



**UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA
CARRERA DE GESTION FINANCIERA**

VIII SEMINARIO DE INGENIERÍA EN GESTIÓN FINANCIERA

**TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO
DE INGENIERO(A) EN GESTIÓN FINANCIERA**

Tema:

**“LA PLANIFICACION FINANCIERA EMPIRICA INCIDE EN LA
LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO
CAMPESENA LTDA. (COOPAC) DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERIODO
SEGUNDO SEMESTRE 2010”**

Autor: Jenny Paulina Salazar Alcívar

Tutor: Ing. Miguel Torres

AMBATO – ECUADOR

2011

APROBACION DEL TUTOR

Yo, Ing. Miguel Augusto Torres Almeida, con C.I. 090542503-9 en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EMPÍRICA INCIDE EN LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMPESINA LTDA. (COOPAC) DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERÍODO SEGUNDO SEMESTRE 2010”**, desarrollado por la Srta. Salazar Alcivar Jenny Paulina, estudiante del VIII Seminario de Graduación de la Carrera de Gestión Financiera, considero que dicho Trabajo de Graduación reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, modalidad Seminarios de la Universidad Técnica de Ambato y en el normativo para la presentación de Trabajos de Graduación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, 4 de Agosto del 2011

EL TUTOR

.....
Ing. Miguel Torres

AUTORIA DEL TRABAJO DE GRADUACION

Yo, Salazar Alcivar Jenny Paulina, con C.I. 180414342-6, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el Trabajo de Graduación: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EMPÍRICA INCIDE EN LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMPESINA LTDA. (COOPAC) DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERÍODO SEGUNDO SEMESTRE 2010”**, es original, autentico y personal, en tal virtud la responsabilidad del contenido de esta investigación, para efectos legales y académicos son de exclusiva responsabilidad de la autora y el patrimonio intelectual de la misma a la Universidad Técnica de Ambato; por lo que autorizo a la Biblioteca de la Facultad de Contabilidad y Auditoría para que haga de esta tesis un documento disponible para su lectura y publicación según las Normas de la Universidad.

Ambato, 4 de Agosto del 2011

AUTORA

.....

Jenny Paulina Salazar Alcivar

APROBACION DEL TRIBUNAL DE GRADO

El Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA EMPÍRICA INCIDE EN LA LIQUIDEZ EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CAMPESINA LTDA. (COOPAC) DE LA CIUDAD DE AMBATO, PERÍODO SEGUNDO SEMESTRE 2010”**, elaborado por, Salazar Alcivar Jenny Paulina, estudiante del VIII Seminario de Graduación, el mismo que guarda conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, 14 de Noviembre del 2011

Para constancia firman

.....

Ing. Mba. Orlando Guevara Correa

PROFESOR CALIFICADOR

.....

Ing., Wilma Feijoó

PROFESOR CALIFICADOR

.....

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL

DEDICATORIA

La presente tesis de grado dedico con mucha gratitud:

Primeramente a Dios por su bondad y por haberme dado la vida, y la salud para poder avanzar en mi propósito de cumplir las metas propuestas.

Además, no puedo dejar de agradecer a mis padres: Jaime Salazar y María Alcivar, porque ellos con su enseñanza y sabiduría lograron cimentar valores y han sido un instrumento de apoyo para trazar mi camino tanto en la parte personal como profesional y toda la vida les estaré agradecida.

A mis hermanos: Alexandra, Magister Fernanda y Jairo que siempre estuvieron conmigo apoyando para que culmine con esta etapa de mi vida, a mis sobrinas Pamela y Erika que no las he visto mucho tiempo.

Realmente no hay palabras que logren expresar lo mucho que quiero agradecerles a todas las personas que de una u otra forma supieron encaminarme a la culminación de este trabajo.

Jenny Salazar

AGRADECIMIENTO

Agradezco a **Dios** por mi salud y por brindarme la oportunidad de culminar con una etapa importante de mi vida, y por ser una persona capaz para poder afrontar los desafíos que se presentan.

A mis **Padres** que me han apoyado en cada proyecto emprendido, especialmente a lo largo de mi carrera, por ser mis guías, mis modelos y ejemplos de vida.

A mis **Hermanos** a quienes considero mis amigos, por brindarme su cariño y apoyo incondicional.

A mis **Tíos** que están en España, porque ellos fueron los que colaboraron para que realice esta tesis.

Mi reconocimiento a la **Cooperativa de Ahorro y Crédito “Campesina” Ltda.**, por su gentil colaboración al proporcionar toda la información necesaria para desarrollar el presente trabajo de investigación.

A todos mis **Amigos (as)** por haber compartido todos estos años, momentos inolvidables que se guardan en el corazón.

A mis **Profesores**, por su constante dedicación y por aportar a mi desarrollo profesional con sus conocimientos impartidos.

A mi **Tutor** que con su apoyo, esfuerzo y tiempo ayudo al desarrollo y culminación de mi tesis.

Jenny Salazar

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

A. PÁGINAS PRELIMINARES

Portada	i
Aprobación de la tutoría.....	ii
Autoría del trabajo de grado.....	iii
Aprobación del tribunal de grado.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice general de contenidos.....	vii
Índice general de cuadros y gráficos.....	viii
Resumen Ejecutivo.	x

B. INTRODUCCIÓN

CAPÍTULO I. EL Problema

1.1. Tema.....	1
1.2. Planteamiento del problema.....	1
1.2.1. Contextualización General.....	1
1.2.2. Análisis Crítico.....	5
1.2.3. Prognosis.....	6
1.2.4. Formulación del Problema.....	7
1.2.5. Interrogantes.....	7
1.2.6. Delimitación de la Investigación.....	7
1.3. Justificación.....	9
1.4. Objetivos.....	10
1.4.1. General.....	10
1.4.2. Específico.....	10

CAPÍTULO II. Marco Teórico

2.1 Antecedentes Investigativos.....	11
2.2. Fundamentación filosófica.....	12
2.3. Fundamentación legal.....	13

2.4. Categorías fundamentales.....	14
2.4.1. Constelación De Ideas.....	15
2.4.2. Variable independiente.....	17
2.4.3. Variable Dependiente.....	29
2.5. Hipótesis.....	38
2.6. Señalamiento de variables.....	38
 CAPÍTULO III. Metodología	
3.1 Enfoque investigativo.....	39
3.2 Modalidad básica de la investigación.....	39
3.3 Nivel o tipo de investigación.....	40
3.4 Población y Muestra de la Investigación.....	40
3.5. Operacionalización de variables	42
3.6. Recolección de información.....	44
3.7. Procesamiento y análisis.....	46
 CAPÍTULO IV. Análisis e interpretación de resultados	
4.1 Análisis de los datos.....	47
4.2. Verificación de la Hipótesis.....	56
 CAPÍTULO V. Conclusiones y Recomendaciones	
5.1. Conclusiones.....	61
5.2. Recomendaciones.....	62
 CAPÍTULO VI Propuesta	
6.1. Datos Informativos.....	63
6.2. Antecedentes de la Propuesta.....	64
6.3. Justificación.....	64

6.4. Objetivos.....	65
6.5. Análisis de factibilidad.....	65
6.6. Fundamentación.....	66
6.7. Metodología.....	67
6.8 Administración.....	79
6.9. Previsión de la evaluación.....	79
C. MATERIALES DE REFERENCIA	
1. BIBLIOGRAFÍA.....	82
2. ANEXOS.....	84

ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

Cuadro N° 1.....	5
Cuadro N° 2.....	42
Cuadro N° 3.....	43
Cuadro N° 4.....	48
Cuadro N° 5.....	49
Cuadro N° 6.....	50
Cuadro N° 7.....	51
Cuadro N° 8.....	52
Cuadro N° 9.....	53
Cuadro N° 10.....	54
Cuadro N° 11.....	55
Cuadro N° 12.....	56

Cuadro N° 13.....	56
Cuadro N° 14.....	58
Gráfico N° 1.....	14
Gráfico N° 2.....	15
Gráfico N° 3.....	16
Gráfico N° 4.....	48
Gráfico N° 5.....	49
Gráfico N° 6.....	50
Gráfico N° 7.....	51
Gráfico N° 8.....	52
Gráfico N° 9.....	53
Gráfico N° 10.....	54
Gráfico N° 11.....	55

RESUMEN EJECUTIVO

El sistema cooperativo en el Ecuador ha jugado un papel muy importante dentro del mercado financiero y han sido un ejemplo de superación, tal es el caso de la crisis que se vivió en el País a finales de la década de los noventa, un momento en el cual la gente perdió la confianza en las instituciones bancarias, las cooperativas de ahorro y crédito aprovecharon y ofrecieron sus mejores servicios ganándose poco a poco la confianza de la gente, desde entonces las cooperativas han ido teniendo un crecimiento significativo llegando a todos los sectores de la economía.

De ahí que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Campesina” Ltda., realiza sus actividades ya cerca de los 5 años en la provincia de Tungurahua, ciudad de Ambato; existiendo todavía carencias a nivel de ciertas áreas, por lo que a través de una encuesta se pudo determinar el problema que actualmente persiste, siendo que la cooperativa se maneja empíricamente con un plan lo cual se refleja en un nivel bajo de liquidez y a su vez no ayuda a una toma de decisiones. Por lo que es necesario realizar la propuesta de un “Diseño de una Planificación Financiera técnica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Campesina” Ltda., para elevar el nivel de liquidez”, partiendo de un breve análisis financiero, luego con un Flujo proyectado apoyado en estrategias que ayudará a la toma de decisiones futuras y finalmente el establecimiento de indicadores que permitan evaluar el mejoramiento futuro.

La Propuesta responde al deseo de diseñar una Planificación Financiera Técnica que pueda establecer un mejor funcionamiento en el Sistema Financiero de la Cooperativa brindando una información oportuna que ayude a mejorar las actividades diarias, a la toma de decisiones y a mejorar el nivel de liquidez para poder satisfacer a los socios de la entidad.

INTRODUCCION

El presente trabajo de tesis “La Planificación Financiera Empírica incide en la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. (COOPAC) de la ciudad de Ambato, Período Segundo Semestre 2010”; en su estructura consta de seis capítulos y anexos.

En el Capítulo I.- Titulado: EL PROBLEMA.- Se desarrollará con el Planteamiento del problema, Contextualización: Macro, Meso y Micro. Árbol de problemas, Análisis crítico, Prognosis, Formulación de Problema, Interrogantes de investigación. Delimitación de la investigación, Justificación y los Objetivos: General y Específicos.

Capítulo II.- MARCO TEÓRICO, contiene: Antecedentes de la investigación, Fundamentaciones: Filosófica, Legal, Red de Inclusiones, Constelación de ideas de la Variable Independiente, Constelación de Ideas de la Variable Dependiente, Conceptualización de las Variables, Hipótesis, Señalamiento de Variables de la Hipótesis.

Capítulo III.- METODOLOGÍA, se iniciará con: Enfoque, Modalidades de Investigación, Niveles o Tipos de Investigación, Población y Muestra, Operacionalización de las variables, Plan de recolección de la información y el plan de procesamiento de la información.

Capítulo IV.- ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS: Análisis de los resultados (Encuesta y Entrevista), Interpretación de Datos, y Verificación de Hipótesis.

Capítulo V.- CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES, se detallará las conclusiones y recomendaciones a las que se llegó de la presente investigación.

Capítulo VI.- PROPUESTA, se inicia con: Datos Informativos, Antecedentes de la Propuesta, Justificación, Objetivos, Análisis de Factibilidad, Fundamentación, Metodología (Modelo Operativo), Administración y Previsión de la Evaluación.

Se adjunta la Bibliografía y los anexos respectivos de la investigación que fueron fundamentales en el desarrollo y culminación del trabajo de investigación.

En suma, el presente trabajo investigativo observa la estructura básica, científica, técnica y práctica, tendientes al logro de los objetivos propuestos para el desarrollo de la Planificación Financiera.

CAPITULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1.- TEMA DE INVESTIGACIÓN

“La Planificación Financiera Empírica incide en la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. (COOPAC) de la ciudad de Ambato, Período Segundo Semestre 2010”.

1.2.- PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1.- Contextualización

Macro

La historia del cooperativismo en el Ecuador, nace desde la época precolombina dentro del desarrollo cultural y económico del País, a través de las mingas y trabajos mancomunados que se formaron en el sector agrícola y campesino de las poblaciones incaicas. El sistema cooperativo en el Ecuador ha jugado un papel muy importante dentro del mercado financiero y han sido un ejemplo de superación dado que ha sabido superar obstáculos que se les ha presentado, tal es el caso de la crisis que se vivió en el País a finales de la década de los noventa, un momento en el cual la gente perdió la confianza en las instituciones bancarias, las cooperativas de ahorro y crédito aprovecharon y ofrecieron sus mejores servicios ganándose poco a poco la confianza de la gente, desde entonces las cooperativas han ido teniendo un crecimiento significativo llegando a todos los sectores de la economía.

El sector Cooperativo por sus características especiales, deben implementar y manejar su propio fondo, para estudiar la liquidez previniendo eventuales problemas mediante planificaciones y sistemas de control.

Las CACs en el país está segmentado consecuentemente, en dos status: los de la DNC (Dirección Nacional de Cooperativas), que son 5422 de las cuales 1221 pertenecen al sector crédito, y las de bajo el control de la SBS (Superintendencia de Bancos y Seguros), que vienen hacer 38. Sin embargo, en la SBS hay experiencia que puede ser la base de un nuevo enfoque de supervisión y control, que considere: proporciones (tamaño), niveles de riesgos y operacionalidad.

También se puede decir que el sistema financiero es un ente que permite captar unidades excedentarias de liquidez y por otra parte unidades económicas deficitarias de liquidez, para canalizar el ahorro hacia la inversión.

Meso

Las cooperativas entidades financieras regidas por la Superintendencia de Bancos, a finales de septiembre de 2007, las 38 cooperativas han ampliado su cobertura, cuentan con una amplia red de atención a nivel nacional, ya que operan a través de oficinas en las regiones de Sierra, Costa y Oriente; situación que demuestra un proceso de profundización financiera, favorable no solo para el crecimiento del subsector sino de las zonas en donde se aprueban créditos y perciben depósitos.

Del total de las oficinas de este subsistema, 207 oficinas (70.4%) están localizadas en la región Sierra; 58 oficinas (19.72%) se encuentran ubicadas en la región Costa; 26 oficinas (8.84%), están localizadas en Amazonía y 3 en la región Insular (1.02%); siendo las provincias de mayor presencia de entidades financieras: Pichincha con 72 oficinas, Azuay con 22, Guayas con 21, Loja con 20, Tungurahua 17, Chimborazo 16, entre las principales.

Muchas cooperativas de la provincia de Tungurahua tendrán un modelo financiero, quizás un modelo detallado que integre algunos presupuestos y planes como: la planificación operativa, financiera o un modelo más simple enfocado hacia los impactos globales de las estrategias financieras.

Pero estas entidades dan por hecho que ningún modelo puede encontrar la mejor estrategia financiera, debido a los diversos cambios que se presentan en el entorno, realizando constantes actualizaciones que pongan énfasis sobre los instrumentos de análisis financieros, flujo incremental de tesorería, valor actual y riesgos.

Hoy en día en aquellas cooperativas de la provincia, persisten los modernos esquemas de planificación que insisten reiteradamente en la necesidad de que la misma se convierta en un proceso interno del cual se apropien aquellos que la diseñaron, pero sobre todo aquellos que día a día lo ejecutan en busca de alcanzar los objetivos propuestos implementando para ello las acciones estratégicas originadas en un trabajo de evaluación interna y externa, serio y consistente.

Micro

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. (COOPAC), es una organización privada, formada por personas naturales, con domicilio en la ciudad de Ambato, que sin buscar finalidad de lucro, tiene por objetivo particular servir a la población campesina y del sector rural de la provincia de Tungurahua, sierra y oriente del Ecuador. Esta cooperativa fue creada mediante Acuerdo Ministerial No. 1007 del Ministerio de Bienestar Social, bajo el nombre de Cooperativa de Ahorro y Crédito GOLDA MEIR, con fecha 27 de junio de 1996.

Los estatutos sociales fueron reformados el 28 de junio del 2006, mediante Acuerdo No. 016 SDRCC 2006, de la subdirección Regional de Cooperativas Central del Ministerio de Bienestar Social, con fecha 28 de junio del 2006, donde de reforma el cambio de razón social de Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “COOPAC”.

