



UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO

FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

CARRERA DE CONTABILIDAD Y AUDITORÍA

“TESIS DE GRADO”

INFORME FINAL PREVIO LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE

INGENIERA EN CONTABILIDAD Y AUDITORÍA CPA.

TEMA:

**“EL USO DE FONDOS DISPONIBLES Y LA RENTABILIDAD
DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO
CHIBULEO LTDA.”**

AUTORA:

ROSA ELENA VARGAS SORIA

TUTOR:

ECONOMISTA WASHINGTON ROMERO

AMBATO-ECUADOR

2015

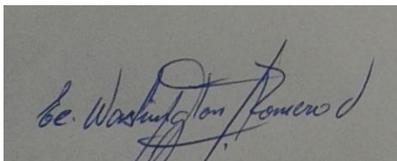
APROBACIÓN DEL TUTOR

Yo, Economista Washington Romero con C.I. 180109675–9 en mi calidad de Tutor del Trabajo de Graduación sobre el tema “EL USO DE FONDOS DISPONIBLES Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO LTDA.” desarrollado por ROSA ELENA VARGAS SORIA, considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponden a las normas establecidas en el Reglamento de Graduación de Pregrado, modalidad Tesis de Graduación 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 la Comisión de Calificación designada por el H. Consejo Directivo.

Ambato, abril 2015

Para constancia firmo:

A rectangular box containing a handwritten signature in blue ink. The signature appears to read "Econ. Washington Romero".

Econ. Washington Romero

TUTOR

AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN

Yo, ROSA ELENA VARGAS SORIA, con cédula de ciudadanía No. 180306903-6, tengo a bien indicar que los criterios emitidos en el presente Trabajo de Investigación, bajo el tema: “EL USO DE FONDOS DISPONIBLES Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO LTDA.”, así como también: contenidos presentados, ideas, análisis y síntesis de datos y resultados son de exclusiva responsabilidad de mi persona, como autora de el presente trabajo investigativo.

Ambato, abril 2015

AUTORA

A rectangular box containing a handwritten signature in blue ink. The signature is cursive and appears to read 'Rosa Elena Vargas Soria'. Below the signature, there is a horizontal dotted line.

Rosa Elena Vargas Soria

DERECHOS DE AUTOR

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de esta tesis o parte de ella un documento disponible para su lectura, consultas y procesos de investigación según las normas de la institución.

Cedo los derechos en línea patrimonial de mi tesis, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de esta tesis, dentro de las regulaciones de la universidad, siempre y cuando se realice respetando mis derechos de autor.

A rectangular box containing a handwritten signature in dark ink. The signature is cursive and appears to read 'Rosa Elena Vargas Soria'. Below the signature, there is a horizontal dotted line.

ROSA ELENA VARGAS SORIA

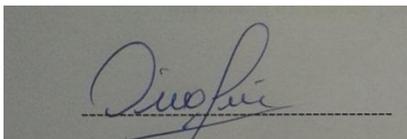
AUTORA

APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO

Los suscritos miembros del tribunal aprueban la presente Tesis de Grado sobre el tema: "EL USO DE FONDOS DISPONIBLES Y LA RENTABILIDAD DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO LTDA.", la misma que ha sido elaborada de conformidad con las disposiciones reglamentarias emitidas por la Facultad de Contabilidad y Auditoría de la Universidad Técnica de Ambato.

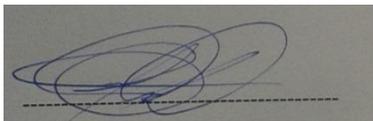
Ambato, abril del 2015

Para constancia firman:



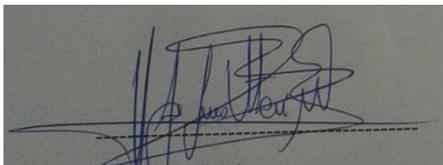
Econ. Diego Proaño

PRESIDENTE DEL TRIBUNAL DE DEFENSA



Ing. Eduardo Paredes Mg.

PROFESOR CALIFICADOR



Dr. José Viteri Mg.

PROFESOR CALIFICADOR

DEDICATORIA

El presente trabajo se lo dedico a **Dios**, que ha puesto en mi la constancia y sabiduría para salir adelante con este sueño, a mis padres por haberme apoyado y confiado nuevamente en mí, así como también a mis hijos y en especial a mi esposo por su apoyo incondicional en mi superación personal.

ROSA ELENA VARGAS SORIA

AGRADECIMIENTO

Mi agradecimiento especial por su confianza y ayuda desinteresada a los señores: Ing. Rodrigo LLambo GERENTE GENERAL, Dr. Byron Albán AUDITOR INTERNO, Ing. Julio Calero SUBGERENTE FINANCIERO de la **Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO LTDA.**; a la Universidad Técnica de Ambato por la oportunidad que me ha dado para el logro de un sueño anhelado, a los diferentes docentes de la facultad por la apertura y apoyo para el desarrollo del presente trabajo, a mis amigos y compañeros de aula, ya que con ellos durante estos años aunamos esfuerzos, y salimos adelante a pesar de las adversidades.

ROSA ELENA VARGAS SORIA

INDICE

APROBACIÓN DEL TUTOR.....	I
AUTORÍA DEL PROYECTO DE INVESTIGACIÓN	II
APROBACIÓN DEL TRIBUNAL DE GRADO.....	IV
DEDICATORIA	V
AGRADECIMIENTO	VI
INDICE	VII
ÍNDICE GENERAL DE GRÁFICOS	X
ÍNDICE GENERAL DE TABLAS	XI
RESUMEN EJECUTIVO.....	XIII
INTRODUCCIÓN.....	XV
CAPITULO I.....	2
EL PROBLEMA	2
1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN	2
1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	2
1.2.1.Contextualización.....	2
1.2.2.Análisis Crítico	5
1.2.3.Prognosis.....	7
1.2.4.Formulación del problema.....	8
1.2.5.Preguntas directrices	8
1.2.6.Delimitación	9
1.3. JUSTIFICACIÓN	9
1.4. OBJETIVOS.....	12
1.4.1.Objetivo general.....	12
1.4.2.Objetivos específicos	12
CAPÍTULO II.....	13
MARCO TEÓRICO.....	13
2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS	13
2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA	15
2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL.....	16
2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	20
2.4.2.Gráficos de inclusión interrelacionados	37
2.4.2.1.Super ordenación conceptual.....	37
2.5. HIPÓTESIS.....	39
2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES DE LA HIPÓTESIS	39

CAPÍTULO III.....	40
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN	40
3.1. ENFOQUE	40
3.2. MODALIDAD BÁSICA DE INVESTIGACIÓN	41
3.2.1. Investigación de Campo.....	41
3.2.2. Investigación Bibliográficas.....	41
3.3. NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN.....	42
3.3.1. Investigación Exploratoria.....	42
3.3.2. Investigación Descriptiva	42
3.3.3. Investigación Explicativa.....	43
3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA	44
3.4.1. Población.....	44
3.4.2. Muestra.....	45
3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	47
3.5.1. Operacionalización de variable independiente	47
3.5.2. Operacionalización de variable dependiente	48
3.6. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS	49
3.7. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN.....	53
3.8. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS	55
3.8.1. Plan de procesamiento de información.....	55
3.8.2. Plan de análisis e interpretación de resultados	56
CAPÍTULO IV	57
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS.....	57
4.1. ANÁLISIS DE RESULTADOS	57
4.2. ANÁLISIS, INTERPRETACIÓN DE DATOS (GRÁFICOS Y CUADROS). 68	
4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS.....	69
CAPÍTULO V	75
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES.....	75
5.1. CONCLUSIONES	75
5.2. RECOMENDACIONES.....	76
CAPÍTULO VI.....	78
PROPUESTA	78
6.1. DATOS INFORMATIVOS.....	78
6.2. ANTECEDENTES.....	79
6.3. JUSTIFICACIÓN.....	80

6.4.	OBJETIVOS.....	81
6.4.1.	Objetivo general.....	81
6.4.2.	Objetivos específicos.....	81
6.5.	ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD.....	82
6.6.	FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA-TÉCNICA.....	83
6.7.	METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO.....	92
6.8.	FASE 1.- Diagnóstico situacional.....	93
6.9.	FASE 2.- ANÁLISIS FINANCIERO (OPERATIVO).....	100
6.10.	FASE 3.- PROYECCIÓN PRESUPUESTARIA.....	111
6.11.	FASE 4.- PLANEACIÓN ESTRATÉGICA.....	112
6.12.	ESTRATEGIAS GENERALES DE LA PROPUESTA.....	115
6.13.	OBJETIVOS ESTRATÉGICOS FINANCIEROS.....	116
6.14.	Comparación entre resultados con y sin propuesta.....	124
6.15.	ADMINISTRACIÓN.....	125
6.16.	EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA.....	126
	Bibliografía.....	127
	Anexos.....	132
	REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES.....	133
	ENCUESTA.....	139
	ENTREVISTA.....	141
	ESTADO FINANCIERO GENERAL.....	143
	ORGANIGRAMA ESTRUCTURAL.....	159

ÍNDICE GENERAL DE GRÁFICOS

Gráfico 1: Árbol de problemas	7
Gráfico 2: Circulación de fondos.....	22
Gráfico 3: Proceso de decisión	24
Gráfico 4: Superordenación.....	37
Gráfico 5: Subordinación variable independiente	38
Gráfico 6: Variable dependiente.	39
Gráfico 7 : Representación gráfica de resultados	55
Gráfico 8: Sociabilización resultados	58
Gráfico 9: Resultado procedimientos fondos disponibles.....	59
Gráfico 10: Resultado herramientas contribuyen optimización recursos	60
Gráfico 11: Análisis fondos con opciones de rentabilidad	61
Gráfico 12: Procedimiento de inversiones.....	62
Gráfico 13: Informes sobre resultados.....	63
Gráfico 14: Indicadores óptimos índices	64
Gráfico 15: Análisis índices financieros	65
Gráfico16: Rentabilidad ultimo ejercicio	66
Gráfico 17: Rentabilidad esperada.....	67
Gráfico 18: Fórmula T student.....	70
Gráfico 19: Campana de Gauss T student.....	74
Gráfico 20: Tipos de planeación	91
Gráfico 21: Variación del petróleo a la baja	94
Gráfico 22: Evolución canasta e ingreso familiar	95
Gráfico 23: Nivel de pobreza	96
Gráfico 24: Nivel de pobreza extrema	96
Gráfico 25: Población económicamente activa	97
Gráfico 26: Población en pleno empleo.....	98
Gráfico 27: Tipos de depósitos en entidades financieras	98
Gráfico 28: Distribución cartera por segmento y tipo de crédito 2014.....	99
Gráfico 29: Tecnología en el Ecuador	99
Gráfico 30: R.U.C.....	133
Gráfico 31: Organigrama estructural.....	159

ÍNDICE GENERAL DE TABLAS

Tabla 1: Histórico rentabilidad COAC Chibuleo Ltda.....	5
Tabla 2:Histórico rentabilidad.....	11
Tabla 3:Listado personal encuestado	44
Tabla 4:Operacionalización variable independiente	47
Tabla 5:Operacionalizacion variable dependiente.....	48
Tabla 6: Técnicas e instrumentos	49
Tabla 7:Modelo recolección datos	51
Tabla 8: Plan de recolección de datos	54
Tabla 9:Tabla de tabulación.....	55
Tabla 10: Listado conclusiones y recomendaciones	56
Tabla 11:resultados preg. 1	58
Tabla 12:resultados preg. 2	59
Tabla 13:resultados preg. 3	60
Tabla 14:resultados preg. 4	61
Tabla 15:resultados preg. 5	62
Tabla 16: resultados preg. 6	63
Tabla 17:resultados preg. 7	64
Tabla 18:resultados preg. 8	65
Tabla 19:resultados preg. 9	66
Tabla 20:resultados preg. 10	67
Tabla 21: Ficha de observación No. 1.....	68
Tabla 22:Resultados de tabulación	72
Tabla 23: Resultados que respaldan la hipótesis.....	72
Tabla 24: Cálculo T tabular.....	73
Tabla 25:Cálculo T calculado.....	74
Tabla 26:Recursos Económicos	83
Tabla 27: Modelo operativo	92
Tabla 28: Análisis horizontal por GRUPOS.....	101
Tabla 29: Análisis horizontal subgrupos ACTIVO.....	102
Tabla 30: Análisis horizontal subgrupos PASIVO.....	103
Tabla 31:Análisis horizontal subgrupos PATRIMONIO	104
Tabla 32: Análisis horizontal subgrupos GASTOS	105
Tabla 33:Análisis horizontal subgrupo INGRESOS.....	105

Tabla 34:Análisis vertical ACTIVO	107
Tabla 35:Análisis vertical PASIVO	107
Tabla 36: Análisis vertical PATRIMONIO	108
Tabla 37:Análisis vertical GASTOS	108
Tabla 38: Análisis vertical INGRESOS.....	109
Tabla 39: Panorama realista.....	111
Tabla 40: Matriz evaluación factores externos	114
Tabla 41: Matriz evaluación factores internos	115
Tabla 42:Diagnóstico institucional.....	115
Tabla 43: Desarrollo estrategia 1	117
Tabla 44:Estrategias cumplimiento normativas	123
Tabla 46: Estrategias uso sistema informático.....	124
Tabla 47: Promedio Resultados históricos COAC Chibuleo Ltda.	124
Tabla 48:Resultados COAC Chibuleo con propuesta	125
Tabla 49: Comparación porcentual indicadores	125
Tabla 52:Evaluación propuesta.....	126
Tabla 53: Nómina colaboradores COAC ChibuleoCia. Ltda.	134
Tabla 54:Estados Financieros COAC Chibuleo Ltda.....	143

RESUMEN EJECUTIVO

El presente trabajo investigativo surge ante la necesidad de solucionar una problemática común que se presenta en las diferentes entidades financieras, cómo sacarle el mayor provecho al dinero?, a nivel mundial el correcto uso de este recurso ha marcado la diferencia entre quienes han obtenido el éxito y quienes se han mantenido con un perfil bajo o han fracasado; existen entidades financieras reconocidas a nivel mundial que han sido el referente para el resto del mundo, como lo es el HSBC BANK de Inglaterra; en el caso concreto del Ecuador, se puede identificar de mejor manera entidades bancarias y cooperativas sobresalientes, como ejemplo, unas de aquellas que sobresalieron a pesar de los problemas internos suscitados en el 2000 como el “feriado bancario” y otras que han surgido posteriormente y han mantenido perfiles altos en el área financiera son: el Banco del Pichincha y en el área cooperativa la de Ahorro y Crédito Jardines Azuayos ubicada en la ciudad de Cuenca.

El centro del país, Tungurahua, cuenta con varias entidades dentro del área cooperativa, las mismas que buscan salir adelante, proporcionar al socio una alternativa diferente y que le solucione sus necesidades, e internamente estas entidades para poder mantenerse con su labor, deben hacer uso de las diferentes alternativas que se presentan hoy en día para que se mantengan sólidas, pues es necesario dar un correcto uso del dinero obviamente de una forma responsable tanto para el cliente interno como para el externo; en ese ámbito obviamente está enmarcada la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., y es así que por medio de varias conversaciones con funcionarios de la cooperativa, se identificó que existía una sub-utilización de los fondos disponibles con los que contaba la entidad, y que por ende al no ser aprovechados adecuadamente, daban como efecto la disminución del porcentaje esperado en la rentabilidad, por lo tanto, se ha tomado éstas, como las dos variables a ser analizadas y en base a trabajo de campo, es como se ha desarrollado el presente trabajo investigativo.

La metodología utilizada es en base al modelo cuali - cuantitativo, por ello se hizo uso de modelos estadísticos, y por medio de la aplicación de encuestas y entrevistas y aplicando el modelo estadístico Tstudent, se pudo desechar o confirmar la hipótesis planteada.

Según se ha ido desarrollando cada uno de los capítulos, se concluye en la necesidad de plantear alternativas viables que servirán como herramientas válidas para que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. las ponga en práctica, es así que se ha propuesto una planificación financiera, la misma que guiará de mejor manera el destino de esta fructífera entidad, propenderá a incrementar la rentabilidad mediante el correcto uso de los fondos que dispone y proporciona a la administración herramientas plasmadas en estrategias que ayuden a un mejor manejo organizacional, y por ende a tomar decisiones más adecuadas.

INTRODUCCIÓN

El presente estudio presenta las diferentes etapas que fueron necesarias desarrollar para la consecución de un trabajo final, por lo tanto va desde el deseo de realizar un cambio, buscando solución a una problemática, hasta llegar a una realidad.

Es como en el Capítulo I iniciando con la identificación del problema del inadecuado uso de los fondos que dispone la entidad y su repercusión en la rentabilidad, se generaron los objetivos a seguir, al mismo tiempo que se resalta la importancia de la investigación, los pro y contras y la repercusión al aplicar su análisis.

Así en el Capítulo II se sustenta de forma teórica-conceptual, la temática a estudiar sobre los temas referentes a las variables, la misma que dará soporte científico y técnico, ya que añaden definiciones y complementos referentes a los temas de investigación.

Después en el Capítulo III y partiendo de los objetivos, se determinó que el tipo de investigación será cuali-cuantitativo, ya que se necesitará como apoyo a la estadística para comprobar hipótesis, y obtener resultados confiables de una realidad dinámica.

Se aplicó encuestas que conjuntamente con el modelo estadístico, corroboraron en el Capítulo IV, la necesidad de tomar nuevas decisiones, y aplicar correctivos sobre el uso de los fondos para mejorar el porcentaje de rentabilidad, en mismo que está por debajo de lo esperado.

En el Capítulo V se detalla las conclusiones a las que se ha llegado y recomendaciones que se presentan en el trabajo investigativo para ser sociabilizadas en la cooperativa.

Finalizando en el Capítulo VI de detalla el porqué del desarrollo de una planificación financiera, y cada una de las etapas necesarias para su realización, los pasos a seguir para un mejor conocimiento de la

problemática, se dan alternativas y se propone estrategias para un mejoramiento continuo en la Cooperativa de Ahorro y crédito Chibuleo Ltda.

CAPITULO I

EL PROBLEMA

1.1. TEMA DE INVESTIGACIÓN

“El uso de fondos disponibles y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.”

1.2. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.2.1.Contextualización

1.2.1.1.Contexto Macro

El sistema financiero a nivel mundial durante los últimos años ha sobrellevado cambios importantes en el desarrollo de su actividad, y continua afianzándose hacia el futuro buscando la estabilidad necesaria para continuar, por su lado América Latina se presenta como una de las comunidades financieras más dinámicas del mundo con proyección sostenible, y a pesar de compaginarlo con la vulnerabilidad de países en vías de desarrollo, por su parte el cooperativismo se considera como otro instrumento de organización y desarrollo, la OIT (Organización Internacional del Trabajo) recomienda la promoción de cooperativas, se argumenta sobre la cantidad de empleos que genera, aporte al (PIB) nacional, además los servicios que estas brindan a todos sus socios.

