez de la información.....	58
Tabla No. 16 Planificación y desarrollo.....	59
Tabla No. 17 Mejora de la institución.....	60
Tabla No. 18 Proceso de la planificación.....	61
Tabla No. 19 Liquidez.....	62
Tabla No. 20 Pontencialización	63
Tabla No. 21 Generación de liquidez.....	64
Tabla No. 22 Gestión de cobro.....	65
Tabla No. 23 Inversión.....	66
Tabla No. 24 Rotación de la liquidez.....	67
Tabla No. 25 Solidez de la liquidez	68
Tabla No. 26 Activos y liquidez.....	69
Tabla No. 27 Políticas de liquidez	70
Tabla No. 28 Integración de cuentas.....	71
Tabla No. 29 Combinación de frecuencias	72

Tabla No. 30 Datos para la Decisión.....	74
Tabla No. 31 Frecuencias Esperadas.....	74
Tabla No. 32 Plan de acción.....	79
Tabla No. 33 Balance general	80
Tabla No. 34 Proyección De Objetivos y provisiones financieras.....	81
Tabla No. 35 Fuente de recursos	82
Tabla No. 36 Balance presupuestado proyectado	83
Tabla No. 37 Indicador de gestión	83
Tabla No. 38 Indicador de gestión	84
Tabla No. 39 Indicador de gestión	84
Tabla No. 40 Análisis.....	86

ÍNDICE DE GRÁFICOS

CONTENIDO	PÁGINA
Gráfico No. 1 Cooperativas en Ambato	5
Gráfico No. 2 Arbol de problemas	7
Gráfico No. 3 Ciclo de la planeación financiera de la tesorería.....	17
Gráfico No. 4 Gestión económica	52
Gráfico No. 5 Planificación financiera.....	53
Gráfico No. 6 Desarrollo.....	54
Gráfico No. 7 Presupuesto financiero	55
Gráfico No. 8 Servicios y productos financieros	56
Gráfico No. 9 Modelo de Planificación	57
Gráfico No. 10 Solidez de la información.....	58
Gráfico No. 11 Planificación y desarrollo.....	59
Gráfico No. 12 Mejora de la institución.....	60
Gráfico No. 13 Proceso de la planificación.....	61
Gráfico No. 14 Liquidez.....	62
Gráfico No. 15 Pontencialización	63
Gráfico No. 16 Generación de liquidez.....	64
Gráfico No. 17 Gestión de cobro	65
Gráfico No. 18 Inversión.....	66
Gráfico No. 19 Rotación de la liquidez.....	67
Gráfico No. 20 Solidez de la liquidez	68
Gráfico No. 21 Activos y liquidez	69
Gráfico No. 22 Políticas de liquidez	70
Gráfico No. 23 Integración de cuentas.....	71
Gráfico No. 24 Campana de GAUSS.....	75
Gráfico No. 25 Modelo operativo	78
Gráfico No. 26 Liquidez.....	86

INTRODUCCIÓN

El mercado financiero en la actualidad ha enfrentado una volatilidad, misma que pone en riesgo permanente, de esta manera establecer una planificación financiera que se enmarque en la integración de información, permitirá no solo establecer un marco de trabajo participativo, sino que generar liquidez, la misma que permitirá un mejor comportamiento en el mercado financiero, asegurando al proyección de su imagen institucional. De tal manera que la planificación financiera permitirá generar una mejor utilización de la inversión y direccionarla hacia el desarrollo de nuevas oportunidades de negocio, en la cual se permita generar dinamización de recursos para poder generar una mejor atención al usuario.

El desarrollo del presente trabajo está determinado por los siguientes capítulos:

CAPÍTULO I.- Se detalla la problemática, la cual está sustentada en la inexistencia de una planificación financiera, la misma que no permite generar un direccionamiento económico afectando a la liquidez y al flujo de efectivo de la institución, posteriormente con formulación del problema mediante una pregunta se da a conocer las causas y efectos que lo han generado la misma, finalmente se detallan los objetivos investigativos.

CAPÍTULO II.- Está estructurada por la sustentación del marco teórico, en el cual se da a conocer el desarrollo de las variables de estudio de manera que se genera el sustento bibliográfico, la categorización permite establecer la conceptualización referente en el proceso investigativo, finalmente se encuentra la formulación de hipótesis como parte de solución de la problemática, y se detalla las variables que permiten establecer el sustento metodológico.

CAPÍTULO III.- Se encuentra la metodología de investigación, con el enfoque cualitativo y cuantitativo como punto referencial de la investigación, también se encuentran los métodos y técnicas de recolección de la información, mediante la aplicación de encuestas, las mismas que se direcciono al personal de la institución, operacionalización de variables, las misma que permitieron estructurar las encuestas,

también se detalla el procesamiento de esta información.

CAPÍTULO IV.- se presentan los resultados del proceso investigativo, también se genera el análisis e interpretación de resultados efectuado en la encuesta, se detalla también la verificación de hipótesis mediante la utilización del CH-cuadrado, finalmente la propuesta de cambio permite generar el lineamiento de la planificación financiera, el mismo que se basa en un presupuesto para la obtención de liquidez y la generación de un mejor servicio en el mercado.

CAPÍTULO I

1.- Análisis y descripción del problema de investigación

a.- Descripción y formulación del problema

En Ecuador, el sector económico popular y solidario se define como el conjunto de formas de organización económica-social en la que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios. Las formas de organización del sector económico popular y solidario incluyen a las organizaciones de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y del Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS). En cuanto al nivel de activos del sector, al realizar un análisis por percentiles, se observa que el 20% de las COAC concentra el 75% de los activos totales, mientras que el 80% restante reúne apenas el 25% de los activos del sector. La clasificación de las cooperativas financieras y no financieras en segmentos y niveles (respectivamente) representa para la SEPS una oportunidad para construir y consolidar un modelo de supervisión y control que permita responder a las necesidades del sector en términos de estabilidad y solidez de las organizaciones que lo conforman. Es así que la clasificación de las organizaciones en segmentos y niveles permite otorgarles un tratamiento especial y diferenciado de acuerdo con las características propias de cada conjunto.

En esta sección se presentan algunas características propias de las cooperativas financieras y no financieras que reflejan la particularidad y complejidad del sector, en cuanto a tipo, situación geográfica de sus organizaciones, tamaño y concentración de recursos. Como se detalla en la Tabla 3.1, en Ecuador existen 3.930 cooperativas, de las cuales 1.045 son financieras y 2.885 no financieras, clasificadas en cuatro segmentos y tres niveles respectivamente. Destaca que, del universo de cooperativas financieras segmentadas, la gran mayoría de organizaciones se ubican en los segmentos 1 y 2 (71,8%). Similar situación ocurre con el sector cooperativo no financiero, en el cual, del total de organizaciones clasificadas en niveles, el 58% pertenece al nivel 1. (www.seps.gob.ec, 2013).

Tabla No. 1 Segmentación financiera

Segmento	COAC	%
Segmento 1	476	45,55
Segmento 2	275	26,32
Segmento 3	70	6,7
Segmento 4	39	3,73
Por definir	185	17,70
Total	1.045	100

B. Cooperativas no financieras por tipo

Tipo	Nivel 1	Nivel 2	Por definir	Total por tipo	%
Consumo	2	7	8	17	0,59
Otros servicios	26	23	40	89	3,08
Producción	169	46	216	431	14,94
Vivienda	219	21	205	445	15,42
Transporte	1.257	128	518	1.903	65,96
Total por nivel	1.673	225	987	2.885	100

Fuente: SEPS, 2013

En este contexto se determina que existe un amplio desarrollo de instituciones financieras cooperativistas que generan procesos de cambio económico en el medio, pero debido a los cambios del entorno se ha evidenciado que se genera falencias en la liquidez, lo cual afecta a su desarrollo organizacional en el entorno financiero y por ende su crecimiento afectando así el servicio al usuario.

En la provincia de Tungurahua se refleja el crecimiento acelerado de las cooperativas de ahorro y crédito. Debido a que la población aumenta cada día, y éste da como resultado que el sector rural y urbano marginal también tenga una progresión en esta provincia, mantiene una alta presencia de instituciones financieras, convirtiéndose en un mercado muy atractivo pero a la vez excesivamente competitivo.

La provincia de Tungurahua es la tercera en generar más actividad de micro finanzas a través de cooperativas a nivel nacional, antecedida solamente por Pichincha y Guayas. Particularmente en la provincia existen 381 Cooperativas que promueven el manejo financiero en el sector de la economía popular y solidaria, determinado de la siguiente manera:

Tabla No. 2 Listado de Cooperativas
DIRECCIÓN NACIONAL DE
ESTADÍSTICA Y ESTUDIOS
LISTADO DE COOPERATIVAS
FINANCIERAS (AMBATO)

Actualizado: 04/01/2016

SEGMENTO	CANTIDAD
Segmento 1	185
Segmento 2	102
Segmento 3	20
Segmento 4	11
Segmento 5	63
TOTAL	381

Fuente: Fuente: SEPS (2016)
 Elaborado por: Sixto Caizabanda

Gráfico No. 1 COOPERATIVAS EN AMBATO



Fuente: Fuente: SEPS (2016)
 Elaborado por: Sixto Caizabanda

Se observa entonces que en la provincia de Tungurahua se concentra el mayor número de Cooperativas en el Sistema Financiero distribuido en cada uno de los segmentos para la atención del usuario.

Entonces el contexto de este sistema financiero ha generado un crecimiento, el cual ha evidenciado la problemática, misma que no efectúan una gestión financiera integral, de tal manera que al no alinear los recursos no se establece parámetros de maximización y optimización de recursos, de tal manera que al no generar un sistema gerencial sustentado en una planificación financiera se afecta el desarrollo organizacional y por ende no se cumplen objetivos institucionales, lo cual se evidencia en la limitada liquidez, por tanto el no generar una mejor cobertura en el entorno financiero.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. se ha colocado en el medio como una institución que satisface requerimientos económicos del segmento al que se dirige, pero debido a los cambios y el crecimiento de las instituciones se ha evidenciado una baja liquidez, la misma que no permite generar mayores servicios a los usuarios y por ende se limita los productos y servicios financieros que se colocan en el entorno, de esta manera la inexistencia de una planificación financiera no permitido que se diversifiquen los productos y servicios financieros, de manera que la cartera de créditos que en la actualidad se colocan en el mercado no han sido potencializados, lo que genera insatisfacción del cliente y socio, por tanto el limitante en servicios financieros como (ahorros a la vista, créditos y cajeros automáticos no son potencializados), de esta manera el poco desarrollo organizacional en estos factores comerciales ha limitado la liquidez, lo cual se refleja en la baja captación de efectivo.

Análisis crítico

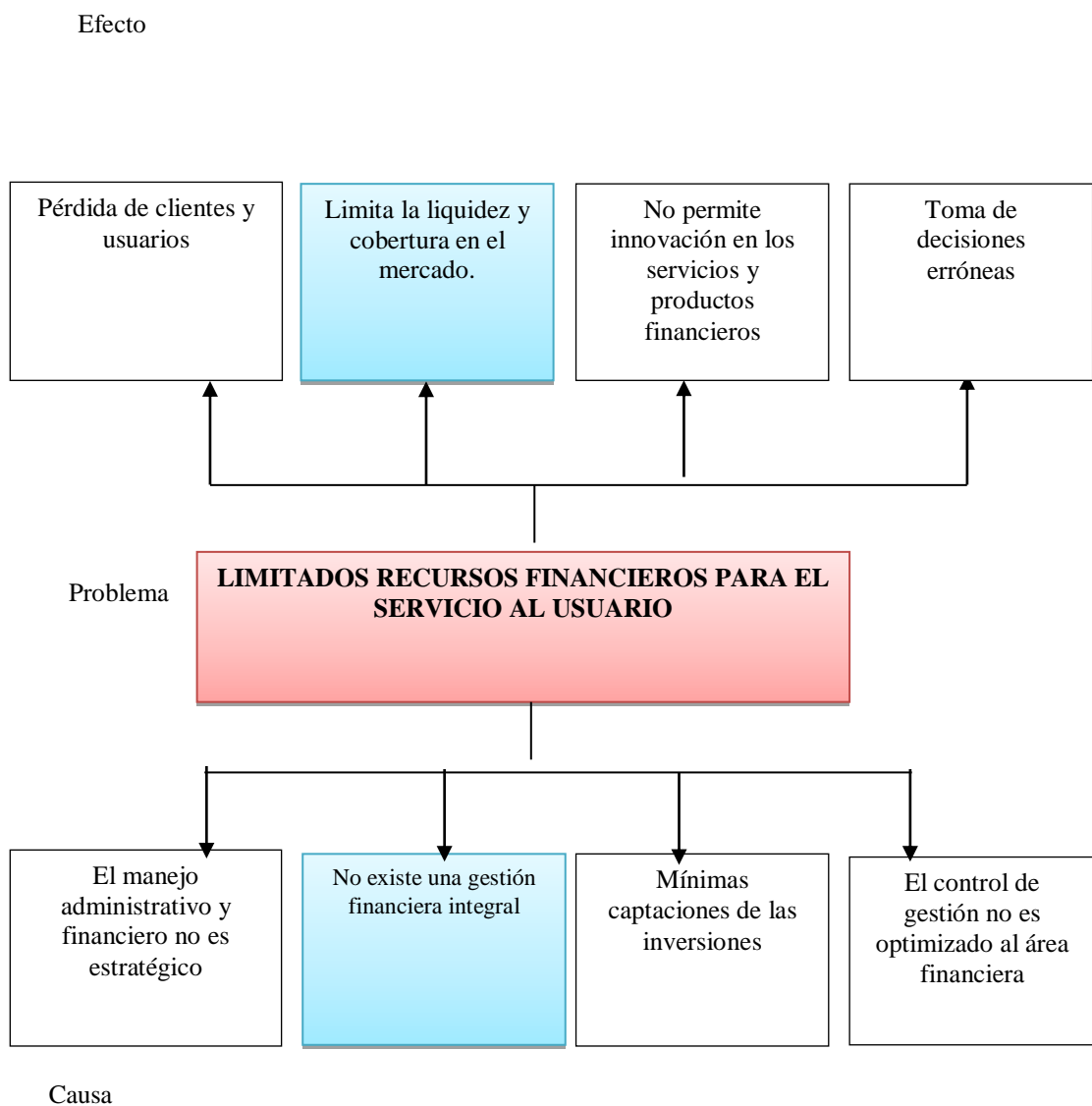
Una de las causas que han ocasionado la problemática ha sido que la institución no ha generado cambios en los procesos de otorgamiento de servicios a los usuarios, lo cual conlleva a la pérdida de clientes y usuarios, generando la disminución en la liquidez.

Otro factor importante es que no se ha dado lugar a la generación de una gestión financiera integral que promueva la utilización de herramientas metodológicas para mejorar el desarrollo financiero, lo cual conlleva a que se limite la cobertura en el

mercado. Se evidencia que las mínimas captaciones de las inversiones han conllevado a la baja liquidez de la institución, lo cual no permite innovación en los servicios y productos financieros afectando esto a la imagen organizacional y a la pérdida de posicionamiento en el medio.

Finalmente se observa que el no generar un control de gestión, orientado a potencializar las actividades en el área financiera desde una perspectiva de sinergia organizacional ocasiona que las decisiones que se toman sean erróneas a las necesidades institucionales, lo cual genera riesgo en el sector financiero.

Gráfico No. 2 Arbol de problemas



Relacion causa-efecto

De esta manera en la problemática la relacion de causa efecto esta determinada primero porque el manejo administrativo y financiero no es estrategico, lo cual ha ocasionado perdida de cliente y usuarios, tambien se determina que no existe una gestion financiera integral lo cual limita la liquidez y cobertura en el mercado, otro factor importante es que existen minimas captaciones, lo cual genera la inexistencia de innovacion en productos y servicios financieros, finalmente se evidencia que el control de gestion no e optimizado en el area financiera, lo que ocasiona que las decisiones que se tomen sean erroneas.

Prognosis

De esta manera al no solucionar el problema, no solo se afectara el desarrollo de la institución financiera en el mercado por su baja liquidez, sino que no se podrá generar un eficiente servicio al cliente, de manera que se limita la satisfacción en los usuarios y se pueda genera una baja demanda en el medio, lo cual conlleva al cierre de la institución en el entorno financiero, reflejándose también en el desempleo y en el estancamiento de la economía popular y solidaria.

Formulacion de problema

¿ Como influye la planificacion financiera en la liquidez en la Cooperatiava de Ahorro y Credito KULLKI WASI. Ltda de la ciudad de ambato?

Interrogantes

- ¿Cuál es el factor que conlleva la inexistencia de una planificación financiera dentro de la entidad?
- ¿De qué manera la baja liquidez afecta la atención al usuario en la institución?
- ¿la entidad realiza el análisis de liquidez a través de índices financieros?
- ¿Existe una propuesta para el desarrollo de una planificación financiera y el

incremento de la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

b. Justificación

La importancia de la investigación radica en la generación de un nuevo plan financiero que permita establecer un eficiente manejo de los recursos económicos, de esta manera se convertirá en el instrumento que dinamiza la gestión organizacional y se mejore la rentabilidad.

El interés se sustenta en la generación de un mecanismo integral que promueva el dinamismo organizacional, basado en un sustento metodológico financiero integral para poder lograr los objetivos y colocar la imagen institucional como referente de calidad al servicio del usuario.

El aspecto novedoso se centra en la optimización y alineamiento de recursos, los mismos que permitan acceder a un mejor perfil competitivo en el sector financiero de la localidad.

Por tanto será el eje diferenciador que permita satisfacer requerimientos del usuario y por ende acceder a una fidelización.

De esta manera al generar un cambio en el modelo de trabajo institucional, no solo que se proyectara una imagen de eficiencia financiera, sino que se podrá establecer un alineamiento de recursos, los mismos que se encaminaran a generar satisfacción del usuario y cliente, entonces el financiamiento interno sea la base del desarrollo organizacional.

En este contexto se podrá generar un perfil competitivo, el mismo que dinamice cada uno de los recursos para poder colocar una imagen de eficiencia financiera e institucional, lo cual conlleve a la diferenciación financiera.

c. Objetivos

c.1. Objetivo general

Analizar la planificación financiera para mejorar la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

c.2. Objetivo específicos

- Determinar los factores que generan los lineamientos de una planificación financiera para potencializar su distribución en la institución.
- Establecer los elementos que limitan la liquidez para poder optimizar el servicio al usuario.
- Proponer un modelo de planificación financiera para poder mejorar la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

a. Antecedentes investigativos

Se encontró el siguiente trabajo:

De (Correa, 2010), quien llegó a las siguientes conclusiones:

- La falta de formulación de un plan de negocios dificulta la puesta en marcha del mismo, por lo que su supervivencia y posterior crecimiento y desarrollo se ven afectados.
- Por lo anterior, la elaboración de planes de negocios sustentados en la planeación financiera constituye el fundamento ideal para la creación de empresas sostenibles en el tiempo.
- Por otro lado, muchos de los procesos actuales de planeación financiera han traído consigo algunos errores que se evidencian en el módulo financiero de los planes de negocio elaborados por los emprendedores

También se encontró otro trabajo de (Rodríguez, 2011), quien concluye:

- Existe una relación lógica entre la estrategia y la operación y por lo tanto es importante visualizar de manera integral los grandes procesos financieros, tales como la Planeación Financiera, el Presupuesto, y la Administración del Flujo de Efectivo.
- El efecto financiero de las estrategias y de las operaciones planeadas, solo puede apreciarse a través de la Planeación Financiera. Nuestra primer tarea es la de alinear en forma correcta la estrategia con la operación, y por ende, lograr que la cuantificación numérica propia de dicha planeación financiera refleje justamente eso.
- La condición de incertidumbre del futuro la podemos manejar a través de la construcción de escenarios estratégicos y del análisis de sensibilidades de las

variables que pueden incidir con mayor impacto en nuestras intenciones futuras.

Sobre la liquidez se encontró el siguiente trabajo:

De (Hernández F. , 2011), quien concluyo:

- La teoría austríaca del ciclo económico nos ilustra el proceso por el cual los agentes económicos, especialmente los bancos, degradan su liquidez descalzando vencimientos entre el activo y el pasivo de sus correspondientes balances.
- Los bancos prestan a los agentes (individuales y empresarios) que se lanzan a invertir en proyectos de inversión que tarde o temprano los consumidores no están dispuestos a culminar, o sea, a ahorrar esos recursos reales necesarios para que esos planes empresariales que madurarán en un futuro más lejano puedan finalizarse. Estos agentes demandan bienes futuros, que es el pasivo, más pronto de lo que pretenden producirlo a través del activo.

b. Fundamentación científico técnica

Administración financiera

Para (Martínez, 2007) “La Administración financiera es el área de la Administración que cuida de los recursos financieros de la empresa. La Administración Financiera se centra en dos aspectos importantes de los recursos financieros como lo son la rentabilidad y la liquidez. Esto significa que la Administración Financiera busca hacer que los recursos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo”.

Planeación financiera

Para (Brealey, 2010). Los estados financieros no sólo ayudan a entender el pasado, también ofrecen un punto de partida para desarrollar un plan financiero para el futuro. Aquí es donde se requiere que las finanzas y la estrategia se integren. Un plan

financiero coherente demanda la comprensión de la forma en la que la empresa puede generar rendimientos superiores en el largo plazo, por la industria que ha elegido y por la manera en la que se ubica en ella.

Modelos de planeación financiera

También dice (Brealey, 2010). Regresemos a Executive Paper. Supongamos que el análisis de la industria realizado por la administración de la compañía, la lleva a pronosticar un crecimiento anual de 20% en las ventas y utilidades de Executive Paper durante los próximos cinco años. ¿Es realista que la compañía espere financiar esto con las utilidades retenidas y con préstamos, o debe planear una emisión de capital? Los programas de hoja de cálculo están hechos justamente para aclarar estas preguntas. Investiguemos.