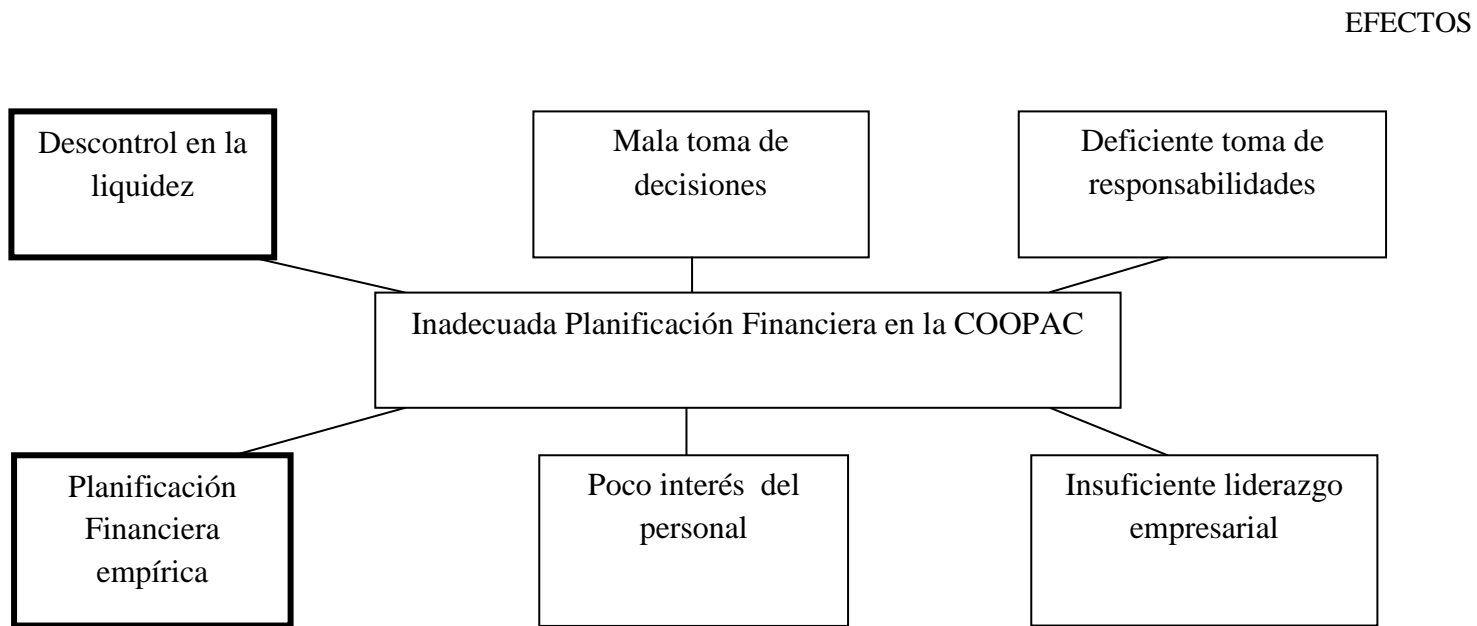
La COOPAC a pesar de tener una sostenibilidad financiera sólida, se maneja empíricamente con un plan, haciendo que quede en desventaja con el sector cooperativista porque no se proyectan a futuro existiendo en su estructura organizacional una mala toma de decisiones.

La cooperativa en la actualidad no cuenta con un plan financiero actualizado, más aun cuando en estos momentos se destaca la competitividad.

Dentro de la entidad la liquidez no permite que exista la capacidad de evaluar los requerimientos de los depositantes a las nuevas solicitudes de crédito que se van presentando en el día a día.

1.2.2.- Análisis Crítico

ARBOL DE PROBLEMAS



Cuadro N° 1

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda.

Elaborado por: Jenny Salazar

Un problema que contribuye a la COOPAC es que en la actualidad manejan empíricamente un plan financiero, por lo que no permite observar un estructurado sistema de control hacia su liquidez, restringiendo así el personal administrativo – financiero que proteja los recursos disponibles de la entidad para una mejor seguridad.

Una de las causas que se presenta en la cooperativa, se debe a que no se estudia la situación de los miembros que lo conforman, existiendo el poco interés del personal lo cual se ve reflejado en la toma de decisiones y a su a prestar un bajo desempeño en la atención hacia el cliente. Otra de las falencias es que en el esquema organizacional no se promueva al personal hacia el cambio y esto con lleve al poco interés al momento de establecer una planificación financiera que le permita brindar mejor servicio y calidad a sus socios (clientes) y para la entidad en general.

El inconveniente que se presenta en la cooperativa es que al momento se tiene un insuficiente liderazgo empresarial existiendo deficiencia en el rendimiento de sus empleados, lo cual no permite que se otorgue responsabilidades al personal y esto con lleve a no relacionarse con los demás de la entidad para trabajo en equipo.

1.2.3.- Prognosis

De no dar solución a la planificación financiera que manejan empíricamente en la cooperativa COOPAC seguirá existiendo un descontrol en la liquidez, de tal manera que no podrán proyectarse hacia el futuro; quedando en desventaja con otras cooperativas del sector. Este problema se dio por no prestar atención sobre cómo llevar un plan financiero actual que les permita generar y consolidar una cultura interna productiva para mejorar en su estructura organizacional.

La falta de atención a este problema ha provocado que la cooperativa tenga errores en el control de su desempeño en las diferentes áreas de la entidad, llevando a una mala toma de decisiones.

Además de no actualizar el plan financiero no podrán proporcionar una dirección acertada y continúa hacia los cambios que se presenten en el entorno, tanto que esto afectara a la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

1.2.4.- Formulación del Problema

¿Cómo la planificación financiera empírica incide en la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. de la ciudad de Ambato, Periodo Segundo Semestre 2010?

Variable independiente: Planificación Financiera empírica

Variable dependiente: La liquidez

1.2.5.- Interrogantes

- ¿Es adecuada la planificación financiera actual en la COOPAC?
- ¿Se elaboran indicadores de liquidez en la COOPAC?
- ¿Existen alternativas de solución a la incidencia de la planificación financiera en la liquidez en la COOPAC?

1.2.6.- Delimitación de la Investigación

Delimitación de Contenido

- CAMPO: Administrativo Financiero
- AREA: Gestión Financiera
- ASPECTO: Planificación Financiera

Delimitación Espacial:

La investigación se desarrollará en los espacios físicos de la COOPAC, área de Contabilidad y Finanzas.

Delimitación Temporal:

Esta investigación se realizará durante el Segundo semestre del 2010.

1.3.- JUSTIFICACIÓN

En la COOPAC, como anteriormente se dio a conocer se maneja con una planificación empírica, en consecuencia se justifica que un sistema de planificación financiera para la cooperativa constituiría una herramienta de vital importancia que servirá para desenvolver los movimientos del efectivo, también será socialmente positivo pues colaborará con el beneficio de los socios (accionistas); y del igual forma cumplir con las exigencias de los socios (clientes), ya que contará con un buen plan financiero se podrá invertir en el beneficio colectivo.

Esta investigación estará dirigida a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda., de la ciudad Ambato, específicamente para el área de tesorería, contabilidad y finanzas, por ser estas las encargadas de manejar los recursos financieros.

Con esta propuesta se suministrará una herramienta de planificación que permite optimizar el desarrollo de las operaciones y pronósticos. Además de ser una herramienta para esta cooperativa en particular, esta investigación proporciona información sustancial para cualquier empresa en desarrollo que desee mantener un alto rendimiento financiero.

Existirán varios beneficiarios de esta propuesta, principalmente los Organismos directivos y funcionarios de la entidad, pues con una herramienta como está será para visualizar sus esfuerzos. De igual forma los miembros del consejo de vigilancia tendrán información de primera mano para el proceso de toma de decisiones. Los socios, sin duda recibirán mejores servicios y su patrimonio estará óptimamente utilizado. Finalmente me incluyo en el grupo de beneficiarios pues cumpliré mi proyecto de tesis y aportaré con mis conocimientos adquiridos en la universidad al desarrollo de esta prestigiosa Cooperativa.

Contaré con la predisposición de autoridades y funcionarios de la Cooperativa y la facilidad de manejar información financiera, operativa necesaria para mi trabajo.

1.4.- OBJETIVOS

1.4.1.- Objetivo General

Analizar la Planificación Financiera Empírica y su incidencia en la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. (COOPAC).

1.4.2.- Objetivos Específicos

- Diagnosticar la Planificación Financiera actual de la COOPAC.
- Determinar los índices de liquidez en la COOPAC.
- Establecer técnicamente una planificación Financiera que le permita a la COOPAC fortalecer su liquidez.

CAPITULO II

MARCO TEORICO

2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

De la investigación realizada en la biblioteca de la Universidad Técnica de Ambato se ha tomado en cuenta documentos y textos sobre las variables Planificación Financiera y Liquidez que son del presente problema de estudio.

Revisado los archivos se ha tomado en cuenta:

Según **VILLACRES, Verónica Elizabeth, (2005)** “Planificación Financiera para optimizar las decisiones gerenciales del comisariato ADEUTA”, manifiesta: *“El problema financiero que afecta frecuentemente al comisariato, se refiere a la iliquidez provocada, ya sea por pérdidas de operación o por mala recaudación, que en vez de alcanzar la expansión del negocio, solo logran dificultades económicas que en ocasiones impiden cumplir con sus obligaciones”*.

Según **PROAÑO, Jenny (2004)** “Planificación financiera para Ambandine S.A”, concluye: *“La necesidad de un plan financiero para que las actividades se desarrollen de mejor manera pues se requiere tener datos precisos que ayuden a la gerencia en la toma de decisiones y planteamiento de estrategias a futuro”*.

Según **Ing. SALAZAR, Roberto y Ing. SALAZAR, María Fernanda (2006)** “Planeación financiera para la gestión económica al aseguramiento de los bienes Inmuebles y Líneas de transmisión y subtransmisión de la empresa eléctrica Ambato

Regional Centro Norte S.A.” quienes como conclusiones principales manifiestan: ***“Se evidencia que en el departamento financiero la mayor parte del personal manifiesta que para cambiar la gestión económica se requiere de la elaboración de una planificación financiera anual. Para un porcentaje considerable del personal del departamento financiero indican que si es necesario realizar ajustes en la planificación financiera”.***

Según **TERÁN Machuca, Andrea Paulina (2010)**, “Diseño de un Modelo de Planificación Financiera para la Empresa Safetymax Cía. Ltda., con el fin de maximizar utilidades”, de la ciudad de Quito, concluye: ***“El modelo de Planificación Financiera para SAFETYMAX permitirá un desarrollo organizacional óptimo que responda a la evolución de sus operaciones, a la optimización del uso de sus recursos y al mejoramiento de los resultados”.***

Al igual que la Planificación Financiera que es el soporte de algunas empresas que gozan de este privilegio, presentan unas visiones amplias, la cooperativa carece de este plan de fortalecimiento, lo cual se tomará como referencia lo más importante facilitando a la construcción del marco teórico.

2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

La presente investigación se fundamenta el paradigma crítico - propositivo:

Porque la cooperativa tendrá que identificar los constantes cambios y retos del mundo globalizado, emprendiendo acciones a futuras complicaciones, buscando plantear una alternativa de solución a la cooperativa que le permita fortalecer su estructura organizacional.

2.3 FUNDAMENTACIÓN LEGAL

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. (COOPAC), es una organización privada, esta cooperativa fue creada sustentándose en la ley de cooperativas y mediante Acuerdo Ministerial No. 1007 del Ministerio de Bienestar Social, bajo el nombre de Cooperativa de Ahorro y Crédito GOLDA MEIR, con fecha 27 de junio de 1996.

Los estatutos sociales fueron reformados el 28 de junio del 2006, mediante Acuerdo No. 016 SDRCC 2006, de la subdirección Regional de Cooperativas Central del Ministerio de Bienestar Social, con fecha 28 de junio del 2006, donde de reforma el cambio de razón social de Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina “COOPAC”.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda. se rige a las Leyes siguientes:

Ley de Cooperativas

Ley del Régimen Tributario – Financiero

Legislación Laboral

Ley del Seguro Social

2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

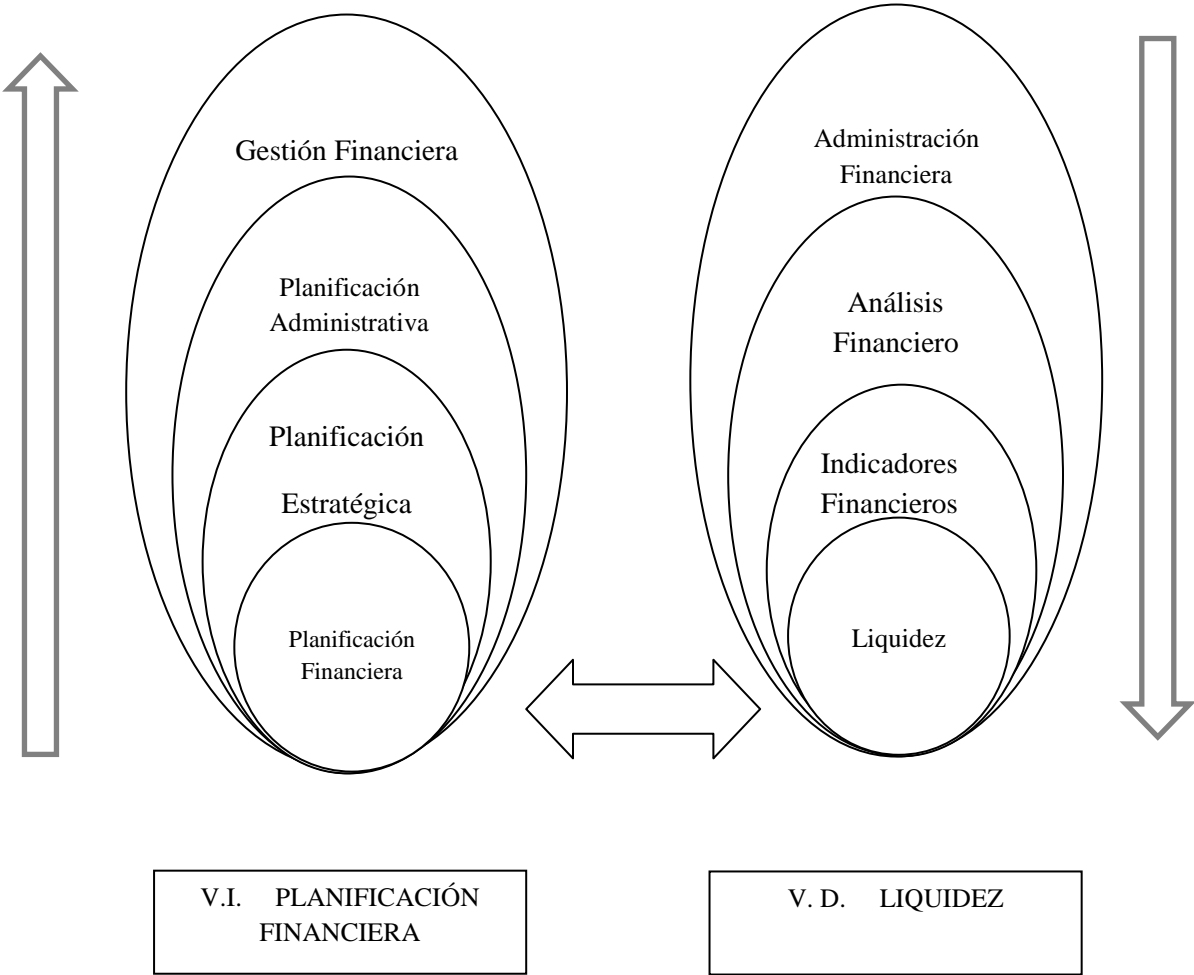


Gráfico 1: Red de Inclusiones
Elaborado por: Jenny Salazar

2.4.1. CONSTELACION DE IDEAS

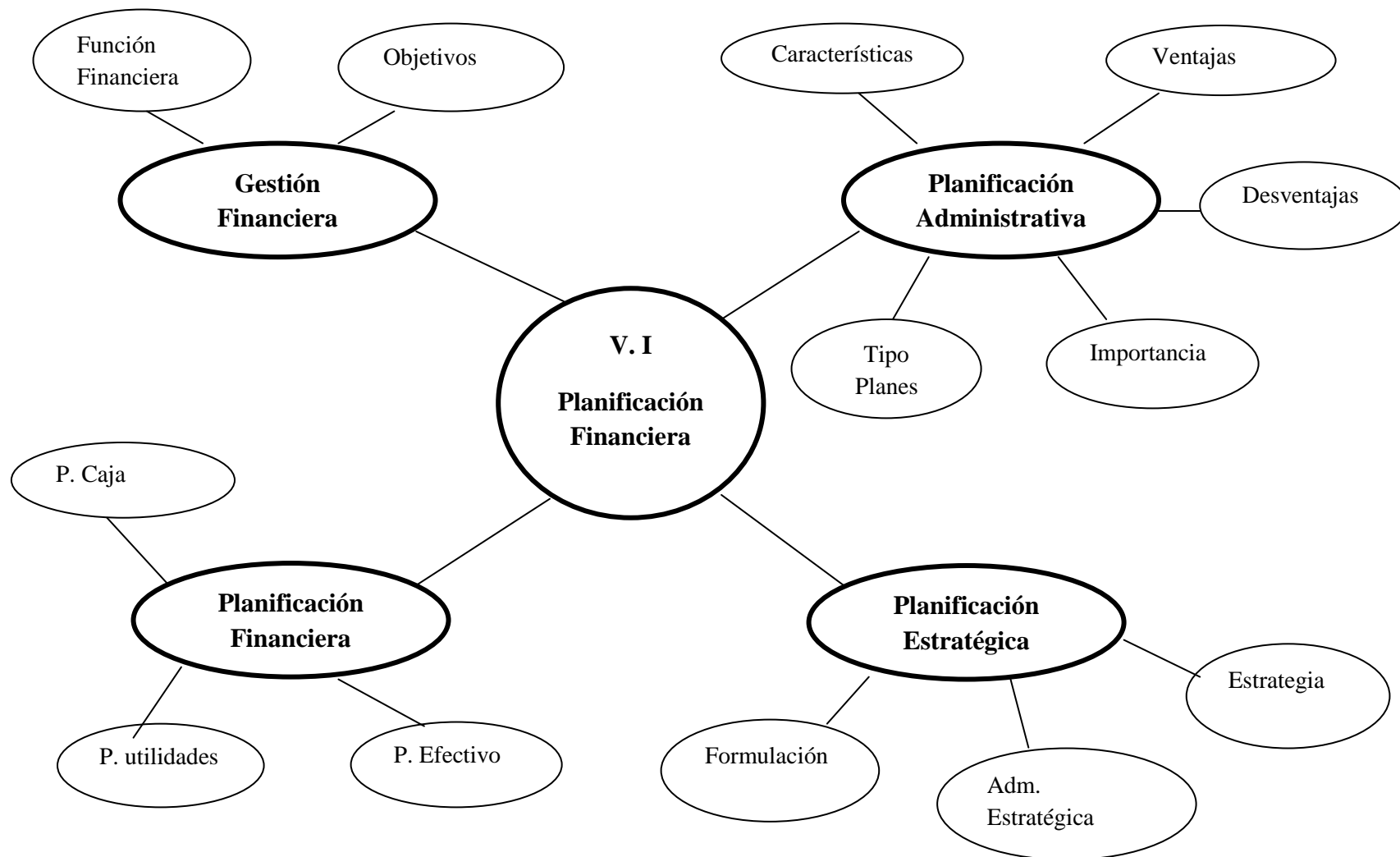


Gráfico 2: Constelación de Ideas de la Variable Independiente

Elaborado por: Jenny Salazar

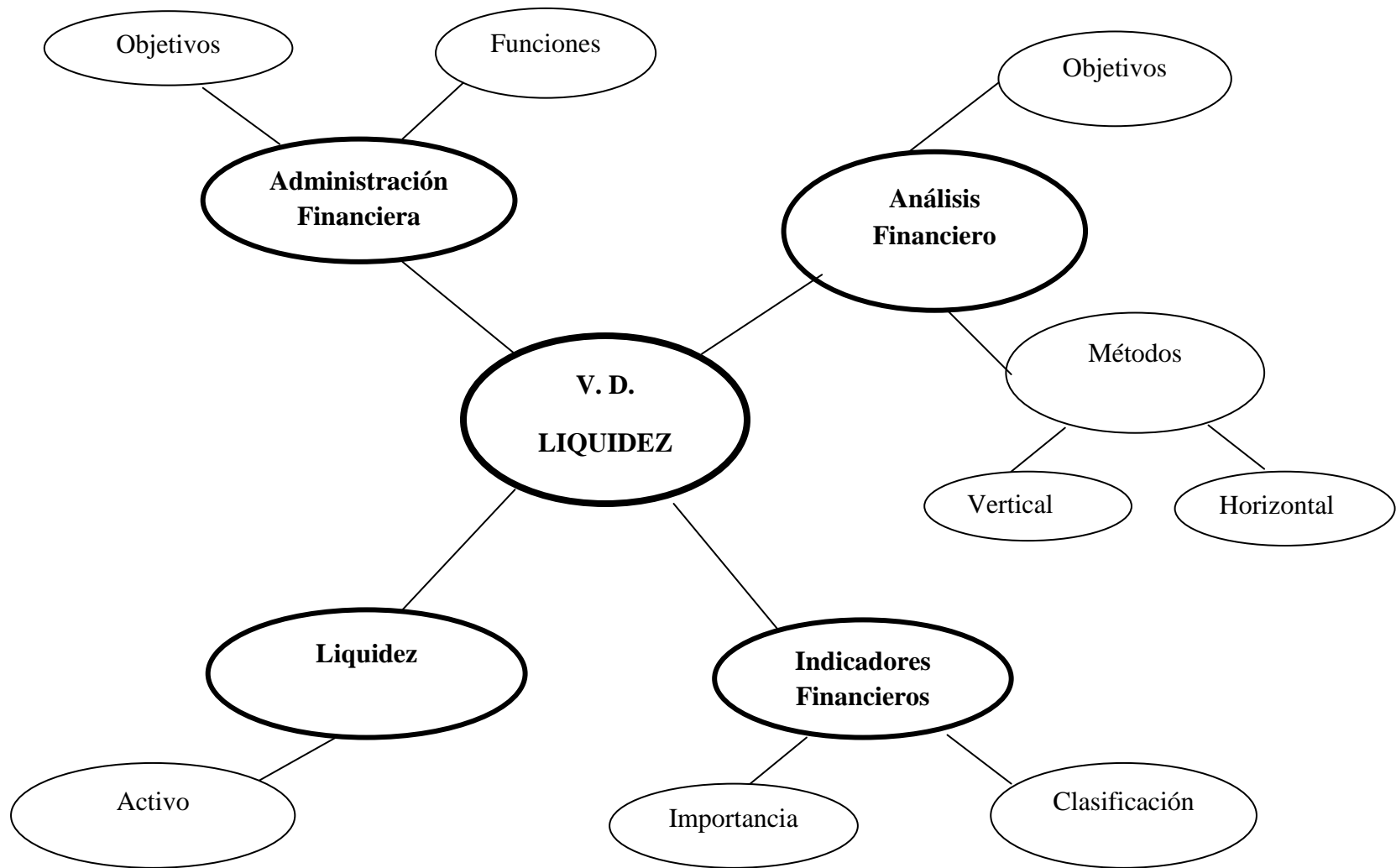


Gráfico 3: Constelación de Ideas Variable Dependiente

Elaborado por: Jenny Salazar

2.4.2. CONCEPTUALIZACION VARIABLE INDEPENDIENTE

2.4.2.1 GESTION FINANCIERA

La gestión financiera en un sentido amplio constituye todos los recursos financieros, tanto los provenientes del ciclo de cobros y pagos (tesorería), como los necesarios en el proceso de inversión-financiación (operaciones activas-pasivas).

Hacia finales de los 80 y hasta la actualidad se han producido grandes cambios en el concepto de la gestión financiera:

- a) Aumento de liquidez del sistema financiero, complementado con la existencia de una competencia bancaria, donde se empieza a valorar la calidad de los servicios que prestan las Entidades Financieras.
- b) Aparición de los índices de referencia del mercado interbancario, para establecer los costes de la financiación.
- c) Proliferación de instrumentos financieros.
- d) Concepto de gestión financiera eficiente. Entre ellos destaca la gestión de la posición de tesorería en fecha-valor y el concepto de tesorería como centro de beneficio.
- e) Incorporación de la gestión de riesgos financieros (tipo de cambio y tipo de interés), como una función más de la gestión financiera.

La gestión financiera en la cooperativa hace referencia a la asignación de sus recursos, a las transacciones y a los movimientos internos de la tesorería o de gastos según su naturaleza.

Además una gestión eficiente de los recursos llevará a una situación actual, lo que obligará a enfatizar el concepto general económico y financiero de la entidad.

2.4.2.1.1 LA FUNCION FINANCIERA

La existencia de la Gestión Financiera, también denominada economía financiera o finanzas en general, ha evolucionado desde el campo de la administración de empresas, hasta su propia sustantividad. La función financiera debe tener en cuenta:

- a) Los estados y resultados económicos y financieros, así como la evaluación de sus posibles incidencias en los objetivos de la gestión financiera.
- b) Conocimiento de las variables macroeconómicas.
- c) El papel mediador de la función financiera, entre los componentes económicos de la actividad pública y los mercados financieros, este papel mediador es lo que se le denomina actividad financiera.

La evolución de la función financiera en el marco de las Entidades, ha pasado de una primera concepción de funciones administrativas, y un conocimiento general del funcionamiento de los mercados y activos financieros, a un componente de gestión donde prevalece:

1. El análisis de las inversiones y su financiación.
2. La captación de recursos financieros.
3. La liquidez o equilibrio financiero.
4. La planificación y la estructura financiera óptima.
5. El conocimiento de los mecanismos de actuación de la actividad financiera.
6. El análisis y evolución de los riesgos financieros.
7. El control de gestión de las operaciones financiera respecto del registro que de estas realizan las Entidades Financieras.

2.4.2.1.2 OBJETIVOS DE LA GESTIÓN FINANCIERA

De ahí que se hable generalmente de forma diferenciada del ciclo presupuestario y del ciclo financiero de las Entidades, como las técnicas y objetivos diferenciales de gestión durante un ejercicio económico. De modo que el primero corresponde al

proceso de asignación de recursos a través del presupuesto y al segundo la búsqueda permanente del equilibrio financiero en toda su actuación.

La Gestión Financiera precisa la conjunción de tres factores necesarios para que el ciclo presupuestario no interfiera en el ciclo financiero produciendo ineficiencias. Estos factores son: la elaboración rigurosa de los presupuestos, la eficiencia en la ejecución y la correcta determinación de las magnitudes económicas del presupuesto que inciden en la gestión financiera.

Una correcta y eficiente gestión financiera podrán resolver un problema coyuntural para un ejercicio económico, pero si los requisitos previos del ciclo presupuestario no se dan, determinarán una merma del equilibrio financiero necesario en toda la vida de la Entidad. Una deficiente gestión financiera producirá incesantes aumentos de costes financieros, derivados de la falta de liquidez, y a su vez incidirá en el ciclo presupuestario, posteriormente afectaría al equilibrio financiero.

Piense en una Entidad donde los resultados económicos son satisfactorios, pero la planificación financiera anticipa a corto y medio plazo problemáticas de liquidez, estas deberán ser tomadas en cuenta en el proceso de ejecución presupuestaria.

2.4.2.2 PLANIFICACIÓN ADMINISTRATIVA

La planificación desde el punto de vista de diferentes pioneros de la administración:

Según **TERRY, George**. "La planificación es seleccionar información y hacer suposiciones respecto al futuro para formular las actividades necesarias para realizar los objetivos organizacionales."

Según **IDALBERTO, Chiavenato**. "La planificación es una técnica para minimizar la incertidumbre y dar más consistencia al desempeño de la empresa."

Según **DAVID, Ewing**. "La planificación es en gran medida la tarea de hacer que sucedan cosas que de otro modo no sucederían"

La planificación es la primera función administrativa porque sirve de base para las demás funciones. Esta función determina por anticipado cuáles son los objetivos que deben cumplirse y que debe hacerse para alcanzarlos; por tanto, es un modelo teórico para actuar en el futuro. La planificación comienza por establecer los objetivos y detallar los planes necesarios para alcanzarlos de la mejor manera posible. La planificación determina donde se pretende llegar, que debe hacerse, como, cuando y en qué orden debe hacerse.

En la cooperativa debe hacerse notar que ni la planificación financiera y la estratégica es un esfuerzo ocasional y se requiere que sea efectiva y logre resultados deseados. Más bien es un círculo continuo que nunca debe terminar en una organización; debe ser vigilada periódicamente, revisada y modificada de acuerdo con los resultados internos.

2.4.2.2.1 CARACTERÍSTICAS DE LA PLANIFICACIÓN:

Las características más importantes de la planificación son las siguientes:

1. La planificación es un proceso permanente y continuo: no se agota en ningún plan de acción, sino que se realiza continuamente en la empresa.
2. La planificación está siempre orientada hacia el futuro: la planificación se halla ligada a la previsión.
3. La planificación busca la racionalidad en la toma de decisiones: al establecer esquemas para el futuro, la planificación funciona como un medio orientador del proceso decisorio, que le da mayor racionalidad y disminuye la incertidumbre inherente en cualquier toma de decisión.
4. La planificación busca seleccionar un curso de acción entre varias alternativas: la planificación constituye un curso de acción escogido entre varias alternativas de caminos potenciales.
5. La planificación es sistemática: la planificación debe tener en cuenta el sistema y subsistemas que lo conforman; debe abarcar la organización como totalidad.

6. La planificación es repetitiva: incluye pasos o fases que se suceden. Es un proceso que forma parte de otro mayor: el proceso administrativo.
7. La planificación es una técnica de asignación de recursos: tiene por fin la definición, el dimensionamiento y la asignación de los recursos humanos y no humanos de la empresa, según se haya estudiado y decidido con anterioridad.
8. La planificación es una técnica cíclica: la planificación se convierte en realidad a medida que se ejecuta. A medida que va ejecutándose, la planificación permite condiciones de evaluación y medición para establecer una nueva planificación con información y perspectivas más seguras y correctas.
9. La planificación es una función administrativa que interactúa con las demás; está estrechamente ligada a las demás funciones – organización, dirección y control – sobre las que influye y de las que recibe influencia en todo momento y en todos los niveles de la organización.
10. La planificación es una técnica de coordinación e integración: permite la coordinación e integración de varias actividades para conseguir los objetivos previstos.
11. La planificación es una técnica de cambio e innovación: constituye una de las mejores maneras deliberadas de introducir cambios e innovaciones en una empresa, definidos y seleccionados con anticipación y debidamente programados para el futuro.

2.4.2.2.2 VENTAJAS DE LA PLANIFICACIÓN

Existen muchas ventajas para la planificación que deben estimular a todos los gerentes en todos los niveles de cualquier organización. Entre las cuales podemos mencionar las siguientes:

1. Requiere actividades con orden y propósito. Se enfocan todas las actividades hacia los resultados deseados y se logra una secuencia efectiva de los esfuerzos.

2. Señala la necesidad de cambios futuros. La planificación ayuda al gerente a visualizar las futuras posibilidades y a evaluar los campos clave para posible una posible participación.
3. Contesta a las preguntas "y que pasa si..." Tales preguntas permiten al que hace la planificación, a través de una complejidad de variables ver e intuir los posibles planes de contingencia.
4. Proporciona una base para el control. Este se ejecuta para cerciorarse que la planificación está dando los resultados buscados.
5. Estimula la realización. El hecho de poner los pensamientos en papel y formular un plan proporciona al que hace los planes la orientación y el impulso de realizar y lograr los objetivos.
6. Obliga a la visualización del conjunto. Esta comprensión general es valiosa, pues capacita al gerente para ver las relaciones de importancia, obtiene un entendimiento más pleno de cada actividad y aprecia la base que apoya a las actividades administrativas.
7. Aumenta y equilibra la utilización de las instalaciones. Se hace un mejor uso de lo que se dispone.
8. Ayuda al gerente obtener status. La planificación adecuada ayuda al gerente a proporcionar una dirección confiada y agresiva.

2.4.2.2.3 DESVENTAJAS DE LA PLANIFICACIÓN

Por otra parte, existen desventajas o limitaciones del uso de la planificación.

1. La planificación está limitada por la exactitud de la información y de los hechos futuros. La utilidad de un plan está afectada por la corrección de las premisas utilizadas como sub-secuentes. Si las condiciones bajo las cuales fue formulado el plan cambian en forma significativa, puede perderse gran parte del valor del plan.

2. La planificación cuesta mucho. Algunos argumentan que el costo de la planificación excede a su contribución real. Creen que sería mejor gastar el dinero en ejecutar el trabajo físico que deba hacerse.
3. La planificación tiene barreras psicológicas. Una barrera usual es que las personas tienen más en cuenta el presente que el futuro.
4. La planificación ahoga la iniciativa. Algunos creen que la planificación obliga a los gerentes a una forma rígida de ejecutar su trabajo.
5. La planificación demora las acciones. Las emergencias y apariciones súbitas de situaciones desusadas demandan decisiones al momento. No puede dejar pasar el tiempo valioso reflexionando sobre la situación y diseñando un plan.
6. La planificación es exagerada por los planificadores. Algunos críticos afirman que quienes hacen la planificación tienden a exagerar su contribución.
7. La planificación tiene limitado valor práctico. Algunos afirman que la planificación no solo es demasiada teórica.

2.4.2.2.4 IMPORTANCIA DE LA PLANIFICACIÓN

En los momentos actuales, la mayor parte de las organizaciones reconocen la importancia de la planificación para su crecimiento y bienestar a largo plazo. Se ha demostrado que si los gerentes definen eficientemente la misión de su organización estarán en mejores condiciones de dar dirección y orientación a sus actividades. Las organizaciones funcionan mejor gracias a ello y se tornan más sensibles ante un ambiente de constante cambio.

Es una actividad de alto nivel en el sentido que la alta gerencia debe participar activamente ya que ella desde su punto de vista más amplio, tiene la visión necesaria para considerar todos los aspectos de la organización. Además se requiere adhesión de la alta dirección para obtener y apoyar la aceptación en niveles más bajos.

Propicia el desarrollo de la empresa al establecer métodos de utilización racional de los recursos. Reduce los niveles de incertidumbre que se pueden presentar en el futuro, más no los elimina.

