



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA

**TRABAJO DE INVESTIGACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN
DEL TÍTULO DE INGENIERA FINANCIERA**

TEMA:

“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA. DEL
CANTÓN AMBATO”

AUTORA: Vanessa Lizbeth Shinin Tubón

TUTOR: Eco. Mg. Álvaro Vayas

AMBATO – ECUADOR


2014-2015

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de Tutor de trabajo de investigación sobre el tema: **“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA. DEL CANTÓN AMBATO”**, desarrollado por la señorita **Vanessa Lizbeth Shinin Tubón**, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría, Carrera de Ingeniería Financiera modalidad presencial, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, de la Universidad Técnica de Ambato y en el Normativo para la presentación de proyectos de Investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

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

Ambato, Mayo 2015



Eco. Álvaro Vayas

TUTOR

AUTORÍA DEL TRABAJO DEGRADUACIÓN

Yo, **Vanessa Lizbeth Shinin Tubón**, con cedula de identidad No.180446036-6, tengo a bien indicar los criterios emitidos en el trabajo investigativo, bajo el tema: **“La Planificación Financiera Y Su Incidencia En La Liquidez De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Picaihua Ltda. Del Cantón Ambato”**, así como también los criterios presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autor de este Trabajo de Graduación.

Ambato, Mayo 2015



Vanessa Lizbeth Shinin Tubón

C.I. 180446036-6

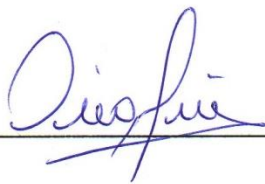
AUTORA

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

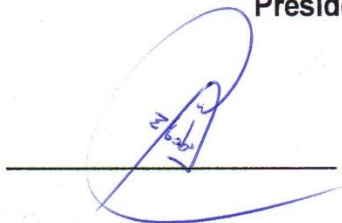
Los miembros del Tribunal de Grado, aprueba el Trabajo de Graduación, sobre el tema “**LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA. DEL CANTÓN AMBATO**”, elaborado por Vanessa Lizbeth Shinin Tubón, estudiante de la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la carrera de Ingeniería Financiera, el mismo que ha sido elaborado de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

Ambato, Mayo 2015

Para constancia firma

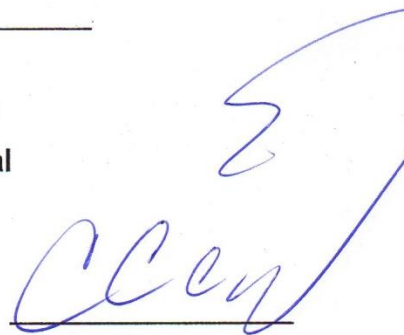


Eco. Diego Proaño Mg
Presidente del Tribunal



Dr. Edison Coba

Miembro del Tribunal



Lic. Claudio Hidalgo

Miembro del Tribunal

DEDICATORIA

*El presente trabajo lo dedico primero a Dios por darme la oportunidad de culminar este largo camino estudiantil. En especial aquella persona que hace tres añitos formó parte de mi vida y desde allí es mi fuente de inspiración, mi hija **Monserath**, mi compañera de estudio, de desvelos, llantos y emociones. Tu afecto y tu cariño han sido los motivos de mi felicidad, de mi esfuerzo y de mis ganas de buscar lo mejor para ti. Te amo hija mía gracias por formar parte de mi vida.*

Lizbeth.....

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento va dirigido a la persona quien ha forjado mi caminar y me ha conducido por el sendero correcto, a Dios, quien de los errores y caídas ha estado siempre extendiéndome su mano celestial.

A Gonzalo y Graciela, por su esfuerzo impresionante, por brindarme la oportunidad de educarme, hoy soy lo que soy gracias a ustedes padres, los amo con todo mi corazón.

A mis hermanos Bryan y Juan Carlos por ser al igual esa inspiración y ejemplo que anhelo ser para ustedes.

A Lasteña Reinoso, por ser mi segunda madre, a mis tías primos, familia y conocidos por extenderme la mano en momentos difíciles y brindarme una palabra de aliento

A mis hermanos de corazón, mis amigos por ser mis compañeros en este largo caminar, por brindarme esos momentos únicos que siempre los guardaré en mi corazón.

A los docentes de la Facultad de Contabilidad y Auditoría un inmenso agradecimiento, quienes día a día aportaron con sus conocimientos y me compartieron su sabiduría para encaminarme por el camino del éxito.

Un agradecimiento especial al Eco. Álvaro Vayas, tutor del trabajo de investigación quien supo guiarme, brindarme un apoyo incondicional y por sus conocimientos impartidos.

ÍNDICE

PÁGINAS PRELIMINARES

PORTADA.....	I
PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TUTOR.....	II
PÁGINA DE AUTORÍA DEL TABAJO DE INVESTIGACIÓN.....	III
PÁGINA DE APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	IV
DEDICATORIA.....	V
AGRADECIMIENTO.....	VI
CONTENIDO GENERAL.....	VII
ÍNDICE DE GRÁFICO.....	IX
ÍNDICE DE TABLAS.....	X
RESUMEN EJECUTIVO.....	XI

CONTENIDO GENERAL

INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I.....	3
1.1. TEMA.....	3
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	3
1.2.1. Contextualización.....	3
1.2.2. Análisis Crítico.....	10
1.2.3. Prognosis.....	11
1.2.4. Formulación del Problema.....	12
1.2.5. Interrogantes.....	12
1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación.....	12
1.3. JUSTIFICACIÓN.....	13
1.4. OBJETIVOS.....	14
1.4.1. General.....	14
1.4.2. Específicos.....	15
CAPÍTULO II.....	16
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	16
2.2 FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA.....	19
2.2.1. Fundamentación Epistemológica.....	20
2.2.2. Fundamentación Ontológica.....	20

2.2.3. Fundamentación Axiológica	20
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL	21
2.4.1. Descripción De La Variable Dependiente.....	26
2.4.2. Descripción De La Variable Independiente	41
2.5. HIPÓTESIS.....	49
2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES.....	49
2.6.1. Variable Independiente	49
2.6.2. Variable Dependiente	49
2.6.3. Unidad De Observación	49
2.6.4. Términos De Correspondencia	49
CAPITULO III	50
3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN.....	50
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE LA INVESTIGACIÓN.....	51
3.2.1. Investigación de Campo.....	51
3.2.2. Investigación Bibliográfica.....	51
3.4. POBLACIÓN.....	53
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	55
3.5.1. Operacionalización De Variable Independiente: Planificación Financiera.....	55
3.5.2. Operacionalización De Variable Dependiente: Liquidez	57
3.6. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	58
3.7. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	60
3.7.1. Plan de Procesamiento de la Información	60
3.8. PRESENTACIÓN DE ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS	60
CAPITULO IV.....	62
ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS.....	62
4.1 ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS	62
4.2 INTERPRETACIÓN DE DATOS.....	63
4.2.1. Interpretación De Datos Obtenidos A Través De La Encuesta	63
4.2.1. Análisis De La Situación Actual De La Cooperativa “Picaihua”	71
4.3. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS	79
4.3.1. Planteamiento de la Hipótesis.....	79
CAPITULO V.....	84
5.1. CONCLUSIONES.....	84
5.2. RECOMENDACIONES	85

CAPITULO VI.....	87
6.1. DATOS INFORMATIVOS	87
6.2 ANTECEDENTES DE LA PROPUESTA	88
6.3. JUSTIFICACIÓN	91
6.4. OBJETIVOS.....	92
6.4.1. Objetivo General	92
6.4.2. Objetivos Específicos.....	92
6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD	93
6.6. FUNDAMENTACIÓN.....	94
6.6.1 Análisis Estratégico – Planteamiento Estratégico	94
6.6.2. Desarrollo de la Estrategia Financiera	98
6.6.3. Evaluación	101
6.7. METODOLOGIA MODELO OPERATIVO.....	105
6.8. ADMINISTRACIÓN	140
MATERIAL DE REFERENCIA.....	141
BIBLIOGRAFÍA.....	141

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico 1.1: Árbol de Problemas.....	10
Gráfico 2.1: Red de Inclusiones Conceptuales	23
Gráfico 2.2: Red de Constelación de Ideas V.I.Planificacaión F.	24
Gráfico 2.3: Red de Constelación de Ideas V.D. Liquidez	25
Gráfico 3.1: Representación Gráfica	60
Gráfico 4.1: Representación Gráfica del Elemento Adiministración	63
Gráfico 4.2: Representación Gráfica del Elemento Presupuesto	65
Gráfico 4.3: Representación Gráfica del Elemento Planificación Estratégica	66
Gráfico 4.4: Representación Gráfica del Elemento Análisis Financiero	67
Gráfico 4.5: Representación Gráfica del Elemento Razón Corriente	69
Gráfico 4.6: Representación Gráfica del Elemento Capital de Trabajo.....	70
Gráfico 4.7: Representación Gráfica de la Tendencia de Activos	72
Gráfico 4.8: Representación Gráfica de la Tendencia de Pasivos	73
Gráfico 4.9: Representación Gráfica de la Tendencia de Cartera.....	74
Gráfico 4.10:Representación Gráfica de la Tendencia de Obligaciones con el P.	75
Gráfico 4.11:Representación Gráfica de la Tendencia del Patrimonio.....	76
Gráfico 4.12:Comparación de Ingresos y Gastos	77
Gráfico 4.13:Tendencia de los Indicadores de Liquidez 201-2013-2014	79
Gráfico 4.14:Gráfico de Aceptación.....	81
Gráfico 4.15:Tabla Z	82

Gráfico 6.1: Estructura del Activo	89
Gráfico 6.2: Estructura de la Cartera	89
Gráfico 6.3: Variación de la Cartera 2013-2014.....	90
Gráfico 6.4: Análisis FODA.....	95
Gráfico 6.5: Edtrategia FO.....	96
Gráfico 6.6: Estrategia DO.....	96
Gráfico 6.7: Estrategia FA.....	97
Gráfico 6.8: Estrategia DA.....	97
Gráfico 6.9: Evolución de la recuperación de Cartera	118
Gráfico 6.10:Tendencia de la Liquidez Proyectada	136
Gráfico 6.11:Tendencia del Capital de Trabajo.....	138

ÍNDICE DE TABLAS

Tabla 1.1: Servicios de la Cooperativa Picaihua	9
Tabla 3.1: Población de la Cooperativa Picaihua.....	54
Tabla 3.2: Operacionalización de la Variable Independiente	55
Tabla 3.3: Operacionalización de la Variable Dependiente.....	57
Tabla 3.4: Recolección de Información	58
Tabla 4.1: Resultado del Elemento Administración.....	63
Tabla 4.2: Resultado del Elemento Presupuesto	64
Tabla 4.3: Resultado del Elemento Planificación Estratégica	66
Tabla 4.4: Resultado del Elemento Análisis Financiero	67
Tabla 4.5: Resultado del Elemento Razón Corriente	68
Tabla 4.6: Resultado del Elemento Capital de Trabajo	70
Tabla 4.7: Análisis de los Estados Financieros 2012-2014.....	72
Tabla 4.8: Análisis de los Estados de Resultados 2012-2014.....	73
Tabla 4.9: Indicadores de Liquidez 2012-2014	78
Tabla 4.10: Síntesis de Variables.....	81
Tabla 6.1: Modelo de Inversión	99
Tabla 6.2: Modelo Operativo.....	105
Tabla 6.3: Matriz de Análisis FODA	112
Tabla 6.4: Estrategia FODA	113
Tabla 6.5: Análisis de la Estrategia	116
Tabla 6.6: Modelo de Recuperación de Cartera.....	117
Tabla 6.7: Necesidades y Recursos de la COAC.....	119
Tabla 6.8: Presupuesto de Inversion.....	120
Tabla 6.9: Formas de Financiamiento.....	121
Tabla 6.10: Comparación del Flujo de Efectivo.....	128
Tabla 6.11: Indicadores de Liquidez	136
Tabla 6.12: Indicadores Capital de Trabajo.....	137

RESUMEN EJECUTIVO

En el Ecuador el sistema cooperativista 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 “Picaihua” Ltda., realiza sus actividades desde el año 2005 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 maneja empíricamente una planificación, lo cual se refleja en la disminución de la liquidez de año a año y a su vez no ayuda a una toma acertada de decisiones. Por lo que es necesario realizar la propuesta de un “Diseño de una Planificación Financiera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua” Ltda., que permita mejorar la 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 de la institución.

La Propuesta responde al deseo de diseñar una Planificación Financiera 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.

INTRODUCCIÓN

LA presente investigación titulada “La Planificación Financiera y su Incidencia En La Liquidez De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Picaihua Ltda., del Cantón Ambato”; en su estructura consta de seis capítulos y anexos.

En el Capítulo I.- Titulado: EL PROBLEMA.- Se desarrollará con el Tema, 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 y 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, Interpretación de Datos, y Verificación de Hipótesis.

Capitulo 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.

Se anexa también los Estados Financieros de los años 2013 y 2014 respectivamente los mismos que han sido la base principal para la presente investigación.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA

1.1. Tema

“LA PLANIFICACIÓN FINANCIERA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA. DEL CANTÓN AMBATO”

1.2. Planteamiento Del Problema

1.2.1. Contextualización

Macrocontextualización

El surgimiento de la importancia del Sistema Cooperativismo en América Latina y en todo el mundo tiene sus inicios en el siglo XIX donde se empieza a dinamizar el término de la “Globalización”.

Según la Organización Internacional del Trabajo (2012) dice:

En América Latina surgieron los primeros emprendimientos cooperativos durante la primera mitad del siglo XIX, principalmente en Argentina, Brasil, México y Venezuela. A partir del siglo XX, el cooperativismo se fue desarrollando gradualmente en el resto de los países de la región, según diferentes influencias, como es el caso de inmigrantes europeos, que promovieron las cooperativas de consumo, financieras y cajas de socorro mutuo. (pág. 13).

Bajo este escenario, la iglesia católica también formó parte del crecimiento cooperativista en América, principalmente en países de la región andina, una tercera influencia fueron los Gobiernos Nacionales quienes han iniciado cooperativas de trabajo asociado, comercialización y servicios.

Entre los años sesenta y ochenta, el cooperativismo tuvo un auge importante en la mayoría de los países, aunque en algunos fue reprimido por gobiernos militares de dicha época.

A partir de la instalación de la Oficina Regional de la Alianza Cooperativa Internacional (ACI) (2012, pág. 19): “El cooperativismo en América Latina logra un profundo intercambio de información y experiencias entre los movimientos cooperativos de todos los países, existiendo en la actualidad diferentes redes de integración que se han ido consolidando durante los últimos años”.

De manera que inicia el posicionamiento cooperativista, empiezan a surgir herramientas como métodos, ratios análisis financiero sobre componentes de liquidez, rentabilidad, entre otros factores, que permitían así evitar posibles problemas mediante la planificación y sistemas de control. Por lo cual el Banco Mundial y el FMI en mayo de 1999, crea el Programa de Evaluación del Sector Financiero (PESF), el mismo que supervisa el manejo de liquidez del sistema financiero a través de indicadores.

Sin embargo, a pesar del éxito logrado principalmente por las cooperativas financieras, de seguros, de salud y de otros servicios, también se reconocen debilidades de integración, de gobernabilidad, planificación financiera y capacidad de análisis en la toma decisiones, lo que debilita las posibilidades de proyectar una mejor imagen del movimiento cooperativo en la mayoría de los países.

En palabras de Coto (2013): “Aproximadamente el 10% de la población de América Latina está vinculado al Cooperativismo y cerca de 280.000 organizaciones cooperativas operan en la economía latinoamericana”.

Esta cifra representa el nivel de confianza de los consumidores en este tipo de instituciones, muchos de ellos prefieren invertir sus recursos en este sistema debido a sus reducidas tasas en comparación con otros sistemas económicos financieros.

La planificación financiera es un aspecto que reviste gran importancia para el funcionamiento y, por ende, se ha convertido en la supervivencia del sector cooperativista, sin embargo en un reducido sector esta práctica no es una tarea habitual en el sistema financiero de América Latina.

Hoy en día, el cooperativismo es mundialmente conocido y aceptado en los diferentes ámbitos socioeconómicos, tiene una activa participación en el desarrollo de los países, jugando así un papel trascendente en el combate a la marginalidad, la pobreza y la injusta distribución de la riqueza, aportando al fortalecimiento de la democracia

Mesocontextualización

El cooperativismo en el Ecuador se remota desde épocas precoloniales, donde la desigualdad económica y social prevalecía, debido a que el Estado no cubría las necesidades básicas en su probidad, es así como el sistema cooperativo surge como una alternativa válida y eficaz para mejorar las condiciones de vida del país.

“El cooperativismo arrancó formalmente en el Ecuador a inicios del siglo XX, con el nacimiento de varias cooperativas de consumo, ahorro y crédito promovidas por el Estado”. (Grijalva, 2013, pág. 9).

Para algunos expertos cooperativistas, las intervenciones del Estado fue una de las causas principales para el debilitamiento de las cooperativas de producción y comercialización.

La Constitución de Montecristi, aprobada en 2008, incorporó en la Carta Fundamental el concepto de economía popular y solidaria por primera vez, lo que permitió el reconocimiento y compromiso del Estado para favorecer el impulso y desarrollo cooperativo, pues tuvo conciencia de que ellas no solo responden, con eficiencia y eficacia, a las fallas del Estado y del mercado, sino que contribuyen al desarrollo del país. Es así que el sistema cooperativo dentro del año 2010 incrementa el 11% sobre sus activos, dicho dato fue superior al sistema mutualista y financieras del país.

Desde el año 2011, se puso en vigencia la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, Esta ley es precursora en el reconocimiento público y jurídico de las empresas que conforman este sector económico.

En la página electrónica de Diario El Comercio; (2013) manifiesta que en;

Ecuador operan 6059 organizaciones relacionadas con actividades económicas, aunque el sector de las cooperativas pueden aparentar tener un peso pequeño en la economía, maneja un total de activos cercano de los USD 5 000 millones, que equivale a cerca del 6% del PIB (2013).

En efecto, esta cifra es representativa dentro de la economía del país.

Sin embargo solo 40 tienen un alto estándar que están controladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros hasta el 2012, lo cual se refleja en la calificación de riesgo otorgada por empresas especializadas, dicho dato sirve como guía a los clientes a la hora de confiar sus recursos, pues si bien es cierto a lo largo del tiempo muchas de ellas han colapsado por no presentar solidez en su salud financiera.

La reducción de la liquidez se puede considerar como un riesgo, así lo considera Francisco Javier Vásquez Tejos en su artículo de revista publicada en Dialnet donde define el Riesgo de Liquidez como; “La posibilidad de sufrir pérdidas o ganancias menores a las esperadas originadas por la dificultad de realizar una compra o venta de uno o más activos financieros en un periodo de tiempo acotado”. (Vásquez Tejos, 2010, pág. 72). Es decir, se considera al riesgo de liquidez cuando este enfrenta situaciones desfavorables en el mercado.

La mayoría de cooperativas no están registradas en la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, debido a la deficiente gestión financiera, o por no disponer de un capital para garantizar los ahorros y los créditos.

Microcontextualización

“En el 2002 en Tungurahua apenas existían 16 cooperativas, pero después de 11 años suman a 402, entre cooperativas, corporaciones de desarrollo y cajas de crédito”. (Illescas, 2013). La evolución de este sector financiero ha sido significativa, el sector indígena ocupa un papel importante dentro de esta cifra, quienes se han enfocado al sector rural.

Las cooperativas de ahorro y crédito hoy en día aparecen con sus servicios en pequeñas ciudades y pueblos de los diferentes cantones de la provincia, con el objetivo captar recursos y desembolsar de créditos a sus socios.

En Ambato opera la mayoría de cooperativas al ser una zona clave del comercio de la ciudad, la página de Diario El Universo (2008) expresa que; “Existen 174 cooperativas de ahorro y crédito que ofertan servicios, el consumo, la vivienda y la producción a los 504.583 habitantes de Tungurahua. Esta cifra es alarmante debido a que solo 120 están debidamente registradas en los últimos cinco años”.

Diversas cooperativas son manejadas empíricamente debido a su capital de trabajo reducido, originado por la inadecuada administración de recursos financieros, al no contar con personal apto y capacitado para dicha área, la falta de planificación en las instituciones reguladas y no reguladas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria ocasiona deficientes actividades financieras, incurriendo en el logro de objetivos trazados.

En la parroquia Picaihua del cantón Ambato un grupo de personas con una visión diferente deciden crear la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda. Esta idea nace parcialmente al ver que la parroquia y sectores aledaños carecían de una institución financiera que satisfaga necesidades.

Desde aquel entonces, es un aporte significativo para el desarrollo económico del sector, dicha institución cumple con todas las normativas impuestas por la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, se dedica a realizar intermediación financiera para los socios siendo su principal actividad la captación de recursos. , hoy en día cuenta con tres sucursales Píllaro-Ambato, su matriz se encuentra ubicada en las calles Galo Vela y Platón sector El Calvario, se consolida en el año 2005 bajo el Acuerdo Ministerial N° 0015-SDRCC.

Durante el año 2012 la institución ha tenido que adaptarse a los diferentes cambios en la economía del país y a las restricciones para acceso de créditos. Uno de los puntos más relevantes fue la disminución de liquidez debido al desconocimiento de las herramientas que ayuden a conocer con certeza en donde está la cooperativa y a dónde quiere llegar. La ausencia de una planificación adecuada provoca en ocasiones falencias en la administración y control de la entidad.

Para los once trabajadores, que a su vez son los socios fundadores de la cooperativa desean el progreso y desarrollo de la Institución y este problema existente genera incertidumbre, la falta de personal capacitado para un diagnóstico financiero es una falencia representativa para la gestión de recursos y medición de riesgos futuros.

Los principales servicios que oferta son:

Tabal N°1.- Servicios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua”

SERVICIOS	
Captaciones Ahorro Normal	Ahorro mensual disponible para retirar en cualquier momento.
Chiki Ahorro	Servicios ofertados para los niños y niñas
Ahorros Plazo Fijo- A la vista	Son ahorros a plazo fijo que la cooperativa capta de acuerdo a la disponibilidad de los socios. Las tasas de interés varían en función del plazo.
Créditos Microcréditos Emergente	<p>Son aquellos que se otorgan a corto, mediano y largo plazo para satisfacer diversas necesidades de los socios.</p> <p>En todos los créditos se descuenta el 2% para la capitalización de la cooperativa.</p> <p>Serán crédito destinado para una emergencia para satisfacer necesidades inmediatas a los socios el tiempo plazo un mes.</p>
Seguros Desgravamen Vida	Serán crédito destinado para una emergencia para satisfacer necesidades inmediatas a los socios el tiempo plazo un mes.

Fuente: Cooperativa de Ahorros Picaihua

Elaborado por: Shinin, L. (2014)

1.2.2. Análisis Crítico



Gráfico 1.1. Árbol de Problema
Elaborado por: Shinin, L. (2014)

Al desarrollar la matriz de causa-efecto, se ha determinado que la principal causa es la deficiente planificación financiera en la Institución lo que ocasiona una inadecuada gestión financiera, conllevando a observar un ineficiente control en la liquidez.

La cooperativa al no contar con la herramienta de planificación financiera, no examina, evalúa, y controla el desempeño del desarrollo de actividades, lo que genera un desorden y por ende las inadecuadas decisiones que no ayudan al organismo.

La liquidez, se considera a la capacidad que genera la empresa para hacer frente a sus obligaciones en un corto plazo. Es decir la capacidad para transformar un activo en efectivo.

La incorrecta aplicación de indicadores financieros produce una inadecuada gestión financiera llevando ocasionando la incorrecta toma de decisiones.

Al no contar con políticas adecuadas dentro de la institución, genera una gestión financiera inadecuada por lo que le impide a la misma cumplir con sus metas y objetivos.

1.2.3. Prognosis

La Cooperativa de ahorro y crédito Picaihua Ltda., al no dar solución a la planificación financiera que manejan seguirá afectando a la liquidez de la institución, esto repercutirá en proyecciones y decisiones futuras. Sin duda esta problemática generara una desventaja con el resto de instituciones financieras competencia lo que impedirá su desarrollo y estadía en el mercado financiero.

Este problema se generó por no prestar atención de cómo desarrollar un plan o modelo financiero que permita generar y fortalecer una cultura interna productiva para corregir su estructura organizacional.

La planificación financiera es esencial para la toma de decisiones, es por ello que al eludir su aplicación se continuará en el mismo panorama, teniendo resultados financieros que no permitan analizar, evaluar y controlar posibles riesgos.

Al afectarse la liquidez de la cooperativa se generarían especulaciones entre los socios accionistas, creando preocupación entre ellos por dicho suceso, la mayoría desistirán de seguir invirtiendo y retiraran sus aportaciones.

Sin duda los socios no serían los únicos afectados, en el futuro podría generarse el desempleo de las personas que colaboran dentro de la misma, y no continuar brindando los servicios a la gente que confiaba en la institución y coloco su aporte intelectual y económico para que salga adelante y cumpla con los objetivos y metas para lo cual fue creada.

1.2.4. Formulación del Problema

¿Es la deficiente planificación financiera la principal causa del ineficiente control de liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.?

1.2.5. Interrogantes

¿Es adecuada la planificación financiera en la COAC Picaihua Ltda.?

¿Cuáles son los indicadores de liquidez que aplica la COAC Picaihua Ltda.?

¿Qué alternativas de solución permitirá mejorar la liquidez en la Cooperativa Picaihua?

1.2.6. Delimitación del Objeto de Investigación

Campo: Administración Financiera

Área: Financiera

Aspecto: Planificación Financiera

Espacial: Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda. Ubicada en las calles Galo Vela y Platón sector El Calvario, parroquia Picaihua, cantón Ambato, provincia Tungurahua

Temporal: Periodo 2014-2015

Probabilidad: En el presente trabajo la fuente de investigación será proporcionada por el Ing. Oscar Palate Gerente General de la Cooperativa y la Ing. Maritza Palate contadora de la misma, Los socios también formaran un papel importante dentro de la investigación.

1.3. Justificación

La finalidad de la presente investigación se basa en que toda institución del sistema financiero necesita una planificación adecuada, dicha herramienta es de vital importancia ya que permite desenvolver los movimientos del efectivo.

Será a la vez positiva debido que colaborara en beneficio de los socios accionistas y de igual forma debe cumplir con exigencias que manifiesten los clientes ya que contara con un eficiente plan financiero el mismo que a su vez permita invertir en beneficio de la colectividad.

Conocer el por qué la institución financiera está en la situación que se encuentra, sea buena o mala, es importante para así mismo poder proyectar soluciones o alternativas para enfrentar los problemas surgidos, o para idear estrategias encaminadas a aprovechar los aspectos positivos. Que sin duda beneficiaran a todos los involucrados de la Cooperativa Picaihua, permitiendo así un posicionamiento más fuerte y rentable en el sector económico.

Existe un gran número de indicadores y razones financieras que permiten medir y controlar la liquidez con los que podría trabajar la Cooperativa, los mismos que permiten realizar un completo y exhaustivo análisis, por lo que es preciso recurrir a varios de ellos con el fin de hacer un estudio completo que cubra todos los aspectos y elementos que conforman la realidad financiera.

Al contar con un personal calificado en esta área que realice un plan o modelo financiero conjuntamente con la contadora y el gerente, la institución crecerá cada día más permitiéndole de mejor manera cumplir con sus objetivos.

Manejando correctamente una planificación y gestión financiera de los recursos económicos, permitirá a la Cooperativa realizar inversiones, otorgar nuevos tipos de créditos a sus socios, adquirir activos, entre otros, los cuales serán un aporte significativo para el crecimiento de la misma, el número de socios incrementara, habrá mayor confianza para invertir sus recursos, ejerciendo la intermediación financiera como principal actividad.

En cuanto a la factibilidad podemos citar los recursos con los que dispone el investigador para el desarrollo de la misma, está la disponibilidad de tiempo para trasladarse a la cooperativa la misma que ha brindado la apertura en cuanto a la información financiera y operativa necesaria, dicha información ha sido proporcionada por parte de autoridades y colaboradores de la Cooperativa Picaihua.

1.4. Objetivos

1.4.1. General

- Evaluar el grado de incidencia de la planificación financiera en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda. del cantón Ambato para el mejoramiento de la Gestión Financiera.

1.4.2. Específicos

- Analizar la planificación financiera que desarrolla la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua del cantón Ambato para el mejoramiento de los procesos financieros.
- Determinar los indicadores de liquidez que emplea la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua del cantón Ambato para la evaluación de la situación financiera.
- Diseñar de un Modelo Financiero orientado a mejorar la liquidez, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "PICAIHUA" Ltda., del cantón Ambato.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. Antecedentes Investigativos

Es necesario ampliar dentro del proceso investigativo la perspectiva de estudio, citando temas relacionados a la presente investigación, con problemáticas similares, para ello se recolecta información relevante.

Haciendo referencia al artículo publicado en la revista de la Universidad Católica de Occidente Santa Ana, el autor Coto (2013) “La planificación financiera en las organizaciones”; ostentó la importancia de implementar la planificación financiera para: a) “Reducir la incertidumbre frente a los cambios y la angustia frente al futuro”; b) “Concentrar la atención y la acción en el logro de los objetivos propuestos”; c) “Propiciar una operación económica, el hecho de concentrar la atención en los objetivos provoca reducir los costos, es decir buscar el mayor beneficio con el menor costo”; y d) “Facilitar el control, permite el saber lo que se quiere hacer, permite encontrar la máxima eficiencia organizacional”, para lo cual propone en el proceso de planeación tomar en cuenta los siguientes principios: a) “Principio del factor limitante”; b) “Principio del compromiso”; y c) “Principio de flexibilidad” que permitirán realizar correctamente los planes financieros a largo y corto plazo dependiendo de la actividad que ejecute la empresa.

Un gran aporte a nivel nacional es la investigación realizada por Rosero Cárdenas (2013) estudiante de la ESPE sobre; “La Planificación Financiera y su incidencia para mejorar los niveles de rentabilidad, liquidez y estructura

financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPROGRESO ubicada en la ciudad de Quito”. Se plantea como objetivos:

a) “Analizar la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito COOPROGRESO con el propósito de proponer acciones tendientes a minimizar el riesgo que enfrenta la institución financiera”; b) “Desarrollar el marco teórico relacionado con el sector cooperativo del país, con la finalidad de visualizar los diferentes riesgos que pueden afectar al buena gestión de una institución financiera”; y c) “Realizar un diagnóstico situacional de la COAC COOPROGRESO a efectos de identificar los posibles riesgos que enfrenta la cooperativa en el desarrollo de sus operaciones.” Se trata de una investigación de carácter transaccional y para la recolección de los datos se utilizó la técnica de la encuesta y entrevista mediante un cuestionario de 16 preguntas aplicada al personal del Dpto. Financiero de la cooperativa.

Los datos obtenidos del trabajo de campo fueron procesados, codificados, tabulados y analizados con la ayuda de un software, mismo que permitirá verificar la hipótesis y llegar a las siguientes conclusiones:

a) “El análisis de los estados financieros de la Cooperativa Cooprogreso, permitió medir los diferentes riesgos financieros y así concluir que la institución financiera debe enfocar sus acciones al control de los riesgos de solvencia liquidez, pues estos se encuentran por debajo de la medida del sistema cooperativo nacional”; b) “La Cooperativa dada la naturaleza del negocio financiero presenta un descalce de los plazos entre activos y pasivos por la diferencia que existe entre el plazo de captación y colocación”; y c) “Tomando en cuenta que el análisis de riesgos constituye un proceso interactivo y dinámico, no es posible determinar y aplicar los mismos conceptos, parámetros cálculos y normas a instituciones financieras que por su característica principal son diferente y se asemejan internamente con sus propias políticas”.

Una investigación similar también la realizó Salazar Alcívar (2013) sobre “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”. Entre sus objetivos más relevantes se plantean:

a) “Diagnosticar la Planificación actual de la COAC Campesina Ltda.”; b) “Determinar los índices de liquidez de la COAC” y c) “Establecer técnicamente una Planificación Financiera que le permita a la cooperativa fortalecer su liquidez”. Se considera una investigación transaccional. Para la recolección de los datos se utilizó la técnica de la entrevista y la encuesta mediante un cuestionario de 20 preguntas aplicada los 8 trabajadores de la cooperativa.

Los datos recogidos del trabajo de campo fueron procesados y analizados con la ayuda del software SPSS, el mismo que ha permitido verificar la hipótesis y llegar a estas conclusiones:

a) “En la Cooperativa a pesar de existir empíricamente una planificación financiera no se lo ha realizado como un proceso adecuado, lo que ha afectado sus actividades cotidianas, al no contar con una herramienta para la toma de decisiones que satisfagan las necesidades de los socios”; b) “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.” y c) “No existe técnicamente una planificación financiera como una herramienta para hacer proyecciones y análisis de crecimiento que permita a la cooperativa fortalecer su liquidez.”

2.2 Fundamentación Filosófica

La presente investigación se fundamenta en el paradigma mixto con enfoque cuantitativo, puesto que cuestiona y acoge a una situación cuantitativa al obtener resultados numéricos y cualitativa al describir y explorar información que atraviesa la Cooperativa de Ahorro y Crédito, con el fin de determinar la realidad económica y dar solución al problema de investigación.

Según Hernández Sampieri y Mendoza (2008); el enfoque mixto; “Representa un conjunto de procesos sistemáticos, empíricos y críticos de investigación e implica la recolección y el análisis de datos cuantitativos y cualitativos” así como; “Su integración y discusión conjunta, para realizar inferencias producto de la información recabada logrando un mayor entendimiento del fenómeno bajo estudio”, en efecto un enfoque mixto tiene el más alto grado de investigación o combinación entre los dos enfoques, cuyo objetivo es obtener una fotografía más completa del fenómeno de estudio conservando sus estructuras y procedimientos originales.

Salgado en un artículo de revista manifiesta; “La investigación cuantitativa como la cualitativa en ciencias sociales se inserta en procesos de análisis ordenados del ámbito social (matematización). Pero, además, hay órdenes no cuantitativos, como los que abordan las matemáticas cualitativas” (Salgado Lévano, 2007, pág. 7). Es decir lo cuantitativo vendrá de una cualidad con un número asignado promoviendo más la innovación de las ciencias.

En esencia, se puede aseverar que la medición constituye el vínculo entre la investigación y la práctica organizacional, porque permite identificar el estado actual del desarrollo organizacional en función de los resultados relevantes.

2.2.1. Fundamentación Epistemológica

En la línea del pensamiento de Bernal (2010), publicado en su libro Metodología de la Investigación Administración, Economía, Humanas y Ciencias Sociales, manifiesta:

El campo del saber científico lo constituyen tres ramas: “La lógica, la metodología y la teoría del conocimiento o epistemología”.

“La lógica hace referencia al estudio de las condiciones formales de la verdad en las ciencias; la metodología, a la teoría de los métodos empleados en la investigación científica y las técnicas conexas con estos métodos, y la epistemología que es la teoría filosófica que explica la naturaleza, las variedades, los orígenes, los objetos y los límites del conocimiento científico”. (Bernal C. A., 2010, pág. 24)

En síntesis la epistemología hace un llamado para reflexionar en cuanto a la disciplina de los seres humanos que están en la capacidad de tener juicio crítico sobre diferentes aspectos.

2.2.2. Fundamentación Ontológica

Gallardo Noelia (2011) en un blog manifiesta: “La ontología es la parte de la filosofía que estudia al ser y su existencia en general”.

“Estudia el ser en cuanto ser, el interés de estudiar al ser se origina en la historia de la filosofía cuando esta surge de la necesidad de dar explicaciones racionales, no mitológicas, a los fenómenos del mundo físico”. (Noelia, 2011)

2.2.3. Fundamentación Axiológica

La presente investigación se fundamenta en la parte axiológica debido al análisis y comprensión de la problemática de la cooperativa:

“La axiología o filosofía de los valores, es la rama de la filosofía que estudia la naturaleza de los valores y juicios valorativos”. (Hernán Orosco, 2005)

Partiendo de tales doctrinas al ser la axiología el estudio filosófico de la naturaleza y juicios de los valores con la ética, acomete notar que el análisis ético nace del dinamismo de los valores, la ética o reflexión moral tiene sentido cuando se parte de la suposición de la acción.

2.3. Fundamentación Legal

La presente investigación se fundamenta en la Constitución de la República del Ecuador (2008) publicada en el Registro Oficial N°449; sección octava; Sistema Financiero, publicado con fecha 20 de octubre de 2008, manifestando:

Art. 308.- Las actividades financieras son un servicio de orden público, y podrán ejercerse, previa autorización del Estado, de acuerdo con la ley; tendrán la finalidad fundamental de preservar los depósitos y atender los requerimientos de financiamiento para la consecución de los objetivos de desarrollo del país. Las actividades financieras intermediarán de forma eficiente los recursos captados para fortalecer la inversión productiva nacional, y el consumo social y ambientalmente responsable (2008, pág. 28).

Art.309.- El sistema financiero nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones (2008, pág. 29).

Art.311.- El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria (2008, pág. 29).

De igual manera la LEY GENERAL DE INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO (2001) publicada en el Registro Oficial N°250; Título VII; de la Información, publicado con fecha 3 de enero del 2001, manifiesta:

Capítulo I-CONTABILIDAD, INFORMACIÓN Y PUBLICIDAD

Art. 78.- Las instituciones financieras publicarán para circulación nacional, los estados de situación, pérdidas y ganancias, posición de patrimonio técnico e indicadores de liquidez, solvencia, eficiencia y rentabilidad, que muestren su situación y la del grupo financiero, de conformidad con las normas establecidas por la Superintendencia de Bancos y Seguros, en la órbita de su competencia, al cierre de cada ejercicio al 31 de diciembre, y por lo menos cuatro veces al año, en las fechas que determine la Superintendencia (2001, pág. 34).

En la LEY ÓRGANICA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA publicada en el Registro Oficial N°444; sección uno; de las Cooperativas de Ahorro y Crédito publicado con fecha 10 de mayo del 2011, manifiesta:

Art.81.- “Cooperativas de ahorro y crédito.- Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente con el objeto de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la Superintendencia, con clientes o terceros con sujeción a las regulaciones y a los principios reconocidos en la presente Ley (2001).

Art. 85.- “Solvencia y prudencia financiera.- Las cooperativas de ahorro y crédito deberán mantener índices de solvencia y prudencia financiera que permitan cumplir sus obligaciones y mantener sus actividades de acuerdo con las regulaciones que se dicten para el efecto, en consideración a las particularidades de los segmentos de las cooperativas de ahorro y crédito (2001).