La relación básica del origen y aplicación de recursos nos dice que:

Capital externo requerido = inversión en capital de trabajo neto

- + Inversión en activos fijos
- + Dividendos
- flujo de efectivo de operación

O sea que hay cuatro pasos para encontrar la cantidad de dinero extra que necesitará Executive Paper y las consecuencias que eso tendrá en su razón de deuda:

Paso 1. Proyectar el flujo de efectivo de operaciones (la reserva para depreciación más la utilidad neta) del año próximo suponiendo el incremento planeado de 20% en los ingresos. Esto nos da los orígenes de recursos totales en ausencia de alguna nueva emisión de valores bursátiles. Observemos, por ejemplo, la segunda columna de la tabla 29.8, que ofrece una proyección de los flujos de efectivo de operaciones

Paso 2. Proyectar qué inversión adicional en capital de trabajo neto y activos fijos se necesitará hacer para apoyar esta mayor actividad y cuánto de la utilidad neta se

pagará como dividendos. La suma de estos gastos nos da el total de *usos* de los fondos. La segunda columna de la tabla 29.9 ofrece una proyección de los usos de fondos.

Paso 3. Calcular la diferencia entre el flujo de efectivo de operación proyectado (del paso 1) y los usos proyectados (paso 2). Éste es el efectivo que se necesitará captar de la venta de nuevos valores bursátiles. Por ejemplo, en la tabla 29.9 se observa que Executive Paper tendrá que emitir deuda por 158 millones de dólares en 2006, si se quiere ampliar al ritmo planeado y no vender más acciones.

Paso 4. Por último, preparar un balance pro forma que incorpore los activos adicionales y el incremento en deuda y capital. Esto se hace en la segunda columna de la tabla 29.10. El capital de Executive Paper se incrementa con las utilidades adicionales retenidas (utilidad neta menos dividendos), mientras que la deuda de largo plazo se incrementa con los 158 millones de dólares de la nueva emisión.

Ventajas de la planeación financiera

Una de las ventajas se debe a que obliga a la administración a incluir las posibles desviaciones de la ruta que se establece para la compañía. “la mayor parte de las empresas tiene un horizonte de por lo menos un año. Muchas preparan planes detallados para un año y planes financieros los generales para 3 a 5 años. Algunas compañías planean a un futuro de 10 o más años. Las compañías de servicios públicos, que tienen plazos muy largos para el desarrollo de proyectos de capital hacen planes financieros mucho más largos que la mayor parte de las compañía”. El prever los diferentes escenarios y establecer acciones para cada uno de ellos, ayuda a la empresa a alinearse al medio ambiente para lograr el desarrollo empresarial. (Cuatercasas, 2011).

Diagnostico financiero

La planificación financiera, hace un diagnóstico de la situación actual, identificando las oportunidades, amenazas, fuerzas y desventajas, integra a todas las áreas de la

empresa, se anticipa al futuro describiendo escenarios de diversas índoles, al desarrollar planes de acción para lo inesperado. Durante el proceso de la planeación se establece un control para verificar el cumplimiento de los objetivos financieros donde se pueden usar diversos indicadores de la medición del desempeño financiero. (Spubert, 2012).

Clasificación de los planes financieros

La planificación a largo plazo se debe plasmar en una sincronización cada vez más exacta a través de la coordinación entre la planificación anual y la planeación de caja. El número de factores que determinan la necesidad de capital circulante son varios entre ellos se encuentran: naturaleza del negocio, periodo de producción y costo del producto, velocidad de la rotación de inventarios, rotación de cuentas por cobrar, plazo en las compras, plazo en las ventas, expansión del negocio, variaciones estacionales, riesgos y contingencias inherentes a cada tipo de negocio, etcétera.

Existen los planes financieros de: largo plazo (financiamiento e inversión) y los de corto plazo que por lo común se conocen como planes de flujo de efectivo (o tesorería) y los de emergencia. (Spubert, 2012).

Plan de largo plazo. Financiamiento e inversión

“El plan a largo plazo de la empresa se expresa de manera cualitativa en forma de un conjunto coherente de previsiones relativas a las aplicaciones y los recursos a largo plazo. Estas previsiones se designan a menudo con la expresión: plan de inversiones y financiación”.

El objetivo del plan es, cuantificar y obtener los recursos financieros permanentes que usara la empresa, lo cual le otorga un carácter en esencia financiero en tanto que los presupuestos de operación, constituyen un instrumento de gestión, del cual el responsable financiero solo extrae informaciones sobre funcionamiento de la empresa, pues las decisiones a largo plazo comprometen la existencia de la misma al modificar su dimensión y orientación”. (Spubert, 2012).

Planeación de efectivo

Al plan de tesorería permite que el presupuesto de tesorería funciones de manera adecuada. “El objetivo de la gestión de la tesorería es, pues, asegurar la entrada de fondos en cantidad suficiente y a su debido tiempo para poder hacer frente a las obligaciones de pago”. Con el fin de evitar crisis de liquidez en la empresa, que son causados por los problemas del flujo de efecto de la empresa. La situación mensual del presupuesto anual nos da ya un sincronismo aceptable para el planeamiento y resolución previos de las necesidades financieras de la empresa. Sin embargo, el tesorero o cajero necesita de una previsión aún más minuciosa para poner en marcha, en el momento adecuado, los recursos precisos e incluso en el caso de oscilaciones fuertes, promover decisiones de egresos. A partir de los compromisos diarios de pago y de ingresos, se deduce el estado financiero diario, y con él se prevén los ingresos y gastos futuros con sus vencimientos correspondientes, y se determina la obtención de los faltantes e inversión de los excedentes. (Navarro, 2013).

La planificación y el cash flow

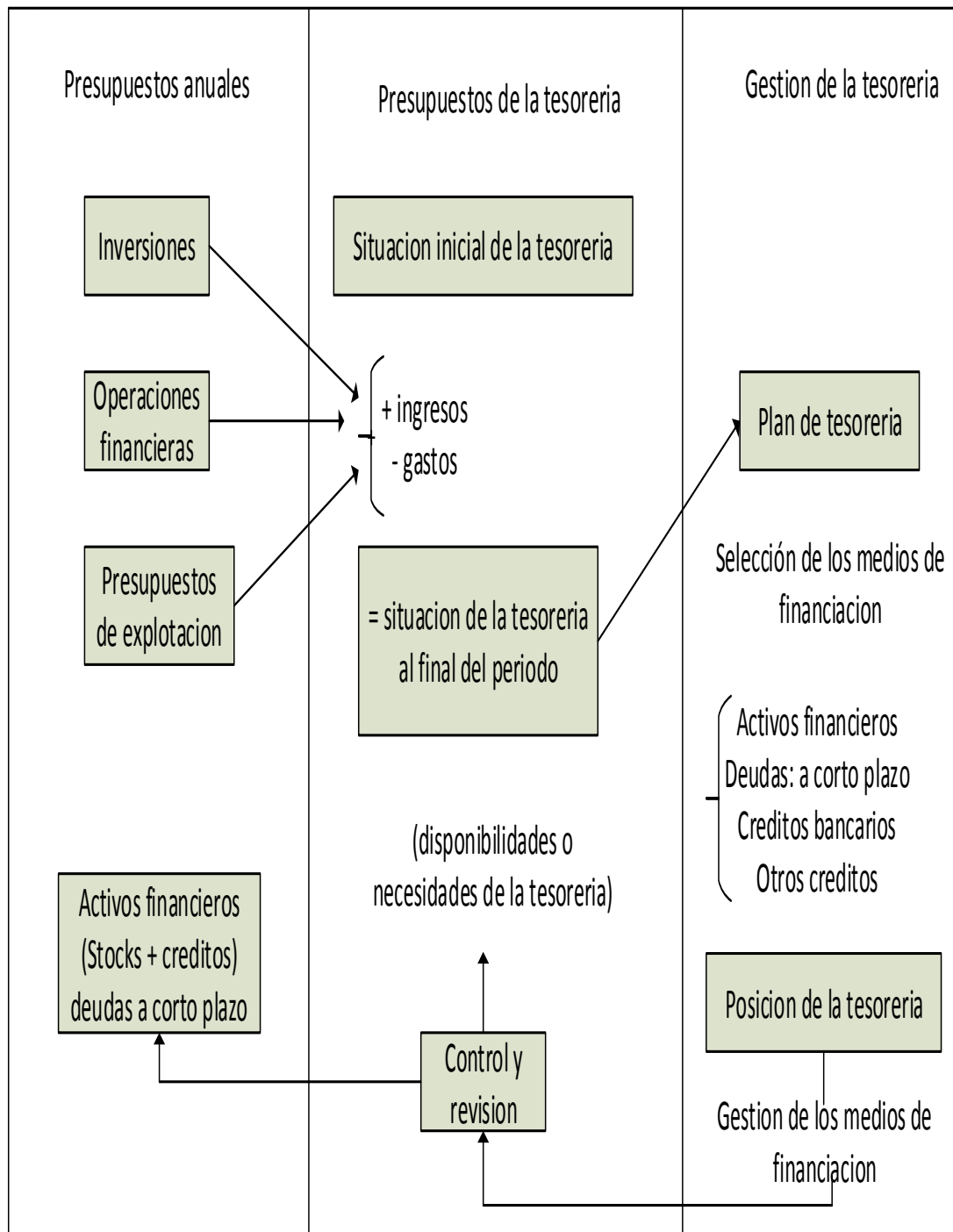
Entre los problemas que señala Hartley sobre el *cash flow* de la empresa se encuentran: los que se originan en la naturaleza de las operaciones de la empresa, como la estacionalidad. “algunas empresas de venta al por menor tienen la característica de gozar de una posición favorable de *cash flow*, ya que cobran el producto a la venta al contado en el mostrador antes de tener que pagar las mercancías vendidas, otros minoristas se encuentran con el problema de un gran número de clientes a cobrar, otros por último, tienen que soportar un alto nivel de existencias, agravado por el carácter estacional de las ventas”, determinados sectores tienen importantes cantidades de dinero inmovilizado durante un largo periodo, que necesitan para la preparación del producto como es el caso de las constructoras de viviendas. (Cuatercasas, 2011).

Planes financieros de emergencia

Los planes de emergencia, se hacen para hacer frente a la situación de emergencia o

sucesos imprevistos que se presenta en las empresas, y deben prepararse con suficiente anticipación, para responder de forma adecuada a los apuros financieros y así lograr una respuesta más adecuada y con ello reducir el retraso en la propuestas de solución de los diferentes problemas que se puedan presentar. (Castro, 2011).

Gráfico No. 3 Ciclo de la planeación financiera de la tesorería



Fuente: (Castro, 2011).

Proceso de planeación financiera

De la planeación estratégica de la empresa se desprende la planeación financiera, donde esta última ayuda a diseñar la obtención del financiamiento para la compra de activos y medir la rentabilidad de las inversiones, “la planeación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en el futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de como se hizo la planeación financiera a través del presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento. La planeación financiera es un proceso interactivo. Los planes se crean, se examinan y se modifican una y otra vez. El plan final será un resultado negociado entre todas las partes que conforman el proceso. De hecho, en la mayor parte de las corporaciones, la planeación financiera a largo plazo se basa en lo que podría denominarse el enfoque de Procrustes”. Es cuando el plan financiero se usa como un mecanismo de control para la actuación de las áreas de la empresa. (Morales, 2014).

Habilidad en el diseño de modelos

Para (Berk, 2012), El modelo que hemos desarrollado para Executive Paper es demasiado simple para su aplicación práctica. Es probable que el lector haya pensado en varias formas de mejorarlo —como rastrear las acciones en circulación y registrar las utilidades y dividendos por acción—; o podría querer distinguir entre las oportunidades de prestar y obtener prestado en el corto plazo, ahora enterradas en el capital de trabajo. El modelo que preparamos para Executive Paper se conoce como *modelo de porcentaje de ventas* (o de *por cientos*). Casi todos los pronósticos de la compañía son proporcionales al nivel de ventas proyectado. Sin embargo, en la realidad habrá muchas variables que *no* serán proporcionales a las ventas. Por ejemplo, componentes importantes del capital de trabajo, como el inventario y el efectivo, crecerán en general con menor rapidez que las ventas. Además, activos fijos como la planta y el equipo no se suelen agregar poco a poco, como lo hacen las ventas. (Morales, 2014)

Se puede estar operando por debajo de su capacidad total, por lo que la compañía

quizá incremente al principio su producción *sin ninguna* adición a dicha capacidad. No obstante, al final, si las ventas siguen elevándose, la empresa puede requerir hacer una gran nueva inversión en planta y equipo.

Finanzas en los modelos de planeación financiera

Los modelos de planeación financiera ayudan al administrador a formular proyecciones congruentes de variables financieras cruciales. Por ejemplo, si usted quisiera valorar Executive Paper, necesitaría el pronóstico de sus futuros flujos de efectivo libres. Éstos se derivan fácilmente hasta el final del periodo de planeación de nuestro modelo de planeación financiera. (Brealey, 2010).

Sustentabilidad de la planificación financiera

Según (Ocampo, 2012). “Es determinar la sustentabilidad financiera de la inversión, que debe entenderse como la capacidad que tiene un proyecto de generar liquidez y retorno, bajo un nivel de riesgo aceptable, a través de la evaluación de la inversión y sus resultados....”

Crecimiento y financiamiento externo

Comenzamos este capítulo haciendo notar que los planes financieros obligan a los administradores a ser congruentes en sus metas de crecimiento, inversión y financiamiento.

Antes de dejar el tópico de la planeación financiera, debemos observar algunas relaciones generales entre los objetivos de crecimiento y las necesidades de financiamiento de una empresa. (Ocampo, 2012).

Apalancamiento financiero

Para (Baca, 2013) “El apalancamiento financiero mide el efecto de la relación entre el porcentaje de crecimiento de la utilidad antes de intereses e impuestos y el

porcentaje de crecimiento de la deuda, o bien el número de veces que UAIT contiene la carga de la deuda. El factor de apalancamiento nos sirve para medir la rentabilidad por acción como consecuencia de un cambio en las utilidades antes de intereses e impuestos”.

Política financiera equilibrada

Dice (Moreno, 2011). Que la política financiera equilibrada “Es aquella parte de la Política Económica que ilustra respecto a la idoneidad de los instrumentos financieros para el logro de los fines de la política económica en los sectores sociales del país”.

Presupuestos

Para (Montalvo O. , 2011). el presupuesto “Es un plan de acción dirigido a cumplir una meta prevista, expresada en valores y términos financieros que, debe cumplirse en determinado tiempo y bajo ciertas condiciones previstas, este concepto se aplica a cada centro de responsabilidad de la organización”.

Análisis presupuestario

Indica (González, 2012). Que “El análisis presupuestario, es un proceso que permite evaluar la actuación y el rendimiento o resultado obtenido en cada centro; para ello se establecen las comparaciones entre las realizaciones y los objetivos iniciales recogidos en los presupuestos, a las que suele denominarse variaciones o desviaciones”.

Ejes del análisis presupuestario

Según (Gonzales, 2011). El eje fundamental del análisis presupuestario se centra en la información necesaria acerca del nivel deseado de rendimiento, el nivel real y la desviación. Además, es necesaria la acción para poner en marcha los planes y modificar las actividades futuras.

El análisis presupuestario, por tanto, va mucho más allá de la mera localización de una variación. “La implantación de un mecanismo de control a través del presupuesto supone comparar los resultados con los correspondientes programas, y si no coinciden deberán analizarse las causas de tales diferencias. En este contexto, pues, para ejercer un control eficaz deben realizarse las siguientes consideraciones”.

“Todo lo que ha sido objeto de una programación debe ser objeto de control. Toda desviación entre programas y ejecución del presupuesto tiene un motivo que hay que analizar y que puede deberse a un fallo en la programación, un defecto en la ejecución o a ambas razones”.

Toda desviación debe ser asignada a un responsable concreto, lo que requerirá llevar a cabo un análisis minucioso de dicha desviación. Las desviaciones pueden exigir medidas de corrección; es decir, el fin último del análisis presupuestario no es transmitir temor a los directivos, sino hacerles ver las deficiencias que se han producido y sugerirles las acciones correctoras a emprender.

Modelos de presupuestos

Para (Burbano, 2006). Existen dos tipos: el presupuesto financiero base (PFB) y el presupuesto financiero operativo (PFO). A su vez, estos presupuestos pueden clasificarse en: presupuestos Rígidos, estáticos, fijos o asignados. Generalmente se elaboran para un solo nivel de actividad. Una vez alcanzado éste, no se permiten los ajustes necesarios ocasionados por las variaciones que suceden realmente. De esta manera se estará efectuando un control anticipado, dejando de lado el concepto de comportamiento económico, cultural, político demográfico o jurídico de la región en donde actúa la empresa. Esta forma de control anticipado dio origen al presupuesto que tradicionalmente utilizaba el sector público.

Dimensiones de la planeación financiera

Para (Ross, 2006) Los propósitos de planeación, a menudo es útil pensar en el futuro como si tuviera un corto plazo y un largo plazo. En la práctica, el corto plazo por lo

común son los 12 meses siguientes. Aquí se centra la atención en la planeación financiera a largo plazo, que por lo común se le considera como los próximos dos a cinco años. Este periodo se llama horizonte de planeación y es la primera dimensión del proceso de planeación que se debe establecer.

El peor de los casos. Este plan requeriría hacer suposiciones relativamente pesimistas acerca de los productos de la compañía y el estado de la economía. Esta clase de planeación de desastre pondría de relieve la capacidad de una división de enfrentarse a una adversidad económica significativa y requeriría detalles concernientes a reducción de costos e incluso desinversión y liquidación. Por ejemplo, las ventas se estancaron en el mercado de computadoras personales en 2004. Eso dejó a los grandes fabricantes, como Hewlett-Packard, Dell y Gateway, enfrentados en una guerra de precios, luchando por su participación en el mercado en una época en que los ingresos estaban estancados.

Un caso normal. Este plan requeriría hacer las suposiciones más responsables acerca de la compañía y la economía. El mejor de los casos. Se requeriría de cada división prepara un caso basado en suposiciones optimistas. Podría implicar nuevos productos y una expansión y después detallaría el financiamiento necesario para fondar la expansión.

Base de planeación financiera

Dice (Ross, 2006). La mayoría de los modelos de planeación financiera requiere que el usuario especifique algunas suposiciones acerca del futuro. Basándose en esas suposiciones, el modelo genera valores predichos para un gran número de otras variables. Los modelos varían poco en términos de su complejidad, pero casi todos tendrán los elementos que se explican a continuación.

- Pronóstico de ventas. Casi todos los planes financieros requieren un pronóstico de ventas proporcionado por una fuente externa. Por ejemplo, en los modelos que siguen, el pronóstico de ventas será el “motor”, lo que quiere decir que el usuario del modelo de planeación proporcionara este valor y la

mayoría de los otros valores se calcularan con base en él. Este arreglo es común para muchos tipos de empresas; la planeación se enfocara en las ventas futuras proyectadas y en los activos y el financiamiento necesarios para respaldar esas ventas.

- Estados por forma. Un plan financiero se compondrá de un balance pronosticado, un estado de resultados y un estado de los flujos de efectivo. Estos se llaman estados por forma, o para abreviar, pro formas. La base significa literalmente “como una cuestión de forma”.
- Requerimientos financieros. El plan incluirá una sección sobre los arreglos de financiamiento necesarios. Esta parte del plan debe abordar la política de dividendos y la política de deuda. En ocasiones las empresas esperan reunir efectivo vendiendo nuevas acciones del capital accionario o solicitando préstamos. En este caso, el plan deberá considerar que clase de valores es necesario vender y que clase de método de emisión es más apropiado.
- El ajuste. Una vez que la empresa tiene un pronóstico de ventas y un estimado de los gastos requeridos para activos, a menudo será necesaria cierta cantidad de nuevo financiamiento, debido a que los activos totales proyectados excedan al total de pasivos y capital proyectados. En otras palabras, el balance ya no estará equilibrado. Debido a que podría ser necesario un nuevo financiamiento para cubrir todos los gastos de capital proyectados, se debe seleccionar una variable financiera de “ajuste”. El ajuste es la fuente o fuentes designadas de financiamiento externo necesario para enfrentarse a cualquier déficit (o superávit) en el financiamiento y así lograr que el balance vuelva a estar equilibrado.
- Supuestos económicos. El plan deberá establecer de manera explícita el entorno económico en el cual la empresa espera encontrarse durante la vida del plan. Entre los supuestos económicos más importantes que serán necesarios hacer están el nivel de las tasas de interés y la tasa de impuestos de la empresa.

Financiamiento externo y crecimiento

Declara (Ross, 2006). Es obvio que el conocimiento externo necesario y el crecimiento están relacionados. Si todo lo demás es igual, cuanto más elevada sea la tasa de crecimiento en ventas o activos, tanto mayor será la necesidad de financiamiento externo. En la sección anterior, se tomó la tasa de crecimiento como algo dado y después se determinó la cantidad de financiamiento externo necesaria para respaldar ese crecimiento. En seguida se toma la política financiera y la capacidad de la empresa de financiar nuevas inversiones y, por consiguiente, su crecimiento. Una vez más se hace hincapié en que se está enfocando en el crecimiento, no porque sea una medida apropiada; sino, para los propósitos de este libro, el crecimiento es simplemente un medio apropiado de examinar las interacciones entre las decisiones de inversión y financiamiento. En efecto, se da por sentado que la utilización del crecimiento como una base para la planeación es solo un reflejo de los niveles muy elevados de agregación utilizados en el proceso de planeación.

Flujos de efectivos del proyecto: un primer vistazo

Dice (Ross, 2006). El efecto de aceptar un proyecto es cambiar los flujos de efectivo totales de la empresa ahora y a futuro. Para evaluar una inversión propuesta, es menester tomar en consideración estos cambios en los flujos de efectivo de la empresa y después decidir si agregan o no valor a la empresa. Por tanto, el primer paso (y el más importante) es decidir que flujos de capital son pertinentes y cuales no lo son.