Prepara a la empresa para hacer frente a las contingencias que se presenten, con las mayores garantías de éxito reduciendo al mínimo los riesgos y aprovecha al máximo las oportunidades

Por último, cabe destacar que la planificación es la primera función del proceso administrativo, por tanto, realizar una buena planificación conlleva a tener una buena organización, dirección y control de la empresa lo cual se traduce en una administración cien por ciento efectiva.

2.4.2.2.5 TIPOS DE PLANES

a) SEGÚN SU CLASE:

El plan es un producto de la planificación, es un resultado inmediato, es el evento intermedio entre el proceso de planificación y el proceso de implementación del mismo. El propósito de los planes se encuentra en: La previsión, la programación y la coordinación de una secuencia lógica de eventos. Los planes deben responder al qué (objeto), cómo (medios), cuándo (secuencia), dónde (local) y por quién (ejecutante o persona).

Entre los diversos tipos de planes figuran: objetivos ó metas, políticas, procedimientos, métodos, programas y presupuestos. Al respecto, algunos tratadistas consideran que de los anteriores planes, las más importantes son las políticas y los programas, dentro de los que se incluyen los objetivos y los procedimientos.

b) SEGÚN SU FIN

NUEVOS

Es aquella planificación que se pretende plantear, por lo tanto aun no existe y se necesita de un estudio previo, es donde se identifica un nuevo objetivo por lo tanto se desarrolla un nuevo plan.

VIGENTES

Son aquellos planes que ya están establecidos, y se están ejecutando.

Estos ya han sido elaborados y se encuentra en estudio para determinar su de efectividad a través de otra función administrativa el control y poder saber si se logrará cumplir con el objetivo, en caso de presentar posibles fallas este podrá ser corregido.

CORRECTIVOS

Son aquellos planes que se ejecutan para ajustar a los ya establecidos con anterioridad, por lo general son correcciones en pequeñas fallas en los planes actuales. En estos planes se determina las posibles fallas que no permitirían alcanzar los objetivos establecidos. Son complementarios de los planes vigentes.

c) SEGÚN SU USO

UNA SOLA VEZ

Estos planes hacen referencia a los que se establecen para lograr un objetivo específico en un momento determinado, es decir aquellos que se elaboran para realizar una actividad o tarea única, que no se repetirá o por los menos no se redundará en un periodo de tiempo largo.

VARIAS VECES

Son los planes que se desarrollan con la finalidad de ser ejecutados en varias ocasiones, es un estilo de planificación cíclica por al ser ejecutada en su totalidad no finaliza sino por el contrario comienza de nuevo, es una planificación continua.

d) SEGÚN SU PERÍODO DE REALIZACION

Los diferentes planes se pueden ejecutar apropiadamente en los siguientes períodos:

CORTO PLAZO

También llamada planificación operativa; se lleva a efecto en cada planta y almacén. Es una extensión de la planificación a mediano plazo, con gran énfasis en los

presupuestos flexibles, los relacionados con los niveles de producción específicos durante el período no mayor a un año.

Incluye el uso de pronósticos trimestrales de ventas suministrados por mercadotecnia.

MEDIANO PLAZO

Es un subconjunto de la planificación a largo plazo.

Se centra en las mismas áreas que la planificación a largo plazo, pero dentro de un marco de tiempo menor (de dos a cinco años). Los estados financieros pro forma en este período son más detallados que aquellos para la planificación a largo plazo. En definitiva se refinan los planes estratégicos a largo plazo de la organización al desarrollar planes financieros más específicos. El resultado de este nivel de planeación sirve como entrada para la planeación a corto plazo.

Se relaciona primordialmente con la planificación financiera, de manera que pueda colocar a la organización en la mejor postura financiera para materializar las oportunidades descubiertas por la planificación a largo plazo.

LARGO PLAZO

Su parte central está formada por las consideraciones estratégicas en cuanto a oportunidades futuras de mercado y a productos nuevos para satisfacerlas. Una característica distintiva de este tipo de planificación es el descubrir oportunidades, y después desarrollar estrategias y programas efectivos para capitalizar dichas oportunidades.

Se concentra en la extrapolación de datos recopilados de fuentes externas e internas para proyectar la información relacionada con la comercialización y distribución, técnica y de instalaciones, financiera, de recursos humanos y otros aspectos.

2.4.2.3 PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

La planificación estratégica es planificación a largo plazo que enfoca a toda la organización como un todo. Muy vinculados al concepto de planificación estratégica

se encuentran los siguientes conceptos: a) estrategia, b) administración estratégica y c) como formular una estrategia.

***ALFREDO ACLE TOMASINI** “La planeación estratégica es un conjunto de acciones que deber ser desarrolladas para lograr los objetivos estratégicos, lo que implica definir y priorizar los problemas a resolver, plantear soluciones, determinar los responsables para realizarlos, asignar recursos para llevarlos a cabo y establecer la forma y periodicidad para medir los avances*

Sobre este concepto, **Tomasini** sostiene, que la planificación estratégica se encarga de desarrollar objetivos ya sean estos a corto o largo plazo; haciendo que en la organización exista en su totalidad un mejor progreso, a fin de que se pueda tomar decisiones futuras.

2.4.2.3.1 ESTRATEGIA

Es un plan amplio, unificado e integrado que relacionan las ventajas estratégicas de una firma con los desafíos del ambiente y se le diseña para alcanzar los objetivos de la organización a largo plazo; es la respuesta de la organización a su entorno en el transcurso del tiempo, además es el resultado final de la planificación estratégica. Asimismo, para que una estrategia sea útil debe ser consistente con los objetivos organizacionales.

2.4.2.3.2 ADMINISTRACION ESTRATÉGICA

Es el proceso que se sigue para que una organización realice la planificación estratégica y después actúe de acuerdo con dichos planes. En forma general se piensa que el proceso de administración estratégica consiste en cuatro pasos secuenciales continuos: a) formulación de la estrategia, b) implantación de la estrategia, c) medición de los resultados de la estrategia, y d) evaluación de la estrategia.

2.4.2.3.3 CÓMO FORMULAR UNA ESTRATEGIA

Es un proceso que consiste en responder cuatro preguntas básicas. Estas preguntas son las siguientes: ¿Cuáles son el propósito y los objetivos de la organización?, ¿A dónde se dirige actualmente la organización?, ¿En qué tipo de ambiente está la

organización?, ¿Qué puede hacerse para alcanzar de una mejor forma los objetivos organizacionales en el futuro?

Al identificar claramente el papel futuro de la Cooperativa los planes estratégicos ofrecen un método para coordinar las actividades en todas las áreas funcionales básicas.

La planeación estratégica ayuda a adquirir un concepto muy claro dentro de la Cooperativa, que a su vez hace posible la formulación de planes y actividades que lleven hacia los objetivos organizacionales.

2.4.2.4 PLANIFICACIÓN FINANCIERA

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

La planificación financiera es un proceso en virtud del cual se proyectan y se fijan las bases de las actividades financieras con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos.

También se puede decir que la planificación financiera es un procedimiento en tres fases para decidir qué acciones se deben realizar en lo futuro para lograr los objetivos trazados: planear lo que se quiere hacer, llevar a cabo lo planeado y verificar la eficiencia de cómo se hizo. La planificación financiera a través de un presupuesto dará a la empresa una coordinación general de funcionamiento.

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, la supervivencia de la empresa.

Son tres los elementos clave en el proceso de planificación financiera:

2.4.2.4.1 La planificación del efectivo consiste en la elaboración de presupuestos de caja. Sin un nivel adecuado de efectivo y pese al nivel que presenten las utilidades la empresa está expuesta al fracaso.

2.4.2.4.2. La planificación de utilidades, se obtiene por medio de los estados financieros proforma, los cuales muestran niveles anticipados de ingresos, activos, pasivos y capital social.

Los presupuestos de caja y los estados proforma son útiles no sólo para la planificación financiera interna; forman parte de la información que exigen los prestamistas tanto presentes como futuros.

La planificación financiera está unida y es parte integrante, y fundamental, de la planificación general de la empresa. Es, por tanto, aquella parte del proceso general de planificación en donde se cuantifican los proyectos de la empresa en términos de costes de inversión y necesidades de financiación para tales inversiones. Se puede distinguir entre una planificación financiera a corto plazo o táctica, y una planificación financiera a largo plazo o estratégica.

Se puede concluir que la Planeación Financiera consiste en fijar el curso concreto de acción que ha de seguirse, estableciendo de antemano los principios que habrán de orientarlo, la secuencia de operaciones para realizarlos y las determinaciones de tiempos y de números, necesarias para su realización.

2.4.3. CONCEPTUALIZACION VARIABLE DEPENDIENTE

2.4.3.1 ADMINISTRACION FINANCIERA

Consiste en maximizar el patrimonio de los accionistas de una empresa a través de la correcta consecución, manejo y aplicación de los fondos que requiera la misma. Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.

El tema central de la Administración Financiera es la utilización de recursos de dinero para invertir financiar, pagar a los inversores y administrarlos eficientemente en forma de activos.

Parafraseando con **ORTEGA CASTRO, Alfonso (2002). INTRODUCCION A LAS FINANZAS;**

“La Administración Financiera se define por las funciones y responsabilidades de los administradores financieros. Aunque los aspectos específicos varían entre organizaciones las funciones financieras clave son: La Inversión, el Financiamiento y las decisiones de dividendos de una organización. Para las fuentes de financiamiento, los beneficios asumen la forma de rendimientos reembolsos, productos y servicios. Por lo tanto las principales funciones de la administración financiera son planear, obtener y utilizar los fondos para maximizar el valor de una empresa, lo cual implica varias actividades importantes. Una buena Administración Financiera coadyuva a que la compañía alcance sus metas, y a que compita con mayor éxito en el mercado, de tal forma que supere a posibles competidores.”

Se concluye que una definición de Administración Financiera debería abarcar en síntesis todo lo señalado anteriormente, por lo que, es difícil su construcción: La administración financiera es una parte de la ciencia de la administración de empresas que estudia y analiza los recursos, su asignación, distribución a efectos de lograr los objetivos que tiene la empresa, así como el manejo eficiente y su protección.

2.4.3.1.1 OBJETIVOS DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

Planear el crecimiento de la empresa, tanto táctica como estratégica.

- Captar los recursos necesarios para que la empresa opere en forma eficiente., asignar recursos de acuerdo con los planes y necesidades de la empresa.
- Optimizar los recursos financieros.
- Minimizar la incertidumbre de la inversión.
- Maximización de las utilidades
- Maximización del Patrimonio Neto
- Maximización del Valor Actual Neto de la Empresa
- Maximización de la Creación de Valor

Si se analizará una empresa, independientemente de su tamaño, identificando cuatro áreas básicas para su manejo: Mercadeo, producción, administración de personal y finanzas, el éxito de su funcionamiento y gestión depende en gran medida del alcance de los objetivos de cada una de ellas.

2.4.3.1.2 FUNCIONES DE LA ADMINISTRACION FINANCIERA

La mayor parte de las decisiones empresariales se miden en términos financieros.

La importancia de la función financiera depende en gran parte del tamaño de la empresa. En empresas pequeñas la función financiera la lleva a cabo normalmente el departamento de contabilidad, a medida que la empresa crece la importancia de la función financiera da por resultado normalmente la creación de un departamento financiero separado; una unidad autónoma vinculada directamente al presidente de la compañía, a través de un administrador financiero. La administración financiera actual se contempla como una forma de la economía aplicada que hace énfasis a conceptos teóricos tomando también información de la contabilidad.

El tesorero coordina las actividades financieras, tales como: planeación financiera y percepción de fondos, administración del efectivo, desembolsos de capital, manejo de créditos y administración de la cartera de inversiones.

El contralor se ocupa de actividades contables, administración fiscal, procesamiento de datos así como la contabilidad financiera y de costos.

Frente al tratamiento del manejo de los fondos, el contador, prepara los Estados financieros partiendo de la premisa de que los ingresos se reconocen como tales en el momento de la venta y los gastos cuando se incurren en ellos. El administrador financiero se ocupa de mantener la solvencia de la empresa, obteniendo los flujos de caja necesarios para satisfacer las obligaciones y adquirir los activos fijos y circulantes necesarios para lograr los objetivos de la empresa y en vez de reconocer los ingresos y los gastos como lo hace el contador, este los reconoce con respecto a entradas y salidas de efectivo.

2.4.3.2 ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero es de gran importancia porque el correcto funcionamiento de cualquier sistema lo constituye el “Análisis Financiero”, ya que el mismo representa un medio imprescindible para el control del cumplimiento de los planes y el estudio de los resultados de la empresa, posibilitando tomar decisiones eficientes, con el fin de garantizar el empleo racional de los escasos recursos materiales, laborales y financieros.

Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo período y los cambios presentados en varios ejercicios contables. (<http://www.wikilearning.com>)

El análisis de los Estados Financieros de la empresa, forma parte de un proceso de información cuyo objetivo fundamental, es la de aportar datos para la toma de decisiones. Los usuarios de esta información, son muchos y variados, desde los gerentes de empresa interesados en la evaluación de la misma, directores financieros acerca de la viabilidad de nuevas inversiones, nuevos proyectos y cuál es la mejor vía de financiación, hasta entidades financieras externas sobre si es conveniente o no conceder créditos para llevar a cabo dichas inversiones.

2.4.3.2.1 OBJETIVOS DEL ANÁLISIS FINANCIERO:

1. Evaluar los resultados de la actividad realizada.
2. Poner de manifiesto las reservas internas existentes en la empresa.
3. Aumentar la productividad del trabajo.
4. Emplear de forma eficiente los medios que representan los activos fijos y los inventarios.
5. Disminuir el costo de los servicios y lograr la eficiencia planificada.

6. El estudio de toda información acerca de cómo está encaminada la dirección del trabajo en la empresa.

Para el análisis financiero es importante conocer el significado de los siguientes términos:

Rentabilidad: es el rendimiento que generan los activos puestos en operación.

Tasa de rendimiento: es el porcentaje de utilidad en un periodo determinado.

Liquidez: es la capacidad que tiene una empresa para pagar sus deudas oportunamente.

2.4.3.2.2 METODOS DE ANÁLISIS FINANCIERO

De acuerdo con la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de evaluación:

Método Vertical.- Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y el Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical.

Método Horizontal.- Es un procedimiento que consiste en comparar estados financieros homogéneos en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos y disminuciones o variaciones de las cuentas, de un periodo a otro. Este análisis es de gran importancia para la empresa, porque mediante él se informa si los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos; también permite definir cuáles merecen mayor atención por ser cambios significativos en la marcha.

A diferencia del análisis vertical que es estático porque analiza y compara datos de un solo periodo, este procedimiento es dinámico porque relaciona los cambios financieros presentados en aumentos o disminuciones de un periodo a otro. Muestra también las variaciones en cifras absolutas, en porcentajes o en razones, lo cual permite observar ampliamente los cambios presentados para su estudio, interpretación y toma de decisiones.

Así pues con el análisis financiero y sus métodos se podrá identificar en la cooperativa la posición financiera que tiene, sus resultados y sus logros

2.4.3.3 INDICADORES FINANCIEROS

Los indicadores o razones financieras, los cuales son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; desde el punto de vista del inversionista le sirve para la predicción del futuro de la compañía, mientras que para la administración del negocio, es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos.

2.4.3.3.1 IMPORTANCIA DE LOS INDICADORES

Las empresas están experimentando un proceso de cambios revolucionarios, pasando de una situación de protección regulada a entornos abiertos altamente competitivos.

Esta situación, de transformaciones constantes del ambiente de negocio hace necesario que las empresas, para mantener e incrementar su participación de mercado en estas condiciones, deban tener claro la forma de cómo analizar y evaluar los procesos de su negocio, es decir deben tener claro su sistema de medición de desempeño.

La medición del desempeño puede ser definida generalmente, como una serie de acciones orientadas a medir, evaluar, ajustar y regular las actividades de una empresa.

La importancia de los indicadores de gestión parte de una serie de justificativos que fundamentan su utilidad en la evaluación de los resultados que se hayan definido en una planificación.

Es importante resaltar que las relaciones financieras expresadas en términos de indicadores o razones, tienen poco significado por sí mismas. Por consiguiente no se pueden determinar si indican situaciones favorables o desfavorables, a menos que exista la forma de compararlas con algo, los estándares de comparación pueden ser:

- ✓ Estándares mentales del analista, es decir, su propio criterio sobre lo adecuado o inadecuado, formado a través de su experiencia y estudio personal.
- ✓ Las razones o indicadores de la misma empresa, obtenidos en años anteriores.
- ✓ Las razones o indicadores calculados con base en los presupuestos de la empresa. Estos serán los indicadores propuestos como meta para la empresa y sirven para que el analista examine la distancia entre los separar de los reales.
- ✓ Las razones o indicadores promedio del sector industrial del cual hace parte la empresa analizada.

2.4.3.3.2 CLASIFICACION DE INDICADORES

Existen diversas clases de indicadores financieros, dentro de estos tenemos los Índices de liquidez y/o solvencia, los cuales sirven para determinar la capacidad que tiene la empresa para responder por las obligaciones contraídas a corto plazo; en consecuencia cuanto más alto sea el cociente, mayores serán las posibilidades de cancelar las deudas a corto plazo sin mayor traumatismo.