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

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

2.4. Categorías Fundamentales

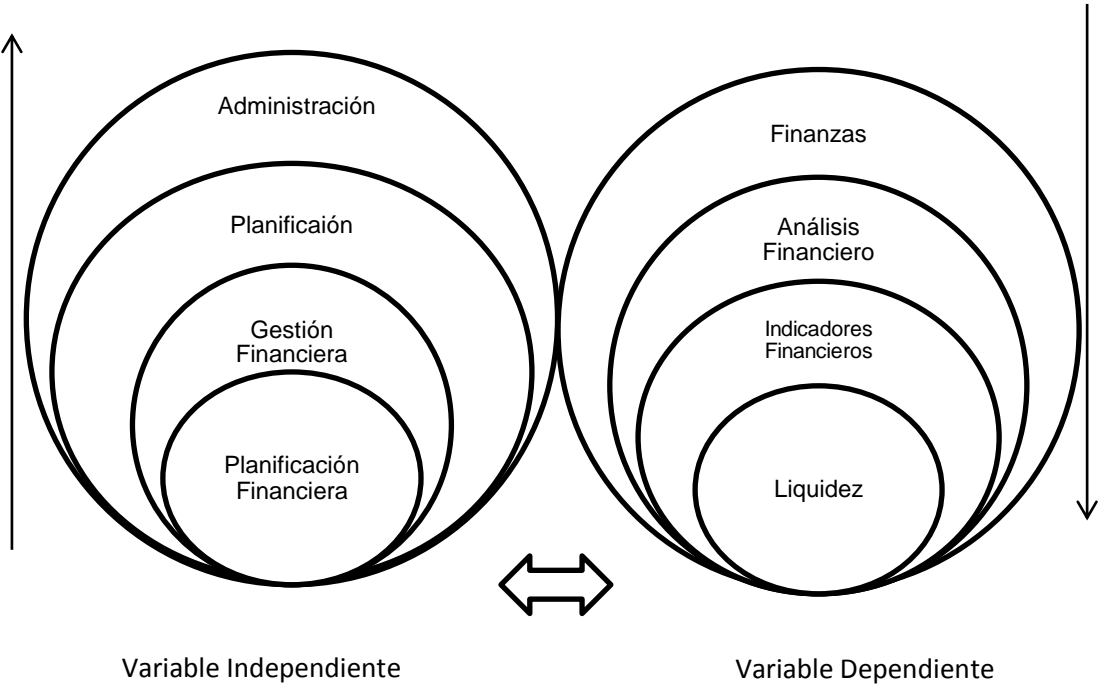


Gráfico 2.1. Red de inclusiones Conceptuales
Elaborado por: SHININ, Li (2014)

Constelación de Ideas de la Variable Independiente

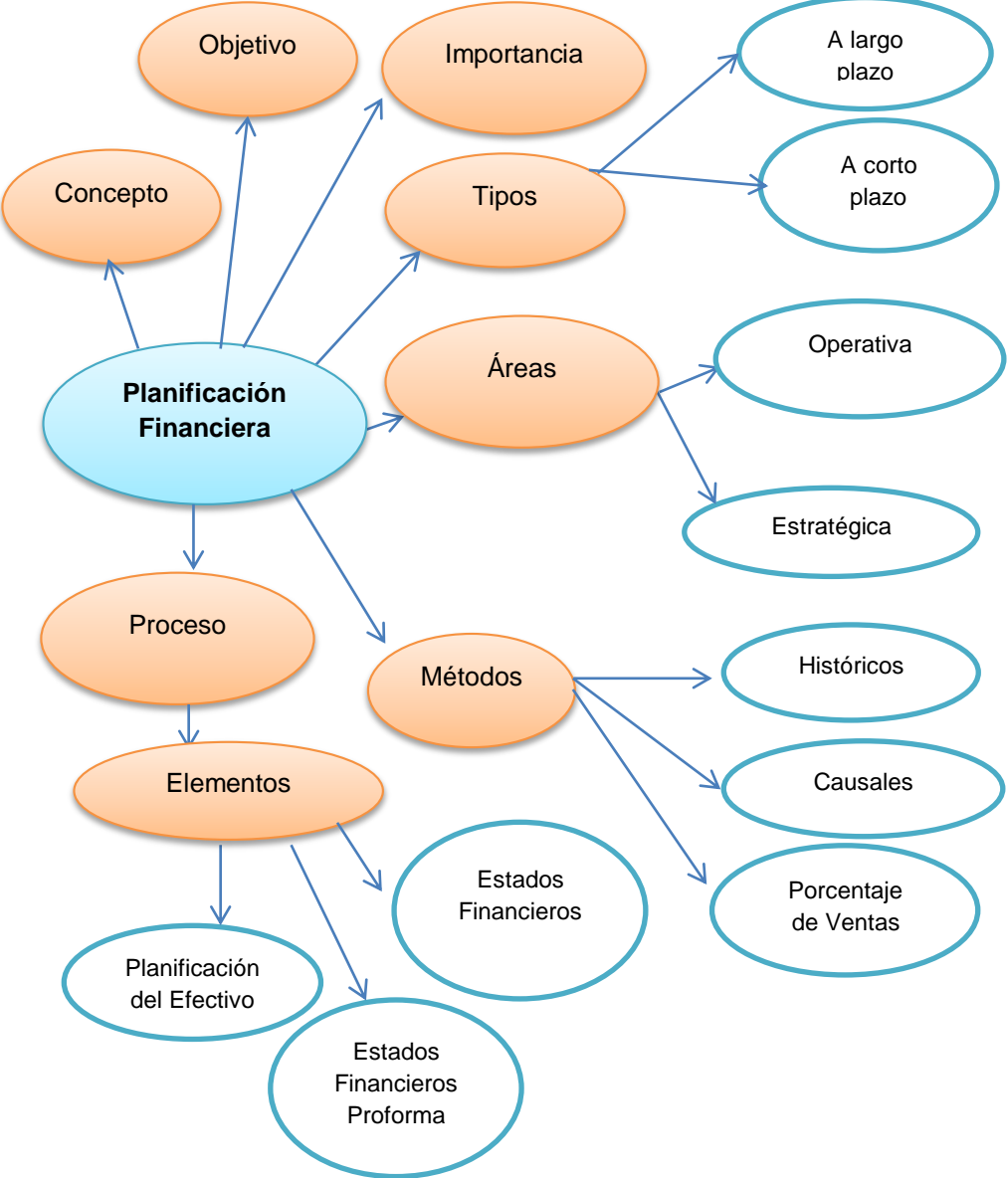


Grafico 2.2.Constelacion de las ideas: Variable Independiente; Planificación Financiera
Elaborado por: SHININ, L (2014)

Constelación de Ideas Variable Dependiente

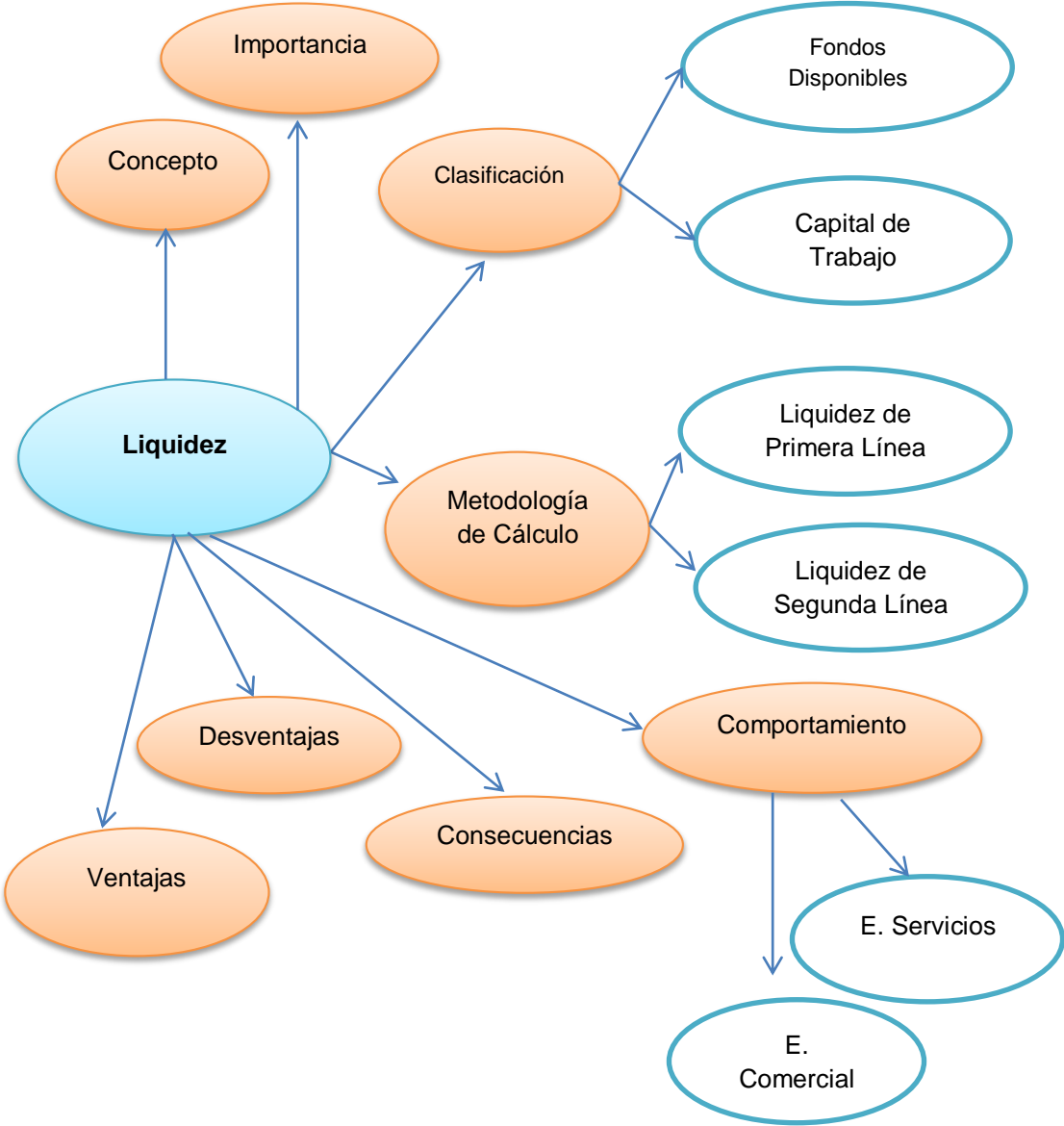


Grafico 2.3.Constelacion de las ideas: Variable Dependiente; Liquidez
Elaborado por: SHININ, L (2014)

2.4.1. Descripción De La Variable Dependiente

2.4.1.1. Finanzas

El campo de las finanzas está ligado con dos disciplinas como son la economía y la contabilidad.

Ochoa (2009) define a las Finanzas como; “Rama de la Economía que se relaciona con el estudio de las actividades de inversión tanto en activos reales como en financieros, y con la administración de los mismos”.

Los activos reales son aquellos bienes tangibles tales como terrenos, maquinaria, edificios entre otros.

Los activos financieros están representados por aquellos derechos a cobrar interés y aquellos derechos a participar en las utilidades de las organizaciones en este caso de los accionistas.

Objetivo de las Finanzas

“Las Finanzas representan aquella rama de la ciencia económica que se ocupa de todo lo referente al valor” (Baena Toro, Análisis Financiero, 2012, pág. 25). Es decir se ocupa de como tomar las mejores decisiones para aumentar la riqueza de los capitalistas.

Entonces se puede acotar que su objetivo principal es maximizar la riqueza de los accionistas, de esta manera las decisiones de inversión y las de financiamiento deben sumar a la empresa tanto valor como sea posible.

2.4.1.2. Análisis Financiero

En palabras de Saldívar& Ochoa Setzer (2012) define al análisis financiero como: “Un proceso de selección, relación y evaluación de información financiera, compuesto por diversas técnicas y herramientas contables.”

Ochoa además manifiesta (2009) que para realizar y aplicar un análisis financiero se necesitan de varios pasos como:

El primer paso consiste en seleccionar del total de la información disponible respecto de un negocio la que sea más relevante y que afecte las decisiones según las circunstancias, el segundo paso hace referencia en; Seleccionar dicha información de tal manera que sea más significativa, y por ultimo Deben estudiarse estas relaciones e interpretar los resultados (2009).

Estos pasos son muy importantes, sin embargo el paso de mayor relevancia es la esencia del proceso de interpretación de los diferentes datos obtenidos, como resultado de la aplicación de las herramientas y técnicas de análisis.

Métodos

Los métodos de análisis financiero se consideran como; “Los procedimientos utilizados para simplificar, separa o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios de presentados en varios ejercicios contables”. (Herrera Carvajal, 2012, pág. 2)

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

“MÉTODO DE ANÁLISIS VERTICAL: Se emplea para analizar estados financieros como el Balance General y Estado de Resultados, comparando las cifras en forma vertical”. (Ortega Castro, 2002, pág. 25)

MÉTODO DE ANÁLISIS HORIZONTAL: “Busca determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro (Bustamante, 2010)”, por lo tanto; “Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo”. (Bustamante, 2010)

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.

2.4.1.3. Indicadores Financieros

En la línea del pensamiento de Zamora (2011) asemeja que los indicadores financieros constituyen:

“Los indicadores financieros constituyen un método para conocer hechos relevantes acerca de las operaciones y la situación financiera de la empresa. Para que el método sea eficaz las razones deben ser evaluadas conjuntamente y no en forma individual, tomando en cuenta las tendencias del tiempo”. (Zamorano García, 2011, pág. 63)

De acuerdo a la investigación realizada en por Beker (2010)define:

“Los Indicadores Financieros o Ratios Financieros son ratios o medidas que tratan de analizar el estado de la empresa desde un punto de vista individual, comparativamente con la competencia o con el líder del mercado (2010)”.

En consecuencia establecen comparaciones entre los diferentes periodos contables o económicos de una empresa para conocer cuál ha sido el

comportamiento financiero durante el tiempo y así poder hacer proyecciones a corto, mediano y largo plazo.

Tipos de Indicadores Financieros

SOLVENCIA	ROTACION	APALANCAMIENTO	RENTABILIDAD
Liquidez	Rotación de Inventarios	Propiedad	Margen Neto
Prueba Acida – Liquidez Inmediata	Rotación de Ctas. x Cobrar	Endeudamiento	Margen Bruto
Capital de Trabajo Neto	Rotación de Ctas. x Pagar	Carga Financiera	Rentabilidad Patrimonial
	Rotación de Activos	Apalancamiento Financiero	Beneficio por Acción (b.p.a)
			Dupont

Gráfico 2.4. Tipos de Razones Financieras
Fuente: Análisis financiero. Herrera Carvajal, 2012

Solvencia: “Mide la capacidad de pago que tiene la empresa a corto plazo tomando en cuenta las cuentas de pasivo y activo corriente. En este grupo o se incluyen las inversiones de capital”. (Córdova Padilla, 2012, pág. 100)

Rotación: “Llamada también de actividad, establece la efectividad con la que se estén usando los recursos de la empresa, miden el grado de eficiencia que la empresa emplea las diferentes categorías de activos que posee o utiliza en sus operaciones” teniendo en cuenta su; “Velocidad de recuperación, expresando el resultado mediante índices o número de veces”. (Córdova Padilla, 2012, pág. 102)

Apalancamiento: “Permiten al analista observar el riesgo financiero que la empresa tiene, otorgando una idea general de la mezcla de deuda y capital que tiene la compañía”. (Actinver.com)

Rentabilidad: En términos de LLano Monelos & Piñeiro Sánchez (2007) la definen así: “Mide la eficiencia de la administración a través de los

rendimientos generados sobre las ventas y la inversión”. También llamadas de rendimiento se emplean para controlar los costos y gastos en que debe incurrir convirtiendo las ventas en ganancias o utilidades.

Principales Indicadores Financieros

a) Indicadores de Liquidez

b) Indicadores de Actividad (MENDOZA, 2008, pág. 548).

- Se utiliza para determinar la rapidez con que varias cuentas se convierten en ventas o en efectivo.
- Miden la eficiencia del negocio en cada una de sus áreas.

Dentro de este grupo tenemos:

$$\text{Rotacion Cuentas por Cobrar} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Cuentas por Cobrar}}$$

Mide con qué rapidez se convierten en efectivo las cuentas por cobrar

$$\text{Pazo promedio de Cobros} = \frac{360}{\text{Rotación Ctas. Cobrar}}$$

Mide el número de días que en promedio tardan los clientes para cancelar sus cuentas con la empresa.

$$\text{Rotacion de Cartera} = \frac{\text{Ventas a Crédito}}{\text{Cuentas por Cobrar Promedio}}$$

Número de veces que las cuentas por cobrar giran en promedio, durante un periodo de tiempo.

$$\text{Plazo Promedio de Pagos} = \frac{360}{\text{Rotacion de Cartera}}$$

Mide el número de días que la empresa tarda en cancelar sus cuentas con los proveedores.

$$\text{Periodo de Cobros} = \frac{\text{Ventas Netas}}{\text{Activo Total}}$$

Es un indicador de productividad. Mide cuántos dólares genera cada dólar invertido en activo total.

$$\text{Rotacion de Activo Fijo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Fijo}}$$

Mide la eficiencia en la utilización de la capacidad instalada con respecto a las ventas. El resultado se expresa en número de veces.

$$\text{Rotacion de Activo} = \frac{\text{Ventas}}{\text{Activo Total}}$$

Mide la eficiencia en la utilización del activo total con relación a las ventas. Cuanto mayor sea la rotación de los activos totales de la empresa, mayor será la eficiencia de la utilización de los activos.

c) Indicadores de Eficiencia

Mide el logro de los resultados propuestos. Indica si se hicieron las cosas que se debían hacer, los aspectos correctos del proceso. Los indicadores de eficacia se enfocan en el qué se debe hacer, por tal motivo, en el establecimiento de un indicador de eficacia es fundamental conocer y definir operacionalmente los requerimientos del cliente del proceso para comparar lo que entrega el proceso contra lo que él espera (Instituto Nacional de Contadores, 2012).

Dentro de este grupo se encuentra:

$$\text{Margen Bruto de Utilidad} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Por cada dólar vendido, cuánto se genera para cubrir los gastos operacionales y no operacionales.

$$\text{Margen de Utilidad Neta} = \frac{\text{Utilidad Netas}}{\text{Ventas Netas}} * 100$$

Indica la eficiencia de la empresa, después de cubrir los costos y gastos de la empresa. Es el porcentaje que le queda a la empresa por cada dólar que vende.

$$\text{Rentabilidad sobre Activos} = \frac{\text{Utilidad Bruta}}{\text{Activo Total}}$$

Mide la rentabilidad de los activos de una empresa, estableciendo para ello una relación entre los beneficios netos y los activos totales de la sociedad.

$$\text{Rentabilidad sobre Patrimonio} = \frac{\text{Utilidad Neta}}{\text{Número de Acciones en Circulación}}$$

Refleja el rendimiento tanto de los aportes como del superávit acumulado, el cual debe compararse con la tasa de oportunidad que cada accionista tiene para evaluar sus inversiones.

d) Indicadores de Desempeño

Concepto según el aporte del Instituto Nacional de Contadores (2012).

“Instrumento de medición de las principales variables asociadas al cumplimiento de los objetivos y que a su vez constituyen una expresión

cuantitativa y/o cualitativa de lo que se pretende alcanzar con un objetivo específico establecido (2012, pág. 25).”.

Dentro de este grupo se encuentra:

$$\text{Indice de participacion en el Mercado} = \frac{\text{Ventas de la Empresa}}{\text{Ventas totales del sector}} * 100$$

Refleja la participación de la empresa en la satisfacción de la demanda de determinado producto

$$\text{Indice de Crecimiento en Ventas} = \frac{\text{Ventas del año corriente}}{\text{Ventas del año anterior}} * 100$$

Debe ser coherente con el crecimiento de los Activos y con el crecimiento en volumen y precios.

e) Indicadores de Productividad

“La productividad está asociada a la mayor producción por cada hombre dentro de la empresa y al manejo razonable de la eficiencia y la eficacia”. (Instituto Nacional de Contadores, 2012).

f) Indicadores de Endeudamiento

Tienen por objeto medir en qué grado y de qué forma participan los acreedores dentro del financiamiento de la empresa. De la misma manera se trata de establecer el riesgo que incurren tales acreedores, el riesgo de los dueños y la conveniencia o inconveniencia de un determinado nivel de endeudamiento para la empresa. (Instituto Nacional de Contadores, 2012).

Dentro de este grupo se encuentra:

$$\text{Endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Refleja el porcentaje de fondos totales que se obtuvieron de los acreedores; también significa que porción del activo ha sido financiada con fondos ajenos.

$$\text{Apalancamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

Sirve para medir la solvencia de la empresa. Demuestra la relación entre el patrimonio de la empresa y el total de obligaciones por pagar.

$$\text{Endeudamiento a Corto Plazo} = \frac{\text{Pasivo Circulante}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Indica la proporción de los activos que han sido financiados con fuentes externas de corto plazo.

$$\text{Endeudamiento a Largo Plazo} = \frac{\text{Pasivo a Largo Plazo}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Indica la proporción de los activos que han sido financiados con fuentes externas de largo plazo.

$$\text{Financiamiento Propio} = \frac{\text{Patrimonio Neto}}{\text{Activo Total}} * 100$$

Refleja la porción del activo que ha sido financiada con Patrimonio.

2.4.1.4. Liquidez

Concepto

Ortega Castro (2008) define a la liquidez como: “Capacidad para saldar obligaciones de corto plazo que se han adquirido a medida que se vencen. No solo se refiere a las finanzas totales, sino a su habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos corrientes.”

Se la considera a la liquidez como la capacidad para transformar un activo en efectivo.

Por otra parte Gitman & Castro (2010) en un concepto mas amplio manifiestan a la liquidez como: “Capacidad para cumplir obligaciones a corto plazo a medida que estas lleguen a su vencimiento”. Refiriéndose así a la:

Solvencia de la posición financiera general de la empresa, es decir la capacidad con la que esta puede ganar sus cuentas debido a que una influencia común de los problemas financieros y la bancarrota es una liquidez baja o decreciente, estas razones proporcionan señales tempranas de problemas de flujo de efectivo y fracaso empresarial eminente. (Gitman & Castro, 2010)

Importancia

La liquidez es importante debido que permite afrontar con éxito situaciones financieras emergentes en un corto plazo.

Cuanto más elevada sea la liquidez, mayor es la posibilidad de que la empresa consiga cancelar las deudas a corto plazo.

Clasificación

De acuerdo al Boletín N°5 publicado por la Superintendencia de Bancos y Seguros, muestra la siguiente clasificación:

Fondos Disponibles

“Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo” (Superintendencia de bancos y Seguros). Se calcula de la siguiente manera:

$$\text{Relación} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLE}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$$

Mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

Fondos Disponibles

Son los recursos que representan dinero efectivo (billetes y monedas metálicas).

11 Fondos Disponibles

Total Depósitos a Corto Plazo

“Son los depósitos que pueden ser exigidos por sus propietarios en el corto plazo, esto es, dentro de 90 días”. (Superintendencia de bancos y Seguros).

2101 Depósitos a la Vista

Más 2102 Operaciones de Reporto

Más 210305 De 1 A 30 Días

Más 210310 De 31 A 90 Días (Superintendencia de bancos y Seguros)

Cobertura de los 25 mayores depositantes

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 25 mayores depositantes (Superintendencia de bancos y Seguros).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez}}{\text{Saldo de los 25 mayores depositantes}}$$

Fondos Mayor Liquidez

“Son recursos de la más liquidez, que no sólo incluyen dinero efectivo, sino también diversas operaciones que se pueden hacer efectivo de manera inmediata o en un plazo relativamente menor”. (Superintendencia de bancos y Seguros).

Saldo de los 25 mayores depositantes

Saldo de las 25 mayores cuentas bancarias.

Cobertura de los 100 mayores depositantes

“Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus 100 mayores depositantes”. (Superintendencia de bancos y Seguros).

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Mayor Liquidez Ampliado}}{\text{Saldo de los 100 mayores depositantes}}$$

Fondos Mayor Liquidez Ampliado

Son los fondos de mayor liquidez, sumados a otros fondos que poseen una liquidez alta, pero menor en relación con los primeros.

Saldo de los 100 mayores depositantes

Saldo de las 100 mayores cuentas bancarias.

“Capital de trabajo” (2012)

Fondos Disponibles como los que cuenta la institución para desarrollar sus actividades.

$$\text{Capital de Trabajo} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Metodología de Cálculo

De acuerdo a las Normas Generales Para La Aplicación De La Ley General De Instituciones Del Sistema Financiero (2005), solución N° JB-2003-615 de 23 de diciembre del 2003 y N° JB-2005-834 de 20 de octubre del 2005 manifiesta en sus artículos:

ARTÍCULO 1: Las instituciones financieras, las compañías de arrendamiento mercantil y las emisoras y administradoras de tarjetas de crédito, deberán mantener en todo tiempo una relación entre los activos más líquidos y los pasivos de exigibilidad en el corto plazo, a la que se denominará “Índice estructural de liquidez (IEL) (2005).

ARTÍCULO 2.- El índice estructural de liquidez, estará reflejado en dos niveles que serán identificados como de primera línea y de segunda línea respectivamente, los cuales estarán constituidos por las diversas cuentas (2005).

Liquidez de primera línea

Tisalema Chicaiza (2013) establece que “El nivel de activos que efectivizaran en los siguientes 90 días, y que servirán para atender las obligaciones de corto plazo que posee la institución (pasivos menores de 90 días)”.

La liquidez de primera línea en si está incluida principalmente por lo tirulos representativos de la deuda emitida en monea extranjera.

Liquidez de segunda línea

“Mediante este indicador es posible medir la proporción de activos con vencimiento menor a 360 días con respecto a los pasivos menores a 360 días” (Tisalema Chicaiza, 2013, pág. 26).

En esta metodología incluye a la titularización de la cartera hipotecaria de vivienda propia emitidos por entidades del exterior.

Comportamiento

De acuerdo al pensamiento de Baena (2012) manifiesta el siguiente comportamiento:

Empresa comercial

Para el caso de empresas comerciales, al analizar el comportamiento de los indicadores de liquidez hay que tener en cuenta tres aspectos, en primer lugar los inventarios, por ser el rubro más importante; las ventas de contado, debido que es la que mayor manejan este tipo de empresas, lo que simboliza que la cartera no es significativa; y, por último la inversión es a corto plazo; ya que ésta maneja un periodo más corto (2012).

Cabe recalcar que dentro de una empresa comercial el comportamiento de liquidez es prioridad ya que de ello se parte para la acertada toma de decisiones.

Empresa de servicios

Para este caso, al analizar el comportamiento de los indicadores de liquidez, se observa que los inventarios ya no tienen importancia. Por lo general no se tienen en cuenta al indicar el rendimiento de la empresa, pero las cuentas por cobrar toman más importancia y la convertibilidad en efectivo de estas y su inversión es fija (2012).

El rubro de mayor relevancia dentro de la empresa de servicios son las cuentas por cobrar ya que esta va a ser convertidas en efectivo aumentando de esta manera el activo circulante de la institución.

Consecuencias por la Falta de Liquidez

Bravo menciona las siguientes consecuencias en su libro titulado Indicadores De Gestión Con Énfasis En El Área Financiera (2011).

- ✓ La imagen de la institución se verá perjudicada afectando sus actividades en el mercado.
- ✓ Los saldos encubiertos provocan la morosidad.
- ✓ Se produce alarma en el colectivo laboral dentro de la institución.
- ✓ Disminuye el control de los accionistas. Incluso desisten en inversiones.

Desventajas

- ✓ -La empresa al no poseer liquidez suficiente, no podrá cumplir a tiempo con los pagos a los proveedores, por ende, ocasión que le restringirán acceso al crédito.
- ✓ -La empresa al no contar con liquidez en algunos periodos; no tendrá suficiente capital de trabajo para pagar a los trabajadores, esto conlleva a desanimar a los empleados y bajar el rendimiento laboral.

Ventajas

- Realizar el cálculo de la liquidez permite que la empresa conozca la situación financiera que está viviendo.
- Tener una liquidez estable determina que la empresa puede cumplir sus obligaciones contraídas, la cual, al momento de pedir financiamiento este será aceptado.

2.4.2. Descripción De La Variable Independiente

2.4.2.1. Administración

Se la considera como un área de la Administración que se encarga en resguardar los recursos financieros de una entidad. La Administración Financiera se concentra en factores importantes como son: recursos, rentabilidad y la liquidez. Es decir dicha área se encarga en hacer que los recursos económicos financieros sean lucrativos y líquidos al mismo tiempo.

De acuerdo a la línea del pensamiento de Córdova (2012) considera que la Administración Financiera estudia tres aspectos:

a) la inversión en activos reales; b) la inversión en activos financieros; c) la inversión de excedentes temporales de efectivo; d) la obtención de fondos necesarios para las inversiones de activos y e) las decisiones relacionadas con la reinversión de las utilidades y el reparto de dividendos (2012).

Por lo tanto se puede decir que la administración financiera tiene un doble objetivo, que es elevar al máximo el valor actual de la riqueza procurando y ayudar en la distribución de los recursos que se encuentran dentro de la empresa.

2.4.2.2. Planeación Estratégica

Fernández (2003) la considera una herramienta de gestión que:

La Planificación Estratégica, es una herramienta de gestión que permite apoyar la toma de decisiones de las organizaciones en torno al quehacer actual y al camino que deben recorrer en el futuro para adecuarse a los cambios y a las demandas que les impone el entorno y lograr la mayor eficiencia, eficacia, calidad en los bienes y servicios que se proveen (Fernández, 2003)

Una planificación estratégica se la considera como un ejercicio en el cual se formulan objetivos, estrategias y metas manteniendo un proceso de gestión y control que permita hacer seguimiento a dichos objetivos los mismos que están encaminados al cumplimiento de la misión.

Ortega en su libro Planeación Financiera Estratégica (2008) caracteriza a la Planificación Estratégica como:

- a) “Herramienta Técnica o Financiera”
- b) “Plan proyector de futuras decisiones a fin de evitar sorpresas”
- c) “Elige las mejores opciones”
- d) “Evalúa y proyecta las necesidades del dinero”

2.4.2.3. Gestión Financiera

En el libro Gestión Financiera de Córdoba Padilla (2012) define la gestión financiera como; “disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones; se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente”; también, “La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control; que convierte la misión y visión en operaciones monetarias.”

Córdoba Padilla (2012) manifiesta que la importancia de la gestión financiera es: “Enfrentar y resolver el dilema Liquidez-Rentabilidad, para proveer los recursos necesarios en la oportunidad precisa; con la toma de decisiones más eficiente de dicha gestión y para que se aseguren los retornos financieros que permitan el desarrollo de la empresa.”

Los autores, Cibrán Ferraz; Prado Román; Crespo Cibrán y Huarte Galbán, Cecilio (2011); resumen la importancia de la gestión financiera como: “La necesidad de disponer de un Procedimiento de análisis técnico que estudie la disfunción entre los flujos de ingresos-gastos y los flujos de cobros-pagos.”

2.4.2.4. Planificación Financiera

Concepto

De acuerdo a la línea de pensamiento de Van Den Berghe (2010) mencionó que:

La planificación financiera es una herramienta o técnica que aplica el administrador financiero, para la evaluación proyectada, estimada o futura de una empresa; mediante la proyección de las ventas, el ingreso y los activos, tomando como base estrategias alternativas de producción y de mercadotecnia, así como la determinación de los recursos que se necesitan para lograr esas proyecciones (2010).

Otros autores como Brealey y Mye (1994) la definen como: “proceso de análisis de influencias mutuas entre alternativas de inversión y de financiación; proyección de consecuencias futuras; decisiones presentes, decisión de las alternativas a adoptar y por ultimo comparación del comportamiento posterior con los objetivos establecidos en el plan financiero.”

Objetivo de la planificación financiera

Van Den Berghe (2010) indicó que la planificación financiera:

Tiene como objetivo dirigir la empresa hacia las metas de la firma y hacia la maximización de su valor comercial usando datos para desarrollar un sistema financiero en tiempo real que facilite la toma de decisiones para lograr los objetivos de la organización (2010)

Por su parte Quintero Pedraza (2009) Plantea que:

El objetivo de la planificación financiera es minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades y los recursos financieros, decidir anticipadamente las necesidades de dinero y su correcta aplicación, buscando su mejor rendimiento y su máxima seguridad financiera. El sistema presupuestario es la herramienta más importante con lo que cuenta la administración moderna para realizar sus objetivos (2009).

En conclusión se puede acotar que la planificación financiera tiene como objetivo base maximizar los recursos para un mayor rendimiento financiero, el mismo que se basa a través de herramientas.

Importancia

Como indica Van Den Berghe (2010) “La planificación financiera describe las estrategias y tácticas que utilizara la empresa para lograr una mejor estabilidad y una buena situación financiera en el futuro.”

Tipos de Planificación Financiera

Según Quintero Pedraza (2009) señala que existen dos niveles básicos para el plan financiero, en función del ciclo de la empresa a que hace referencia:

a) Plan a largo plazo, correspondiente al ciclo largo, cuyas variables instrumentales serían las inversiones a realizar y la financiación necesaria.

Este plan a largo plazo tiene su expresión cuantitativa en el denominado Presupuesto de Capital, formado por un presupuesto parcial de inversiones y otro de financiaciones.

Es así como Guzmán (1999) aclara la planeación a corto plazo; “A estos planes de les suele llamar planes operacionales. Su tiempo promedio de duración es de un año y por ello se relaciona con el presupuesto anual.”

b) Plan a corto plazo, correspondiente al ciclo corto, para el cuál estarían prefijadas las estructuras económicas (activo permanente) y financieras (pasivo fijo), en sus magnitudes más importantes, por el Plan a largo plazo. Sus variables instrumentales serían el volumen de ingresos, y el coste de los mismos. Este Plan a corto plazo tiene su expresión cuantitativa en los

Existen un grupo de técnicas financieras que se utilizan en la elaboración de los planes financieros, entre las más utilizadas podemos mencionar el punto de equilibrio, la elaboración de presupuestos, el flujo de efectivo, el origen y aplicación de fondos y la elaboración de los estados financieros proforma.

Méndez (2010) en su libro “Proceso de Planificación Financiera”. Deduce lo siguiente de la planificación financiera:

La planificación financiera a largo plazo se centra en la inversión. Los planificadores financieros intentan mirar el cuadro en general y evitar llegar a hundirse en los detalles. Así, el proceso de planificación a largo plazo normalmente considera sólo las inversiones de capital globales, pero también se agrega un gran número de pequeños proyectos de inversión (2010).

Debido a que la planeación es un proceso permanente, supone la integración de los planes a los planes a largo, mediano y corto plazo, pues las deficiencias en uno cualquiera de ellos causa desequilibrios en los otros.

Áreas

La estructura operativa se desarrolla en función de su implicación con la estrategia.

El área estratégica está formada por la mercadotecnia (marketing) y por las finanzas. Philip Kotler (2003) considera que la mercadotecnia es la: “Encargada de formular las alternativas estratégicas del negocio, mientras que el sector de finanzas cuantifica las estrategias propuestas por la mercadotecnia”.

En cambio, la división operativa está formada por sectores como la producción, la administración, la logística y la oficina comercial. Todas estas divisiones se encargan de concretar las políticas del plan estratégico.

Métodos

Quintero Pedraza (2009) establece los siguientes tipos de pronósticos

Métodos subjetivos o de opiniones

Son aquellos métodos con base en las opiniones de "especialistas" del área a pronosticar, los cuales pueden ser internos o externos a la empresa. Los juicios de estos especialistas tienen más probabilidades de acierto, y la información la obtienen a través de encuestas entre los consumidores, opiniones de los agentes de ventas y distribuidores, puntos de vista de los ejecutivos, pruebas en el mercado y método Delfos (2009) .

Métodos históricos

Se fundamentan en eventos pasados, con lo cual se minimiza la intranquilidad relacionada con el hecho de tomar en cuenta solo en opiniones personales. Corresponde, al que realiza el pronóstico, interpretarlos (2009) .

Métodos causales

Son los pronósticos fundamentados en las causas que determinan los acontecimientos. Los métodos causales más empleados son: correlación, econometría y el análisis de sensibilidad (2009) .

Método de Porcentaje de Ventas

Partiendo del hecho de que el volumen de las ventas de una Empresa es un buen pronosticador de la inversión requerida en activos, se dice que los pronósticos de ventas son la primera etapa que se debe cubrir para pronosticar requerimientos financieros (2009) .

Proceso

Méndez (2010) menciona en su libro "Proceso de Planeación financiera" la definición del proceso:

El proceso de 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 (2010).

Méndez (2010) indica el proceso básico de Cuatro pasos siguientes:

- Establecer Metas a corto, mediano y largo plazo.
- Recopilación de Información: activos, pasivos, deudas, seguros, declaraciones de impuestos, entre otros. Crear un presupuesto.
- Crear su plan y estrategias: detallar como va a llegar a la meta y que cambios se necesitan hacer en su vida diaria para lograrlo. Investigar opciones y establecer un plan de acción que acumulara todas las metas.
- Implementar el plan: hacer los cambios necesarios y asegurarse de supervisar el progreso de su plan por lo menos cada 6 meses (2010).

Elementos de la planificación financiera:

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

Quintero Pedraza (2009) determina los siguientes elementos clave en el proceso de planificación financiera:

-“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 (2009, pág. 45)”.

-Estados Financieros

Los estados financieros representan la situación de una empresa y los resultados obtenidos, como consecuencia de las transacciones administrativas y financieras efectuadas en cada ejercicio económico.

En el libro “Análisis Financiero” de Baena Toro (2012) detalla las siguientes ilustraciones:

Son aquellos que se preparan al cierre de un periodo para ser conocido por usuarios indeterminados y con el ánimo principal de satisfacer el interés común del público en evaluar la capacidad de un ente económico para generar flujos favorables de fondos. Se deben caracterizar por su concisión, claridad, integridad y fácil consulta (2012).

Balance General

Estado financiero básico que tiene como fin indicar la posición financiera de una empresa, o un ente económico en una fecha determinada. También se conoce con los nombres de: Estado de posición financiera, Conciliación financiera, Estado de activo, pasivo y patrimonio, Estado de Situación financiera (2012).

Por lo tanto el Balance General es un estado financiero que muestra la situación financiera de la institución, en ocasiones es la fuente principal para partir en el proceso financiero y la toma de decisiones.

Estado de Resultados

Es el documento contable que informa en una fecha determinada la situación financiera de la empresa, presentando en forma clara el valor de sus propiedades y derechos, sus obligaciones y su capital, valuados y elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados. Solo aparecen las cuentas reales y sus valores deben corresponder exactamente a los saldos ajustados del libro mayor y libros auxiliares (2012).

Estado que indica los ingresos menos los gastos existentes de la institución, además que al final de su elaboración al restar los ingresos de los gastos mostrara el excedente del periodo.

-Flujo de Efectivo

“El presupuesto de flujo de efectivo es una herramienta fundamental en la planificación financiera a corto plazo, ya que este permite registrar las proyecciones de entradas y salidas de efectivo y el resultado estimado de superávit o déficit en los flujos” (2013).

El flujo de efectivo nos indica cuanto financiamiento se necesita obtener para hacerle frente a las operaciones planificadas.

2.5. HIPÓTESIS

La Planificación Financiera incide significativamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., del cantón Ambato.

2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES

2.6.1. Variable Independiente

Planificación Financiera

2.6.2. Variable Dependiente

Liquidez

2.6.3. Unidad De Observación

Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

2.6.4. Términos De Correspondencia

Incide

CAPITULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Modalidad de la Investigación

La presente investigación está orientada dentro del paradigma POSITIVISMO el cual de acuerdo con (1988) definen al paradigma positivo como:

“Conjunto de reglamentaciones que rigen el saber humano y que tiende a reservar el nombre de “ciencia” a las operaciones observables en la evolución de las ciencias modernas de la naturaleza. Durante su historia, dice este autor, el positivismo ha dirigido en particular sus críticas contra los desarrollos metafísicos de toda clase, por tanto, contra la reflexión que no puede fundar enteramente sus resultados sobre datos empíricos, o que formula sus juicios de modo que los datos empíricos no puedan nunca refutarlos. Podemos decir entonces que dicho planteamiento permitirá una integración y discusión al comparar ambos paradigmas.

En la fundamentación mixta se manifiesta la utilización de cinco fases similares y relacionadas entre sí según Ruiz Medina (2013) aquí manifiesta los siguientes:

a) Llevan a cabo observación y evaluación de fenómenos; b) Establecen suposiciones o ideas como consecuencia de la observación; c) Prueban y demuestran el grado en que las suposiciones o ideas tienen fundamento; d) Revisan tales suposiciones o ideas sobre la base de las pruebas o del análisis y e) Proponen nuevas observaciones y evaluaciones para esclarecer, modificar, cimentar y/o fundamentar las suposiciones o ideas; o incluso para generar otras.

Bajo esta premisa la investigación emplea un enfoque cualimétrico (mixto) por cuanto permite analizar las cualidades de ambos enfoques las mismas que resultaran valiosas realizando aportes notables, en la combinación de paradigmas ninguno es mejor que otro ya que la unión de ambos permitirán obtener mejores resultados en la presente investigación.

3.2. Modalidad Básica de la Investigación

3.2.1. Investigación de Campo

Al contar con la apertura en la Cooperativa Picaihua se realizara una combinación de modalidades tanto de campo como bibliográfica, de esta manera se obtendrá resultados efectivos en la problemática.

En palabras de Herrera, medina & Naranjo (2008) define a la investigación de campo: “Estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen”, de esta manera se toma contacto directo con la realidad para el levantamiento de información de acuerdo con los objetivos del proyecto.

Este tipo de investigación es también conocida como investigación in situ ya que se realiza en el propio sitio donde se encuentra el objeto de estudio. Ello permite el conocimiento más a fondo del investigador, ya puede manejar los datos con más seguridad y podrá soportarse en diseños exploratorios, descriptivos y experimentales, creando una situación de control en la cual manipula sobre una o más variables dependientes (efectos).

3.2.2. Investigación Bibliográfica

Llamada también Documental “Tiene el propósito de detectar, ampliar y profundizar diferentes enfoques, teorías, conceptualizaciones y criterios de diversos autores sobre una cuestión determinada basándose en fuentes primarias y secundarias”. (Herrera, Medina, & Naranjo, 2008, pág. 95).

Cuando hablamos de fuentes primarias nos referimos a documentos, y fuentes secundarias a libros, revistas, periódicos y otras publicaciones.

Según el autor Santa Paella & Martins (2010) define: “La investigación documental se concreta exclusivamente en la recopilación de información en diversas fuentes indagando sobre un tema en documentos-escritos”.

Por lo tanto podemos resumir que la investigación documental se basa fundamentalmente en la información acumulada en diversos documentos elaborados y procesados los mismos que sustentan averiguaciones mediante líneas de pensamientos de terceros (autores).

La investigación al tener un enfoque mixto está básicamente enfocada a una investigación descriptiva y correlacional

“Los estudios descriptivos buscan especificar las propiedades importantes de personas, grupos, comunidades o cualquier otro fenómeno que sea sometido a análisis” (Cid, Méndez, & Sandoval, 2011, pág. 33). Describir es caracterizar algo, para describirlo con propiedad por lo regular se recurre a medir una varias de sus características con más especificidad.

Herrera, Medina, & Naranjo (2008) propones los siguientes objetivos que proporciona la investigación descriptiva:

a) “Comparar entre dos o más fenómenos, situaciones o estructura; b) Clasificar elementos y estructuras, modelos de comportamiento según ciertos criterios” y c) Distribuir datos de variables consideradas aisladamente (Herrera, Medina, & Naranjo, 2008, pág. 57)”.

Para que la investigación descriptiva se justifique se debe describir hasta la saciedad, incurriendo en las características más particulares del objeto de estudio, es así definiendo que se va a medir y como se va a lograr la precisión de dicha medición.