El principio de autonomía

Indica (Montalvo O. , 2014) En la práctica, sería muy cansado calcular los flujos de efectivo totales a futuro hacia la empresa con o sin un proyecto, en particular en el caso de una empresa grande. Afortunadamente no es necesario hacerlo. En cuanto se identifica el efecto de aceptar el proyecto propuesto en los flujos de efectivo de la empresa, solo es necesario enfocarse en los flujos de efectivo incrementales

resultantes del proyecto. Esto se conoce como principio de autonomía.

Costos hundidos

Para (Montalvo O. , 2011). Por definición, un costo hundido es un costo que ya se pagó o con respecto al cual ya se ha contraído la responsabilidad de pagar. Dicho costo no puede cambiar debido a la decisión de aceptar o rechazar un proyecto hoy. En otras palabras, la empresa tendrá que pagar este costo a como dé lugar. Con base en la definición general de flujo de efectivo incremental que se ha dado, es evidente que este costo no tiene importancia en la decisión inmediata. Por tanto, siempre se procurara excluir los costos hundidos de nuestro análisis.

Costos de oportunidad

Dice (Ross, 2006). Cuando se piensa en costos, por lo general vienen a la mente costos erogados, de manera específica aquellos que requieren que se gaste en realidad cierta cantidad de efectivo. Un costo de oportunidad es ligeramente diferente: requiere que se renuncie a un beneficio. Una situación común que surge es la de una empresa que ya es propietaria de parte de los activos que se usaran en un proyecto propuesto. Por ejemplo, se podría pensar en convertir un viejo y rustico molino de algodón que se adquirió hace años en 100 000 dólares en condominios elegantes.

Efectos colaterales

Declara (Spubert, 2012). Recuerde que los flujos de efectivo incrementables de un proyecto incluyen todos los cambios resultantes en los flujos de efectivo esperados de la empresa. No sería nada raro que un proyecto tuviera efectos colaterales o de desbordamiento, tanto buenos como malos. Por ejemplo, en 2002, el fabricante japonés Nissan introdujo una versión completamente nueva de su sedan ultima. El nuevo modelo era más grande de todo a todo y, en realidad, parecía ser una nueva versión de su hermano mayor, el máxima, el impacto negativo en los flujos de efectivo de un producto existente debido a la introducción de un producto nuevo se

llama erosión, y el mismo problema general que se anticipó Nissan podría ocurrir a cualquier fabricante o vendedor de productos de consumo de línea múltiple. En este caso, los flujos de efectivo de la nueva línea deben ajustarse a la baja para reflejar las ganancias perdidas en otras líneas.

Capital de trabajo neto

Dice (Ruiz, 2010). Normalmente, un proyecto requerirá que la empresa invierta en capital de trabajo neto además de los activos a largo plazo. Por ejemplo, un proyecto por lo general necesitara de cierta cantidad de efecto disponible para pagar los gastos que se presenten. Además, requerirá una inversión inicial en inventarios y cuentas por cobrar (para cubrir las ventas a crédito). Parte del financiamiento para ello estará en forma de cantidades que son propiedad de los proveedores (cuentas por pagar), pero la empresa tendrá que proveer el saldo. Este último representa la inversión en capital de trabajo neto.

Costos de financiamiento

Declara (Tamayo W. , 2014). Al analizar una inversión propuesta, no se incluyen los intereses pagados o cualquier otro costo de financiamiento, como dividendos o pago de deudas, porque el interés radica en el flujo de efectivo que generan los activos del proyecto. Como se menciona en el capítulo 2, los intereses pagados, por ejemplo, es un componente del flujo de efectivo para los acreedores, no del flujo de efectivo de los activos.

Procedimientos para preparar el presupuesto de efectivo

Indica (Tarrago, 2014). El presupuesto de efectivo mira hacia el futuro. Trata de estimar los ingresos futuros de efectivo y los desembolsos de fondos. La preparación de pronósticos se encuentra necesariamente implícita. Tal como la expusimos en el capítulo 8 acerca de la “planeación y control financieros”, el punto clave de un pronóstico financiero debe empezar con el pronóstico de ventas de la empresa. En el capítulo 8 presentamos en forma resumida diversos enfoques alternativos que pueden

utilizarse para la preparación del pronóstico de ventas. El desarrollo de pronósticos de ventas para líneas de productos y para la empresa. Es la base para la preparación de aquellos pronósticos y presupuestos que afectan no solo a las finanzas sino a factores tales como las políticas de suministros, de producción y de empleo. Ya que estos pronósticos de ventas son tan importantes, es probable que en ellos participen todos los ejecutivos de clave de la empresa. El área de las finanzas es tan solo uno de los muchos usuarios del pronóstico de ventas, pero es especialmente importante para la planeación y el control financieros

Ventajas específicas de mantener un saldo adecuado de efectivo

Para (Weston, 2012). Además de estos motivos generales, una administración sólida del capital de trabajo requiere mantener un amplio monto de efectivo. Ello se debe a varias razones específicas.

Es esencial que la empresa tenga un nivel suficiente de efectivo para aprovechar los descuentos comerciales. El programa de pago para las compras recibe el nombre de términos de ventas. Puesto que la razón circulante y la razón de la prueba ácida representan conceptos fundamentales en el análisis de crédito, es esencial que la empresa, a objeto de mantener su reputación de crédito, satisfaga las normas de la línea de negocios en la cual se encuentra comprometida. Una fuerte posición de crédito permite a la empresa comprar bienes a sus proveedores comerciales en términos favorables y mantener su línea de crédito con los bancos y con otras fuentes de crédito. La disposición de un amplio saldo de efectivo es útil para aprovechar las oportunidades de negocios favorables que puedan presentarse ocasionalmente, tales como las ofertas especiales de efectivo hechas por los proveedores o las ofertas de adquisiciones.

Sistema de recolección de efectivo

Dice (Weston, 2012). Generalmente se pueden usar varias categorías de bancos cuando una empresa reúne efectivo. Las relaciones generales se ilustran en la figura 18.1 en el caso de los bancos depositarios, de los bancos regionales de concentración

y de un banco central. Los bancos depositarios locales son aquellos hacia los cuales se canalizan las cobranzas rurales. No se encuentran necesariamente limitados a las ciudades en las cuales la empresa tiene oficinas de ventas. Un banco regional de concentración es aquel hacia el cual una empresa trata de canalizar los fondos para que estén disponibles para ser desembolsados. Las empresas generalmente mantienen una cuenta mayor de desembolsos en tal banco.

Costo de la administración del efectivo

Indica (Weston, 2012). Ya hemos descrito varios procedimientos que se pueden usar para mantener a un nivel bajo los requerimientos de saldos de efectivo. Sin embargo, la implantación de estos procedimientos no es una operación libre de costo. ¿Hasta dónde debe llegar una empresa para hacer más eficientes sus operaciones de efectivo? Como regla general, una empresa deberá incurrir en estos gastos en tanto que sus rendimientos marginales sean superiores a sus gastos marginales.

Inversión temporal

Dice (Weston, 2012). Además de usar los valores negociables como una forma de protección contra los faltantes de efectivo, las empresas también los mantienen sobre una base estrictamente temporal. Por ejemplo, las empresas que se encuentran sujetas a operaciones estacionales frecuentemente tienen un superávit de sus flujos de efectivo durante una parte del año y un déficit durante el resto del mismo. Tales empresas pueden comprar valores negociables durante sus periodos de superávits y posteriormente pueden liquidarlos cuando se presenten los déficits de efectivo. Otras empresas, particularmente aquellas que se encuentran en las industrias de bienes de capital, en las que las fluctuaciones son violentas, tratan de acumular efectivo o valores que son cuasi-efectivo durante las recesiones de volumen, puesto que ello les permite estar listas para financiar un auge económico.

Criterios para seleccionar valores

Para (Weston, 2012). Los criterios aplicables para hacer una selección entre la

amplia variedad de valores que se encuentran disponibles incluyen 1) el riesgo financiero, 2) el riesgo de la tasa de interés, 3) el riesgo del poder adquisitivo, 4) la liquidez o la comerciabilidad, 5) la gravabilidad fiscal, y 6) los rendimientos relativos. Cada uno de ellos se considerara de manera aislada.

Riesgo financiero. Mientras más grande sea la medida en la cual fluctúen el precio y los rendimientos de un valor, mayor será su riesgo financiero. Muchos factores pueden influir sobre la magnitud y la frecuencia de los cambios de precio de un valor, pero mientras más amplias sean las fluctuaciones, mayor será el riesgo de que se pueda incurrir en una pérdida.

Riesgo de la tasa de interés. Los cambios del nivel general de la tasa de interés ocasionan que los precios de los valores fluctúen. Ello es especialmente cierto en el caso de valores tales como documentos o bonos, los cuales llevan una tasa de interés fija. En general, mientras más cercano sea el vencimiento de un instrumento de deuda, más pequeña será la magnitud de sus fluctuaciones de precio

Riesgo del poder adquisitivo. Los cambios de los niveles generales de precio afectan al poder adquisitivo tanto del principal como del ingreso proveniente de las inversiones en valores.

El rendimiento total de un valor se mide mediante la ganancia o pérdida de capital más el rendimiento del ingreso Gravabilidad.

La posición fiscal de la cartera de valores negociables de una empresa es influenciada por la posición fiscal general de una empresa. Una empresa que tenga perdidas en los años anteriores pendientes de pro activación podrá posponer la gravabilidad.

Rendimientos sobre valores. Mientras más alto sea el riesgo, más alto será el rendimiento requerido. Por lo tanto, al construir una cartera de valores comercializables, los tesoros corporativos deben evaluar las inter compensaciones de riesgo-rendimiento.

Alternativas de inversión

Dice (Muñoz G. , 2014). Los principales tipos de inversiones que satisfacen los objetivos. Estos representan los valores altamente líquidos y a corto plazo emitido por el gobierno de estados unidos por los bancos nacionales y extranjeros más fuertes, así como por otras corporaciones de negocios. El administrador financiero tiene que decidir en cuanto a la conveniencia de un patrón adecuado de vencimientos para los diversos saldos, para lo cual debe basarse en la cantidad de tiempo a lo largo de la cual se deberán mantener los fondos. Las numerosas alternativas disponibles se pueden seleccionar y equilibrar en una forma tal que se obtengan los vencimientos y riesgos apropiados según la situación financiera de la empresa. Los banqueros comerciales, los banqueros de inversiones y los corredores proporcionan al administrador financiero una información detallada con relación a cada una de las formas de inversión. Los rendimientos sobre estos valores comercializables cambian de acuerdo con las variaciones que ocurren en las condiciones del mercado financiero.

El administrador financiero debería mantenerse actualizado con relación a estas características y seguir el principio de hacer selecciones de inversiones que ofrezcan vencimientos, rendimientos y riesgos apropiados para la empresa.

Modelos de administración de efectivo

Para (León, 2012). La inversión en efectivo y en valores negociables es análoga a la inversión en inventarios. (Todas las inversiones en activos representan, hasta cierto punto, una decisión de inventarios.) Primero, se debe disponer de una provisión básica para equilibrar los flujos de entrada y de salida de efectivo; esta dependerá de la magnitud de los patrones de flujos, ya sea que estos sean regulares o irregulares. Segundo, ya que lo inesperado puede llegar siempre a ocurrir, es necesario tener siempre a la mano provisiones de seguridad; estas deben representar el pequeño extra que se necesita para evitar los costos en los que se incurriría si no se tienen suficientes fondos para satisfacer las necesidades actuales. Tercero, se pueden llegar a requerir montos adicionales para satisfacer las necesidades futuras de crecimiento;

estos se conocen con el nombre de provisiones de anticipación. Un aspecto relacionado con las provisiones de anticipación es el reconocimiento de que existen tamaños óptimos para cada compra, los cuales se definen como cantidades económicas de la orden.

Evaluación del financiamiento directo

Para (Hartley, 2014). Desde el punto de vista del prestatario, las ventajas del financiamiento son las siguientes:

Se puede renunciar a una gran cantidad de préstamos estacionales a corto plazo, lo cual reduce el peligro de la falta de renovación de los préstamos.

El prestatario evita los gastos del registro de la SEC y los gastos de distribución de los banqueros de inversiones.

Se requiere de una menor cantidad de tiempo para llevar a cabo los arreglos necesarios para obtener un préstamo que se encuentre basado en una emisión de bonos.

Ya que tan solo interviene un prestamista, en lugar de un gran número de tenedores de bonos, es posible modificar el contrato de préstamo.

Marco conceptual de variable dependiente

Análisis Financiero

El análisis financiero se lo efectúa mediante los indicadores son las magnitudes cuantitativas (y en ocasiones cualitativas), sean absolutas, relativas (ratios), que permiten cuantificar un factor crítico que caracteriza una situación, su causa o efecto, para obtener información de la empresa y su previsible evolución. (Cuatercasas, 2011).

Indicadores financieros

Según (Córdoba, 2014). Para evaluar las condiciones financieras y el desempeño de una organización, el analista financiero necesita ciertos patrones. El patrón utilizado con mucha frecuencia es una razón, o índice, que relaciona dos piezas de información financiera entre sí. El análisis y la interpretación de las diversas razones deben proporcionar a los análisis experimentados y hábiles una mejor comprensión de la situación financiera y el desempeño de la organización que la obtendrían solo con el análisis de la información financiera.

Razón de liquidez

Para (Delgado, 2014). “La liquidez demuestra la capacidad de la empresa para hacer frente a sus compromisos a corto plazo.”

Según (Brigham, 2014). “Esta razón muestra, la relación el efectivo y otros activos circulantes respecto a los pasivos circulantes de la empresa.”

Liquidez

Indica (Ayala, 2013). La liquidez es; “La conversión de los activos en efectivo, especialmente los activos circulantes, como los inventarios y las cuentas por cobrar, es el medio principal de una empresa para obtener los fondos que necesita para liquidar sus cuentas circulantes.”

Es la conversión de los activos en efectivo, especialmente los activos circulantes como los inventarios y las cuentas por cobrar, es el medio principal de una empresa para obtener los fondos que necesita para liquidar sus cuentas circulantes.

Planificación de liquidez

Declara (Ayala, 2013). “Para la planificación certera de liquidez diaria de una empresa se debe utilizar una herramienta que si bien es conocida, se debe considerar

desde una periodicidad diaria, ya que como se mencionó la gerencia y tesorería requiere conocer el estado de su liquidez de forma diaria.”

La planificación de liquidez se utiliza para juzgar la capacidad de la organización para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo.

Ciclo de Caja con la política empresarial

Para (Ayala, 2013).

El comparativo para lo cual se debe tener presente las siguientes políticas:

Tiempo de almacenamiento en la bodega de materia prima.

Tiempo de utilización de inventarios durante el proceso productivo.

Tiempo que debería mantenerse los productos terminados en bodega.

Crédito otorgado a los clientes.

Crédito otorgado por los proveedores.

El ciclo de caja indica cuál es la capacidad de la empresa para hacer frente a sus deudas a corto plazo, comprometiendo sus activos corrientes, es decir que por cada dólar de deuda corriente entre más alta sea se dice que menor será el riesgo de que dichas cuentas se queden impagables.

Políticas para la elaboración de la matriz de liquidez

Según (Brigham, 2014). Las políticas que fundamentan el diseño y ejecución de la matriz de liquidez son las siguientes:

El valor total de las cuentas consideradas como corrientes se segrega de acuerdo al periodo en el que se convertirán en efectivo.

Se requiere de la emisión de información real respecto de dicha antigüedad por cada cuenta contable considerada como corriente.

Se debe considerar el principio de conservadurismo, esto es, en caso de duda, los activos se clasifican primordialmente como no líquidos y los pasivos se clasifican por pagos inmediatos.

Se debe tener objetividad en la clasificación a fin de establecer que ciertas cuentas pueden ser consideradas como “no liquidas”.

Se debe transparentar cada cuenta contable, indicando si la misma se encuentra al día o se encuentra en mora.

Cada cuenta debe ser clasificada de acuerdo a parámetros individuales.

En las políticas de liquidez es importante generar perspectivas internas para establecer un cambio de la fluidez de efectivo.

Obtención de información por cada cuenta contable

Declara (Tamayo W. , 2009). Para la elaboración de la matriz de liquidez, es básico tener adecuadas fuentes de información, de tal forma que se facilite su implementación exitosa y se convierta en una herramienta importante para la toma de decisiones. Es así que se debe considerar los siguientes aspectos para incluir las cifras de cada una de las cuentas que forman parte de la matriz de liquidez.

Bancos

Declara (Fuente, 2014). Para obtener la información de la cuenta de bancos, es necesario considerar el saldo contable existente según estados financieros. Para confirmar este saldo deberá existir la respectiva conciliación bancaria, cuya fuente es el estado de cuenta bancario. De esta forma se obtendrá el valor real existente en las cuentas bancarias, lo que permitirá tener pleno conocimiento del valor que se dispone para cumplir las obligaciones. Adicionalmente se debe considerar cualquier restricción que pudiera existir sobre la cuenta bancaria, tales como fondos congelados por cheques con prohibición de pago.

Inversiones temporales

Para (Tamayo W. , 2009). “La cuenta inversiones temporales deberá ser clasificada de acuerdo a su antigüedad, en los diversos ciclos mencionados y de igual manera, cotejando los saldos con las certificaciones o documentación emitidas por las

instituciones financieras u otros organismos, en los cuales se haya realizado la inversión temporal”.

El efectuar las inversiones temporales que promuevan fluidez de efectivo promueve un ciclo de caja permanente, ya que se establece una gestión financiera integral.

Cuentas por cobrar

Dice (Tamayo W. , 2009). En lo referente a las cuentas por cobrar, deberán clasificarse en dos grupos:

Cuentas por cobrar por vencer, las cuales serán divididas de acuerdo a su fecha de vencimiento; y,

Cuentas por cobrar vencidas, para lo cual se deberá realizar una indagación del estado del crédito con el área a cargo de este rubro y establecer una fecha tentativa de cobro.

Esta información deberá ser tomada de los respectivos anexos de cartera individual por cliente y entonces conocer la cuenta que mantienen con la empresa como referente para la generación de liquidez.

Impuestos anticipados

Para (Ayala, 2013). Se debe analizar el plazo en el cual se recuperará este valor. Normalmente se clasificará en ciclo inmediato en los casos en los que el impuesto se recuperará al mes siguiente. En los casos en los que se recuperará al siguiente año o se deberá realizar un reclamo a las autoridades para su respectiva devolución, se puede considerar como un valor “no líquido” o de acuerdo al estimado de recuperación de tales fondos.

La clasificación de los impuestos, es un factor que promueve liquidez o falta de la misma, el cual se establece como un valor no líquido con el que no se puede contar.

Otras cuentas por cobrar

Para (Brigham, 2014). “En el rubro otras cuentas por cobrar se procederá a efectuar un análisis individual de cada cuenta y posteriormente se colocará en los diferentes períodos de acuerdo a su liquidez”.

Este rubro debe generar una gestión permanente de la empresa, para lo cual es importante conocer el período de cobro.

Proveedores

Dice (Pierre, 2011). El rubro de proveedores se clasifica en proveedores vencidos y por vencer. Para el primer caso, se deberá indagar con el área financiera la situación detallada de cada uno, a fin de conocer los términos de negociación y posibilidades de plazos y en el segundo caso, se deberá organizar las cuentas proveedores de acuerdo a su antigüedad. Las fuentes de información serán los anexos de proveedores.

Los proveedores deben tener un proceso de planificación en los términos de negociación, lo cual permita acceder a nuevas posibilidades de manejo organizacional.

Préstamos bancarios

Para (James, 2010). En lo que se refiere a préstamos por vencer, se debe considerar cuales son las políticas de financiamiento, en cuanto a interés y capital. Se realizará una clasificación en los diversos períodos de acuerdo a la tabla de amortización. En cuanto a los préstamos vencidos, se deberá realizar la respectiva indagación con el área financiera para conocer las condiciones estipuladas con las instituciones financieras y la fecha probable de pago.

Al generar en la empresa una política de financiamiento debe tomar en consideración aspectos de pago de cada período mediante condiciones estipuladas en la

negociación.

Nómina y beneficios sociales

Para (James, 2010). Dentro de las cuentas del pasivo también se encuentran los beneficios sociales, los cuales se agrupan en por vencer y vencidos. En el primer caso se organizará la información de acuerdo a los vencimientos de cada uno de los beneficios según las fechas de pago. En el caso de las cuentas vencidas se deberá planificar el pago y los períodos en se efectuarán y se clasificará de acuerdo a esta planificación.

La nómina y la gestión de pago empresarial se organizan en base a la información recibida para efectuar una planificación de pago sin afectar a la liquidez empresarial.

Indicadores financieros derivados de la matriz de liquidez

Según (Allen, 2010). “A partir del análisis realizado de la matriz de liquidez se desprenden indicadores financieros, que constituyen un complemento a los indicadores financieros tradicionales y que ayudarán a la gestión de la empresa a través de datos más certeros y precisos de liquidez.”

Los indicadores de liquidez surgen un nuevo concepto de indicadores inmediatos, los cuales se refieren a la información derivada de la primera columna de la matriz de liquidez, esto es, las cifras referentes a la disponibilidad de fondos.