INDICADORES DE LIQUIDEZ

Este indicador está enfocado en medir la capacidad de la empresa para el pago de sus obligaciones de corto y largo plazo, determinar el nivel de endeudamiento, el peso de los gastos financieros en el estado de resultado y el nivel de apalancamiento financiero que tiene la compañía.

Razón de Liquidez

Este índice permite saber si los Activos Circulantes de la empresa pueden servir para cumplir las obligaciones de Pasivo Circulantes. Esta razón representa el financiamiento con que cuenta la empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo (menos de 1 año).

R. Liquidez= Activo Circulante

Pasivo Circulante

Razón Ácida

Este cálculo determina cual sería la capacidad de pago que tiene la empresa, considerando sólo el efectivo y el efectivo próximo (clientes, cuentas por cobrar) es decir, excluyendo sus mercaderías. Su determinación es:

Prueba Ácida = Activo Circulante- Mercaderías (inventarios)

Pasivo Circulante

INDICADORES DE ENDUEDAMIENTO

Los indicadores de endeudamiento permiten medir el nivel de financiamiento que tiene la empresa, determinando en que porcentaje participan los acreedores dentro del sistema de financiación, igualmente medir el riesgo que corren los acreedores, los dueños y da información importante acerca de los cambio que se deben hacer para lograr que el margen de rentabilidad no se perjudique por el alto endeudamiento que tenga la empresa.

Razón Deuda sobre Activos

Para conocer la forma de cómo la empresa financia sus Activos, se utiliza el índice financiero llamado endeudamiento sobre Activos. También suele hablarse de solvencia, que es la inversa del endeudamiento, es decir, a mayor endeudamiento menor solvencia.

Igual a: Total Pasivo

Total Activo

INDICADORES DE RENDIMIENTO

Los indicadores de rendimiento o llamados también de rentabilidad, se utilizan para medir la efectividad que tiene la administración en el manejo de los costos y gastos, buscando que el margen de contribución sea alto y obtener así un margen neto de utilidad favorable para la compañía.

Margen de Utilidad: Utilidad Neta

Ventas

2.4.3.4 LIQUIDEZ

En economía y finanzas, la **liquidez** representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor. De tal manera que cuanto más fácil es convertir un activo en dinero se dice que es más líquido. Por definición el activo con mayor liquidez es el dinero, es decir los billetes y monedas tienen una absoluta liquidez, de igual manera los depósitos bancarios a la vista, conocidos como dinero bancario, también gozan de absoluta liquidez y por tanto desde el punto de vista macroeconómico también son considerados dinero.

Según, BERNSTEIN (1999: p.551) la liquidez es la facilidad, velocidad y el grado de merma para convertir los activos circulantes en tesorería, y la escasez de ésta la considera uno de los principales síntomas de dificultades financieras. En principio la liquidez se puede definir de forma simple como la capacidad de pago a corto plazo que tiene la empresa, o bien, como la capacidad de convertir los activos e inversiones en dinero o instrumentos líquidos, lo que se conoce como tesorería.

A título de ejemplo, un activo muy líquido es un depósito en un banco que su titular en cualquier momento puede acudir a la entidad y retirar el mismo o incluso también puede hacerlo a través de un cajero automático. Por el contrario un bien o activo poco líquido puede ser un inmueble en el que desde que se toma la decisión de venderlo o transformarlo en dinero hasta que efectivamente se obtiene el dinero por su venta puede haber transcurrido un tiempo prolongado.

En general la liquidez de un activo es contrapuesta a la rentabilidad que ofrece el mismo, de manera que es probable que un activo muy líquido ofrezca una rentabilidad pequeña.

ACTIVO

Son los Activo que incorpora un Crédito y constituye, conjuntamente, una forma de mantener Riqueza para sus titulares o poseedores, y un Pasivo o Deuda para las Unidades Económicas que lo generan. Son activos financieros característicos: el Dinero, los títulos-valores y los depósitos bancarios. http://www.eco-finanzas.com/diccionario/A/ACTIVO_FINANCIERO.htm.

Activo Financiero es un activo intangible que poseemos y que tiene cierto valor da cambio.

Activos Tangibles son aquellos activos cuyo valor depende de sus propias características (edificio, mesa, solar,...). Y los Activos Intangibles son aquellos activos financieros cuyo valor no depende de sus características y, proporcionan unos derechos legales sobre unos beneficios futuros.

Una de las características de los Activos Financieros es la Liquidez: es fácil transformar un activo financiero en un valor líquido (dinero). La liquidez la proporciona el mercado financiero donde el activo financiero se negocia

2.5 HIPÓTESIS

“Una adecuada Planificación Financiera incide en la Liquidez en la COOPAC”

2.6 SEÑALAMIENTO DE VARIABLES DE LA HIPÓTESIS

Unidad de observación: Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda.

Variable independiente: Planificación Financiera

Variable dependiente: Liquidez

CAPITULO III

METODOLOGIA

3.1 ENFOQUE

La presente investigación se desarrollara bajo el enfoque cuali-cuantitativo, el cual permitirá conocer una situación a través de la descripción de los hechos y las circunstancias que lo rodean.

PATTON (1980, 1990) CITADO POR SAMPIERI *define los datos cualitativos como descripciones detalladas de situaciones, eventos, personas, interacciones, conductas observadas y sus manifestaciones, esta apreciación es una característica constante en este documento y ello viene a confirmar porque el enfoque cualitativo es el marco que mejor puede referenciar esta investigación.*

Además por otro lado se define a cuantitativo:

COOK Y REICHART (CITADO POR MEZA) *dicen: Cuando se aplican métodos cuantitativos se miden características o variables que pueden tomar valores numéricos y deben describirse para facilitar la búsqueda de posibles relaciones mediante el análisis estadístico. Aquí se utilizan las técnicas experimentales aleatorias, cuasi-experimentales, tests “objetivos” de lápiz y papel, estudios de muestra, etc.*

3.2 MODALIDAD DE LA INVESTIGACION

Las modalidades que se ha tomado en cuenta para esta investigación son:

- Investigación de Campo
- Investigación Bibliográfica documental

Investigación de campo.

Porque la investigación se realizó en el sitio donde produce el fenómeno investigativo, con los directivos, socios, para tomar contacto directo con la realidad.

Investigación Bibliográfica documental.

Para reforzar los resultados de los análisis del marco teórico científico, se investigó en fuentes documentales como: libros y consultas por internet que permitieron ampliar el tema investigado.

3.3 NIVEL O TIPO DE INVESTIGACION

Los tipos de estudio que adoptamos por ser los más adecuados para la naturaleza de la investigación, y de acuerdo al tipo de información que se espera obtener, así como el nivel de análisis a realizar en relación con los objetivos y la hipótesis planteada son:

Investigación Descriptiva: porque el objeto de estudio fue analizado en todos sus detalles, para describir los diferentes resultados en sus respectivos análisis e Interpretaciones, basando y haciendo cruce con la información del marco teórico.

Investigación Exploratoria: Se exploró las condiciones necesarias y suficientes para la realización de la investigación con las diferentes unidades de observación, permitió desarrollar nuevos métodos, sondear un problema poco investigado en un contexto particular.

3.4 POBLACION Y MUESTRA

3.4.1 Población

El trabajo de investigación se realizará considerando por un lado al personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda., que está integrado por 8 personas y por otro lado a sus socios que está constituido por 4200 personas.

Al personal directivo de la Cooperativa se le aplicará la técnica de la entrevista, al resto de personal operativo y a los socios se les realizará una encuesta.

3.4.2 Muestra

Para el cálculo de la muestra se ha tomado en cuenta a 4200 socios de la COOPAC.

Para la aplicación de la fórmula se toman en cuenta los siguientes términos:

$$n = \frac{N * \sigma^2 * Z^2}{(N - 1)E^2 + \sigma^2 Z^2}$$

Donde la simbología representa los siguientes parámetros:

n= Tamaño de la muestra

N= Población

Z= Nivel de Confianza 95%

E= Error muestral 7%

$$\sigma^2 = p * q = 0.25$$

p= Probabilidad de Éxito 0.50

q= Probabilidad de Fracaso 0.50

$$n = \frac{N * \sigma^2 * Z^2}{(N - 1)E^2 + \sigma^2 Z^2}$$

$$n = \frac{4200 * 0.25 * 1.96^2}{(4200 - 1)0.07^2 + (0.25)1.96^2}$$

$$n = \frac{4033.68}{21.5355}$$

$$n = 187.30$$

Se aplicará las encuestas a 187 socios de la COOPAC, para obtener resultados aproximados a la realidad de la población considerada, los mismos que serán seleccionadas por parte de la investigadora para la aplicación del cuestionario.

3.5 OPERACIONALIZACION DE VARIABLES

Variable Independiente: Planificación Financiera

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
<p>Planificación Financiera: Son proyecciones financieras, que reúnen un conjunto de métodos, objetivos, tomando en cuenta las oportunidades y recursos que se tienen y los que se requieren para lograrlo.</p>	Proyecciones	Planificación del Efectivo. Planificación de Utilidades.	¿De qué manera efectiva se cumple la Planificación Financiera? ¿Se elaboran presupuestos de los posibles impactos financieros sobre su Liquidez?	Entrevista.- guía de la entrevista. Anexo 2
	Métodos	Vertical y Horizontal	¿Se hacen análisis financieros mediante estos métodos?	Encuesta: Anexo 1
	Objetivos	General y Específicos.	¿En qué medida se cumplen con los objetivos planteados de la Cooperativa?	Entrevista.- guía de la entrevista. Anexo 2
	Recursos	Financieros	¿Se hacen evaluaciones en la cooperativa? ¿Cree usted que la Cooperativa cuenta con suficientes recursos para otorgar créditos mayores?	Encuesta.- Anexo 1

Cuadro N° 2: Variable de Planificación Financiera

Elaborado por: Jenny Salazar

Variable Dependiente: Liquidez

Conceptualización	Dimensiones	Indicadores	Ítems	Técnicas e Instrumentos
<p>Liquidez: Es un indicador aplicado en los Estados Financieros para mostrar y medir la capacidad de un activo de convertirse en efectivo y responde a las obligaciones contraídas a corto plazo.</p>	Indicador	Liquidez	¿Se evalúa la liquidez mediante indicadores financieros?	Entrevista.- Anexo 2
	Estados Financieros	Medición	¿Con que frecuencia revisan sus estados financieros para la toma de decisiones?	Entrevista.- Anexo 2

Cuadro N° 3: Variable de Liquidez

Elaborado por: Jenny Salazar

3.6 RECOLECCION DE INFORMACION

Según **HERRERA, LUIS E y otros (2004:124-133 y 137-140)**, comenta que la construcción de la información se opera en dos fases:

Plan para la recolección de la información y Plan para el proceso de la información.

Para la elaboración del presente trabajo se acudió a la Cooperativa para obtener información, de igual manera se acudió a bibliotecas para revisar temas de acorde al presente trabajo.

El plan para la recolección de la información contempla estrategias metodológicas que requieren tanto los objetivos como la hipótesis planteada anteriormente en el trabajo de investigación de acuerdo al enfoque que se utilizará durante toda su elaboración.

PREGUNTAS BÁSICAS	EXPLICACIÓN
1.- ¿Para qué?	Para dar solución a un problema detectado.
2.- ¿De qué personas u objetos?	Sujetos, personas
3.- ¿Sobre qué aspectos?	Planificación Financiera y Liquidez.
4.- ¿Quién, quiénes?	Investigadora
5.- ¿A quiénes?	A los miembros del universo investigado
6.- ¿Cuándo?	Fecha
7.- ¿Dónde?	Lugar de aplicación de instrumentos
8.- ¿Cuántas veces?	De 2 a 3.
9.- ¿Cómo? ¿Qué técnicas de recolección?	Entrevista, encuesta, observación
10.- ¿Con qué?	Guía de la entrevista, cuestionario estructurado.

3.6.1.- La Entrevista

Una entrevista es un dialogo en el que la persona (entrevistador), generalmente un periodista hace una serie de preguntas a otra persona (entrevistado), con el fin de conocer mejor sus ideas, sus sentimientos su forma de actuar.

EL ENTREVISTADO deberá ser siempre una persona que interese a la comunidad. El entrevistado es la persona que tiene alguna idea o alguna experiencia importante que transmitir.

EL ENTREVISTADOR es el que dirige la entrevista debe dominar el dialogo, presenta al entrevistado y el tema principal, hace preguntas adecuadas y cierra la entrevista. Esto se encuentra en el Anexo 2.

3.6.2.- ENCUESTA

La encuesta es un instrumento de la investigación de mercados que consiste en obtener información de las personas encuestadas mediante el uso de cuestionarios diseñados en forma previa para la obtención de información específica.

Según, **NARESH K. MALHOTRA**, *las encuestas son entrevistas con un gran número de personas utilizando un cuestionario prediseñado.*

Además el mencionado autor, dice que *el método de encuesta incluye un cuestionario estructurado que se da a los encuestados y que está diseñado para obtener información específica.*

La autora del presente trabajo de investigación es la encargada de realizar las encuestas y es quien verificará la correcta aplicación de las técnicas e instrumentos que se utilizará, de igual manera será la encargada de realizar la entrevista a los directivos de la cooperativa.

En el anexo 1 se presenta el formulario de la encuesta dirigida a los socios de la COOPAC.

3.7 PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

Una vez obtenidos los datos mediante los instrumentos de recolección utilizados, estos serán procesados y analizados de acuerdo a las técnicas sugeridas, se seguirá los siguientes pasos:

- Recolección y revisión de datos a través de los instrumentos establecidos
- Tabulación de datos según variables de cada pregunta
- Estudio estadístico para presentación de resultados
- Interpretación de los resultados
- Gráficos.

CAPITULO IV

4.1/4.2.- ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

Resultados obtenidos en la ficha de observación aplicada al personal y a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda.

En este capítulo consta el análisis e interpretación de resultados, verificación de la hipótesis, mecanismo importante para el procesamiento de datos ya tabulados, a través de la ficha de observación aplicada al personal y los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda., en primer lugar se procedió a la codificación de los resultados para luego tabularlos, mediante la aplicación de Estadística Descriptiva, como medio principal de los datos obtenidos, para convertirlos en porcentajes, mediante una síntesis para el análisis.

Los procedimientos aplicados son: la correlación, la media aritmética, y la prueba estadística Chi – Cuadrado, que se convertirán en los parámetros con los que se verificará la hipótesis.

RESULTADOS DE LA ENCUESTA A SOCIOS

Pregunta 1.- ¿Tiene facilidades para acceder a un crédito?

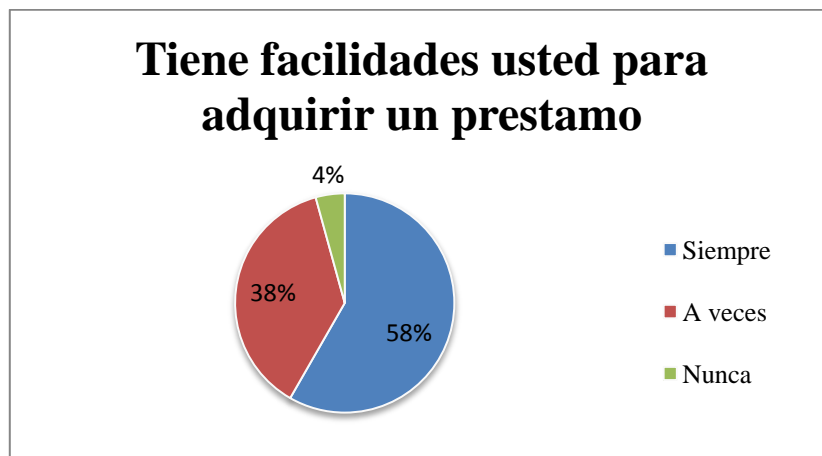
CUADRO N°4

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	109	58,29%
A veces	70	37,43%
Nunca	8	4,28%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N°4



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Del total de las personas encuestadas el 58% opina que siempre tiene facilidades para acceso a un crédito, el 38% creen que a veces si acceden y al 4% restante dice que nunca tiene esas facilidades.

Del análisis de los resultados se puede señalar que la mayoría de las personas encuestadas tienen las facilidades para acceder a un crédito, porque existen ciertas disposiciones por parte de la cooperativa, sin embargo es necesario que exista más ayuda de accesibilidad para una mejor satisfacción de los socios.

PREGUNTA 2.- ¿Usted cree que se utiliza los recursos necesarios para conocer la situación actual de la Cooperativa?

CUADRO N°5

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	25	13%
A veces	46	25%
Nunca	116	62%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N° 5



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Del procesamiento de la información se observa que el 13% creen que siempre se utiliza los recursos necesarios para conocer la situación actual de la Cooperativa, el 25% dice que a veces si ocupa lo necesario, y el 62% opina que nunca.

Se puede observar que en su mayoría las personas encuestadas opinan que no se utiliza los recursos necesarios, por un lado dicen que la cooperativa no conoce las opiniones de los usuarios sobre nuevas demandas de productos y por otro porque buscarían mejorar y brindarían servicios nuevos que satisfaga a la colectividad.