Desde su aparición y participación en el ámbito económico, el cooperativismo ha sido de gran importancia en el ámbito social, el mismo que ha buscado niveles de estabilidad que se han visto amenazados por constantes acciones equivocadas en el manejo de sus recursos, sean estos materiales, económicos, financieros, es por ello que se debe constantemente buscar alternativas viables que mejoren los resultados.

Como consecuencia de una labor “a medias”, se refleja en una rentabilidad menor a la esperada, la misma que da un panorama con perfil

bajo, mientras la oferta mundial ofrece y requiere mejores panoramas de competitividad.

1.2.1.2.Contexto meso

En el Ecuador, el ámbito cooperativista tomó un giro importante a partir de la Constitución de Montecristi, donde por primera vez se incorpora el concepto de Economía Popular y Solidaria, y se reconoce el compromiso por parte del estado para favorecer el desarrollo de este sector.

Desde el año 2011 entra en vigencia la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria, la misma que se maneja en base a los principios establecidos por la misma: correcto manejo de los recursos del sector económico popular y solidario, la búsqueda de estabilidad y rentabilidad.

La realidad para muchas cooperativas y como es de conocimiento público, en los últimos meses se ha evidenciado la intervención por parte del Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS en algunas de ellas, las mismas que al ser sujetas a una auditoría, no han presentado las suficientes garantías de un buen manejo de sus fondos y presentan un alto riesgo para sus socios, por lo que varias de ellas han cerrado sus puertas o están próximas.

Varios factores inciden en estos problemas, uno de ellos atribuible al crecimiento acelerado, y no contar con profesionales especializados y/o herramientas técnicas en el tema de manejo adecuado de los recursos y generación de ellos con un máximo provecho, y reflejen una razonable rentabilidad, lo que sesga la probabilidad de mantenerse en el mercado demostrando solidez financiera

1.2.1.3.Contexto micro

Geográficamente en Tungurahua, las cooperativas de Ahorro y Crédito poseen un importante posicionamiento dentro del entorno cooperativista por estar ubicada en el centro del país, donde convergen la mayoría de

canales de distribución que han hecho de ella un eje importante en el área comercial y financiera, dado que llegan prioritariamente de provincias aledañas que reconocen la diversidad de productos financieros y de entidades que los ofrecen, muchas de las mismas que tienen una particularidad importante, como lo es la presencia del área indígena principalmente en Ambato, específicamente nos referimos a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chibuleo” Ltda. donde emprendedores concentraron sus esfuerzos para consolidar su presencia desde el área cooperativista, su finalidad solidaria inició en la búsqueda de mejores oportunidades, las mismas que son constantes y que sus recursos sean optimizados de la mejor manera, y conlleve a que los resultados reflejen una alta rentabilidad para poder continuar en su labor.

Fue así como en el año 2003 en Ambato nace la Cooperativa de Ahorro y Crédito “CHIBULEO”, buscando salir adelante ante tanta opresión y desigualdad económica; constituyen una entidad cooperativa cuya finalidad es la de la ayuda mutua, es decir, colaborar en la consecución de sus sueños al crear una institución de orden social y con ello colaborar con la comunidad, obviamente el camino no fue fácil y permanentemente afrontan nuevos retos y para alcanzarlos, necesita la aplicación de herramientas técnicas financieras que impulsen un eficiente uso de los fondos que disponen y poder consolidar a largo plazo su presencia en el mercado local, nacional y porque no internacional, con importantes aportes a la economía popular y solidaria y que se vean reflejados en una rentabilidad en constante alza.

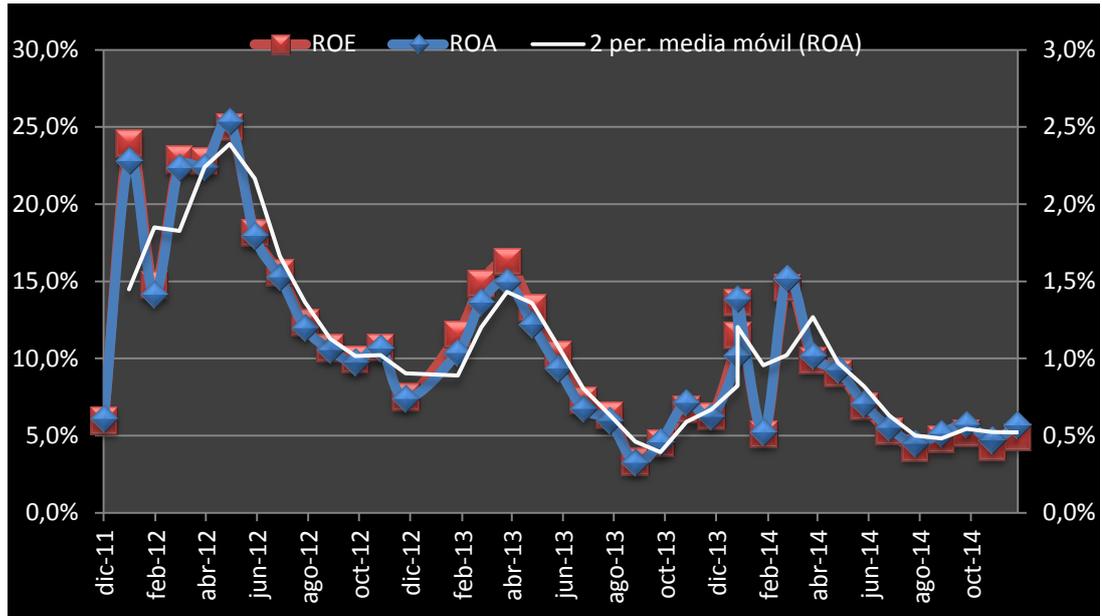
Hoy en día la institución presenta desfases en el manejo de recursos, se evidencia la necesidad de tomar correctivos que mejoren el uso debido de sus fondos de una manera más rentable, a pesar el haber mantenido niveles de resultados positivos, se ve la necesidad de buscar alternativas que incorporen nuevas opciones de utilización de los fondos que dispone, todo ello de la mano con regularización legal normal permitida por el estado.

Tabla 1: Histórico rentabilidad COAC Chibuleo Ltda.

HISTÓRICO RENTABILIDAD COAC CHIBULEO	2012	2013	2014
ROA	0,6%	0,7%	0,62%
ROE	6,0%	7,5%	6,28%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico 1: Histórico rentabilidad mensual COAC Chibuleo Ltda.



Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

1.2.2. Análisis Crítico

Relación causa – efecto

Las instituciones financieras manejan importantes cantidades de dinero, las mismas se ven reflejadas en los estados financieros; para Tanaka en su obra (2005, pág. 217) lo detalla como “aquellos recursos que financieramente se los llama capital de trabajo representan los gastos e inversiones que realiza la empresa para sus operaciones normales”.

Por lo tanto, las instituciones financieras tienen metas y objetivos trazados, el más importante obtener una alta rentabilidad anual que llene las expectativas después del arduo trabajo realizado, pero en varias

ocasiones estos objetivos trazados se llenan hasta un cierto parámetro, y la brecha que aparece entre: lo esperado o proyectado y lo obtenido se convierte en un problema, porque se enfoca en la discusión de cuál será la causa; y se procede al análisis de varias alternativas.

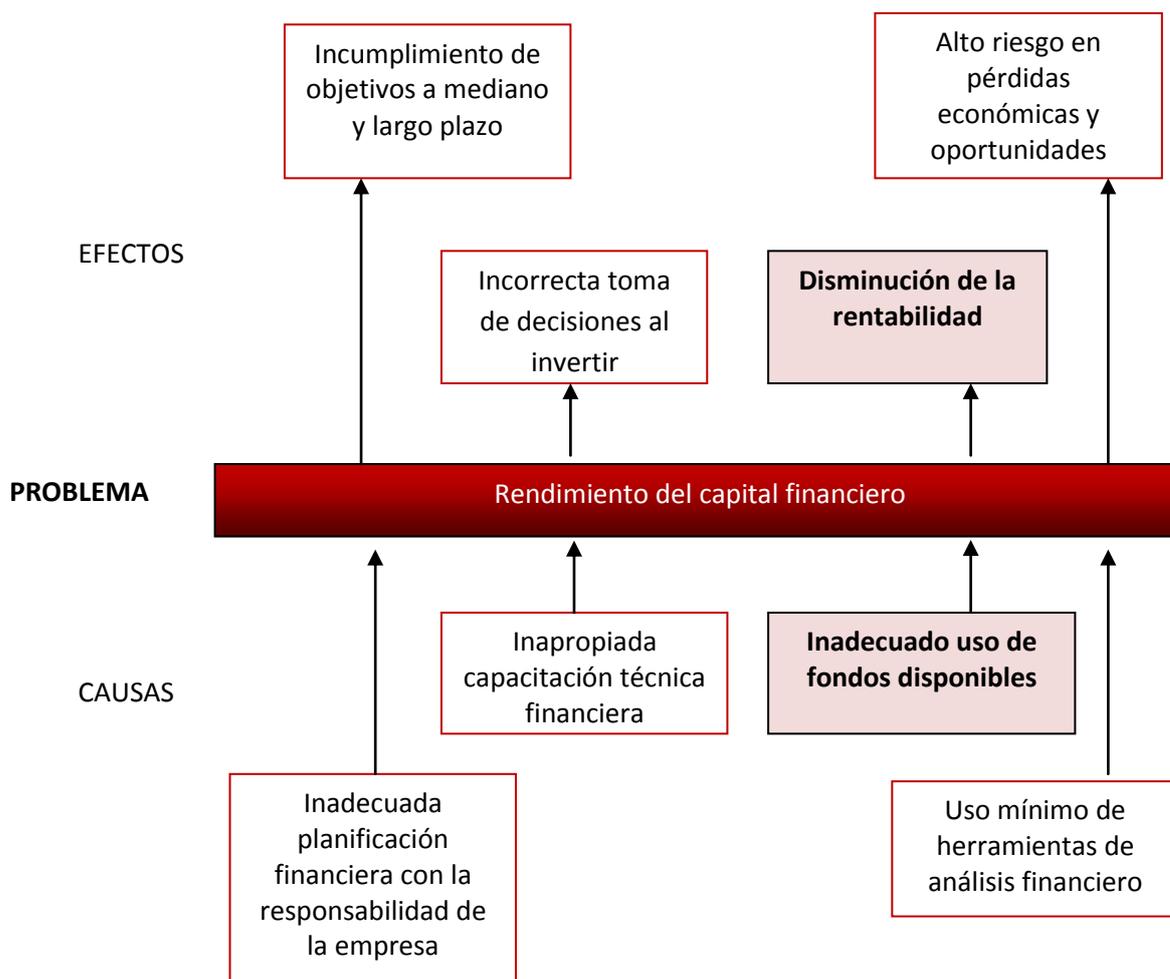
Se trata en primer lugar sobre el panorama inicial que se observa, al no existir una adecuada planificación financiera y que la misma no está de acuerdo a las necesidades de la empresa, ello se ve reflejado en que los objetivos y metas planteados a corto, mediano y largo plazo no se cumplen como se espera.

Si hablamos del uso de las herramientas de análisis financiero observamos un mínimo de aplicación de las mismas, lo que ocasiona que incremente el riesgo y puede que se den pérdidas económicas considerables o inclusive pérdida de oportunidades de mercado, sin dejar a un lado el serio problema que sería el que la entidad no tenga la liquidez necesaria para operar.

Por otra parte también es importante resaltar el hecho de que la institución requiere capacitar a su personal para el debido manejo de las herramientas, lo que ocasiona que al momento de tomar ciertas decisiones estas no sean las más adecuadas.

Surge el hecho de que posee recursos económicos, los mismos que necesita sean aprovechados de la mejor manera, por lo que el inadecuado uso de los fondos que dispone la entidad no ha generado la rentabilidad esperada, y estas dos variables reúnen las características necesarias para que se inicie el presente trabajo de investigación, ya que es el hecho de que el manejo de los fondos se lo hace de forma empírica, es decir sin un manejo técnico adecuado, lo que ha llevado a obtener resultados financiero basados únicamente en el conocimiento por la rutina diaria o de la experiencia obtenida. (Ver gráfico 1).

Gráfico2: Árbol de problemas



Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

1.2.3. Prognosis

Si no se hicieren los correctivos necesarios frente al manejo del capital de trabajo, peligrará el éxito de la entidad financiera, ya que es parte de la imagen institucional el adecuado manejo de sus recursos financieros, y si se continúa con procesos empíricos, no se obtendrá resultados técnicos y competitivos y se estará perpetuamente sujeta a simple inspección, y una empresa debe proyectarse a crecer y mantener un sistema técnico y planificado, de lo contrario no podrá ascender a una mayor escala porque obviamente tiene limitaciones: técnicas, financieras, tecnológicas que le impedirán mejorar su situación y una mejor toma de decisiones.

Para el caso de los socios fundadores, buscan afianzar lo que hace varios años era un sueño y que hoy es una realidad, pero si no se provecha de la mejor manera los recursos que poseen, que son los mismos que se han conseguido con el arduo trabajo; lo que sucederá es que éstos decaigan y no estén al nivel de competitividad que el mercado financiero requiere, ya que una entidad debe presentar solvencia patrimonial, indicadores financieros aceptables, resultados en balances razonables, es decir, quienes iniciaron con esta actividad deben obtener y brindar a los futuros inversionistas: seguridad, confianza, conjuntamente con resultados positivos que servirán para mantenerla sólida y confiable.

Para el caso de los socios, si no se utiliza de forma adecuada las diversas herramientas con las que cuenta el área financiera, no proveerán al socio la seguridad necesaria de que su dinero pueda estar a su disposición cuando lo requiera y más aún poder hacer uso de los diversos beneficios que le brinda una institución cooperativa, en especial el poder acceder a un crédito gracias a la liquidez que ésta posea por el adecuado uso de los fondos que dispone.

Para el cliente interno o trabajador de la institución, existirá la incertidumbre de cuál es el modelo o técnicas utilizadas para el mejor aprovechamiento de los fondos, y ésta se proyectará directa o indirectamente hacia los clientes externos con quienes se mantiene un contacto permanente.

1.2.4. Formulación del problema

¿Cuál es la relación entre el uso de los fondos disponibles con la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.?

1.2.5. Preguntas directrices

¿Cuál es la causa por la que no se ha venido utilizando correctamente los fondos disponibles en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo 2014?

¿Cuál fue el índice de rentabilidad que presentó al 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo?

¿Qué alternativas de solución son las más adecuadas para el mejor uso de los fondos disponibles y así incrementar la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo?

1.2.6.Delimitación

Campo: Finanzas

Área: Gestión financiera

Aspectos: Uso de fondos disponibles

Rentabilidad

Temporal: Tiempo del problema: 2014, Tiempo de investigación: 2014

Espacial: Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, calle Espejo entre Avenida 12 de Noviembre y Juan Benigno Vela, Telf. 3700190 (casa matriz).

Beneficiarios: Gerencia, Área financiera, Área de crédito, Área de Contabilidad y Auditoría.

1.3. JUSTIFICACIÓN

La situación que presenta actualmente la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. respecto al correcto uso los fondos que posee, es de vital importancia, y se debe considerar como prioridad correctivos necesarios a fin de manejar de manera más eficiente los recursos financieros que ha obtenido a lo largo de su desempeño cooperativista; y frente a la competencia y la búsqueda de mayor competitividad por parte de los organismos de control de estado como lo es la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria SEPS se hace imprescindible realizar

cambios estructurales en el área financiera.

La presente investigación será de gran importancia práctica porque pretende estudiar la problemática presentada respecto al uso de fondos disponibles, ya que se espera que la rotación del dinero sea más rápida y efectiva, tomando en cuenta que la cooperativa otorga créditos al área de microempresa y consumo mayoritariamente, los mismos que después de análisis detallados resultan con tiempos muy extensos en lo que se refiere a retorno del capital, y se busca un valor óptimo promedio de concesión crediticia, bajar tiempos en trámite interno en el otorgamiento de créditos, brindar al socio la mejor opción de pagos con las mejores cuotas y asesorar a que los socios no caigan en mora.

En el caso de existir morosidad por valores razonables, se debería aplicar estrategias de cobranzas y así evitar capital amortizado, si se diera el caso de llegar a límites preocupantes de cartera vencida se necesitará aplicar estrategias para no incumplir con los nuevos clientes crediticios, tener alguna alternativa para inyección de capital y no interrumpir el normal desenvolvimiento de la cooperativa a causa de iliquidez.

Por otro lado, al contar con un adecuado uso de los fondos disponibles se observará un manejo responsable con eficiencia y eficacia, la rentabilidad reflejará la efectividad de su correcta utilización y se obtendrán valores aceptables y bien vistos por la administración, los mismos que se proyectarán en resultados altamente atractivos para quienes deseen ser parte de esta institución cooperativista, hablamos de clientes internos y externos; en el caso de clientes internos será cada vez mejor visto el ser parte de esta noble institución como parte del talento humano, desde el punto de vista del público en general tendrá la suficiente confianza en depositar sus ahorros en cuentas de ahorro y pólizas, y se gozará del privilegio de que nuevas inversiones busquen ser parte de esta creciente institución porque cuentan con una buena rentabilidad que es la carta de presentación hacia la estabilidad de una entidad financiera que sigue

adelante con su labor, con estos antecedentes se debe considerar el tomar en cuenta nuevas ideas, las mismas que buscan innovar el manejo de los recursos de la entidad.

Con lo anteriormente expuesto se podría indicar que el presente estudio es de gran interés y vigencia, porque es la realidad que vive la empresa, la correcta utilización de los fondos que dispone ayudará una mejor toma de decisiones, y así los directivos contarán con información más confiable y técnica.

Su impacto se verá reflejado en los resultados, al final del período al aplicar el índice de rentabilidad enfocado al uso de los fondos que dispone la cooperativa, y que al momento se ha presentado de la siguiente manera:

Tabla2: Histórico rentabilidad

HISTÓRICO RENTABILIDAD	2012	2013	2014
ROA	0,60%	0,70%	0,62%
ROE	6,0%	7,5%	6,28%

Fuente: Datos COAC Chibuleo 2015 **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

La presente investigación se presenta con una investigación original ya que no se registra un estudio investigativo de esta índole realizada en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

Es factible realizar el trabajo ya que se cuenta con el apoyo de quienes forman parte de la Cooperativa de Ahorro y crédito Chibuleo Ltda. Y lo más importante el presente trabajo será un aporte para la entidad y los beneficiarios podrán contar con una alternativa de análisis técnico-financiero y conocer de qué forma se están usando sus fondos disponibles y que porcentaje de rentabilidad están obteniendo al momento y que se espera a futuro.