Indicadores de liquidez:

Para (Tamayo W. , 2009). Los indicadores son:

Tabla No. 3 Indicadores generales de liquidez

Posición de liquidez inmediata	Índice de morosidad de cartera
Índice de liquidez inmediata	Índice de cartera por vencer inmediata
Índice de activos corrientes inmediatos	Índice de cartera vencida inmediata
Posición de liquidez trimestral	Índice de cartera por vencer de riesgo potencial
Índice de liquidez trimestral	Índice de cartera vencida de riesgo potencial
Índice activos corrientes no líquidos	Indicadores de inventario
Indicadores de cartera	Índice de proveedores inmediatos
Índice de inventario inmediato	Índice de morosidad de proveedores
Índice de inventario consumible	
Índice de inventario de mediana rotación	
Índice de inventario de baja rotación	
Índice de inventario inmovilizado	
Indicadores de proveedores	

Tabla No. 4 Matriz de liquidez

POSICIÓN DE LIQUIDEZ INMEDIATA	
Denominación:	Posición de liquidez inmediata
Formula:	Total activo corriente inmediato – total pasivo corriente inmediato
Significado:	Capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones en los próximos 30 días.
Ejemplo:	Activo corriente inmediato: \$ 496.920 Pasivo corriente inmediato: \$ 799.825 Posición de liquidez inmediata: -\$ 302.905
Lectura:	La empresa tiene una posición de liquidez inmediata descubierta por \$ 302.905. El óptimo sería tener una cifra positiva.
Interpretación:	La empresa no cuenta con el recurso necesario para cumplir sus obligaciones en los próximos 30 días, por lo que requiere tomar medidas urgentes para arreglar esta situación.
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas y permite a la gerencia conocer la situación de liquidez para el próximo mes. Ayuda a conocer la capacidad de la empresa.
ÍNDICE DE LIQUIDEZ INMEDIATA	
Denominación:	índice de liquidez inmediata
Formula:	Total activo corriente inmediato dividido para total pasivo corriente

	inmediato
Significado:	Capacidad de la empresa para hacer frente a las obligaciones en los próximos 30 días.
Ejemplo:	Activo corriente inmediato: \$ 496.920 Pasivo corriente inmediato: \$ 799.825 índice de liquidez inmediata: \$ 0,62
Lectura:	La empresa tiene una índice de liquidez inmediata de 0,62.
Interpretación:	Por cada dólar de obligación en los próximos 30 días, la empresa apenas cuenta con 0,62 dólares, por lo que requiere tomar medidas urgentes para arreglar esta situación. El próximo sería una cifra de 1 o superior.
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas y permite a la gerencia conocer el porcentaje de sus activos inmediatos frente a sus pasivos inmediatos. Ayuda a conocer la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones inmediatas.
ÍNDICE DE ACTIVOS CORRIENTES INMEDIATOS	
Denominación:	índice de activos corrientes inmediatos
Formula:	Total activo corriente inmediato dividido para total activos corrientes
Significado:	Porcentaje de los activos corrientes que podrían convertirse en efectivo en los próximos 30 días.
Ejemplo:	Activo corriente inmediato: \$ 496.920 activo corriente total: \$ 3.995.371 corrientes inmediatos: 0,12
Lectura:	La empresa tiene una índice de activos corrientes inmediatos de 0,12
Interpretación:	Del total de activos corrientes, solamente el 12% pueden ser convertidos en efectivo en los próximos 30 días.
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas y permite a la gerencia conocer el porcentaje de sus activos corrientes inmediatos frente a sus activos corrientes totales. Ayuda a conocer la composición de los activos corrientes y su capacidad para convertirse en efectivo con el tiempo.
POSICIÓN DE LIQUIDEZ TRIMESTRAL	
Denominación:	Posición de liquidez trimestral
Formula:	Total activo corriente entre 30 y 90 días – total pasivo corriente entre 30 y 90 días
Significado:	Capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en los próximos 90 días
Ejemplo:	Activo corriente entre 30 y 90 días: \$ 371.444 Pasivo corriente entre 30 y 90 días: \$ 201.196 Posición de liquidez trimestral: \$ 170.248
Lectura:	La empresa tiene una posición de liquidez trimestral por \$ 170.248. Es óptimo ya que se trata de una cifra positiva.
Interpretación:	La empresa cuenta con el recurso necesario para cumplir sus obligaciones en el próximo trimestre; sin embargo, previamente debe

	arreglar su situación de liquidez inmediata.
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas y permite a la gerencia conocer la situación de liquidez para el próximo trimestre. Ayuda a conocer la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones trimestrales.
ÍNDICE DE LIQUIDEZ TRIMESTRAL	
Denominación:	índice de liquidez trimestral
Formula:	Total activo corriente entre 30 y 90 días dividido para total pasivo corriente entre 30 y 90 días
Significado:	Capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones en el próximo trimestre.
Ejemplo:	Activo corriente entre 30 y 90 días: \$ 371.444 Pasivo corriente inmediato: \$ 201.196 índice de liquidez trimestral: 1,85
Lectura:	La empresa tiene una índice de liquidez trimestral de 1,85.
Interpretación:	Por cada dólar de obligación para el próximo trimestre, la empresa cuenta con 1,85 dólares, por lo que su situación es adecuada. Sin embargo, en primera instancia debe arreglar su problema de índice de liquidez inmediato. El óptimo sería una cifra de 1 o superior.
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas y permite a la gerencia conocer el porcentaje de sus activos entre 30 y 90 días frente a sus pasivos entre 30 y 90 días. Ayuda a conocer la capacidad de la empresa para cumplir con sus obligaciones trimestrales.
ÍNDICE DE ACTIVOS CORRIENTES NO LÍQUIDOS	
Denominación:	Índice de activos corrientes no líquidos
Formula:	Total activo corriente no líquidos divididos para total activos corrientes
Significado:	Porcentaje de los activos corrientes no líquidos frente al total de activos corrientes.
Ejemplo:	Activo corriente no liquido: \$ 1.156.375 Activo corriente total: \$ 3.995.371 Índice de activos Corrientes inmediatos: 0,29
Lectura:	La empresa tiene una índice de activos corrientes no líquidos es de 0,29.
Interpretación:	Del total de activos corrientes, un 29% son activos que muy difícilmente se convertirán en efectivo por lo que se requieren medidas urgentes para disminuir este índice. El ideal es "0".
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas y permite a la gerencia conocer el porcentaje de sus activos corrientes que no son líquidos frente a sus activos corrientes totales. Ayuda a conocer la composición de los activos corrientes y cuántos de estos se podrían perder.

Tabla No. 5 Índices de cartera

ÍNDICE DE MOROSIDAD DE CARTERA	
Denominación:	Índice de morosidad de cartera
Formula:	Total cartera vencida dividido para total cartera
Significado:	Porcentaje de cartera vencida frente al total de cartera
Ejemplo:	Cartera vencida: \$ 314.154 Cartera total: \$ 1.178.024 Índice de cartera vencida: 0,27
Lectura:	La empresa tiene una índice de cartera vencida de 0,27.
Interpretación:	Del total de su cartera, un 27% corresponde a créditos vencidos, por lo que se requieren medidas urgentes para recuperar la cartera en mora.
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas que ofrecen crédito y permite a la gerencia saber el porcentaje de su cartera vencida frente a su cartera total. Ayuda a conocer la composición de su cartera de crédito.
ÍNDICE DE CARTERA POR VENCER INMEDIATA	
Denominación:	Índice de cartera por vencer inmediata
Formula:	Total cartera por vencer inmediata dividido para total cartera por vencer
Significado:	Porcentaje de la cartera que podrían convertirse en efectivo en los próximos 30 días frente a la cartera por vencer.
Ejemplo:	Cartera por vencer inmediata: \$ 128.280 Cartera por vencer total: \$ 863.870 Índice de cartera por Vencer inmediata: 0,15
Lectura:	La empresa tiene una índice de cartera por vencer inmediata del 0,15.
Interpretación:	Del total de su cartera por vencer, solamente el 15% pueden ser convertidos en efectivo en los próximos 30 días.
Aplicación:	Se aplica para todas las empresas que venden a crédito y permite a la gerencia saber el porcentaje de su cartera que recuperara en los próximos 30 días. Ayuda a conocer la composición de su cartera por vencer y su capacidad para convertirse en efectivo con el tiempo.

c. Hipótesis

La planificación financiera genera un efecto significativo en la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

Unidad de observación

La unidad de observación está representada por el personal del área financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. De la ciudad de Ambato, ya que son los únicos que manejan la información económica.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA

a. Modalidad, enfoque y nivel de la Investigación

En la modalidad de la investigación se utilizó según (Hernández R. , 2010). El diseño que responde a la modalidad de campo y bibliografico.

Enfoque cuantitativo

Indica (Hernández R. , 2010). Usa la recolección de datos para probar hipótesis en base a la medición numérica y análisis estadístico para establecer patrones de comportamiento”.

De esta manera se determina que este enfoque en la investigación permito generar una relación de las variables investigativas, mediante las asociación promovieron información de la necesidad de un cambio en el manejo financiero.

Enfoque cualitativo

Declara (Collado, 2011). “Utiliza la recolección de datos sin medición numérica para describir preguntas mediante un proceso de investigación”.

En este proceso investigativo este enfoque permitió establecer un proceso de análisis a la inexistencia de una planificación financiera desde la perspectiva de alta gerencia y cómo afecta al comportamiento de la liquidez institucional.

Investigación de campo

Indica (Hernández R. , 2010). “Es el estudio sistemático de los hechos en el lugar que se producen los acontecimientos”.

En este contexto se acudió a la institución para conocer las falencias, que le afectaba la inexistencia de una planificación financiera y en la institución, y como e afecta a la liquidez en la cooperativa.

Investigación bibliográfica

Para (Muñoz R. , 2013). “El propósito es examinar, bajo un enfoque de carácter científico, la vigencia, utilidad, universalidad, actualización, confiabilidad y todo aquello que permita determinar la correcta aplicabilidad científica de lo que se está estudiando, lo cual será de utilidad para las áreas de estudios donde se ubican esos conocimientos.

De esta manera se sustentó científicamente las dos variables de estudio para generar un marco de confiabilidad científica, y así poder establecer un proceso investigativo integral.

Para la realización del presente trabajo se empleó una modalidad que abarque tanto la investigación bibliográfica como la de campo o un sistema que involucre a estas dos u a otra, lo que se le ha denominado como proyecto factible o de intervención social, ya que cumple con los requisitos que necesitamos para elaborar la propuesta.

Investigación Descriptiva

El propósito de esta investigación es que el investigador describe situaciones y eventos, es decir, como es y cómo se manifiestan determinados fenómenos.

Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido al análisis. Miden o evalúan con la precisión posible diversos aspectos, dimensiones o componentes del “Fenómeno a Investigar”. (Hernández R. , 2010).

En el proceso investigativo se detalla entonces que existe la descripción de las causas que han ocasionado la problemática y sus potenciales efectos en la institución.

Investigación Correlacional

Los estudios correlacionales pretenden responder a preguntas de investigación, es decir este tipo de estudios tienen como propósito medir el grado de relación que existe entre dos o más conceptos o variables. (Muñoz R. , 2013).

De esta manera se establece la relación de las variables de estudio, es decir como la variable independiente planificación financiera genera un cambio en la variable dependiente liquidez y así establecer la asociación.

b. Población y Muestra, unidad de investigación

Población

El universo poblacional es el conjunto de individuos y objetos de los que se desea conocer algo en una investigación.

Por tanto la muestra poblacional para la investigación es:

Tabla No. 6 Población

CARGO DE PERSONAL	Nº
ADMINISTRATIVO	
Área Administrativa	10
Área Operativa	45
TOTAL	55

Fuente: Registros de la Cooperativa
Elaborado por. Sixto Caizabanda

La Muestra

De modo más científico se puede definir las muestras como una parte de un conjunto o población debidamente elegida, que se somete a observación científica en representación del conjunto, con el propósito de obtener resultados válidos.

(Valderrama, 2011).

Para el proceso investigativo se utilizara un muestreo probabilístico de tipo regulado en donde forman parte de la muestra todos los elementos del universo, es decir se generar la investigación en toda la población, ya que son los únicos que manejan la información en la institución.

c. Operacionalización de Variables

Tabla No. 7 Variable Independiente: Planificación Financiera

DEFINICIÓN	CATEGORÍAS	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Un plan financiero coherente demanda la comprensión de la forma en la que la empresa puede generar rendimientos superiores en el largo plazo, por la industria que ha elegido y por la manera en la que se ubica en ella	Rendimiento	medición a largo plazo de la gestión financiera	Activos Patrimonio	¿Cómo califica la actual gestión económica de la institución? ¿De qué manera afecta a la institución la inexistencia de una planificación financiera?	Formulario de encuestas direccionado al personal de la institución
	Largo plazo	tiempo de ejecución de planes y programas	Presupuesto Control	¿El desarrollo de una planificación financiera depende de? ¿Considera que el presupuesto financiero promueve?	
	Industria	Dinamización de la inversión	Servicios	¿Existe presupuesto para la generación de nuevos servicios y productos financieros? ¿Cree necesario generar un modelo de planificación financiera para potencializar los recursos en el medio?	

Fuente: Registros de la Cooperativa
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Tabla No. 8 Variable Independiente: liquidez

CONCEPTUALIZACIÓN	CATEGORÍAS	DEFINICIÓN OPERACIONAL DE CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS BÁSICOS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
La conversión de los activos en efectivo, especialmente los activos circulantes, como los inventarios y las cuentas por cobrar, es el medio principal de una empresa para obtener los fondos que necesita para liquidar sus cuentas circulantes.	Efectivo	Distribución del flujo de efectivo	Efectivo	¿De qué depende la actual liquidez? ¿Para la obtención de dinero se debe potencializar?	Formulario de encuestas direccionado al personal de la institución
	Cuentas por cobrar	Obtención de fondos	Largo plazo Corto plazo	¿La cuentas por cobrar para generar liquidez provienen de? ¿La gestión de cobro a largo plazo es eficiente?	
	Fondos	Circulación de efectivo e inversión	Inversiones	¿Cuáles son las inversiones que generan liquidez?	

Fuente: Registros de la Cooperativa
Elaborado por. Sixto Caizabanda

d.- Descripción detallada del tratamiento de la información de fuentes primarias y secundarias.

Recolección de la información

Indica (Hernández R. , 2010). Recolectar los datos implica elaborar un plan detallado de procedimientos que nos conduzcan a reunir datos con un propósito específico. Este plan incluye determinar:

- a) ¿Cuáles son las fuentes de donde se obtendrán los datos? Es decir, los datos van a ser proporcionados por personas, se producirán de observaciones o se encuentran en documentos, archivos, bases de datos, etcétera.
- b) ¿En dónde se localizan tales fuentes? Regularmente en la muestra seleccionada, pero es indispensable definir con precisión.
- c) ¿A través de qué medio o método vamos a recolectar los datos? Esta fase implica elegir uno o varios medios y definir los procedimientos que utilizaremos en la recolección de los datos. El método o métodos deben ser confiables, válidos y objetivos.
- d) Una vez recolectados, ¿de qué forma vamos a prepararlos para que puedan analizarse y respondamos al planteamiento del problema?

En la recolección de la información del presente trabajo se utilizó la técnica de la Encuesta.

La encuesta “consiste en la obtención de datos de interés social mediante la interrogación a los miembros de la sociedad”.

Es una técnica o una manera de obtener información de la realidad, a través de preguntar o interrogar a una muestra de personas; pero para recoger dicha información se auxilia o se apoya en el cuestionario.

Procesamiento y análisis de la información.

Para (Bernal, 2009) Esta parte del proceso de investigación consiste en procesar los datos (dispersos, desordenados, individuales) obtenidos de la población objeto de estudio durante el trabajo de campo, y tiene como finalidad generar resultados (datos agrupados y ordenados), a partir de los cuales se realizará el análisis según los objetivos y las hipótesis o preguntas de la investigación realizada, o de ambos, según los siguiente parámetros:

1. **Distribución de frecuencias y representaciones gráficas:** según Mason y Lind, “la distribución de frecuencias es el agrupamiento de datos en categorías que muestran el número de observaciones de cada categoría”. En otras palabras, una distribución de frecuencias indica el número de veces que ocurre cada valor o dato en una tabla de resultados de un trabajo de campo.

- Gráficas de barras o pay: son formas distintas de representar los datos de una investigación.

2. **Medidas de tendencia central**

- La media: es la sumatoria de un conjunto de puntajes dividida por el número total de éstos.
- La moda: es el puntaje que ocurre con mayor frecuencia en una distribución de datos.
- La mediana: es el valor que divide a una distribución de frecuencias por la mitad, una vez ordenados los datos de manera ascendente o descendente.

3. **Medidas de dispersión**

- Varianza: es la suma de las desviaciones de la media elevadas al cuadrado, dividida entre el número de observaciones menos uno.
- Desviaciones estándares: es la cantidad promedio en que cada uno de los puntajes individuales varía respecto de la media del conjunto de puntajes.

CAPÍTULO IV

RESULTADOS

a. Principales resultados

En este análisis se estableció el seguimiento de los siguientes puntos.

Para (Muñoz R. , 2013). El análisis contempla los siguientes parámetros:

- Identificación y valoración del material recopilado
- Análisis, selección y depuración de la información
- Determinación de faltantes, duplicidades y excesos en la información recopilada
- Concentración esquemática de la información recopilada
- Comprobación de la hipótesis (en su caso)

La interpretación se lo estableció mediante un proceso significativo de la información basado en los siguientes parámetros:

- ❖ Contexto empírico del problema
- ❖ Contexto teórico conceptual
- ❖ Contexto económico administrativo

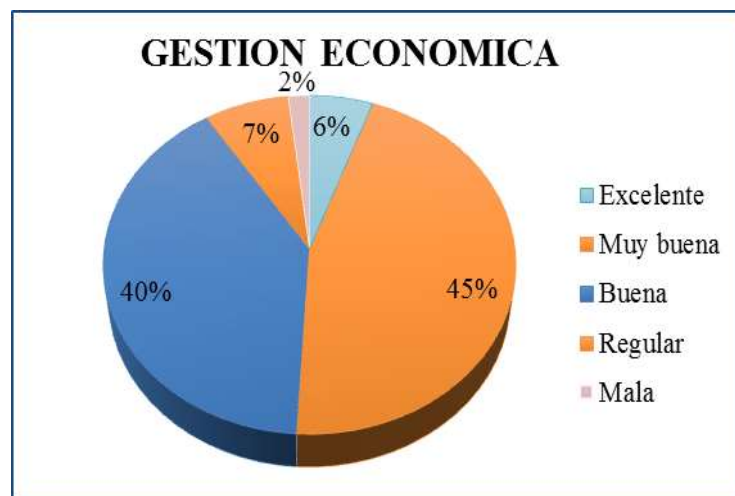
Principales resultados

1.- ¿Cómo califica la actual gestión económica de la institución?

Tabla No. 9 Gestión económica

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Excelente	3	5
Muy buena	25	45
Buena	22	40
Regular	4	7
Mala	1	2
TOTAL	55	100

Gráfico No. 4 Gestión económica



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

En la información recabada se determina que el 5% califica la actual gestión económica de la institución como excelente, es decir existe un manejo controlado, en tanto que el 45% indica que es muy buena, es decir existe gestión, para el 40% es buena, un manejo equilibrado, el 7% declara que es regular y finalmente el 2% indica que es malo, lo cual genera un desequilibrio interno.

La mayor parte de los encuestados indican que la actual gestión es muy buenas, pero es importante prepararse para los cambios del entorno en el mercado financiero.

2.- ¿De qué manera afecta a la institución la inexistencia de una planificación financiera?

Tabla No. 10 Planificación financiera

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Crecimiento financiero	20	36
Captación de Nuevos Mercados	35	64
TOTAL	55	100

Gráfico No. 5 Planificación financiera



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Indica en la información recabada los encuestados en un 36% que la inexistencia de una planificación financiera afecta al crecimiento financiero en el mercado, en tanto que el 64% restante indica que afecta a la captación de nuevos mercados, debido que no se puede contar con los recursos necesarios para generar un nuevo y mejor servicio, de manera que el cliente se fidelice y pueda generar una mejor cobertura.

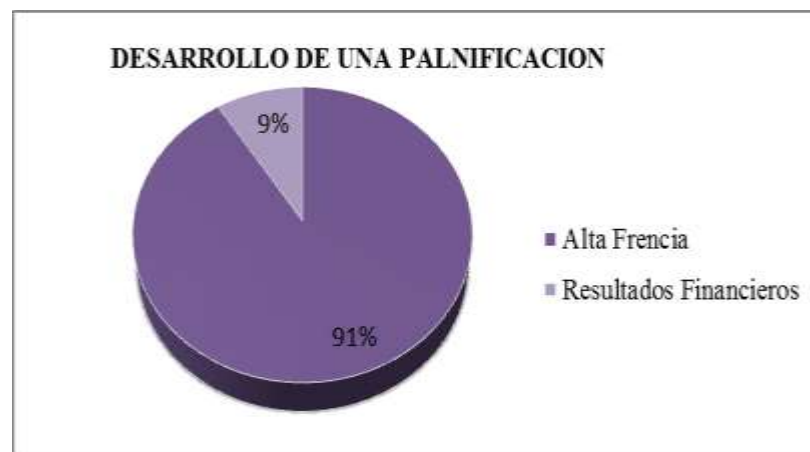
Señalo la mayoría de los encuestados, que el no tener una planificación financiera, afecta a la captación de mercados, es decir no se puede atender a nuevos clientes en sus requerimientos, de manera que generar un cambio direccional a las finanzas corporativas permitirá establecer un mejor desarrollo organizacional.

3.- ¿El desarrollo de una planificación financiera depende de?

Tabla No. 11 Desarrollo

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Alta Gerencia	50	91
Resultados Financieros	5	9
TOTAL	55	100

Gráfico No. 6 Desarrollo



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Indican en la información el 91% que el desarrollo de una planificación depende de alta gerencia, debido a que su direccionamiento de ellos depende la gestión interna, se evidencia también que para el 9% se depende de los resultados financieros, de esta manera se evidencia que la planificación en todo su contexto depende de la gerencia de como efectuó sus proceso internos para potencializar sus recursos.

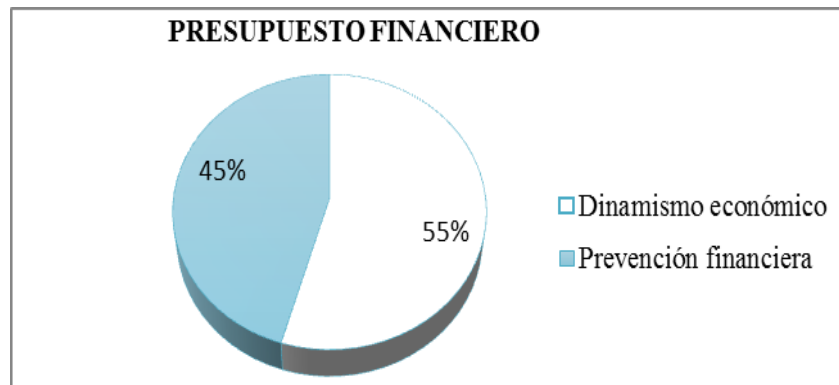
Los encuestados en su mayoría indican que el delineamiento de una planificación financiera depende de alta gerencia, y en sus decisiones de prever los cambios del entorno. De manera que se pueda generar una maximización de recursos direccionada desde alta gerencia, como parte de un liderazgo comprometido al sostenimiento en el mercado financiero.