Investigación Correlacional

Para Salkin citado por Bernal (2006) la investigación correlacional tiene como propósito:

Mostrar o examinar la relación entre variables o resultados de variables". De acuerdo con este autor uno de los puntos importantes respecto a la investigación es examinar las relaciones entre variables o sus resultados pero en ningún momento explica que la una sea la causa de la otra (2006).

En otras palabras la correlación examina asociaciones pero no relaciones, donde un cambio en un factor influye directamente en un cambio de otro.

"En ocasiones el método correlacional es tratado como un tipo de investigación descriptiva, porque describe una condición existente. Un estudio correlacional describe de manera cuantitativa el grado en que se relacionan dos o más variables cuantificables". (Hernández Sampieri, Metodología de la Investigación, 2004)

De acuerdo a un artículo publicado en Ecu Red (2011) aporta que "Los estudios correlacionales rara vez requieren muestras grandes".

3.4. Población

En la línea del pensamiento de Bravo (1998) abarca a la población dentro de un universo el mismo que lo interpreta así: "El universo está conformado por toda la población o conjunto de unidades que se quiere estudiar y que podrían ser observadas individualmente en el estudio".

Por ende se puede afirmar que población es la totalidad de elementos que tienen características similares sobre los cuales se desea realizar el trabajo.

Hernandez Sampieri, Fernández Collado, & Batista Lucio, (2007) consideran que la población debe: “Situarse claramente entorno a sus características de contenido lugar y tiempo”.

Por lo tanto la población debe ser delimitada perceptiblemente excluyendo a personas que formen parte de la misma teniendo presente los objetivos de la investigación.

La población del presente trabajo investigativo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua”, estará compuesta por los once empleados, los mismos que forman parte de diversos departamentos dentro de la Institución, detallados a continuación:

Tabla Nº 3.1 Población de la COAC “PICAIHUA”.

CARGO	NOMBRE	Nº
Representante Legal Gerente	Ing. Oscar Palate	1
Consejo de Administración	Ing. Juan Jota	1
Consejo de Administración	Sr. Luis Alfonso Palate	1
Crédito y Cobranza	Sr. Mario Chaglla	1
Consejo de Vigilancia	Sr. Klever Amaguaña	1
Consejo de Vigilancia	Ing. Roberto Palate	1
Secretaria	Ing. Martha Moposita	1
Contadora	Tlga. Maritza Palate	1
Cajera	Srta. Sandra Teneda	1
Asesor de Créditos	Ing. Milton Palate	1
Auditor Interno	Ing. Holger Moreta	1
TOTAL		11

Tabla 3.1. Trabajadores

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua” Ltda.

Elaborado por: Shinin, L (2014)

3.5. Operacionalización de Variables

3.5.1. Operacionalización De Variable Independiente: Planificación Financiera

Tabla Nº 3.2: Operacionalización De Variable Independiente: Planificación Financiera

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>La Planificación Financiera se lo puede conceptualizar como:</p> <p>Una técnica de objetivos y metas a través de instrumentos que permitan establecer propósitos, metas económicas y financieras de una organización tomando en cuenta los medios que se tiene y los que se requiere para lograrlo.</p>	Operativa	<p>Administración</p> <p>Estrategia</p> <p>Presupuestos</p>	<p>¿Se desarrollan procesos administrativos?</p> <p>¿Cuentan con una planificación estratégica?</p> <p>¿Con que frecuencia realiza las proyecciones?</p> <p>¿Qué información utiliza para realizar las proyecciones?</p> <p>¿La COAC cuenta con información histórica de los Estados Financieros?</p>	

Se lo considera además como un procedimiento de fases para decidir qué acciones se habrán de realizar en el futuro logrando objetivos trazados.	Temporalidad	Planes Financieros a corto plazo Planes Financieros a largo plazo	¿Cuentan con planes financieros? ¿Qué planes financieros utilizan?	E N C U E S T A
	Estados Financieros	Balance General Estados de Resultados Estado de Flujos de Efectivos	¿Realiza Estados Financieros? ¿Realiza Estados Financieros Proforma? ¿El Estado de Resultados General revela información detallada de cada grupo de cuenta?	
	Análisis financiero	Análisis vertical Análisis Horizontal	¿Qué método de análisis financiero se utilizan en la COAC? ¿Conocer la situación actual de la COAC? ¿Aplican indicadores financieros? ¿Tipo de indicadores que aplican? ¿Aplican herramientas de análisis?	

Elaborado por: SHININ, L (2014)

3.5.2. Operacionalización De Variable Dependiente: Liquidez

Tabla N° 3.3 Operacionalización De Variable Dependiente: Liquidez

CONCEPTUALIZACIÓN	DIMENSIONES O CATEGORÍAS	INDICADORES	ITEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
<p>La liquidez se puede conceptualizar como:</p> <p>Capacidad para saldar obligaciones de corto plazo que se han adquirido mediante operaciones.</p> <p>En sí, es la habilidad para convertir en efectivo determinados activos y pasivos.</p>	Fondos Disponibles	$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Pasivo Corriente}}$	<p>¿Es necesario cuantificar los fondos con los que dispone la cooperativa para cubrir sus obligaciones a corto plazo?</p>	<p>E</p> <p>N</p> <p>C</p> <p>U</p> <p>E</p> <p>S</p> <p>T</p> <p>A</p>
	Capital de Trabajo	$= \text{Fondos Disponibles} - \text{Pasivo Cte.}$	<p>¿Es necesario cuantificar en forma efectiva los requerimientos de efectivo justos para la cobertura de las operaciones normales de la cooperativa?</p> <p>¿Es necesario conocer el comportamiento del capital de trabajo óptimo para el desarrollo financiero?</p> <p>Financiamiento externo para incrementar el capital</p>	

Elaborado por: SHININ, L (2014)

3.6. Plan de Recolección de Información

Para Hernández Sampieri, Fernández Collado, & Baptista (2010) en su línea de pensamiento consideran que: “La recolección de datos implica elaborar un plan detallado de procedimientos que conduzcan a reunir datos con un propósito específico”.

La recolección de la información responde a las siguientes preguntas:

Tabla Nº 3.4: Recolección de Información.

INTERROGRANTES	RESPUESTAS
a) ¿Para qué?	Determinar la relación de la planificación financiera con la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda. Del cantón Ambato para la acertada toma de decisiones.
b) ¿De qué personas u objetos?	Asamblea General y Personal de la COAC “Picaihua” Ltda.
c) ¿Sobre qué aspectos?	Variable Independiente: Planificación Financiera Variable Dependiente: Liquidez
d) ¿Quién o quiénes?	La obtención de información es responsabilidad exclusiva del investigador puesto que no se considera necesario la intervención de un mayor número de investigadores.

e) ¿A quiénes?	A socios fundadores que laboran en la cooperativa, son quienes nos proporcionarán la información necesaria.
f) ¿Cuándo?	Se llevará a cabo en el año 2015.
g) ¿Dónde?	La investigación se llevará a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda. Ubicada en las calles Galo Vela y Platón sector El Calvario, provincia Tungurahua, región Sierra, país Ecuador.
h) ¿Cuántas veces?	Esta técnica de recolección de información ha sido aplicada por una sola vez. Por lo tanto se trata de una investigación transaccional.
i) ¿Cómo?	La técnica que se utilizará para la recolección de la información será la observación y la encuesta previamente estructurada puesto que ésta constituye una herramienta de investigación.
j) ¿Con qué?	El instrumento que se utilizara es una encuesta con preguntas dicotómicas, evaluándose por elementos debido a que se tiene una población pequeña.

Elaborado por: SHININ, L (2014)

3.7. Procesamiento y Análisis

3.7.1. Plan de Procesamiento de la Información

Para el caso del presente estudio el procesamiento de datos comprendió:

- a) Se hará una revisión crítica de toda la información recogida, es decir seleccionar solo la información correcta y oportuna desechando la defectuosa, incompleta y no pertinente.
- b) Corregir fallas en cuanto a la contestación.
- c) Manejar la información según la tabulación u cuadros de variables para la presentación de resultados.
- d) Representación Grafica

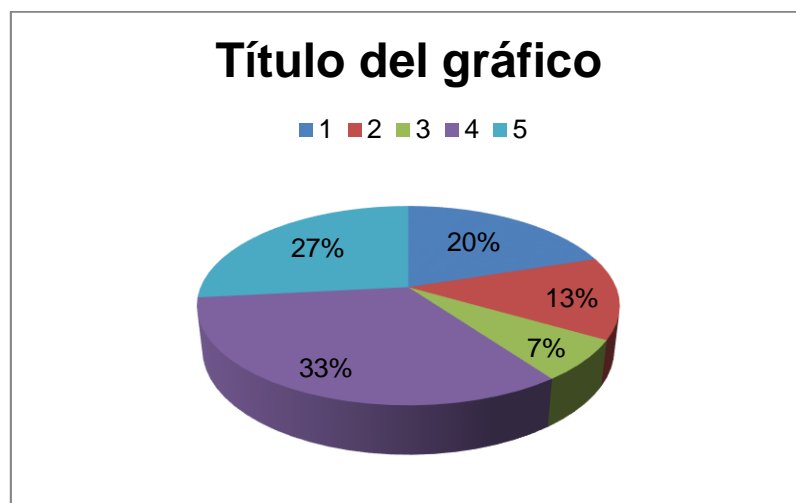


Gráfico 3.1. Representación Grafica
Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

3.8. Presentación de análisis e interpretación de resultados

Una vez que se procede a la selección y descripción de las técnicas de recolección y registro de información y se recopilan los datos, se pasa a su análisis e interpretación, todo esto como actividades descritas en cada fase del método a la cual compete realizar el análisis de datos.

Analizar significa “ordenar categorizar, fraccionar, descomponer, manipular o resumir datos para responder a las preguntas de investigación citado por Berlingar (Valarino, Yáber, & Cemborain, 2010, pág. 237) ”

Por otro lado interpretar es un proceso posterior al análisis, en el cual se infieren significados a partir del mismo.

Esta sección engloba los siguientes aspectos:

a) Análisis de los Resultados Estadísticos: destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo a los objetivos de la hipótesis.

b) Interpretación de los Resultados: basándose en el apoyo del marco teórico

c) Comprobación de Hipótesis: determina el método estadístico de comprobación de hipótesis que va hacer utilizado en la investigación.

d) Establecimiento de conclusiones y recomendaciones: Las conclusiones de emitirán de acuerdo al resultado del análisis e interpretación del cuestionario realizado en la institución. De igual manera las recomendaciones se realizan basándose en los resultados del cuestionario aplicados en la entidad.

CAPITULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

4.1 Análisis De Los Resultados

El presente capítulo tiene por objetivo principal analizar e interpretar resultados obtenidos en la situación administrativa, presupuestaria, estratégica y financiera, a través de una encuesta dicotómica dirigida a los socios fundadores que laboran en la Institución, la misma que se representaran por elementos de evaluación en forma gráfica para su fácil comprensión e interpretación.

Se puede además decir que con el análisis respectivo se podrá dar respuesta a la investigación a través de las interrogantes planteadas.

Es importante señalar que para la presentación de los datos recolectados se hizo uso de herramientas tecnológicas como programas de Office y de manera importante la estadística descriptiva ya que la información obtenida fue ordenada, tabulada y graficada para una mejor comprensión.

Dichos resultados obtenidos, serán la base para verificar si la hipótesis planteada es correcta o rechazada, para así poder emitir las conclusiones y recomendaciones con el fin de poner en marcha la propuesta que en sus inicios fue planteada.

A continuación se presenta los resultados obtenidos de las preguntas que se utilizaron en la entrevista a las 11 personas objeto de estudio, que pertenecen a la institución y apoyaron a que el desarrollo de esta investigación se lleve a cabo de la mejor manera:

4.2 INTERPRETACIÓN DE DATOS

4.2.1. Interpretación De Datos Obtenidos A Través De La Encuesta Planificación Financiera

Elemento de Evaluación 1.- ADMINISTRACION

Tabla N°4.1: Resultados del Elemento de Administración

ADMINISTRACIÓN		
OPCIONES	f	%
SI	36	47%
NO	41	53%
TOTAL	77	100%

Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)

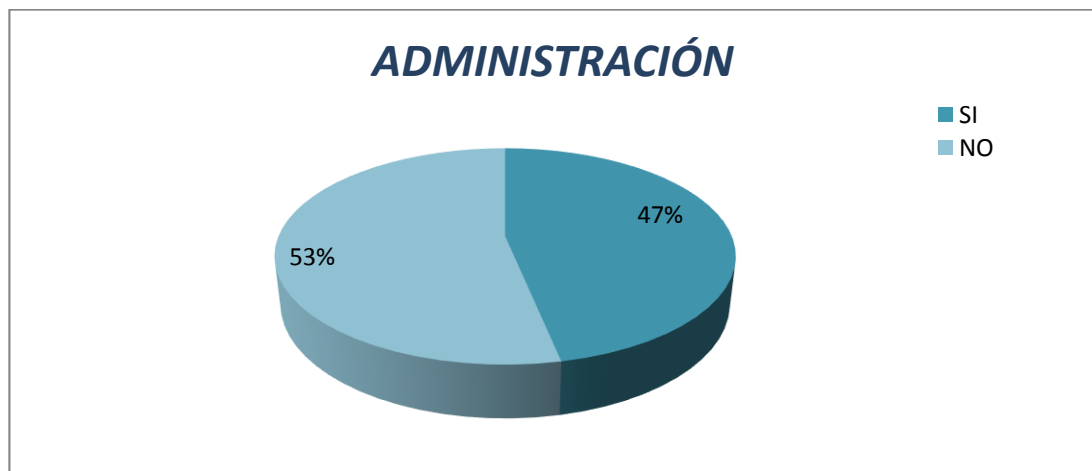


Gráfico 4.1. Representación Gráfica Elemento Administración
Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

Análisis

De la encuesta aplicada al personal, se obtuvo que el 47% indicaron que la Cooperativa Picaihua si existe una administración en cuanto a la planificación financiera, mientras que el 53% expresan que no hay dicho elemento.

Interpretación

Dentro del análisis administrativo, también se detecta que la institución no cuenta con un flujo gram de actividades, el mismo que debería ser ejecutado en cada departamento; de igual manera que carecen de una adecuada planificación financiera, siendo este un elemento fundamental en el proceso financiero.

Elemento de Evaluación 2.- PRESUPUESTOS

Tabla N°4.2: Resultados del Elemento de Presupuestos

PRESUPUESTOS		
OPCIONES	f	%
SI	30	39%
NO	47	61%
TOTAL	77	100%

Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)



Gráfico 4.2. Representación Gráfica Elemento Presupuesto
Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)

Análisis

En cuanto a los presupuestos, los datos indican que no se elaboran, representados así con un 61%, y un 39% manifestaron que si elaboran.

Interpretación

El no elaborar estados presupuestarios, simplemente impide la acertada toma de decisiones tanto a corto como a largo plazo. Elaborar un presupuesto conlleva a establecer las prioridades y evaluar la consecución de sus objetivos.

Elemento de Evaluación 3.- PLANEACIÓN ESTRATEGICA

Tabla N°4.3: Resultado del Elemento de Planeación Estratégica

PLANEACIÓN ESTRATÉGICA		
OPCIONES	f	%
SI	21	32%
NO	45	68%
TOTAL	66	100%

Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)



Gráfico 4.3. Representación Gráfica Elemento Planeación Estratégica
Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)

Análisis

De los datos analizados se concluye que un 68% del personal, supieron indicar que no se realiza una planificación estratégica, mientras que un 32% manifestaron que sí.

Interpretación

Recordemos que todo proceso financiero debe estar acompañado de una planificación estratégica, dicha planificación permite implementar planes para alcanzar los objetivos y propósitos planteados. Además se puede observar que la institución tiene una misión y visión que no le están aportando al desarrollo institucional.

Elemento de Evaluación 4.- ANÁLISIS FINANCIERO

Tabla N° 4.4: Tabla de Resultados del Elemento de Análisis Financiero

ANÁLISIS FINANCIERO		
OPCIONES	f	%
SI	17	31%
NO	38	69%
TOTAL	55	100%

Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)

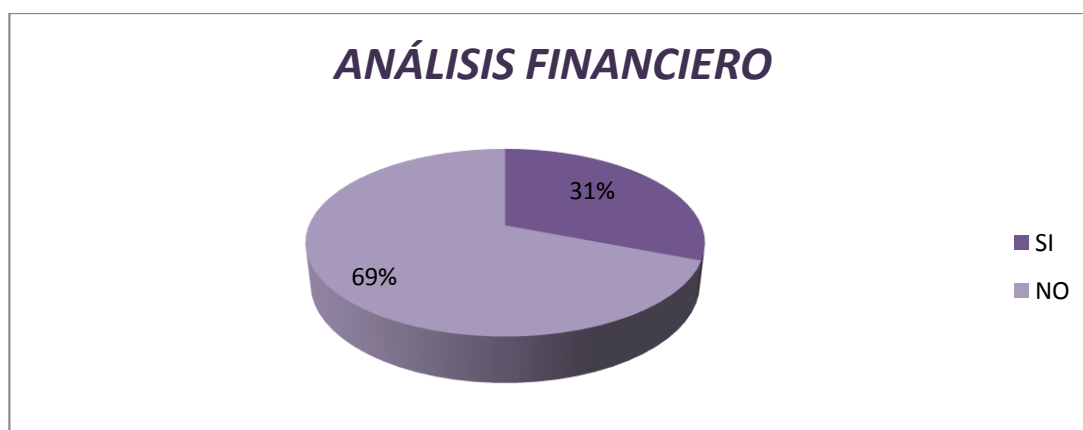


Gráfico 4.4. Representación Gráfica Elemento de Análisis Financiero
Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L(2014)

Análisis

El 69% de los trabajadores encuestados, indicaron que no se realiza un análisis financiero oportuno en cuanto a la planificación, mientras que el 31% afirma que sí.

Interpretación

El análisis financiero es la herramienta principal para todo proceso financiero, sin embargo al no aplicarlo, las autoridades no sustentaran su toma de decisiones, por otro lado la falta de personal capacitado en el área impide que se suela aplicar indicadores financieros.

Liquidez

Elemento de Evaluación 1.- RAZÓN CORRIENTE-FONDOS DISPONIBLES

Tabla N° 4.5: Tabla de Resultados del Elemento de Razón Corriente

RAZÓN CORRIENTE		
OPCIONES	F	%
SI	50	51%
NO	49	49%
TOTAL	99	100%

Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)

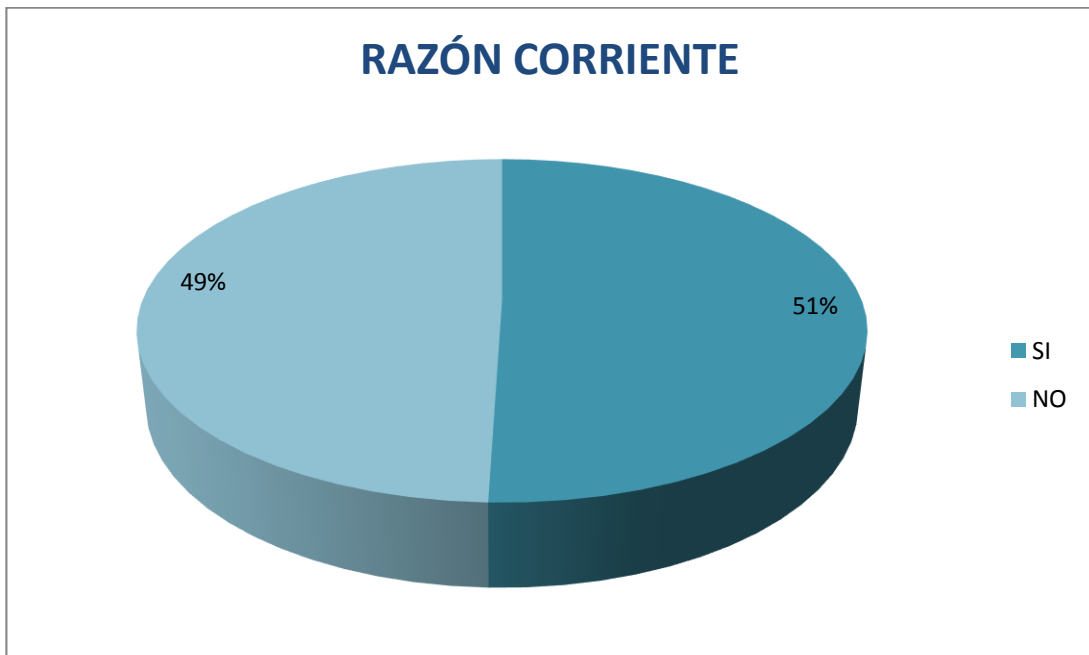


Gráfico 4.5. Representación Gráfica Elemento Razón Corriente
 Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
 Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

Análisis

De la investigación realizada se obtuvo que el 51% del personal manifestó que si se aplica este indicador dentro de la institución, y un 49% indicaron de que no se realizan indicadores.

Interpretación

La razón corriente es aquella que indica la capacidad con la que cuenta la empresa para cumplir sus obligaciones financieras, es decir deudas a corto plazo. Dentro de este elemento se tomó en cuenta además que la cooperativa no está generando cobros lo que afecta a la circulación y colocación del efectivo.

Elemento de Evaluación 2.- Capital de Trabajo

Tabla N°4.6: Tabla de Resultados del Elemento de Capital de Trabajo

CAPITAL DE TRABAJO		
OPCIONES	f	%
SI	51	52%
NO	48	48%
TOTAL	99	100%

Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)

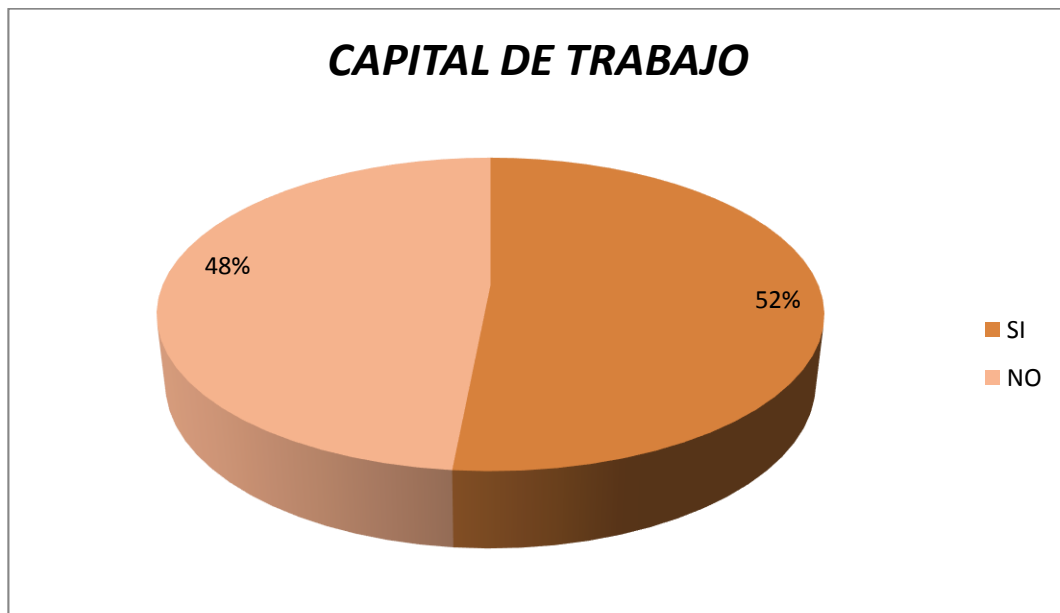


Gráfico 4.6. Representación Gráfica Elemento Capital de Trabajo
Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

Análisis

En cuanto al capital de la Cooperativa, un 52% de las personas indicaron que la institución si cuenta con un capital propio mientras que un 48% manifestaron que no cuenta con capital.

Interpretación

El capital de trabajo representa aquellos recursos con los que cuenta la institución para seguir brindando servicios. El personal evaluado también considera que la institución no se encuentra insolvente sino al contrario. Presenta un buen estado por lo cual ha transcurrido más de 5 años en el mercado.

4.2.1. Análisis De La Situación Actual De La Cooperativa “Picaihua”

Se procedió a realizar al análisis de los Estados Financieros de la Cooperativa de Ahorro Crédito Picaihua Ltda., por lo que se tomó como referencia el balance General y Estado de Resultados de los Años 2012, 2013 y 2014 respectivamente (anexo 1-2-3-4-5-6).

Se procede a su análisis mediante los métodos de valoración de acuerdo al pensamiento de Castro.

4.2.1.1 Balance de Situación Inicial

A continuación se muestra el siguiente resumen de análisis.

Tabla 4.7.- Análisis de los Estados de Situación Financiera 2012-2013-2014

	2012	2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA AÑO 2012-2013	2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA AÑO 2013-2014
ACTIVOS	209092,32	245265,01	36172,69	8%	193858,8	-51406,21	-12%
CARTERA	151563,17	140649,45	-10913,72	-4%	118042,24	-22607,21	-9%
PASIVOS	116992,27	199753,92	82761,65	26%	148099,4	-51654,52	-15%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	106011,59	177799,9	71788,31	25%	143000,52	-34799,38	-11%
PATRIMONIO	92100,05	45511,09	-46588,96	-34%	45759,39	248,3	0,27%

Elaborado por: Shinin L (2014)

Fuente: Estados de Situación Financiera COAC Picaihua Ltda.

Tabla 4.8 Análisis de los Estados de Resultados 2012-2014

	2012	2013	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA AÑO 2012-2013	2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA AÑO 2013-2014
INGRESOS	58488,66	68915,82	10427,16	8%	103704,38	34788,56	30%
GASTOS	57932,42	105684,8	47752,38	29%	102743,34	-2941,46	-2%

Elaborado por: Shinin L (2014)

Fuente: Estados de Resultados COAC Picauhua Ltda

Para su mejor comprensión se procede a representarlos mediante gráficos.

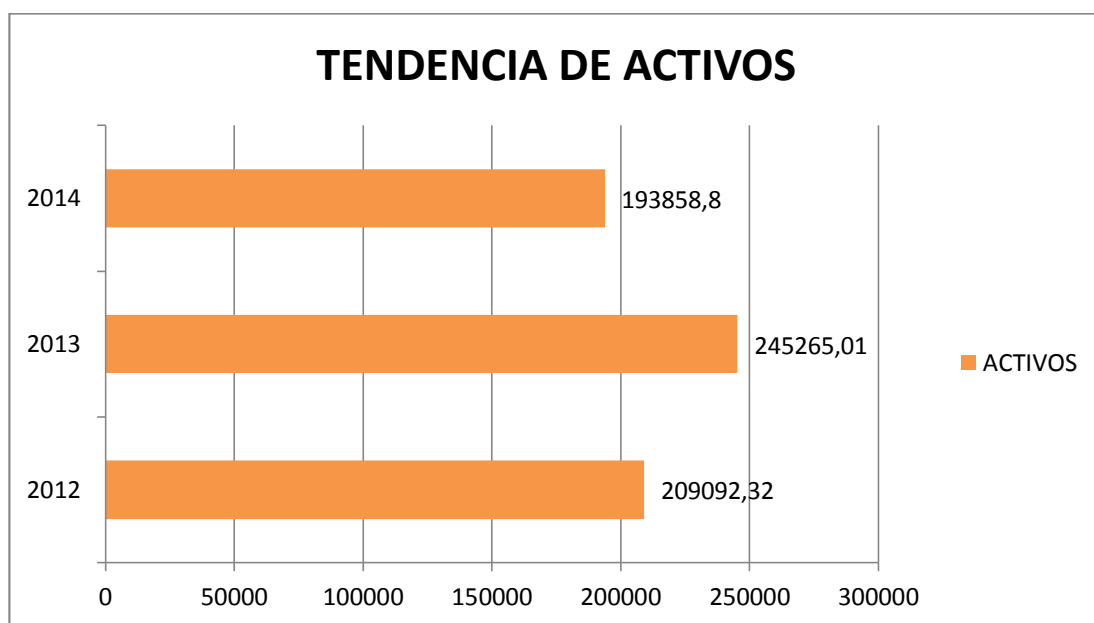


Gráfico 4.7. Representación Gráfica de la tendencia de Activos

Fuente: Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.

Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

INTERPRETACIÓN

Para el año 2012 la cooperativa presenta un total de activos de \$20909.32 mientras que para el año 2013 presenta \$245265.01 en activos dato que para dicho año ha incrementado, pero para el año 2014 tiende a disminuir

dicho rubro debido a que no se realizado actividades financieras por lo cual decrece a un valor de \$193858.8. La variación entre el año 2012 2013 representa el 8% de incremento, y relacionando el año 2013 y 2014 tiende a decrecer un 12%.

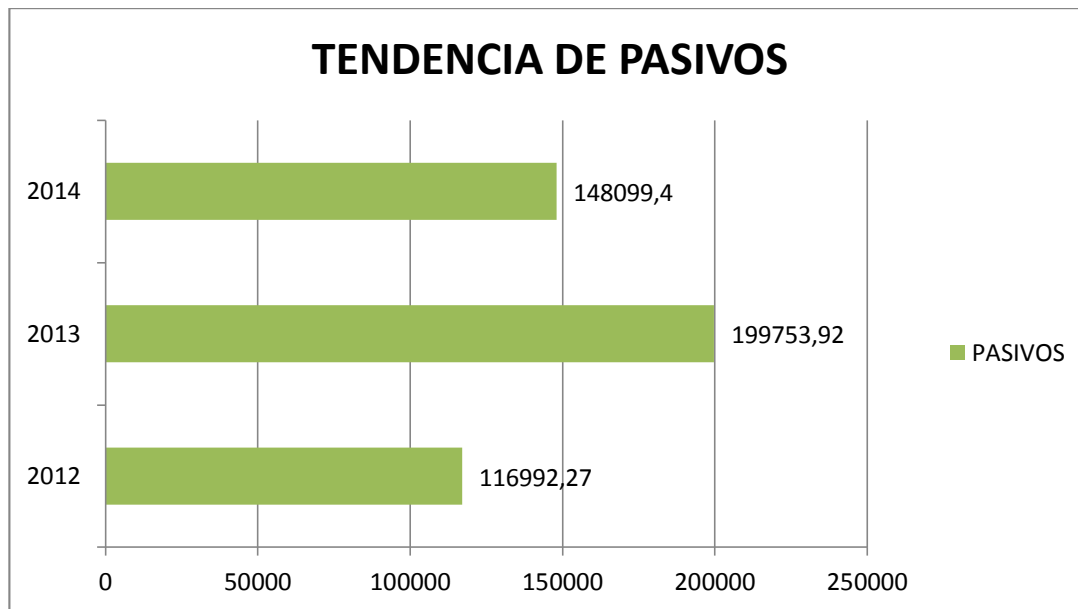


Gráfico 4.8. Representación Gráfica de la tendencia de Pasivos
Fuente: Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

INTERPRETACIÓN

Para el año 2012 la cooperativa presenta un total de pasivos de \$116992.27 mientras que para el año 2013 presenta \$199753.920 en pasivos dato que para dicho año ha incrementado, pero para el año 2014 tiende a disminuir dicho rubro debido a que no se ha contraído obligaciones con el público por lo cual decrece a un valor de \$148099.4 La variación entre el año 2012 2013 representa el 26% de incremento, y relacionando el año 2013 y 2014 tiende a decrecer un 15%.

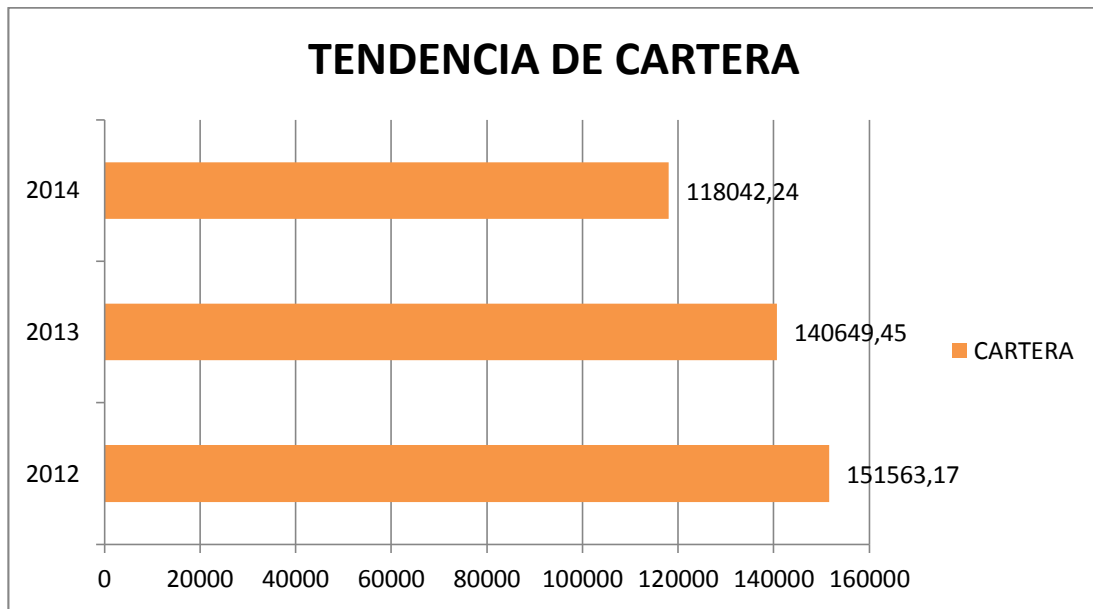


Gráfico 4.9. Representación Gráfica de la tendencia de Cartera
 Fuente: Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
 Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

INTERPRETACIÓN

En el año 2012 la cooperativa presenta una cartera de \$151563,7 mientras que para el año 2013 presenta \$140649.45, dato que para dicho año decrece hasta el año 2014 llegando a \$118042.24. La cooperativa en el año 2012 presenta una cartera vencida mayor que en relación de los próximos años, la institución ha recuperado su cartera considerablemente, sin embargo este es un punto muy importante de evaluación ya que en este rubro se encuentra estancada una gran parte de la liquidez.

Se puede añadir también que este rubro es el de mayor valor dentro de los activos corrientes.

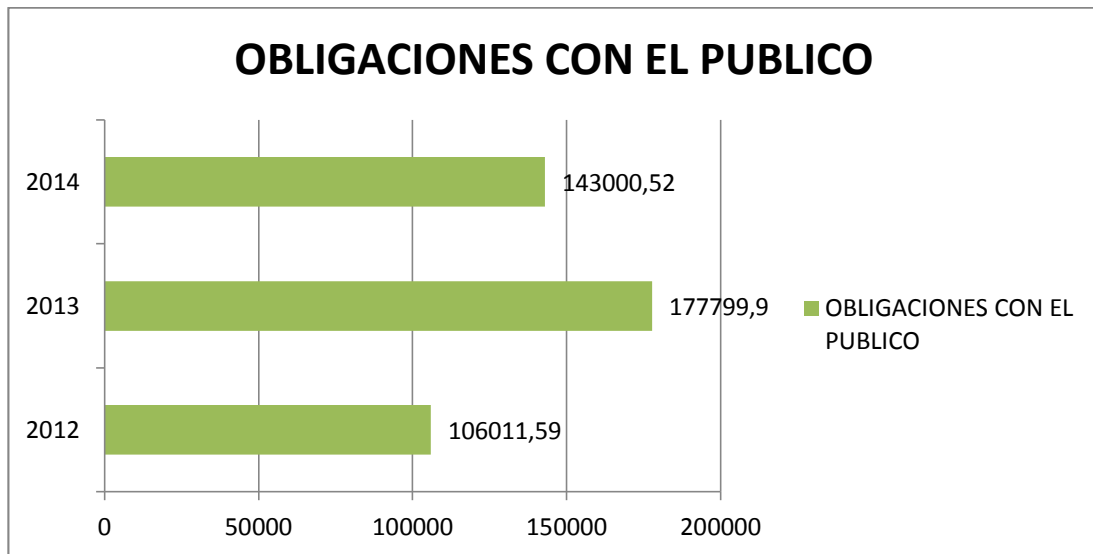


Gráfico 4.10. Representación Gráfica de la tendencia de Obligaciones con el Público
Fuente: Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

INTERPRETACIÓN

Para el año 2012 la cooperativa contrae obligaciones con el público de \$106011.59 mientras que para el año 2013 presenta \$177799.9 en obligaciones dato que para dicho año ha incrementado un 25%, viendo desde un punto se puede decir que la cooperativa con dicho dinero de depósitos a la vista a plazo los coloco en créditos lo cual genera que este año el activo tienda a crecer, sin embargo se debe tomar hincapié desde este punto debido a que dichos activos deben solventar el pago de los pasivos. Para el año 2014 en cambio tiende a disminuir dicho rubro obligaciones con el público por lo cual decrece a un valor de \$143000.52 generando una reducción del 11%.

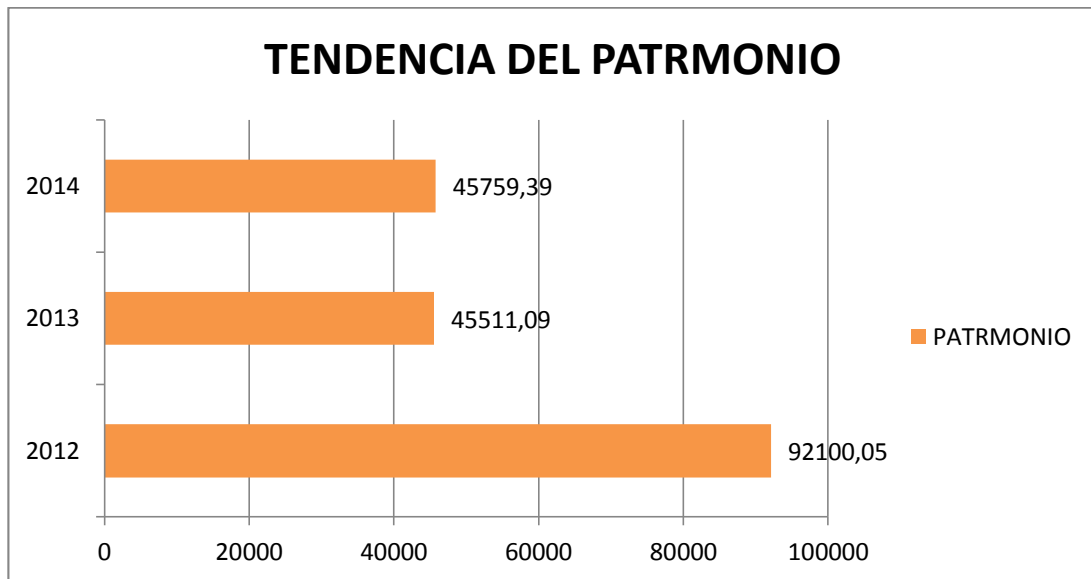


Gráfico 4.11. Representación Gráfica de la tendencia del Patrimonio
 Fuente: Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
 Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

INTERPRETACIÓN

Para el año 2012 la cooperativa presenta un patrimonio de \$92100.05 mientras que para el año 2013 presenta \$45511.09 dicha disminución representada por un 34%, el capital de la empresa fue afectada en el año 2013 debido a que se contrajo una pérdida en el ejercicio económico por causa de un robo a la entidad, para el año 2014 tiende a recuperarse un 0.27% siendo este una variación poca significativa para el desarrollo de la cooperativa.

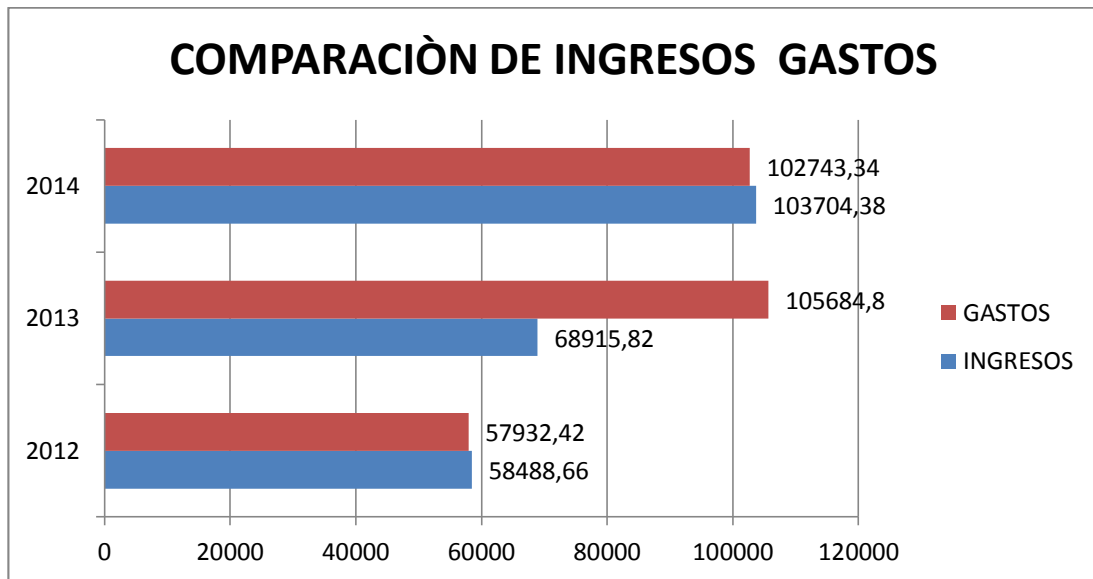


Gráfico 4.12. Representación Gráfica de la Comparación de Ingresos Y Gastos
Fuente: Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

INTERPRETACIÓN

Del presente grafico podemos mencionar que los ingresos se van incrementando considerablemente, estos rubro se genera de los intereses ganados de los créditos, pero al igual que incrementan los ingresos incrementan los gastos, es así que en el año 2013 los gastos son superiores a los ingresos generando una perdida en el ejercicio económico de \$27349.23.