El beneficio en este caso de estudio será mutuo, ya que por parte de la investigadora se enriquecerá el conocimiento en el área financiera y que mejor manera con la aplicación de nuevas técnicas y procedimientos en el área cooperativista; y por parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. será de gran utilidad ya que con el presente estudio se abrirán nuevas expectativas y alternativas de exploración de una área que ha sido un tanto descuidada y que es necesario reforzarla con nuevas técnicas y procesos financieros.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo general

Analizar el uso de los fondos disponibles y su relación con la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chibuleo” Ltda. de la ciudad de Ambato para la toma de decisiones.

1.4.2. Objetivos específicos

- Evaluar si los fondos disponibles son aprovechados adecuadamente, con el fin de identificar posibles falencias, para proponer mejoras en el proceso.
- Analizar el comportamiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chibuleo” Ltda. para conocer su evolución en relación al ejercicio anterior.
- Proponer la implementación de una planificación financiera cuya finalidad es la de propender a incrementar la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Chibuleo” Ltda., con el adecuado uso de los fondos disponibles.

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1. ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS

Luego de haber revisado investigaciones previas, y con la finalidad de obtener mayor información sobre el tema de estudio “Uso de fondos disponibles y su relación con la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.” se han encontrado diferentes trabajos de investigación en la entidad, pero no existen trabajos similares, en todo caso dichos trabajos servirán como fuentes bibliográficas y se tomarán en consideración como apoyo para la presente investigación.

Según Grey Manuela Castro en su tesis previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría con el tema “Plan operativo para Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.” (2011, pág. 90) nos manifiesta en sus conclusiones que:

La gestión administrativa y financiera presenta graves falencias que pueden ocasionar serios inconvenientes en el futuro. Del análisis de los balances presentados en los años 2005-2011 se determina un crecimiento irregular e incoherente. La rentabilidad presenta variaciones insignificantes y no genera relación con ingresos y la inversión realizada.

No hay planificación acorde a las necesidades de la cooperativa, por lo tanto el control interno es débil lo que de hecho ocasiona la desviación de recursos.

No existe un proceso de mejora continua que integre a directivos, ejecutivos y al personal, provocando la desactualización del conocimiento y la pérdida de competitividad.

No guardan relación los objetivos del plan estratégico, ocasionando el despilfarro de recursos materiales, económicos y humanos, afectando a los intereses de los socios y a la imagen

económica de la organización.

De lo detallado anteriormente nos da a conocer, que en la cooperativa existen problemas dentro del área financiera, las mismas que han sido detectadas con anterioridad por estudios anteriores pero, que han sido enfocados de forma diferente, pero para nuestro caso respalda a la necesidad de realizar un estudio referente al área financiera.

Además agregaremos las conclusiones dadas por Jerez Luis (2011, pág. 71) quién manifiesta en su tesis previo a la obtención del Título de Ingeniero en Contabilidad y Auditoría con el tema “Control interno al proceso de asignación de crédito y su incidencia en la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.”

La cooperativa no cumple de manera adecuada con la aplicación de las políticas y procedimientos en el otorgamiento de los créditos por lo que existe un deficiente control interno en el departamento de créditos.

No existe un análisis oportuno y adecuado de las colocaciones de los créditos para anticiparse a los hechos y no se realiza un análisis socio económico apropiado al momento de generar los créditos además no se cumple con el ciclo de crédito implantados ya que la mayoría de los créditos son aprobados sin una previa revisión y análisis del comité de créditos.

En la actualidad la toma de decisiones se las realiza empíricamente, lo que no permite a la cooperativa optimizar cada uno de sus recursos organizacionales.

Los análisis que han sido tomados anteriormente corresponden a la realidad observada en el manejo financiero que se lleva a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., que maneja valores importantes de dinero en la actualidad y que debe proyectarse a un mejor manejo de los recursos económicos para mantener su prestigio y permanencia en el mercado.

Tomamos otro criterio, es este caso de Ximena Marcalla que en su tesis

previo a la obtención del Título de Ingeniera en Contabilidad y Auditoría con el tema “Los indicadores de gestión y su incidencia en la rentabilidad financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.” que manifiesta en sus conclusiones que es necesario:

La institución actualmente posee una filosofía de gestión bien concebida, ya que tiene definidas su misión, visión y objetivos; aunque no está muy clara en cuanto a las metas que debe cumplir a corto plazo en beneficio de la organización.

En cuanto a la existencia de un sistema de indicadores de gestión que le permita medir y evaluar la gestión y la capacidad de sus empleados en función de la efectividad y eficacia de las actividades que cada uno debe desarrollar en beneficio de la organización, se observó que la Cooperativa maneja un número reducido de indicadores, pero el personal no los identifica ni maneja; por lo que no se elaboran estrategias que garanticen la toma de decisiones oportunas en función de mejorar y optimizar las tareas.

A pesar de que la organización tiene conocimientos y ejecuta controles de su gestión, aún presenta algunas debilidades que no le permiten determinar si la estrategia financiera empleada es exitosa.

De acuerdo a la necesidad detectada de implementar nuevos indicadores que satisfagan los requerimientos de la empresa, se procedió a definir un conjunto de indicadores de gestión que permitan mejorar la rentabilidad financiera de la Cooperativa; de esta manera se podrán aplicar a tiempo las acciones correctivas que permitan corregir o desviar los resultados obtenidos y 67 reorientarlos, si es necesario para conseguir los objetivos globales planteados por la Directiva.

De las diferentes conclusiones, debemos señalar que el objetivo fundamental de estos criterios obedece al deseo de que la cooperativa se mantenga con parámetros que vayan a la vanguardia de entidades que están a su nivel y buscar la superación, demostrando deseos de mejorar y preocupación por brindar una entidad financiera sólida y segura.

2.2. FUNDAMENTACIÓN FILOSÓFICA

La presente investigación se desarrolla en base al paradigma crítico pro-positivo y cuali-cuantitativo “debido a que se puede interpretar,

comprender y explicar los fenómenos sociales; Crítico porque cuestiona los esquemas modelo de investigación comprometidas con lógicas instrumentales del poder. Propositivo ya que plantea alternativas de solución”(Recalde, 2011, pág. 4).

Según el Centro de Educación(2006)

El término paradigma fue usado por Gage (cit. por SHULMAN,1989) para referirse a los modelos como maneras de pensar o pautas para la investigación que pueden conducir al desarrollo de la teoría. Sin embargo, la acuñación del término paradigma se le atribuye a Kuhn (1970), quien en la obra la « estructura de las revoluciones científicas » expresa que un paradigma es un compromiso explícito, no formulado ni difundido, de una comunidad de estudiosos con determinado marco conceptual. Así mismo, afirma que en una ciencia experimentada solo puede sobresalir un paradigma a la vez, y sirve para determinar las maneras correctas de formular preguntas, aquellos – rompecabezas- comunes que se definen como las tareas de investigación en la ciencia normal, el conocimiento de los paradigmas de investigación nos ayuda situarnos y conocer mejor el modelo metodológico en los que nos propongamos encuadrar un estudio empírico. Desde la propia investigación es necesario comprender los fenómenos que se van desarrollando para desencadenar propuestas de mejora permanente dentro de un contexto de profesionales, investigadores y alumnado que comparten concepciones cercanas sobre los planteamientos por los que opte en una investigación.

El tratamiento de la presente investigación, se lo hará en base a este paradigma, el mismo que ayudará a obtener criterios confiables aplicando cada una de sus características y de allí podremos desarrollar el trabajo en base a un problema real, construyendo un objeto de estudio lógico del cual obtendremos la información necesaria, la misma que la procesaremos y de allí obtendremos resultados que sean el sustento de una propuesta de solución.

2.3. FUNDAMENTACIÓN LEGAL

Para el desarrollo de la presenta investigación, se tomará en cuenta las siguientes leyes:

LA CONSTITUCIÓN DEL ECUADOR 2008 R.O. 449 DEL 20 DE OCTUBRE DEL 2008

En el **Título VI**, Régimen de Desarrollo; capítulo cuarto, Soberanía Económica; sección primera, sistema económico y política económica, art. 283.

El Art. 283 señala:

El sistema económico es social y solidario, reconoce al ser humano como sujeto y fin, propende a una relación dinámica y equilibrada entre sociedad, estado y mercado, en armonía con la naturaleza, y tiene por objetivo garantizar la producción y reproducción de las condiciones materiales e inmateriales que posibilitan el buen vivir, el sistema económico se integrará por las formas de organización económica pública, privada, mixta, popular y solidaria, y las demás que la Constitución determine. La economía popular y solidaria se regulará de acuerdo con la ley e incluirá a los sectores cooperativistas y comunitarios....

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

En el **Título I, Artículo 1**

El Art 1 determina que:

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

El Título III, Capítulo I, artículo 79

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

Sección I, DE LAS COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO.

ART 81.

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.

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.

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;
- e) Desempeño Social; y,
- f) Transparencia.

Art. 92.- Administración y calificación de riesgo.- “Las cooperativas de ahorro y crédito deberán contratar calificadoras de riesgo y realizar la administración integral de riesgos de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo dispuesto por el órgano regulador”.

Art. 114.- Inversiones del Fondo.- “El Fondo será invertido en condiciones de alta liquidez, de inmediata disponibilidad, seguridad, diversificación y rentabilidad, enmarcadas en las políticas de inversión aprobadas por el Directorio”.

Art. 119.- Inversiones.- “Los recursos disponibles en el Seguro de Depósitos deberán invertirse observando los principios de seguridad, liquidez, diversificación y rentabilidad y enmarcarse en las políticas de inversión aprobadas por el Directorio”.

Del Capítulo III, DE CONTROL, Art. 146

Art. 146.- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria.-

El control de la Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario estará a cargo de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, que se crea como organismo técnico, con jurisdicción nacional, personalidad jurídica de derecho público, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera y con jurisdicción coactiva.

La Superintendencia tendrá la facultad de expedir normas de carácter general en las materias propias de su competencia, sin que puedan alterar o innovar las disposiciones legales, las mismas que se detallan a continuación:

Art. 147.- Atribuciones.- La Superintendencia tendrá las siguientes atribuciones:

- Ejercer el control de las actividades económicas de las personas y organizaciones sujetas a esta Ley;
- Velar por la estabilidad, solidez y correcto funcionamiento de las instituciones sujetas a su control;
- Otorgar personalidad jurídica a las organizaciones sujetas a esta Ley y disponer su registro;
- Fijar tarifarios de servicios que otorgan las entidades del sector financiero popular y solidario;
- Autorizar las actividades financieras de las organizaciones del Sector Financiero Popular y Solidario;
- Levantar estadísticas de las actividades que realizan las organizaciones sujetas a esta Ley;
- Imponer sanciones; y,
- Las demás previstas en la Ley y su Reglamento.

Después de haber detallado partes de las diferentes normativas que regulan la actividad cooperativista en el Ecuador, cabe manifestar que el estado ecuatoriano se ha preocupado por actualizar las diferentes leyes que regulan la actividad financiera, es así que el gobierno del Economista Rafael Correa, ha tomado como prioridad redirigir la perspectiva del Ecuador, dándole un nuevo rumbo por lo que en el transcurso de estos años muchos cambios se han suscitado en el área legal, iniciando por los cambios en la constitución del 2008 y de allí, un sinnúmero de reformas, los mismos que sin duda no han dejado a un lado a un importante sector como es el económico-financiero.

Al realizar las diferentes reformas a las leyes, se pretende mejorar el

sistema, y que éste sea más eficiente, eficaz y efectivo, procurando no caer en los mismos errores del pasado.

Dentro de las muchas modificaciones o correctivos que se han dado, está el Código Monetario Integral, que entró en vigencia en el año 2014, el mismo que fue creado con la finalidad de brindar mayor seguridad al ahorrista, inversionista, etc., es decir se preocupa principalmente por el correcto manejo del dinero, la liquidez empresarial, y que al paso del tiempo la entidad financiera no defraude a sus clientes o socios, y al contrario en caso de presentarse problemas, las entidades puedan responder con todos ellos y no repetir lo históricamente conocido, todo ello de la mano al plan de la matriz productiva que se está implantando en el Ecuador desde muchos frentes, cuya finalidad es la de propender a analizar más detenidamente las limitaciones del país e impulsar la industria, para ello necesita preparar al ciudadano ecuatoriano en una formación integral para que cubra las necesidades tecnológicas, industriales, intelectuales, etc. que ayuden a mejorar la planificación del país.

2.4. CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1. Visión dialéctica de conceptualizaciones que sustentan las variables del problema.

2.4.1.1. Marco conceptual variable independiente

USO DE FONDOS DISPONIBLES

Administración

En la obra de Agustín Reyes Ponce (2004, pág. 16) nombra a “**Koonz y O’Donnell**, que consideran a la administración como: la organización de un organismo social, y su efectividad en alcanzar sus objetivos, fundada en la habilidad de conducir a sus integrantes”.

Objeto y finalidad

Agustín Reyes Ponce en resumen nos indica lo siguiente: (2004, págs. 17-20) "el objeto de la administración es: ser parte de un organismo social para coordinar y dirigir, su finalidad es, dividir el trabajo para obtener mejores resultados de acuerdo a las habilidades halladas".

Características

La administración presenta ciertas características que las detallamos a continuación, de acuerdo al criterio del autor Agustín Reyes Ponce (2004, págs. 27,28):

- Universalidad.- "el fenómeno de la administración se da donde quiera que existe un organismo social (...) los elementos esenciales serán los mismos".
- Especificidad.- "aunque la administración va acompañada fenómenos de otra índole u otras área, el fenómeno administrativo es específico".
- Unidad temporal.- "a pesar que se distingan dentro de un período etapas, fases, elementos es un todo".
- Unidad jerárquica.- "se aplica un solo cuerpo jerárquico, desde el máximo hasta el último miembro de la empresa".

Toda empresa indiferente de cual sea su tamaño, no está excluida de la aplicación de procedimientos administrativos, es importante conocer sus principios para que de esta forma vaya desarrollando cada etapa que contribuirá a un desempeño óptimo, por lo tanto la administración enfocada a sus diferentes áreas resolverá de alguna forma los diferentes conflictos que se presente en la misma.

Gestión financiera

Para Cibrán Ferraz & Otros (2013, pág. 30)

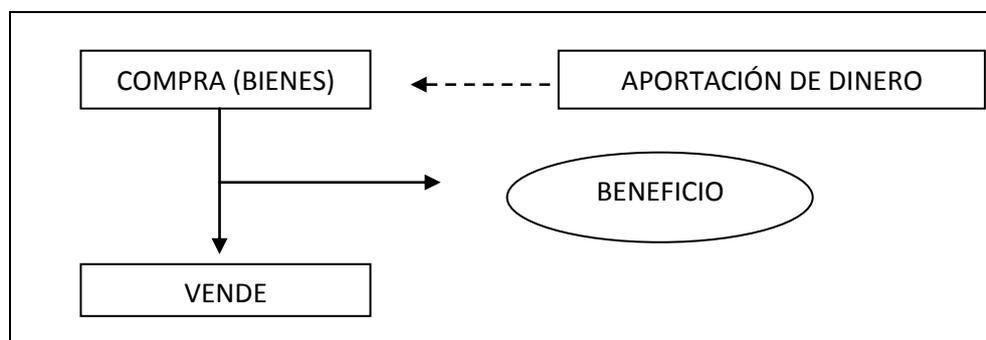
Se define como el tratamiento metodológico de la situación económico-financiera de la empresa con el fin de analizar, evaluar y controlar la actividad desarrollada por la organización en el proceso de creación de valor. Ésta incluye el estudio de la gestión

retrospectiva, del pasado y la prospectiva, con el diseño de planes financieros.

Circulación de Fondos

A partir de la actividad económico-financiera, es fácil entender el proceso de circulación de fondos que tiene el sistema empresarial, este aspecto es de gran importancia, ya que la toma de decisiones se traduce en flujos reales.(...) es la utilización de una determinada cantidad de dinero con la finalidad de crear valor añadido real.

Gráfico3: Circulación de fondos



Fuente y elaboración:(Cibrán Ferraz & OTROS, 2013, pág. 42)

Paulo Núñez(2012) manifiesta que:

La Gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros.

Es decir, la función financiera integra:

La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);

La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);

La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura

financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);

El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);

El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

Conjuntamente con la planificación financiero, la gestión financiera se encargan de ser la guía que conduce a la empresa, pero de la gestión podríamos decir es la parte que se encarga de aplicar al campo de acción todo lo planeado y con ello buscar el objetivo.

Planificación financiera

Dentro del ámbito financiero aparece el término planificación financiera la misma que detallaremos para una mejor comprensión.

Así para Cibrán Ferráz y Otros (2013, pág. 11):

Se entiende la información cuantificada de los planes de la empresa que tiene incidencia en los recursos financieros, el análisis de las necesidades financieras, tanto en su cuantía como en su origen, constituye el punto de partida de la planificación financiera.

Otra definición: “la planificación financiera es una parte importante de las operaciones, porque proporciona esquemas y pautas para guiar, conducir y controlar las actividades de la empresa, con el propósito de lograr éxito”(Zapata Sanchez, 2008, pág. 397).

Como se lo describe anteriormente, la planificación es utilizada para guiar las actividades que realizará la empresa y con ellas conducir de la mejor manera a la entidad.

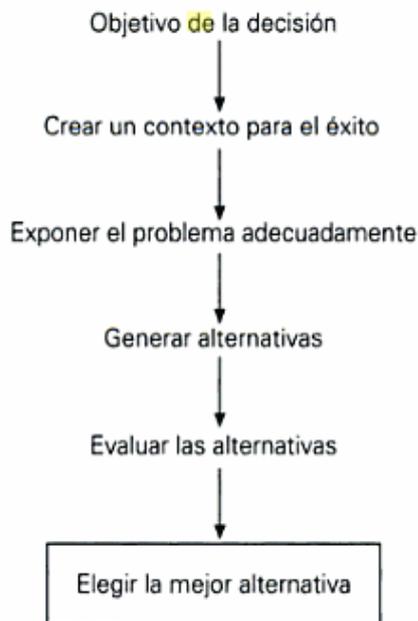
Sin embargo también es importante recalcar el significado de la toma de decisiones, a lo que Harvard Bussines School (2006, pág. 4) señala:

Las decisiones empresariales son difíciles cuando se tiene algo de

incertidumbre, cuando presentan algunas alternativas, cuando son complejas o cuando tratan de temas interpersonales”, así mismo se habla sobre técnicas que se ha desarrollado con la finalidad de aplicar proceso de decisión lógicas, así:

Gráfico4: Proceso de decisión

El proceso de la decisión



Fuente y elaboración: Harvard Bussines School (2006, pág. 5)

Que importante es poder tener la información adecuada, sin duda el contar con los datos que necesitamos nos da el poder de decidir qué hacer, cómo actuar frente a tantos momentos que presenta una empresa frente a permanentes cambios que se han ido generando a lo largo de los últimos años.