4.- ¿Considera que el presupuesto financiero promueve?

Tabla No. 12 Presupuesto financiero

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Dinamismo Económico	30	55
Prevención Financiera	25	45
TOTAL	55	100

Gráfico No. 7 Presupuesto financiero



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Declara el 45% de la personas encuestadas, que el presupuesto genera prevención financiera, de manera que se establezca un marco económico que permita obtener recursos, para el 55% de los encuestados generara dinamismo económico, es decir un manejo de efectivo para generar mejor servicio al usuario de manera que al imagen de la institución sea optimizada en el medio.

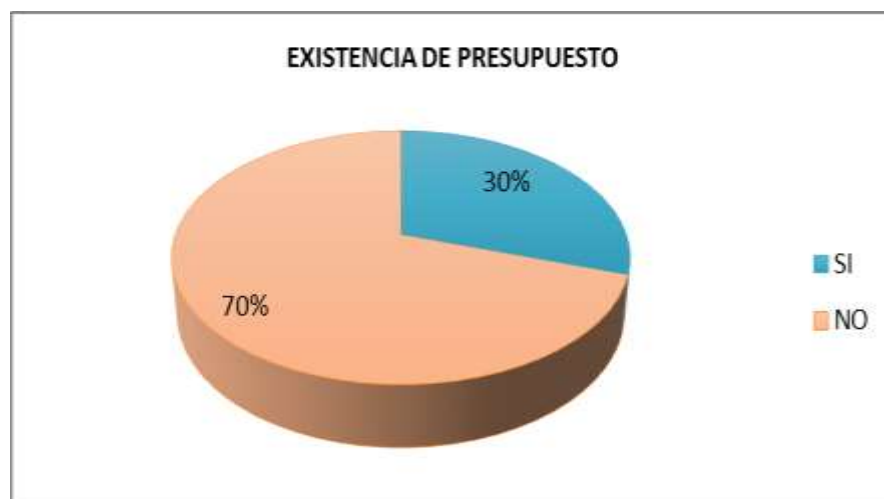
La mayor parte de los encuestados manifiestan que efectuar un presupuesto financiero promueve dinamismo económico para atender los requerimientos del socio y entonces poder acceder a la preferencia en el mercado financiero y los productos y servicios financieros generar una mejor demanda como parte de la estrategia administrativa global.

5.- ¿Existe presupuesto para la generación de nuevos servicios y productos financieros?

Tabla No. 13 Servicios y productos financieros

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	15	30
NO	35	70
TOTAL	50	100

Gráfico No. 8 Servicios y productos financieros



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Para el 30% de los encuestados, ellos indican que si existe presupuesto para la generación de nuevos servicios y productos financieros, en tanto que la diferencia que es la mayoría del 70% que no existe presupuesto de manera que se afecta el servicio al usuario y por ende no se genera una mayor cobertura y la competitividad es limitada.

Indican la mayor parte que no existe presupuesto para generar nuevos servicios, lo cual afecta al desarrollo de la imagen organizacional, debido a que no se cuenta con efectivo que permita atender requerimientos afectando está a la imagen institucional que se ha colocado.

6.- ¿Es necesario que se genere un modelo de planificación financiera para potencializar los recursos en el medio?

Tabla No. 14 Modelo de Planificación

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	50	91
NO	5	9
TOTAL	55	100

Gráfico No. 9 Modelo de Planificación



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

En los datos recabados, se determina que el 91% indica que si es necesario generar un modelo de planificación financiera para potencializar los recursos en el medio, en tanto que la diferencia que es el 9% manifiesta que no es necesario evidenciando esto el conformismo de no utilizar herramientas financieras integrales.

Para un alto número de encuestados, si es necesario generar un modelo de planificación financiera para potencializar los recursos en el medio y así poder mejorar la atención al cliente, de manera que exista una ventaja competitiva que promueva dinamización de recursos.

7.- ¿La planificación financiera generará información sólida para la toma de decisiones?

Tabla No. 15 Solidez de la información

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	45	82
NO	10	18
TOTAL	55	100

Gráfico No. 10 Solidez de la información



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Indican el 45% de los encuestados que la planificación si permitirá generar información sólida, el 18% restante declara que no, es decir no se determina que la información no es integral y existe decisiones erróneas que no permite el crecimiento organizacional.

Se determina entonces que un grupo mayoritario indica que si se genera información sólida se podrá acceder a una base de datos integral en el área financiera y entonces poder tomar decisiones que permitan crear mejor desarrollo financiero y comercial para beneficio del usuario y cliente financiero.

8.- ¿De qué manera la planificación financiera permitirá un mejor desarrollo organizacional?

Tabla No. 16 Planificación y desarrollo

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Acceso a Nueva Inversión	5	9
Presupuesto Equilibrado	15	27
Las Anteriores	35	64
TOTAL	55	100

Gráfico No. 11 Planificación y desarrollo



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Para el 9% de los encuestados, la planificación financiera permitirá generar acceso a nuevas inversiones, el 27% declara que presupuesto equilibrado y el 64% manifiesta que todas las anteriores, lo que se evidenciará en el crecimiento.

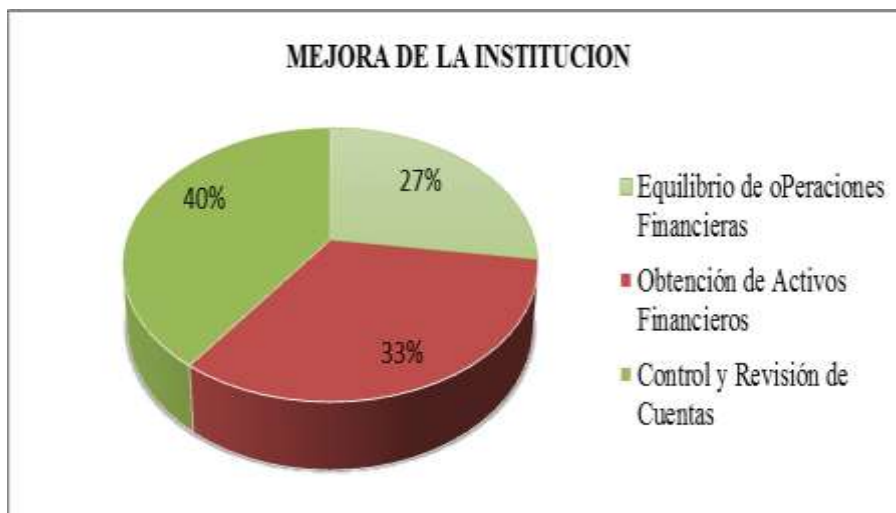
Indican la mayoría que mediante la planificación financiera múltiples serán los beneficios para gerencia ya que existirá un direccionamiento económico debidamente estructurado y entonces promover una gestión económica financiera integral como eje de desarrollo en el entorno financiero de la localidad.

9.- ¿Con una planificación financiera se podrá acceder a?

Tabla No. 17 Mejora de la institución

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Equilibrio de Operaciones Financieras	15	27
Obtención de Activos Financieros	18	33
Control y Revisión de Cuentas	22	40
TOTAL	55	100

Gráfico No. 12 Mejora de la institución



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

El 27% de los encuestados indican que la planificación permitirá equilibrio de operaciones financieras, el 33% que se podrá obtener activos financieros y el 40% declaran que existirá control y revisión de cuentas la misma que permita control integral.

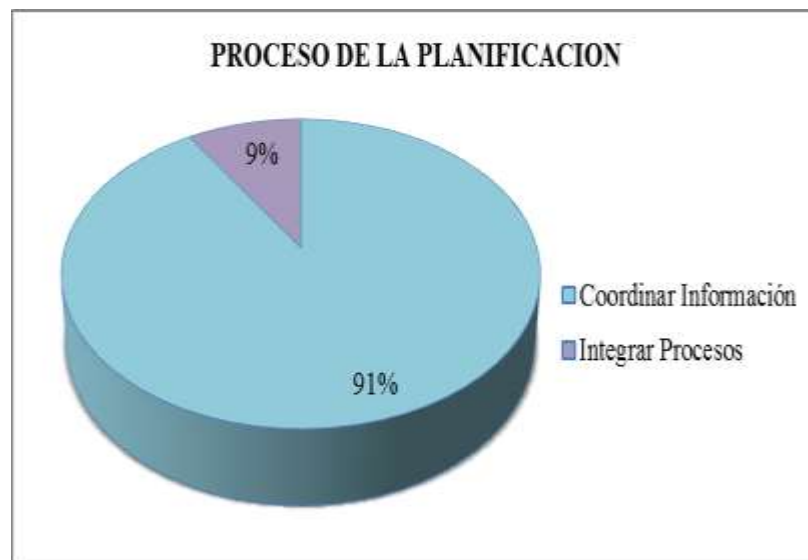
Para la mayoría de encuestados la planificación permitirá obtener control y revisión de cuentas de manera que existirá un monitoreo que permita generar datos fiables y confiables de manera que se pueda generar también compromiso interno para satisfacción del cliente.

10.- ¿Para que exista un proceso de planificación se deberá?

Tabla No. 18 Proceso de la planificación

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Coordinar Información	50	91
Integrar Procesos	5	9
TOTAL	55	100

Gráfico No. 13 Proceso de la planificación



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

El 91% de los encuestados indican que para el proceso de planificación se debe coordinar información, el 9% restante indica que integrar procesos, de manera que la información fluya como parte de la gestión interna.

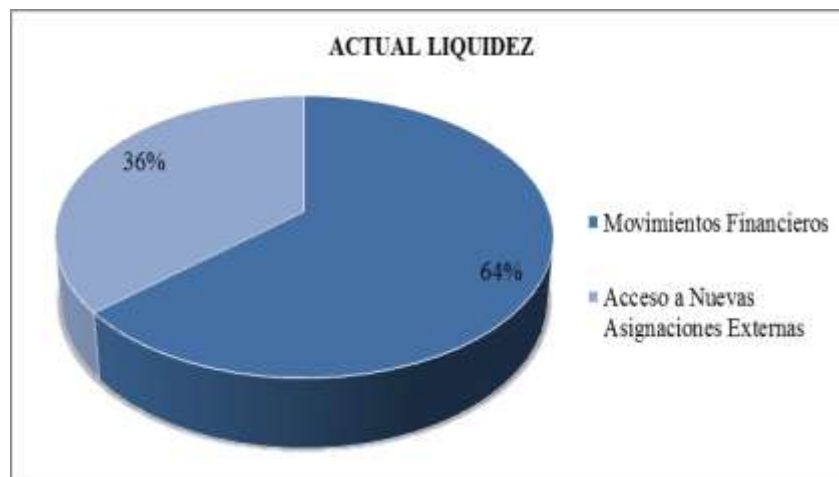
La gran mayoría de los encuestados indican que es importante coordinar la información de manera que se pueda establecer información confiable para el direccionamiento financiero y entonces poder acceder a datos seguros e integrales para las finanzas.

11.- ¿De qué depende la actual liquidez?

Tabla No. 19 Liquidez

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Movimientos Financieros	35	64
Acceso a Nuevas Asignaciones Externas	20	36
TOTAL	55	100

Gráfico No. 14 Liquidez



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

El 64% de la información, los encuestados sindicaron que la actual liquidez depende de los movimientos financieros que se efectúan para el cumplimiento de requerimientos, en tanto que el 36% de las personas encuestadas declaran que del acceso a nuevas asignaciones externa, es decir métodos de financiación.

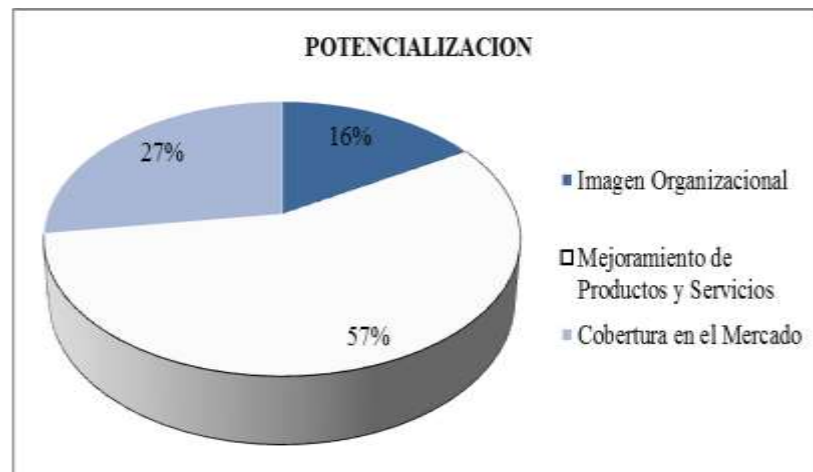
Es necesario generar un modelo de planificación financiera para potencializar los recursos en el medio, y así generar una distribución equitativa a cada área institucional, de esta manera el flujo de efectivo dependerá ya no solo de una decisión centralizada sino de movimientos equilibrados a necesidades internas y externas.

12.- ¿Para la obtención de dinero se deberá potencializar?

Tabla No. 20 Pontencialización

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Imagen Organizacional	9	16
Mejoramiento de Productos y Servicios	31	56
Cobertura en el mercado	15	27
TOTAL	55	100

Gráfico No. 15 Pontencialización



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Los datos recabados determinan que el 16% de los encuestados indican que para la obtención de dinero se debe potencializar la imagen organizacional, es decir de los servicios que se coloquen y su eficiencia, en tanto que el 27% manifiesta que la cobertura en el mercado, y su gestión de acceder a nuevos clientes y la diferencia que es el 57% restante declara que se debe mejorar los productos y servicios financieros.

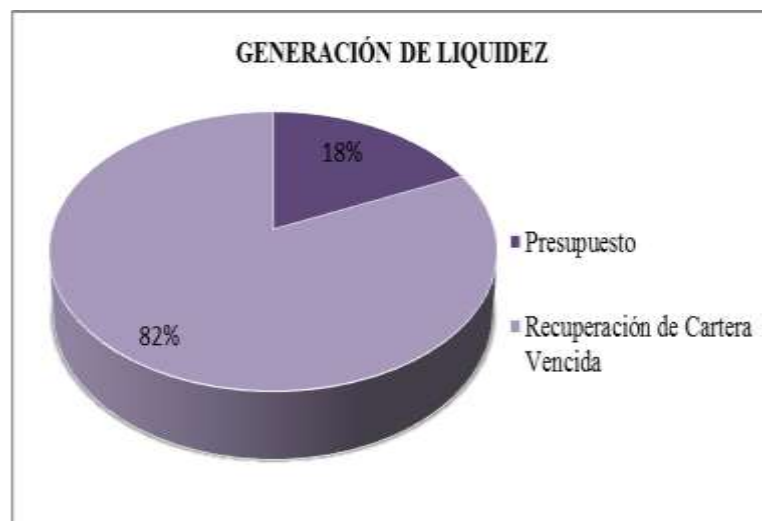
Es importante para la mayoría de los encuestados, que se mejore la presentación de los productos y servicios financieros ya que ello potencializara la obtención de recursos, mediante políticas internas de inversión y gestión financiera, de manera que se refleje en la ampliación de la cobertura.

13.- ¿Las cuentas por cobrar para generar liquidez deberán provenir de?

Tabla No. 21 Generación de liquidez

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Presupuesto	10	18
Recuperación de Cartera Vencida	45	82
Total	55	100

Gráfico No. 16 Generación de liquidez



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Indican el 18% de las personas encuestadas, que la cuentas por cobrar para generar liquidez provienen de un presupuesto establecido, el 82% restante declara que de la recuperación de cartera vencida, lo cual indica que existe un proceso de recuperación que permite solventar el efectivo y entonces promover un mejor servicio.

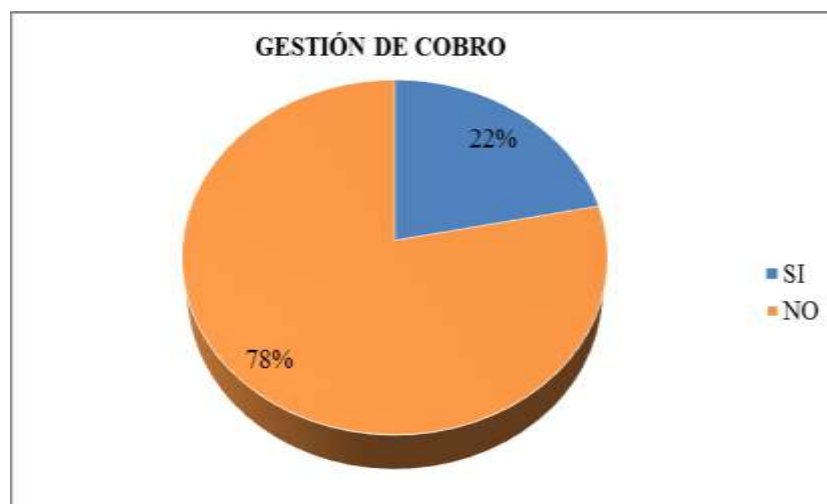
Indican la mayoría del personal encuestado, que la liquidez debe provenir de una gestión de cobro de cartera vencida, ya que son recursos estancados afectando al desarrollo financiero y organizacional de manera que se dinamiza proceso internos y recaudación que se reflejará en el flujo de efectivo como parte del cambio financiero.

14.- ¿La gestión de cobro a largo plazo debe ser eficiente para la obtención de liquidez?

Tabla No. 22 Gestión de cobro

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	12	22
NO	43	78
TOTAL	55	100

Gráfico No. 17 Gestión de cobro



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

En la información se determina que la gestión de cobro si es eficiente en el periodo mencionado, y la diferencia del 78% manifiesta que no que existen problemas que no permite que se efectivice este proceso afectando al cumplimiento de los objetivos internos en el entorno financiero.

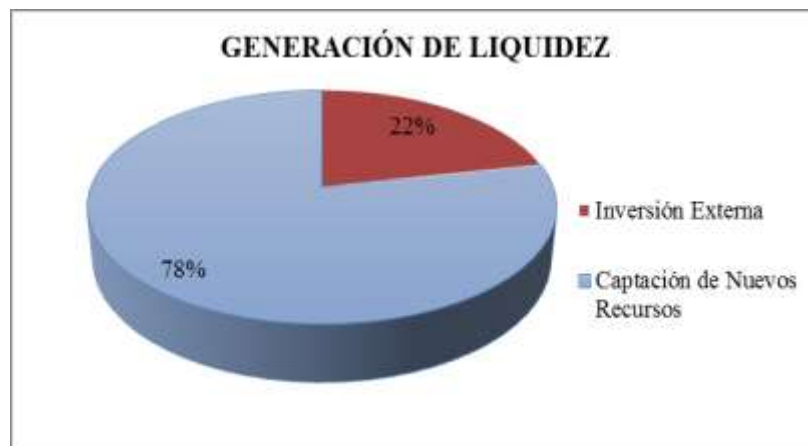
Para los encuestados, en su mayoría indican que para obtener mayor liquidez se debe efectuar una gestión de cobro equilibrada, ya que ello permitirá contar con recursos necesarios para el cambio, de esta manera la eficiencia y el liderazgo en el cobro permitirá generar efectivo para el requerimiento de las necesidades.

15.- ¿Cuáles son las inversiones que generarán liquidez?

Tabla No. 23 Inversión

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Inversión Externa	12	22
Captación de Nuevos Recursos	43	78
TOTAL	55	100

Gráfico No. 18 Inversión



Fuente: La encuesta

Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Para el 22% de las personas encuestadas, ellos manifiestan que depende de la inversión externa que se adquiera y como se la oriente en la institución, para el 78% es por medio de la captación de nuevos recursos, de manera que se refleja en la gestión que se efectuó en el mercado financiero y en su orientación.

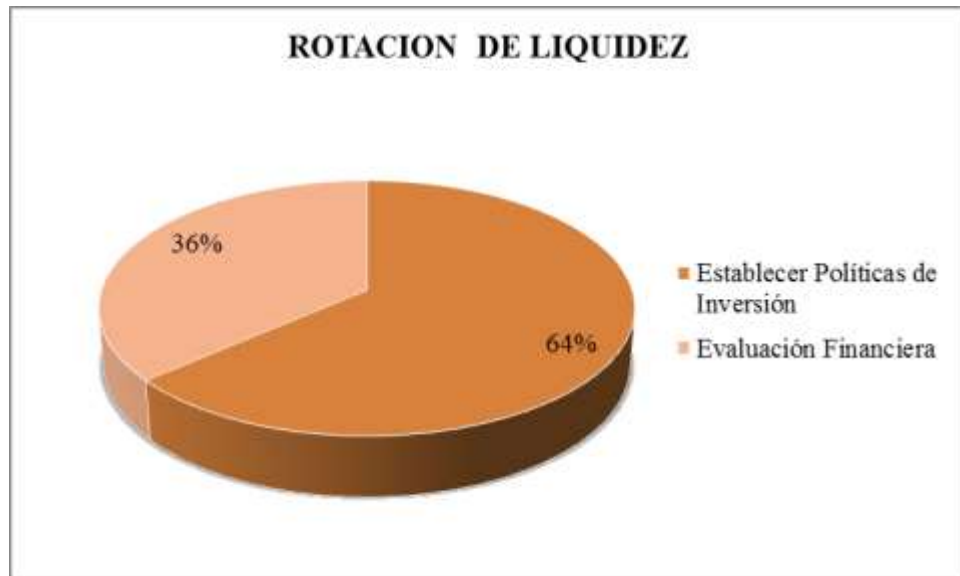
Para los encuestados, en su mayoría, es importante establecer captación de nuevos recursos, la misma que mediante un direccionamiento de los mismos recursos pueda posicionar una imagen de eficiencia interna al servicio del socio o cliente, para así obtener, no solo recursos económicos, sino también su fidelización.