Aplicación de Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez

Mide el nivel de disponibilidad que tiene la entidad para atender el pago de los pasivos con mayor exigibilidad.

Tabla 4.9. Indicadores de Liquidez 2012-2013-2014

INDICADOR	2012	2013	2014
LIQUIDEZ $\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$	\$ 0,49	\$ 0,51	\$ 0,13
<p>Después de haber realizado el análisis pertinente de los indicadores de liquidez se llega a conocer que la institución en el año 2012 mantuvo \$ 0.49 centavos para cubrir un dólar de deuda inmediata. Para el año 2013 la institución conto con \$ 0,51 centavos para afrontar un dólar de deuda, mientras que para el 2014 fue de \$ 0,13 centavos. Estas cifras son muy alarmantes puesto que el mínimo de liquidez permitido es \$1, la cooperativa no presenta solvencia financiera, además que no ha tratado de que sus activos se conviertan en efectivo.</p>			
CAPITAL DE TRABAJO C.P. = ACTIVO CORRIENTE - PASIVO CORRIENTES	\$ 7774.74	\$ 30553	\$ -38191,52
<p>En cuanto al capital de trabajo de la cooperativa en el año 2012 presenta un valor positivo de \$7774,74, para el año 2013 dicha cifra incrementa a \$ 30553. Mientras que para el 2014 dicho indicador presenta un saldo negativo es decir la institución no cuenta con dinero para desarrollar sus actividades.</p>			

Fuente: Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
 Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

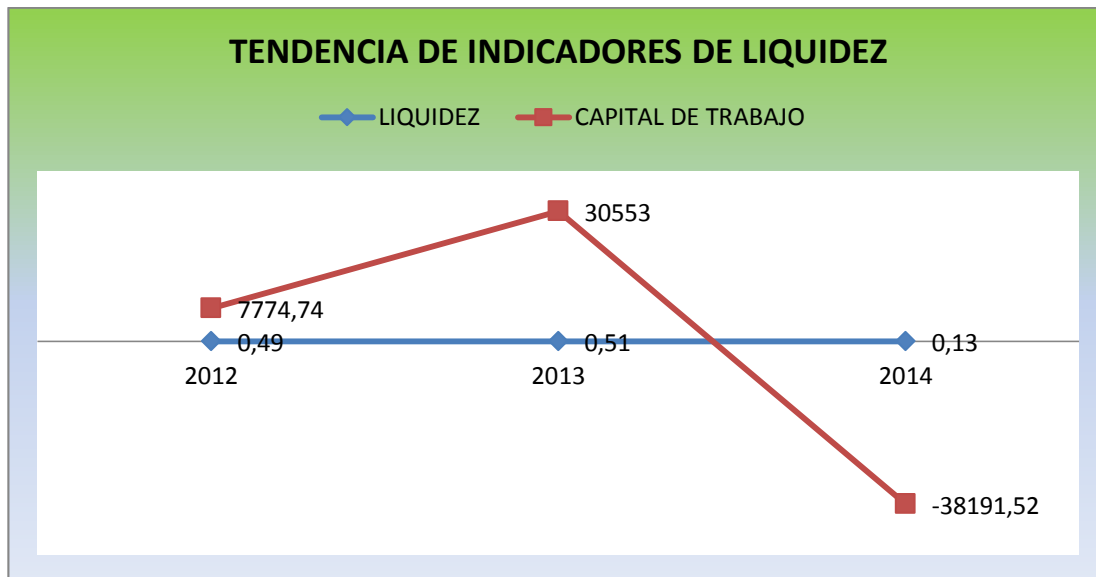


Gráfico 4.13. Representación Gráfica de la Tendencia de Indicadores de Liquidez
Fuente: Análisis Estados Financieros - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, Lizbeth (2014)

En el presente grafico muestra de manera más clara la variación de la liquidez en los años 2012, 2013 y 2014, con este análisis se pretende evaluar un modelo que permita incrementar la liquidez en la cooperativa.

4.3. Verificación de la Hipótesis

La verificación de la hipótesis se desarrollara tomando como punto de partida los resultados obtenidos por medio de la encuesta que se realizó al personal la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda., para esto se hará uso del método de verificación (z) proporcional, con los resultados de las variables que hacen referencia a la hipótesis.

4.3.1. Planteamiento de la Hipótesis

Para la formulación de las hipótesis nula o alternativa este es el primer paso a seguir dentro de la comprobación de la hipótesis.

Modelo Lógico

H0: La Planificación Financiera **NO** incide significativamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

H1: La Planificación Financiera **SI** incide significativamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

Modelo Matemático

Ho: P1 = P2

H1: P1 ≠ P2

Modelo Estadístico

$$z = \frac{p_1 - p_2}{\sqrt{(\hat{p} * \hat{q}) \left(\frac{1}{n_1} + \frac{1}{n_2} \right)}}$$

De donde:

z = estimador “z”

p₁ = Probabilidad de aciertos de la VI

p₂ = Probabilidad de aciertos de la VD

\hat{p} = Probabilidad de éxito conjunta

\hat{q} = Probabilidad de fracaso conjunta (1- p)

n₁ = Número de casos de la VI

n₂= Número de casos de la VD

Tabla N°8: Síntesis de las Variables

Tabla N° 4.10: Síntesis de las Variables

SÍNTESIS DE LAS VARIABLES		
PLANEACIÓN FINANCIERA	SI	104
	NO	171
	TOTAL	275
LÍQUIDEZ	SI	101
	NO	97
	TOTAL	198

Fuente: Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L (2014)

Regla de Decisión

Con 95% de confiabilidad

$$\alpha = 1 - 0.95$$

$$\alpha = 0,05$$

$$0.95/2= 0.475$$

$$Z (t) = 1.96$$

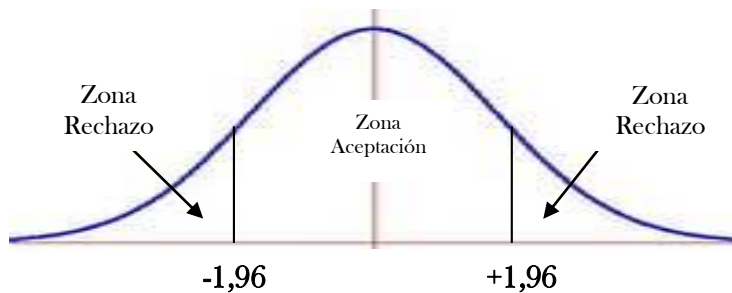
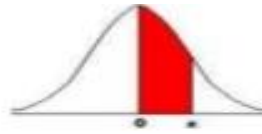


Gráfico 4.14. Gráfico de Aceptación

Fuente: Encuesta - Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda.
Elaborado por: SHININ, L(2014)

Tabla Z

Distribución Normal



Z	.00	.01	.02	.03	.04	.05	.06
0.0	0.00000	0.00399	0.00798	0.01197	0.01595	0.01994	0.02392
0.1	0.03983	0.04380	0.04776	0.05172	0.05567	0.05962	0.06356
0.2	0.07926	0.08317	0.08706	0.09095	0.09483	0.09871	0.10257
0.3	0.11791	0.12172	0.12552	0.12930	0.13307	0.13683	0.14058
0.4	0.15542	0.15910	0.16276	0.16640	0.17003	0.17364	0.17724
0.5	0.19146	0.19497	0.19847	0.20194	0.20540	0.20884	0.21226
0.6	0.22575	0.22907	0.23237	0.23565	0.23891	0.24215	0.24537
0.7	0.25804	0.26115	0.26424	0.26730	0.27035	0.27337	0.27637
0.8	0.28814	0.29103	0.29389	0.29673	0.29955	0.30234	0.30511
0.9	0.31594	0.31859	0.32121	0.32381	0.32639	0.32894	0.33147
1.0	0.34134	0.34375	0.34614	0.34849	0.35083	0.35314	0.35543
1.1	0.36433	0.36650	0.36864	0.37076	0.37286	0.37493	0.37698
1.2	0.38493	0.38686	0.38877	0.39065	0.39251	0.39435	0.39617
1.3	0.40320	0.40490	0.40658	0.40824	0.40988	0.41149	0.41308
1.4	0.41924	0.42073	0.42220	0.42364	0.42507	0.42647	0.42785
1.5	0.43319	0.43448	0.43574	0.43699	0.43822	0.43943	0.44062
1.6	0.44520	0.44630	0.44738	0.44845	0.44950	0.45053	0.45154
1.7	0.45543	0.45637	0.45728	0.45818	0.45907	0.45994	0.46080
1.8	0.46407	0.46485	0.46562	0.46638	0.46712	0.46784	0.46856
1.9	0.47128	0.47195	0.47257	0.47320	0.47381	0.47441	0.47500
2.0	0.47725	0.47778	0.47831	0.47882	0.47932	0.47982	0.48030

Gráfico 4.15. Tabla Z
Fuente: Estadística 2014

Datos

$P1 = (104/275) = 0.3781$

$P2 = (101/198) = 0.5101$

$p = (205/473) = 0.4334$

$q = (1 - 0.4334) = 0.5666$

$n1 = (1/275) = 0.003636$

$n2 = (1/198) = 0.005050$

Aplicación de la Fórmula

$$z = \frac{0.3781 - 0.5101}{\sqrt{(0.4334 * 0.5666) \left(\frac{1}{275} + \frac{1}{198} \right)}}$$

$$z = -2.858$$

Conclusión

Como (Z_c) es igual a -2,858 y es un valor que se encuentra fuera del intervalo (Z_t), se rechaza la Hipótesis Nula y se acepta la Hipótesis Alternativa es decir, La Planificación Financiera **SI** incide significativamente en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

CAPITULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones

Una vez terminada la investigación en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua” Ltda., de la ciudad de Ambato se emiten las siguientes conclusiones:

Del objetivo uno que manifiesta: **“Analizar la planificación financiera que desarrolla la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., del cantón Ambato para el mejoramiento de los procesos financieros”**

- Las conclusiones que arroja tanto la encuesta realizada como el análisis de los estados financieros lleva a determinar que la cooperativa no desarrolla una planificación financiera dentro de los procesos y actividades de la misma, investigando cada elemento se encuentra carencias en cuanto a la administración se puede citar que las funciones de cada departamento no son desarrolladas correctamente, no se desarrollan herramientas acordes dentro de la institución por lo que no se llega a cumplir los objetivos y metas trazadas en la misión y visión. Es por ello además que los resultados arrojados de los estados financieros muestra una disminución de cartera es decir que no se está satisfaciendo las necesidades expectativas de los clientes.

Del objetivo dos que manifiesta: **“Determinar los indicadores de liquidez que emplea Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., del cantón Ambato para la evaluación de la situación financiera”**

- A través de la aplicación de la encuesta se pudo conocer que la cooperativa no desarrolla en forma habitual la evaluación de sus actividades financieras. Es por ello que al evaluar los estados financieros históricos se llega a determinar que la institución mantiene indicadores de liquidez que han ido decreciendo año tras año, obtenido en el 2014 tan solo \$0.13 centavos por cada dólar de obligación. Al ser avaluado el activo de la institución se concluye que el mayor rubro que no se convierte en activos de efectivo es la cartera, representada por 61% del activo total. Esta cifra es alarmante puesto que la institución se encuentra en riesgo dentro del mercado financiero.

Del objetivo tres que manifiesta: **“Diseñar un Modelo Financiero para incrementar la liquidez, en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda., del cantón Ambato”**

- Después del análisis pertinente se llega a determinar que la institución no cuenta con un Modelo que evalúe los procesos financieros para incrementar la liquidez en la cooperativa, no cuenta con estrategia optimas que ayuden a la consecución de metas y objetivos planteados en la misión y visión. Es por ello que el gerente no ha desarrollado una perspectiva en cuanto a la visión institucional a mediano largo plazo.

5.2. Recomendaciones

Se plantea las siguientes recomendaciones.

- Capacitar a cada departamento de la Cooperativa Picaihua, en especial al departamento financiero puesto que serán los encargados del manejo y desarrollo económico de la institución, además serán los facultados de evaluar la posición económica mediante el uso de indicadores financieros.
- Implementar continuamente la utilización de indicadores financieros y no financieros que permitan medir la capacidad con la que dispone la entidad, para de esta manera ayudar a la acertada toma de decisiones presentes y a futuro.
- Diseñar un Modelo de Financiero orientado a incrementar la liquidez a Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua”, a través de herramientas y estrategias optimas que permitan evaluar el desempeño y el cumplimiento de los objetivos para los cuales la entidad fue creada.

CAPITULO VI

PROPUESTA

6.1. Datos Informativos

Título:	Diseño de un Modelo Financiero orientado a mejorar la liquidez, a través de la recuperación de cartera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PICAIHUA” Ltda.
Institución Ejecutora:	Cooperativa de Ahorro y Crédito “PICAIHUA” Ltda.
Beneficiarios:	Administración General, Empleados y Socios
Ubicación:	Tungurahua, Cantón Ambato, Parroquia Picaihua, Calles Galo Vela y Platón sector El Calvario
Tiempo Estimado:	Inicio: Junio 2015 Fin: Enero 2016
Equipo Técnico	Gerente: Sr. Oscar Palate
Responsable:	Contadora: Tlga. Maritza Palate Tutor de Tesis: Eco. Álvaro Vayas Investigadora: Srta. Vanessa Shinin

6.2 Antecedentes De La Propuesta

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua” Ltda., nace principalmente como una empresa formada entre familiares y vecinos quienes con una visión deciden ponerla en marcha.

Hoy en día cuenta con alrededor de 1500 socios estando en el mercado financiero por más de 5 años, el carecer de un modelo financiero se ha generado una incertidumbre dentro de los procesos lo que hace que las actividades continúen sin una mejora continua con visión a futuro.

Se puede acotar además que la institución no hace uso continuo de indicadores financieros lo cual le impide que se puedan evaluar e invertir los recursos financieros para la consecución de objetivos propuestos.

La presente investigación después de haber levantado la información hace énfasis en diseñar una herramienta de apoyo que sea el soporte esencial en la administración y gestión financiera de la cooperativa, por lo que un Modelo Financiero serviría para fortalecer y mejorar el nivel de liquidez de la misma, de esta manera se busca tener un instrumento concreto que aporte a la institución y de respuesta oportuna a las exigencias del mercado y los socios brindándoles una información clara y concisa en el momento adecuado.

Otro punto detectado fue que la institución cuenta con un monto elevado en la cartera, siendo el mayor rubro dentro del activo corriente, lo cual repercute que la institución no genere liquidez para poder solventarse, es así como mostramos en el siguiente gráfico:

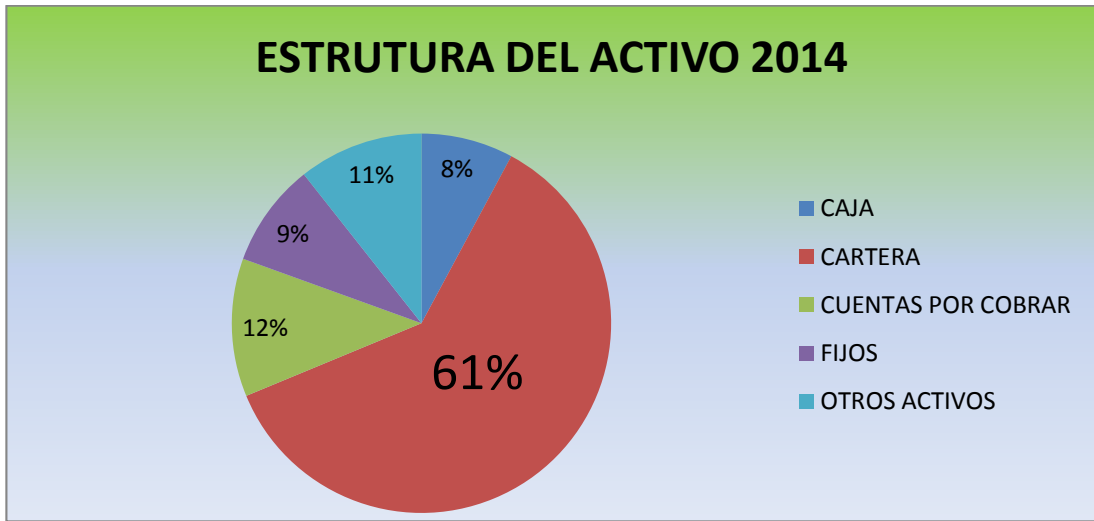


Gráfico 6.1. Estructura del Activo 2014
 Fuente: Estados Financieros COAC
 Elaborado por: Shinin L (2015)

Analizando la composición del activo se llega a determinar que la cartera concentra el mayor rubro valor de activos, dicho dato representa el 61% del activo total, mientras que la institución cuenta tan solo con un 8% de caja y 9% de activos fijos.

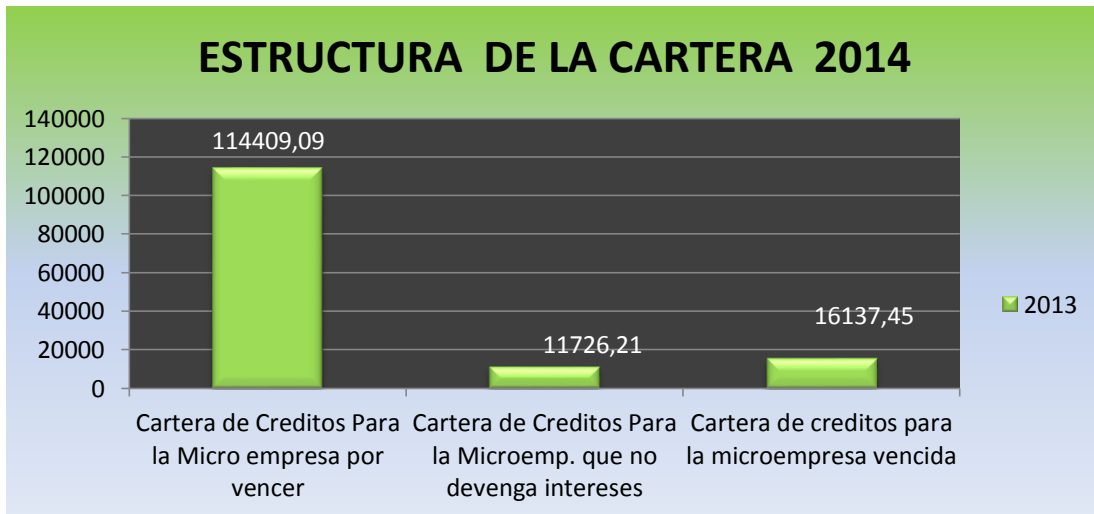


Gráfico 6.2. Estructura de la Cartera 2013-2014
 Fuente: Estados Financieros COAC
 Elaborado por: Shinin L (2015)

Al analizar datos históricos del 2014 se torna irrelevante que, se deben aplicar medidas estratégicas para recuperar la cartera en menor tiempo generando así activos líquidos en la institución.

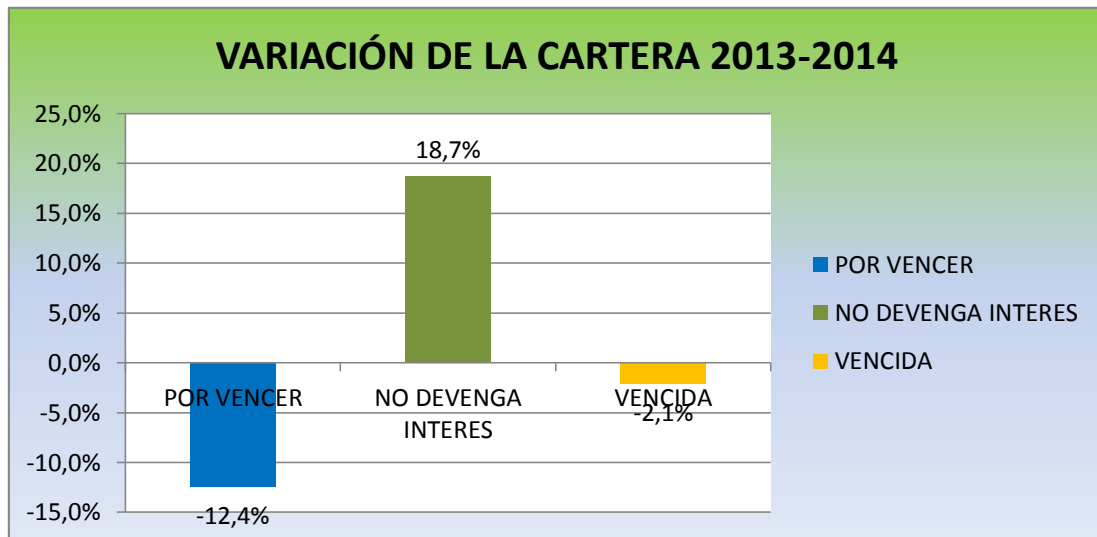


Gráfico 6.3. Variación de la Cartera 2013-2014

Fuente: Estados Financieros COAC

Elaborado por: Shinin L (2015)

Como podemos observar en el gráfico anterior solo se ha recuperado 2.1% de la cartera vencida entre el año 2013 y 2014, de la cartera por vencer un 12.4%, mientras que la cartera que no devenga interés se incrementa en un 18.7%, esta cifra es alarmante; quiere decir que todas las cuotas pendientes de pago pasan a la cartera que no devenga interés, por lo tanto las cuotas vencidas son los pagos atrasados en el periodo acordado por la ley.

La cartera total se recupera solo el 7.8% total lo cual genera ingresos bajos a la cooperativa, dicho rubro afecta al medio circulante de la institución.

Es así como la morosidad del año 2014 fue la siguiente:

$$\text{Morosidad de Cartera 2014} = \frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA}}{\text{CARTERA BRUTA}}$$

$$\text{Morosidad de Cartera 2014} = \frac{32604.55}{121772.41}$$

$$\text{Morosidad de Cartera 2014} = 26.77\%$$

FUENTE: Formula Estipulada Por La Superintendencia De Bancos Seguros- Superintendencia De Estadísticas/ Nota técnica 5 Boletines Financieros

Cartera de Crédito Bruta.- Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador)

Cartera de Crédito Neta.- Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador)

Cartera Improductiva.- Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador)

6.3. Justificación

Al implementar un Modelo Financiero en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua”, permitirá que esta desarrolle de una forma óptima los procesos y actividades financieras, además que implementará estrategias enfocadas para mejorar la liquidez de la institución a través de la recuperación de cartera.

Es así, que dicha propuesta se justifica, porque el personal directivo como administrativo está en la predisposición de ejecutar este proyecto.

La presente propuesta que se ha diseñado por el impacto que ésta promueve para alcanzar los beneficios deseados; como beneficiarios directos

los Directivos, y como no mencionar a los 1500 socios que forman parte de la institución.

Además, el Modelo Financiero como parte de Administración ayudará y guiará al gerente para la mejora en la toma de decisiones, como también a todos quienes la conforman. Evaluando de forma continua su gestión, principalmente en el incremento de la liquidez; es así que, la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Picaihua” está comprometida para desarrollar la presente propuesta.

El Modelo Financiero favorece a la institución porque gestionará, desarrollará y evaluará de forma constante indicadores y estrategias optimas que servirán en beneficio de la institución, manteniéndole solvente dentro del mercado financiero.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1. Objetivo General

Diseñar de un Modelo Financiero orientado a mejorar la liquidez, a través de la recuperación de cartera en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “PICAIHUA” Ltda.

6.4.2. Objetivos Específicos

- ✓ Realizar un planteamiento estratégico de la Cooperativa para el buen desempeño organizacional.
- ✓ Desarrollar la estrategia financiera de gestión para la recuperación de cartera
- ✓ Realizar el Flujo de Efectivo y Estados Financieros Proforma, mostrando la posición financiera esperada.

6.5. Análisis De Factibilidad

El desarrollo de este trabajo investigativo es factible por la disponibilidad de los recursos: humano, tecnológico, organizacional y económico.

Socio-Cultural: El personal administrativo de la Cooperativa desde un inicio ha mostrado la predisposición de ayudar, y ahora con más razón para adquirir e implementar los cambios que serán en beneficio de quienes formen parte de la misma.

Organizacional: A nivel organizacional se anhela tener resultados positivos que le permita generar un valor adicional, manteniendo la eficiente comunicación entre departamentos de la institución.

Legal: De acuerdo al art. 85 que establece la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria (2001) en donde exige a las cooperativas de ahorro y crédito:

“Mantener índices de prudencia financiera, y Mínimos de liquidez”. Hace de esta propuesta algo factible ya que a través de ésta, la cooperativa contará con una herramienta de evaluación que ayude a la correcta gestión de la institución y a la corrección de falencias a tiempo así como también no vaya en contra de lo dispuesto por la ley. (2001)

Económico - Financiero: Se basara en mantener la competitividad en el mercado, la institución al mejorar su nivel de liquidez su posición será alta.

6.6. Fundamentación

FASE I

6.6.1 Análisis Estratégico – Planteamiento Estratégico

Chandler (2010) define al análisis estratégico como: “El análisis estratégico consiste en recoger y estudiar datos relativos al estado y evolución de los factores externos e internos que afectan a la empresa”. Es decir, del entorno y de los recursos y capacidades de la organización.

Este análisis sirve para que la organización conozca en cada momento su posición ante su reto estratégico. Este análisis debe partir de la esencia de la propia empresa, plasmada en su misión y su visión sobre su posición en el mercado. Es así como se debe plantear lo siguiente:

Misión: Representa el propósito general de la empresa, razones por las cuales existe.

Visión: Visualiza el tiempo y el espacio, visualiza hacia donde se quiere llegar.

Valores: Principios que orientan un comportamiento en función de las actividades realizadas como personas.

Objetivos: es el fin, meta y destino que se pretende llegar.

Una vez establecidos estos puntos la cooperativa llevará a cabo un análisis valorativo de sus puntos fuertes y puntos débiles, que incluirá análisis de elementos externos e internos a la empresa.

Análisis FODA

Tobar (2009) manifiesta: “El FODA, son las Fortalezas, Oportunidades, Debilidades y Amenazas que tiene la Empresa en el Sistema que se desenvuelve”.

Su importancia radica en la factibilidad de análisis que presenta, ya que es un modelo sencillo y claro de entender, no presenta mayor problema al momento de su elaboración. El FODA permite desarrollar estrategias para lograr una ventaja competitiva en el mercado o simplemente provee herramientas que ayudan a equilibrar fuerzas exógenas.



Gráfico 6.4. Análisis FODA
Fuente: Blogs para crear Empresas

Estrategias FODA

Estrategia: Son acciones proyectadas y dirigidas hacia un fin.

Las estrategias FO estrategias para atacar

Usan las fuerzas internas de la empresa para aprovechar la ventaja de las oportunidades externas.

1. Estrategias FO



Gráfico 6.5. Estrategia FO
Fuente: Blogs para crear Empresas

Las estrategias DO estrategias para movilizar

Pretenden superar las debilidades internas aprovechando las oportunidades externas. En ocasiones existen oportunidades externas clave, pero una empresa tiene debilidades internas que le impiden explotar dichas oportunidades.

2. Estrategias DO



Gráfico 6.6. Estrategia DO
Fuente: Blogs para crear Empresas

Las estrategias FA estrategias para defender

Aprovechan las fuerzas de la empresa para evitar o disminuir las repercusiones de las amenazas externas. Esto no quiere decir que una organización fuerte siempre deba enfrentar las amenazas del entorno externo.



Gráfico 6.7. Estrategia FA
Fuente: Blogs para crear Empresas

Las estrategias DA estrategias para reforzar

Son tácticas defensivas que pretenden disminuir las debilidades internas y evitar las amenazas del entorno.



Gráfico 6.8. Estrategia DA
Fuente: Blogs para crear Empresas

FASE II

6.6.2. Desarrollo de la Estrategia Financiera

En esta fase se empezará analizando la estrategia óptima que permita incrementar la liquidez en la cooperativa, se establecerán metas, políticas y procedimientos se desarrollara mediante el siguiente modelo:

META	ESTRATEGIAS	POLITICAS	PROCEDIMIENTOS	ENCARGADO

Recuperación de Cartera

Cartera: Representa el saldo de los montos efectivamente entregados a los acreditados más los intereses devengados no cobrados.

Cartera de Crédito Bruta.- Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) sin deducir la provisión para créditos incobrables. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador)

Cartera de Crédito Neta.- Se refiere al total de la Cartera de Crédito de una institución financiera (comercial, consumo, vivienda y microempresa) deduciendo la provisión para créditos incobrables. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador)

Cartera Improductiva.- Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos. (Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador)

La recuperación de cartera es un procedimiento mediante el cual los clientes que han incurrido en mora pueden estar al día en las obligaciones vencidas, mediante el pago de las mismas, de esta manera ratificamos con nuestros clientes garantizar y mantener un relación comercial de largo plazo, y garantizarle el acceso permanente.

El objetivo de la recuperación de cartera es proporcionar la fidelización de clientes que pueden hacer crecer la utilidad de la compañía.

Inversión

La Web (2011) en sentido económico, define a una inversión como: “Colocación de capital para obtener una ganancia futura”.

Esta colocación supone una elección que resigna un beneficio inmediato o a futuro, a través de ella se busca un rendimiento financiero, bien sea a través de los intereses, dividendos o ganancias de capital que se espera obtener.

Modelo según Baena Toro (2012)

Tabla Nº 6.1: Modelo de Inversión

MODELO DE INVERSIÓN	
TOTAL INVERSIÓN FIJA	0.00
TOTAL INVERSIÓN DIFERIDA	0.00
TOTAL INVERSIÓN	0.00

Fuente: Baena D, (2010) Proyecciones de Análisis Financiero

Flujo de Efectivo

Estupiñán (2009) define al Estado de Flujo como: “Estado financiero básico que muestra el neto del efectivo al final de un periodo”.

El estado de flujo muestra las entradas salidas y cambios brutos, es decir muestra el impacto de las operaciones en el efectivo.

Según Baena Toro (2012) en su libro menciona la siguiente estructura del estado de flujo:

- Actividades de Operación
- Actividades de Inversión
- Actividades de Financiamiento

Así también cita los siguientes modelos Baena Toro (2012):

- Método directo
- Método indirecto

Estados Proforma

Estados financieros proforma son estados que contienen, en todo o en parte, uno o varios supuestos o hipótesis con el fin de mostrar cuál sería la situación financiera o los resultados de las operaciones si éstos acontecieran.

Los estados financieros proforma es mostrar retroactivamente la situación financiera que se hubiese tenido al incluirse hechos posteriores que se han realizado en los resultados reales, o bien, cuya posibilidad de ocurrir es suficientemente cierta a la fecha de la preparación de los estados.

El objeto de las proyecciones de estados financieros es mostrar anticipadamente la repercusión que tendrá la situación financiera y el resultado de las operaciones futuras de la empresa al incluir operaciones que no se han realizado.

Es una herramienta muy importante para la toma de decisiones de la dirección de la empresa cuando se pretenda llevar a cabo operaciones sujetas a planeación que motiven un cambio importante en la estructura financiera.

Análisis Financiero

Baena Toro (2012) en su línea de pensamiento define al análisis financiero como: “El estudio que se hace de la información contable, mediante la utilización de indicadores financieros”.

El análisis financiero, por lo tanto, es un método que permite analizar las consecuencias financieras de las decisiones de negocios.

FASE III

6.6.3. Evaluación

La información procesada deberá ser evaluada, en esta fase se aplicaran indicadores financieros y de gestión:

Indicadores Financieros:

Los siguientes indicadores financieros fueron tomados del Boletín N°5 emitido por la Superintendencia de Bancos Seguros y la Subdirección de Estadísticas:

Liquidez: Capacidad de atender obligaciones acorto plazo, por poseer dinero en efectivo o activos que se transformen fácilmente en efectivo. Dentro de una institución financiera se evalúa por la capacidad para atender los requerimientos de encaje, los requerimientos de efectivo de sus depositantes en el tiempo que lo soliciten y nuevas solicitudes de crédito.

$$Relacion = \frac{FONDOS DISPONIBLES}{TOTAL DEPOSITOS A CORTO PLAZO}$$

Mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

Fondos Disponibles.- Son los recursos que representan dinero efectivo (billetes y monedas metálicas), y está compuesta por las siguientes cuentas del plan.

11 Fondos Disponibles

Total Depósitos a Corto Plazo.-

Son los depósitos que pueden ser exigidos por sus propietarios en el corto plazo, esto es, dentro de 90 días.

2101 Depósitos a la Vista
Más 2102 Operaciones de Reporto
Más 210305 De 1 A 30 Días
Más 210310 De 31 A 90 Días

“Capital de trabajo” (2012)

Fondos Disponibles como los que cuenta la institución para desarrollar sus actividades.

Capital de Trabajo = Activo Corriente – Ttal Pasivos a Corto Plazo

Fernández (2003) en su línea de pensamiento define a un indicador de gestión como: “Indicador de gestión es la expresión cuantitativa del comportamiento y desempeño de un proceso, cuya magnitud, al ser comparada con algún nivel de referencia, puede estar señalando una desviación sobre la cual se toman acciones correctivas o preventivas según el caso”.

Indicadores de Gestión

Los indicadores de gestión tienen la finalidad de guiar y controlar el desempeño requerido para el logro de las estrategias organizacionales.

Características de los Indicadores de Gestión según Fernández (2003):

Los indicadores de gestión deben cumplir con unos requisitos y elementos para poder apoyar la gestión para conseguir el objetivo. Estas características pueden ser:

Simplicidad.- Puede definirse como la capacidad para definir el evento que se pretende medir, de manera poco costosa en tiempo y recurso.

-Adecuación.- Entendida como la facilidad de la medida para describir por completo el fenómeno o efecto. Debe reflejar la magnitud del hecho analizado y mostrar la desviación real del nivel deseado.

Validez en el tiempo.- Puede definirse como la propiedad de ser permanente por un periodo deseado.

Participación de los usuarios.- Es la habilidad para estar involucrados desde el diseño, y debe proporcionárseles los recursos y formación fundamental para que el personal se motive en torno al cumplimiento de los indicadores.

Beneficios Derivados de los Indicadores de Gestión

Entre los diversos beneficios que puede proporcionar a una organización la implementación de un sistema de indicadores de gestión, se tienen:

Satisfacción del cliente

La identificación de las prioridades para una empresa marca la pauta del rendimiento. En la medida en que la satisfacción del cliente sea una prioridad para la empresa, así lo comunicará a su personal y enlazará las

Estrategias con los indicadores de gestión, de manera que el personal se dirija en dicho sentido y sean logrados los resultados deseados.

Monitoreo del proceso

El mejoramiento continuo sólo es posible si se hace un seguimiento exhaustivo a cada eslabón de la cadena que conforma el proceso. Las mediciones son las herramientas básicas no sólo para detectar las oportunidades de mejora, sino además para implementar las acciones.

Benchmarking

Si una organización pretende mejorar sus procesos, una buena alternativa es traspasar sus fronteras y conocer el entorno para aprender e implementar lo aprendido. Una forma de lograrlo es a través del benchmarking para evaluar productos, procesos y actividades y compararlos con los de otra empresa. Esta práctica es más fácil si se cuenta con la implementación de los indicadores como referencia.

El Marco Institucional está constituido por los siguientes elementos.

6.7. METODOLOGÍA MODELO OPERATIVO

TABLA N° 6.2.: Modelo Operativo General

FASES	ETAPAS	METAS	ACTIVIDADES	RECURSOS	RESPNSABLE	TIEMPO	PRESUPUESTO
FASE I Planteamiento Estratégico	✓ Misión		Crear una visión Institucional.	Humano	Shinin Tubón Vanessa Lizbeth	Junio 2015	\$1000.00
	✓ Visión		Constituir la misión de la COAC.	Personal	Personal Administrativo de la Institución		
	✓ Valores	Establecer la misión, visión valores y objetivos de la COAC.	Implementar valores institucionales.	Administrativo			
	✓ Objetivos		Proponer objetivos alcanzables.				

	<p>✓ Análisis FODA</p> <p>✓ Estrategias FODA</p> <p>✓ Análisis de Estrategias</p>	<p>Determinar los factores internos y externos de la COAC.</p> <p>Diseñar estrategias de acción.</p> <p>Desarrollo de un modelo financiero</p>	<p>Desarrollo la matriz FODA.</p> <p>Desarrollo de las estrategias</p> <p>Implementar políticas, tiempo y procedimientos para cada estrategia propuesta.</p>	<p>Materiales: Pizarra, Marcadores</p> <p>Tecnológicos: Computador Proyector</p> <p>Físicos: Sala de Juntas Matriz</p>			
--	---	--	--	---	--	--	--

<p>FASE II</p> <p>Desarrollo de la Estrategia Financiera</p>	<p>✓ Recuperación de Cartera</p> <p>✓ Modelo de Inversión</p> <p>✓ Flujo de Efectivo</p> <p>✓ Estados Proforma</p> <p>✓</p> <p>✓ Análisis Financiero</p>	<p>Recuperar la cartera vencida orientada al incremento de liquidez.</p> <p>Invertir el monto de recuperación para que genere mayores utilidades.</p> <p>Elaborar escenarios financieros que permitan escoger a la gerencia.</p>	<p>Recuperación de cartera a través de una política</p> <p>Modelos de Inversión</p> <p>Elaborar el Flujo de efectivo y Estados Financieros Proforma.</p> <p>Análisis Financieros</p>	<p>Humano</p> <p>Personal Administrativo</p> <p>Materiales:</p> <p>Pizarra, Marcadores</p> <p>Tecnológicos:</p> <p>Computador Proyector</p> <p>Físicos:</p> <p>Sala de Juntas</p>	<p>Shinin Tubón Vanessa Lizbeth</p> <p>Contador Gerente</p>	<p>Julio 2015</p>	<p>\$900</p>
---	--	--	--	--	---	-------------------	--------------

FASE III EVALUACIÒN	Indicadores Financieros de Liquidez	Evaluar resultados mediante la aplicación de los indicadores de liquidez.	Evaluación	Humano Materiales: Pizarra, Marcadores Tecnológicos: Computador Proyector Físicos: Sala de Juntas	Shinin Tubón Vanessa Lizbeth Personal Administrativo de la Institución	Enero 2016	\$700
	Indicadores de gestión	Evaluar el modelo mediante indicadores de gestión					

Elaborado por: SHININ, L (2014)

DESARROLLO DE LA PROPUESTA

FASE UNO.-

PLANTEAMIENTO ESTRATÉGICO

La Cooperativa de Ahorro y Crédito sociabilizará la parte estratégica, estableciendo desde la misión, visión, valores y objetivos; que le permitirán tomar una dirección para la mejor toma de decisiones.

1.1. Misión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.



Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito que ofrece productos micro financieros eficientes y oportunos, comprometidos en mejorar la calidad de vida de los socios, trabajando con transparencia para asegurar la solvencia y rentabilidad institucional

1.2. Visión de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.



Ser la Cooperativa líder de la Provincia con alta productividad y modelo de gestión para el impacto que generara en el desarrollo socioeconómico.

1.3. Objetivos

✓ Corporativos de Crecimiento

- ❖ Incrementar gradualmente el número de socios y facilitar el ingreso de otros en cuanta ahorrista y a plazo.
- ❖ Disponer de una amplia cartera de servicios para satisfacer las necesidades de los socios.