Uso de fondos disponibles

Se ha tomado en resumen la interpretación a Uso de Fondos Disponibles, para los cuál los autores Van Horne & OTROSexponen que es: (2002, pág. 171)“equivalente de efectivo, operaciones que afectan al afectivo, aunque definirlos como tal es un tanto limitante las operaciones de las que estas se derivan, son cruciales para la evaluación cabal de una

empresa”.

Para Hugo Aldana(1980, pág. 15) “definir fondos como el equivalente de capital de trabajo (activos corrientes menos pasivos corrientes)”.

Por lo tanto, el adecuado manejo de los fondos se traduce a un correcto manejo del capital de trabajo, es decir, los recursos económicos que posee la empresa en disponible; los mismos que se los representa de forma detallada en el flujo de caja, del cual agregaremos su conceptualización.

Así para Luis Alberto Chiriboga (2014, pág. 168):

El informe de flujo de caja detalla los ingresos y salidas de efectivo de una institución financiera durante un período determinado. Indica de donde viene el efectivo y cómo se gastó. El estado de flujo de caja también explica los cambios del saldo de efectivo, su propósito es: herramienta para cálculos futuros, revelar impacto en decisiones gerenciales.

Productos Financieros

Dentro de las entidades financieras conocemos la existencias de los “productos financieros”, que no son mas que los diferentes atractivos que presenta una institución para atraer nuevos clientes, los mismos que para autores como Rafael Martínez, son los denominados pasivos financieros(2009, pág. 27) “se llama pasivos financieros a aquellos productos que suponen una captación de recursos del mercado, esto es, los excedentes de liquidez”.

Señala además razones importantes respecto a los pasivos financieros, que en realidad son para la entidad “activos” obviamente mientras ellos tienen estos capitales en su poder y los manejan de forma correcta.

A criterio de Rafael Martínez en su obra Productos Financieros(2009, pág. 28)

Cuanto más dinero tenga una entidad financiera más podrá prestar. Por ello, necesita captar del mercado la mayor parte de los ahorros; cuanto menor sea el coste de los recursos captados, a más bajo coste podrá ofrecer los recursos que el mercado necesita.

TIPOS DE PASIVOS FINANCIEROS

Las cuentas bancarias, son el primer tipo de producto financiero conformado por cuentas corrientes a la vista y cuentas de ahorro, y de acuerdo al criterio de Rafael Martínez (2009, pág. 31):

Cuentas corrientes: contrato de depósito de dinero entre una entidad bancaria y un particular o empresa, según el titular realiza ingresos de fondos y la entidad bancaria se obliga a custodiarlos, ponerlos a disposición del cliente y realizar, en definitiva, las operaciones que el cliente requiera de esos fondos.

Cuentas de ahorro: se crearon para captar el ahorro de las familias. Son cuentas que suelen tener menor movimientos que las cuentas corrientes y la forma de disponer de los fondos es menos ágil ya que no existe talonario de cheques (...) cada cliente dispone de una libreta o cartilla de ahorro.

Captación de dinero: son los depósitos a plazo fijo son contratos de depósito donde los clientes se comprometen a mantener unos fondos sin disponer de ellos hasta su vencimiento. A cambio, la entidad le ofrece un interés superior al que obtendría en una cuenta corriente o de ahorro.

Las entidades financieras además de captar dinero como actividad propia, también cumple el rol de prestamista a lo cual Rafael Martínez en su libro Productos Financieros nos presenta como Activo financiero y lo define como:(2009, pág. 75)“aquellos productos y operaciones en las que las entidades de crédito realizan una entrega de efectivo a sus clientes, manteniendo con ellos una posición de derecho de cobro de dichos fondos, además de intereses y comisiones”.

Riesgo

Según el autor Diego Navarro (2003, pág. 51)“corresponde a la volatilidad de los rendimientos de un activo o título frente al valor esperado (...)

posibilidad de experimentar una pérdida por los potenciales eventos inesperados.”

Tipos de riesgo:

De acuerdo a lo señalado por Rubi Mejía (Consultorio Contable, 2006) existe:

Riesgo del entorno.- Comprende elementos como el país donde está ubicada la empresa, su naturaleza, la región y ciudad, además del sector, la industria y condiciones económicas, políticas, sociales y culturales.

En este orden de ideas se pueden presentar riesgos como:

a. Riesgo asociado a la naturaleza: Relacionados con riesgos meteorológicos y climáticos como huracanes, lluvias, maremotos, sequías, que afectan el logro de objetivos.

b. Riesgos asociados al País: De acuerdo al País se pueden encontrar riesgos este para las inversiones extranjeras.

Riesgos generados en la empresa.- A nivel de la empresa se pueden presentar un sinfín de riesgos que pueden afectar los procesos, recursos humanos, físicos, tecnológicos, financieros y organizacionales, a los clientes y hasta la imagen de la empresa.

En este orden de ideas se pueden presentar riesgos como:

Riesgo de reputación: es el desprestigio de la empresa que trae como consecuencia la pérdida de credibilidad y confianza del público por fraude, insolvencia, conducta irregular de los empleados, rumores, errores cometidos en la ejecución de alguna operación por falta de capacitación del personal clave o deficiencia en el diseño de los procedimientos, este riesgo puede traer efectos como disminución de la demanda, o la pérdida de negocios atribuibles al desprestigio generado.

Riesgo estratégico: son las pérdidas ocasionadas por las definiciones estratégicas inadecuadas y errores en el diseño de planes, programas, estructura, integración del modelo de operación con el direccionamiento estratégico, asignación de recursos, estilo de dirección, además de ineficiencia en la adaptación a los cambios constantes del entorno empresarial, entre otros.

Riesgo operativo: es la posibilidad de pérdidas ocasionadas en la

ejecución de los procesos y funciones de la empresa por fallas en procesos, sistemas, procedimientos, modelos o personas que participan en dichos procesos.

Riesgo de mercado: puede generar ganancias o pérdidas a la empresa al invertir en bolsa, debido a la diferencia en los precios que se registran en el mercado.

Riesgo de crédito: consiste en que los clientes y las partes a las cuales se les ha prestado dinero, fallen en el pago. La mayoría de las empresas se enfrentan ante este riesgo por cuentas por cobrar, pero esta exposición es más alta en las instituciones financieras.

Riesgo tecnológico: el uso de la tecnología genera riesgos como los virus, el vandalismo puro y de ocio en las redes informáticas, fraudes, intrusiones por hackers, el colapso de las telecomunicaciones que pueden generar el daño de la información o la interrupción del servicio. También está el riesgo del constante cambio de tecnología lo que puede ocasionar que las empresas no estén preparadas para adoptarlas y esto incrementa sus costos, menor eficiencia, incumplimiento en las condiciones de satisfacción de los servicios prestados a la comunidad.

Riesgos laborales: pueden ser accidentes de trabajo y enfermedades profesionales, pueden ocasionar daños tanto a la persona como a la misma empresa.

Riesgo empresarial: podría definirse como un fenómeno subjetivo-objetivo del proceso de toma de decisión entre diferentes alternativas en situación de incertidumbre, con la probabilidad de ocasionar efectos negativos en los objetivos de la empresa, produciendo después de realizarse la acción decidida un resultado peor del previsto. De tal modo el riesgo se presenta como un fenómeno complejo, de carácter objetivo y a la vez subjetivo que incluye:

La situación de incertidumbre como contexto y condición objetiva del riesgo.

El acto de tomar decisiones sobre la base de información incompleta.

La vivencia de vacilación motivada por la probabilidad de pérdidas o fracasos como resultado de la realización de la alternativa privilegiada.

Además Rubí Mejía (Consultorio Contable, 2006) menciona las clasificaciones del riesgo empresarial:

Una de las clasificaciones gira en torno al efecto bipolar del riesgo. Estos fenómenos se dividen en dos grupos, en riesgos puros y riesgos especulativos: los primeros son los riesgos que realizándose provocan pérdidas, los especulativos son riesgos cuyo efecto podría ser tanto la pérdida como la ganancia.

En tal perspectiva los riesgos en una empresa del sector real son fundamentalmente de carácter económico de mercado, de crédito, de legalidad, de carácter tecnológico e operacional.

El primero tiene que ver con la probabilidad de perder la ventaja competitiva, de empeoramiento de la situación financiera, de bajar el valor de su capital, etc.

Las entidades del sistema financiero tienen como principal recursos “el dinero”, y sin él no existiría su razón de ser, por lo tanto es muy importante el contar con el suficiente respaldo al inicio de operaciones productivas sea de cualquier actividad que sea, y de allí dependerá del debido uso que se lo dé; sin embargo muchas veces se cuenta con un razonable manejo, pero siempre será importante buscar nuevos horizontes y estar a la vanguardia de las nuevas opciones que se presenten en el mercado.

Por otra parte, en las entidades financieras no solo existe el ingreso del dinero que obviamente es muy fundamental, pero el ingreso más importante el recibido por los intereses de los créditos que se ofrece, ya que multiplica el capital, por lo tanto aparece el riesgo crediticio, el mismo que es medido en base a varios parámetros y que sin duda será más efectivo si el análisis previo a la emisión del crédito cuenta con el respectivo respaldo de cobro.

2.4.1.2.Marco conceptual variable dependiente

RENTABILIDAD

Contabilidad

Toda empresa obligatoriamente necesita un sistema de información, el mismo que al finalizar cierto período proporcione datos o resultados sobre

el patrimonio y su evolución, con la finalidad de que los administradores y terceros puedan tomar decisiones, en resumen este criterio pertenece a Enrique Fowler Newton y lo detalla Pedro Zapata en su libro Contabilidad General. (2008, pág. 7).

Otro criterio (Martinez Carrasco, 2009, pág. 9) “La contabilidad identifica, evalúa, registra y produce cuadros-síntesis de información. La contabilidad tiene como principal misión proporcionar una información adecuada y sistemática del acontecer económico y financiero de las empresas.

Por su parte Gustavo Tanaka (2005, págs. 17-18) conceptualiza a la contabilidad como: “el medio principal para comunicar información relativa al impacto de las actividades económicas – financieras. Esta información se proporciona a quienes toman decisiones, sobre la base de los estados financieros”.

Contabilidad Financiera

Las características fundamentales según Pedro Zapata (2008, pág. 8) son:

- Da orientación financiera.
- Se fundamenta en los principios generalmente aceptados.
- Como resultado final entrega estados financieros de uso general.
- Es empleada por quienes toman decisiones externas, como los accionistas, los proveedores, los clientes, el gobierno, etc.
- Genera información sobre el pasado o hechos históricos de la organización.

Contabilidad administrativa

De igual forma se detalla para Pedro Zapata (2008, pág. 8):

- Da orientación administrativa.
- No se basa en normatividad alguna, utiliza las disciplinas que sean necesarias.
- Entrega informes como los solicite la administración.

- Es empleada por las personas que toman decisiones internas, como los altos ejecutivos, los jefes de departamento y del personal administrativo.
- Se enfoca en el futuro de la organización.
- Es opcional.

En la actualidad es importante destacar que la contabilidad y el profesional a su cargo han cambiado de percepción, ya que no solo se encarga de proporcionar información numérica de los resultados, es decir que no solo se dedica a realizar el trabajo contable hasta presentar estados financieros sino que, hoy en día se destaca el hecho de que el profesional de la contabilidad opina e informa de acuerdo a su punto de vista lógico, técnico y objetivo, para que el gerente, o propietario pueda tomar sus opiniones, y de ellas resaltar soluciones. (Zapata Sanchez, 2008, pág. 6).

Estados Financieros

Según Tanaka (2005, pág. 310) en el capítulo seis de su libro Análisis financiero para la toma de decisiones, menciona que los estados financieros “dan información de los hechos económicos-financieros que fueron susceptibles de ser registrados (...) nos da información sumamente valiosa que debe ser comprendida adecuadamente”.

De acuerdo a Pedro Zapata (2008, pág. 59)

Los estados financieros son informes que se elaboran al finalizar un período contable, con el objeto de proporcionar información sobre la situación económica y financiera de la empresa. Esta información permite examinar los resultados obtenidos y evaluar el potencial económico de la entidad.

Los estados financieros debes ser útiles para(pág. 60):

- Tomar decisiones de inversión y crédito
- Formularse un juicio sobre los resultados financieros de la administración, en cuanto a la rentabilidad, solvencia, generación de fondos y capacidad de desarrollo empresarial.

- Evaluar la gestión gerencial, la solvencia, la liquidez de la empresa, así como su capacidad para generar fondos.
- Conocer el origen y las características de sus recursos, para estimar la capacidad financiera de crecimiento.

El profesional en la contabilidad, además de conocer la utilidad de los estados financieros, debe conocer las cualidades de los estados financieros.

Para ellos citamos a Pedro Zapata, quien detalla las características de cualidad de los estados financieros(2008, pág. 60):

- Comprensibilidad, cualidad esencial, que facilitará comprender los aspectos sin mayor dificultad.
- Relevancia, la información proporcionada debe permitir detectar a los usuarios los datos más importantes.
- Confiabilidad, los conceptos expuestos deben ser altamente confiables y razonables.
- Comparabilidad, las cifras estarán expresadas en moneda de un mismo poder adquisitivo.

El conocimiento adecuado de los estados financieros, permitirá que los usuarios de los mismos puedan aprovechar de la mejor manera la información que estos presentan. Además debemos incluir los nuevos requerimientos de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF respecto a los estados financieros.

Otro criterio:

Mediante representación estructurada, deberán presentar razonablemente la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo de una empresa, el desempeño financiero y los flujos de efectivo(...) de manera fiable los hechos económicos que las afecten representadas en transacciones, riesgos y condiciones (contratos) de acuerdo a los criterios de reconocimiento (inicial y posterior) y medición (inicial y posterior) de las NIIF/NIC (Normas Internacionales de Contabilidad). (Estupiñan Gaitan, 2012, pág. 1)

PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS

Estado de pérdidas y ganancias

Pedro Zapata (2008, pág. 61) “muestra los efectos de las operaciones de una empresa y su resultado final, (...) resumen ed los hechos significativos que originaron un aumento o disminución del patrimonio”.

Balance general

“Informe contable que presenta ordenada y sistemáticamente las cuentas de activo, pasivo y patrimonio, y determina la posición financiera de la empresa en un momento determinado”.(Zapata Sanchez, 2008, pág. 62)

Estado de flujo de efectivo

“Indica información acerca de los cambios en los recursos y las fuentes de financiamiento de la entidad en el periodo, clasificados por actividad de operación, de inversión y de financiamiento”.(Michoacana, 2014)

Estado de variación del capital

“Muestra los cambios en la inversión de los accionistas o dueños durante el período”. Los tipos de movimientos que se conocen son: Aportaciones de capital, reembolsos de capital, decretos de dividendos, capitalizaciones de partidas de capital contribuido”.(Michoacana, 2014).

Índices financieros

Antes de detallar los diferentes índices financieros incluiremos su definición, así para Pedro Zapata en su libro Contabilidad General lo define (2008, pág. 449)“es la relación entre dos o más datos (expresados en unidades monetarias) de los estados financieros, pueden existir decenas de razones, el análisis deberá incidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desea alcanzar”.

Razones de liquidez

De acuerdo al criterio de Pedro Zapata se detalla:(2008, pág. 450) “Miden la capacidad que tiene la empresa para cumplir con sus obligaciones a

corto plazo, las de mayor uso son:

RAZON CORRIENTE

$$\text{Razón corriente} = \frac{\text{Activo corriente}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Su resultado indica la cantidad de activos que en el corto plazo serán dinero, con los cuales las empresas puede cubrir las deudas corrientes

PRUEBA ÁCIDA

Dada por la relación entre activo corriente disponible más las inversiones inmediatas (91 días o menos) y el pasivo corriente, es conocida como la prueba de fuego, por la rigidez de su cálculo

$$\text{Prueba ácida} = \frac{\text{Caja, bancos} + \text{inversiones}}{\text{Pasivo corriente}}$$

Indica la cantidad de dinero con que cuenta la empresa en ese instante para cubrir en forma inmediata sus pasivos en corto plazo.

CAPITAL DE TRABAJO

Está dado por la diferencia entre el activo corriente menos pasivo corriente

$$\text{Capital de trabajo} = \text{Activos corrientes} - \text{pasivos corrientes}$$

Indica la cantidad de recursos monetarios con que la empresa cuenta para el desarrollo de sus actividades operativas.

Razones de Apalancamiento

NIVEL DE ENDEUDAMIENTO

Para (Zapata Sanchez, 2008, pág. 451)“estas razones miden la capacidad de respaldo de las deudas; los acreedores pueden conocer mediante estos índices si el activo y las utilidades son suficientes para cubrir los intereses y el capital adeudado”.

$$\text{Razón del pasivo frente al activo total} = \frac{\text{Pasivo totales} \times 100\%}{\text{Activos totales}}$$

Este índice muestra la cantidad del activo total de la empresa que ha

financiado terceras personas (acreedores)

APALANCAMIENTO TOTAL

Esta razón muestra la cantidad del patrimonio neto de la empresa que corresponde a fuentes de financiamiento externas, una buena razón es 1;1

$$\text{Apalancamiento total} = \frac{\text{Pasivos totales} \times 100\%}{\text{Patrimonio neto}}$$

Rentabilidad

Razones de rentabilidad

De acuerdo al criterio de Zapata(2008, pág. 452) “miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir”.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir.

$$\text{Margen neto de utilidad} = \frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$$

Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS

$$\text{Margen bruto de utilidad sobre ventas} = \frac{\text{Utilidad bruta en ventas} \times 100\%}{\text{Ventas netas}}$$

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada.

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

$$\text{Rentabilidad sobre el capital} = \frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Ventas accionario}}$$

Este es un índice de valor en el mercado que indica el rendimiento obtenido durante el período en relación con los aportes de capital accionario.