16.- ¿Para que exista una mejor rotación de la liquidez se deberá establecer?

Tabla No. 24 Rotación de la liquidez

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Establecer Políticas de Inversión	35	64
Evaluación Financiera	20	36
Total	55	100

Gráfico No. 19 Rotación de la liquidez



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

En la información recabada se determina que para que exista una mejor rotación de liquidez el 64% manifiesta que es importante establecer políticas de inversión, el 36% restante indica que una evaluación financiera, de manera que la apreciación interna esta direccionada a un cambio estructural.

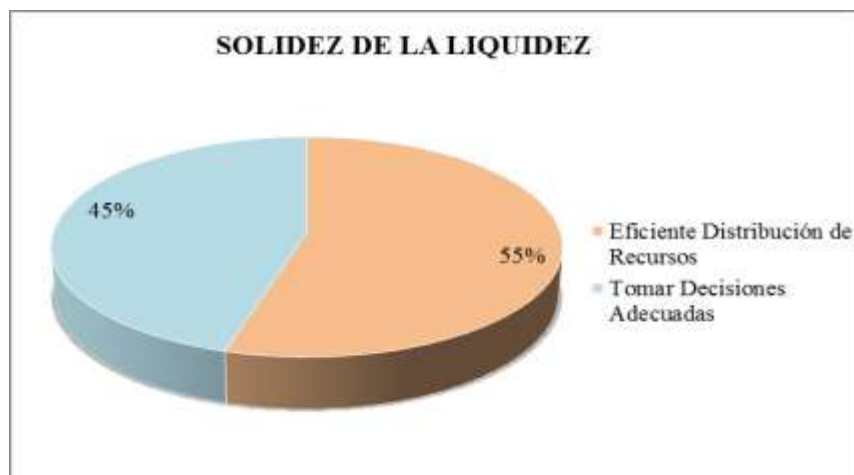
Se determina entonces que la mayoría de los encuestados indican que es importante establecer políticas de inversión para aprovechar las oportunidades del mercado y generar una mejor cobertura en el medio satisfaciendo los requerimientos de los clientes y usuarios mediante un desarrollo estructurar eficientemente determinado.

17.- ¿Para que la liquidez sea sólida se la institución deberá generar?

Tabla No. 25 Solidez de la liquidez

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Eficiente Distribución de Recursos	30	55
Tomar Decisiones Adecuadas	25	45
TOTAL	55	100

Gráfico No. 20 Solidez de la liquidez



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Para el 55% de los encuestados, para que la liquidez sea sólida se debe generar una distribución de recursos económicos eficiente y equilibrada, en tanto que el 45% declara que se debe generar eficiente toma de decisiones, de tal manera que se refleje una eficiencia institucional.

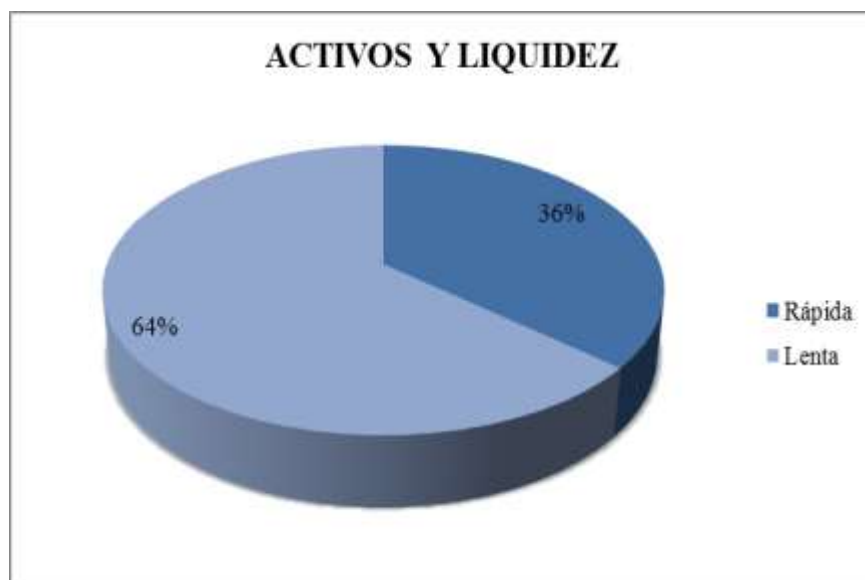
Por tanto la mayoría de los encuestados indican que es importante que se establezca una eficiente distribución de recursos económicos mediante una sistematización de necesidades internas para poder genera una liquidez sólida, la misma que satisfaga de manera especial al socio y cliente y entonces generar una mejor cobertura.

18.- ¿Cuál es la facilidad de la institución para convertir activos en liquidez?

Tabla No. 26 Activos y liquidez

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Rápida	20	36
Lenta	35	64
TOTAL	55	100

Gráfico No. 21 Activos y liquidez



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Declara el 36% de encuestados que la conversión de activos es rápida, en tanto que el 64% manifiesta que es lenta, es decir no existe dinamización organizacional en el control de gestión afectando a su manejo financiero.

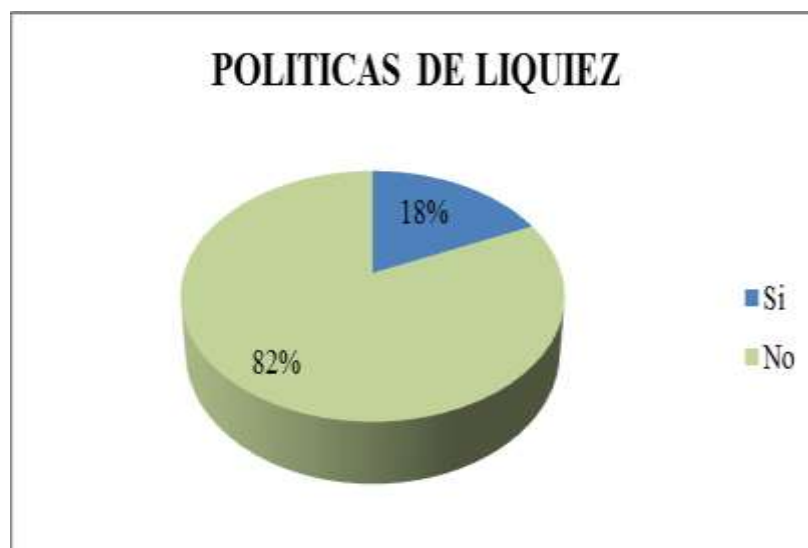
Se determina entonces que en la institución la gestión financiera genera una rotación de liquidez a través de los activos de una manera lenta lo cual afecta a la gestión y al servicio al usuario, debido a que no existe una conversión a efectivo que permita generar satisfacción interna cuando se lo requiera.

19.- ¿Existen políticas que permitan mejorar la liquidez institucional?

Tabla No. 27 Políticas de liquidez

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	10	18
No	45	82
TOTAL	55	100

Gráfico No. 22 Políticas de liquidez



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

Para el 18% de los encuestados si se genera políticas de liquidez, en tanto que el 82% declara que no existen debido a que no se genera la revisión de la planificación interna, afectando al área financiera.

Se evidencia entonces que la mayoría del personal indica que no existen políticas de manejo de la liquidez de tal manera que existe descoordinación en el manejo económico y financiero ya que al no existir las políticas no se puede tener un direccionamiento y cumplimiento del manejo económico limitando esto la inversión efectuada.

20.- ¿La institución establece integración de cuentas para el control de la liquidez?

Tabla No. 28 Integración de cuentas

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
Si	5	9
No	50	91
TOTAL	55	100

Gráfico No. 23 Integración de cuentas



Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Análisis

La encuesta determina que para el 9% de los encuestados si existe integración de cuentas para la liquidez, en tanto que el 91% restante indica que no existe, lo cual afecta al desarrollo de la información interna.

Se determina entonces que la mayoría declara que no existe integración de cuentas lo cual afecta al manejo económico debido a que no se puede establecer un proceso financiero estable e integral, ya que los datos al no ser debidamente integrados limita la correcta toma de decisiones.

Verificación de la hipótesis

Para generar una correlación de variables se ha establecido la utilización del método estadístico del CH-cuadrado, ya que al ser un estimador permite efectuar la asociación entre la variable independiente, para ello se efectuó la encuesta al personal administrativo y financiero de la institución: planificación financiera y la variable dependiente: liquidez, mediante el siguiente proceso:

CORELACIÓN DE VARIABLES

6.- ¿Cree necesario generar un modelo de planificación financiera para potencializar los recursos en el medio?

Tabla No. 29 Combinación de frecuencias

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	50	91
NO	5	9
Total	55	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

10.- ¿La gestión de cobro a largo plazo es eficiente para la obtención de liquidez?

DESCRIPCIÓN	FRECUENCIA ABSOLUTA	FRECUENCIA RELATIVA
SI	12	22
NO	43	78
Total	55	100

Fuente: La encuesta
Elaborado por: Sixto Caizabanda

Modelo Lógico

H₀ = La estructura de una planificación financiera no mejorará la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

H1= La estructura de una planificación financiera si mejorará la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

Nivel de Significación

El nivel de significación con el que se trabaja es del 5%.

$$X^2 = \sum \left[\frac{(O-E)^2}{E} \right]$$

En donde:

X^2 = Chi-cuadrado

\sum = Sumatoria

O = Frecuencia observada

E = frecuencia esperada o teórica

Nivel de Significación y Regla de Decisión

Grado de Libertad

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

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

$$GL = (2-1) (2-1)$$

$$GL = 1 * 1$$

$$GL = 1$$

Grado de significación

$$\alpha = 0.05$$

En donde:

O = Frecuencia Observada

E = Frecuencia Esperada

O-E = Frecuencias observada - frecuencias esperadas

$O-E^2$ = resultado de las frecuencias observadas y esperadas al cuadrado

$O-E^2/E$ = resultado de las frecuencias observadas y esperadas al cuadrado dividido para las frecuencias esperadas

Tabla No. 30 Datos para la Decisión

Datos para la Decisión		
Nivel de Significación	=	0,05
Valor Crítico	=	3,84
ΣX^2	=	5,58

Decisión		
$H_1 =$	Si	$= \Sigma X^2 \geq 3,84$
$H_0 =$	No	$= \Sigma X^2 < 3,84$
$H_1 =$	Si	$= 5,58 \geq 3,84$

Fuente: La encuesta

Elaborado por: Sixto Caizabanda

Tabla No. 31 Frecuencias Esperadas

Tabla de Contingencia						
Preguntas	O	E	O -E	$(O-E)^2$	$(O-E)^2/E$	
	50	31,00	19,00	361,00	3,00	
	5	24,00	-19,00	361,00	0,00	
	12	31,00	-19,00	361,00	2,58	
	43	24,00	19,00	361,00	0,00	
Total	110	110,00			5,58	

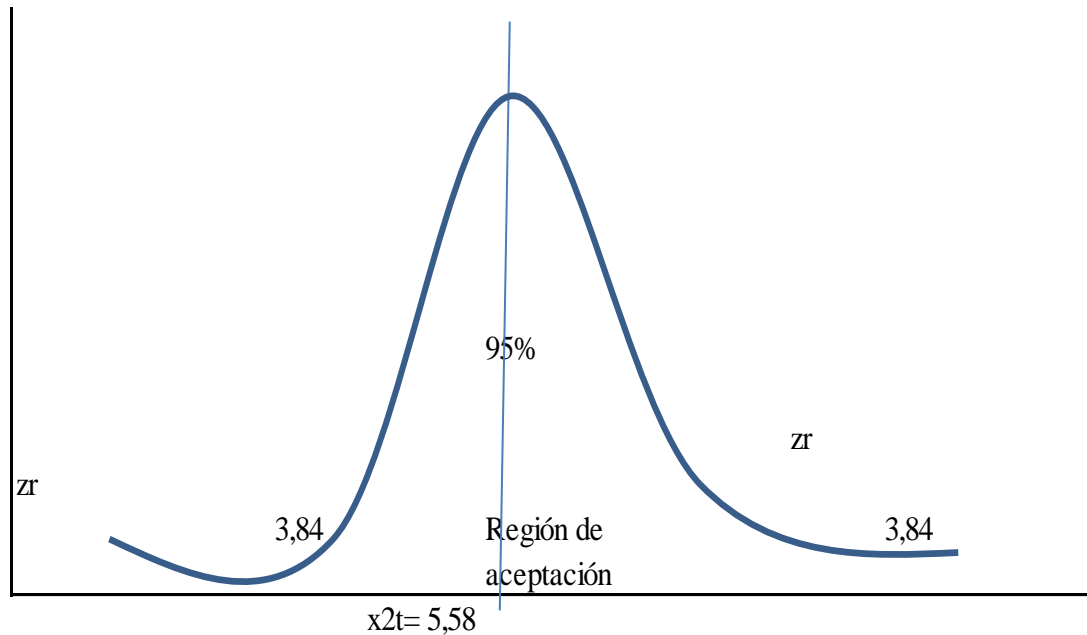
Fuente: La encuesta

Elaborado por: Sixto Caizabanda

Conclusión de la comprobación de la hipótesis

El valor de $X^2 t = 3.94 < X^2 c = 5.58$, se acepta la hipótesis alterna que manifiesta que La estructura de una planificación financiera si mejorará la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

Gráfico No. 24 Campana de GAUSS



Fuente: Encuestas
Elaborado por. Sixto Caizabanda

b.- Limitación del estudio

La limitación del estudio está determinada en que al finalizar la planificación financiera la decisión final de su aplicación está orientada a la plana administrativa para su posterior aplicación.

c.- Conclusiones

- La mayoría de los encuestados indican que la gestión económica de la institución es buena.
- La inexistencia de una planificación financiera limita la captación de nuevos mercados afectando su posicionamiento.
- El desarrollo de la planificación financiera depende de alta gerencia, para lo cual es importante que se genere la apertura.
- Indican que la delineación de un presupuesto financiero permitirá un mejor dinamismo económico en la institución.
- Indican que no existe presupuesto para generar nuevos productos y servicios financieros afectando la imagen en el usuario.

- Se indica por la mayoría de encuestados, que si es importante establecer un modelo de planificación financiera, el cual permita potencializar los recursos organizacionales.
- Indican que la iliquidez institución depende de los movimientos financieros que la directiva efectuó.
- La obtención de nuevos recursos deben ser orientados a potencializar el diseño de nuevos productos o servicios financieros.
- Se indica por parte de la mayoría de las personas encuestadas que las inversiones de liquidez deben estar basadas en la captación de nuevos recursos para poder generar una mejor atención.
- Se indica que para que la liquidez sea solida se determine la eficiente distribución de los nuevos recursos, con la finalidad de acceder a una solvencia permanente.

d.- Recomendaciones

- Se debe entonces fortalecer la gestión mediante la utilización de herramientas administrativas y financieras de calidad.
- Es importante que se delinee una planificación financiera para poder generar una amplia cobertura en el medio.
- La dirección de la institución debe ser estratégica mediante la utilización de una planificación financiera para poder acceder a nuevas oportunidades.
- De esta manera es importante que se delinee un presupuesto financiero que permita generar cambios internos en el área económica.
- Se debe entonces establecer un presupuesto direccionado a optimizar la presentación de productos y servicios financieros.
- Se debe estructurar un modelo de planificación financiera que permita la generación de nuevos recursos para satisfacción de las necesidades de los usuarios.
- Se debe entonces promover un lineamiento de recursos institucionales, con la finalidad de generar una eficiente distribución de recursos.
- La generación de una nueva liquidez debe estar orientado a la creación de nuevos servicios y productos financieros que permitan generar innovación en

el entorno para fidelizar al usuario.

- De esta manera es de vital importancia que la generación de liquidez este determinada por captación de nuevos clientes, lo cual debe ser estratégico para la permanencia en el mercado.
- Por lo tanto es importante que la liquidez obtenida sea debidamente distribuida y monitoreada con la finalidad de generar una gestión financiera sostenible.

Propuesta

Tema

Estructura de una planificación financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

Justificación

La estructura de una planificación financiera permitirá a la institución establecer un proceso de cambio en la gestión financiera, de manera que se genere un delineamiento interno para la obtención de recursos para ampliar la cobertura en el mercado, de esta manera el presupuesto financiero se determina como el instrumento que permita la obtención de recursos financieros.

Es importante entonces establecer un modelo de trabajo integral, para que los recursos sean no solo potencializados, sino que se incremente la efectividad interna, ya que mediante el presupuestos e podrá alinear eficientemente los recursos organizacionales y entonces innovar en productos y servicios financieros.

Es entonces importante establecer un marco referente de gestión financiera sustentado en un proceso de optimización gerencial, el mismo que promueva liderazgo y por ende se dinamice la economía popular, ya que mediante al asignación de nuevos recursos se puede atender a nuevos segmentos del mercado financiero.

Objetivos

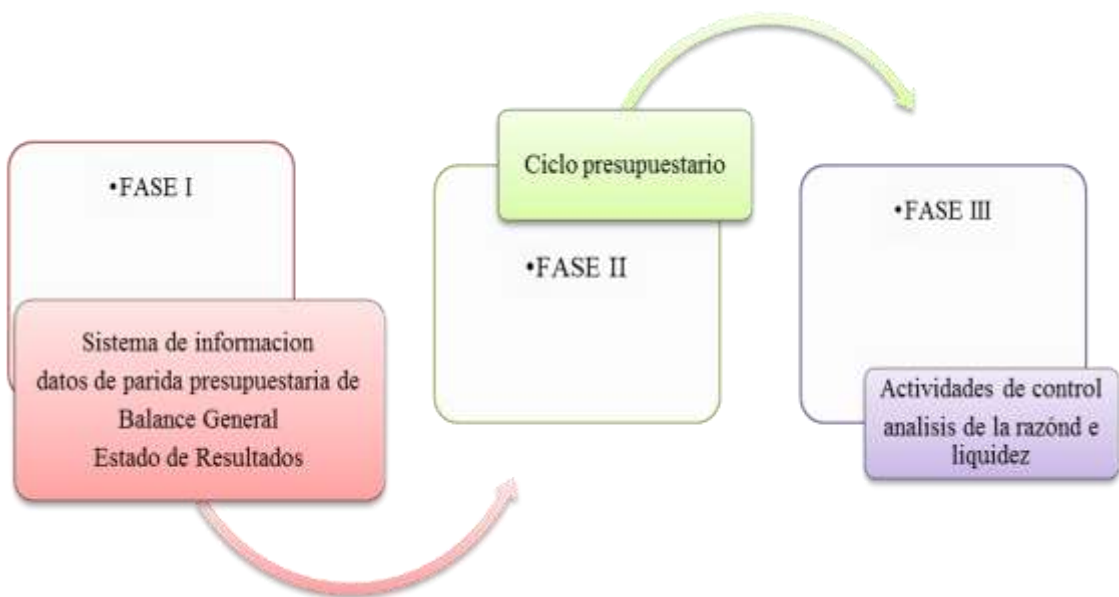
Objetivo general

Estructurar un modelo de planificación financiera para mejorar la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

Objetivos específicos

- Establecer un sistema de información para los datos de partida en la estructuración del presupuesto financiero.
- Determinar el ciclo del presupuesto financiero para mejorar la liquidez en la institución financiera.
- Definir actividades de control presupuestal para el aseguramiento de la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

Gráfico No. 25 Modelo operativo



Fuente: Etapas de la propuesta
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Tabla No. 32 Plan de acción

Nº	FASES	ETAPAS	ACTIVIDAD	RESPONSABLE	RECURSOS	RESULTADO
1	Magnitud Presupuestaria	<ul style="list-style-type: none"> • Sistema de información datos de parida presupuestaria • Balance General • Estado de Resultados 	Análisis de balance general Análisis de cuentas de cartera vencida	Gerente Contador de la institución	Financieros Humanos	Prever la generación de liquidez.
2	Ciclo Presupuestario	Delimitación de objetivos Determinación de la cuenta presupuestaria. Presupuesto Financiero Balance proyectado provisional.	Presupuesto financiero recuperación de cartera vencida	Gerente Contador de la institución	Financieros Humanos	Obtención de efectivo para atender nuevos requerimientos de los socios.
3	Actividades de Control	<ul style="list-style-type: none"> • Actividades de control • Análisis de la razón de liquidez 	Actividades de control, pro actividad, de compromiso: <ul style="list-style-type: none"> • Capital e Trabajo • Razón Circulante • Prueba Severa o del Ácido 	Gerente Contador de la institución	Financieros Humanos	Control interno para el cumplimiento del presupuesto.

Fuente: Etapas de la propuesta
 Elaborado por. Sixto Caizabanda

Modelo operativo

ETAPA I

En el diseño de la Planificación Financiera se presenta los datos de la partida establecidos en el Balance General y el Estado de Resultados presentados a continuación:

Tabla No. 33 Balance general

1.4.52	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	732.747,44
1.4.52.10	De 31 a 90 días	149.520,81
1.4.52.15	De 91 a 180 días	137.529,79
1.4.52.20	De 181 a 360 días	160.990,91
1.4.52.25	De más de 360 días	284.705,93
1.4.99	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	(572,452.99)
1.4.99.10	(Cartera de créditos de consumo prioritar...	(59,671.58)
1.4.99.20	(Cartera de microcréditos)	(444,138.73)
1.4.99.80	(Provisión genérica por tecnología credit...	(68,642.68)
1.6	CUENTAS POR COBRAR	295.315,25
1.6.02	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	15.933,37
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento	15.933,37

Fuente: Balance General
Elaborado por. Sixto Caizabanda

ETAPA II

CICLO PRESUPUESTARIO

Con la presentación de estos datos se establece el presupuesto financiero, el mismo que permitirá generar liquidez mediante los siguientes objetivos:

- Establecer un fondo de efectivo mediante la recuperación de cartera vencida
- Determinar la generación de mayor inversión mediante la captación de

nuevos clientes

En este sentido se establece las magnitudes del presupuesto basado en los siguientes parámetros:

- Mantenimiento de gastos de administración
- Amortización de créditos

De esta manera a partir de estos datos se genera el presupuesto de la siguiente manera:

Tabla No. 34 Proyección De Objetivos y previsiones financieras

DESCRIPCION	VALOR	PORCENTAJE		TOTAL
Ingresos	1.658.621,90	0,35		580.517,67
Coste de ventas (Se mantiene proporción)	-	0,35		-
(=) BENEFICIO BRUTO				580.517,67
(-) Gasto de ventas	-	0,025	580.517,67	14.512,94
(-) Gastos de administración	-	0,01	580.517,67	5.805,18
				20.318,12
(=)BENEFICIO PROVISIONAL				560.199,55
(-) Impuesto 25%	0,25	560.199,55		140.049,89
(=) BENEFICIO NETO				420.149,66
(-) Dividendos 10%				21.007,48
(=)BENEFICIO NO DISTRIBUIDO				399.142,18

Fuente: Balance General
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Se determina entonces que para el resultado del próximo ejercicio existirá un beneficio no distribuido de \$399.142,18.