PREGUNTA 3.- ¿Cree usted que la Cooperativa cuenta con suficientes recursos para otorgar créditos mayores?

CUADRO N° 6

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	125	66,84%
A veces	42	22,46%
Nunca	20	10,70%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N° 6



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN.

Luego de haber realizado la encuesta tenemos que el 67% cree que siempre existen suficientes recursos para crédito mayores, el 22% opina que a veces, y el 11% dice nunca.

A través de la aplicación de la encuesta observamos que la mayoría cree que la cooperativa cuenta con suficientes recursos para otorgar créditos porque han solicitado un crédito mayor en determinadas ocasiones y no han tenido dificultades al accederlo.

Pregunta 4.- ¿Cree usted que a través de sus depósitos la Cooperativa se fortalece más?

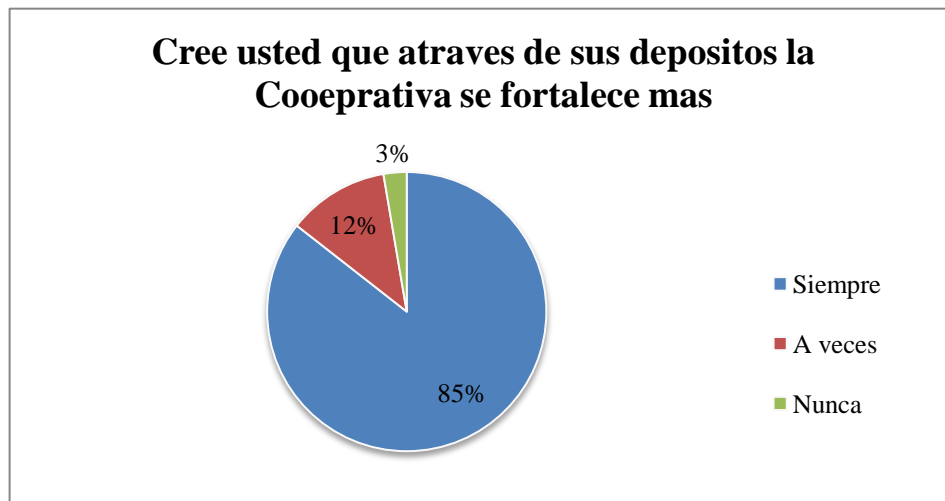
CUADRO N° 7

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	160	85,56%
A veces	22	11,76%
Nunca	5	2,67%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N° 7



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

A través del procesamiento de la información obtenemos que el 85% siempre se fortalece más, el 12% dice a veces y el resto que el 3% opina que nunca.

La mayoría de las personas encuestadas opinan que la cooperativa se fortalece más porque por un lado le permite mejorar su nivel de liquidez y por otro esto se da en función del análisis que la cooperativa hace para colocar los recursos monetarios hacia sus clientes.

Pregunta5.- ¿Cree usted que la Cooperativa cumple con sus objetivos planteados?

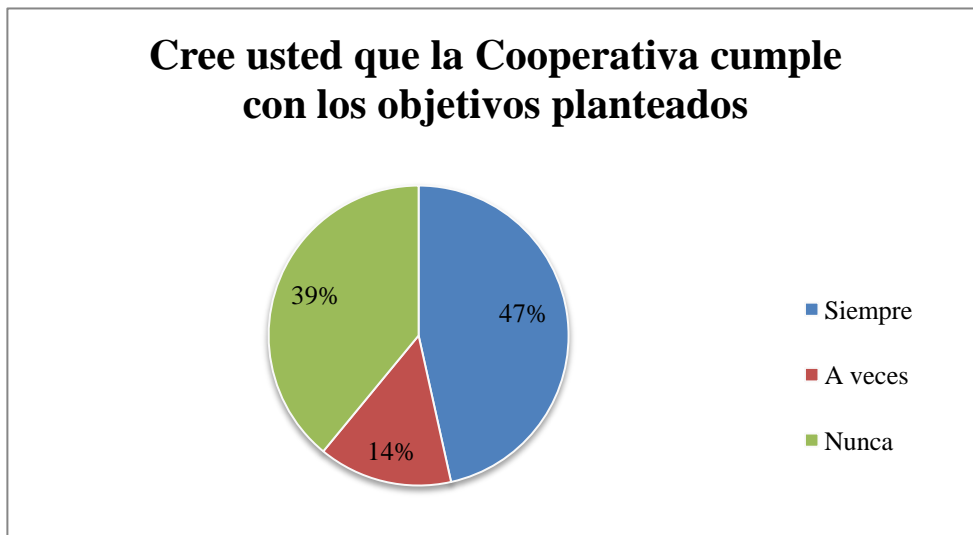
CUADRO N°8

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	87	46,52%
A veces	27	14,44%
Nunca	73	39,04%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N°8



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Se ha obtenido que de los encuestados el 47% creen que siempre se cumplen, mientras que el 14% opina que a veces, y el 39% dice que nunca.

Del análisis de los resultados se toma en cuenta que la mayor parte de los encuestados creen que se cumple con los objetivos porque el propósito de una cooperativa es generar diversas actividades y a su vez una mejor calidad en el servicio hacia sus socios.

Pregunta6.- ¿Usted está de acuerdo que se debería realizar evaluaciones del estado de crecimiento de la Cooperativa?

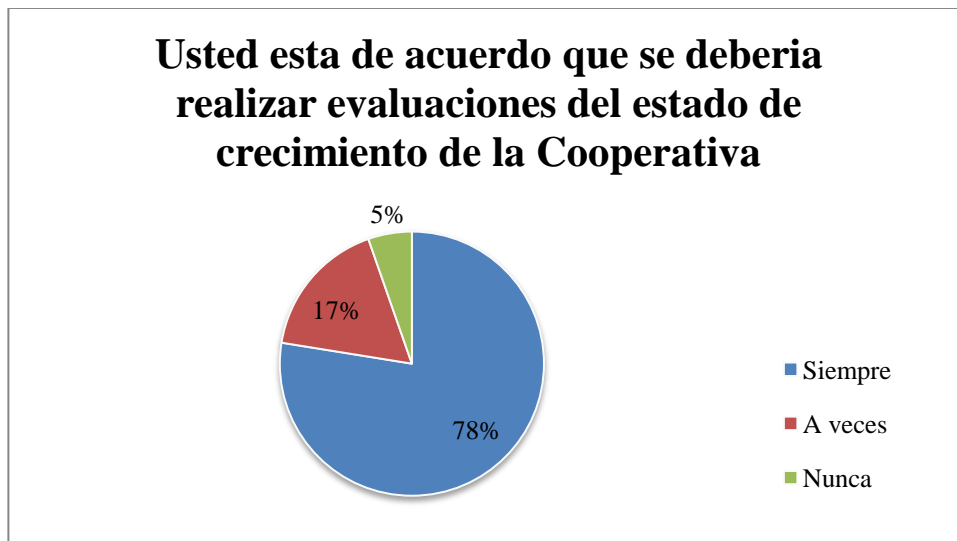
CUADRO N°9

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	145	77,54%
A veces	32	17,11%
Nunca	10	5,35%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N° 9



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

Los resultados indican que el 78% creen que siempre debe hacer evaluaciones, el 17% opina que a veces y solo el 5% cree que nunca.

Vemos que en su mayoría dicen que si debe hacerse evaluaciones para saber el estado de crecimiento de la cooperativa porque la finalidad es analizar y controlar riesgos futuros que se podría generar y de esta manera les permita tomar buenas acciones.

Pregunta 7.- ¿Conoce usted la importancia de realizar una Planificación Financiera?

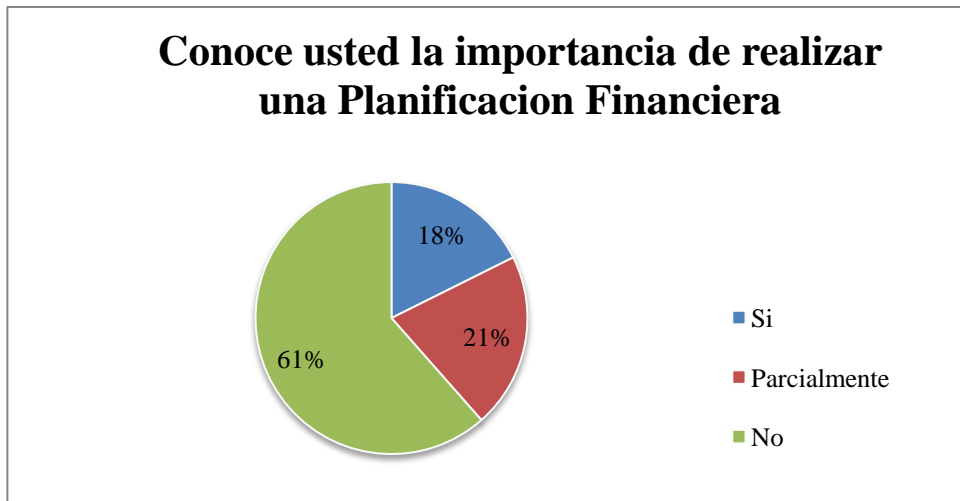
CUADRO N° 10

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Si	33	17,65%
Parcialmente	39	20,86%
No	115	61,50%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N° 10



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

El 18% de los encuestados opina que si conoce de la importancia de una planificación financiera, el 21% parcialmente conoce y el 61% dice no conocer.

La mayoría de las personas encuestadas dicen no conocer sobre la importancia de una planificación financiera porque no existe suficiente capacitación sobre este instrumento de gran utilidad.

Pregunta 8.- ¿Considera usted que con una Planificación Financiera mejoraría sus expectativas?

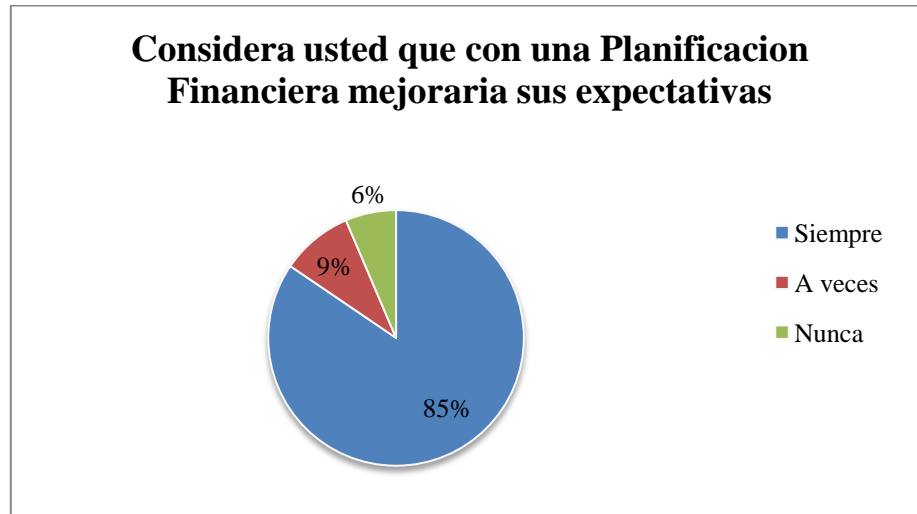
CUADRO N° 11

ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Siempre	158	84,49%
A veces	17	9,09%
Nunca	12	6,42%
TOTAL	187	100%

Fuente: Encuesta

Elaborado por: Jenny Salazar

GRÁFICO N° 11



ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN

A través de las personas encuestadas obtenemos un resultado que el 85% cree que siempre, el 9% a veces y el 6% dice que nunca mejoraría las expectativas con una planificación financiera.

Casi la totalidad de los encuestados creen que es necesario de una Planificación Financiera porque servirá para la cooperativa alcanzar un objetivo y a sus vez alcanzar un nivel más alto en la calidad de los servicios a sus socios.

VERIFICACION DE LA HIPOTESIS

FRECUENCIAS OBSERVADAS

CUADRO N° 12

PREGUNTAS	SIEMPRE	A VECES	NUNCA	TOTAL
PREGUNTA 3	125	42	20	187
PREGUNTA 4	160	22	5	187
PREGUNTA 5	87	27	73	187
PREGUNTA 8	158	17	12	187
TOTAL	530	108	110	748

Fuente: Cuadro 6-7-8-11

Elaborado por: Jenny Salazar

FRECUENCIAS ESPERADAS

CUADRO N° 13

PREGUNTAS	SIEMPRE	A VECES	NUNCA
PREGUNTA 3	132,50	27	27,50
PREGUNTA 4	132,50	27	27,50
PREGUNTA 5	132,50	27	27,50
PREGUNTA 8	132,50	27	27,50
TOTAL	530	108	110

Fuente: Cuadro 12

Elaborado por: Jenny Salazar

CÁLCULO DEL CHI - CUADRADO

1.- Formulación de la Hipótesis

H₀: Una adecuada planificación financiera NO inciden en la liquidez

H₁: Una adecuada planificación financiera SI inciden en la liquidez

2.- Definición del modelo matemático

O=E » H₀=H₁

O≠E » H₀≠H₁

3.- Elección de la prueba estadística

Chi – cuadrado

4.- Nivel de Significancia

$$\alpha = 0.05$$

5.- Distribución Muestral

$$GL = (K-1)$$

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

$$GL = (4-1) (3-1)$$

$$GL = 3*2$$

$$GL = 6$$

Por lo tanto, con 6 grados de libertad, tenemos un valor de la tabla estadística de 12.592

6.- Definición de la zona de Rechazo

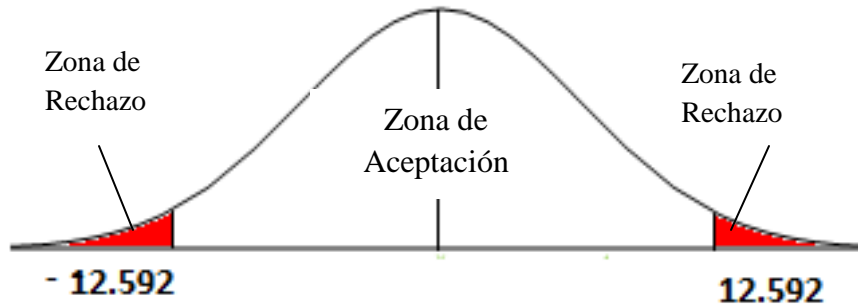


Gráfico N°11

Elaborado por: Jenny Salazar

7.- Cálculo Matemático

CUADRO N° 14

FRECUENCIAS OBSERVADAS	FRECUENCIAS ESPERADAS	F O - FE	(FO - FE) 2/FE
125	132,50	-7,50	0,42
42	27,00	15,00	8,33
20	27,50	-7,50	2,05
160	132,50	27,50	5,71
22	27,00	-5,00	0,93
5	27,50	-22,50	18,41
87	132,50	-45,50	15,62
27	27,00	0,00	0,00
73	27,50	45,50	75,28
158	132,50	25,50	4,91
17	27,00	-10,00	3,70
12	27,50	-15,50	8,74
$\Sigma= 748$	$\Sigma=748$		144,10

Fuente: Cuadro 12 - 13

Elaborado por: Jenny Salazar

8.- Decisión.- El valor calculado es mayor que el valor dado en la tabla, por lo tanto se rechaza la Hipótesis Nula (H_0) y se acepta la Hipótesis Alterna (H_1) que dice “Una adecuada planificación financiera SI inciden en la liquidez”, por lo que se sugiere que se haga un Diseño de la Planificación Financiera técnica que ayude a la mejora del nivel de liquidez y a la toma de decisiones futuras.

ANÁLISIS DE ENTREVISTAS

PREGUNTA 1.- ¿Considera usted que la Cooperativa cumple efectivamente con la Planificación Financiera?

Si se cumple en su mayor parte, puesto a que es una ayuda general, nos basamos aun presupuesto anterior y a metas que se plantean, pero siempre será necesario realizarlo continuamente para prevenir en los inconvenientes que se presentan en el día a día.

PREGUNTA 2.- ¿Se evalúa la liquidez mediante indicadores financieros?

Si pero no se lo realiza permanentemente, a su vez medimos en base a indicadores pero siempre hace falta que exista un plan o alguna medida que nos ayude a controlar más los niveles de liquidez.

PREGUNTA 3.- ¿Se cumplen los objetivos planteados por la Cooperativa?

Creemos que en un 70% se logra cumplir con los objetivos, pero siempre es fundamental reforzar y además de desarrollar algún método que se convierta en ayuda; creando en la institución nivel de satisfacción para con nosotros y los socios.

PREGUNTA 4.- ¿Frecuentemente se revisan los Estados Financieros de la Cooperativa, sirviendo esto de base para la Toma de decisiones?

Se revisan oportunamente, consideramos que siempre es importante revisarlo pero no siempre se lo hace, por lo tanto creo que es de mucha importancia revisarlo para poder aplicarlo en una toma de decisiones financieras.

PREGUNTA 5.- ¿Considera usted que la elaboración de una Planificación Financiera servirá a futuro para fortalecer la liquidez de la Cooperativa?