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO (ROE)

$$\text{Rentabilidad sobre el patrimonio} = \frac{\text{Utilidad neta} \times 100\%}{\text{Patrimonio}}$$

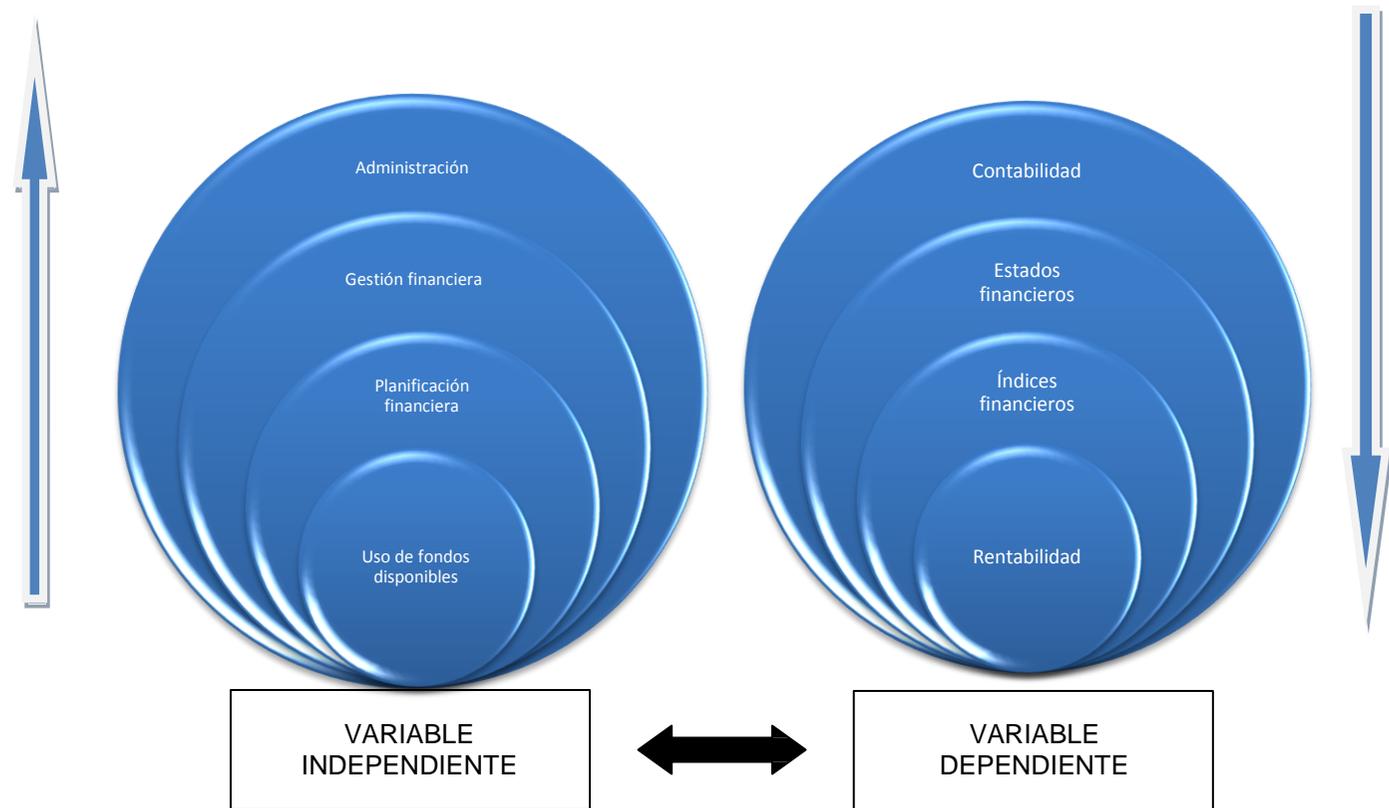
Esta razón de rendimiento es más justa que la anterior, toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales. Denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total (capital más otros componentes patrimoniales).

La rentabilidad es uno de los porcentajes más analizados por los administradores de un entidad, mucho dependerá del porcentaje que de éste se obtenga al final de un período para tomar decisiones, muchas de las veces este resultados será el detonante de la decisión principal y fundamental de seguir trabajando como se lo ha hecho hasta el momento y cambiar de modelo aplicando nuevas estrategias o hasta dejar al allí las actividades e invertir en otra nueva línea.

2.4.2. Gráficos de inclusión interrelacionados

2.4.2.1. Super ordenación conceptual

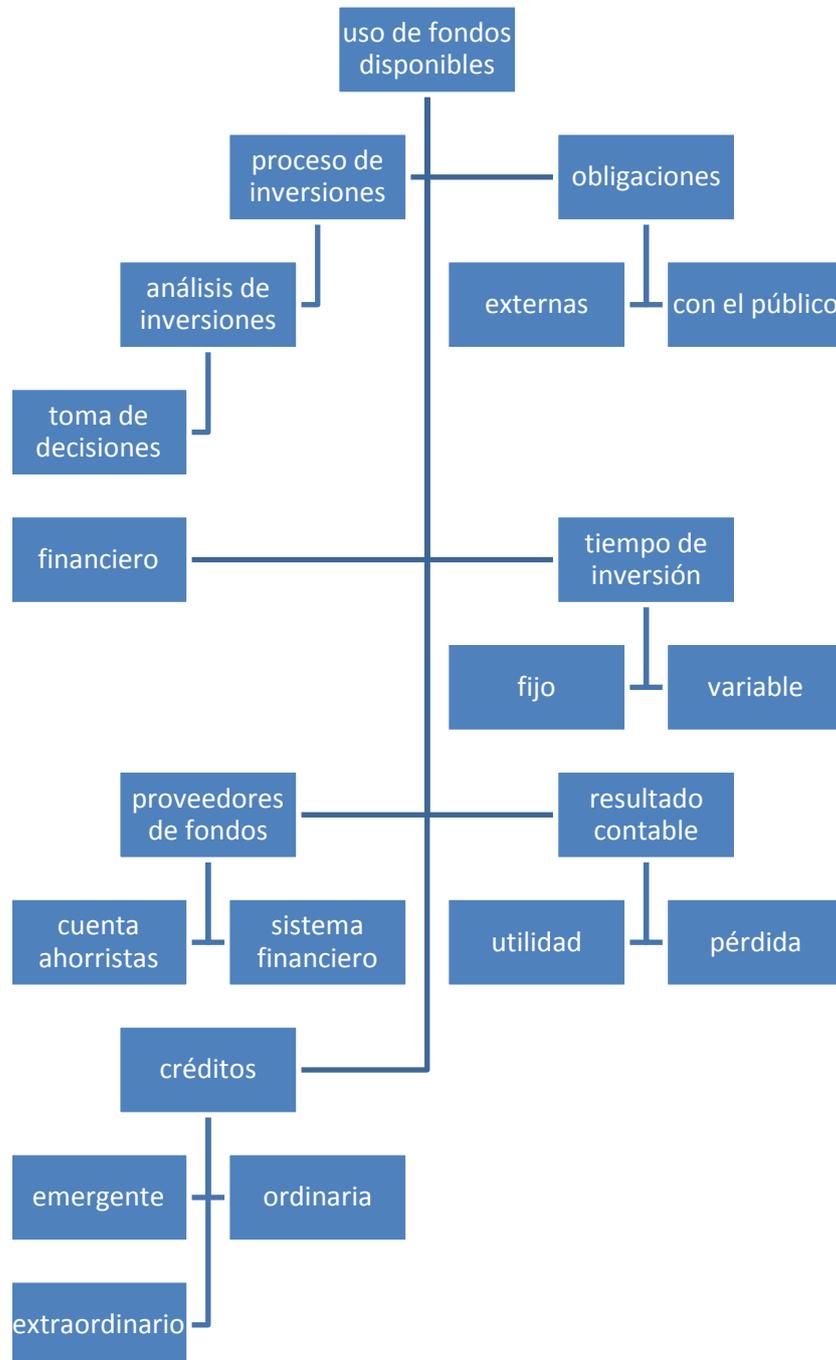
Gráfico 5: Superordenación



Fuente: Investigación 2014 Elaborado por: Rosa Elena Vargas

2.4.2.2. Subordinación conceptual variable independiente=uso de fondos disponibles

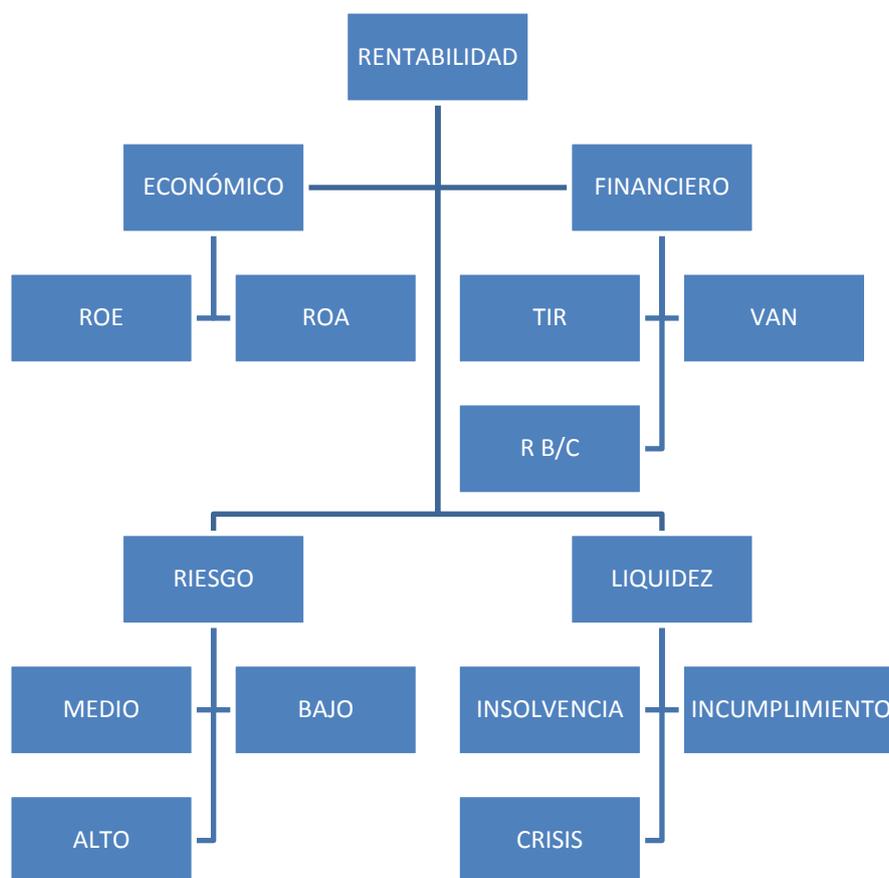
Gráfico6: Subordinación variable independiente



Fuente: Investigación 2014 Elaborado por: Rosa Elena Vargas

Subordinación conceptual variable dependiente= rentabilidad

Gráfico7: Variable dependiente.



Fuente: Investigación 2014 **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

2.5. HIPÓTESIS

El uso de los fondos disponibles afecta significativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

2.6. SEÑALAMIENTO DE VARIABLES DE LA HIPÓTESIS

Variable Independiente.- Uso de fondos disponibles

Variable Dependiente.- Rentabilidad

Unidad de Observación.- Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. ENFOQUE

En el presente trabajo de investigación se aplica el enfoque cuali-cuantitativo, ya que hace uso de la estadística para comprobar hipótesis, se desarrolla en una realidad dinámica con una muestra pequeña, con objetivos previamente planteados, identificando problemas tanto internos como externos.

Así, para Teresa Hidalgo (2010, pág. 60) en su compilación explica que:

La investigación cuantitativa es el proceso en el que se recogen y analizan datos cuantitativos sobre variable. Se determina la fuerza de asociación o correlación entre variables, la generalización y objetivación de los resultados a través de una muestra para hacer inferencia a una población de la cual la muestra procede. Tras el estudio de la asociación o correlación pretende explicar por qué las cosas suceden o no de una forma determinada.

Se aplicará la investigación de campo, es decir obtendremos la información desde el lugar mismo donde se desenvuelven cada una de las actividades de la entidad y también se obtendrá importante información sobre el tema de quienes diariamente manejan el área financiera.

Será de gran importancia realizar el presente estudio en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, porque brindará a la misma nuevos puntos de vista respecto a resultados financieros, comparar las diferentes situaciones que se han dado, identificar aquellas que requieren de mejoras que contribuirán a un mejor desarrollo económico –financiero, brindará también una nueva perspectiva al área de gerencia, porque buscará dinamizar el uso correcto de los indicadores resultantes

de cada una de las actividades que lleve a cabo la cooperativa, ya que estas se ejecutan de acuerdo a las decisiones tomadas por la administración.

3.2. MODALIDAD BÁSICA DE INVESTIGACIÓN

Para el desarrollo del presente trabajo se aplicará la investigación de campo y bibliográfica.

3.2.1. Investigación de Campo

Para ello se toma el criterio de Teresa Hidalgo (2010, pág. 61) que en su compilación referente a la investigación de campo agrega:

Es el estudio sistemático de los hechos en el lugar en que se producen, a través del contacto directo del investigador con la realidad. Tiene como finalidad recolectar y registrar ordenadamente datos primarios referentes al problema de estudio. Entre las principales técnicas utilizadas en la investigación de campo, se destacan la observación, la entrevista, la encuesta, etc.

La información de campo que se necesitará para la presente investigación, se la obtendrá de forma directa, ya que se cuenta con la colaboración de primera mano de los colaboradores del departamento contable y financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. además se cuenta con el apoyo y la aprobación por parte del Gerente General de la institución para la obtención de dicha información.

3.2.2. Investigación Bibliográficas

Y referente a la investigación documentar Teresa Hidalgo manifiesta:(2010, pág. 61)

Consiste en analizar la información escrita sobre un determinado problema, con el propósito de conocer las contribuciones científicas del pasado y establecer relaciones, diferencias o estado actual del conocimiento respecto al problema de estudio, leyendo documentos (...), la investigación bibliográfica puede realizarse de forma independiente o como parte de la investigación de campo y de la experimental. Es un medio de información por excelencia; como

trabajo científico original.

La información obtenida de esta fuente será de gran importancia y servirá como apoyo y aporte de información de diferentes bibliografías que respaldarán cada uno de los pasos que se cumplan para el desarrollo de la presente investigación.

3.3.NIVEL O TIPO DE INVESTIGACIÓN

Al realizar el presente trabajo de investigación necesitaremos describir brevemente las diferentes formas de investigación, es así que aplicaremos:

3.3.1.Investigación Exploratoria

Así manifiesta Hidalgo (2010, pág. 64)

Se realiza cuando no se tiene idea precisa de lo que se desea estudiar o cuando el problema es poco conocido por el investigador, su objetivo es ayudar al planteamiento al problema de investigación, formular hipótesis de trabajo o seleccionar la metodología a utilizar en una investigación de mayor rigor específico, este tipo de investigación es útil para poner al investigador en contacto y familiarizarse con la realidad que va a estudiar, también sirve para obtener datos y elementos de juicio para plantear problemas o formular hipótesis de investigación.

Desde el momento mismo en que nació la necesidad de realizar la presente investigación, ha sido necesaria la búsqueda de información desde diferentes áreas, sean por medio de conversaciones respecto al tema, el impacto de su análisis, las posibles soluciones, en fin un gran número de ideas y situaciones que nos ayudarán a formar un criterio y analizarlo en búsqueda de una solución.

3.3.2.Investigación Descriptiva

En este nivel de investigación Teresa Hidalgo en su compilación(pág. 64) agrega:

Detalla la característica más importante del problema de estudio, en lo que respecta a su origen y desarrollo. Su objetivo es describir problemas en una circunstancia temporo-espacial determinada, es decir, detallar cómo es y cómo se manifiesta.

Este tipo de investigación es útil para identificar las características demográficas de las unidades investigadas, (...) identificar formas de conducta y actitudes, (...) verificar comportamientos concretos, (...) descubrir y comprobar la posible relación de las variables de investigación, las investigaciones descriptivas utilizan la observación, la entrevista, la encuesta como técnica de recolección de datos. También acuden a informes y documentos elaborados por otros investigadores. Se utiliza muestreo para la recolección de datos y la información obtenida es sometida a un proceso de codificación, tabulación y análisis estadístico.

Al hablar de la investigación descriptiva, nos referimos a la búsqueda de suficiente fundamentación de nuestras variables, es decir que los diferentes fenómenos que hemos identificado sean descritos de la mejor manera para un adecuado entendimiento y un debido análisis.

3.3.3. Investigación Explicativa

A criterio de la autora nombrada anteriormente Teresa Hidalgo menciona (2010, pág. 66) :

El objetivo de este tipo de investigación es, a más de medir el grado de relación que existe entre dos o más variables, determina estadísticamente si la variación en una o más es consecuencia de la variación en otra u otras variables; es decir, explica por qué ocurre un fenómeno y en qué condiciones se presenta o por qué dos o más variables están relacionadas (...) verifica hipótesis causales.

Las investigaciones explicativas implican esfuerzos del investigador y una gran capacidad de análisis, síntesis e interpretación.

En conclusión, para Hidalgo (2010, pág. 66) “al desarrollar este aspecto se debe puntualizar el tipo de investigación que se utilizará para desarrollar el trabajo investigativo que se propone, esto significa que puede ser: exploratoria, descriptiva, explicativa o combinada”.

Cada uno de estos métodos sin duda serán de gran ayuda y aportará con

el conocimiento necesario que será el sustento para el desarrollo del presente trabajo, cada uno de estos tipos se irán acoplando y brindándonos información real y suficiente.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

3.4.1. Población

Para realizar un estudio de investigación, es necesario definir quiénes son parte del grupo representativo que nos proporcionará la información necesaria para resolver las diversas inquietudes, y que a la vez será la beneficiada, para ello debemos identificar inicialmente la población que para Teresa Hidalgo la define como: (2010, pág. 67) “es el conjunto de elementos con características comunes, en un espacio y tiempo determinados, en los que se desea estudiar un hecho o fenómeno”.

En varias ocasiones se presenta la problemática respecto al tamaño de la muestra.

Para el presente estudio se considerará conjunto universo de acuerdo a las variables y la problemática, la nómina de funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., que son parte de las áreas: administrativa, contable y financiera de la entidad, que ascienden al número de 15 colaboradores, lista detallada a continuación:

Tabla3: Listado personal encuestado

Cargo	Cantidad
Auditor interno	1
Jefe de agencia Quito	1
Auxiliar contable	1
Jefe de agencia Latacunga	1
Jefe financiero	1
Jefe de marketing	1
Analista de fabrica de crédito	1

Coordinadora de riesgos	1
Supervisora de cajas	1
Gerente general	1
Auxiliar contable	1
Jefe de captaciones	1
Jefa de agencia Salcedo	1
Contadora general	1
Auxiliar contable	1
Total	15

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

3.4.2. Muestra

Después de haber identificado la población, y de ser el caso se aplicaría la técnica del muestreo, es importante señalar la definición de muestra, que según lo define Teresa Hidalgo, lo señala como:(2010, pág. 68)”parte o sub conjunto **representativo** de la población en la que se realizará la investigación, refleja en sus unidades las características de dicha población”.