Por tanto la generación de una gestión de control sustentada en parámetros de cumplimiento permitirá que la proyección establecida promueva la liquidez necesaria.

Para que esta propuesta sea funcional la fuente de recursos estará determinada de las carteras vencidas que mantiene la institución de manera que los recursos financieros estén debidamente manejados, generando esto un pedido de cobro equilibrado en el mercado.

Tabla No. 35 Fuente de recursos

FUENTE/RECURSOS			EMPLEO DE RECURSOS		
FUENTE	CORTO	LARGO	EMPLEO	CIRCULANTE	FIJO
CAJA	44.398,75				
CUENTAS POR PAGAR	(565.639,76)		CARTERA VENCIDA	145.129,42	
BENEFICIO NO DISTRIBUIDO		399.142,18			
TOTAL	(521.241,01)	399.142,18		145.129,42	40.000,00

Fuente: Balance General
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Se determina entonces que la fuente de recursos está establecida mediante una recuperación de cuentas por cobrar, como es el caso de cartera vencida en la institución.

En este contexto la disposición del presupuesto financiero será mediante la optimización de los recursos internos, mismos que permitan mejorar la liquidez estará determinada en el balance presupuestado proyectado de la siguiente manera:

Tabla No. 36 Balance presupuestado proyectado

ACTIVO		PASIVO	
CIRCULANTE		Cuentas por Pagar	(5.116.890,98)
Caja	44.398,75	PATRIMONIO	
Cartera Vencida	145.129,42	Capital	124.870,93
Fijo Inmovilizado	4.284.920,47	Nuevos Recursos a Determinar	4.474.448,64
TOTAL	4.474.448,64	TOTAL	4.474.448,64

Fuente: Balance General
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Entonces se evidencia que existirá circulante de 145.129,42, que permitirá establecer un marco referencial para orientarlos a nuevos servicios, para así acceder a nuevos clientes y entonces la cobertura en el mercado este en crecimiento.

Tabla No. 37 Indicador de gestión

Liquidez año 2015

INDICE	FORMULA	PROYECCION	TOTAL
CAPITAL NETO DE TRABAJO	Activos Circulantes- Pasivos Circulantes	3.261.419,97 - 3.651.071,75	= -389.651,78
ÍNDICE DE SOLVENCIA	Activo Circulante	3.261.419,97/3.651.071,75	= 0,893277425
	Pasivo Circulante		
PRUEBA SEVERA	Activo Circulante – Cartera	3.261.419,97- 15157769,63/3.651.071,75	= 3.261.415,8
	Pasivo Circulante		

Fuente: Indicador de Gestión
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Interpretación

En el periodo 2015, la liquidez está reflejada en su capital de trabajo, el mismo que fue de -389.651,78, negativo, el cual ha sido determinado por factores externos, como la inestabilidad de económica del país, de esta manera la solvencia ha sido de 0.89 centavos, lo cual no ha permitido generar un marco de liquidez manejable en base a las circunstancias del país, en tanto que la prueba severa indica que por cada dólar que la institución debe a corto plazo se cuenta con 3.26, es decir respaldo para cubrir las obligaciones institucionales.

Tabla No. 38 Indicador de gestión

Liquidez año 2016

INDICE	FORMULA	PROYECCION	TOTAL
CAPITAL NETO DE TRABAJO	Activos Circulantes- Pasivos Circulantes	3.695.820,59- 2.396.824,31	= 1.298.996,28
ÍNDICE DE SOLVENCIA	Activo Circulante	3.695.820,59/2.396.824,31	= 1,541965581
	Pasivo Circulante		
PRUEBA SEVERA	Activo Circulante – Cartera	3.695.820,59- 15923125,92/2.396.824,31	= 3.695.813,59
	Pasivo Circulante		

Fuente: Indicador de Gestión
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Interpretación

Se determina que en lo que va del primer del semestre 2016, el capital de trabajo es de 1.298.996,28, esta cantidad en activo circulante permite generar el cumplimiento de los servicios en el entorno financiero. En tanto que la razón circulante al ser de 1,54 se determina que por cada dólar existe respaldo para generar cumplimiento en el mercado con productos y servicios financieros, y la prueba severa 3.695.813,59 ha ido en crecimiento en referencia al año anterior.

Tabla No. 39 Indicador de gestión

Proyección Liquidez año 2016

INDICE	FORMULA	PROYECCION	TOTAL
CAPITAL NETO DE TRABAJO	Activos Circulantes- Pasivos Circulantes	3.840.950,01-2.396.824,31	= 1.444.125,70
ÍNDICE DE SOLVENCIA	Activo Circulante	3.840.950,01/2.396.824,31	= 1,602516294
	Pasivo Circulante		
PRUEBA SEVERA	Activo Circulante – Cartera	3.840.950,01- 15923125,92/2.396.824,31	= 3.840.943,4
	Pasivo Circulante		

Fuente: Indicador de Gestión
Elaborado por. Sixto Caizabanda

Interpretación

Después de haber generado el presupuesto financiero, en el cual se determina que para establecer un mejor perfil de efectivo es importante instaurar la recuperación de cartera vencida, se determina que el capital de trabajo es incrementado en 1.444.125,70, es decir existe efectivo para generar una mejor cobertura en el mercado ya si proyectar también la imagen de la Cooperativa, como referente de eficiencia organizacional, una vez establecida la recuperación de cartera vencida se determina que existirá solvencia, la misma que se refleja en el índice 1.60251 es decir por deudas a corto plazo existe un respaldo en crecimiento que permite generar sostenimiento de la institución en el mercado financiero, también la prueba severa indica que las deudas a corto plazo pueden ser cubiertas por 3.84, lo cual permite que se siga en operatividad financiera.

ETAPA III ACTIVIDADES DE CONTROL

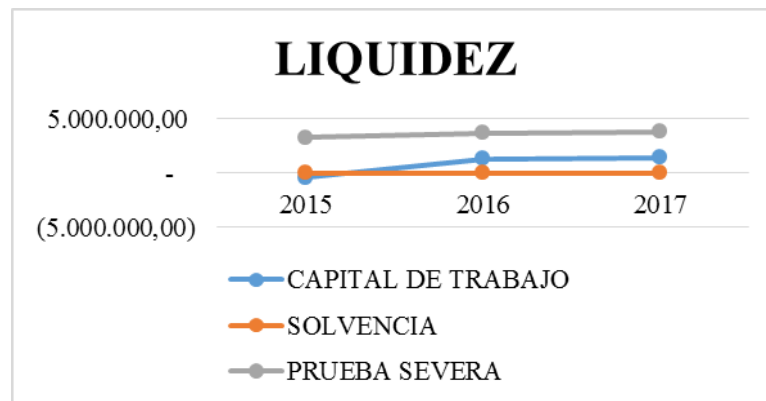
En este contexto el balance presupuestario permitirá generar un mejor control a los activos de la empresa, en el cual el control sea el eje de gestión interna, de esta manera cartera vencida ya no sea el eje transversal del desarrollo económico de la institución

- Control interno.- esta herramienta permitirá que alta gerencia establezca una gestión direccionada a generar un monitoreo en todas las áreas de la cooperativa con la finalidad de acceder a información válida para la toma de decisiones.
- Liderazgo proactivo.- este factor será el eje de desarrollo que la gerencia mantendrá activo permanentemente con la finalidad de generar un trabajo sinérgico y la información financiera. Comercial y de servicios permita satisfacer los requerimientos de cliente o usuario.
- Compromiso.- es importante que este factor permita que alta gerencia integre a cada una de las áreas hacia la realización de un trabajo dinamizador, el mismo que mediante al motivación genere resultado y logro de objetivos.

Tabla No. 40 Análisis

INDICADOR	2015	2016	2017
CAPITAL DE TRABAJO	(389.651,78)	1.298.996,28	1.444.125,70
SOLVENCIA	0,89	1,54	1,60
PRUEBA SEVERA	3.261.415,82	3.695.813,95	3.840.943,37

Gráfico No. 26 Liquidez



Fuente: Indicador de Liquidez
Elaborado por. Sixto Caizabanda

En este contexto el control a la gestión de liquidez es vital, ya que esto levara a cumplimiento de los objetivos organizacionales y financieros planteados.

Bibliografía

- Allen, F. (2010). *Finanzas empresariales*. México: Pertenice Hall.
- Ayala, V. (2013). *Indicadores de Gestión Financiera*. México: Mc Graw Hill.
- Baca, G. (2013). *Gestión de proyectos*. México: Pearson.
- Bernal, Z. (2009). *Metodología de la investigación*. México: Pearson.
- Brealey, R. (2010). *Finanzas Corporativas*. México: Mc Graw Hill.
- Brigham, E. (2014). *Administración Financiera*. México: Mc Graw Hill.
- Burbano, J. (2006). *Presupuesto, enfoque de gestión*. México: Trillas.
- Castro, A. (2011). *Planeación financiera como herramienta organizacional*. México: Mc Graw Hill.
- Collado, F. (2011). *Investigación científica*. México: Trillas.
- Córdoba, M. (2014). *Análisis financieros*. Argentina: Pearson.
- Correa, A. (2010). *LA IMPORTANCIA DE LA PLANEACIÓN FINANCIERA EN LA ELABORACIÓN DE LOS PLANES DE NEGOCIO Y SU IMPACTO EN EL DESARROLLO EMPRESARIAL*. Antioquia: Universidad de Antioquia.
- Cuatercasas, L. (2011). *Introducción financiera*. México: Pearson.
- Delgado, H. (2014). *Análisis e gestión Financiera*. Argentina: Ariel.
- Fuente, U. y. (2014). *Finanzas en un medio de reactivación*. México: Trillas.
- González, F. (2012). *Fundamentos axiológicos*. Argentina: Ariel.
- Gonzales, H. (2011). *El presupuesto*. Argentina: Mc Graw Hill.
- Hartley, W. (2014). *Finanzas en la empresa*. España: Pirámide.
- Hernández, F. (2011). *LIQUIDEZ, INTERÉS Y CAPITAL*. España: ICE.
- Hernández, R. (2010). *Metodología de la investigación*. México: Mc Graw Hill.
- James, V. (2010). *Administración financiera*. México: Pertenice Hall.
- León, O. (2012). *Apalancamiento financiero*. México: Trillas.
- Martínez, Á. M. (2007). *Diagnóstico Financiero*. México: Mc Graw Hill.
- Montalvo, O. (2011). *Análisis de Estados Financieros*. México: Paraninfo.
- Montalvo, O. (2014). *Análisis de Estados financieros*. España: Gestión.
- Morales, A. y. (2014). *Planeación Financiera*. México: Patria.
- Moreno, J. (2011). *Decisiones de inversión*. Argentina: Pearson.
- Muñoz, G. (2014). *Inversión comp parte de la planificación*. España: Trillas.

- Muñoz, R. (2013). *Investigación*. México: Pearson.
- Navarro, P. (2013). *Macroeconomía y al estrategia financiera*. México: Trillas.
- Ocampo, E. (2012). *Gestión Financiera*. México: Trillas.
- Pierre, C. (2011). *Manejo financiero en el ciclo de caja*. México: Alfaomega.
- Rodríguez, E. (2011). *El proceso de la planificación financiera*. México: Persys.
- Ross, S. A. (2006). *La gestión mediante una planificación*. México: Thompson.
- Ruiz, R. (2010). *El manejo financiero*. España: Gestión.
- Spubert, D. (2012). *Estrategia directiva y fiancniera*. España: Gestión.
- Tamayo, W. (2009). *Bases de la administración financiera*. Quito: Deusto.
- Tamayo, W. (2014). *Bases de administración financiera*. México: Trillas.
- Tarrago, G. (2014). *Fundamentos de Economía*. México: Mc Graw Hill.
- Valderrama, S. (2011). *Cómo elaborar Tesis*. Lima: San Marcos.
- Weston, J. F. (2012). *Finanzas Corporativas*. México: Thompson.
- www.seps.gob.ec. (25 de 10 de 2013). *ww.seps.gob.ec*. Obtenido de <http://ww.seps.gob.ec>

ANEXOS

Anexo N°01



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
FORMULARIO DE ENCUESTAS DIRECCIONADO
AL PERSONAL DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y
CRÉDITO KULLKI WASI. LTDA. DE LA CIUDAD DE AMBATO.



Objetivo: Recolectar la información acerca del desarrollo de una planificación financiera y su relación con la liquidez de Cooperativa de Ahorro y Crédito KULLKI WASI. Ltda. de la ciudad de Ambato.

Contenido:

1.- ¿Cómo califica la actual gestión económica de la institución?

Excelente	()	Buena	()
Muy buena	()	Regular	()
Mala	()		

2.- ¿De qué manera afecta a la institución la inexistencia de una planificación financiera?

Crecimiento financiero () Captación de Nuevos Mercados ()

3.- ¿El desarrollo de una planificación financiera depende de?

Alta Gerencia () Resultados Financieros ()

4.- ¿Considera que el presupuesto financiero promueve?

Dinamismo Económico () Prevención Financiera ()

5.- ¿Existe presupuesto para la generación de nuevos servicios y productos financieros?

SI () NO ()

6.- ¿Es necesario que se genere un modelo de planificación financiera para potencializar los recursos en el medio?

SI () NO ()

7.- ¿La planificación financiera generará información sólida para la toma de decisiones?

SI () NO ()

8.- ¿De qué manera la planificación financiera permitirá un mejor desarrollo organizacional?

Acceso a Nueva Inversión () Presupuesto Equilibrado ()

Las Anteriores ()

9.- ¿Con una planificación financiera se podrá acceder a?

Equilibrio de Operaciones Financieras () Obtención de Activos

Financieros () Control y Revisión de Cuentas ()

10.- ¿Para que exista un proceso de planificación se deberá?

Coordinar Información () Integrar Procesos ()

11.- ¿De qué depende la actual liquidez?

Movimientos Financieros () Acceso a Nuevas Asignaciones Externas ()

12.- ¿Para la obtención de dinero se deberá potencializar?

Imagen Organizacional () Mejoramiento de Productos y Servicios ()

Cobertura en el mercado ()

13.- ¿Las cuentas por cobrar para generar liquidez deberán provenir de?

Presupuesto () Recuperación de Cartera Vencida ()

14.- ¿La gestión de cobro a largo plazo debe ser eficiente para la obtención de liquidez?

SI () NO ()

15.- ¿Cuáles son las inversiones que generarán liquidez?

Inversión Externa () Captación de Nuevos Recursos ()

16.- ¿Para que exista una mejor rotación de la liquidez se deberá establecer?

Establecer Políticas de Inversión () Evaluación Financiera ()

17.- ¿Para que la liquidez sea sólida se la institución deberá generar?

Eficiente Distribución de Recursos () Tomar Decisiones Adecuadas ()

18.- ¿Cuál es la facilidad de la institución para convertir activos en liquidez?

Rápida () Lenta ()

19.- ¿Existen políticas que permitan mejorar la liquidez institucional?

Si () No ()

20.- ¿La institución establece integración de cuentas para el control de la liquidez?

Si () No ()

GRACIAS POR SU COLABORACIÓN

Anexo N° 02



Cooperativa Kullki Wasi



BALANCE GENERAL

Oficina:	MATRIZ	Fecha:	2016-06-30
Código	Cuenta		Saldo
1	ACTIVOS		27.229.415,26
1.1	FONDOS DISPONIBLES		3.695.820,59
1.1.01	Caja		91.342,57
1.1.01.05	EFECTIVO		91.142,57
1.1.01.05.05	BOVEDA		81.336,40
1.1.01.05.10	Efectivo ATM		9.806,17
1.1.01.10	CAJA CHICA		200,00
1.1.03	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS		3.602.686,02
1.1.03.05	Banco Central del Ecuador		268.100,22
1.1.03.05.01	Banco Central del Ecuador BCE		263.100,22
1.1.03.05.02	Banco Central Dinero Electronico		5.000,00
1.1.03.10	Bancos e Inst. Financieras Locales		1.282.898,36
1.1.03.10.10	Banco Internacional CC 500060643-5		1.186.924,49
1.1.03.10.45	Banco Pichincha CC 3503026504		49.732,07
1.1.03.10.50	Banco Guayaquil CC 36210575		10.572,60
1.1.03.10.55	Produbanco CC 02080017599		34.378,30
1.1.03.10.60	BanCodesarrollo		1.290,90
1.1.03.20	INSTITUCIONES DEL SECTOR FINANCIERO POPUL...		2.051.687,44
1.1.03.20.10	Financoop		1.379.697,59
1.1.03.20.15	Financoop Cheques 002010000590		671.989,85
1.1.04	EFECTOS DE COBRO INMEDIATO		1.792,00
1.1.04.01	Efectos de Cobro Inmediato		1.792,00
1.1.04.01.05	Cheque Pais		1.792,00
1.3	INVERSIONES		2.436.171,23
1.3.05	Manten. hasta venc. ent. sector Priv.fina...		2.436.171,23
1.3.05.50	De 1 a 30 días del sector Finan. Popular ...		951.447,92
1.3.05.55	De 31 a 90 días del sector Finan. Popular...		1.484.723,31
1.4	CARTERA DE CREDITOS		15.350.672,93
1.4.02	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARI...		1.050.501,18
1.4.02.05	De 1 a 30 días		40.132,19
1.4.02.10	De 31 a 90 días		81.061,85
1.4.02.15	De 91 a 180 días		117.265,45
1.4.02.20	De 181 a 360 días		220.253,36
1.4.02.25	De más de 360 días		591.788,33
1.4.04	CARTERA DE MICROCRÉDITO POR VENCER		12.108.303,68

1.4.04.05	De 1 a 30 días	611.134,44
1.4.04.10	De 31 a 90 días	1.078.370,17
1.4.04.15	De 91 a 180 días	1.497.744,16
1.4.04.20	De 181 a 360 días	2.622.233,02
1.4.04.25	De más de 360 días	6.298.821,89
1.4.26	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARI...	54.222,46
1.4.26.05	De 1 a 30 días	5.899,43
1.4.26.10	De 31 a 90 días	4.899,33
1.4.26.15	De 91 a 180 días	6.474,96
1.4.26.20	De 181 a 360 días	11.197,81
1.4.26.25	De más de 360 días	25.750,93
1.4.28	CARTERA DE MICROCRÉDITO QUE NO DEVENGA IN...	1.961.533,47
1.4.28.05	De 1 a 30 días	180.774,85
1.4.28.10	De 31 a 90 días	169.906,90
1.4.28.15	De 91 a 180 días	233.246,66
1.4.28.20	De 181 a 360 días	397.452,55
1.4.28.25	De más de 360 días	980.152,51
1.4.50	CARTERA DE CRÉDITOS DE CONSUMO PRIORITARI...	15.817,69
1.4.50.10	De 31 a 90 días	5.372,81
1.4.50.15	De 91 a 180 días	5.387,48
1.4.50.20	De 181 a 270 días	2.541,42
1.4.50.25	De más de 270 días	2.515,98
1.4.52	CARTERA DE MICROCRÉDITO VENCIDA	732.747,44
1.4.52.10	De 31 a 90 días	149.520,81
1.4.52.15	De 91 a 180 días	137.529,79
1.4.52.20	De 181 a 360 días	160.990,91
1.4.52.25	De más de 360 días	284.705,93
1.4.99	(PROVISIONES PARA CRÉDITOS INCOBRABLES)	(572.452,99)
1.4.99.10	(Cartera de créditos de consumo prioritar...	(59.671,58)
1.4.99.20	(Cartera de microcréditos)	(444.138,73)
1.4.99.80	(Provisión genérica por tecnología credit...	(68.642,68)
1.6	CUENTAS POR COBRAR	295.315,25
1.6.02	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	15.933,37
1.6.02.15	Mantenidas hasta el vencimiento	15.933,37
1.6.03	INTERESES POR COBRAR DE CARTERA DE CRÉDIT...	146.852,13
1.6.03.10	Cartera de créditos de consumo prioritari...	11.643,45
1.6.03.20	Cartera de microcrédito	135.208,68
1.6.14	PAGOS POR CUENTAS DE CLIENTES	73.001,82
1.6.14.30	GASTOS JUDICIALES	73.001,82
1.6.14.30.05	Procesos judiciales	73.001,82
1.6.90	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	59.527,93
1.6.90.05	Anticipos al Personal	5.224,47