✓ **Corporativo de Liquidez**

- ❖ Promover el desarrollo socio económico mediante una adecuada gestión financiera
- ❖ Incrementar la liquidez de la institución por medio de actividades que se definan dentro del marco legal permitido para las cooperativas de ahorro y crédito

✓ **Corporativo de Desarrollo**

- ❖ Establecer la mejora continua en todos los niveles de la institución
- ❖ Disponer del recurso humano ,físico y tecnológico idóneo para la institución

1.4 Valores

- Honestidad
- Seriedad y Profesionalismo
- Transparencia
- Trabajo en Equipo
- Innovación y mejoramiento continuo



1.5 Análisis FODA

Tabla N° 6.3: Matriz de Análisis FODA

ANÁLISIS INTERNO	
FORTALEZAS	DEBILIDADES
<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento de Socios • Agilidad Oportuna en el servicio • Productos dirigidos al segmento no atendido de la banca. • Reducidas tasas • Reducidos costos • Ubicación geográfica 	<ul style="list-style-type: none"> • Disminución de la liquidez institucional • Personal desmotivado • Inseguridad • Carencias de Modelos óptimos para la evaluación y gestión de procesos. • Cartera Vencida • Publicidad y Propaganda
ANÁLISIS EXTERNO	
OPORTUNIDADES	AMENAZAS
<ul style="list-style-type: none"> • Alianzas estratégicas con empresa • Acceso a líneas de crédito externas • Implementar modelos Financieros • Apoyo del gobierno para el desarrollo del sector . • Posicionamiento cooperativista • Apertura de Nuevas Sucursales 	<ul style="list-style-type: none"> • Competencia • Inestabilidad Económica y Política • Incertidumbre por la vigencia de nuevas Leyes para el sector. • Riesgo de sobreendeudamiento • Delincuencia

Realizado por: Shinin L (2015)

1.6 Estrategias FODA

Tabla N° 6.4: Estrategias FODA

	FORTALEZAS	DEBILIDADES
FACTORES INTERNOS	<ul style="list-style-type: none"> • Crecimiento de Socios • Agilidad Oportuna en el servicio • Productos dirigidos al segmento no atendido de la banca. • Reducidas tasas de interés • Ubicación Geográfica. 	<ul style="list-style-type: none"> • Disminución de la liquidez institucional • Personal desmotivado • Inseguridad • Carencias de Modelos óptimos para la evaluación y gestión de procesos. • Cartera Vencida • Publicidad y Propaganda
FACTORES EXTERNOS		
OPORTUNIDADES	ESTRATEGIAS (F-O)	ESTRATEGIAS (D-O)
<ul style="list-style-type: none"> • Alianzas estratégicas con empresa • Acceso a líneas de crédito externas • Implementar modelos Financieros • Apoyo del gobierno para el desarrollo del sector Cooperativismo 	<ul style="list-style-type: none"> • Posicionamiento de la Cooperativa en el sector Financiero-Cooperativista. • Ofrecer los servicios a la comunidad. • Otorgar créditos de forma oportuna. 	<ul style="list-style-type: none"> • .Aplicar modelos financieros para incrementar la liquidez. • Recuperación de la cartera vencida. • Eficiente gestión en los procesos internos de la cooperativa. • Gestión de créditos con ONG

<ul style="list-style-type: none"> • Posicionamiento cooperativista. • Apertura de Nuevas Sucursales 	<ul style="list-style-type: none"> • Obtener financiación externa para la apertura de nuevas sucursales. 	<ul style="list-style-type: none"> • Incrementar servicios de promoción y publicidad de la cooperativa.
AMENAZAS	ESTRATEGIAS (F-A)	ESTRATEGIAS (D-A)
<ul style="list-style-type: none"> • Competencia • Inestabilidad Económica y Política • Incertidumbre por la vigencia de nuevas Leyes para el sector. • Riesgo de sobreendeudamiento • Delincuencia 	<ul style="list-style-type: none"> • Brindar un excelente servicio de atención al cliente. • Gestión de Marketing • Provisionar las cuentas incobrables. • Contar con seguros financieros. • Atención a las necesidades y requerimientos de los clientes. • Contratar servicio de seguridad y monitoreo. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión y Administración del Talento Humano. • Ampliación de servicios financieros. • Dar seguridad y eficiencia financiera a los socios. • Gestionar oportunamente inversiones por parte de la cooperativa. • Alianzas estratégicas con empresas públicas y privadas para pagos y cobros.

Elaborado por: Shinin, L. (2014).

FASE II

DESARROLLO DE LA ESTRATEGIA FINANCIERA

RECUPERACION DE CARTERA

MODELO DE INVERSIÓN

ESTADOS PROFORMA

ANÁLISIS FINANCIERO

2.1 Análisis de la Estrategia

Esta fase parte del análisis de la estrategia a desarrollar, la misma que está orientada al incremento de la liquidez en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Picaihua Ltda.

2.1. Análisis de la Estrategia Financiera para la recuperación de cartera orientada al incremento de liquidez

Tabla.- 6.5 Análisis de la Estrategia – Recuperación de Cartera

N o	Meta	Estrategias	Políticas	Procedimientos	Responsable
1	<ul style="list-style-type: none"> • Mejorar los niveles de liquidez a través de la recuperación de cartera en la Cooperativa “Picaihua” Ltda. 	<ul style="list-style-type: none"> • Reestructurar las políticas de cobros • Comisionar a los encargados de la gestión de cobros • Recuperar la cartera vencida 	<ul style="list-style-type: none"> • Cobro eficiente de la cartera en los plazos establecidos 30-60-90 y 180 días. • Para el año 2015 se espera: Recuperar el 95% de la cartera vencida; el 70% de la que no devenga interés. • Gestionar los cobros puntuales por vencer en un mínimo del 50%. • Los valores de recuperación de la cartera de créditos, serán invertidos en la misma institución siempre y cuando se oriente al incremento de liquidez. 	<ul style="list-style-type: none"> • Gestión de cobros. • Seguimiento al deudor • Proponer un porcentaje mínimo de recuperación mensual de créditos. • Presupuesto de Cartera 	<p>Contadora</p> <p>Auditor</p> <p>Gerente General</p>

Elaborado por: Shinin L 82015)

2.2. Recuperación de Cartera

El presupuesto de la cartera se basará en datos históricos del año 2014, aplicando la política planteada antes mencionada. La cartera recuperada pasará a formar parte de la inversión previo análisis de las necesidades.

Tabla Nº 6.6.- Modelo Recuperación de Cartera

TIPOS DE CARTERA	META	DATOS HISTÓRICOS 2014	RECUPERACIÓN 2015
CARTERA VIGENTE	50%	89.167,86	44.583,93
CARTERA QUE NO DEVENGA INTERES	70%	17.118,71	11.983,10
CARTERA VENCIDA	95%	15.485,84	14.711,55
SUBTOTAL		121.772,41	71.278,58
(-) PROVISIÓN 3% Porcentaje de provisión de la COAC Picaihua		3.730,17	2.183,43
TOTAL		118.042,24	69.095,15

Elaborado por: Shinin, L. (2014).

Fuente: Estado de Situación Financiera 2014-Estrategia Propuesta

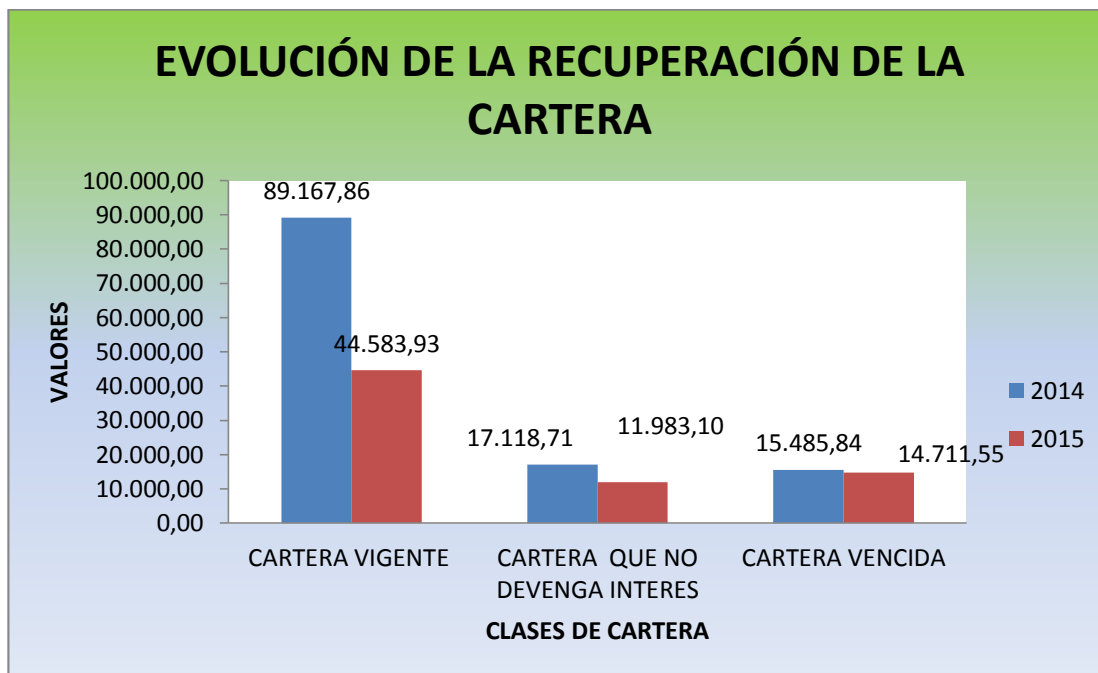


Gráfico 6.9. Evolución de la Recuperación de Cartera
 Fuente: Estados Financieros COAC
 Elaborado por: Shinin L (2015)

El total de la cartera recuperada asciende a \$ 69095.15 dólares, lo cual es un rubro muy representativo dentro del activo, ya que estamos cumpliendo con lo que dice la teoría que todo activo debe convertirse en efectivo. Al obtener este ingreso la cooperativa obtendrá mayores ingresos, lo cual permitirá que dicho dinero lo pueda invertir, y generar mayores utilidades a largo plazo.

2.3. INVERSIÓN

Se considera que la Cooperativa “Picaihua” debe realizar inversiones, que generen utilidades y beneficios tanto para los socios fundadores como para los socios ahorristas, es así que en este punto se desarrolla un modelo de inversión acorde a las necesidades de la institución, recordemos que dichas necesidades fueron evaluadas en la matriz FODA, además se revisó anteriormente la estructura del activo divisando los puntos débiles de la composición financiera.

TABLA 6.7 Necesidades y Recursos de la COAC

NECESIDADES	RECURSOS INTERNOS	RECURSOS EXTERNOS
Remodelación y Ampliación de Sucursales.	CAPITAL SOCIAL UTILIDADES ACUMULADES	PRÉSTAMO BANCODESARROLLO
Adquisición de Equipos de Cómputo con mayor capacidad.	APORTE DE SOCIOS	
Unidades de Transporte para la gestión de cobro.	RECUPERACIÓN DE CARTERA	
Compra de terrenos o edificios para la apertura de una nueva sucursal.	OTROS	
Fortalecer la cuenta caja.		

Elaborado por: Shinin L (2015)

En base a estas necesidades se procede a realizar el presupuesto de inversión, para este punto de toma como base el Modelo de inversión de Baena Toro.

TABLA 6.8 PRESUPUESTO DE INVERSION

PRESUPUESTO DE INVERSIÓN	
TOTAL DE INVERSIÓN FIJA	81100
EQUIPO DE COMPUTO	4100
VEHICULOS	15000
MUEBLES Y ENSERES	10000
TERRENO	52000
TOTAL INVERSIÓN DIFERIDA	70000
CAPITAL DE TRABAJO EFECTIVO	70000
TOTAL INVERSION	151100.00

Elaborado por: Shinin L (2015)

Es así que la empresa debe invertir en activos fijos, tan solo el 9% del toda la conformación del activo correspondía a la propiedades fija, al contar con dicho mobiliario disponible se podría realizar un estudio de mercado para apertura de una nueva sucursal o ampliación de las mismas. Para la gestión de cobros es muy oportuno que los agentes de cobranza cuenten con un vehículo adicional para poder trasladarse tanto a verificar la información como para reportar la morosidad.

Se consideró que el capital de trabajo en efectivo tome un valor muy relevante por lo que asigna un monto de \$70000.00 en el presupuesto, dicha inversión está orientada al incremento de la liquidez como punto fuerte dentro del activo.

Sin embargo, para la inversión requerida se necesita financiamiento, para lo cual se cuenta con el dinero recuperado en cartera, que mediante una política consta que dicho rubro será invertido; con el capital o aporte de los socios accionistas; con partes de la utilidad y con financiamiento externo.

A continuación se detallan tres formas para financiar dicha inversión.

Tabla 6.9.- Formas de Financiamiento

RECURSOS (OPCIÓN 1)	
RECUPERACION DE CARTERA	69095.15
APOORTE DE LOS SOCIOS FUNDADORES (\$7000.00 C/U)	77000.00
FALTANTE (17.17%) UTILIDAD PROYECTADA 2015 (\$29141.48)	5004.85
RECURSOS (OPCIÓN 2)	
RECUPERACION DE CARTERA	69095.15
PRESTAMOS BANCO DESARROLLO	82004.85
RECURSOS (OPCIÓN 3)	
RECUPERACION DE CARTERA	69095.15
PRESTAMOS BANCO DESARROLLO	5004.85
APOORTE DE LOS SOCIOS FUNDADORES	77000

Elaborado por: Shinin L (2015)

2.4 FLUJO DE EFECTIVO

Para este punto de toma como base el Modelo de inversión de Baena Toro, con el Método Directo..

Se presenta además tres Flujos de Efectivo, cambiando el panorama de financiamiento detallado en la tabla 6.9.

FLUJO DE EFCTIVO – FINANCIAMIENTO 1

FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO				
(A) FLUJO DE OPERACIÓN	2015	2016	2017	2018
INT, GAN, DE CREDITOS	63785.96	68888.83	74399.94	80351.93
Manejo de cobranzas	5131.48	5952.52	6904.92	8009.71
Otros servicios	33153.91	62329.36	117179.19	220296.88
Recuperaciones de Activos Financieros	952.43	1523.89	2438.23	3901.16
Otros	32544.15	48165.34	71284.70	105501.36
TOTAL INGRESOS	135,567.93	186,859.94	272,206.98	418,061.04
Obligaciones con el Publico	14937.48	15086.85	15237.72	15390.10
Obligaciones Financieras	2032.94	4065.88	8131.76	16263.52
Cartera de Créditos	1379.86	2759.72	5519.44	11038.88
Cuentas por Cobrar	731.97	739.29	746.68	754.15
Gastos de Personal	35322.49	37795.06	40440.72	43271.57
Honorarios	17105.04	18815.55	20697.10	22766.81
Servicios varios	10042.58	6929.38	4781.27	3299.08
Impuestos, Contribuciones y Multas	2429.40	2526.57	2627.64	2732.74
Depreciaciones	11553.45	14210.75	17479.22	21499.44
Amortizaciones	1027.53	1376.88	1845.02	2472.33
Otros Gastos	9863.72	10554.18	11292.97	12083.48
TOTAL GASTOS	106,426.45	114,860.11	128,799.54	151,572.09
EFFECTIVO GENERADO O APLICADO EN LA OPERACIÓN	29,141.48	71,999.83	143,407.44	266,488.95

	(B) FLUJO DE INVERSIÓN	0.00	0	0.00	0.00
(+)	VENTA DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES				
(-)	EQUIPO DE COMPUTO	4,100.00			
(-)	VEHICULOS	15,000.00			
(-)	MUEBLES I ENSERES	10,000.00			
(-)	TERRENO	52,000.00			
	EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIADES DE INVERSIÓN	81,100.00			
		-81,100.00			
	(C) FLUJO DE FINANCIAMIENTO				
(+)	APORTE DE LOS SOCIOS	77,000.00			
(+)	RECUPERACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA	69,095.15			
(+)	UTILIDADES ACUMULADAS	5,004.85			
	EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIADES DE FINANCIAMIENTO	151,100.00			

	FLUJO NETO DEL EFECTIVO (A + B + C)	94,136.63	71,999.83	143,407.44	266,488.95
	SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	13,117.01	107,253.64	179,253.47	322,660.91
	SALDO FINAL DEL EFECTIVO	107,253.64	179,253.47	322,660.91	589,149.86

Elaborado por: Shinin L (2015)

Fuente: Análisis Financiero COAC Picaihua

Este Flujo de Efectivo se desarrolla con la opción uno de financiamiento la misma que pide un aporte a los once socios de \$7000.00 cada uno; el valor de recuperación de cartera la misma que a través de la política planteada deberá ser invertida; y el 17.17% de la utilidad del año 2015. En esta opción de financiamiento la Cooperativa trabajara con fondo propios, no hace falta que acuda a un préstamo.

FLUJO DE EFCTIVO – FINANCIAMIENTO 2

FLUJO DE EFECTIVO				
(A) FLUJO DE OPERACIÓN	2015	2016	2017	2018
INT, GAN, DE CREDITOS	63785.96	68888.83	74399.94	80351.93
Manejo de cobranzas	5131.48	5952.52	6904.92	8009.71
Otros servicios	33153.91	62329.36	117179.19	220296.88
Recuperaciones de Activos Financieros	952.43	1523.89	2438.23	3901.16
Otros	32544.15	48165.34	71284.70	105501.36
TOTAL INGRESOS	135,567.93	186,859.94	272,206.98	418,061.04
Obligaciones con el Publico	14937.48	15086.85	15237.72	15390.10
Obligaciones Financieras	2032.94	4065.88	8131.76	16263.52
Cartera de Créditos	1379.86	2759.72	5519.44	11038.88
Cuentas por Cobrar	731.97	739.29	746.68	754.15
Gastos de Personal	35322.49	37795.06	40440.72	43271.57
Honorarios	17105.04	18815.55	20697.10	22766.81
Servicios varios	10042.58	6929.38	4781.27	3299.08
Impuestos, Contribuciones y Multas	2429.40	2526.57	2627.64	2732.74
Depreciaciones	11553.45	14210.75	17479.22	21499.44
Amortizaciones	1027.53	1376.88	1845.02	2472.33
Otros Gastos	9863.72	10554.18	11292.97	12083.48
TOTAL GASTOS	106,426.45	114,860.11	128,799.54	151,572.09
EFFECTIVO GENERADO O APLICADO EN LA OPERACIÓN	29,141.48	71,999.83	143,407.44	266,488.95

	(B) FLUJO DE INVERSIÓN	0.00	0	0.00	0.00
(+)	VENTA DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES				
(-)	EQUIPO DE COMPUTO	4,100.00			
(-)	VEHICULOS	15,000.00			
(-)	MUEBLES I ENSERES	10,000.00			
(-)	TERRENO	52,000.00			
	EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIADES DE INVERSIÓN	81,100.00			
		-81,100.00			
	(C) FLUJO DE FINANCIAMIENTO				
(+)	PRESTAMO	82004.85			
(+)	RECUPERACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA	69095.15			
(-)	PAGO DE PRESTAMO	24102.36	24102.36	24102.36	24102.36
	EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIADES DE FINANCIAMIENTO	126,997.64	-24,102.36	-24,102.36	-24,102.36
FLUJO NETO DEL EFECTIVO (A + B + C)		50,936.76	23,795.11	95,202.72	218,284.23
SALDO INICIAL DEL EFECTIVO		13,117.01	64,053.77	87,848.88	183,051.60
SALDO FINAL DEL EFECTIVO		64,053.77	87,848.88	183,051.60	401,335.83

Elaborado por: Shinin L (2015)

Fuente: Análisis Financiero COAC Picaihua

Este Flujo de Efectivo presenta la opción de conseguir un finamiento externo, un préstamo, la presente financiación se hace a través de información del Banco Desarrollo, valores obtenidos a través de la tabla de amortización (anexo 10). Sin embargo la institución contrae endeudamiento por 4 años, consecuencia de esto el valor final de efectivo se reduce en comparación con la opción uno.

FLUJO DE EFCTIVO – FINANCIAMIENTO 3

FLUJO DE EFECTIVO					
(A) FLUJO DE OPERACIÓN	2015	2016	2017	2018	
INT, GAN, DE CREDITOS	63785.96	68888.83	74399.94	80351.93	
Manejo de cobranzas	5131.48	5952.52	6904.92	8009.71	
Otros servicios	33153.91	62329.36	117179.19	220296.88	
Recuperaciones de Activos Financieros	952.43	1523.89	2438.23	3901.16	
Otros	32544.15	48165.34	71284.70	105501.36	
TOTAL INGRESOS	135,567.93	186,859.94	272,206.98	418,061.04	
Obligaciones con el Publico	14937.48	15086.85	15237.72	15390.10	
Obligaciones Financieras	2032.94	4065.88	8131.76	16263.52	
Cartera de Créditos	1379.86	2759.72	5519.44	11038.88	
Cuentas por Cobrar	731.97	739.29	746.68	754.15	
Gastos de Personal	35322.49	37795.06	40440.72	43271.57	
Honorarios	17105.04	18815.55	20697.10	22766.81	
Servicios varios	10042.58	6929.38	4781.27	3299.08	
Impuestos, Contribuciones y Multas	2429.40	2526.57	2627.64	2732.74	
Depreciaciones	11553.45	14210.75	17479.22	21499.44	
Amortizaciones	1027.53	1376.88	1845.02	2472.33	
Otros Gastos	9863.72	10554.18	11292.97	12083.48	
TOTAL GASTOS	106,426.45	114,860.11	128,799.54	151,572.09	
EFFECTIVO GENERADO O APLICADO EN LA OPERACIÓN	29,141.48	71,999.83	143,407.44	266,488.95	

	(B) FLUJO DE INVERSIÓN	0.00	0	0.00	0.00
(+)	VENTA DE ACTIVOS FIJOS INTANGIBLES				
(-)	EQUIPO DE COMPUTO	4,100.00			
(-)	VEHICULOS	15,000.00			
(-)	MUEBLES I ENSERES	10,000.00			
(-)	TERRENO	52,000.00			
	EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	81,100.00			
		-81,100.00			
	(C) FLUJO DE FINANCIAMIENTO				
(+)	PRESTAMO	5004.85			
(+)	RECUPERACIÓN DE LA CARTERA VENCIDA	69095.15			
(+)	APORTE DE LOS SOCIOS	77000.00			
(-)	PAGO DE PRESTAMO	2720.88	2720.88		
	EFFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	71,379.12	-2,720.88	0.00	0.00

	FLUJO NETO DEL EFECTIVO (A + B + C)	16,699.72	66,558.07	143,407.44	266,488.95
	SALDO INICIAL DEL EFECTIVO	13,117.01	29,816.73	96,374.80	239,782.24
	SALDO FINAL DEL EFECTIVO	29,816.73	96,374.80	239,782.24	506,271.19

Elaborado por: Shinin L (2015)

Fuente: Análisis Financiero COAC Picaihua

En la opción tres se consideran las opciones de financiamiento, un préstamo, aporte de socio y la recuperación de cartera. Esta opción arroja unos valores de efectivo considerables, sin embargo el monto del préstamo es bajo como para que la COAC contraiga una obligación externa.

Al Comparar las tres opciones se obtiene lo siguiente:

Tabla 6.10.- Comparación de Flujos de Efectivo

DETALLE	SALDO FINAL DE CAJA			
	2015	2016	2017	2018
FLUJO DE EFECTIVO UNO	107253.64	179253.47	322660.91	589149.86
FLUJO DE EFCTIVO DOS	64053.77	87848.88	183051.60	401335.83
FLUJO DE EFCTIVO TRES	29816.73	96374.80	239782.24	506271.19

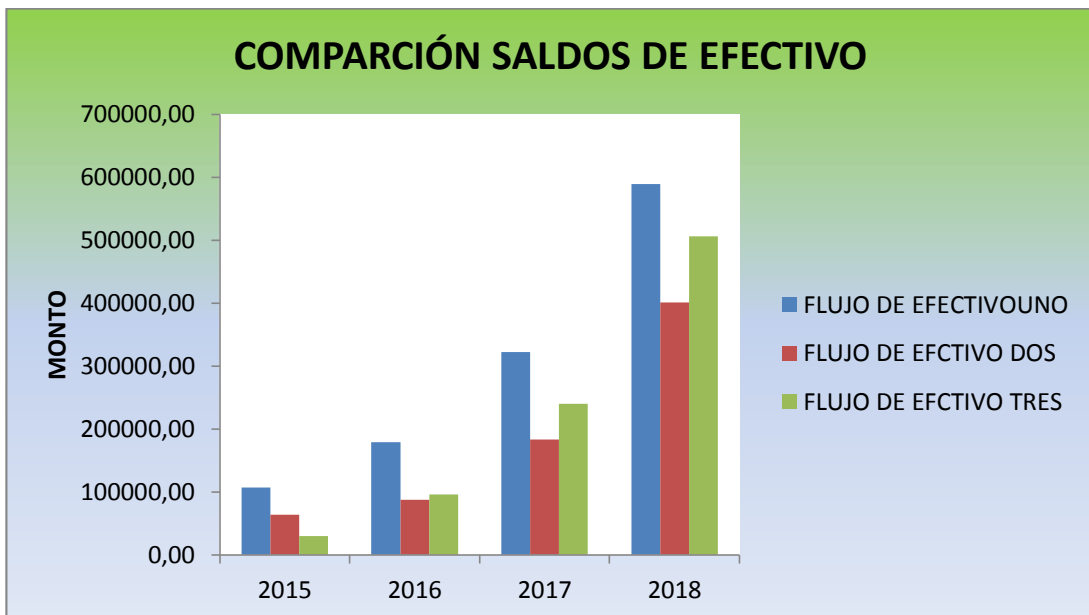


Gráfico 6.10. Comparación de Saldo de efectivo

Fuente: Eflujos de Efectivo uno-dos-tres

Elaborado por: Shinin L (2015)

La presente propuesta está enfocada en incrementar la liquidez por lo que la opción número uno es la que mayor saldo de efectivo brinda para las actividades posteriores, además que la COAC no contrae mayores deudas, al contrario invertiría recursos propios. Dicha inversión a futuro generara mayores ingresos y utilidades.

2.5. ESTADOS PROFORMA

2.5.1. Estado de Resultados Projectado

Para el desarrollo del Estado de Resultados, se tomó como base el Estado del 2014, el mismo que fue analizado mediante el método histórico (Anexo 8), cuyas variaciones porcentuales sirvieron de base para dicha proyección.



COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PICAIHUA"					
		PROYECCIONES			
CODIGO	CUENTA	2015	2016	2017	2018
	INGRESOS				
5.1.04	INT. GAN. DE CREDITOS	63785.96	68888.83	74399.94	80351.93
5.4.01	Manejo de cobranzas	5131.48	5952.52	6904.92	8009.71
5.4.90	Otros servicios	33153.91	62329.36	117179.19	220296.88
5.6.04	Recuperaciones de Activos Financieros	952.43	1523.89	2438.23	3901.16
5.6.90	Otros	32544.15	48165.34	71284.70	105501.36
5.9.05	Pérdidas y Ganancias	0.00	0.00	0.00	0.00
	TOTAL INGRESOS	135567.93	186859.94	272206.98	418061.04
	GASTOS				
4.1.01	Obligaciones con el Publico	14937.48	15086.85	15237.72	15390.10
4.1.03	Obligaciones Financieras	2032.94	4065.88	8131.76	16263.52

4.4.02	Cartera de Créditos	1379.86	2759.72	5519.44	11038.88
4.4.03	Cuentas por Cobrar	731.97	739.29	746.68	754.15
4.5.01	Gastos de Personal	35322.49	37795.06	40440.72	43271.57
4.5.02	Honorarios	17105.04	18815.55	20697.10	22766.81
4.5.03	Servicios varios	10042.58	6929.38	4781.27	3299.08
4.5.04	Impuestos, Contribuciones y Multas	2429.40	2526.57	2627.64	2732.74
4.5.05	Depreciaciones	11553.45	14210.75	17479.22	21499.44
4.5.06	Amortizaciones	1027.53	1376.88	1845.02	2472.33
4.5.07	Otros Gastos	9863.72	10554.18	11292.97	12083.48
	TOTAL GASTOS	106426.45	114860.11	128799.54	151572.09
	EXCEDENTE	29141.48	71999.83	143407.44	266488.95

Realizado por: Shinin L (2015)

2.5.2. Estado de Situación Financiera Proyectado

Para el desarrollo del Estado de Situación Financiera o Balance General, se tomó como base el flujo de efectivo proyectado uno, el modelo de inversión programado y datos históricos del año 2014.

El Balance General proyectado mostrara la situación financiera óptima, que obtendrá la Cooperativa al acoger el Modelo financiero diseñado en dicha propuesta.



PICAIHUA

Cooperativa de Ahorro y Crédito

BALANCE GENERAL PROYECTADO

2015-2017

No CTA.	CUENTA	2015	2016	2017
1	Activo			
1.1.01	Caja	107253.64	179253.47	322660.91
1.1.01.05	Efectivo	107253.64	179253.47	322660.91
1.1.03	Bancos y Otras Instituciones F	2110.93	1306.455	808.565
1.1.03.10	Bancos e Instituciones Financieras Locales	2110.93	1613.040	1304.896
FONDOS DISPONIBLES		109,364.57	180866.51	323965.80
1.4	Cartera de Créditos	48947.09	23140.13	11252.61
1.4.04	<i>Cartera de Créditos Para la Micro empresa por vencer</i>	44583.93	22291.965	11145.9825
1.4.28	Cartera de créditos Para la Microemp. que no devenga intereses	5135.61	1540.68	462.20
1.4.52	<i>Cartera de créditos para la microempresa vencida</i>	774.29	38.71	0
1.4.99	<i>(Provisiones Para créditos Incobrables</i>	-1546.74	-731.23	-355.58
1.6	Cuentas Por Cobrar	211827.32	2639.58	3879.93
1.6.03	<i>Interés Por Cobrar De Cartera</i>	1581.9	2399.58	3639.93
1.6.03.20	Cartera de créditos Para La Microempresa	1581.9	2399.58	3639.93

1.6.14	<i>Pagos Por Cuentas De Clientes</i>	240	240	240
1.6.14.90	Otros	240	240	240
1.6.90.05	Anticipos Al Personal	0	0	0
1.6.90.90	Otras	210005.42	210005.42	210005.42
1.8	Propiedades y Equipo	142117.37	142117.3667	142117.3667
1.8.05	<i>Muebles, Enseres y Equipos De Oficina</i>	21862.43	21862.43	21862.43
1.8.05.05	Muebles, Enseres y Equipos De	21862.43	21862.43	21862.43
1.8.06	<i>Equipos De Computaci3n</i>	12748.99	12748.99	12748.99
1.8.06.05	Equipos De Computaci3n	12748.99	12748.99	12748.99
1.8.07	<i>Unidades De Transporte</i>	30900	30900	30900
1.8.07.05	Unidades de Transporte	30900	30900	30900
	TERRENOS	52000	52000	52000
1.8.90	Otros	1106	1106	1106
1.8.90.05	Otros	1106	1106	1106
1.8.99	<i>(Depreciaci3n Acumulada)</i>	-23499.95	-23499.94667	-23499.94667
1.9	Otros Activos	20627.16	22669.69	31006.63
1.9.05	<i>Gastos Diferidos</i>	19587.73	21630.26	29967.20
1.9.05.10	Gastos de Instalaci3n	937.2	870.85	809.19
1.9.05.20	Programas de Computaci3n	5179.68	9284.06	16640.75
1.9.05.25	Gastos de Adecuaci3n	1921.61	1921.61	1921.61

1.9.05.90	Otros	14071.59	12432.25	13880.61
1.9.05.99	(Amortizacion Acumulada de Gastos Diferidos)	-2522.35	-2878.51	-3284.95
1.9.90	Otros	1039.43	1039.43	1039.43
1.9.90.10	Otros Impuestos	1039.43	1039.43	1039.43
TOTAL:		193858.8	371126.70	511726.01

PASIVO

No CTA.	CUENTA	VALOR		
2	Pasivos			
2.1	Obligaciones Con El Publico	143000.52	123908.15	186966.39
2.1.01	<i>Depósitos a la Vista</i>	35814.14	16854.05	28651.89
2.1.01.35	Depósitos de Ahorros	11173.27	15642.58	26592.38
2.1.01.40	Otros Depósitos	865.34	1211.48	2059.51
2.1.03	<i>Depósitos a Plazo</i>	55001.00	100820.53	147868.30
2.1.03.05	De 1 a 30 Días	10307.93	14431.10	24532.87
2.1.03.10	De 31 a 90 Días	22346.54	31285.15	31285.15
2.1.03.15	De 91 a 180 Días	12000.86	16801.21	28562.05
2.1.03.20	De 181 a 360 Días	10345.67	16553.07	28140.22
	DEPOSITOS A CORTO PLAZO	67039.61	95924.59	141172.19
2.1.03.25	De Mas De 361 Dias	15000	21750	35348
2.1.05	<i>Depósitos Restringidos</i>	3719.75	6233.56	10446.19

2.1.05.05	Depósitos Restringidos	3719.75	8465.41	25396.22
2.5	Cuentas Por Pagar	5098.89	87354.08	97031.22
2.5.01	<i>Intereses por Pagar</i>	4257.01	87178.38	96994.56
2.5.01.05	Depositos A La Vista	19.51	76364.28	152728.56
2.5.01.15	Depositos A Plazo	4237.5	10814.10	21628.19
2.5.90	<i>CUENTAS POR PAGAR VARIAS</i>	841.88	175.70	36.67
2.5.90.90	Otras Cuentas Por Pagar Varias	841.88	175.71	351.42
TOTAL:		101858.25	211262.22	283997.61

PATRIMONIO

No CTA.	CUENTA	VALOR		
3	Patrimonio			
3.1	<i>Capital Social</i>	67863.92	67863.92	67863.92
3.1.03	Aporte De Socios	67863.92	67863.92	67863.92
3.6	Resultados	24136.63	92000.55	159864.47
3.6.03	<i>Utilidad o exedentes del ejercicio</i>	24136.63	92000.55	159864.47
3.6.03.05	Utilidad o exedentes del ejercicio	24136.63	71999.83	143407.44
	TOTAL PATRIMONIO	92000.55	159864.47	227728.39
	TOTAL ACTIVO	193858.8	371126.70	511726.01
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	193858.8	371126.70	511726.01

Realizado por: Shinin L (2015)

FASE III

EVALUACIÓN

3.1. En esta fase se procede a la evaluación de la parte financiera, a través de la aplicación de indicadores de liquidez, además se evaluará a través de indicadores de gestión las estrategias propuestas.

Indicadores de Liquidez

Se procede con el análisis de los indicadores para medir el índice de liquidez capital de trabajo que refleja el Balance General Proyectado.

$$\text{LIQUIDEZ} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{TOTAL DEPÓSITOS A CORTO PLAZO}}$$

TABLA N°6.11.- Indicadores De Liquidez

INDICADOR	2014	2015	2016	2017
LIQUIDEZ	\$ 0,13	\$ 1.63	\$ 1.88	\$ 2

Elaborado por: Shinin L (2015)

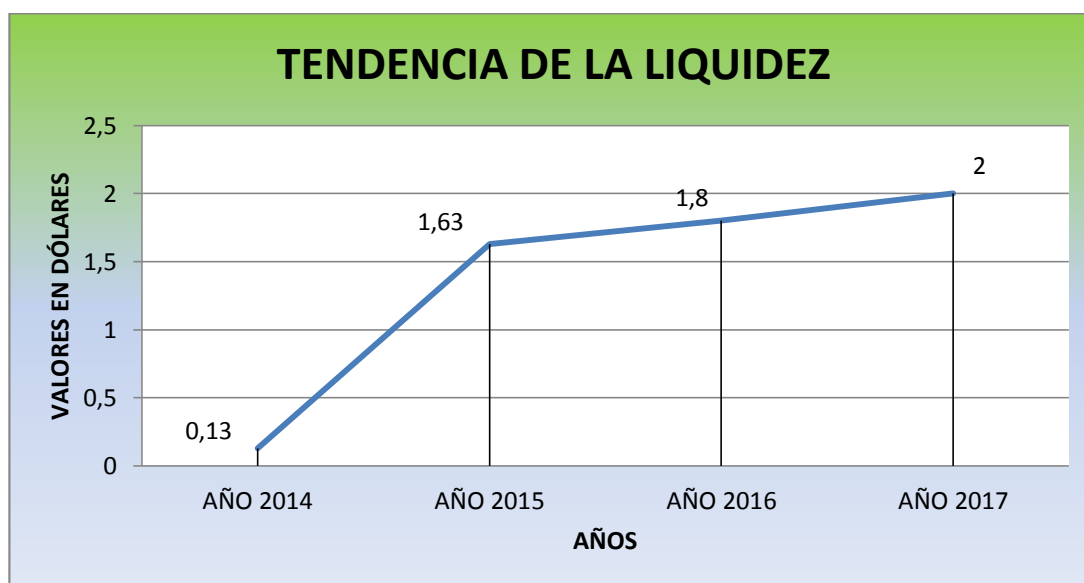


Gráfico 6.10. Tendencia de la Liquidez
Fuente: Estados Financieros COAC
Elaborado por: Shinin L (2015)

Como podemos observar en el gráfico, la liquidez de la institución tiende a crecer, en el año 2014 termina con \$0.13 centavos por cada dólar que adeuda corto plazo. El desarrollo del presente Modelo Financiero muestra que mediante la estrategia de recuperación de cartera, la liquidez de la institución tiende a incrementar por lo que en el 2015 ya presenta \$ 1,63 para cubrir un dólar de depósitos. Mediante las proyecciones se llega a determinar que al año 2017 de llegue a tener una liquidez de \$2.00.

El Modelos Financiero desarrollado será una herramienta que permitirá gestionar una cartera improductiva, logrando obtener una recuperación considerable, así también, hacer uso de dichos recursos mediante una inversión para generen mayores beneficios tanto institucional.

TABLA Nº 6.12.- Indicador Capital de Trabajo

INDICADOR	2015	2016	2017
CAPITAL DE TRABAJO	\$ 42324.96	\$ 84635.34	\$ 182297.28

Elaborado por: Shinin L (2015)

El capital institucional tiende a incrementar en los años 2015 – 2017, es decir la Cooperativa ya contara con un capital de trabajo que le permita desarrollar sus actividades financieras de manera oportuna.

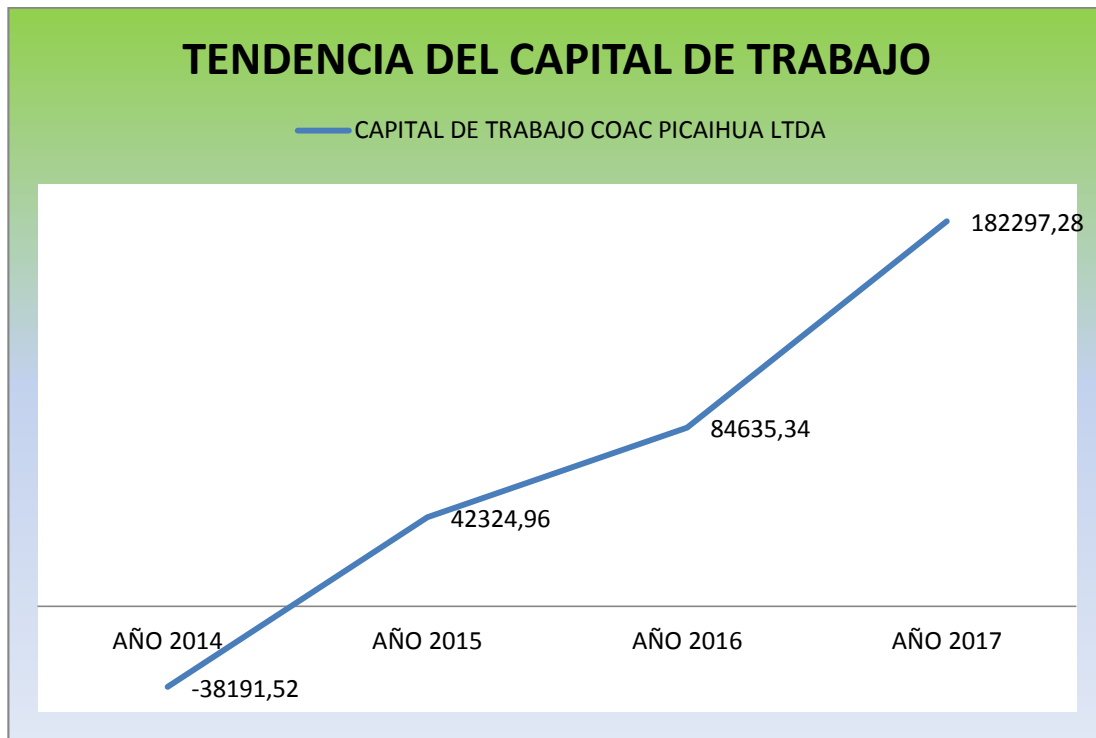


Gráfico 6.11. Evolución del Capital de Trabajo
 Fuente: Estados Financieros COAC
 Elaborado por: Shinin L (2015)

El capital de trabajo del año 2014 presenta un saldo negativo de \$ 38191.52, al desarrollar la estrategia de recuperación de cartera el activo tiende a incrementar lo que conlleva que el capital de trabajo incremente.

Para el año 2015 el capital crece a \$ 42324.96; para el año 2016 a \$ 84635.34 dólares.

La Gerencia de la Cooperativa a través de este análisis puede tomar ya decisiones basadas y sustentadas en documentos. El Modelo Financiero parte de una necesidad detectada, y ha sido un aporte significativo para la mira de oportunidades de mejoramiento, se considera además que es de vital importancia su implementación dentro de la Cooperativa Picaihua Ltda.