Es importante señalar que al calcular con cualquier técnica conocida la muestra, es importante que la misma reúna dos características básicas; representatividad y tamaño adecuado.

Para Teresa Hidalgo(2010, pág. 68)

Es mucho más práctico y económico trabajar en muestra; la representatividad de la muestra, implica que ésta refleje las características, similitudes y diferencias encontradas en la población. Para lograr la representatividad de la muestra se puede recurrir a un muestreo aleatorio o al azar, pero de ninguna manera llega a ser exacta, ya que lo único que se establece es la probabilidad de que no rebase ciertos márgenes de error.

Además debemos tomar en cuenta la siguiente consideración de Raúl Rojas Soriano, así (1977, pág. 287):

Contrariamente a lo que mucha gente piensa, el diseñar una muestra no implica únicamente calcular el número de casos o indicar quienes son los encuestados. Representa, y también prevé los problemas para el levantamiento de la encuesta, tales como: el lugar donde se entrevistará, la estrategia para sustituir a los individuos que se niegan a contestar o no se localicen, y las rutas que deben seguirse para la aplicación de los cuestionarios o cédulas de entrevista.

TAMAÑO DE LA MUESTRA

Según Teresa Hidalgo (pág. 70)“el objetivo (...) es obtener información representativa, válida y confiable al mínimo costo. (..) el solo hecho de contar con una muestra grande no garantiza su representatividad”.

Para el presente caso, se aplicará el muestreo no probabilístico de tipo intencionado, la razón por la que se ha tomado esta decisión, fue de acuerdo a un análisis de incidencia de criterios sobre los resultados; sin duda cada miembro de la institución juega un papel importante para su desenvolvimiento, pero si es necesario identificar quienes tienen una relación directa con nuestras variables, quienes poseen el suficiente criterio para poder responder a nuestras interrogantes de una forma clara, precisa, con la convicción y verdad que necesitamos.

Por lo tanto aplicando el método apegado a las características que presentan el número de 15 colaboradores, se ha identificado a criterio de la investigadora como el grupo que nos proporcionará el tipo de información que se necesita frente a la problemática planteada.

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

3.5.1. Operacionalización de variable independiente

Tabla 4: Operacionalización variable independiente

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems Básicos	Técnicas e instrumentos
<p>Uso de fondos disponibles</p> <p>(Commons)</p> <p>“Recursos financieros cuya liquidez es inmediata que se mantienen para realizar los pagos corrientes, por lo que suelen estar depositados en una cuenta bancaria a la vista”.</p>	<p>Gestión Empresarial</p> <p>Manejo de recursos</p>	<p>Indicadores de gestión</p> <p>Toma de decisiones</p>	<p>¿La empresa sociabiliza los resultados de los estados financieros?</p> <p>¿Se aplican los procedimientos para el manejo de los fondos disponibles?</p> <p>¿Las herramientas que la empresa proporciona al personal contribuyen a la optimización de recursos?</p> <p>¿Existe un análisis de inversiones previo al direccionamiento de recursos?</p> <p>¿Los fondos disponibles poseen rentabilidad?</p>	<p>Encuesta colaboradores COAC Chibuleo Ltda.</p> <p>(ficha de obs. 1, pág. 73)</p>

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas.

3.5.2. Operacionalización de variable dependiente

Tabla 5:Operacionalizacion variable dependiente

Conceptualización	Categorías	Indicadores	Ítems Básicos	Técnicas e instrumentos
<p>Rentabilidad</p> <p>(Madrid, 2014)“Es el beneficio renta expresado en términos relativos o porcentuales respecto a alguna otra magnitud económica como el capital invertido o los fondos propios”.</p>	<p>Indicadores financieros</p> <p>Eficiencia</p> <p>Productos financieros</p>	<p>Índice de rentabilidad económica y financiera</p> <p>Créditos captaciones</p>	<p>¿Se presentan informes sobre resultados financieros?</p> <p>¿Los indicadores financieros que maneja la cooperativa son los óptimos?</p> <p>¿Se analizan los resultados de los índices financieros?</p> <p>¿La rentabilidad en el último ejercicio contable en relación al penúltimo fue?</p> <p>¿La rentabilidad obtenida es la esperada?</p>	<p>Encuesta colaboradores COAC Chibuleo Ltda.</p>

Fuente: Trabajo de campo **Elaboradopor:** Rosa Elena Vargas.

3.6. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

Tabla6: Técnicas e instrumentos

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTOS
Observación	Para los procedimientos de información se utilizará las técnicas de investigación de campo, las mismas que nos permitirán obtener información primaria, se realizarán las encuestas en el lapso de una semana, en la cooperativa del 7 al 11 de julio del 2014 en horas laborales.
Entrevista	
Encuesta	

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas.

Como se ha mencionado, las técnicas de investigación son de campo para Teresa Hidalgo cuando (pág. 75) “están dirigidas a recoger información primaria y que básicamente son: la observación, la entrevista, la encuesta, el test y el experimento”.

LA OBSERVACIÓN

En la compilación de Teresa Hidalgo (pág. 79):

Se cita a Claire Selltiz y otros (1980:346) señalan que la observación se convierte en una técnica científica cuando:

- Sirve a un objetivo previamente formulado en la investigación.
- Es planificada, se la realiza y registra sistemáticamente.
- Está relacionada con proposiciones científicas más generales
- Se somete comprobación y control de validez y fiabilidad

Y por lo tanto para Teresa Hidalgo (pág. 79) “la observación científica es

más que “solo mirar”. De ahí que Ander-Egg (1987-197) la describe como: “búsqueda deliberada, llevada con cuidado y premeditación en contraste con las percepciones casuales y en gran parte pasivas de la vida cotidiana”.

Por su parte Raúl Rojas Soriano(pág. 206) menciona:

El tipo de investigación ordinaria, la misma que adopta este nombre cuando el investigador se encuentra fuera del grupo que observa, es decir, no participa en los sucesos de la vida del grupo estudiado, y este caso es el que se presenta en el desarrollo de esta investigación.

CARACTERÍSTICAS DE LA OBSERVACIÓN CIENTÍFICA

Si se desea emplear la técnica de la observación es importante tomar en cuenta ciertos aspectos para que nuestro trabajo sea efectivo. Así Teresa Hidalgo (pág. 79) menciona los siguientes:

- Observación consciente, es decir, guiada por un objetivo bien determinado.
- Sistemática y planificado, establecer una lista; tareas, plazos para su realización, de tal manera que el investigador no se distraiga.
- Objetiva, procurar un conocimiento ajustada a la realidad.
- Registrada, en forma cuidadosa y experta, todo lo observado debe ser escrito lo antes posible o buscar otros instrumentos de ayuda.
- Comprobada y ratificada, información competente.

TIPOS DE OBSERVACIÓN

Para la presente investigación la técnica de la observación será directa y documental.

Para lo cual se mencionará el criterio de Teresa Hidalgo, que en su compilación señala(pág. 81):

Observación directa: consiste en la inspección de las cosas, hechos o realidades sociales por medio de los sentidos, con o sin ayuda de aparatos técnicos (...) se la realiza en el lugar donde se producen espontánea y naturalmente los hechos o fenómenos, por

su parte la **observación documental** es el examen que se realiza a documentos escritos ya sean actuales o históricos de todo género.

INSTRUMENTOS PARA REGISTRAR LA INFORMACIÓN OBSERVADA

Para Teresa Hidalgo (pág. 84):

La necesidad de registrar, organizar y controlar las observaciones ha llevado a la Investigadora a diseñar algunos instrumentos o auxiliares de otros que la tecnología ha creado. Los más utilizados son: la ficha de observación, registro de observación, cuaderno de notas, diarios de campo, etc.

Tabla7:Modelo recolección datos

LOCALIDAD	NO.
EMPRESA	INVESTIGADOR
ASUNTO A OBSERVAR	FECHA
CONTENIDO	

Fuente: Compilación Teresa Hidalgo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas.

ENCUESTA

Para la realización de la presente investigación, se aplicará la encuesta, que para Teresa Hidalgo(pág. 89)es: “conjunto de preguntas preparadas cuidadosamente, sobre los hechos o aspectos que interesan en una investigación, para que sean contestadas por una población o su muestra”.

TIPOS DE PREGUNTAS

Según su grado de libertad las preguntas pueden ser abiertas o cerradas, así para Teresa (pág. 89):

Preguntas abiertas, son aquellas que no delimitan de antemano las alternativas de respuesta, están diseñadas para permitir al encuestado contestar libremente y con sus propias palabras elaborar la respuesta. **Preguntas cerradas** contienen categorías o alternativas de respuesta que han sido delimitadas: es decir, se presenta a los encuestados diversas posibilidades de respuesta.

Para el presente estudio al aplicar la encuesta se priorizará el uso de preguntas cerradas, las mismas que deben ser cuidadosamente elaboradas para que el encuestado entienda perfectamente que es lo que se le pregunta y no de lugar a confusión, y así obtener la información que se requiere, ya que al utilizar la modalidad de preguntas abiertas tendremos una infinidad de respuestas que sesgará el resultado que se espera.

ENTREVISTA

En la compilación de Teresa Hidalgo se menciona a Lucas Achig (1988:116) que dice (pág. 102) “es una técnica destinada a obtener información mediante un conjunto de preguntas formuladas a través de la interrelación verbal entre dos o más personas”.

MODALIDADES DE LA ENTREVISTA

Para Hidalgo ha sido importante incorporar varios autores que comentan acerca de la entrevista y de sus conclusiones diremos (pág. 103):

Entrevista estructurada: conocida también como estandarizada por su carácter formal. Se realiza en función de un cuestionario de preguntas previamente preparado. Entrevista no estructurada, tiene un carácter flexible por cuanto deja mayor libertad al entrevistador para modificar y adaptar las preguntas a las características particulares de los entrevistados y a estos para elaborar sus propias respuestas.

ESTRUCTURA DE LA ENTREVISTA

- Identificación de la institución.
- El título del instrumento que debe ser breve y reflejar su contenido.
- Datos informativos del entrevistado.
- Cuestionario de preguntas.

Se aplicará la entrevista al Jefe del departamento financiero de la cooperativa, con la finalidad de obtener mayor información que pudiera ser relevante y complementaria a la información que obtendremos del cuestionario de la encuesta.

3.7. PLAN DE RECOLECCIÓN DE INFORMACIÓN

Para realizar el presente trabajo se busca obtener información relevante sobre el uso de fondos disponibles y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. de la ciudad de Ambato, con la finalidad de aportar en el mejoramiento de la toma de decisiones en la entidad.

Por lo cual Teresa Hidalgo afirma(pág. 73):

La recolección de información y datos es una fase trascendental de la investigación científica, afirma José Tejada (200:95-97), por cuanto debe aportar la información necesaria y válida para la confirmación o rechazo de la hipótesis planteada, en resumen debe dar respuesta al problema planteado.

Este plan contempla preguntas básicas, considerando los siguientes elementos:

- Las personas u objetos que van a ser investigados.
- La empresa que está siendo investigada.
- Selección de técnicas para la recolección de información.
- Técnicas de investigación: Encuesta - Entrevista.
- Instrumentos seleccionados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.
- Selección de recursos de apoyo (equipos de trabajo).
- Explicación de procedimientos para la recolección de información, es decir cómo se va a aplicarlos instrumentos, en que tiempo, las condiciones en las que se va a realizar, etc.

Tabla8: Plan de recolección de datos

<i>PREGUNTAS BÁSICAS</i>	<i>EXPLICACIÓN</i>
<ul style="list-style-type: none"> • Para qué? 	Analizar el uso de los fondos disponibles y su relación con la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Chibuleo" Ltda. de la ciudad de Ambato para la toma de decisiones.
<ul style="list-style-type: none"> • De qué personal u objeto? 	Gerente, nómina de la institución en general.
<ul style="list-style-type: none"> • Sobre qué aspectos? 	Uso de fondos disponible y rentabilidad
<ul style="list-style-type: none"> • Quién? 	Autora: Rosa Elena Vargas
<ul style="list-style-type: none"> • Cuándo? 	Del 7al 21 de julio 2014
<ul style="list-style-type: none"> • Dónde? 	Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.
<ul style="list-style-type: none"> • A cuántas personas 	15
<ul style="list-style-type: none"> • Técnicas de observación? 	Entrevista y encuesta
<ul style="list-style-type: none"> • Con qué? 	Anexo (3) Cuestionario entrevista Anexo (4) encuesta
<ul style="list-style-type: none"> • En qué espacio de tiempo? 	Horas laborales de 8am a 18pm

Fuente: Recolección de la información **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas.

3.8.PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS

3.8.1.Plan de procesamiento de información

Los datos que se obtengan de la aplicación de entrevista y encuestas serán manejados de la siguiente manera:

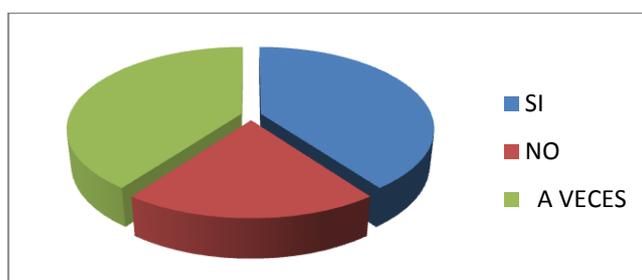
- Aplicación de cuestionarios de entrevista y encuestas.
- Tabulación de los datos según las variables y aplicado a los cuadros según la hipótesis, considerando posibles errores, omisiones, imprevistos, etc.
- Elaboración de cuadros estadísticos por cada pregunta del cuestionario.
- Elaboración de gráficos estadísticos que representen el resultado de la obtención de datos para mejor entendimiento de los lectores.
- Análisis e interpretación.

Tabla9:Tabla de tabulación

PREGUNTAS	SI	NO	TOTALES
1			
2			
N...			

Fuente: Investigación de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico8 :Representación gráfica de resultados



Fuente: Investigación de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

3.8.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

- Análisis de resultados estadísticos, destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con objetivos e hipótesis.
- Interpretación de resultados con apoyo del marco teórico.
- Comprobación de la hipótesis, el método a utilizar es la distribución T student.
- Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.
- Las conclusiones se obtendrán de la ejecución y cumplimiento de lo señalado en los objetivos específicos.
- Las recomendaciones se obtendrán en base a las conclusiones y por ende de los objetivos específicos.

Tabla 10: Listado conclusiones y recomendaciones

OBJETIVOS ESPECÍFICOS	CONCLUSIONES	RECOMENDACIONES
Establecer la manera como se utilizaron en el 2014 los fondos disponibles, para depurar el proceso de inversiones.		
Analizar el comportamiento de la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Chibuleo" Ltda. para conocer su evolución en relación al ejercicio anterior.		
Proponer la implementación de una planificación financiera cuya finalidad es la de propender a incrementar la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito "Chibuleo" Ltda., con el adecuado uso de los fondos disponibles.		

Fuente: Recomendaciones y conclusiones **Elaborado por:** Rosa E. Vargas.

CAPÍTULO IV

ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1. ANÁLISIS DE RESULTADOS

El análisis que se detalla a continuación en cada una de las preguntas formuladas en nuestro cuestionario ha sido elaborado de acuerdo a los objetivos e hipótesis planteados.

La encuesta fue realizada al personal que labora en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., del 7 al 11 de julio del 2014, dentro del horario normal de trabajo, tomando en cuenta la disponibilidad de cada uno de los encuestados.

El personal que trabaja en la entidad suma un total del 103 colaboradores, para proceder a determinar la muestra, se procedió a utilizar el criterio del investigador, tomando en cuenta el personal más calificado dentro la institución para realizar los cuestionarios y responder con la mayor confiabilidad, veracidad y con el conocimiento necesario de acuerdo a los requerimientos del cuestionario, para aplicarlo se analizó la idoneidad de los colaboradores dándonos un total de 15 personas a las que aplicamos el cuestionario de preguntas.

De la totalidad de personal, el más apto para contestar el cuestionario fue el personal que labora en los departamentos: administrativo, financiero, contable.

Las preguntas serán analizadas de acuerdo a la incidencia que estas tienen con las variables independiente y dependiente del presente trabajo investigativo.

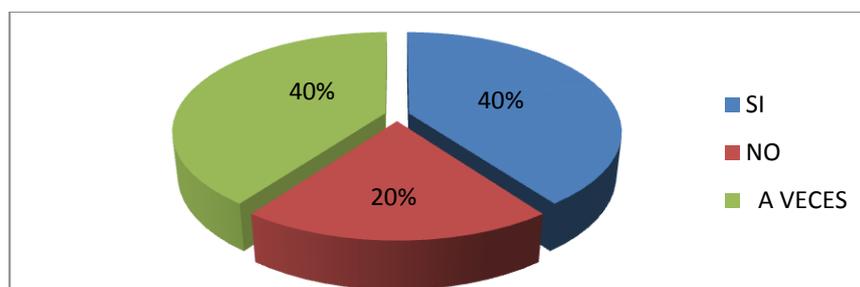
Pregunta 1.- ¿Cree usted que en la cooperativa, se dan a conocer los resultados obtenidos en los estados financieros?

Tabla11: resultados preg. 1

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SI	6	40%
NO	3	20%
A AVECES	6	40%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta func. COAC Chibuleo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico9: resultados preg. 1



Fuente: Personal COAC Chibuleo Ltda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

Del 100% de encuestados, se observa que tanto el si como el a veces coinciden el porcentaje en un 40%, es decir existe un mayor conocimiento sobre la sociabilización, mientras que el 20% de los encuestados opina que no se sociabilizan los resultados.

Interpretación

Es importante que las empresas den a conocer la situación a las que se enfrentan, por lo que es importante sociabilizar, es decir, participar los resultados obtenidos con todos los miembros de la entidad, cuyos criterios sean de importante relevancia, con la finalidad de obtener criterios del porqué de los resultados, sean positivos o negativos, así poder discutirlos, evaluarlos, y tomar las decisiones más adecuadas.