1.6.90.05.05	Anticipo Quincenal	5.224,47
1.6.90.90	OTRAS	54.303,46
1.6.90.90.15	Western Union	46.765,49
1.6.90.90.90	Otros valores por cobrar DPF	7.537,97
1.8	PROPIEDADES Y EQUIPOS	2.484.439,61
1.8.01	Terrenos	227.280,00
1.8.02	Edificios	1.870.039,50
1.8.02.05	Utilizados por la entidad	1.870.039,50
1.8.02.05.05	Edificios	1.870.039,50
1.8.05	Mubles, Enseres y Equipos de Oficina	307.577,41
1.8.05.05	Muebles de Oficina	231.523,85
1.8.05.10	Equipos de Oficina	76.053,56
1.8.06	Equipos de Computación	250.544,17
1.8.06.05	Equipos de computacion	250.544,17
1.8.07	Unidades de Transporte	216.888,86
1.8.07.05	Vehículos	216.888,86
1.8.90	Otros	23.117,52
1.8.90.10	Maquinaria y Equipos	23.117,52
1.8.99	DEPRECIACION ACUMULADA)	(411,007.85)
1.8.99.10	Otros locales)	(101,020.35)
1.8.99.15	Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	(74,584.33)
1.8.99.15.05	(Muebles de Oficina)	(56,233.45)
1.8.99.15.10	(Equipos de Oficina)	(18,350.88)
1.8.99.20	(Equipos de Computación)	(138,031.57)
1.8.99.25	(Unidades de Transporte)	(94,481.85)
1.8.99.40	(Otros) Dep. Acom. Maquinaria	(2,889.75)
1.9	OTROS ACTIVOS	2.966.995,65
1.9.01	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPAC.	66.547,60
1.9.01.10	En otras Instituciones Financieras	66.547,60
1.9.01.10.05	Codesarrollo	1.398,36
1.9.01.10.10	Coac servicios Exiquial	2.000,00
1.9.01.10.15	Financoop caja Central	63.149,24
1.9.04	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	4.451,09
1.9.04.10	ANTICIPOS A TERCEROS	4.306,94
1.9.04.10.05	Seguro Vehículos	185,54
1.9.04.10.10	Seguro de valores	1.926,03
1.9.04.10.15	Seguro de Incendio	2.073,32
1.9.04.10.30	Seguro Fidelidad	122,05
1.9.04.90	Otros	144,15
1.9.04.90.05	Anticipos Proveedores	144,15
1.9.05	GASTOS DIFERIDOS	82.979,24
1.9.05.20	PROGRAMAS DE COMPUTACIÓN	105.392,07
1.9.05.20.05	Programas de computacion	105.392,07

1.9.05.99	(AMORTIZACIÓN ACUMULADA GASTOS DIFERIDOS)	(22,412.83)
1.9.05.99.05	Amortización acumulada gastos diferidos	(22,412.83)
1.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	2.747.969,30
1.9.08.25	Agencia Riobamba	1.099.730,35
1.9.08.30	Agencia Pelileo	346.960,07
1.9.08.35	Agencia Quito	592.947,23
1.9.08.40	Agencia Machachi	708.331,65
1.9.90	OTROS	65.048,42
1.9.90.10	OTROS IMPUESTOS	61.548,42
1.9.90.10.10	Impuesto Salida Devisas (I.S.D.)	60.607,80
1.9.90.10.15	Crédito Tributario Ret. Imp. Renta	940,62
1.9.90.90	Varias	3.500,00
1.9.90.90.05	Garantia de Arriendo	3.500,00
TOTAL ACTIVOS		27.229.415,26
2	PASIVO	23.968.024,31
2.1	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	20.994.135,10
2.1.01	DEPOSITOS A LA VISTA	2.991.425,98
2.1.01.35	Depósitos de ahorros	2.988.319,48
2.1.01.35.05	Depósitos de ahorros activos	1.900.358,35
2.1.01.35.15	Ahorro Hormiguita Activo	56.459,44
2.1.01.35.20	Ahorro Hormiguita Inactivos	41,10
2.1.01.35.25	Ahorro Plus	29.187,83
2.1.01.35.30	Ahorro Plus Inactivo	29,33
2.1.01.35.35	Ahorro Domicilio	380.451,79
2.1.01.35.40	Deposito Ahorro Cooperativo	621.791,64
2.1.01.50	Depósitos por confirmar	3.106,50
2.1.01.50.05	Depositos por Conformar Depositos a la Vi...	2.937,50
2.1.01.50.25	Depositos por Confimar Ahorro Domicilio	169,00
2.1.03	DEPOSITOS A PLAZO	16.602.787,47
2.1.03.05	De 1 a 30 días	2.845.275,11
2.1.03.10	De 31 a 90 días	3.825.410,20
2.1.03.15	De 91 a 180 días	3.673.278,95
2.1.03.20	De 181 a 360 días	5.459.634,59
2.1.03.25	De más de 361 días	799.188,62
2.1.05	DEPOSITOS RESTRINGIDOS.	1.399.921,65
2.1.05.05	Ahorro Encaje	1.399.921,65
2.5	CUENTAS POR PAGAR	471.782,96
2.5.01	INTERESES POR PAGAR	377.797,12
2.5.01.05	Depósitos a la vista	12,09
2.5.01.05.05	Depósitos a la Vista	10,20
2.5.01.05.10	Depósitos a la Vista Ahorro Hormiguita	0,59
2.5.01.05.20	Depósitos a la Vista Ahorro Domicilio	1,25
2.5.01.05.25	Deposito Ahorro Cooperativo	0,05
2.5.01.15	Depósitos a plazo	377.785,03

2.5.03	OBLIGACIONES PATRONALES	51.662,55
2.5.03.05	Remuneraciones	4.547,43
2.5.03.05.10	Remuneración	4.547,43
2.5.03.10	Beneficios sociales	27.737,96
2.5.03.10.05	Décimo Tercer Sueldo	16.504,93
2.5.03.10.10	Décimo Cuarto Sueldo	11.233,03
2.5.03.15	Aportes al IESS	16.971,35
2.5.03.15.05	Aporte Patronal IESS	5.105,98
2.5.03.15.10	Aportes Personal IESS	11.865,37
2.5.03.20	Fondos de Reserva IESS	2.405,81
2.5.04	RETENCIONES	30.704,87
2.5.04.05	Retenciones Fiscal	11.537,48
2.5.04.05.05	Retención Fuente IVA 100%	3.115,52
2.5.04.05.10	Retención Fuente IVA 70%	2.029,79
2.5.04.05.15	Retención Fuente IVA 30%	347,24
2.5.04.05.16	Retención IVA 10% (Bienes)	8,08
2.5.04.05.17	Retención IVA 20% (Servicios)	125,40
2.5.04.05.20	Retenc.Fuente Imp.Renta 2% Rend. Financ.	941,14
2.5.04.05.25	Retenc.Fuente Imp.Renta 1% Rend.Financ.	122,77
2.5.04.05.35	Retenc.Fuente Imp.Renta 8% Arriendos	80,40
2.5.04.05.37	Retenc.Fuente Imp.Renta 10% Honorarios Pr...	2.182,83
2.5.04.05.40	Retenc.Fuente Imp.Renta 1% Bienes y Serv	55,05
2.5.04.05.42	Retenc.Fuente Imp.Renta 2% Predomina Mano...	386,30
2.5.04.05.44	Retenc.Fuente Imp.Renta 1% Otras Aplicabl...	105,35
2.5.04.05.45	Impuesto Al Valor Agregado 12%	158,08
2.5.04.05.60	Retencion personal Dependecia Laboral Imp...	235,46
2.5.04.05.65	Retención por Contribución Solidaria de R...	1.644,07
2.5.04.90	Otras Retenciones	19.167,39
2.5.04.90.10	Auto Seguro EQUIVIDA	17.298,73
2.5.04.90.25	Seguro Exequial	1.868,66
2.5.06	PROVEEDORES	7.972,78
2.5.06.05	Empresa Electrica S.A.	1.378,20
2.5.06.20	Soat Oriente	252,48
2.5.06.25	Servicios	(494,08)
2.5.06.30	Bono Desarrollo Humano	3.470,00
2.5.06.35	Recargas Electrónicas	765,11
2.5.06.40	Sri. RISE	205,37
2.5.06.45	Sri. Matrículas	1.588,05
2.5.06.50	CNT comunicaciones	703,45
2.5.06.55	Recaudación Impto. Patentes	57,72
2.5.06.60	Recaudación Planilla de Agua	46,48
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	3.645,64
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar	3.645,64
2.5.90.90.35	Comisiones cajeros ATM	135,65

2.5.90.90.50	Descuento personal	2.365,11
2.5.90.90.55	Aporte Voluntario para Futbol	1.144,88
2.6	OBLIGACIONES FINANCIERAS	2.106.571,11
2.6.02	OBLIGACIONES CON INST. FINANC. DEL PAIS	244.930,24
2.6.02.50	De 1 a 30 días del sector Fianan.Pop. y S...	40.143,77
2.6.02.55	De 31 a 90 días sector finan. Popul y Sol...	80.849,70
2.6.02.60	De 91 a 180 días del Sector Finan. Popula...	123.936,77
2.6.06	OBLIG. CON ENTID.FINANC.SECTOR PUBLICO	1.861.640,87
2.6.06.05	De 1 a 30 días	122.991,72
2.6.06.10	De 31 a 90 días	247.046,09
2.6.06.15	De 91 a 180 días	374.913,75
2.6.06.20	De 181 a 360 días	764.037,28
2.6.06.25	De más de 360 días	352.652,03
2.9	OTROS PASIVOS	395.535,14
2.9.08	TRANSFERENCIAS INTERNAS	253.754,18
2.9.08.10	Agencia Salcedo	6.679,24
2.9.08.15	Agencia Latacunga	177.089,11
2.9.08.20	Agencia Píllaro	69.985,83
2.9.90	OTROS	141.780,96
2.9.90.90	Varios	141.780,96
2.9.90.90.15	Depósitos no identificados.	12.459,12
2.9.90.90.20	Jubilación Patronal	114.348,02
2.9.90.90.25	Desahucio	10.905,20
2.9.90.90.30	Cuentas Inmovilizadas	4.068,62
TOTAL PASIVO		23.968.024,31
3	PATRIMONIO	3.299.688,32
3.1	CAPITAL SOCIAL	928.289,03
3.1.03	APORTE DE SOCIOS	928.289,03
3.1.03.05	Certificados de Aportación	928.289,03
3.3	RESERVAS	1.982.233,28
3.3.01	FONDO IRREPARTIBLE DE RESERVA LEGAL	1.982.233,28
3.3.01.05	Reserva Legal Irrepetible	1.982.233,28
3.4	OTROS APORTES PATRIMONIALES	41.338,97
3.4.90	OTROS	41.338,97
3.4.90.05	Aportes de socios	41.338,97
3.5	SUPERAVIT POR VALUACIONES	347.827,04
3.5.01	SUPER.POR VALUAC.DE PROPIED.,EQU.Y OTROS	347.827,04
3.5.01.05	Superávit por valuación de propiedades, e...	347.827,04
TOTAL PATRIMONIO		3.299.688,32
Perdida:		38.297,37
Pasivo + Patrimonio-Perdida:		27.229.415,26



Cooperativa Kullki Wasi



ESTADO DE RESULTADOS

Oficina:	MATRIZ	Fecha:	2016-06-30
----------	--------	--------	------------

Estado de resultados

Código	Cuenta	
4	GASTOS	1.696.919,27
4.1	INTERESES CAUSADOS	946.805,29
4.1.01	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	869.693,26
4.1.01.15	DEPOSITOS DE AHORROS	88.221,52
4.1.01.15.05	Depósitos a la Vista	66.239,85
4.1.01.15.15	Ahorro Hormiguita	671,37
4.1.01.15.20	Ahorro Plus	1.427,46
4.1.01.15.25	Ahorro Domicilio	2.452,55
4.1.01.15.35	Ahorro Cooperativo	17.430,29
4.1.01.30	DEPOSITOS A PLAZO	781.471,74
4.1.01.30.05	Depósitos a plazo	781.471,74
4.1.03	OBLIGACIONES FINANCIERAS	77.112,03
4.1.03.10	Oblig. institu. finan. sector popular y solidario	19.487,98
4.1.03.30	Obligac.con Ent.Financ.del Sector Público	57.624,05
4.4	PROVISIONES	78.642,68
4.4.02	CARTERA DE CRÉDITOS	78.642,68
4.4.02.20	Crédito de consumo prioritario	5.148,21
4.4.02.20	Crédito de Consumo Prioritario	1.716,07
4.4.02.20.10	Provisión Genérica por Tecnología Crediticia	6.864,28
4.4.02.40	Microcrédito	56.333,80
4.4.02.40	Microcrédito	15.444,60
4.4.02.40.05	Provisión Específica	10.000,00
4.4.02.40.10	Provisión Genérica por Tecnología Crediticia	61.778,40
4.5	GASTOS DE OPERACION	669.899,54
4.5.01	GASTOS DE PERSONAL	310.926,20
4.5.01.05	REMUNERACIONES	167.541,73
4.5.01.05.05	Sueldo	167.541,73
4.5.01.10	BENEFICIOS SOCIALES	25.796,37
4.5.01.10.05	Décimo Tercer Sueldo	16.889,35
4.5.01.10.10	Décimo Cuarto sueldo	6.971,01
4.5.01.10.15	Vacaciones	1.633,51
4.5.01.10.25	Bonificación por Desahucio	302,50
4.5.01.20	APORTE AL IESS	26.100,23

4.5.01.20.05	Aporte Patronal	25.439,89
4.5.01.20.10	Aporte Personal	660,34
4.5.01.35	FONDO DE RESERVA IESS	16.632,41
4.5.01.90	OTROS	74.855,46
4.5.01.90.05	Capacitación	1.758,86
4.5.01.90.10	Viaticos y Movilización	6.420,44
4.5.01.90.15	Uniformes	9.649,47
4.5.01.90.25	Bono Responsabilidad.	28.352,76
4.5.01.90.35	Horas Extras	7.269,79
4.5.01.90.40	Alimentacion Personal	18.331,64
4.5.01.90.45	Comisiones	3.050,00
4.5.01.90.65	Asistencia Medica	22,50
4.5.02	HONORARIOS	26.033,23
4.5.02.05	DIRECTORES	4.498,08
4.5.02.05.15	Dietas Consejo de Administración	1.709,88
4.5.02.05.20	Dietas Consejo de Vigilancia	1.700,70
4.5.02.05.35	Viaticos y movilización Consejo de Adm.	1.087,50
4.5.02.10	HONORARIOS PROFESIONALES	21.535,15
4.5.02.10.10	Honorarios profesionales	13.309,50
4.5.02.10.15	Honorarios Profesionales Cosultoria	8.225,65
4.5.03	SERVICIOS VARIOS	124.183,37
4.5.03.05	MOVILIZACIÓN, FLETES Y EMBALAJES	5.515,44
4.5.03.05.05	Movilizacion, fletes	5.515,44
4.5.03.10	SERVICIOS DE GUARDIANIA	6.981,74
4.5.03.10.05	Servicios de guardiania	6.981,74
4.5.03.15	PUBLICIDAD PROPAGANDA	21.776,54
4.5.03.15.05	Publicidad y propaganda	21.776,54
4.5.03.20	SERVICIOS BASICOS	22.696,27
4.5.03.20.05	Energía Eléctrica	6.168,71
4.5.03.20.10	Agua Potable	82,92
4.5.03.20.15	Comunicaciones	1.427,22
4.5.03.20.20	Monitoreo	565,76
4.5.03.20.30	Teléfono Fijo	8.784,33
4.5.03.20.40	Telefono Movil	5.667,33
4.5.03.25	SEGUROS	12.809,21
4.5.03.25.05	Seguros devengados	12.809,21
4.5.03.30	ARRENDAMIENTO	5.967,55
4.5.03.30.05	Arrendamientos inmuebles	5.967,55
4.5.03.90	OTROS SERVICIOS	48.436,62
4.5.03.90.05	Buro de Crédito	2.001,61
4.5.03.90.15	Servicios de Garage	7.570,07
4.5.03.90.20	Comision de Ventas	23.832,30
4.5.03.90.25	Judiciales Notariales	1.407,45
4.5.03.90.35	Gastos Bancarios	461,20
4.5.03.90.40	Auditoria Externa	595,00

4.5.03.90.45	Red Conecta Cajeros	7.156,38
4.5.03.90.65	Servicios Prestados	4.745,66
4.5.03.90.80	Otros	666,95
4.5.04	IMPUESTOS, CONSTRIBUCIONES Y MULTAS	75.539,56
4.5.04.05	IMPUESTOS FISCALES	800,11
4.5.04.05.10	Matriculación Vehicular	800,11
4.5.04.10	Impuestos Municipales	7.961,33
4.5.04.20	Aportes al Fondo de Seguro de Depósitos por prima	65.765,32
4.5.04.21	Impuestos contribuciones y multas Aportes	256,16
4.5.04.90	Impuestos y Aport. para otros Org. e Instituciones	756,64
4.5.04.90.05	Red Financiera	756,64
4.5.05	DEPRECIACIONES	54.211,34
4.5.05.15	Edificios	20.204,07
4.5.05.25	Muebles, Enseres y Equipos de oficina	7.821,94
4.5.05.30	Equipos de computación	15.812,98
4.5.05.35	Unidades de transportes	9.794,40
4.5.05.90	Otros	577,95
4.5.06	AMORTIZACIONES	8.781,78
4.5.06.25	Programas de computación	8.781,78
4.5.07	OTROS GASTOS	70.224,06
4.5.07.05	SUMINISTROS DIVERSOS	41.579,98
4.5.07.05.15	Utiles de Aseo y Limpieza	2.857,09
4.5.07.05.20	Suministros Diversos	31.764,00
4.5.07.05.25	Combustible y Lubricantes	6.958,89
4.5.07.15	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	16.835,89
4.5.07.15.05	Mantenimiento del Edificio	2.081,75
4.5.07.15.10	Muebles y Equipos	2.914,39
4.5.07.15.15	Equipos de Computación	6.466,76
4.5.07.15.25	Mantenimiento reparac vehiculo	5.372,99
4.5.07.90	OTROS	11.808,19
4.5.07.90.30	Gastos Diversos	1.676,50
4.5.07.90.40	Matriculacion Vehicular	1.965,68
4.5.07.90.50	Gastos de Gestion Refrigerios	7.050,36
4.5.07.90.60	Responsabilidad Social	1.115,65
4.7	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	1.571,76
4.7.03	Intereses y comis.deveng.en ejerc.anter.	1.571,76
TOTAL		1.696.919,27
5	INGRESOS	1.658.621,90
5.1	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	1.512.584,96
5.1.01	DEPOSITOS	43.395,06
5.1.01.10	Depósitos en inst. Finan. y sector Popular Solida	43.395,06
5.1.03	INTER.Y DESC. DE INVERS.EN TIT. VALORES	67.195,38
5.1.03.15	Mantenidas hasta el vencimiento	67.195,38
5.1.04	Intereses y descuentos de cartera de créditos	1.401.994,52
5.1.04.10	Cartera de créditos de consumo prioritario	86.608,94

5.1.04.20	Cartera de microcrédito	1.284.132,03
5.1.04.50	De mora	31.253,55
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS	75.608,15
5.4.04	MANEJO Y COBRANZAS	5.047,32
5.4.04.05	Notificación y Cobranza	5.047,32
5.4.90	OTROS SERVICIOS	70.560,83
5.4.90.05	TARIFA CON COSTO MAXIMO	3.451,43
5.4.90.05.30	Corte de estado de cuenta	254,00
5.4.90.05.40	Transferencias interbancarias enviadas por interne	167,19
5.4.90.05.50	Repoción de Libreta por pérdida robo o deterioro	251,39
5.4.90.05.60	Emisión de tarjeta de débito	190,00
5.4.90.05.65	Renovación anual de tarjeta de débito	2.588,85
5.4.90.05.70	Comisión Dinero Elect.BCE	0,71
5.4.90.10	TARIFADOS DIFERENCIADOS	67.108,69
5.4.90.10.05	Comisión Cajero Automático	1.576,39
5.4.90.10.30	Remesas (Western Unión)	5.513,39
5.4.90.10.35	Equivida	46.057,94
5.4.90.10.76	Comision Financoop	4.246,20
5.4.90.10.80	Comision de Reporne	9.714,77
5.6	OTROS INGRESOS	70.428,79
5.6.01	UTILIDADES DE VENTA DE BIENES	4.186,76
5.6.01.05	Actvos Fijos	4.186,76
5.6.04	RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS	66.091,57
5.6.04.05	De activos castigados	380,46
5.6.04.20	Intereses y Comisiones de Ejerc. anterio	65.711,11
5.6.04.20.05	Cartera microcrédito	65.031,76
5.6.04.20.10	Cartera de consumo.	679,35
5.6.90	OTROS	150,46
5.6.90.90	OTRAS COMISIONES	150,46
5.6.90.90.15	Otros Ingresos	150,46
TOTAL		1.658.621,90

Perdida:		38.297,37
-----------------	--	------------------

**Anexo N° 03
RUC DE LA
EMPRESA**

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891710255001

RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KULLKI WASI LTDA.

HOMBRE COMERCIAL:

CLASE CONTRIBUYENTE: ESPECIAL

REPRESENTANTE LEGAL: ANDAGANA GUALO JUAN MANUEL

CONTADOR: JEREZ MASAQUIZA ROSA MONICA

FEC. INICIO ACTIVIDADES:	23/01/2003	FEC. CONSTITUCION:	23/01/2003
FEC. INSCRIPCION:	10/04/2003	FECHA DE ACTUALIZACION:	19/09/2014

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Canton: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: JUAN B. VELA Número: SIN Intersección: MARTINEZ
Referencia ubicación: FRENTE AL PARQUE 12 DE NOVIEMBRE Telefono Trabajo: 032731120 Celular: 0993834256
Telefono Trabajo: 032827323 Email: jandagana@hotmail.com Telefono Trabajo: 032528873 Web:
WWW.KULLKIWASI.COM.EC

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO ACCIONISTAS, PARTICIPES, SOCIOS, MIEMBROS DEL DIRECTORIO Y ADMINISTRADORES
- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACION DE IMPUESTO A LA RENTA, SOCIEDADES
- * DECLARACION DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACION MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHICULOS MOTORIZADOS

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 000	ABIERTOS:	0
JURISDICCION:	REGIONAL CENTRO A TUNGURAHUA	CERRADOS:	1



FIRMA DEL CONTRIBUYENTE



SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ella se deriven (Art. 37 Código Tributario/Art. 9 Ley del RUC y Art. 8 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: LPCP01009 **Lugar de emisión:** AMBATO BOLIVAR 1556 **Fecha y Hora:** 19/09/2014 17:11:08

Página 1 de 4