Indicadores de Gestión

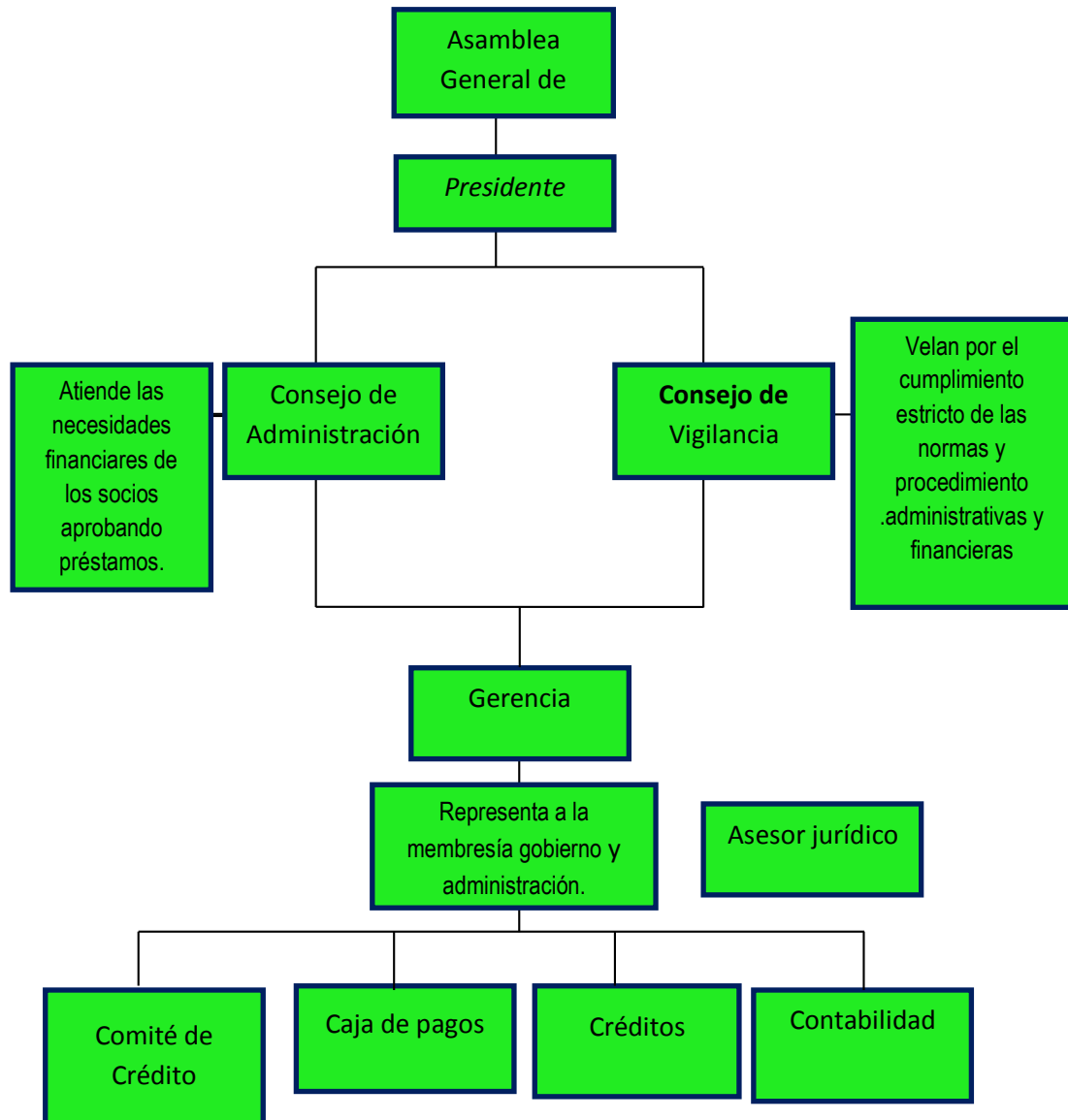
Evaluación

CATEGORÍA	OBJETIVO	META	INDICADOR	INTERPRETACIÓN	
ESTRATÉGICOS	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar el cumplimiento de las estrategias en desarrolladas Matriz FODA. 	<ul style="list-style-type: none"> • Alcanzar el 100% la implementación de las estrategias dentro del proceso del FODA. 	Estrategias implementadas / Total de Estrategias.	$= (12/12) * 100$ $= 100\%$	De las doce estrategias identificadas en la matriz FODA, Cooperativa Picaihua cumple con el 100% planificado.
PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO	<ul style="list-style-type: none"> • Determinar la participación activa de la cooperativa en el mercado financiero. 	<ul style="list-style-type: none"> • Cumplir en un 25% en la participación del sector cooperativista 	Participación anterior / participación actual	$= 25/100$ $= 0.25 * 100$ $= 25\%$	Cumple con el 25% en la participación del mercado de las cooperativas para incrementar la cartera de socios
SERVICIO AL CLIENTE	<ul style="list-style-type: none"> • Evaluar la calidad y en la atención al servicio al cliente. 	Lograr un 100% en la calidad en atención y servicio al cliente.	Personal responsable de la atención al clientes / Total personal en atención al clientes.	$= (2/2) * 100$ $= 100\%$	La Cooperativa Picaihua cumple con el 100% en la calidad en la atención y servicio al cliente.

Elaborado por: Shinin L (2015)

6.8. ADMINISTRACIÓN

Para la consecución y puesta en marcha de la propuesta se necesita la colaboración del personal administrativo y empleados de la COAC.



Con el compromiso del personal administrativo, consejo de administración y vigilancia de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Picaihua" Ltda., una vez impartido el conocimiento y las herramientas esenciales, llagaran a ser una institución solvente y estable para servir y cubrir las necesidades de los socios satisfaciendo sus necesidades.

MATERIAL DE REFERENCIA

BIBLIOGRAFÍA

- Saldívar del Ángel, R., & Ochoa Setzer, G. (2012). *Administración Financiera* (Tercera ed.). Mexico D.F.: Graw-Hill/Interamericana Editores S.A de C.v.
- Actinver.com. (s.f.). *Actinver.com*. Obtenido de Tutorial: "Cálculo e Interpretación de Razones Financieras": documentos
- Alcarria, J. J. (2009). *uji*. Recuperado el 6 de junio de 2014, de <http://www.uji.es/bin/publ/edicions/contafc.pdf>
- Álvarez Bonilla, K. M., & Morocho Lituma, S. P. (20013). *Tesis Inédita Análisis Financiero De Una Estación De Servicio Local y su impacto en la Estación de Servicios del Ausstro Cia, Ltda periodo 2008-20012*. Cuenca.
- Asamblea Nacional. (2001). *Ley de Economía Popular y Solidaria*.
- Baena Toro, D. (2012). *Análisis Financiero*. Xpress Estudio Gráfico Digital S.A.
- Baena Toro, D. (2012). *Análisis Financiero*. Colombia: Xpress estudio Gráfico Digital S.A.
- Baena Toro, D. (2012). *Enfoque proyecciones financeiras*. Xpress Estudio Gráfico Digital S.A.
- Baena, D. T. (2012). *Enfoque y Proyecciones Análisis Financiero*. Colombia: Eco Ediciones.
- Beker, V., & Mochán, F. (2010). *Economía. Elementos de Micro y Macroeconomía*. Chile: McHill-Interamericana de Chile Ltda.
- Bernal, C. A. (2006). *Metodología de la Investigación*. México: Pearson education México.
- Bernal, C. A. (2010). *Metodología de la Investigación administración, economía, humanas y ciencias sociales*. Colombia: Pearson Educación.
- Bichachi, D. S. (s.f.). *Para pensar en patria y actuar en política- Claudia Bernazza*. Recuperado el 14 de julio de 2014, de http://www.claudiabernazza.com.ar/htm/pdf/check_list.pdf
- Bravo. (1998). *Población y Muestra*. México.
- Bravo, F. (Febrero de 2011). *Indicadores De Gestión Con Énfasis En El Área Financiera*. Obtenido de Sitio Web dspace.universia.net: <http://dspace.universia.net/bitstream/2024/933/1/INDICADORES+DE+GESTION2011.pdf>

- Brealey, R. y. (1994). *Fundamento de Financiación Empresarial*.
- Burke, E. (2010). *Los fundamentos*.
- Bustamante, J. (2010). <http://es.scribd.com/>. Obtenido de <http://es.scribd.com/doc/2941779/Analisis-Vertical-y-Analisis-Horizontal-Administracion-Contabilidad>
- Caballero, J. A. (29 de enero de 2014). *Análisis financiero para una adecuada toma de decisiones*. Obtenido de <http://www.soyconta.mx/el-analisis-financiero-para-una-adecuada-toma-de-decisiones/>
- Casares Hontañón, P., & Tezanos Vásquez, S. (2009). *Principios Económicos II*. Cantabria.
- Cid, A., Méndez, R., & Sandoval, F. (2011). *Investigación Fundamentos y Metodología*. México: Pearson education de México.
- Córdova Padilla, M. (2012). *Gerencia Financiera*. Imagen Editorial.
- Coto Moya. (2013). Una Mirada a los Antecedentes del Cooperativismo. *El Cooperativismo como Instrumento de Desarrollo*.
- Definicion.ec*. (2011). Obtenido de WrdPress: <http://definicion.de/inversion/>
- Ecu Red Enciclopedia Colaborativa*. (2011). Obtenido de http://www.ecured.cu/index.php/Investigaci%C3%B3n_Correlacional
- EL COMERCIO. (JUEVES de MAYO de 2013). 6 059 cooperativas activas en Ecuador.
- EL UNIVERSO. (DOMINGO de JUNO de 2008). CRÉDITOS. Desarrollo comunitario. Las calles céntricas de Ambato reflejan el acelerado crecimiento del número de cooperativas de ahorro y crédito en Tungurahua. *Coops. indígenas compiten con BNF en Tungurahua*.
- Enciclopedia Financiera. (s.f.). *Enciclopedia Financiera*. Obtenido de <http://www.encyclopediainanciera.com/>
- Estupiñan, R. (2009). *Estado de Flujos de Efectivo*. Colombia: Ecoe Ediciones.
- Fernández, J. M. (2003). *Planeacion Financiera*. Mexico: Grupo Patria Cultural.
- Finanzas Prácticas. (s.f.). *Finanzas Prácticas*. Obtenido de <http://www.finanzaspracticas.com.co/finanzaspersonales/presupuestar/sanas/1.php>

- Gerencie.Com.* (10 de Septiembre de 2013). Recuperado el 17 de Mayo de 2014, de Análisis Financiero: <http://www.gerencie.com/que-es-el-analisis-financiero.html>
- Gitman, L., & Castro, O. (2010). *Administración Financiera* (Décima ed.). (M. Á. Carrión, Trad.) Mexico: Pearson Educación de México, S.A de C.V.
- Gómez, G. (Marzo de 2009). *Gestiopolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%208/infocontable.htm>
- Gómez, G. E. (2001). *GestioPolis*. Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/canales/financiera/articulos/no%2016/analisisfinanciero.htm>
- Gonzales Serna, J. d. (2009). *Manual de Fórmulas Financieras*. Alfa Omega Grupo Editorial S.A.
- Grijalva, W. M. (2013). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Quito-Ecuador: Editogran S.A.
- Hernán Orosco, D. (2005). Obtenido de http://www.enfermeria.unal.edu.co/revista/articulos/xxiii2_8.pdf
- Hernandez Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Batista Lucio, P. (2007). *Fundamentos de Metodología de Investigación*. España: McGraw-Hill/Interamericana de España S.A.U.
- Hernández Sampieri, R. (2004). *Metodología de la Investigación*. Editorial Felix Varela.
- Hernández Sampieri, R., Fernández Collado, C., & Baptista, P. (2010). *Metodología de la Investigación* (Quinta ed.). Rerú: McGraw-Hill Interamericana Editores S.A. de C.V.
- Herrera Carvajal, & A. (2012). *Safi-Software.com*. Obtenido de http://www.safi-software.com/ec/pdf/analisis_financiero.pdf
- Herrera, L., Medina, A., & Naranjo, G. (2008). *Tutoría de la Investigación Científica*. Ambato : Empresdane Gráficas Cia. Ltda. Quito.
- Illescas, Y. (1 de octubre de 2013). *En Tungurahua hay cooperativas de ahorro como "piedras en el río"*. Obtenido de <http://diario-extra.mobi/ediciones/2013/01/11/especial/en-tungurahua-hay--cooperativas-de-ahorro--como-piedras-en-el-rio/>

- Instituto Nacional de Contadores. (2012). Obtenido de <http://incp.org.co/Site/2012/agenda/7-if.pdf>
- Josar, c. (s.f.).
- Josar, C. (s.f.). *Piguonline.com*. Obtenido de <http://www.piguonline.com/portal/pdfs/gestionEconFinanz/Lacontabilidadyelsistemacontable.pdf>
- Josar, M. (2012). *Piguonline.com*. Obtenido de <http://www.piguonline.com/portal/pdfs/gestionEconFinanz/Lacontabilidadyelsistemacontable.pdf>
- Kolakowski. (1988). *Paradigmas*.
- Komiya, A. (5 de Marzo de 2012). *Crece Negocios*. Obtenido de <http://www.crecenegocios.com/el-estado-de-resultados/>
- I., O. c. (2008). *Planeación Financiera Estratégica*. Mexico: A subsidiary of the McGraw-Hill Companies, Inc.
- Lavis Espinoza, F. (2010). *Monografias.com*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos72/contabilidad-financiera/contabilidad-financiera.shtml>
- LLano Monelos, P., & Piñeiro Sánchez, C. (2007). *Modelos de gestion financiera*. Madrid-España: McGraw-Hill/Interamericana de España, S.A.U.
- Losilla, M., Goxens, M., Barenys, E., Osés, J., & Rodríguez, F. (1999). *Contabilidad Financiera*. España: Prentice Hall Iberia S.R.L.
- Martelo, L. (2009). *Monografias.com*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos66/sistema-informacion-contable/sistema-informacion-contable2.shtml>
- Masias, A. (septiembre de 2010). *Buenas Tareas*. Obtenido de <http://www.buenastareas.com/ensayos/La-Importancia-De-La-Economia/723729.html>
- Mendez, D. (2010). *Proceso de Planeación Financiera*. Copyright.
- MENDOZA, S. H. (2008). LOS MÉTODOS MIXTOS. En S. HERNANDEZ, *METODOLIGÍA DE LA INVESTIGACIÓN* (pág. 588). MEXICO: McGRAW-HILL / INTERAMERICANA EDITORES, S.A. DE C.V.

- Miranda, M. A. (2002). "La Enseñanza con dibujos del Análisis e Interpretación de Estados Financieros". Obtenido de <http://www.gestiopolis.com/recursos/experto/catsexp/pagans/fin/37/solvfinanciera.htm>
- Nacional, A. (2008). *Constitucion del Ecuador*.
- Noelia, G. (junio de 2011). *sitio web: noeninfi.blogspot.com*. Obtenido de <http://noeninfi.blogspot.com/2011/06/fundamentacion-ontologica-y.html>
- OIT. (2012). El Cooperativismo en América Latina. En A. M. Rodrigo Mogrovejo, *El Cooperativismo en América Latina* (pág. 13). La Paz: Copyright © Organización Internacional del Trabajo 2012.
- Ortega Castro, A. (2002). *Introduccion a las Finanzas*. Mexico: McGraw-Hill/Interamericana Editores, S.A. de C.V.
- Ortega Paredes, J. G. (Febrero de 2013). *DGPlades*. Obtenido de http://www.dgplades.salud.gob.mx/descargas/dhg/INFO_CONTABLE.pdf
- Paola, R. C. (2013). *Tesis Inedita*. Latacunga.
- Parkin, M. (2010). *Fundamentos de Teoría Económica*. Mexico D.F.: Person Education Mexico S.A.
- Quintero Pedraza, J. (2009). *Planificación Financiera*.
- Quintero Pedraza, J. (2009). *Planificación Financiera* .
- Ruiz Medina, M., Borboa Quintero, M., & Rodríguez Valdéz, J. C. (2013). El Enfoque Mixto de la Investigación. *TLATEMOANI*, 25.
- Saavedra Guzmán, R. e. (1999). *Planificación del Desarrollo*.
- Salgado Lévano, A. C. (21 de septiembre de 2007). *SciELO - Scientific Electronic Library Online*. (Ana Cecilia Salgado Lévano) Obtenido de <http://www.scielo.org.pe/pdf/liber/v13n13/a09v13n13.pdf>
- Santa Palella, & Martins, F. (2010). *Las Técnicas de la Investigación*. México D.F.
- Sanz, c. J. (2002). *Diccionario Economico, Contable, Comercial y Financiero*. España: Romanya Valls S.A. Verdagers.
- Setzer, O. (2009). *Administracion Financiera* (Segunda ed.). Mexico.

- Sieguel, J., & Shim, J. (2008). *Contabilidad Financiera*. México: Mc GRAW-Hill Latinoamericana S.A.
- Soto, B. C. (s.f.). *Sitio Web redinnova.files.wordpress.com*. Obtenido de <http://redinnova.files.wordpress.com/2009/05/flujo-de- caja.pdf>
- Superintendencia de Bancos y Seguros*. (s.f.). Recuperado el 2015, de www.sbs.gob.ec/
- Superintendencia De Bancos Y Seguros . (2005). *supercias.gob.ec*. Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/normativa/nueva_codificacion/todos/L1_X_cap_VI.pdf
- Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador*. (s.f.). Obtenido de http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/downloads/articulos_financieros/Estudios%20Técnicos/2012/AT6_2012.pdf
- Superintendencia de Compañías Y Seguros. (2011). *supercias.gob.ec*. Obtenido de Normas Internacionales De Información Financiera (NIIF): <http://www.supercias.gob.ec/home.php?blue=14b85b0752eddc5f25217386e3c6bf22&ubc=Principal/%20NIIF>
- Tisalema Chicaiza, B. d. (2013). *Tesis Inedita "Análisis Financiero Y Su Relación Con La Liquidez De La Cooperativa De Ahorro Y Crédito Esfuerzo Unido Del Canton Tisaleo"*. Ambato.
- TISALEMA CHICAIZA, B. D. (2013). *TESIS INÉDITA, "ANÁLISIS FINANCIERO Y SU RELACIÓN CON LA LIQUIDEZ DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ESFUERZO UNIDO DEL CANTON TISALEO"*. Ambato.
- UNAE. (2013). *Definiciones.org*. Recuperado el 14 de junio de 2014, de <http://www.definicion.org/corto-plazo>
- Valarino, E., Yáber, G., & Cemborain, M. (2010). *Metodología de la Investigación paso a paso*. Mexico.
- Van Den Berghe, E. (2010). *Gestión y Gerencia Empresarial*. Bogota: Ecoe.
- Van Horne, J. C. (s.f.). *Ecuared*. Obtenido de http://www.ecured.cu/index.php/An%C3%A1lisis_financiero
- Vásquez Tejos, F. J. (2010). Riesgo de liquidez en el mercado bursátil chileno. *ANÁLISIS FINANCIERO*, 72.

Yucailla, M. (2013). *"El manejo financiero y su incidencia en la liquidez de la COAC Coorambato"* Tesis Inédita. Ambato.

Zamorano García, E. (2011). *Análisis Financiero para la Toma de Decisiones*. Mexico D.F.: IMCP.

Zorrilla, S., & Torres, M. (1992). *Guía para la elaborar La tesis*. México: McGraw-Hill Interamericana de México S.A.

ANEXOS

ANEXO N°1

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA AÑO 2012



PICA I H U A
Corporación de Desarrollo Social y Financiera

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

A C T I V O S

1.1.	FONDOS DIPONIBLES		\$ 24.928,03
1.1.01.	CAJA	\$ 24.928,03	
1.1.01.05	Efectivo	\$ 24.328,03	
1.1.01.15	Caja Chica	\$ 600,00	
1.4.	CARTERA DE CREDITOS		\$ 151.563,17
1.4.04.	MICROCREDITOS	\$ 153.094,11	
1.4.04.05	De 1 a 30 das	\$ 13.352,05	
1.4.04.10	De 31 a 90 das	\$ 19.373,73	
1.4.04.15	De 91 a 180 das	\$ 101.211,01	
1.4.04.20	De 181 a 360 das	\$ 19.157,32	
1.4.99.	(provisiones para créditos inc		
1.4.99.20	(Cartera de créditos para la m		-\$ 1.530,94
1.4.99.	(provisiones para créditos inc	-\$ 1.530,94	
1.6.	CUENTAS POR COBRAR		\$ 1.824,96
1.6.03	Intereses por cobrar de cartera	\$ 1.824,96	
1.6.03.20	cartera de créditos para la m	\$ 1.824,96	
1.8.	PROPIEDADES Y EQUIPO		\$ 26.220,16
1.8.05.	Muebles enseres y equipos de oficina	\$ 9.677,02	
1.8.05.05	Muebles y enseres de oficina	\$ 8.283,70	
1.8.05.10	Equipo de oficina	\$ 1.393,32	
1.8.06.	Equipos de computación	\$ 6.325,00	
1.8.06.05	Equipos de computación	\$ 6.325,00	
1.8.07.	Unidades de transporte	\$ 13.900,00	
1.8.07.05	Unidades de transporte	\$ 13.900,00	
1.8.99	(Depreciación acumulada)		-\$ 3.681,86
	(Muebles y enseres y Equipo de		
1.8.99.15	oficina)	-\$ 683,98	
1.8.99.20	(Equipos de computación)	-\$ 2.017,88	
1.8.99.25	(Unidades de transporte)	-\$ 980,00	
1.9.	OTROS ACTIVOS		\$ 4.556,00
1.9.05.	Gastos diferidos	5.315,34	
1.9.05.05	Gastos de constitución y organ	\$ 2.716,66	
1.9.05.10	Gastos de instalación	\$ 1.080,00	
1.9.05.99	Amortización Acumulada		-\$ 759,34
1.9.05.99.05	Gastos de constitución y organ	-\$ 543,34	
1.9.05.99.10	Gastos de instalación	-\$ 216,00	
	TOTAL ACTIVO		\$ 209.092,3



PICA I H U A

Corporación de Desarrollo Social y Financiera

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

P A S I V O S

2.1.	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO		- \$ 106.011,59
2.1.01.	Depósitos a la vista		- \$ 33.936,56
2.1.01.35.	Depósitos de ahorro	- \$ 33.936,56	
2.1.01.35.05	Cuentas activas	- \$ 17.866,65	
2.1.01.35.25	Ahorro Encaje Activas	- \$ 11.496,77	
2.1.01.35.35	Ahorro Estudiantil Activ	- \$ 4.573,14	
2.1.03.	Depósitos a plazo		- \$ 72.075,03
2.1.03.15	De 91 a 180 días	- \$ 15.942,51	
2.1.03.20	De 181 a 360 días	- \$ 56.132,52	
2.5.	CUENTAS POR PAGAR		- \$ 10.980,68
2.5.01.	Interés por pagar		- \$ 4.375,86
2.5.01.05.	Depósitos a la vista	- \$ 357,33	
2.5.01.05.05	Depósitos a la vista	- \$ 357,33	
2.5.01.15	Depósitos a plazo	- \$ 4.018,53	
2.5.03.	Obligaciones patronales		- \$ 1.242,00
2.5.03.10.	BENEFICIOS SOCIALES	- \$ 1.242,00	
2.5.03.10.05	Décimo Tercer Sueldo	- \$ 79,17	
2.5.03.10.10	Décimo Cuarto Sueldo	- \$ 292,00	
2.5.03.10.15	Vacaciones	- \$ 870,83	
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		- \$ 5.362,82
2.5.90.90	Otras cuentas por pagar	- \$ 5.362,82	
	TOTAL PASIVO		- \$ 116.992,27



PICAIHUA
Corporación de Desarrollo Social y Financiera

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

P A T R I M O N I O

3.1.	CAPITAL SOCIAL				
3.1.03.	Aportes de los socios				- \$ 91.543,81
3.1.03.05.	certificados de aportación			- \$ 63.743,81	
3.4.	OTROS APORTES PATRIMONIALES				
3.4.90	Otros				- \$ 27.800,00
3.4.90.05	Otros aportes patrimoniales			- \$ 27.800,00	
	TOTAL PATRIMONIO				- \$ 91.543,81
	EXCEDENTE DEL PERIODO				- \$ 556,24
	TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO				- \$ 209.092,31
7.1.	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS				
7.1.09.	Intereses, comisiones, Ingresos			\$ 1.094,12	\$ 1.094,12
7.1.09.20	Cartera de créditos para la microempresa		\$ 1.094,12		
7.2.	DEUDORAS EN CONTRA				
7.2.09.	Intereses en suspenso			- \$ 1.094,12	- \$ 1.094,12
7.2.09.20	Cartera de créditos para la microempresa		- \$ 1.094,12		
7.3.	ACREEDORAS POR EL CONTRA				
7.3.01.	Valores y bienes recibidos de terceros			\$ 231.231,22	\$ 231.231,22
7.3.01.10	Valores y bienes recibidos de terceros		\$ 231.231,22		
7.4.	ACREEDORAS POR EL CONTRA				
7.4.01.	Valores y bienes recibidos de terceros			- \$ 231.231,22	- \$ 231.231,22
7.4.01.10	Valores y bienes recibidos de terceros		- \$ 231.231,22		

GERENTE



CONTADOR

**ANEXO Nº 2
ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2012**



ESTADO DE RESULTADOS

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

		G A S T O S			
				TOTAL GASTOS EJERCICIO DEL PERIODO	
4.1.	INTERESES CAUSADOS				\$ 9.983,94
4.1.01.	Obligaciones con el publico			\$ 9.983,94	
4.1.01.15.	Depósitos de ahorro		\$ 675,84	\$ 675,84	
4.1.01.15.05	Ahorros a la Vista	\$ 675,84			
4.1.01.30	Depósitos a plazo		\$ 9.308,10	\$ 9.308,10	
4.4.	PROVISIONES				\$ 1.530,99
4.4.02.	Cartera de créditos			\$ 1.530,99	
4.4.02.05	Cartera incobrable		\$ 1.530,99	\$ 1.530,99	
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN				\$ 46.417,49
4.5.01.	Gastos de personal			\$ 19.262,82	
4.5.01.05.	REMUNERACIONES		\$ 16.466,35	\$ 16.466,35	
4.5.01.05.05	sueldos	\$ 11.014,63			
4.5.01.05.15	Décimo tercero	\$ 1.349,20			
4.5.01.05.20	Décimo cuarto	\$ 1.108,39			
4.5.01.05.30	Vacaciones	\$ 870,83			
4.5.01.05.40	Aporte patronal IESS	\$ 2.123,30			
4.5.01.40	Gastos de Transporte		\$ 28,30	\$ 28,30	
4.5.01.90.	Otros gastos personal		\$ 2.768,17	\$ 2.768,17	
4.5.01.90.05	Servicios ocasionales	\$ 2.028,28			
4.5.01.90.15	Refrigerios	\$ 543,21			
4.5.01.90.35	Uniformes	\$ 196,68			
4.5.02.	Honorarios			\$ 2.363,07	
4.5.02.10	Honorarios profesionales		\$ 2.363,07	\$ 2.363,07	
4.5.03.	Servicios varios			\$ 14.476,90	
4.5.03.05	Movilización, fletes y embalaj		\$ 3,05	\$ 3,05	
4.5.03.20.	SERVICIOS BASICOS		\$ 6.741,25	\$ 6.741,25	
4.5.03.20.05	Luz y agua	\$ 3.970,00			
4.5.03.20.10	Teléfono	\$ 2.432,11			
4.5.03.20.25	Comunicaciones	\$ 329,83			
4.5.03.20.30	Copias	\$ 9,31			
4.5.03.30	Arrendamientos		\$ 3.880,00	\$ 3.880,00	
4.5.03.90.	Otros servicios		\$ 3.852,60	\$ 3.852,60	
4.5.03.90.05	Aseo y limpieza	\$ 92,49			
4.5.03.90.10	Combustibles	\$ 603,53			
4.5.03.90.40	Consultorias	\$ 280,00			
4.5.03.90.70	Suministros y Materiales	\$ 2.876,58			
4.5.05.	Depreciaciones			\$ 3.681,86	
4.5.05.20	Muebles y enseres de oficina		\$ 683,98	\$ 683,98	
4.5.05.30	Equipos de computación		\$ 2.017,88	\$ 2.017,88	
4.5.05.40	Vehículos		\$ 980,00	\$ 980,00	
4.5.06.	Amortizaciones			\$ 759,34	
4.5.06.10	Gastos de constitución y organ		\$ 543,34	\$ 543,34	
4.5.06.15	Gastos de instalación		\$ 216,00	\$ 216,00	
4.5.07.	Otros Gastos Operacionales			\$ 5.873,50	
4.5.07.20	Mantenimiento equipo computaci		\$ 1.300,00	\$ 1.300,00	



PICAIHUA
Corporación de Desarrollo Social y Financiera

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

GASTOS

4.5.07.40	Mantenimiento de software	\$ 820,00	
4.5.07.90	NO DEDUCIBLES	\$ 2.602,00	
	TOTAL GASTOS		\$ 57.932,42
	EXCEDENTE DEL PERIODO		-\$ 556,24

[Firma]
GERENTE



[Firma]
CONTADOR



PICAIHUA
Corporación de Desarrollo Social y Financiera

ESTADO DE RESULTADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012

INGRESOS

5.1.-	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS		
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito		-\$ 40.115,61
5.1.04.20	Cartera de créditos para la mi	-\$ 31.042,01	-\$ 35.125,61
5.1.04.30	De mora	-\$ 4.083,60	
5.1.90.	Otros intereses y Descuentos		-\$ 4.990,00
5.1.90.90	Otros	-\$ 4.990,00	
5.2.-	COMISIONES GANADAS		-\$ 8.956,85
5.2.01.	Cartera de Créditos		-\$ 8.956,85
5.2.01.05	Otros ingresos	-\$ 5.141,85	
5.2.01.10	Inspecciones	-\$ 3.815,00	
5.4	INGRESOS POR SERVICIOS		-\$ 9.416,20
5.4.03	Afiliaciones y Renovaciones		-8.500,00
5.4.03.05	Cuotas de ingreso	-8.500,00	
5.4.05	Servicios Cooperativos		-916,20
5.4.05.05	Servicio de cambio de libreta	-916,20	
	TOTAL INGRESOS		-58.488,66

**ANEXO N°3
BALANCE GENERAL 2013**



PICAIHUA
Cooperativa de Ahorro y Crédito

BALANCE GENERAL DEL "2013-12-01"

Fecha de Corte: 2015-04-16

Agencia: -> Consolidado

ACTIVO

No CTA.	CUENTA	VALOR
	1 Activo	245265,01
1.1	Fondos Disponibles	40427,06
1.1.01	Caja	35715,92
1.1.01.05	Efectivo	35205,92
1.1.01.05.10	Custodia	35205,92
1.1.01.05.10.01	Custodia	32205,92
1.1.01.05.10.01.09	Tesoreria Matriz	7985,21
1.1.01.05.10.01.10	Tesoreria Pillaro	8660,03
1.1.01.05.10.01.11	Tesoreria Mayorista	18560,68
1.1.01.10	Caja Chica	510
1.1.01.10.05	Caja Chica	510
1.1.01.10.05.01	Caja Chica	510
1.1.01.10.05.01.09	Caja Chica Matriz	200
1.1.01.10.05.01.10	Caja Chica Pillaro	160
1.1.01.10.05.01.11	Caja Chica Mayorista	150
1.1.03	Bancos y Otras Instituciones F	4711,14
1.1.03.10	Bancos e Instituciones Financieras Locales	4711,14
1.1.03.10.05	Bancos Matriz	4711,14
1.1.03.10.05.01	Bancos Matriz	4711,14
1.1.03.10.05.01.08	BANCO DEL AUSTRO	4711,14
1.4	Cartera de Creditos	140649,45
1.4.04	Cartera de Creditos Para la Micro empresa por vencer cartera de creditos para la microempresa por vencer	114409,09
1.4.04.05	de 1 a 30 Dias	21231,81
1.4.04.05.05	De 1 a 30 Dias	21231,81
1.4.04.05.05.01	De 1 a 30 Dias	21231,81
1.4.04.05.05.01.08	Card. Cred. Microempresa de 1 a 30 Dias	21231,81

1.4.04.10	cartera de credito para la microempresa por vencer de 31 a 90 Dias		35838,29
1.4.04.10.05	De 31 a 90 Dias		35838,29
1.4.04.10.05.01	De 31 a 90 Dias		35838,29
1.4.04.10.05.01.08	Card. Cred. Microempresa de 31 a 90 Dias cartera de credito para la microempresa por vencer de 91 a 180 Dias	35838,29	
1.4.04.15	De 91 a 180 Dias		22463,17
1.4.04.15.05	De 91 a 180 Dias		22463,17
1.4.04.15.05.01	De 91 a 180 Dias		22463,17
1.4.04.15.05.01.08	Card. Cred. Microempresa de 91 a 180 Dias cartera de credito para la microempresa por vencer de 181 a 360 Dias	22463,17	
1.4.04.20	De 181 a 360 Dias		16429,12
1.4.04.20.05	De 181 a 360 Dias		16429,12
1.4.04.20.05.01	De 181 a 360 Dias		16429,12
1.4.04.20.05.01.08	Card. Cred. Microempresa de 181 a 360 Dias cartera de credito para la microempresa por vencer de Mas de 360 Dias	16429,12	
1.4.04.25	DE MAS DE 360 DIAS		18446,7
1.4.04.25.05	DE MAS DE 360 DIAS		18446,7
1.4.04.25.05.01	DE MAS DE 360 DIAS		18446,7
1.4.04.25.05.01.08	Cart.Cred.Para Microemp.+ de 360 dias Cartera de Creditos Para la Microemp. que no devenga intereses	18446,7	
1.4.28	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.1a30dias		11726,21
1.4.28.05	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.1a30dias		2193,59
1.4.28.05.05	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.1a30dias		2193,59
1.4.28.05.05.01	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.1a30dias		2193,59
1.4.28.05.05.01.08	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.1a30dias	2193,59	
1.4.28.10	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.31a90dias		4173,84
1.4.28.10.05	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.31a90dias		4173,84
1.4.28.10.05.01	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.31a90dias		4173,84
1.4.28.10.05.01.08	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.31a90dias	4173,84	
1.4.28.15	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.91a180dias		3219,4
1.4.28.15.05	Cart.Cred. para la		3219,4

1.4.28.15.05.01	Microemp.Q N devenga int.91a180dias Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.91a180dias	3219,4
1.4.28.15.05.01.08	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.91a180dias	3219,4
1.4.28.20	Microemp.Q N devenga int.181a360dias	1415,35
1.4.28.20.05	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.181a360dias	1415,35
1.4.28.20.05.01	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.181a360dias	1415,35
1.4.28.20.05.01.08	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.181a360dias	1415,35
1.4.28.25	Microemp.Q N devenga int.+360dias	724,03
1.4.28.25.05	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.+360dias	724,03
1.4.28.25.05.01	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.+360dias	724,03
1.4.28.25.05.01.08	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.+360dias	724,03
1.4.52	Cartera de creditos para la microempresa vencida	16137,45
1.4.52.05	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 1 a 30 dias	2316,81
1.4.52.05.05	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 1 a 30 dias	2316,81
1.4.52.05.05.01	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 1 a 30 dias	2316,81
1.4.52.05.05.01.08	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 1 a 30 dias	2316,81
1.4.52.10	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 31 a 90 dias	3755,59
1.4.52.10.05	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 31 a 90 dias	3755,59
1.4.52.10.05.01	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 31 a 90 dias	3755,59
1.4.52.10.05.01.08	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 31 a 90 dias	3755,59
1.4.52.15	Cart.cred.para la microemp.vencida 91a180dias	3023,05
1.4.52.15.05	Cart.cred.para la microempr.vencida	3023,05

	91a180dias		
1.4.52.15.05.01	Cart.cred.para la microempr.vencida 91a180dias	3023,05	
1.4.52.15.05.01.08	Cart.cred.para la microempr.vencida 91a180dias	3023,05	
1.4.52.20	Cart.cred.para la microempr. vencida 181a360dias		4016,25
1.4.52.20.05	Cart.cred.para la microempr. vencida 181a360dias	4016,25	
1.4.52.20.05.01	Cart.cred.para la microempr. vencida 181a360dias	4016,25	
1.4.52.20.05.01.08	Cart.cred.para la microempr. vencida 181a360dias	4016,25	
1.4.52.25	Cartera de creditos para la microempresa vencida mas de 360 dias		3025,75
1.4.52.25.05	Cartera de creditos para la microempresa vencida mas de 360 dias	3025,75	
1.4.52.25.05.01	Cartera de creditos para la microempresa vencida mas de 360 dias	3025,75	
1.4.52.25.05.01.08	Cartera de creditos para la microempresa vencida mas de 360 dias	3025,75	
1.4.99	(Provisiones Para Creditos Incobrables		-1623,3
1.4.99.20	(Cartera de Creditos Para La Microempresa		-1623,3
1.4.99.20.05	(Provisiones Para Creditos para la Microempra)	-1623,3	
1.4.99.20.05.01	(Provisiones Para Creditos para la Microempra)	-1623,3	
1.4.99.20.05.01.08	(Provisiones Para Creditos para la Microempra)	-1623,3	
	TOTAL ACTIVO CORRIENTE		181076,51
1.6	Cuentas Por Cobrar		20076,08
1.6.03	Interes Por Cobrar De Cartera		503,83
1.6.03.20	Cartera de Creditos Para La Microempresa		503,83
1.6.03.20.05	INT.POR C.CARTERA MICROEMPRESA	503,83	
1.6.03.20.05.01	INT.POR C.CARTERA MICROEMPRESA	503,83	
1.6.03.20.05.01.08	INT.POR C.CARTERA MICROEMPRESA	503,83	
1.6.90	Cuentas Por Cobrar Varias		19572,25
1.6.90.05	Anticipos Al Personal		361
1.6.90.05.05	Anticipos Al Personal	361	
1.6.90.05.05.01	Anticipos Al Personal	361	
1.6.90.05.05.01.08	Anticipos Al Personal	361	

1.6.90.90	Otras		19211,25
1.6.90.90.05	Otras Cuentas Por Cobrar		19211,25
1.6.90.90.05.01	Otras Cuentas Por Cobrar		19211,25
1.6.90.90.05.01.08	Otras Cuentas Por Cobrar	3441,48	
1.6.90.90.05.01.48	Bono de desarrollo	2790	
1.6.90.90.05.01.82	Anticipo Interes Dep.Plazo Fijo	12979,77	
1.8	Propiedades y Equipo		24628,24
1.8.05	Muebles, Enseres y Equipos De Oficina		11661,48
1.8.05.05	Muebles, Enseres y Equipos De		11661,48
1.8.05.05.05	Muebles, Enseres y Equipos De	11661,48	
1.8.05.05.05.01	Muebles, Enseres y Equipos De	11661,48	
1.8.05.05.05.01.08	Muebles y Enseres Oficina	97609	
1.8.05.05.05.01.16	Equipos De Oficina	1860,39	
1.8.05.05.05.01.24	Enseres De Oficina	92,09	
1.8.06	Equipos De Computaci3n		7288,99
1.8.06.05	Equipos De Computaci3n		7288,99
1.8.06.05.05	Equipos De Computaci3n		7288,99
1.8.06.05.05.01	Equipos De Computaci3n		7288,99
1.8.06.05.05.01.08	Equipos De Computacion	7288,99	
1.8.07	Unidades De Transporte		15900
1.8.07.05	Unidades de Transporte		15900
1.8.07.05.05	Unidades de Transporte		15900
1.8.07.05.05.01	Unidades de Transporte		15900
1.8.07.05.05.01.08	Motos	2000	
1.8.07.05.05.01.09	Veh3culos	13900	
1.8.90	Otros		1000
1.8.90.05	Otros		1000
1.8.90.05.05	Otros		1000
1.8.90.05.05.01	Otros		1000
1.8.90.05.05.01.40	Rotulos y Otros (Depreciaci3n Acumulada)	1000	
1.8.99	(Muebles, Enseres y Equipos de Oficina)		-11222,23
1.8.99.15	(Muebles, Enseres y Equipos de Oficina)		-1747,02
1.8.99.15.05	(Muebles, Enseres y Equipos de Oficina)		-1747,02
1.8.99.15.05.01	(Muebles, Enseres y Equipos de Oficina)		-1747,02
1.8.99.15.05.01.08	(Dep. Ac. Muebles)	-1295,71	
1.8.99.15.05.01.16	Deprec.Acu.Equipos Ofc	-116,31	
1.8.99.15.05.01.24	Deprec.Acu.Ens.Ofc.	-179	
1.8.99.15.05.01.40	(Deo. Acum. Rev. Muebles)	-156	

1.8.99.20	(Equipos De Computaci3n)		-3711,88
1.8.99.20.05	(Equipos De Computaci3n)	-3711,88	
1.8.99.20.05.01	(Equipos De Computaci3n)	-3711,88	
1.8.99.20.05.01.08	(Dep.Acu.Equipos De Computaci3n)	-3711,88	
1.8.99.25	(Unidades De Transporte)		-5763,33
1.8.99.25.05	Dep.Acum. Unidades de Transporte	-5763,33	
1.8.99.25.05.01	Dep. Acum. Unidades de Transporte	-5763,33	
1.8.99.25.05.01.08	Dep. Acum. Veh3culos	-5763,33	
1.9	Otros Activos		19484,18
1.9.05	Gastos Diferidos		19484,18
1.9.05.10	Gastos de Instalaci3n		1080
1.9.05.10.05	Gastos de Instalaci3n	1080	
1.9.05.10.05.01	Gastos de Instalaci3n	1080	
1.9.05.10.05.01.08	Gastos de Instalaci3n	1080	
1.9.05.20	Programas de Computaci3n		600,00
1.9.05.20.05	Programas de Computaci3n	600,00	
1.9.05.20.05.01	Programas de Computaci3n	600,00	
1.9.05.20.05.01.08	Programas de Computaci3n	600,00	
1.9.05.25	Gastos de Adecuaci3n		1921,61
1.9.05.25.05	Gastos de Adecuaci3n	1921,61	
1.9.05.25.05.01	Gastos de Adecuaci3n	1921,61	
1.9.05.25.05.01.08	Gastos de Adecuaci3n	1921,61	
1.9.05.90	Otros		17780,91
1.9.05.90.05	Otros	17780,91	
1.9.05.90.05.01	Otros	17780,91	
1.9.05.90.05.01.16	VALORES POR REGULARIZAR (Amortizacion Acumulada de Gastos Diferidos)	17780,91	
1.9.05.99	Amort.Acu.Gts:Inst.		-1898,34
1.9.05.99.05	Amort.Acu.Gts:Inst.	-1898,34	
1.9.05.99.05.01	Amort.Acu.Gts:Inst.	-1898,34	
1.9.05.99.05.01.16	Amort.Acu.Gts:Inst.	540	
1.9.05.99.05.01.24	Amort.Acu.Gts.Adecuacion	-1358,34	
			TOTAL: 245265,01