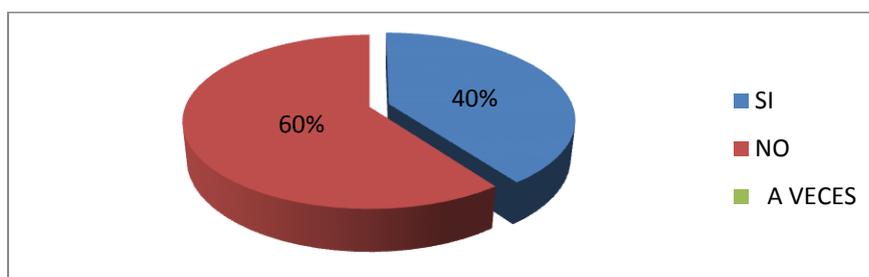
Pregunta 2.-¿A su criterio, en la institución se aplican los procedimientos necesarios para el correcto manejo de los fondos disponibles?

Tabla 12: resultados preg. 2

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SI	6	40%
NO	9	60%
A AVECES	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta func. COAC Chibuleo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico 10: resultados preg. 2



Fuente: Personal COAC Chibuleo Ltda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

En el gráfico anterior se observa que el 60% de los encuestados contestan que no aplican procedimientos para el manejo de los fondos disponibles, mientras el 40% contesta que si aplica los procedimientos para el manejo de los fondos disponibles..

Interpretación

Hoy en día las empresas utilizan procedimientos para el mejor manejo del dinero, es decir, tienen a la mano procedimientos técnicos o aquellos que mediante el uso de la tecnología se les ha facilitado, pero en ocasiones a pesar de contar con estos avances, las actividades que ayudan a un mejor desempeño, como en este caso del dinero no son aprovechados de la mejor manera para el bien de la institución financiera.

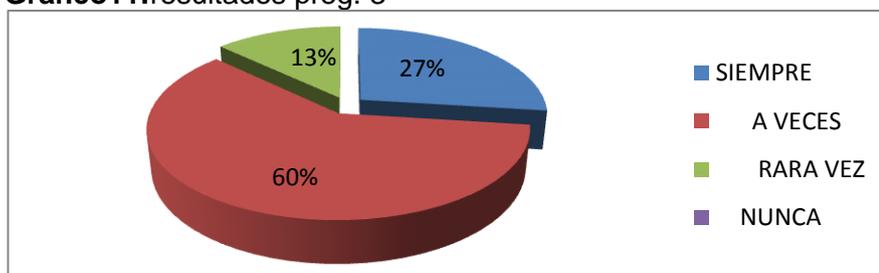
Pregunta 3.- ¿Las herramientas financieras que la empresa proporciona al personal, contribuyen a la correcta optimización de recursos?

Tabla13: resultados preg. 3

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SIEMPRE	4	27%
A VECES	9	60%
RARA VEZ	2	13%
NUNCA	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuestafunc.COACChibuleo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico11: resultados preg. 3



Fuente: Personal COAC ChibuleoLtda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

El 60% de los encuestados contesta a veces, el 27% que siempre, en un grupo menor, es decir el 13% opina que nunca han contribuido las herramientas para la optimización de los recursos.

Interpretación

Se observa que las herramientas ocasionalmente contribuyen a optimizar los recursos, aclarando que la entidad cuenta con sistemas informáticos y técnicos, y los mismos se deberían analizar si están acorde a la situación de la empresa, y su no utilización se debería a que existe un descuido en utilizarlas por parte del personal a cargo, o éstas no están adecuadamente diseñadas y por ello no son aplicadas por el personal.

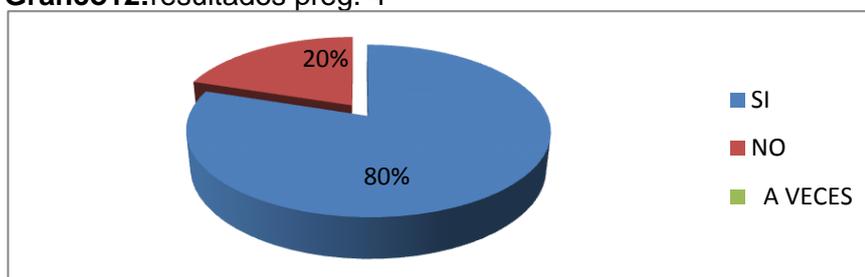
Pregunta 4.- ¿Considera usted, que los fondos disponibles tienen alta probabilidad de proporcionar rentabilidad a la institución?

Tabla14: resultados preg. 4

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SI	12	80%
NO	3	20%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta func. COAC Chibuleo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico12: resultados preg. 4



Fuente: Personal COAC Chibuleo Ltda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

Después de haber realizado la encuesta, el 80% de los participantes contesta que si, mientras el 20% contesta que si tienen opciones de rentabilidad los fondos disponibles.

Interpretación

Se ha corroborado que los fondos disponibles de la cooperativa tienen altas opciones de rentabilidad y todo ello se conseguirá al utilizar correctamente los fondos, y el adecuado manejo que se dé, mucho dependerá de que se lo haga de una forma sostenible y sustentable, ya que como hemos mencionado anteriormente toda entidad financiera tiene en el dinero su mejor recurso. De los diferentes métodos que utilice el área administrativa respecto a una correcta toma de decisiones, las mismas que se respalden por técnicas, modelos informáticos y estrategias propenderán a mejores resultados en la entidad a largo plazo.

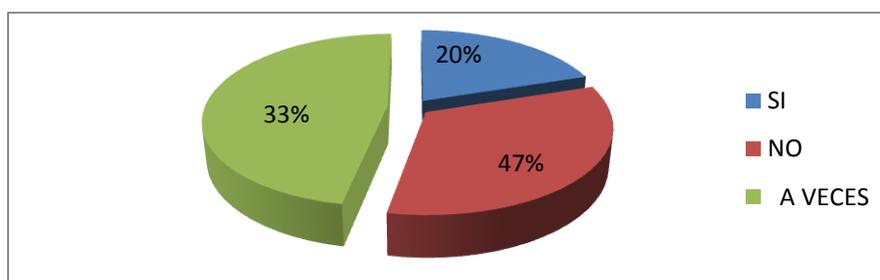
Pregunta 5.- ¿Existe un análisis minucioso de los fondos y de las inversiones existentes previo al direccionamiento de recursos?

Tabla15:resultados preg. 5

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SI	3	20%
NO	7	47%
A AVECES	5	33%
TOTAL	15	100%

Fuente:Encuestafunc.COACChibuleo **Elaborado por:**Rosa Elena Vargas

Gráfico13:resultados preg. 5



Fuente: Personal COAC ChibuleoLtda .**Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

Con se observa en los resultados el 33% de los encuestados contesta de a veces se realiza un análisis minucioso de las inversiones, el 20% contesta que sí y en un alto porcentaje 47% que no.

Interpretación

Analizar detenidamente cómo se colocará el dinero proporciona una mayor seguridad y credibilidad de la entidad que maneja el dinero de los depositantes, es decir hablamos del disponible con el que cuenta la entidad y como va a ser mejor utilizada por parte del recaudador, que a criterio de los encuestados y para el caso de inversiones no es minuciosamente analizado, esta situación se torna preocupante que una entidad de esta índole ya que sería la causa de pérdidas importantes de oportunidades para la cooperativa o la pérdida de dinero.

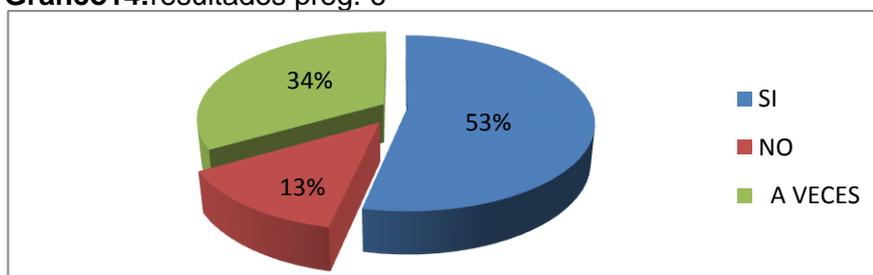
Pregunta6.-¿Considera usted, que los informes que se presentan sobre resultados financieros son oportunos?

Tabla16: resultados preg. 6

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SI	8	53%
NO	2	13%
A AVECES	5	34%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuestafunc.COACChibuleo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico14: resultados preg. 6



Fuente: Personal COAC ChibuleoLtda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

De la información obtenida, en un alto porcentaje, es decir el 53% opinan que si se presentan informes sobre resultados financieros, el 34% que a veces, y el 13% que no.

Interpretación

Se aprecia de acuerdo a los encuestados que si se presentan informes sobre los resultados, por lo tanto deducimos que por parte del departamento de contabilidad su cumple con la función que le corresponde, la misma que es preparar los estados financieros, así como dar a conocer los resultados obtenidos en el ejercicio contable, lo importante para este caso, es que estos resultados sean participados a quienes están encargados de su correcto análisis de una forma técnica, profesional acorde al medio en que se desempeña.

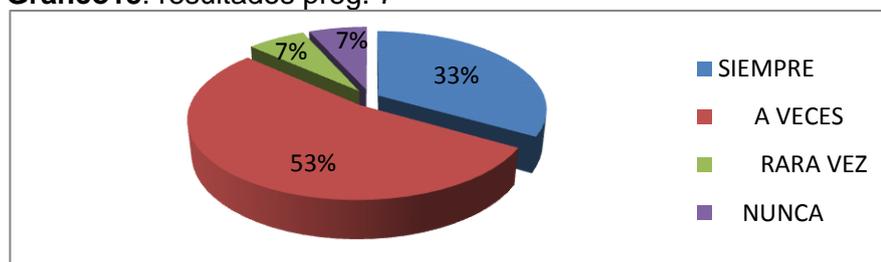
Pregunta7.- ¿Cree que los indicadores financieros que maneja la cooperativa son los más adecuados?

Tabla17: resultados preg. 7

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SIEMPRE	5	33%
A VECES	8	53%
RARA VEZ	1	7%
NUNCA	1	7%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuestafunc.COACChibuleo **Elaboradopor:** Rosa Elena Vargas

Gráfico15: resultados preg. 7



Fuente: Personal COAC Chibuleo Ltda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

Para el año 2014 de acuerdo a la información obtenida, el 33% opina que siempre los indicadores utilizados son los óptimos, la respuesta mayoritaria es el 53% que opina que a veces, y en 1% opinan que rara vez o nunca son los óptimos.

Interpretación

Un indicador óptimo se considera aquel cuya utilización traiga consigo información relevante para poder tomar correctivos o la mejor decisión en pro de un mejoramiento en la empresa, por lo tanto se debería analizar detenidamente cada uno de los indicadores con los que la cooperativa emplea para poder discernir los de mayor utilidad y beneficio para ella misma y de cada uno de sus socios.

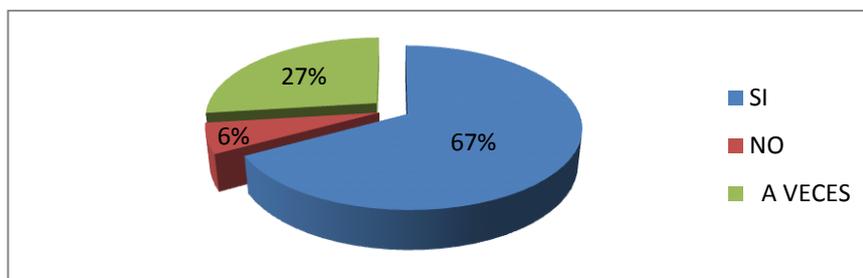
Pregunta8.- ¿Conoce usted si se analizan los resultados de los índices financieros?

Tabla18:resultados preg. 8

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SI	10	67%
NO	1	6%
A AVECES	4	27%
TOTAL	15	100%

Fuente:Encuesta func.COACChibuleo **Elaborado por:**Rosa Elena Vargas

Gráfico16:resultados preg. 8



Fuente: Personal COAC Chibuleo Ltda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

67% es el resultado de que si se analizan los índices, el 27% opina que a veces y un 6% que no se realiza el análisis de los indicadores financieros que emplea la cooperativa.

Interpretación

Las empresas manejan herramientas financieras como los índices financieros, que son utilizados para poder identificar como se encuentra su grado de: endeudamiento, liquidez, etcétera; por su parte el departamento contable calcula los índices, se los analiza, pero sería necesario tal como detallamos anteriormente conocer si son los necesarios, ya que si no se utilizan de una manera adecuada, no servirá de nada analizarlos, y tal vez el análisis resultará innecesario e infructuoso ya que al contrario se estará perdiendo tiempo y recursos.

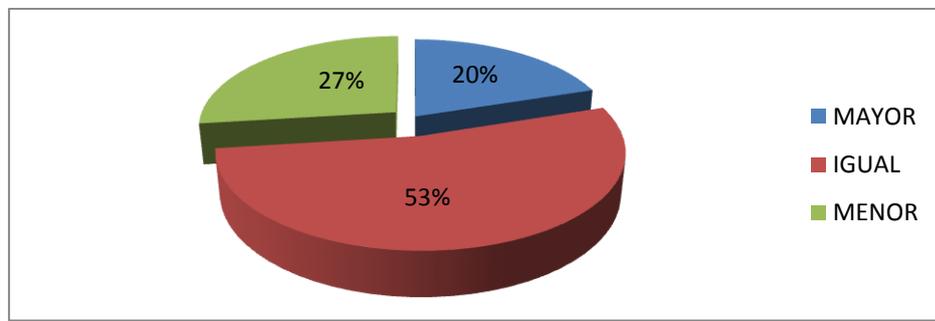
Pregunta9.- ¿Usted considera que la rentabilidad del último ejercicio contable en relación al penúltimo fue:? MAYOR IGUAL MENOR.

Tabla19: resultados preg. 9

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
MAYOR	3	20%
IGUAL	8	53%
MENOR	4	27%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuestafunc.COACChibuleo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico17: resultados preg. 9



Fuente: Personal COAC ChibuleoLtda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

Respecto a la rentabilidad del último ejercicio económico, los encuestados opinan en un 53% que fue igual, el 20% que fue mayor y un 27% que fue menor que años pasados.

Interpretación

Para toda empresa es importante que al final de un período contable obtenga rentabilidad por el dinero que ha invertido en su negocio, con la finalidad de conocer si valió o no la pena el permanente esfuerzo que ha realizado, por lo tanto en una entidad que tiene ya varios años de servicio es importante que su rentabilidad no solo se mantenga, debe mejorar al transcurso de los años, lo que significa que su gestión administrativa ha tenido las herramientas necesarias para sobresalir con rentabilidad.

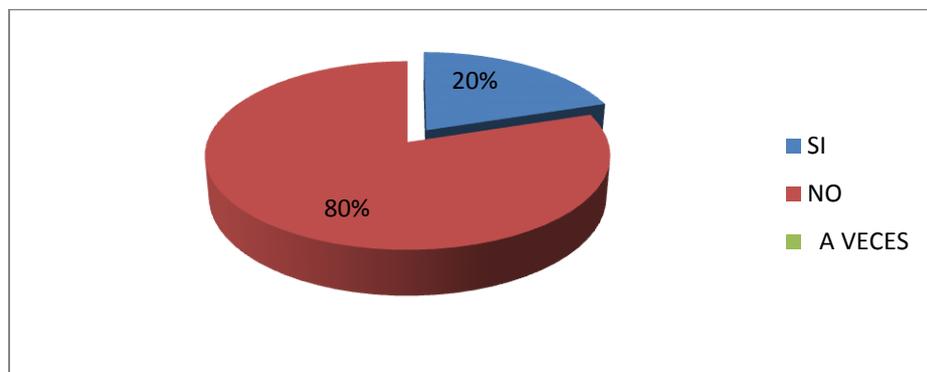
Pregunta 10.- ¿La rentabilidad obtenida es la esperada?

Tabla20: resultados preg. 10

RESPUESTAS	F.A.	F.R.
SI	3	20%
NO	12	80%
A AVECES	0	0%
TOTAL	15	100%

Fuente: Encuesta func. COAC Chibuleo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Gráfico18: resultados preg. 10



Fuente: Personal COAC Chibuleo Ltda. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis

Al personal de la Cooperativa Chibuleo se le preguntó, si la rentabilidad obtenida era la esperada, y el 20% contestó que si, el 80% contesta que no.

Interpretación

La rentabilidad constituye el objetivo de toda empresa, obtener un porcentaje alto en rentabilidad demuestra una correcta utilización de los todos los recursos que posee, sean económicos, de talento humano; es rentable utilizar lo que se posee en una actividad económica antes que solo invertir en una entidad financiera y esperar recibir el interés, por lo tanto una empresa rentable ayuda a dinamizar la economía, abre la posibilidad de nuevos puestos de trabajo.

4.2. ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE DATOS (GRÁFICOS Y CUADROS).

Por lo tanto, al haber realizado el análisis e interpretación de cada una de las preguntas planteadas a los encuestados, se concluye que: es importante mejorar el nivel de manejo de los recursos sean éstos de cualquier índole, es así como el apropiado manejo de todo tipo de recursos que posee la entidad impulsará un mejor desarrollo, ya que la maximización de esfuerzos coadyuvará en que los resultados mejoren, desde el más básico conocimiento, hasta la debida aplicación de los medios técnicos y tecnológicos que la actualidad ofrece y así, la empresa que presenta una rentabilidad estática y que limita ciertos aspectos, como buscarse nuevos mercados, mejorar aún más la imagen de la entidad, etc., debe buscar permanentemente, herramientas técnicas, tecnológicas, que aplicadas con la ayuda de estrategias será de gran beneficio para lograr mejorar los resultados representados en la rentabilidad empresarial, que sin duda en primer lugar será agradable para quienes están frente a la misma en la dirección y, por consecuente satisfacción y tranquilidad para quienes son parte directa e indirectamente de la institución.

FICHA DE OBSERVACION (1)

Tabla 21: Ficha de observación No. 1

LOCALIDAD	NO.
EMPRESA COAC CHIBULEO LTDA:	INVESTIGADOR ROSA ELENA VARGAS
ASUNTO A OBSERVAR	FECHA
USO DE FONDOS COAC AL 2014	20 MARZO DEL 2015
CONTENIDO	
SE HA OBSERVADO QUE:	
Referente al inversión financiera, en el año 2014 se impulsó la colocación de créditos, por lo que la cuenta cartera de crédito	

incrementó.

Referente a inversión física, al 2014 el valor más alto estuvo relacionado con la remodelación del edificio matriz.

Otro tipo de inversión y no menos importante, se realizó en el área tecnológica y de capacitación al personal, cuyo centro principal estuvo enfocado a un mejor manejo del área crediticia, contratando un nuevo sistema informático y capacitando al personal para un mejor manejo de la cartera.

Fuente: información COAC Chibuleo. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

4.3. VERIFICACIÓN DE HIPÓTESIS

Para demostrar la factibilidad del presente trabajo, es necesario realizar la comprobación, para lo cual aplicaremos la prueba **T student** partiendo de la hipótesis que necesitamos verificar.