Si considero que nos serviría, porque ayudará a fortalecer a la institución en su totalidad y a su vez la liquidez, además se irá cumpliendo más con los objetivos que nos iremos planteando; generando una satisfacción siempre a nuestros socios porque ellos son la parte fundamental de la cooperativa.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1.- Conclusiones

Una vez efectuada la investigación se pudo determinar algunos aspectos que afectan al proceso de Planificación Financiera que impiden el desarrollo de las actividades y entre la cuales podemos mencionar:

- En la Cooperativa a pesar de existir empíricamente una Planificación Financiera no se la ha realizado como un proceso adecuado, lo que ha afectado a sus actividades cotidianas, al no contar con una herramienta para la toma de decisiones y que satisfaga las necesidades de los socios.
- La Cooperativa ha estado utilizando indicadores pero que no han sido analizados con frecuencia lo que no permite el aprovechamiento de los recursos financieros para el logro de sus objetivos.
- No existe técnicamente un Planificación Financiera como una herramienta para hacer proyecciones y análisis de crecimiento que permita a la Cooperativa fortalecer su liquidez.

5.2.- Recomendaciones

Luego del análisis realizado se considera importante recomendar con el objeto de mejorar el proceso de Planificación Financiera de la Cooperativa:

- La Cooperativa debe tener en cuenta que una planificación Financiera tiene ventajas de mejoramiento en sus actividades debiendo aprovechar como un instrumento de evaluación permanente que permita tomar buenas decisiones.
- Se debe realizar continuamente análisis de los indicadores, los cuales servirán para determinar los niveles de capacidad que tiene la entidad y para el logro de sus objetivos.
- Diseñar una Planificación Financiera técnica en la Cooperativa que permita mejorar la consecución de los objetivos planteados, el control de flujos, análisis financieros y la liquidez, para mejorar la toma de decisiones.

CAPITULO VI

PROPUESTA

1.- Datos Informativos

Título: Diseño de una Planificación Financiera técnica en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda., para elevar el nivel de liquidez.

Institución Ejecutora: Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda.

Beneficiarios: Gerente, Contador y Comunidad.

Ubicación:

Provincia: Tungurahua

Cantón: Ambato

Dirección: Calle Quito 05-53 y Juan Benigno Vela

Teléfono: 2421294

Tiempo estimado para la ejecución:

Inicio: Enero 2011

Fin: Julio 2011

Equipo técnico responsable:

Gerente: Dr. Luis Hernán Freire

Contadora: Ing. Lillyan Pico

Investigadora: Jenny Salazar

Costo:

El presente trabajo de investigación tendrá costo de \$ 3000

2.- Antecedentes

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda., actualmente realiza sus movimientos y toma decisiones bajo una planificación empírica lo que hace que las actividades permanezcan sin una mejora continúa con visiones a futuro.

Además básicamente no se hacen evaluaciones seguidas de sus indicadores lo cual no permite utilizar los recursos financieros para el logro de los objetivos.

Y consecuentemente este trabajo hace énfasis en una herramienta de apoyo para la gestión administrativa de la Cooperativa siendo muy importante que se establezca una Planificación Financiera Técnica que le permita mejorar el nivel de liquidez, de esta manera se busca tener un documento concreto que aporte a la entidad con esta planeación como respuesta organizacional a las exigencias del mercado, a su vez para brindar a los socios información concisa y oportuna.

3.- Justificación

El trabajo de investigación a desarrollarse se impone como necesario debido a la alta competitividad que existe en el mercado, de una Planificación Financiera Técnica que le permita actualizar y mejorar sus actividades a la COOPAC, porque definitivamente con el manejo de esta herramienta delinear su futuro, de la misma forma con el apoyo de este instrumento se tomará decisiones pertinentes y claras.

Esencialmente con el diseño de la Planificación Financiera Técnica en la Cooperativa servirá para el mejor desarrollo de su efectivo brindando un buen servicio y satisfacción a sus socios, a su vez proporcionará una visión a futuro y aportará información sobre sus presupuestos y proyecciones para la toma de decisiones y alcanzar una mayor responsabilidad en la administración del mismo.

Con este modelo de planificación financiera en la COOPAC será una herramienta de apoyo a la gestión administrativa, ante la evidente ausencia de un apropiado esquema de coordinación y evaluación dentro de sus procesos operativos y financieros y así busca optimizar el proceso desde la planeación como respuesta organizacional.

Esta investigación servirá como base para futuros estudios, de empresas con problemas similares, así como también fuente de consulta para posteriores investigaciones.

4.- Objetivos

4.1.- Objetivo General

Diseñar una Planificación Financiera Técnica que beneficie al fortalecimiento de la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda.

4.2.- Objetivos Específicos

- Definir estrategias que permitan mejorar el nivel de liquidez.
- Realizar un Análisis Financiero para medir el comportamiento de la entidad.
- Elaborar Flujo de Caja y Presupuesto de Utilidades (Estados Financieros Pro Forma) que permita tener a la entidad una información oportuna para la toma de decisiones.

5.- Análisis de Factibilidad

Socio – Cultural.- Será una iniciativa para la Cooperativa al contar con esta herramienta pues mejorará sus actividades y a la vez brindará a sus socios un buen servicio que ayudará a generar una mejor calidad de vida.

Organizacional.- A nivel organizacional se planeará mejorar la cultura de la entidad para tener un resultado positivo que le permita generar un valor agregado en la función administrativa para que exista una coordinación en todos sus departamentos.

Económico – Financiero.- A medida que existe competitividad en el mercado la cooperativa mejorará sus niveles de liquidez apoyado a esta herramienta, por lo tanto la posición financiera será alta.

6.- Fundamentación

La Planeación Financiera es parte esencial de la estrategia financiera de la compañía. Los planes como los Presupuestos de Caja y los Estados Financieros Pro forma representan una guía, a la compañía para lograr sus objetivos. Aunque los Estados Financieros Proyectados son un buen punto de partida, la solvencia de la entidad depende del efectivo. La planeación del efectivo es la columna vertebral de las empresas.

El proceso de Planeación Financiera es uno de los aspectos más importantes de las operaciones y subsistencia de una entidad, puesto que aporta una guía para la orientación, coordinación y control de sus actividades, para poder realizar sus objetivos. Dos aspectos esenciales del proceso de planeación financiera, son: PLANEACION DEL EFECTIVO: implica la preparación del presupuesto de caja (Flujo de caja) de la entidad; Y LA PLANEACION DE LAS UTILIDADES, se efectúa mediante los estados financieros pro forma.

Estos estados no solo son útiles para la planeación financiera interna, sino que además son exigidos de manera habitual por los prestamistas presentes y futuros.

Planeación del efectivo: presupuesto de caja.- El presupuesto de caja permite que una empresa pronostique sus requerimientos de efectivo a corto plazo por lo general a 1 año dividido en intervalos mensuales. Es importante para las entidades, saber que están seguras de que dispondrán de un excedente de efectivo.

Es una proyección de entrada y salidas de efectivo de una empresa, útil para estimar su requerimiento de efectivo a corto plazo. El presupuesto de caja le ofrece al administrador financiero una visión clara del ritmo de las entradas y las salidas de efectivo esperadas de la empresa en un periodo determinado.

Planeación de las Utilidades: fundamento de los estados pro forma.- La planeación de las utilidades por lo común implica la elaboración de un estado de resultados y un balance general pro forma (proyectado).

El proceso de planeación de utilidades se centra en la elaboración de estados pro forma como es el estado de resultados y el balance.

Estrategias.- Se entiende la conceptualización del plan global rector que determina los grandes objetivos y la dirección hacia el segmento de mercado que se pretende, así como la táctica para lograrlo a un plazo determinado, básicamente de largo plazo. La empresa fija sus objetivos de largo plazo que es de cinco, diez, quince o más años.

Según, Morrisey define la estrategia como la dirección en la que una empresa necesita avanzar para cumplir con su misión. Esta definición ve la estrategia como un proceso en esencia intuitivo. El cómo llegar ahí es a través de la planeación a largo plazo y la planeación táctica.

7.- Metodología

Modelo Operativo

Plan de Acción

ETAPAS	CONTENIDO	FECHA CUMPLIMIENTO	ENCARGADO
I ETAPA	Marco Institucional: Misión Visión Objetivos	2006-07	COOPAC
II ETAPA	Estrategias	2011-12	COOPAC
III ETAPA	Plan Financiero: Análisis Financiero (Indicadores) Planeación del Efectivo (Flujo de Caja) Planeación de Utilidades (Estados pro forma o proyectados)	2011-12	COOPAC

Para empezar realizar la presente propuesta es necesario cumplir con todo aquella actividad que sea obligatorio y que sirvan de base para la elaboración de la Planeación Financiera, comenzaremos realizando los objetivos específicos anteriormente mencionados.

Para eso se realizó un esquema del desarrollo del Modelo de Planeación Financiera a efectuarse es:

DESARROLLO DEL MODELO DE PLANIFICACIÓN FINANCIERA

1.- PRIMERA ETAPA: Marco Institucional

1.1.- La Misión

COOPAC es una Cooperativa con innovados servicios financieros, ágiles, oportunos, eficientes con costos sumamente convenientes para sus socios, que les permitan invertir principalmente en áreas productivas familiares y microempresa, mejorando sus ingresos y ganancias para alcanzar mejores niveles de vida en términos de alimentación, salud, vivienda y educación.

1.2.- La Visión

En el año 2014, la COOPAC, será una institución líder y referente en el sector rural y campesino, con servicios financieros eficientes y oportunos a 25.000 socios de Tungurahua y el sector central del País, en la oficina matriz de Ambato.

1.3.- Objetivos

- a. Promover la cooperación económica, social y cultural entre sus socios,
- b. Recibir de los socios los aportes y depósitos.
- c. Realizar cobros, pagos y demás operaciones financieras necesarias para el desarrollo de las actividades de la Cooperativa.
- d. Celebrar contratos con personas naturales y jurídicas de los sectores públicos y privado que fueren necesarios para el cumplimiento de sus fines.

II ETAPA: Estrategias

2.- ESTRATEGIAS

- Incrementar el volumen de captaciones para alcanzar un nivel de participación en el mercado de la provincia de Tungurahua y así aumentar en nivel de liquidez.
- Establecer un sistema de control de la planificación para monitorear periódicamente la situación financiera.
- Mantener la política de crédito indirecta a clientes.
- Invertir el excedente de caja en la adquisición de otras líneas de productos o refinanciar la deuda bancaria con pagos anticipados.
- Fortalecer trabajo en equipo para mejorar las actividades cotidianas de la cooperativa.
- Control diario de la liquidez y proyecciones de liquidez en base a información cierta y estimaciones.

III ETAPA: Plan Financiero

3.- ANÁLISIS FINANCIERO ACTUAL

3.1.- Indicadores Financieros

Es uno de los instrumentos para realizar un análisis financiero de la Coopac en el periodo de Julio a Diciembre 2010.

Índices que Miden la Liquidez:

Según Balance General, datos de Julio a Diciembre 2010:

ACTIVO CORRIENTE	VALOR	PASIVO CORRIENTE	VALOR
Caja	52.273,26	Oblig. con el Publico	2.228.441,72
Bancos	221.762,78	Cuentas por pagar	86.833,99
Cartera de créditos	2.657.134,73		
Cuentas por cobrar	97.738,03		
TOTAL AC.	3.028.908,80	TOTAL PC.	2.315.275,71

Capital de Trabajo Neto:

$$CTN = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

$$\text{Año 2010 Julio a Dic.} = 3028908.80 - 2315275.71$$

$$= 713633.09$$

Este índice nos muestra la cantidad de recursos con que cuenta la Cooperativa para atender sus operaciones después de cubrir el pasivo corriente, observando que para julio a Diciembre 2010 tenemos \$713633.09, de manera que esto es el dinero que le queda para poder operar en el día a día respectivamente.

Índice de Solvencia:

$$IS = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

$$\text{Año 2010 Julio a Dic.} = \frac{3028908.80}{2315275.71}$$

$$= 1.31$$

Este índice es la principal medida de liquidez, muestra a la cooperativa la proporción de deudas de corto plazo que son cubiertas por elementos del activo. Esto quiere decir que el activo corriente de Julio a Diciembre 2010 es de 1.31 veces más grande que el pasivo corriente, entonces cuanto mayor sea el valor de esta razón mayor será la capacidad de la cooperativa para pagar sus deudas.

Índice de Prueba Acida:

$\frac{\text{Activo Corriente - Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$
--

$$\begin{aligned} \text{Año 2010 Julio a Dic.} &= \frac{3.028.908,80 - 7042,48}{2.315.275,71} \\ &= 1.31 \end{aligned}$$

Este es el indicador en la cooperativa permite descartar del activo corriente cuentas que no son fácilmente realizables, además proporciona una medida más exigente de la capacidad de pago que tiene la entidad en el corto plazo. Asimismo los inventarios son excluidos del análisis porque son los activos menos líquidos de la cooperativa y los más sujetos a pérdidas en caso de quiebra.

3.2.- PLANEACION DEL EFECTIVO

3.2.1.- Flujo de Efectivo

Para el Flujo de Caja (Efectivo) la Cooperativa contará con cuadro de porcentajes de variación que van a tener las distintas cuentas para realizar las proyecciones de los diferentes periodos a calcular.

Tabla de variaciones para hacer la proyección:

CUENTAS	VARIACION
INGRESOS	
Intereses y Descuentos Ganados	25,00%
Comisiones Ganadas	10,00%
Ingresos por Servicios	20,00%
Otros Ingresos Operacionales	15,00%
Otros Ingresos	11,00%
GASTOS	
Intereses Causados	12%
Provisiones	10%
Gastos Operación	10%

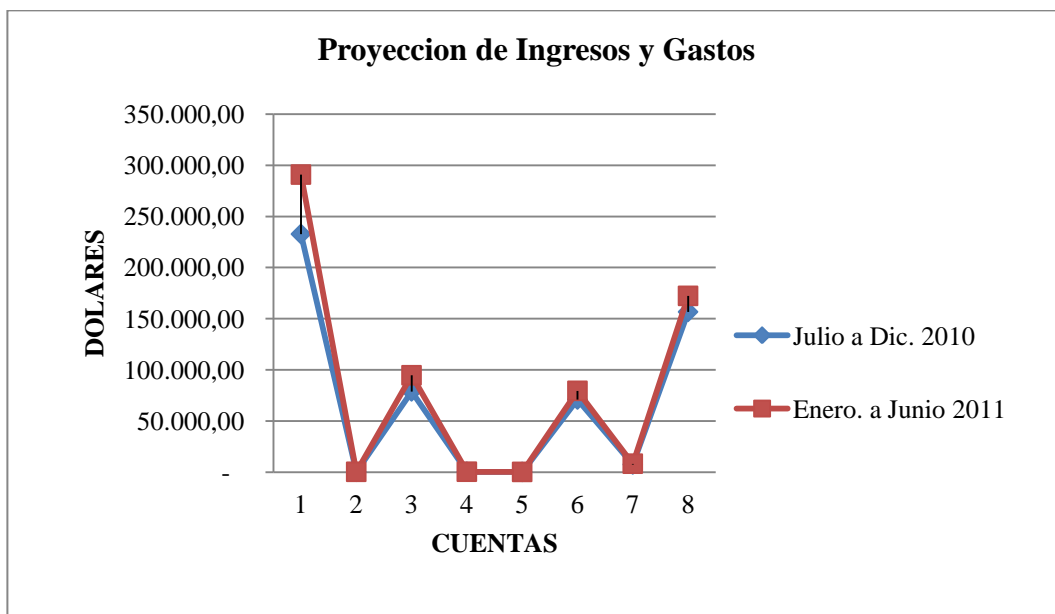
El Flujo de caja permitirá observar el comportamiento diario del movimiento de caja tanto de entradas y salidas en el lapso de tiempo determinado, es decir nos indicará si la cooperativa genera suficiente dinero para hacer frente a todas las necesidades de efectivo en la actividad de mercado financiero que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Campesina” Ltda.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA LTDA. COOPAC
FLUJO DE CAJA

Cuentas	DATOS HISTORICOS		VARIACION	PERIODOS PROYECTADOS	
	-	Julio a Dic. 2010		Enero. a Junio 2011	Julio a Dic.2011
INGRESOS		311.965,65		385.953,55	477.642,69
Intereses y Descuentos Ganados		232.650,13	25,00%	290.812,66	363.515,83
Comisiones Ganadas		183,00	10,00%	201,30	221,43
Ingresos por Servicios		78.807,72	20,00%	94.569,26	113.483,12
Otros Ingresos Operacionales		244,80	15,00%	281,52	323,75
Otros Ingresos		80,00	11,00%	88,80	98,57
GASTOS		234.769,24		259.663,20	287.216,61
Intereses Causados		70.851,91	12%	79.354,14	88.876,64
Provisiones		7.375,49	10%	8.113,04	8.924,34
Gastos Operación		156.541,84	10%	172.196,02	189.415,63
Inversión Inicial	118.287,12				
EXCEDENTE DEL PERIODO		77.196,41		126.290,34	190.426,09
FLUJO DE CAJA OPERATIVO		77.196,41		126.290,34	190.426,09

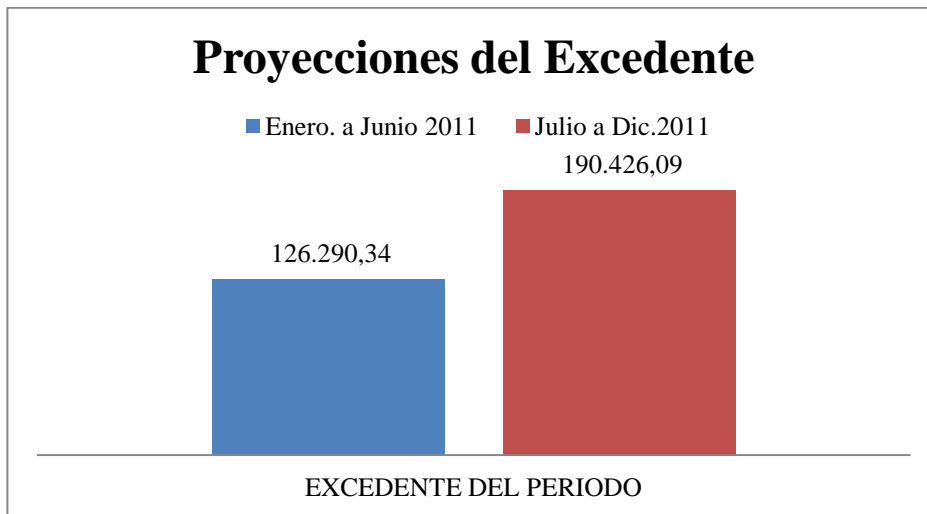
Como podemos visualizar en la tabla anterior el flujo de caja que tiene la cooperativa va beneficiando un crecimiento ascendente debido al aumento de los ingresos por servicios (captaciones) y a la alta demanda de servicios financieros (créditos) que se está dando en el mercado financiero.