PASIVO

No CTA.	CUENTA	VALOR
2	Pasivos	-199753,92
2.1	Obligaciones Con El Publico	-177799,9
2.1.01	Depositos a la Vista	-51359,16

2.1.01.35	Depositos de Ahorros		-48750,4
2.1.01.35.05	Dépositos de Ahorros	-48750,4	
2.1.01.35.05.01	Dépositos de Ahorros	-48750,4	
2.1.01.35.05.01.08	Ahorros Socios - Activos	-35644,63	
	Ahorro Infantil Socios		
2.1.01.35.05.01.11	Activos	-2165,12	
2.1.01.35.05.01.16	Ahorros Socios - Inactivos	-6386,68	
	Ahorro Infantil socios		
2.1.01.35.05.01.19	inactivos	-236,06	
2.1.01.35.05.01.24	Ahorros Socios - Bloqueos Promociones	-4317,91	
2.1.01.40	Otros Depositos		-2608,76
2.1.01.40.05	Otros Depósitos	-2608,76	
2.1.01.40.05.01	Otros Depósitos	-2608,76	
	Depts. a Plazo no Renovados		
2.1.01.40.05.01.08	Renovados	-2608,76	
2.1.03	Depositos a Plazo		-107210,48
2.1.03.05	De 1 a 30 Dias		-15410,4
2.1.03.05.05	De 1 30 Dias	-15410,4	
2.1.03.05.05.01	De 1 a 30 Dias	-15410,4	
2.1.03.05.05.01.08	Dep. Plazo De 1 a 30 Dias	-15410,4	
2.1.03.10	De 31 a 90 Dias		-28024,83
2.1.03.10.05	De 31 a 90 Dias	-28024,83	
2.1.03.10.05.01	De 31 a 90 Dias	-28024,83	
2.1.03.10.05.01.08	Dep. Plazo de 31 a 90 Dias	-28024,83	
2.1.03.15	De 91 a 180 Dias		-40940
2.1.03.15.05	De 91 a 180 Dias	-40940	
2.1.03.15.05.01	De 91 a 180 Dias	-40940	
	Dep. Plazo de 91 a 180 Dias		
2.1.03.15.05.01.08	Dias	-40940	
2.1.03.20	De 181 a 360 Dias		-22835,25
2.1.03.20.05	De 181 a 360 Dias	-22835,25	
2.1.03.20.05.01	De 181a360 Dias	-22835,25	
	Dep. Plazo de 181 a 360 Dias		
2.1.03.20.05.01.08	Dias	-22835,25	
2.1.05	Depósitos Restringidos		-19230,26
2.1.05.05	Depósitos Restringidos		-19230,26
2.1.05.05.05	Depósitos Restringidos	-19230,26	
2.1.05.05.05.01	Depósitos Restringidos	-19230,26	
	Ahorros Socios - Encaje de Créditos		
2.1.05.05.05.01.08		-19230,26	
2.5	Cuentas Por Pagar		-21954,02
2.5.01	Intereses por Pagar		11115,85
2.5.01.05	Depositos A La Vista		-0,06
2.5.01.05.05	Depositos A La Vista	-0,06	
2.5.01.05.05.01	Depositos A La Vista	-0,06	

2.5.01.05.05.01.08	Inter. Por Pagar Depositos Aho	0.00	
2.5.01.05.05.01.11	Int. x pagar Dep Ahorro Infantil	-0,06	
	TOTAL PASIVO CORRIENTE		-166684,05
2.5.01.15	Depositos A Plazo		-11,115.79
2.5.01.15.05	Depositos a Plazo		-11,115.79
2.5.01.15.05.01	Depositos a Plazo		-11,115.79
2.5.01.15.05.01.48	Intrs. por Pagar Depósitos a Plazo	-11,115.79	
2.5.03	Obligaciones Patronales		-2,089.24
2.5.03.15	Aporte Al IESS		-1,515.83
2.5.03.15.05	Aporte IESS		-1,515.83
2.5.03.15.05.01	Aporte IESS		-1,515.83
2.5.03.15.05.01.08	Aporte Personal IESS 9.35%	-634.76	
2.5.03.15.05.01.16	Aporte Patronal IESS 12.15%	-881.07	
2.5.03.90	Otras		-573.41
2.5.03.90.05	Otras Oblig. Patronales		-573.41
2.5.03.90.05.01	Otras Oblig. Patronales		-573.41
2.5.03.90.05.01.10	Otros	-573.41	
2.5.04	Retenciones		-1522,28
2.5.04.05	Retenciones Fiscales		-1522,28
2.5.04.05.05	Retenciones Fiscales		-1522,28
2.5.04.05.05.01	Retenciones Fiscales		-1522,28
2.5.04.05.05.01.16	Imp. Reten.Fuente 1%	-3,7	
2.5.04.05.05.01.24	Imp. Reten. Fuente 2%	-73,16	
2.5.04.05.05.01.32	Imp. Reten. Fuente 2% Rendimientos Financieros	-43,26	
2.5.04.05.05.01.40	Imp. Reten. Fuente 8%	-243,28	
2.5.04.05.05.01.41	Imp. Reten. en la Fuente 10%	-270,64	
2.5.04.05.05.01.42	Impuesto IVA 30%	-0,8	
2.5.04.05.05.01.43	Impuesto IVA 70%	-45,34	
2.5.04.05.05.01.44	Impuesto IVA 100%	-841,9	
2.5.06	Proveedores		0.00
2.5.06.05	Proveedores		0.00
2.5.06.05.05	Proveedores		0.00
2.5.06.05.05.01	Proveedores		0.00
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		-7226,65
2.5.90.90	Otras Cuentas Por Pagar Varias		-7226,65
2.5.90.90.05	Otras Cuentas Por Pagar Varias		-7226,65
2.5.90.90.05.01	Otras Cuentas Por Pagar Varias		-7226,65

2.5.90.90.05.01.08	Cuentas Por Pagar varias	-7212,45
2.5.90.90.05.01.10	Ctas.por Pagar Facilito	-9
2.5.90.90.05.01.32	Ingresos de Caja	-5,2

TOTAL: -199753,92

PATRIMONIO

No CTA.	CUENTA	VALOR
3	Patrimonio	-45511,09
3.1	Capital Social	-65610
3.1.03	Aporte De Socios	-65610
3.1.03.00	Aporte de Socios	-65610
3.1.03.00.00	Aporte de Socios	-65610
3.1.03.00.00.00	Aporte de Socios	-65610
3.1.03.00.00.00.00	Aporte de Socios	-65610
3.3	Reservas	-406,66
3.3.03	Especiales	-406,66
3.3.03.05	A Disposicion de la Asamblea Genral de Representantes	-406,66
3.3.03.05.05	A Disposicion de la Asamblea Genral de Representantes	-406,66
3.3.03.05.05.01	A Disposicion de la Asamblea Genral de Representantes	-406,66
3.3.03.05.05.01.25	Para Compra de terreno	-406,66
3.4	Otros Aportes Patrimoniales	-2560
3.4.01	Otros Aportes Patrimoniales	-2560
3.4.01.05	Otros Aportes Patrimoniales	-2560
3.4.01.05.05	Otros Aportes Patrimoniales	-2560
3.4.01.05.05.01	Otros Aportes Patrimoniales	-2560
3.4.01.05.05.01.08	Cuotas de Ingreso	-2560
3.6	Resultados	23065,57
3.6.03	Utilidad o exedentes del ejercicio	-4283,66
3.6.03.05	Utilidad o exedentes del ejercicio	-4283,66
3.6.03.05.05	Utilidad o exedentes del ejercicio	-4283,66
3.6.03.05.05.01	Utilidad o exedentes del ejercicio	-4283,66
3.6.03.05.05.01.08	Utilidad o exedentes del ejercicio	-4283,66
3.6.04	(Perdida Del Ejercicio)	27349,23
3.6.04.05	(Pérdida del Ejercicio)	27349,23
3.6.04.05.05	(Pérdida del Ejercicio)	27349,23
3.6.04.05.05.01	(Pérdida del Ejercicio)	27349,23

3.6.04.05.05.01.08 (Pérdida del Ejercicio)	27349,23	TOTAL :	-45511,09
RESULTADO PERIODO =>:			0.00
TOTAL PASIVO + PATRIMONIO :			-245265,01
TOTAL TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + RESULTADO :			-245265,01
TOTAL ACTIVO:			245265,01

Tigo. Maritza Palate	Sr. Oscar Palate	Ing. Klever Amaguaña	Sr. Juan Jota Palate
CONTADOR GENERAL	GERENTE GENERAL	CONSEJO DE VIGILANCIA	CONSEJO DE ADMINISTRACION

ANEXO Nº 4 ESTADO DE RESULTADOS AÑO 2014



APOYANDO TU FUTURO...!!

DIRECCION: AGENCIA QUE CONSOLIDA LA INFORMACION - CONSOLIDADO

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 2013-12-01 AL 2013-12-31

FECHA: 2014-05-04

INGRESOS		
5	Ingresos	-78,335.59
5.1	Interes y Descuentos Ganados	-68,915.82
5.1.04	INT. GAN. DE CREDITOS	-68,915.82
5.1.04.10	Intereses y descuentos de cartera de creditos de consumo	-34.22
5.1.04.10.05	Intereses y descuentos de cartera de creditos de consumo	-34.22
5.1.04.10.05.01	Intereses y descuentos de cartera de creditos de consumo	-34.22
5.1.04.10.05.01.08	Intereses y descuentos de cartera de creditos de consumo	-34.22
5.1.04.20	INT. GAN. DE CREDITOS DE MICROEMPRESA	-62,119.82
5.1.04.20.05	INTRS.GAN.CREDITOS MICROEMPRESA	-62,119.82
5.1.04.20.05.01	INTRS.GAN.CREDITOS MICROEMPRESA	-62,119.82
5.1.04.20.05.01.08	INTRS.GAN.CREDITOS MICROEMPRESA	-39,495.89
5.1.04.20.05.01.26	Descuentos Cartera de Credito	-22,623.93
5.1.04.30	Intereses y descuentos de cartera de creditos -cartera de credito refl	-1,581.30
5.1.04.30.05	Intereses y descuentos de cartera de creditos -cartera de credito refl	-1,581.30
5.1.04.30.05.01	Intereses y descuentos de cartera de creditos -cartera de credito refl	-1,581.30
5.1.04.30.05.01.25	Intrs. ganados mora Microempresario	-1,581.30
5.1.04.50	Interese y descuentos cartera de credito-De mora	-5,180.48
5.1.04.50.05	Interese y descuentos cartera de credito-De mora	-5,180.48
5.1.04.50.05.01	Interese y descuentos cartera de credito-De mora	-5,180.48
5.1.04.50.05.01.09	INT. GAN. MORA CR?DITOS CONSUMO MIGRANTE	-2.00
5.1.04.50.05.01.10	INT. GAN. MORA DE CR?DITOS DE CONSUMO	-4,196.47
5.1.04.50.05.01.13	INT. GAN. MORA DE CR?DITOS MICROEMPRESA	-982.01
5.4	Ingresos por Servicios	-4,372.70
5.4.01	Manejo de cobranzas	-3,219.03
5.4.01.05	Manejo de cobranzas	-3,219.03
5.4.01.05.05	Manejo de cobranzas	-3,219.03
5.4.01.05.05.01	Manejo de cobranzas	-3,219.03
5.4.01.05.05.01.08	Manejo de cobranzas	-3,219.03
5.4.90	Otros Servicios	-1,153.67
5.4.90.05	Tarifados con Costo Máximo	-1,153.67
5.4.90.05.05	Tarifados con Costo Máximo	-1,153.67
5.4.90.05.05.01	Tarifados con Costo Máximo	-1,153.67
5.4.90.05.05.01.03	Ing. Resposición de cartola por deterioro	-455.00
5.4.90.05.05.01.08	Ing. Recuperación Gestión por Cobranzas	-335.17
5.4.90.05.05.01.32	Apertura y Cierre de Cuentas	-9.00
5.4.90.05.05.01.40	Cuotas Administrativas	-31.00
5.4.90.05.05.01.48	OTROS	-323.50
5.6	Otros Ingresos	-7,923.62
5.6.04	Recuperaciones de Activos Financieros	-149.36
5.6.04.20	Intereses y Comisiones de Ejercicios anteriores	-149.36
5.6.04.20.05	Intereses y Comisiones Ejercicio Anterior	-149.36
5.6.04.20.05.01	Intereses y Comisiones Ejercicio Anterior	-149.36
5.6.04.20.05.01.08	Intereses y Comisiones Ejercicio Anterior	-149.36
5.6.90	Otros	-7,774.26
5.6.90.05	Otros	-7,774.26
5.6.90.05.05	Otros	-7,774.26
5.6.90.05.05.01	Otros	-5,406.26
5.6.90.05.05.01.72	Tasa de Inspeccion	-775.00
5.6.90.05.05.01.80	Ingresos Varios	-4,631.26
5.6.90.05.05.02	Otros Ing. por Servicios	-2,368.00
5.6.90.05.05.02.12	Ing. por Inspecciones	-2,368.00
5.9	Perdidas y Ganacias	2,876.55

5.9.05	Perdidas y Ganancias	2,876.55
5.9.05.05	Perdidas y Ganancias	2,876.55
5.9.05.05.01	Perdidas y Ganancias	2,876.55
5.9.05.05.01.08	Perdidas y Ganancias del Ejerc	2,876.55
		-78,335.59



GASTOS

4	Gastos	105,684.82
4.1	Intereses Causados	15,020.49
4.1.01	Obligaciones con el Publico	
	Depositos de Ahorros	294.14
4.1.01.15.05	Depositos de Ahorros	294.14
4.1.01.15.05.01	Depositos de Ahorros	294.14
4.1.01.15.05.01.08	Int. Pag. Dpts. Ahorros	98.62
4.1.01.15.05.01.11	Intrs. pagados Ahorro Infantil	195.52
4.1.01.30	Depositos a Plazos	14,726.35
4.1.01.30.05	Depositos a plazo	14,726.35
	Depositos a plazo	14,726.35
4.1.01.30.05.01.48	Intrs. Pagados Depósito a Plazo	14,726.35
4.4	Provisiones	1,623.30
4.4.02	Cartera de Creditos	1,384.44
4.4.02.05	Cartera de Credito	1,384.44
4.4.02.05.05	Cartera de Credito	1,384.44
4.4.02.05.01	Cartera de Credito	1,384.44
	Provisión de Créditos Incobrables	238.86
4.4.03	Cuentas por Cobrar	238.86
4.4.03.05	Cuentas por Cobrar	238.86
4.4.03.05.05	Cuentas por Cobrar	238.86
4.4.03.05.01	Cuentas por Cobrar	238.86
4.4.03.05.01.08	ProvisiÃ³n Cuentas Por Cobrar	238.86
4.5	Gastos Operaci3n	
	Gastos de Personal	28,765.85
4.5.01.05	Remuneraciones Mensuales	20,620.29
4.5.01.05.05	Remuneraciones mensuales	20,620.29
4.5.01.05.05.01	Remuneraciones Mensuales	20,620.29
4.5.01.05.05.01.08	Sueldos	19,081.58
4.5.01.05.05.01.16	Decimo Tercer Sueldo	1,084.48
4.5.01.05.05.01.24	Decimo Cuarto Sueldo	
	Sueldo Variable	-546.02
4.5.01.20	Aportes al IESS	2,305.53
4.5.01.20.05	Aporte Al IESS	2,305.53
4.5.01.20.05.01	Aporte al IESS	2,305.53
4.5.01.20.05.01.16	Aporte Patronal 12.15% EISS	943.43
4.5.01.20.05.01.18	Aporte al IEES	1,362.10
4.5.01.35	Fondo de Reserva IESS	
	Fondos de Reserva IESS	565.67
4.5.01.35.05.01	Fondos de Reserva IESS	565.67
4.5.01.35.05.01.08	Fondos de Reserva IESS	565.67
4.5.01.90	Otros	5,274.36
4.5.01.90.05	Otros	5,274.36
4.5.01.90.05.01	Otros	5,274.36
4.5.01.90.05.01.08	Capacitaci3n al Personal	
	viatico y Movilizaci3n al Pers	64.33
4.5.01.90.05.01.17	Otros	2,482.75
4.5.01.90.05.01.24	Refrigerio Empleados	1,937.45
4.5.01.90.05.01.32	Uniformes Empleados	105.00
4.5.01.90.05.01.40	Atenci3n al Personal	488.00
4.5.01.90.05.01.48	Utilidad a Empleados	83.43
4.5.02	Honorarios	
	Directores	8,278.92
4.5.02.05.05	Directores	8,278.92
4.5.02.05.05.01	Directores	8,278.92
4.5.02.05.05.01.12	GASTOS POR SERVICIOS PRESTADOS	8,223.92
4.5.02.05.05.01.32	Refrigerios Directivos	

4.5.02.05.05.01.56	Viáticos y movilización otros Directores	25.00
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	4,515.11
4.5.02.10.05	Honorarios Profesionales	4,515.11
4.5.02.10.05.01	Honorarios A Profesionales	4,515.11
4.5.02.10.05.01.32	Honorarios Profesionales Vario	4,515.11
4.5.03	Servicios varios	27,622.68
4.5.03.05	Movilizacion,Fletes y Embalaje	1,693.88
4.5.03.05.05	Movilizacion,Fletes y Embalaje	1,693.88
4.5.03.05.05.01	Movilizacion,Fletes y Embalaje	1,693.88
4.5.03.05.05.01.08	Movilizacion,Fletes y Embalaje	22.50
4.5.03.05.05.01.10	Combustible y Lubricantes	1,671.38
4.5.03.15	Publicidad Y Propaganda	301.88
4.5.03.15.05	Publicidad Y Propaganda	301.88
4.5.03.15.05.01	Publicidad Y Propaganda	301.88
4.5.03.15.05.01.08	Publicidad en General	301.88
4.5.03.20	Servicios Basicos	5,978.76
4.5.03.20.05	Servicios Basicos	5,978.76
4.5.03.20.05.01	Servicios basicos	5,978.76
4.5.03.20.05.01.08	Servicios de Agua	256.52
4.5.03.20.05.01.16	Energia Electrica	699.88
4.5.03.20.05.01.24	Telefonos	755.15
4.5.03.20.05.01.32	Internet	2,975.80
4.5.03.20.05.01.38	Enlace de Datos	1,244.88
4.5.03.20.05.01.40	Gastos Derechos de Comunicaciones	46.53
4.5.03.25	Seguros	332.09
4.5.03.25.05	Seguros	332.09
4.5.03.25.05.01	Seguros	332.09
4.5.03.25.05.01.08	Seguros	332.09
4.5.03.30	Arrendamientos	5,717.21
4.5.03.30.05	Arrendamientos	5,717.21
4.5.03.30.05.01	Arrendamientos	5,717.21
4.5.03.30.05.01.08	Arrendamiento de Locales	5,717.21
4.5.03.90	Otros Servicios	13,598.86
4.5.03.90.05	Otros Servicios	13,598.86
4.5.03.90.05.01	Otros Servicios	13,598.86
4.5.03.90.05.01.16	Gastos Servicio Consulta de Buró de Crédito	672.00
4.5.03.90.05.01.34	Otros Servicios	12,926.86
4.5.04	Impuestos,Contribuciones y Multas	871.81
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	857.60
4.5.04.05.05	Impuestos Fiscales	857.60
4.5.04.05.05.01	Impuestos Fiscales	857.60
4.5.04.05.05.01.08	Impuestos a la Renta	580.92
4.5.04.05.05.01.16	Impuesto Iva	276.68
4.5.04.30	Multas y Otras Sanciones	14.21
4.5.04.30.05	Multas y Otras Sanciones	14.21
4.5.04.30.05.01	Multas y Otras Sanciones	14.21
4.5.04.30.05.01.08	Multas Varias	14.21
4.5.05	Depreciaciones	5,822.48
4.5.05.25	Muebles,Enseres y Equipos de Oficina	2,188.23
4.5.05.25.05	Muebles,Enseres y Equipos de Oficina	2,188.23
4.5.05.25.05.01	Muebles,Enseres y Equipos de Oficina	2,188.23
4.5.05.25.05.01.08	Dep. Muebles,Enseres y Equipos	752.81
4.5.05.25.05.01.09	Otros	1,320.00
4.5.05.25.05.01.16	Gts.Depr.Equif.Ofic.	50.54
4.5.05.25.05.01.24	Gts.Depr.Ens.Ofic.	64.88
4.5.05.30	Equipos de Computaci³n	1,514.25
4.5.05.30.05	Dep. Equipos de Computaci³n	1,514.25
4.5.05.30.05.01	Dep. Equipos de Computaci³n	1,514.25
4.5.05.30.05.01.08	Dep. Equipos de Computaci³n	1,514.25
4.5.05.35	Unidades de Transporte	2,120.00
4.5.05.35.05	Unidades de Transporte	2,120.00
4.5.05.35.05.01	Unidades de Transporte	2,120.00
4.5.05.35.05.01.08	Depreciación Unidades de Transporte	2,120.00
4.5.06	Amortizaciones	379.68
4.5.06.15	Gastos de Instalaci³n	108.00

COOP - PICAHUA

4.5.06.15.05	Gastos de Instalaci3n	108.00
4.5.06.15.05.01	Gastos de Instalaci3n	108.00
4.5.06.15.05.01.08	Amortizaci3n Gasto Instalaci3n	108.00
4.5.06.30	Gastos de Adecuaci3n	271.68
4.5.06.30.05	Gastos de Adecuaci3n	271.68
4.5.06.30.05.01	Gastos de Adecuaci3n	271.68
4.5.06.30.05.01.08	Amortizaci3n Gastos Adecuaci3n	271.68
4.5.07	Otros Gastos	10,652.97
4.5.07.05	Suministros Diversos	6,114.18
4.5.07.05.05	Suministros Diversos	6,114.18
4.5.07.05.05.01	Suministros Diversos	6,114.18
4.5.07.05.05.01.08	Suministros Diversos	3,142.30
4.5.07.05.05.01.16	Gastos Bancarios	15.55
4.5.07.05.05.01.24	Articulos de Aseo	102.86
4.5.07.05.05.01.40	Suministros,Muebles ,Enseres y	2,853.47
4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	4,253.86
4.5.07.15.05	Mantenimiento y Reparaciones	4,253.86
4.5.07.15.05.01	Mantenimiento y Reparaciones	4,253.86
4.5.07.15.05.01.08	Manten. y Reparaci3n Muebles,E	354.35
4.5.07.15.05.01.16	Mantenimiento Edificios	851.48
4.5.07.15.05.01.24	Gastos Combustibles y Lubricantes	25.00
4.5.07.15.05.01.25	Mantenimiento y Reparaci3n Vehiculos	1,619.02
4.5.07.15.05.01.28	Equipos de Computaci3n	717.01
4.5.07.15.05.01.30	Mantenimiento Programas y equipos de computaci3n	687.00
4.5.07.90	Otros	284.93
4.5.07.90.05	Otros	284.93
4.5.07.90.05.01	Otros	284.93
4.5.07.90.05.01.08	Gastos Judiciales	35.36
4.5.07.90.05.01.16	Agasajo Navide3no	249.57
4.6	Otras Perdidas Operaciones	10.00
4.6.90	Otras	10.00
4.6.90.05	Otras	10.00
4.6.90.05.05	Otras	10.00
4.6.90.05.05.01	Otras	10.00
4.6.90.05.05.01.08	Otras	10.00
4.7	Otros Gastos de Perdidas	1,407.11
4.7.90	Otros	1,407.11
4.7.90.05	Otros	1,407.11
4.7.90.05.05	Perdidas Varias	1,407.11
4.7.90.05.05.01	Perdidas Varias	1,407.11
4.7.90.05.05.01.16	P3rdidas - Otras	1,407.11
4.8	Impuesto y Participaci3n Empleado	714.42
4.8.15	Impuesto a la Renta	714.42
4.8.15.05	Impuesto a la Renta	714.42
4.8.15.05.05	Impuesto a la Renta	714.42
4.8.15.05.05.01	Impuesto a la Renta	714.42
4.8.15.05.05.01.08	Impuesto a la Renta	714.42
	TOTAL GASTOS:	105,684.82
	RESULTADO DEL EJERCICIO:	27,349.23

 Ing. Alexandra Ramos CONTADOR GENERAL	 Sr. Oscar Palate GERENTE GENERAL
---	---

**ANEXO N°5
BALANCE GENERAL AÑO 2014**



BALANCE GENERAL 2014

Consolidado

ACTIVO

No CTA.	CUENTA	VALOR
1	Activo	193858,8
1.1	Fondos Disponibles	15227,94
1.1.01	Caja	13.117,01
1.1.01.05	Efectivo	13.117,01
1.1.03	Bancos y Otras Instituciones F	2110,93
	Bancos e Instituciones	
1.1.03.10	Financieras Locales	2110,93
	FONDOS DISPONIBLES	15.227,94
1.4	Cartera de Creditos	118042,24
1.4.04	Cartera de Creditos Para la Micro empresa por vencer cartera de creditos para la microempresa por vencer de 1 a	89167,86
1.4.04.05	30 Dias	16119,93
1.4.04.10	cartera de credito para la microempresa por vencer de 31 a 90 Dias	31839,44
1.4.04.15	cartera de credito para la microempresa por vencer de 91 a 180 Dias	19119,46
1.4.04.20	cartera de credito para la microempresa por vencer de 181 a 360 Dias	13428,72
1.4.04.25	cartera de credito para la microempresa por vencer de Mas de 360 Dias	8660,31
1.4.28	Cartera de Creditos Para la Microemp. que no devenga intereses	17118,71
1.4.28.05	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.1a30dias	562,98
1.4.28.10	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.31a90dias	5170,65

1.4.28.15	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.91a180dias	2366,95	
1.4.28.20	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.181a360dias	3787,59	
1.4.28.25	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.+360dias	5230,54	
1.4.52	Cartera de creditos para la microempresa vencida	15485,84	
1.4.52.05	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 1 a 30 dias	2413,81	
1.4.52.05.05	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 1 a 30 dias		
1.4.52.10	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 31 a 90 dias	3754,5	
1.4.52.15	Cart.cred.para la microemp.vencida 91a180dias	3598,66	
1.4.52.15.05	Cart.cred.para la microempr.vencida 91a180dias		
1.4.52.20	Cart.cred.para la microempr. vencida 181a360dias	4640,01	
1.4.52.25	Cartera de creditos para la microempresa vencida mas de 360 dias	1078,86	
1.4.99	(Provisiones Para Creditos Incobrables	-3730,17	
1.4.99.20	(Cartera de Creditos Para La Microempresa	-3730,17	
1.6	Cuentas Por Cobrar		22827,32
1.6.03	Interes Por Cobrar De Cartera Cartera de Creditos Para La Microempresa	1581,9	
1.6.03.20		1581,9	
1.6.14	Pagos Por Cuentas De Clientes	240	
1.6.14.90	Otros	240	
1.6.90	Cuentas Por Cobrar Varias	210005,42	
1.6.90.05	Anticipos Al Personal	0	
1.6.90.90	Otras	210005,42	
1.8	Propiedades y Equipo Muebles, Enseres y Equipos De Oficina		17134,14
1.8.05		11862,43	
1.8.05.05	Muebles, Enseres y Equipos De		
1.8.06	Equipos De Computaci3n	8648,99	
1.8.06.05	Equipos De Computaci3n	8648,99	
1.8.07	Unidades De Transporte		
1.8.07.05	Unidades de Transporte	15900	

1.8.90	Otros		
1.8.90.05	Otros	1106	
1.8.99	(Depreciaci3n Acumulada)	-20383,28	
1.8.99.15	(Muebles, Enseres y Equipos de Oficina)	-2787,9	
1.8.99.20	(Equipos De Computaci3n)	-6677,25	
1.8.99.25	(Unidades De Transporte)	10918,13	
1.9	Otros Activos		20627,16
1.9.05	Gastos Diferidos	19587,73	
1.9.05.10	Gastos de Instalaci3n	937,2	
1.9.05.20	Programas de Computaci3n	5179,68	
1.9.05.25	Gastos de Adecuaci3n	1921,61	
1.9.05.90	Otros	14071,59	
1.9.05.99	(Amortizacion Acumulada de Gastos Diferidos)	-2522,35	
1.9.90	Otros	1039,43	
1.9.90.10	Otros Impuestos	1039,43	
TOTAL:			193858,8

PASIVO

No CTA.	CUENTA		VALOR
2	Pasivos		-148099,41
2.1	Obligaciones Con El Publico		-143000,52
2.1.01	Depositos a la Vista	-35814,14	
2.1.01.35	Depositos de Ahorros	-34948,8	
2.1.01.40	Otros Depositos	-865,34	
2.1.03	Depositos a Plazo	-103466,63	
2.1.03.05	De 1 a 30 Dias	-15200	
2.1.03.10	De 31 a 90 Dias	-32376,63	
2.1.03.15	De 91 a 180 Dias	-29890	
DEPOSITOS A CORTO PLAZO			-113280,77
2.1.03.20	De 181 a 360 Dias	-24500	
2.1.03.25	De Mas De 361 Dias	-15000	
2.1.05	Dep3sitos Restringidos	-3719,75	
2.1.05.05	Dep3sitos Restringidos	-3719,75	
2.5	Cuentas Por Pagar		-5098,89
2.5.01	Intereses por Pagar	-4257,01	

2.5.01.05	Depositos A La Vista	-19,51	
2.5.01.15	Depositos A Plazo	-4237,5	
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS		-841,88
2.5.90.90	Otras Cuentas Por Pagar Varias	-841,88	
TOTAL:			-148099,41

PATRIMONIO

No CTA.	CUENTA		VALOR
3	Patrimonio		-45759,39
3.1	Capital Social		-67863,92
3.1.03	Aporte De Socios	-67863,92	
3.1.03.00	Aporte de Socios	-67863,92	
3.6	Resultados		22104,53
3.6.01	Utilidades O Excedentes Acumul	-4283,66	
3.6.01.05	Utilidades O Excedentes Acumul	4283,66	
3.6.02	(Perdidas Acumuladas)	27349,23	
3.6.02.05	(Pérdidad Acumuladas)	27349,23	
3.6.03	Utilidad o exedentes del ejercicio	-961,04	
3.6.03.05	Utilidad o exedentes del ejercicio	-961,04	
TOTAL :			-45759,39

TOTAL PASIVO + PATRIMONIO :	-193858,8
TOTAL TOTAL PASIVO + PATRIMONIO + RESULTADO :	-193858,8
TOTAL ACTIVO:	193858,8

**Tlgo. Maritza
Palate**

**CONTADOR
GENERAL**

Sr. Oscar Palate

GERENTE GENERAL

**Ing. Klever
Amaguaña
CONSEJO**

**DE
VIGILANCIA**

**Sr. Juan Jota
Palate**

**CONSEJO DE
ADMINISTRACION**

**ANEXO Nº 6
ESTADO DE RESULTADOS 2014**



PICAIHUA
Cooperativa de Ahorro y Crédito

ESTADO DE RESULTADOS

DEL 2014-12-01 AL 2014-12-31

FECHA: 2015-04-16

INGRESOS		
	5 Ingresos	-103,704.38
5.1	Interes y Descuentos Ganados	-59,061.07
5.1.04	INT. GAN. DE CREDITOS	-59,061.07
5.1.04.20	INT. GAN. DE CREDITOS DE MICROEMPRESA	-54,171.48
5.1.04.20.05	INTRS.GAN.CREDITOS MICROEMPRESA	-54,171.48
5.1.04.20.05.01	INTRS.GAN.CREDITOS MICROEMPRESA	-54,171.48
5.1.04.20.05.01.08	INTRS.GAN.CREDITOS MICROEMPRESA	-36,655.16
5.1.04.20.05.01.26	Descuentos Cartera de Credito	-17,516.32
5.1.04.50	Interese y descuentos cartera de credito-De mora	-4,889.59
5.1.04.50.05	Interese y descuentos cartera de credito-De mora	-4,889.59
5.1.04.50.05.01	Interese y descuentos cartera de credito-De mora	-4,889.59
5.1.04.50.05.01.10	INT. GAN. MORA DE CR?DITOS DE CONSUMO	-4,889.59
5.4	Ingresos por Servicios	-22,058.75
5.4.01	Manejo de cobranzas	-4,423.69
5.4.01.05	Manejo de cobranzas	-4,423.69
5.4.01.05.05	Manejo de cobranzas	-4,423.69
5.4.01.05.05.01	Manejo de cobranzas	-4,423.69
5.4.01.05.05.01.08	Manejo de cobranzas	-4,423.69
5.4.90	Otros Servicios	-17,635.06
5.4.90.05	Tarifados con Costo Máximo	-17,635.06
5.4.90.05.05	Tarifados con Costo Máximo	-17,635.06
5.4.90.05.05.01	Tarifados con Costo Máximo	-17,635.06
5.4.90.05.05.01.03	Ing. Resposición de cartola por deterioro	-320.00
5.4.90.05.05.01.08	Ing. Recuperación Gestión por Cobranzas	-5,581.58

5.4.90.05.05.01.40	Cuotas Administrativas	-4,690.00
5.4.90.05.05.01.48	OTROS	-154.66
5.4.90.05.05.01.56	Seguros de Prestamos	-6,888.82
5.6	Otros Ingresos	-22,584.56
5.6.04	Recuperaciones de Activos Financieros	-595.27
5.6.04.20	Intereses y Comisiones de Ejercicios anteriores	-595.27
5.6.04.20.05	Intereses y Comisiones Ejercicio Anterior	-595.27
5.6.04.20.05.01	Intereses y Comisiones Ejercicio Anterior	-595.27
5.6.04.20.05.01.08	Intereses y Comisiones Ejercicio Anterior	-595.27
5.6.90	Otros	-21,989.29
5.6.90.05	Otros	-21,989.29
5.6.90.05.05	Otros	-21,989.29
5.6.90.05.05.01	Otros	-15,264.09
5.6.90.05.05.01.80	Ingresos Varios	-13,984.09
5.6.90.05.05.01.96	Ing. por Cuotas Administrativas	-1,280.00
5.6.90.05.05.02	Otros Ing. por Servicios	-6,725.20
5.6.90.05.05.02.12	Ing. por Inspecciones	-5,788.00
5.6.90.05.05.02.79	Ing. Servicios Pago Agil	-937.20
TOTAL INGRESOS:		-103,704.38

GASTOS

4	Gastos	102,743.34
4.1	Intereses Causados	15,806.05
4.1.01	Obligaciones con el Publico	14,789.58
4.1.01.15	Depositos de Ahorros	182.00
4.1.01.15.05	Depositos de Ahorros	182.00
4.1.01.15.05.01	Depositos de Ahorros	182.00
4.1.01.15.05.01.08	Int. Pag. Dpts. Ahorros	4.74
4.1.01.15.05.01.11	Intrs. pagados Ahorro Infantil	177.26
4.1.01.30	Depositos a Plazos	14,607.58
4.1.01.30.05	Depositos a plazo	14,607.58
4.1.01.30.05.01	Depositos a plazo	14,607.58
4.1.01.30.05.01.48	Intrs. Pagados Depósito a Plazo	14,607.58
4.1.03	Obligaciones Financieras	1,016.47
4.1.03.10	Obligaciones con Instit.Financieras del pais	1,016.47
4.1.03.10.05	Obligaciones con Instit.Financieras del pais	1,016.47
4.1.03.10.05.01	Obligaciones con Instit.Financieras del pais	1,016.47
4.1.03.10.05.01.09	Gastos financieros	1,016.47
4.4	Provisiones	2,106.87
4.4.02	Cartera de Creditos	1,382.15
4.4.02.05	Cartera de Credito	1,382.15
4.4.02.05.05	Cartera de Credito	1,382.15

4.4.02.05.05.01	Cartera de Credito	1,382.15
4.4.02.05.05.01.08	Provisi3n de Cr3ditos Incobrab	1,382.15
4.4.03	Cuentas por Cobrar	724.72
4.4.03.05	Cuentas por Cobrar	724.72
4.4.03.05.05	Cuentas por Cobrar	724.72
4.4.03.05.05.01	Cuentas por Cobrar	724.72
4.4.03.05.05.01.08	Provisi3n Cuentas Por Cobrar	724.72
4.5	Gastos Operaci3n	84,830.42
4.5.01	Gastos de Personal	33,011.67
4.5.01.05	Remuneraciones Mensuales	23,755.63
4.5.01.05.05	Remuneraciones mensuales	23,755.63
4.5.01.05.05.01	Remuneraciones Mensuales	23,755.63
4.5.01.05.05.01.08	Sueldos	22,677.08
4.5.01.05.05.01.24	Decimo Cuarto Sueldo	1,078.55
4.5.01.10	Beneficios Sociales	373.95
4.5.01.10.05	Beneficios Sociales	373.95
4.5.01.10.05.01	Beneficios Sociales	373.95
4.5.01.10.05.01.08	Componente Salarial	373.95
4.5.01.20	Aportes al IESS	2,873.90
4.5.01.20.05	Aporte Al IESS	2,873.90
4.5.01.20.05.01	Aporte al IESS	2,873.90
4.5.01.20.05.01.08	Aporte Personal 9.35% IESS	233.10
4.5.01.20.05.01.16	Aporte Patronal 12.15% EISS	2,595.06
4.5.01.20.05.01.18	Aporte al IEES	45.74
4.5.01.35	Fondo de Reserva IESS	845.42
4.5.01.35.05	Fondos de Reserva IESS	845.42
4.5.01.35.05.01	Fondos de Reserva IESS	845.42
4.5.01.35.05.01.08	Fondos de Reserva IESS	845.42
4.5.01.90	Otros	5,162.77
4.5.01.90.05	Otros	5,162.77
4.5.01.90.05.01	Otros	5,162.77
4.5.01.90.05.01.08	Capacitaci3n al Personal	55.00
4.5.01.90.05.01.16	Viatico y Movilizaci3n al Pers	6.95
4.5.01.90.05.01.17	Otros	3,058.88
4.5.01.90.05.01.24	Refrigerio Empleados	1,161.45
4.5.01.90.05.01.32	Uniformes Empleados	880.49
4.5.02	Honorarios	15,550.04
4.5.02.05	Directores	9,157.13
4.5.02.05.05	Directores	9,157.13
4.5.02.05.05.01	Directores	9,157.13
4.5.02.05.05.01.12	GASTOS POR SERVICIOS PRESTADOS	9,157.13
4.5.02.10	Honorarios Profesionales	6,392.91
4.5.02.10.05	Honorarios Profesionales	6,392.91

4.5.02.10.05.01	Honorarios A Profesionales	6,392.91
4.5.02.10.05.01.08	Honorarios Auditoria Externa	1,493.34
4.5.02.10.05.01.32	Honorarios Profesionales Vario	4,899.57
4.5.03	Servicios varios	14,554.46
4.5.03.05	Movilizacion,Fletes y Embalaje	1,512.84
4.5.03.05.05	Movilizacion,Fletes y Embalaje	1,512.84
4.5.03.05.05.01	Movilizacion,Fletes y Embalaje	1,512.84
4.5.03.05.05.01.08	Movilizacion,Fletes y Embalaje	63.95
4.5.03.05.05.01.10	Combustible y Lubricantes	1,448.89
4.5.03.15	Publicidad Y Propaganda	380.00
4.5.03.15.05	Publicidad Y Propaganda	380.00
4.5.03.15.05.01	Publicidad Y Propaganda	380.00
4.5.03.15.05.01.08	Publicidad en General	380.00
4.5.03.20	Servicios Basicos	4,630.63
4.5.03.20.05	Servicios Basicos	4,630.63
4.5.03.20.05.01	Servicios basicos	4,630.63
4.5.03.20.05.01.08	Servicios de Agua	178.81
4.5.03.20.05.01.16	Energia Electrica	996.08
4.5.03.20.05.01.24	Telefonos	1,312.41
4.5.03.20.05.01.38	Enlace de Datos	2,113.33
4.5.03.20.05.01.40	Gastos Derechos de Comunicaciones	30.00
4.5.03.30	Arrendamientos	6,330.67
4.5.03.30.05	Arrendamientos	6,330.67
4.5.03.30.05.01	Arrendamientos	6,330.67
4.5.03.30.05.01.08	Arrendamiento de Locales	6,330.67
4.5.03.90	Otros Servicios	1,700.32
4.5.03.90.05	Otros Servicios	1,700.32
4.5.03.90.05.01	Otros Servicios	1,700.32
4.5.03.90.05.01.16	Gastos Servicio Consulta de Buró de Crédito	1,377.60
4.5.03.90.05.01.34	Otros Servicios	322.72
4.5.04	Impuestos,Contribuciones y Multas	2,335.96
4.5.04.05	Impuestos Fiscales	1,224.19
4.5.04.05.05	Impuestos Fiscales	1,224.19
4.5.04.05.05.01	Impuestos Fiscales	1,224.19
4.5.04.05.05.01.08	Impuestos a la Renta	1,224.19
4.5.04.10	Impuestos Municipales	658.64
4.5.04.10.05	Impuestos Municipales	658.64
4.5.04.10.05.01	Impuestos Municipales	658.64
4.5.04.10.05.01.08	Patente Municipal	363.86
4.5.04.10.05.01.24	IMPUESTO A LOS BOMBEROS	80.00
4.5.04.10.05.01.32	IMPUESTO MUNICIPAL	214.78
4.5.04.15	Aporte a la SuperIntendencia de Economia Popular y solidaria	287.93
4.5.04.15.05	Aporte a la SuperIntendencia de Economia	287.93