A continuación en el gráfico de las proyecciones de los Ingresos y Gastos de julio a diciembre 2010 y del enero a junio 2011 se puede notar que existe una mejora en la cooperativa debido a las estrategias que se han planteado.



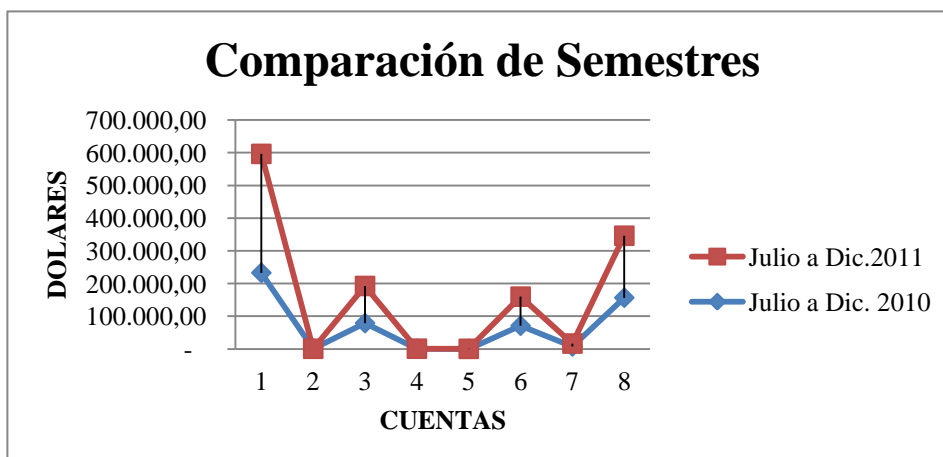
Elaborado por: Jenny Salazar

Al analizar el flujo neto dentro de la evaluación financiera de la cooperativa podemos mencionar que los ingresos crecen paulatinamente y va la par los egresos, es decir se debe controlar y optimizar los recursos para disminuir los egresos, permitiendo a la Cooperativa así incrementar el excedente.



Elaborado por: Jenny Salazar

Muestra del gráfico de comparación de los segundos semestres de año 2010 a año 2011, observamos la gran diferencia que existe debido a las estrategias planteadas, a su vez ayuda a visualizar también por el apoyo del cuadro de porcentajes para la mejora de la liquidez.



Elaborado por: Jenny Salazar

4.- PLANEACION DE LAS UTILIDADES

4.1.- Estados Financieros Pro Forma

Para los Estados Financieros Pro forma se ha considerado dejar planteado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito Campesina Ltda., incrementar en un promedio la cuenta Caja en un 94%, esto se deberá a las captaciones obtenidas en el período Enero a Junio 2011 viendo reflejado en el Estado de Resultados Proyectado en la cuenta Ingresos por servicios.

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOPAC
BALANCE GENERAL PROYECTADO
AL 30-06-2011

ACTIVO

Fondos Disponibles		324.749,44
Caja	101.367,19	
Bancos y Instituciones Fin.	221.762,78	
Efectos de cobro inmediato	1.619,47	
Inversiones		118.287,12
Cartera de créditos		2.657.134,73
Cartera de créditos para la Microempresa por vencer	2.523.909,77	
Cartera créditos Microempresa que no devenga intrs.	161.766,48	
Cartera créditos para microempresa vencida (Provisiones para créditos incobrables)	22.408,97 (50.950,49)	
Cuentas por cobrar		97.738,03
Intereses por cobrar de cartera de créditos	24.368,56	
Pagos por cuentas de clientes	1.814,09	
Cuentas por cobrar varias	71.555,38	
Propiedades y Equipo		180.400,74
Edificios	150.319,08	
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	33.042,17	
Equipos de Computación (Depreciación Acumulada)	33.381,42 (36.341,93)	
Otros Activos		43.791,10
Inversiones en acciones y participaciones	5.243,80	
Gastos y pagos acumulados	3.338,59	
Gastos Diferidos	16.635,68	
Materiales, Mercaderías e Insumos	7.042,48	
Otros	11.530,55	
TOTAL ACTIVO		3.422.101,16

PASIVO			
Obligaciones con el Publico			2.228.441,77
Depósitos a la Vista	747.828,21		
Depósitos a Plazo	983.267,51		
Depósitos Restringidos	497.346,05		
Cuentas por Pagar			86.833,99
Intereses por pagar	25.943,93		
Obligaciones Patronales	11.813,03		
Retenciones	1.787,76		
Contribuciones, Impuestos y Multas	29.349,50		
Cuentas por pagar varias	17.939,77		
Obligaciones Financieras			630.964,39
Sobregiros	329,65		
Obligaciones con Instituciones Financieras del país	263.420,02		
Obligaciones con Entidades financieras publicas	367.214,72		
TOTAL PASIVO			2.946.240,15
PATRIMONIO			
Capital Social	301.536,66		
Reservas	48.034,01		
Legales	7.565,82		
Especiales	38.576,72		
Otras	1.891,47		
Utilidad de Ejercicio	126.290,34		
TOTAL PATRIMONIO			475.861,01
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO			3.422.101,16

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOPAC
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 2011-01-01 AL 2011-06-30

INGRESOS

Intereses y Descuentos Ganados	290.812,66	
Comisiones Ganadas	201,3	
Ingresos por Servicios	94.569,26	
Otros Ingresos Operacionales	281,52	
Otros Ingresos	88,8	
TOTAL INGRESOS		385.953,54

GASTOS

Intereses Causados	79.354,14	
Provisiones	8.113,04	
Gastos Operación	172.196,02	
TOTAL GASTOS		259.663,20

RESULTADO DEL EJERCICIO		126.290,34
--------------------------------	--	-------------------

8.- Administración

Al desarrollar la Planificación Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito a partir del último mes del año 2011, es así que se podrá llevar un control adecuado del desarrollo institucional, y justamente este diseño permitirá tomar decisiones oportunas y concisas, de tal manera que se podrán hacer cambios cuando se lo amerite necesario; esta observación puede ser en las proyecciones puesto que se necesite más recursos que no se les hayan tomado en cuenta, renovación de presupuestos, etc.

9.- Previsión de la Evaluación

Luego de haber realizado el modelo de planificación financiera técnica y culminado con los Estados Financieros Pro Forma es necesario evaluarlos mediante indicadores de liquidez:

Índices que Miden la Liquidez:

1.- Capital de Trabajo Neto:

$$\text{CTN} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

2.- Índice de Solvencia:

$$\text{IS} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

3.- Índice de Prueba Acida:

$$\frac{\text{Activo Corriente} - \text{Inventario}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

INDICADOR	FORMULA	PERIODO		VARIACION	COMENTARIO
		Enero a Julio 2011	Julio a Dic. 2011		
Capital de Trabajo	CTN = Activo Corriente – Pasivo Corriente	3,078.002.73 – 2,315.275.76 = 762.726.97	3,173.287.89 – 2,315.275.76 = 858.012.13	95285.16	La Cooperativa cuenta con 762726.97 de Capital de Trabajo Neto para atender sus obligaciones en el día a día.
Índice de Solvencia	IS= Activo Corriente / Pasivo Corriente	3,078.002.73 / 2,315.275.76 = 1.33	3,173.287.89 / 2,315.275.76 = 1.37	0.04	La Cooperativa dispone de 1.33 de activos circulantes por cada dólar de pasivo circulante.
Índice de Prueba Acida	IPA=Activo Corriente – Inventario / Pasivo Corriente	3,078.002.73 – 7042.48 / 2,315.275.76 = 1.33	3,173.287.89 – 7042.48 / 2,315.275.76 = 1.37	0.04	La Cooperativa cuenta con 1.33 de activos disponibles rápidamente por cada dólar de pasivo circulante.

Elaborado por: Jenny Salazar

Como se puede ver el desarrollo de este modelo de planificación financiera, será usual para el seguimiento en la Cooperativa con una serie de índices de liquidez que permitan controlar su evolución en la entidad.

Se incluye esta parte para relevar los indicadores que se utiliza y la importancia relativa que le asignan a cada uno de ellos. Puede apreciarse a través de los resultados obtenidos las variaciones que existe entre periodo a periodo proyectado existiendo un mejor nivel de liquidez en la Cooperativa para que tome decisiones oportunas.

En relación a las estrategias establecidas se hace hincapié también en las herramientas más comunes como el seguimiento de la posición de liquidez, el uso de índices de liquidez, y el establecimiento de este tipo de planes. No obstante, en muchos casos no se observa que dichas herramientas se utilicen en conjunto en una entidad financiera.

BIBLIOGRAFIA

GITMAN, Lawrence J. Fundamentos de Administración Financiera

HERNANDEZ, S y RODRIGUEZ, (2008). Libro Administración, Teoría, Proceso, Áreas Funcionales y Estrategias para la competitividad, Segunda Edición.

HERRERA L, MEDINA A, Y NARANJO G, (2004). Tutoría de la Investigación

ORTEGA CASTRO, Alfonso (2002). Introducción a las finanzas.

ORTEGA, Alfonso (2008). Planificación Financiera, Primera edición.

SAENZ, Rodrigo. Manual de Gestión Financiera Pág. (8-39).

VAN HORNE, J. Administración Financiera

<http://www.inta.gov.ar/bariloche/desarrollo/gesrural/trabajos/planificacion/Archivos/documento20.pdf>

http://es.wikipedia.org/wiki/Estados_financieros

<http://www.mitecnologico.com/Main/AnalisisFinancieroYSusMetodos>

<http://es.wikipedia.org/wiki/Liquidez>

<http://www.monografias.com/trabajos33/planeacion-administrativa/planeacion-administrativa2.shtml>

<http://www.mitecnologico.com/Main/MetodosCuantitativos>

<http://clasesdelprofecarlos.blogspot.com/2009/10/definicion-de-encuesta.html>

ANEXOS

ANEXO 1

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO SEMINARIO DE GRADUACION DE INGENIERA EN GESTION FINANCIERA

ENCUESTA A SOCIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO "CAMPESENA" LTDA. AMBATO

OBJETIVO: Diagnosticar la situación actual de la Cooperativa

INSTRUCCIONES:

Marque con una X en el lugar correspondiente.

Los resultados de esta encuesta serán analizados con absoluta reserva.

PREGUNTAS:

1.- ¿Tiene facilidades para acceder a un crédito?

SIEMPRE _____ A VECES _____ NUNCA _____

2.- ¿Usted cree que se utiliza los recursos necesarios para conocer la situación actual de la Cooperativa?

SIEMPRE _____ A VECES _____ NUNCA _____

3.- ¿Cree usted que la Cooperativa cuenta con suficientes recursos para otorgar créditos mayores?

SIEMPRE _____ A VECES _____ NUNCA _____

4.- ¿Cree usted que a través de sus depósitos la Cooperativa se fortalece más?

SIEMPRE _____ A VECES _____ NUNCA _____

5.- ¿Cree usted que la Cooperativa cumple con sus objetivos planteados?

SIEMPRE _____ A VECES _____ NUNCA _____

6.- ¿Usted está de acuerdo que se debería realizar evaluaciones del estado de crecimiento de la Cooperativa?

SIEMPRE _____ A VECES _____ NUNCA _____

7.- ¿Conoce usted la importancia de realizar una Planificación Financiera?

SI.....

PARCIALMENTE.....

NO.....

8.- ¿Considera usted que con una Planificación Financiera mejoraría sus expectativas?

SIEMPRE _____ A VECES _____ NUNCA _____

GRACIAS POR SU COLABORACION

ANEXO 2

UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO

SEMINARIO DE GRADUACION DE INGENIERA EN GESTION FINANCIERA

ENTREVISTA AL DIRECTIVO Y PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “CAMPELINA” LTDA. AMBATO

OBJETIVO: Conocer la situación actual de la Cooperativa

INSTRUCCIONES:

Lea la pregunta y conteste de forma que el entrevistador tome nota de su contestación.

PREGUNTAS:

- 1.- ¿Considera usted que la Cooperativa cumple efectivamente con la Planificación Financiera?
- 2.- ¿Se evalúa la liquidez mediante indicadores financieros?
- 3.- ¿Se cumplen los objetivos planteados por la Cooperativa?
- 4.- ¿Frecuentemente se revisan los Estados Financieros de la Cooperativa, sirviendo esto de base para la Toma de decisiones?
- 5.- ¿Considera usted que la elaboración de una Planificación Financiera servirá a futuro para fortalecer la liquidez de la Cooperativa?

GRACIAS POR SU COLABORACION

ANEXO 3**COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOPAC
BALANCE GENERAL
AL 30-12-2010****ACTIVO**

Fondos Disponibles		275.655,51
Caja	52.273,26	
Bancos y Instituciones Fin.	221.762,78	
Efectos de cobro inmediato	1.619,47	
Inversiones		118.287,12
Cartera de creditos		2.657.134,73
Cartera de creditos para la Microempresa por vencer	2.523.909,77	
Cartera creditos Microempresa que no devenga intrs.	161.766,48	
Cartera creditos para microempresa vencida	22.408,97	
(Provisiones para creditos incobrables)	(50.950,49)	
Cuentas por cobrar		97.738,03
Intereses por cobrar de cartera de creditos	24.368,56	
Pagos por cuentas de clientes	1.814,09	
Cuentas por cobrar varias	71.555,38	
Propiedades y Equipo		180.400,74
Edificios	150.319,08	
Muebles, Enseres y Equipos de Oficina	33.042,17	
Equipos de Computacion	33.381,42	
(Depreciacion Acumulada)	(36.341,93)	
Otros Activos		43.791,10
Inversiones en acciones y participaciones	5.243,80	
Gastos y pagos acumulados	3.338,59	
Gastos Diferidos	16.635,68	

Materiales,Mercaderias e Insumos	7.042,48		
Otros	11.530,55		
TOTAL ACTIVO			3.373.007,23
PASIVO			
Obligaciones con el Publico		2.228.441,77	
Depositos a la Vista	747.828,21		
Depositos a Plazo	983.267,51		
Depositos Restringidos	497.346,05		
Cuentas por Pagar		86.833,99	
Intereses por pagar	25.943,93		
Obligaciones Patronales	11.813,03		
Retenciones	1.787,76		
Contribuciones, Imouestos y Multas	29.349,50		
Cuentas por pagar varias	17.939,77		
Obligaciones Financieras		630.964,39	
Sobregiros	329,65		
Obligaciones con Instituciones Financieras del pais	263.420,02		
Obligaciones con Entidades financieras publicas	367.214,72		
TOTAL PASIVO			2.946.240,15
PATRIMONIO			
Capital Social	301.536,66		
Reservas	48.034,01		
Legales	7.565,82		
Especiales	38.576,72		
Otras	1.891,47		
Utilidad de Ejercicio	77.196,41		
TOTAL PATRIMONIO			426.767,08
TOTAL PASIVO+PATRIMONIO			3.373.007,23

ANEXO 4

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CAMPESINA COOPAC
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO
DEL 2011-01-01 AL 2011-06-30

INGRESOS

Intereses y Descuentos Ganados	290.812,66	
Comisiones Ganadas	201,3	
Ingresos por Servicios	94.569,26	
Otros Ingresos Operacionales	281,52	
Otros Ingresos	88,8	
TOTAL INGRESOS		385.953,54

GASTOS

Intereses Causados	79.354,14	
Provisiones	8.113,04	
Gastos Operación	172.196,02	
TOTAL GASTOS		259.663,20

RESULTADO DEL EJERCICIO		126.290,34
--------------------------------	--	-------------------