	Popular y solidaria	
4.5.04.15.05.01	Aporte a la SuperIntendencia de Economía Popular y solidaria	287.93
4.5.04.15.05.01.08	Aporte a la SuperIntendencia de Economía Popular y solidaria	287.93
4.5.04.30	Multas y Otras Sanciones	165.20
4.5.04.30.05	Multas y Otras Sanciones	165.20
4.5.04.30.05.01	Multas y Otras Sanciones	165.20
4.5.04.30.05.01.08	Multas Varias	165.20
4.5.05	Depreciaciones	9,393.05
4.5.05.25	Muebles,Enseres y Equipos de Oficina	1,272.88
4.5.05.25.05	Muebles,Enseres y Equipos de Oficina	1,272.88
4.5.05.25.05.01	Muebles,Enseres y Equipos de Oficina	1,272.88
4.5.05.25.05.01.08	Dep. Muebles,Enseres y Equipos	1,040.88
4.5.05.25.05.01.09	Otros	232.00
4.5.05.30	Equipos de Computaci3n	2,965.37
4.5.05.30.05	Dep. Equipos de Computaci3n	2,965.37
4.5.05.30.05.01	Dep. Equipos de Computaci3n	2,965.37
4.5.05.30.05.01.08	Dep. Equipos de Computaci3n	2,965.37
4.5.05.35	Unidades de Transporte	5,154.80
4.5.05.35.05	Unidades de Transporte	5,154.80
4.5.05.35.05.01	Unidades de Transporte	5,154.80
4.5.05.35.05.01.08	Depreciación Unidades de Transporte	5,154.80
4.5.06	Amortizaciones	766.81
4.5.06.15	Gastos de Instalaci3n	214.80
4.5.06.15.05	Gastos de Instalaci3n	214.80
4.5.06.15.05.01	Gastos de Instalaci3n	214.80
4.5.06.15.05.01.08	Amortizaci3n Gasto Instalaci3n	214.80
4.5.06.25	Programas de Computaci3n	167.65
4.5.06.25.05	Programas de Computaci3n	167.65
4.5.06.25.05.01	Programas de Computaci3n	167.65
4.5.06.25.05.01.08	Amortizaci3n Programas Computa	167.65
4.5.06.30	Gastos de Adecuaci3n	384.36
4.5.06.30.05	Gastos de Adecuaci3n	384.36
4.5.06.30.05.01	Gastos de Adecuaci3n	384.36
4.5.06.30.05.01.08	Amortizaci3n Gastos Adecuaci3n	384.36
4.5.07	Otros Gastos	9,218.43
4.5.07.05	Suministros Diversos	5,943.11
4.5.07.05.05	Suministros Diversos	5,943.11
4.5.07.05.05.01	Suministros Diversos	5,943.11
4.5.07.05.05.01.08	Suministros Diversos	5,021.78
4.5.07.05.05.01.16	Gastos Bancarios	238.14
4.5.07.05.05.01.24	Articulos de Aseo	197.22
4.5.07.05.05.01.40	Suministros,Muebles ,Enseres y	373.97
4.5.07.05.05.01.80	Gastos Elaboración de Manuales y Procesos	112.00

4.5.07.15	Mantenimiento y Reparaciones	3,018.63
4.5.07.15.05	Mantenimiento y Reparaciones	3,018.63
4.5.07.15.05.01	Mantenimiento y Reparaciones	3,018.63
4.5.07.15.05.01.08	Manten. y Reparaci3n Muebles,E	1.00
4.5.07.15.05.01.16	Mantenimiento Edificios	72.05
4.5.07.15.05.01.24	Gastos Combustibles y Lubricantes	9.50
4.5.07.15.05.01.25	Mantenimiento y Reparaci3n Veh3culos	2,243.83
4.5.07.15.05.01.28	Equipos de Computacion	406.55
4.5.07.15.05.01.30	Mantenimiento Programas y equipos de computaci3n	285.70
4.5.07.90	Otros	256.69
4.5.07.90.05	Otros	256.69
4.5.07.90.05.01	Otros	256.69
4.5.07.90.05.01.08	Gastos Judiciales	124.69
4.5.07.90.05.01.16	Agasajo Navide3no	88.00
4.5.07.90.05.01.40	Ot. Gts. Operac. - Ajustes por Aproximaci3n	44.00
TOTAL GASTOS:		102,743.34

RESULTADO DEL EJERCICIO: -961.04

Lic. Milton Palate CONTADOR GENERAL	Lic.Alexandra CONSEJO DE ADMINISTRACI3N	Sr. Oscar Palate CONSEJO DE VIGILANCIA
--	--	---

**ANEXO Nº 7
RUC INSTITUCIONAL**

**REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES
SOCIEDADES**



NUMERO RUC: 1891745539001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PICAHUA

ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:

No. ESTABLECIMIENTO: 001 **ESTADO:** ABIERTO **MATRIZ** **FEC. INICIO ACT.:** 20/12/2011
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR CAJAS DE AHORRO

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: PICAIGUA Barrio: SECTOR EL CALVARIO Calle: AV. GALO VELA Número: S/N Intersección: PLATON Referencia: JUNTO A LA LUBRICADORA SAILENA Telefono Trabajo: 032762709 Celular: 0959833793 Email: odestpicaigua_2012@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 002 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.:** 26/09/2013
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR CAJAS DE AHORRO

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: SANTIAGO DE PILLARO Parroquia: SAN MIGUELITO Calle: FLORES Número: 0-53 Intersección: RODRIGUEZ DE GUZMAN Referencia: A VEINTE METROS DEL COLISEO Celular: 0987963171 Email: mari_p2010@hotmail.com

No. ESTABLECIMIENTO: 003 **ESTADO:** ABIERTO **LOCAL COMERCIAL** **FEC. INICIO ACT.:** 26/09/2013
NOMBRE COMERCIAL: **FEC. CIERRE:**
ACTIVIDADES ECONÓMICAS: **FEC. REINICIO:**

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR CAJAS DE AHORRO

DIRECCIÓN ESTABLECIMIENTO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: HUACHI LORETO Calle: JULIO JARAMILLO Número: S/N Intersección: TRES CARABELAS Referencia: FRENTE AL MERCADO MAYORISTA Telefono Trabajo: 032407113 Celular: 0987993170 Email: luismil2468@hotmail.com


FIRMA DEL CONTRIBUYENTE


SRI
29/10/2013
SERVICIO DE RENTAS INTERNAS
Usuario: [signature] Responsable: [signature]

Declaro que los datos suministrados en este documento son exactos y verídicos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ello se deriven (Art. 27 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 3 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: AVROMERO Lugar de emisión: LATACUNGA/CALLE SANCHEZ Fecha y hora: 29/10/2013 11:31:29

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1891745539001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PICAHUA
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: PALATE AMAGUAÑA OSCAR LEONARDO
CONTADOR: RAMOS SALAZAR ALEXANDRA ELIZABETH
FEC. INICIO ACTIVIDADES: 20/12/2011 **FEC. CONSTITUCION:** 20/12/2011
FEC. INSCRIPCION: 05/01/2012 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 29/10/2013

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN MONETARIA REALIZADA POR CAJAS DE AHORRO

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: PICAGLIA Barrio: SECTOR EL CALVARIO Calle: AV. GALO VELA
 Número: S/N Interscción: PLATON Referencia ubicación: JUNTO A LA LUBIFICADORA SAILEMA Telefono Trabajo:
 032732709 Celular: 0959833793 Email: cdsfpicahua_2012@hotmail.com

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

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

# DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS:	del 001 al 003	ABIERTOS:	3
JURISDICCION:	\ REGIONAL CENTRO \ TUNGURAHUA	CERRADOS:	0

 FIRMA DEL CONTRIBUYENTE

 SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Declaro que los datos contenidos en este documento son exactos y verdaderos, por lo que asumo la responsabilidad legal que de ellos se deriven (Art. 17 Código Tributario, Art. 9 Ley del RUC y Art. 2 Reglamento para la Aplicación de la Ley del RUC).

Usuario: AVROMERO

Lugar de emisión: LATACUNGA CALLE SANCHEZ Fecha y hora: 29/10/2013 11:31:29

ANEXO Nº 8

ANALISIS HORIZONTAL VERTICAL AÑOS 2013-2014
Estados de Resultados Consolidados año 2013-2014

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PICAIHUA"						PROYECCIONES			
AÑOS 2013 - 2014									
CODIGO	CUENTA	AÑO 2013	AÑO 2014	VARIACION ABSOLUTA	VARIACION RELATIVA	2015	2016	2017	2018
	INGRESOS								
5.1.04	INT. GAN. DE CREDITOS	68,915.82	59061.07	-9,854.75	-8%	63785.96	68888.83	74399.94	80351.93
5.4.01	Manejo de cobranzas	3219.03	4423.69	1,204.66	16%	5131.48	5952.52	6904.92	8009.71
5.4.90	Otros servicios	1153.67	17635.06	16,481.39	88%	33153.91	62329.36	117179.19	220296.88
5.6.04	Recuperaciones de Activos Financieros	149.36	595.27	445.91	60%	952.43	1523.89	2438.23	3901.16
5.6.90	Otros	7774.26	21989.29	14,215.03	48%	32544.15	48165.34	71284.70	105501.36
5.9.05	Pérdidas y Ganancias	-2876.55		2,876.55	-100%	0.00	0.00	0.00	0.00
	TOTAL INGRESOS	78,335.59	103704.38	25,368.79	14%	135567.93	186859.94	272206.98	418061.04
	GASTOS								
4.1.01	Obligaciones con el Publico	15020.49	14789.58	-230.91	-1%	14937.48	15086.85	15237.72	15390.10
4.1.03	Obligaciones Financieras	0	1016.47	1016.47	100%	2032.94	4065.88	8131.76	16263.52

4.4.02	Cartera de Créditos	1384.44	1382.15	-2.29	0%	1379.86	2759.72	5519.44	11038.88
4.4.03	Cuentas por Cobrar	238.86	724.72	485.86	50%	731.97	739.29	746.68	754.15
4.5.01	Gastos de Personal	28765.8 5	33011.67	4245.82	7%	35322.49	37795.06	40440.72	43271.57
4.5.02	Honorarios	12794.0 3	15550.04	2756.01	10%	17105.04	18815.55	20697.10	22766.81
4.5.03	Servicios varios	27622.6 8	14554.46	-13068.22	-31%	10042.58	6929.38	4781.27	3299.08
4.5.04	Impuestos, Contribuciones y Multas	871.81	2335.96	1464.15	46%	2429.40	2526.57	2627.64	2732.74
4.5.05	Depreciaciones	5822.48	9393.05	3570.57	23%	11553.45	14210.75	17479.22	21499.44
4.5.06	Amortizaciones	379.68	766.81	387.13	34%	1027.53	1376.88	1845.02	2472.33
4.5.07	Otros Gastos	10652.9 7	9218.43	-1434.54	-7%	9863.72	10554.18	11292.97	12083.48
4.6.90	Otras	10		-10	-100%	0.00	0.00	0.00	0.00
4.7.90	Otros	1407.11		-1407.11	-100%	0.00	0.00	0.00	0.00
4.8.15	Impuesto a la Renta	714.42		-714.42	-100%	0.00	0.00	0.00	0.00
	TOTAL GASTOS	105684. 8	102743.3 4			106426.4 5	114860.1 1	128799.5 4	151572.0 9
	EXCEDENTE	27349.2 3	961.04			29141.48	71999.83	143407.4 4	266488.9 5

Elaborado por: SHININ, L (2014)

Análisis Horizontal y vertical del Estado de Situación Financiera 2013-2014.

ANALISIS HORIZONTAL Y VERTICAL

ACTIVO

No CTA.	CUENTA	VALOR 2013	VALOR 2014	V.RELATIVA	TOTAL	V.ABSOLUTA
1	Activo	245265.01	193858.8	-51406.21	439123.81	-11.71%
1.1	Fondos Disponibles	40427.06	15227.94	-25199.12	55655	-45.28%
<i>1.1.01</i>	<i>Caja</i>	<i>35715.92</i>	<i>13117.01</i>	<i>-22598.91</i>	<i>48832.93</i>	<i>-46.28%</i>
1.1.01.05	Efectivo	35205.92	13117.01	-22088.91	48322.93	-45.71%
1.1.01.10	Caja Chica	510		-510.00	510	-100.00%
<i>1.1.03</i>	<i>Bancos y Otras Instituciones F</i>	<i>4711.14</i>	<i>2110.93</i>	<i>-2600.21</i>	<i>6822.07</i>	<i>-38.11%</i>
1.1.03.10	Bancos e Instituciones Financieras Locales	4711.14	2110.93	-2600.21	6822.07	-38.11%
1.4	Cartera de Creditos	140649.45	118042.24	-22607.21	258691.69	-8.74%
<i>1.4.04</i>	<i>Cartera de Creditos Para la Micro empresa por vencer</i>	<i>114409.09</i>	<i>89167.86</i>	<i>-25241.23</i>	<i>203576.95</i>	<i>-12.40%</i>
1.4.04.05	cartera de creditos para la microempresa por vencer de 1 a 30 Dias	21231.81	16119.93	-5111.88	37351.74	-13.69%
1.4.04.10	cartera de credito para la microempresa por vencer de 31 a 90 Dias	35838.29	31839.44	-3998.85	67677.73	-5.91%
1.4.04.15	cartera de credito para la microempresa por vencer de 91 a 180 Dias	22463.17	19119.46	-3343.71	41582.63	-8.04%
1.4.04.20	cartera de credito para la microempresa por vencer de 181 a 360 Dias	16429.12	13428.72	-3000.40	29857.84	-10.05%
1.4.04.25	cartera de credito para la microempresa por vencer de Mas de 360 Dias	18446.7	8660.31	-9786.39	27107.01	-36.10%
<i>1.4.28</i>	<i>Cartera de Creditos Para la Microemp. que no devenga intereses</i>	<i>11726.21</i>	<i>17118.71</i>	<i>5392.50</i>	<i>28844.92</i>	<i>18.69%</i>
1.4.28.05	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.1a30dias	2193.59	562.98	-1630.61	2756.57	-59.15%
1.4.28.10	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.31a90dias	4173.84	5170.65	996.81	9344.49	10.67%
1.4.28.15	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.91a180dias	3219.4	2366.95	-852.45	5586.35	-15.26%

1.4.28.20	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.181a360dias	1415.35	3787.59	2372.24	5202.94	45.59%
1.4.28.25	Cart.Cred. para la Microemp.Q N devenga int.+360dias	724.03	5230.54	4506.51	5954.57	75.68%
1.4.52	Cartera de creditos para la microempresa vencida	16137.45	15485.84	-651.61	31623.29	-2.06%
1.4.52.05	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 1 a 30 dias	2316.81	2413.81	97.00	4730.62	2.05%
1.4.52.10	Cartera de creditos para la microempresa vencida de 31 a 90 dias	3755.59	3754.5	-1.09	7510.09	-0.01%
1.4.52.15	Cart.cred.para la microemp.vencida 91a180dias	3023.05	3598.66	575.61	6621.71	8.69%
1.4.52.20	Cart.cred.para la microempr. vencida 181a360dias	4016.25	4640.01	623.76	8656.26	7.21%
1.4.52.25	Cartera de creditos para la microempresa vencida mas de 360 dias	3025.75	1078.86	-1946.89	4104.61	-47.43%
1.4.99	(Provisiones Para Creditos Incobrables	-1623.3	-3730.17	-2106.87	-5353.47	39.36%
1.4.99.20	(Cartera de Creditos Para La Microempresa	-1623.3	-3730.17	-2106.87	-5353.47	39.36%
1.6	Cuentas Por Cobrar	20076.08	22827.32	2751.24	42903.4	6.41%
1.6.03	Interes Por Cobrar De Cartera	503.83	1581.9	1078.07	2085.73	51.69%
1.6.03.20	Cartera de Creditos Para La Microempresa	503.83	1581.9	1078.07	2085.73	51.69%
1.6.14	Pagos Por Cuentas De Clientes		240	240.00	240	100.00%
1.6.14.90	Otros		240	240.00	240	100.00%
1.6.90	Cuentas Por Cobrar Varias	19572.25	210005.42	190433.17	229577.67	82.95%
1.6.90.05	Anticipos Al Personal	361	0	-361.00	361	-100.00%
1.6.90.90	Otras	19211.25	210005.42	190794.17	229216.67	83.24%
1.8	Propiedades y Equipo	24628.24	17134.14	-7494.10	41762.38	-17.94%
1.8.05	Muebles, Enseres y Equipos De Oficina	11661.48	11862.43	200.95	23523.91	0.85%
1.8.05.05	Muebles, Enseres y Equipos De	11661.48	11862.43	200.95	23523.91	0.85%
1.8.06	Equipos De Computaci3n	7288.99	8648.99	1360.00	15937.98	8.53%
1.8.06.05	Equipos De Computaci3n	7288.99	8648.99	1360.00	15937.98	8.53%
1.8.07	Unidades De Transporte	15900.00	15900.00	0.00	31800	0.00%
1.8.07.05	Unidades de Transporte	15900.00	15900.00	0.00	31800	0.00%
1.8.90	Otros	1000.00	1106.00	106.00	2106	5.03%

1.8.90.05	Otros	1000.00	1106.00	106.00	2106	5.03%
1.8.99	(Depreciación Acumulada)	-11222.23	-20383.28	-9161.05	-31605.51	28.99%
1.8.99.15	(Muebles, Enseres y Equipos de Oficina)	-1747.02	-2787.9	-1040.88	-4534.92	22.95%
1.8.99.20	(Equipos De Computación)	-3711.88	-6677.25	-2965.37	-10389.13	28.54%
1.8.99.25	(Unidades De Transporte)	-5763.33	10918.13	16681.46	5154.8	323.61%
1.9	Otros Activos	19484.18	20627.16	1142.98	40111.34	2.85%
1.9.05	Gastos Diferidos	19484.18	19587.73	103.55	39071.91	0.27%
1.9.05.1	Gastos de Instalación	1080.00	937.20	-142.80	2017.2	-7.08%
1.9.05.20	Programas de Computación	600.00	5179.68	4579.68	5779.68	79.24%
1.9.05.25	Gastos de Adecuación	1921.61	1921.61	0.00	3843.22	0.00%
1.9.05.90	Otros	17780.91	14071.59	-3709.32	31852.5	-11.65%
1.9.05.99	(Amortización Acumulada de Gastos Diferidos)	-1898.34	-2522.35	-624.01	-4420.69	14.12%
1.9.90	Otros		1039.43	1039.43	1039.43	100.00%
1.9.90.10	Otros Impuestos		1039.43	1039.43	1039.43	100.00%
TOTAL:		245265.01	193858.8	-51406.21	439123.81	-11.71%
PASIVO						
No CTA.	CUENTA	VALOR				
2	Pasivos	199753.92	148099.41	-51654.51	347853.33	-14.85%
2.1	Obligaciones Con El Publico	177799.9	143000.52	-34799.38	320800.42	-10.85%
2.1.01	Depositos a la Vista	51359.16	35814.14	-15545.02	87173.3	-17.83%
2.1.01.35	Depositos de Ahorros	48750.4	34948.8	-13801.6	83699.2	-16.49%
2.1.01.40	Otros Depositos	2608.76	865.34	-1743.42	3474.1	-50.18%
2.1.03	Depositos a Plazo	107210.48	103466.63	-3743.85	210677.11	-1.78%
2.1.03.05	De 1 a 30 Dias	15410.4	15200	-210.4	30610.4	-0.69%
2.1.03.10	De 31 a 90 Dias	28024.83	32376.63	4351.8	60401.46	7.20%
2.1.03.15	De 91 a 180 Dias	40940	29890	-11050	70830	-15.60%

2.1.03.20	De 181 a 360 Dias	22835.25	24500	1664.75	47335.25	3.52%
2.1.03.25	De Mas De 361 Dias		15000	15000	15000	100.00%
2.1.05	Depósitos Restringidos	19230.26	3719.75	-15510.51	22950.01	-67.58%
2.1.05.05	Depósitos Restringidos	19230.26	3719.75	-15510.51	22950.01	-67.58%
2.5	Cuentas Por Pagar	21954.02	5098.89	-16855.13	27052.91	-62.30%
2.5.01	Intereses por Pagar	11115.85	4257.01	-6858.84	15372.86	-44.62%
2.5.01.05	Depositos A La Vista	0.06	19.51	19.45	19.57	99.39%
2.5.01.15	Depositos A Plazo	11115.79	4237.5	-6878.29	15353.29	-44.80%
2.5.03	Obligaciones Patronales	2089.24		-2089.24	2089.24	-100.00%
2.5.03.15	Aporte Al IESS	1515.83		-1515.83	1515.83	-100.00%
2.5.03.90	Otras	573.41		-573.41	573.41	-100.00%
2.5.04	Retenciones	1522.28		-1522.28	1522.28	-100.00%
2.5.04.05	Retenciones Fiscales	1522.28		-1522.28	1522.28	-100.00%
2.5.06	Proveedores			0	0	
2.5.06.05	Proveedores			0	0	
2.5.90	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	7226.65	841.88	-6384.77	8068.53	-79.13%
2.5.90.90	Otras Cuentas Por Pagar Varias	7226.65	841.88	-6384.77	8068.53	-79.13%
TOTAL:		199,753.92	148099.4	-51,654.52	347853.32	-14.85%
PATRIMONIO						
No CTA.	CUENTA	VALOR				
3	Patrimonio	45511.09	45759.39	248.3	91270.48	0.27%
3.1	Capital Social	65610	67863.92	2253.92	133473.92	1.69%
3.1.03	Aporte De Socios	65610	67863.92	2253.92	133473.92	1.69%
3.1.03.00	Aporte de Socios	65610	67863.92	2253.92	133473.92	1.69%
3.3	Reservas	406.66		-406.66	406.66	-100.00%
3.3.03	Especiales	406.66		-406.66	406.66	-100.00%

3.3.03.05	A Disposicion de la Asamblea Genral de Representantes	406.66		-406.66	406.66	-100.00%
3.4	Otros Aportes Patrimoniales	2560		-2560	2560	-100.00%
3.4.01	<i>Otros Aportes Patrimoniales</i>	2560		-2560	2560	-100.00%
3.4.01.05	Otros Aportes Patrimoniales	2560		-2560	2560	-100.00%
3.6	Resultados	23065.57	22104.53	-961.04	45170.1	-2.13%
3.6.01	<i>Utilidades O Excedentes Acumul</i>		4283.66	4283.66	4283.66	100.00%
3.6.01.05	Utilidades O Excedentes Acumul		4283.66	4283.66	4283.66	100.00%
3.6.02	<i>(Perdidas Acumuladas)</i>		27349.23	27349.23	27349.23	100.00%
3.6.02.05	(Pérdida Acumuladas)		27349.23	27349.23	27349.23	100.00%
3.6.03	<i>Utilidad o exedentes del ejercicio</i>	4283.66	961.04	-3322.62	5244.7	-63.35%
3.6.03.05	Utilidad o exedentes del ejercicio	4283.66	961.04	-3322.62	5244.7	-63.35%
3.6.04	<i>(Perdida Del Ejercicio)</i>		27349.23	-27349.23	27349.23	-100.00%
3.6.04.05	(Pérdida del Ejercicio)		27349.23	-27349.23	27349.23	-100.00%
TOTAL :		45511.09	45759.39	248.3	91270.48	0.27%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		245,265.01	193858.79	-51406.22	439123.8	-11.71%

Elaborado por: SHININ, L (2014)

**ANEXO Nº 9
CUESTINARIO**



**UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO
FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA
CARRERA DE INGENIERÍA FINANCIERA
ENCUESTA DIRIGIDA AL personal
ADMINISTRATIVO DE LA “COOPERATIVA
DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA”.**



Objetivo: Recopilar información que ayude a investigar el grado de incidencia de la planificación financiera en la liquidez de la Cooperativa Picaihua Ltda. Encuesta Variable Dependiente.

		PREGUNTA		P 1	
				S	N
				I	O
PLANIFICACIÓN FINANCIERA	1	ADMINISTRACIÓN	¿HA PLANIFICADO UN PROCESO ADMINISTRATIVO LA COOPERATIVA?		
	2		¿SE DESARROLLA DE FORMA EFICIENTE EL PROCESO ADMINIOISTRATIVO LA COOPERATIVA?		
	3		¿CUENTA CON UN FLUJOGRAMA DEL PROCESO ADMINSTRATIVO?		
	4		¿CONSIDERA QUE EXISTE UN CONTROL ADMINISTRATIVO EN LA COOPERATIVA?		
	5		¿SE CUMPLE CON LOS OBJETIVOS ORGANIZACIONALES?		
	6		¿CREE QUE EL PERSONAL DE LA EMPRESA SE ENCUENTRA CAPACITADO?		
	7		¿LA COOPERATIVA REALIZA PLANIFICACION FINANCIERA?		
	8	PRESUPUESTO	¿SE DESARROLLA PROYECCIONES FINANCIERAS?		
	9		¿SE REALIZAN FLUJOS DE EFECTIVO?		
	10		¿EXSITE UN RESPONSABLE PARA ELABORAR PRESUPUESTOS EN LA COOPERATIVA?		
	11		¿LA COOPERATIVA ELBAORA PRESUPUESTOS ANTES DEL PROCESO CONTABLE?		
	12		¿CONSIDERA QUE LA ELBAORACION DE PRESUPUESTOS LE CONLLEVA A LA MEJOR TOMA DE DECISIONES?		
	13		¿SE ELABORAN ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA?		
14	¿LA INFORMACION FINANCIERA ES MANEJADA A TRAVES DE UN SOFTWARE CONTABLE?				
15	PLANEACIÓN ESTRATEGICA	¿LA COOPERATIVA CUENTA UN PLANIFICACION ESTRATEGICA?			
1		¿LA COOPERATIVA HA ESTABLECIDO OBJETIVOS PARA SU ORGANIZACIÓN?			

6				
1				
7		¿HAY POLITICAS DE CRÉDITO?		
1		¿SE CUMPLEN OPORTUNAMENTE LAS METAS Y OBJETIVOS ESTABLECIDOS?		
8				
1		¿EXISTEN ESTRATEGIAS DEFINIDAS QUE AYUDEN A LA CAPTACÓN DE SOCIOS?		
9				
2		¿CUENTA CON UNA MISION Y VISION LA COOPERATIVA?		
0				
2		¿USTED CONOCE LA SITUACION FINANCIERA ACTUAL DE LA COOPERATIVA?		
1				
2		¿REALIZA ANALISIS FINANCIERA LA INSTITUCIÓN?		
2				
3	ANALISIS FINANCIERO	¿APLICAN INDICADORES FINANCIEROS PARA EVALUAR LOS DATOS?		
2		¿SE REALIZA UN ANALISIS VERTICAL Y HORIZONTAL A LOS ESTADOS FINANCIEROS?		
4				
2		¿LA COOPERATIVA APLICA HERRAMIENTAS O MODELOS FINANCIEROS PARA EVALUAR LA LIQUIDEZ?		
5				
		SUMA TOTAL		



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



**ENCUESTA DIRIGIDA A SOCIOS-
ACCIONISTAS Y AL PERSONAL ADMINISTRATIVO DE LA
“COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PICAIHUA LTDA”.**

Objetivo: Recopilar información que ayude a investigar el grado de incidencia de la planificación financiera en la liquidez de la Cooperativa Picaihua Ltda.

ENCUESTA DICOTOMICA

		PREGUNTA	P 1	
			SI	NO
1	RAZON CORRIENTE	¿CONSIDERA QUE EL DINERO DE CAJA SOLVENTA LAS TRANSACCIONES DIARIAS?		
2		¿LA COOPERATIVA CUENTA CON LA CAPACIDAD PARA ENFRENTAR SUS OBLIGACIONES A CORTO PLAZO?		
3		¿EL VALOR DE LA CARTERA DE CRÉDITOS ES ALTA?		
4		¿LA COOPERATIVA MANTIENE INVERSIONES EN EL EXTRANJERO?		
5		¿SE REALIZAN FLUJOS DE EFECTIVO?		
6		¿EL MONTO DE PROVISIÓN CUENTAS POR COBRAR HA CRECIDO EN LOS TRES ULTIMOS AÑOS?		
7		¿LA CARTERA SE ENCUENTRA VENCIDA?		
8		¿EXISTEN CREDITOS POR PAGAR?		
9		¿EL INDICADOR DE LA RAZON CORRIENTE A DESCENDIDO EN LOS ULTIMOS PERIODOS?		
10	CAPITAL DE TRABAJO	¿HA INCREMENTADO EL CAPITAL DE TRABAJO EN LOS TRES ULTIMOS AÑOS?		
11		¿LA COOPERATIVA CUENTA CON UN CAPITAL DE TRABAJO POSITIVO?		
12		¿EXISTE UNA ADMINISTRAN EFICIENTEMENTE EL CAPITAL DE TRABAJO?		
13		¿CONSIDERA QUE ES INSOLVENTE LA COOPERATIVA?		
14		¿LA COOPERATIVA PRESENTA EL RIESGO DE DESAPARECER DEL MERCADO?		
15		¿EL CAPITAL DE TRABAJO ES ÓPTIMO PARA EL DESARROLLO DE LAS ACTIVIDADES CREDITICIAS?		
16		¿EXISTE ALGUNA PLANIFICACIÓN PARA EL INCREMENTO DEL CAPITAL DE TRABAJO?		
17		¿HA ACUDIDO A FINANCIAMIENTO EXTERNO PARA INCREMENTAR SU CAPITAL DE TRABAJO?		
18		¿SE HA REDUCIDO LOS CREDITOS A LOS CLIENTES?		
		SUMA TOTAL		

ANEXO 10.- TABLAS DE Amortizacion



CUADRO DE PRODUCTOS FINANCIEROS DE ACTIVOS PARA PERSONAS JURÍDICAS								
CRÉDITO								
El monto y plazo a concederse depende de la capacidad de pago del cliente y de la actividad productiva a financiar							TASA	
PRODUCTO	DESTINO	Montos en US\$		Plazo Máximo (meses)	Observaciones	COMERCIAL		
						PYMES	EMPRESARIAL	
							CORPORATIVO	
CREFINANCIERO	Producto diseñado para apoyar y promover el crecimiento sustentable de las Finanzas Populares en el país, impulsando de este modo el desarrollo local y el fortalecimiento de las Estructuras Financieras Locales a través del financiamiento.	1.000,00	500.000,00	48		10,60%	9.53%	8.17%

Resultados

En la fecha 01/01/2016 solicitas un crédito por la cantidad de \$82,004.85, a un plazo de 4 años y vas a realizar pagos mensuales a una tasa de interés de 8.17%, el costo financiero de tu crédito es de \$14,404.51.

La siguiente tabla te muestra la evolución de tu crédito

Año	Sdo. Capital	Pago Capital	P. Int.	Monto de Pago	Plazo.	Sdo. Capital	Pago No	Fecha
1	\$82,004.85	\$1,450.21	\$558.32	\$2,008.53	30	\$80,554.64	1	31/01/2016
1	\$80,554.64	\$1,460.09	\$548.44	\$2,008.53	30	\$79,094.55	2	01/03/2016
1	\$79,094.55	\$1,470.03	\$538.50	\$2,008.53	30	\$77,624.53	3	31/03/2016
1	\$77,624.53	\$1,480.03	\$528.49	\$2,008.53	30	\$76,144.49	4	30/04/2016
1	\$76,144.49	\$1,490.11	\$518.42	\$2,008.53	30	\$74,654.38	5	30/05/2016
1	\$74,654.38	\$1,500.26	\$508.27	\$2,008.53	30	\$73,154.12	6	29/06/2016
1	\$73,154.12	\$1,510.47	\$498.06	\$2,008.53	30	\$71,643.65	7	29/07/2016
1	\$71,643.65	\$1,520.75	\$487.77	\$2,008.53	30	\$70,122.90	8	28/08/2016
1	\$70,122.90	\$1,531.11	\$477.42	\$2,008.53	30	\$68,591.79	9	27/09/2016
1	\$68,591.79	\$1,541.53	\$467.00	\$2,008.53	30	\$67,050.26	10	27/10/2016
1	\$67,050.26	\$1,552.03	\$456.50	\$2,008.53	30	\$65,498.23	11	26/11/2016
1	\$65,498.23	\$1,562.59	\$445.93	\$2,008.53	30	\$63,935.64	12	26/12/2016
2	\$63,935.64	\$1,573.23	\$435.30	\$2,008.53	30	\$62,362.40	13	25/01/2017
2	\$62,362.40	\$1,583.94	\$424.58	\$2,008.53	30	\$60,778.46	14	24/02/2017
2	\$60,778.46	\$1,594.73	\$413.80	\$2,008.53	30	\$59,183.73	15	26/03/2017
2	\$59,183.73	\$1,605.59	\$402.94	\$2,008.53	30	\$57,578.14	16	25/04/2017
2	\$57,578.14	\$1,616.52	\$392.01	\$2,008.53	30	\$55,961.63	17	25/05/2017
2	\$55,961.63	\$1,627.52	\$381.01	\$2,008.53	30	\$54,334.10	18	24/06/2017
2	\$54,334.10	\$1,638.60	\$369.92	\$2,008.53	30	\$52,695.50	19	24/07/2017
2	\$52,695.50	\$1,649.76	\$358.77	\$2,008.53	30	\$51,045.74	20	23/08/2017

2	\$51,045.74	\$1,660.99	\$347.54	\$2,008.53	30	\$49,384.75	21	22/09/20'
2	\$49,384.75	\$1,672.30	\$336.23	\$2,008.53	30	\$47,712.45	22	22/10/20'
2	\$47,712.45	\$1,683.69	\$324.84	\$2,008.53	30	\$46,028.76	23	21/11/20'
2	\$46,028.76	\$1,695.15	\$313.38	\$2,008.53	30	\$44,333.61	24	21/12/20'
3	\$44,333.61	\$1,706.69	\$301.84	\$2,008.53	30	\$42,626.92	25	20/01/20'
3	\$42,626.92	\$1,718.31	\$290.22	\$2,008.53	30	\$40,908.61	26	19/02/20'
3	\$40,908.61	\$1,730.01	\$278.52	\$2,008.53	30	\$39,178.60	27	21/03/20'
3	\$39,178.60	\$1,741.79	\$266.74	\$2,008.53	30	\$37,436.82	28	20/04/20'
3	\$37,436.82	\$1,753.65	\$254.88	\$2,008.53	30	\$35,683.17	29	20/05/20'
3	\$35,683.17	\$1,765.59	\$242.94	\$2,008.53	30	\$33,917.58	30	19/06/20'
3	\$33,917.58	\$1,777.61	\$230.92	\$2,008.53	30	\$32,139.98	31	19/07/20'
3	\$32,139.98	\$1,789.71	\$218.82	\$2,008.53	30	\$30,350.27	32	18/08/20'
3	\$30,350.27	\$1,801.89	\$206.63	\$2,008.53	30	\$28,548.38	33	17/09/20'
3	\$28,548.38	\$1,814.16	\$194.37	\$2,008.53	30	\$26,734.21	34	17/10/20'
3	\$26,734.21	\$1,826.51	\$182.02	\$2,008.53	30	\$24,907.70	35	16/11/20'
3	\$24,907.70	\$1,838.95	\$169.58	\$2,008.53	30	\$23,068.75	36	16/12/20'
4	\$23,068.75	\$1,851.47	\$157.06	\$2,008.53	30	\$21,217.28	37	15/01/20'
4	\$21,217.28	\$1,864.07	\$144.45	\$2,008.53	30	\$19,353.21	38	14/02/20'
4	\$19,353.21	\$1,876.77	\$131.76	\$2,008.53	30	\$17,476.45	39	16/03/20'

4	\$21,217.28	\$1,864.07	\$144.45	\$2,008.53	30	\$19,353.21	38	14/02/2016
4	\$19,353.21	\$1,876.77	\$131.76	\$2,008.53	30	\$17,476.45	39	16/03/2016
4	\$17,476.45	\$1,889.54	\$118.99	\$2,008.53	30	\$15,586.90	40	15/04/2016
4	\$15,586.90	\$1,902.41	\$106.12	\$2,008.53	30	\$13,684.50	41	15/05/2016
4	\$13,684.50	\$1,915.36	\$93.17	\$2,008.53	30	\$11,769.14	42	14/06/2016
4	\$11,769.14	\$1,928.40	\$80.13	\$2,008.53	30	\$9,840.74	43	14/07/2016
4	\$9,840.74	\$1,941.53	\$67.00	\$2,008.53	30	\$7,899.21	44	13/08/2016
4	\$7,899.21	\$1,954.75	\$53.78	\$2,008.53	30	\$5,944.46	45	12/09/2016
4	\$5,944.46	\$1,968.06	\$40.47	\$2,008.53	30	\$3,976.40	46	12/10/2016
4	\$3,976.40	\$1,981.46	\$27.07	\$2,008.53	30	\$1,994.95	47	11/11/2016
4	\$1,994.95	\$1,994.95	\$13.58	\$2,008.53	30	\$0.00	48	11/12/2016

Resultados

Si en la fecha 01/01/2016 solicitas un crédito por la cantidad de \$5,004.85, a un plazo de 2 años y vas a realizar pagos mensuales a una tasa de interés de 8.17%, el costo financiero de tu crédito es de \$437.01.

La siguiente tabla te muestra la evolución de tu crédito

Año	Sdo. Capital	Pago Capital	P. Int.	Monto de Pago	Plazo.	Sdo. Capital	Pago No	Fecha
1	\$5,004.85	\$192.67	\$34.07	\$226.74	30	\$4,812.18	1	31/01/2016
1	\$4,812.18	\$193.98	\$32.76	\$226.74	30	\$4,618.20	2	01/03/2016
1	\$4,618.20	\$195.30	\$31.44	\$226.74	30	\$4,422.90	3	31/03/2016
1	\$4,422.90	\$196.63	\$30.11	\$226.74	30	\$4,226.27	4	30/04/2016
1	\$4,226.27	\$197.97	\$28.77	\$226.74	30	\$4,028.30	5	30/05/2016
1	\$4,028.30	\$199.32	\$27.43	\$226.74	30	\$3,828.98	6	29/06/2016
1	\$3,828.98	\$200.68	\$26.07	\$226.74	30	\$3,628.30	7	29/07/2016
1	\$3,628.30	\$202.04	\$24.70	\$226.74	30	\$3,426.26	8	28/08/2016
1	\$3,426.26	\$203.42	\$23.33	\$226.74	30	\$3,222.84	9	27/09/2016
1	\$3,222.84	\$204.80	\$21.94	\$226.74	30	\$3,018.04	10	27/10/2016

1	\$3,018.04	\$206.20	\$20.55	\$226.74	30	\$2,811.85	11	26/11/20'
1	\$2,811.85	\$207.60	\$19.14	\$226.74	30	\$2,604.25	12	26/12/20'
2	\$2,604.25	\$209.01	\$17.73	\$226.74	30	\$2,395.23	13	25/01/20'
2	\$2,395.23	\$210.44	\$16.31	\$226.74	30	\$2,184.80	14	24/02/20'
2	\$2,184.80	\$211.87	\$14.87	\$226.74	30	\$1,972.93	15	26/03/20'
2	\$1,972.93	\$213.31	\$13.43	\$226.74	30	\$1,759.62	16	25/04/20'
2	\$1,759.62	\$214.76	\$11.98	\$226.74	30	\$1,544.85	17	25/05/20'
2	\$1,544.85	\$216.23	\$10.52	\$226.74	30	\$1,328.63	18	24/06/20'
2	\$1,328.63	\$217.70	\$9.05	\$226.74	30	\$1,110.93	19	24/07/20'
2	\$1,110.93	\$219.18	\$7.56	\$226.74	30	\$891.75	20	23/08/20'

2	\$1,110.93	\$219.18	\$7.56	\$226.74	30	\$891.75	20	23/08/20'
2	\$891.75	\$220.67	\$6.07	\$226.74	30	\$671.07	21	22/09/20'
2	\$671.07	\$222.18	\$4.57	\$226.74	30	\$448.90	22	22/10/20'
2	\$448.90	\$223.69	\$3.06	\$226.74	30	\$225.21	23	21/11/20'
2	\$225.21	\$225.21	\$1.53	\$226.74	30	\$0.00	24	21/12/20'

FOTOGRAFÍAS INSTITUCIONALES



MATRIZ AMBATO





PERSONAL ADMINISTRATIVO COOPERATIVA PICAIHUA



SOMOS TU MEJOR OPCION :::::::::::

PARA SERVIRTE MEJOR :::::::::::