Tema

“El uso de fondos disponibles y la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.”

Hipótesis:

El uso de los fondos disponibles afecta significativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

Señalamiento de las Variables

Variable independiente.-uso de fondos disponibles

Variable dependiente.-rentabilidad

Planteamiento de la Hipótesis

Modelológico

Formulación de hipótesis:

H0: El uso de los fondos disponibles **NO** afecta significativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

H1: El uso de los fondos disponibles **SI** afecta significativamente en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

a) Modelo Matemático

H0=Hipótesis Nula. $H_0; O = E$

H1=Hipótesis Alternativa. $H_1; O \neq E$

b) Modelo Estadístico

En el presente caso de investigación se comprobará la hipótesis por medio del estadístico T student, la muestra es menor 30, fórmula:

Gráfico19:Fórmula T student

$$t^* = \frac{\bar{X} - \mu}{\frac{S_x}{\sqrt{n}}}$$

Grados de Libertad = $df = n - 1$

Sabiendo que:

$\bar{X} =$ Media

$\mu =$ Valor a analizar

$S_x =$ Desviación Estándar

$\bar{X} =$ Media

$n =$ Tamaño de muestra

Fuente:Métodos estadísticos web

Niveles de significación y regla de decisión

Grado de Libertad

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

$$GL=15-1$$

$$GL=14$$

Grado de significación

$$\alpha=0,05/2 \quad 0.025$$

Para el caso de T student por ser un método estadístico de comprobación se utiliza la región de rechazo a dos colas de distribución, por lo tanto a cada lado será equivalente a 0.025.

Preguntas seleccionadas para la comprobación

Pregunta 5.- ¿Existe un análisis minucioso de los fondos y de las inversiones existentes previo al direccionamiento de recursos? (USO DE FONDOS DISPONIBLES).

Pregunta 8.- ¿Conoce usted si se analizan los resultados de los índices financieros? (RENTABILIDAD).

De acuerdo al valor obtenido en la tabla de T student, el valor crítico es igual a -1.76 y +1.76.

A continuación se presentan las tablas de resultados:

Tabla22:Resultados de tabulación

Po.	Comprueban H	No comprueban H	% Comprueban H	% No comprueban H
1	9	6	60%	40%
2	3	12	20%	80%
3	3	12	20%	80%
4	12	3	80%	20%
5	6	9	40%	60%
6	7	8	47%	53%
7	9	6	60%	40%
8	10	5	67%	33%
9	4	11	27%	73%
10	3	12	20%	80%
totales/ promedio	66	84	44%	56%
media de prg.	6,6	8,4		

Fuente: Métodos estadísticos **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Tabla 23: Resultados que respaldan la hipótesis

Po.	Descriptor (X)	Hipótesis nula	Hipótesis alternativa	$(x-X)^2$
1	9	40%	60%	5,76
2	3	80%	20%	12,96
3	3	80%	20%	12,96
4	12	20%	80%	29,16
5	6	60%	40%	0,36
6	7	53%	47%	0,16
7	9	40%	60%	5,76
8	10	33%	67%	11,56
9	4	73%	27%	6,76
10	3	80%	20%	12,96
Sumatoria				98,4

Fuente: Métodos estadísticos **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

T STUDENT TABULAR

Tabla 24: Cálculo T tabular

Parámetros	Valor
N	15
GI	14
@	0,05
Ns	0,95
T tb	1,76

Fuente: Tabla T student **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

T STUDENT CALCULADO

$$x = \frac{\Sigma x}{\text{número de preguntas}} = 66 / 10 = 6.6$$

$$\text{DESVIACION ESTANDAR} = \sqrt{\frac{\Sigma (x - \bar{X}_1)^2}{n-1}}$$

$$S = \sqrt{\frac{98.4}{15-1}}$$
$$S = 2.65$$

Cálculo T student

$$t = \frac{\bar{X}_1 - \mu}{\frac{s}{\sqrt{n}}}$$

$$t = \frac{6.6 - 15}{\frac{2.65}{\sqrt{15}}}$$

$$t = \frac{-8.4}{\frac{2.65}{3.8730}}$$

$$t = \frac{-8.4}{0.68422}$$

$$t = -12.27$$

Tabla25:Cálculo T calculado

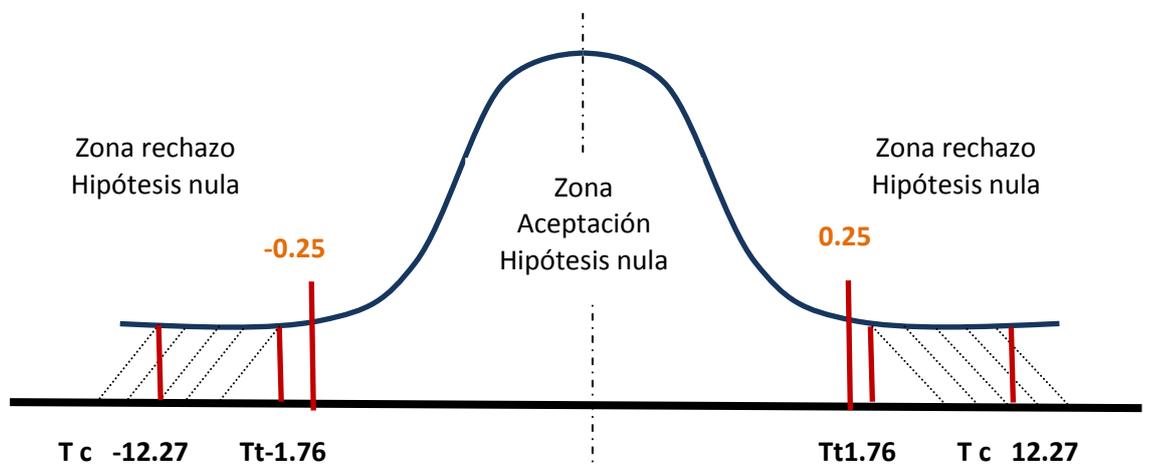
Parámetros	Valor
N	15
GI	14
@	0,05
Ns	0,95
S	2,65
T calc.	-12,27

Fuente: Cálculos inf. Obtenida **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Análisis de las frecuencias

Después de haber aplicado el modelo estadístico T student, se rechaza la hipótesis nula (H0) y se acepta la hipótesis alternativa (H1). Siendo el resultado de T tabular es igual a: ± 1.76 y t calculado es igual a: ± 12.27 , por lo tanto podemos concluir que el uso de los fondos disponibles **SI** incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo.

Gráfico20: Campana de Gauss T student



Fuente: Cálculos inf. Obtenida **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. CONCLUSIONES

- De acuerdo a los resultados obtenidos por medio de la investigación, el disponible que posee la entidad no es sometido a un análisis minucioso antes de ser invertido, lo que trae inmerso mayores riesgos que los que se deberían correr.
- En el caso de la rentabilidad, en los últimos años se ha obtenido resultados por debajo de lo esperado, por lo que se espera la empresa realice modificaciones para mejora el porcentaje.
- La cooperativa maneja índices financieros, pero por lo observado se evidencia inconformidad respecto a que si son los más óptimos, por lo que se debe tomar este particular en cuenta, y buscar nuevas alternativas frente a estos resultados.
- Se debe propender por parte de la empresa a mantener un continuo análisis de los resultados, para así contar con un permanente conocimiento de los mismos y así con participación activa de los colaboradores más cercanos, ya que es muy importante su criterio al momento de tomar decisiones.

5.2. RECOMENDACIONES

Después de haber identificado las conclusiones y con el objetivo de plantear cierto criterio en pro de un mejor desempeño empresarial, se presentan las siguientes recomendaciones:

- Se sugiere que la cooperativa trabaje por concientizar permanentemente a su personal sobre el correcto uso de los recursos, por lo que sería necesaria una campaña permanente.
- Se recomienda crear un cronograma detallado de trabajo al respecto a sociabilización de resultados, y así procurar mayor comunicación con los colaboradores respecto al momento en que se dan a conocer los resultados obtenidos en el período analizado.
- Sería de gran importancia mantener reuniones exclusivas en las que se analice sobre el tipo de indicadores que se utilizan en la cooperativa y conjugar la aplicación de las mismas con otros tipos de indicadores que refuercen el criterio de futuras decisiones, y a la vez capacitar al personal para que obtenga el mejor provecho de la información que éstos proporcionan.
- Se recomienda implementar un plan financiero respecto al correcto uso de los fondos disponibles con la finalidad de incrementar la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. Y así poder manejar el dinero de una forma más segura, utilizando implementos que proporcionan diferentes áreas como la técnica, tecnológica, etc. de una forma nueva e innovadora

- El elaborar un conjunto de estrategias que propendan a mejorar el manejo de los fondos disponibles, fortalecerán las actividades administrativas - financieras de la entidad, las mismos que afianzarán aún más los logros alcanzados y se verán reflejados en una rentabilidad respetable.

CAPÍTULO VI

PROPUESTA

6.1.DATOS INFORMATIVOS

TÍTULO DE LA PROPUESTA

Plan financiero para mejorar la rentabilidad en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.”

INSTITUCION DONDE SE EJECUTARÁ

Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. edificio matriz.

DIRECCIÓN

Ubicado en la provincia de Tungurahua, cantón Ambato, calle Espejo entre Avenida 12 de Noviembre y Juan Benigno Vela, teléfono 032700190.

RESPONSABLE DE LA ELABORACIÓN

Rosa Elena Vargas Soria

BENEFICIARIOS

- Gerencia
- Departamento administrativo
- Departamento financiero
- Área de crédito

TIEMPO DESTINADO PARA LA EJECUCIÓN

Segundo semestre año 2015

Inicio: julio/2015 Final:diciembre/2015

EQUIPO TÉCNICO RESPONSABLE EN LA COOPERATIVA

- Gerente
- Departamento financiero
- Contadora
- Investigadora

COSTO

Se estima que el costo para el desarrollo de la presente propuesta será de ochocientos dólares americanos.

6.2.ANTECEDENTES

El constante desarrollo del mercado financiero ha originado que un grupo importante de emprendedores ponga en marcha sus ideas cooperativistas, y por ello en la provincia tenemos un alto número de ellas, pero sin duda no solo debe llegar al punto de crear una entidad en ésta área sino llegar a ser un ente completo, en el que se dé un servicio a la sociedad y a la vez la entidad como tal se mantenga y desarrolle eficientemente de forma financiera y económica, es por ello que, aquellos emprendedores al pasar del tiempo han llegado a preocuparse por mantener su actividad de una forma sostenible y sustentable, lo que les permita competir en el mercado.

Es importante contar con recursos que les permitan expandir su campo de acción, es el caso de los fondos disponibles conocidos como “el efectivo”, cuya forma de manejo es decisivo para la entidad, siempre es necesario identificar de donde se obtiene, más aún como se lo distribuye, si su manejo es responsable y si de el dinero se está sacando el mayor provecho posible, es decir no exista capital ocioso y que con un correcto manejo será aprovechando al máximo.

Por ello y después de haber realizado el proceso investigativo y aplicar el método estadístico con el estimador T student se determinó que el uso de los fondos disponibles incide en la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro

y Crédito Chibuleo Ltda., así mismo se determinó por quienes administran la cooperativa, que la rentabilidad obtenida es inferior a la esperada, y que los índices financieros que maneja no son los más idóneos para una correcta toma de decisiones, por lo tanto es necesario realizar una planificación más apegada a las necesidades de la entidad, realizar actividades que integren de forma más activa a los colaboradores ya que sus criterios serán de gran importancia al momento de tomar decisiones.

Como respaldo a lo detallado anteriormente es importante tomar la conclusión a la que ha llegado Gabriel Fernando Reyes (2010) en su tesis “Implementación de una metodología de administración de riesgos integrales en la COACEI Sagrario Ltda” que nos dice: La administración empírica de riesgos no permite evaluar la efectividad de una adecuada gestión y administración de los riesgos financieros que sin duda va a impactar en los resultados y por ende en el logro de los objetivos de la organización.

6.3. JUSTIFICACIÓN

La siguiente propuesta representa un aporte importante al pretender analizar la razonabilidad de los estados financieros, la manera como se distribuyen los fondos disponibles en el presupuesto anual, el resultados arrojado por los índices financieros y por ende la rentabilidad obtenida en el período, que al ser conocido que es menor a la esperada, se pretende diseñar estrategias que contribuyan a un mejor manejo de los fondos, de tal forma que al pasar el tiempo no se postergue el correcto y productivo manejo de los mismos.

Será de gran importancia la planificación estratégica al analizar detenidamente cada una de las etapas por las que pasa el dinero, cuáles son los pasos después de haber sido recibido en caja, como se distribuye el dinero para ser utilizado en los diferentes servicios que da la cooperativa y cuál es el análisis de su efectividad respecto a rentabilidad.

Por medio de esta planificación estratégica se busca mejorar resultados, proporcionando de esta forma a la entidad mayores herramientas sobre el correcto uso de los fondos disponibles, de esa forma se analiza factores internos, externos y técnicos, que serán utilizados al momento de tomar los correctivos necesarios y disminuir riesgos.

De los aspectos negativos encontrados en la investigación respecto al uso de los fondos como es la falta de un adecuado análisis al momento de invertir el dinero es la razón que promueve el desarrollo de la presente investigación, ya que al aplicar un plan estratégico cambiaremos la concepción inicial del manejo empírico de un recurso tan importante como es el dinero, en el manejo de una herramienta técnica-administrativa importante, que permita que en menos de un año modifique el comportamiento del uso del dinero y propenda a mejorar la rentabilidad.

Por lo tanto esta investigación es plenamente factible, su aplicación se encuentra dentro del marco conceptual, al aplicar estrategias, se rediseñará el modelo que se maneja actualmente y los esfuerzos se concentrarán en aplicar los procedimientos de forma correcta, y se busca aumentar la capacidad de colocaciones de dinero de forma más segura y así disminuir riesgos y mejorar los resultados en lo que a rentabilidad se refiere.

6.4. OBJETIVOS

6.4.1. Objetivo general

Elaborar el plan financiero que permita un correcto uso de los fondos disponibles y mejore la rentabilidad de la Cooperativa de Ahorro Crédito Chibuleo Ltda.

6.4.2. Objetivos específicos

- Realizar un diagnóstico situacional
- Aplicar análisis a los estados financieros
- Proyección presupuestaria

- Elaborar estrategias financieras

6.5. ANÁLISIS DE FACTIBILIDAD

Desde el punto de vista tecnológico

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo cuenta con un departamento de informática, al mismo que se le puede proporcionar la información básica respecto a información financiera y económica que se haya obtenido, y con ella los técnicos pueden elaborar programas de control del comportamiento de los índices financieros para su posterior análisis por el área administrativa.

Desde el punto de vista social

Dentro del ámbito social, existe la predisposición por parte de la empresa, específicamente del departamento financiero, con el cual existe el mayor acercamiento, quienes están dispuestos a tomar muy en cuenta las sugerencias de cambio para mejorar su desempeño departamental y por ende el bienestar de la cooperativa.

Desde el punto de vista organizacional

La cooperativa cuenta con la estructura organizacional definida, y cada funcionario conoce de sus actividades por lo que actualmente se cuenta con el departamento financiero, el mismo que se encarga de coordinar las actividades referentes a manejo de índices, como también el jefe de área financiera supervisa el desempeño del área contable; los resultados obtenidos por el lado financiero y contable son sociabilizados con auditoría interna y gerencia general.

Desde el punto de vista económico

La entidad cuenta con un respaldo patrimonial importante, el mismo que será debidamente aprovechado mediante innovadoras, es decir cuenta con

los fondos suficientes para que estos sean colocados de la manera más adecuada y rindan eficientemente.

Tabla26:Recursos Económicos

No.	DESCRIPCIÓN	COSTO
1	Suministros y materiales de oficina	\$ 130,00
2	Viáticos	\$ 100,00
3	Internet	\$ 100,00
4	Análisis Situacional empresa	\$ 120,00
5	Aplicación de la planificación estratégica	\$ 300,00
6	Imprevistos	\$ 50,00
TOTAL		\$ 800,00

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Desde el punto de vista legal

Dentro del ámbito financiero la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo está regulada por la Constitución de la República, la misma que contiene los conceptos básicos que respaldan el ámbito cooperativista.

Además la Ley de Economía Popular Solidaria a la que están sujetas todas las cooperativa de ahorro crédito, incluye además las regulaciones del Código Monetario, el mismo que fue últimamente implantado con la finalidad de regular a las instituciones financieras y mejorar la matriz productiva impulsada por el gobierno nacional.(Jaramillo, 2014).

6.6.FUNDAMENTACIÓN CIENTÍFICA-TÉCNICA

A continuación se detallan los lineamientos que deben cumplirse para cumplir con el mejoramiento empresarial:

PLANIFICACIÓN FINANCIERA

Para Cibrán Ferraz & Otros (2013, págs. 42-44) por planificación financiera:

Se entiende la información cuantificada de los planes de la empresa que tienen incidencia en los recursos financieros.

La metodología de la planificación financiera se basa en elaborar documentos previsionales que transmitan los resultados de las acciones a emprender como consecuencia de la estrategia definida, y ello con el objetivo de evaluar anticipadamente las decisiones desarrolladas por las actividades de la empresa.

La definición de objetivos financieros es la base sobre la que se articula la planificación financiera. Los objetivos financieros deben ser fijados de acuerdo a los objetivos generales de la empresa, por un lado los resultados obtenidos del diagnóstico, por otro.

Una vez fijados los objetivos financieros, se diseña la estrategia financiera, que deberá estar en consonancia con la estrategia general.

El plan financiero no es , así, más que el documento de valoración de las decisiones.

Por otra parte a criterio de Pedro Zapata (2008, pág. 397):

Las funciones del gerente y de todos los que trabajan para la empresa deben encaminar a:

- Maximizar la riqueza de los accionistas
- Acrecentar el valor de la empresa

Es posible obtener esto:

- Manteniendo el equilibrio financiero en función de una saludable liquidez
- Generando utilidades que satisfagan las expectativas de los dueños de la empresa y la opción de pago de dividendos.

A LARGO PLAZO

Según Zapata (2008, pág. 398) “se inicia con la formulación de planes estratégicos que debe definir: alcance, cobertura, componentes”.

A CORTO PLAZO

Así mismo Pedro Zapata (2008, pág. 398) determina que “se debe enmarcar en la planificación estratégica y se prepara para períodos cortos,

por seis meses o un año. Cuánto más incierto es el panorama más corto el período”.

PLANEACIÓN Y ANÁLISIS FINANCIERO

Para Luis Haime Levy (pág. 45) la planeación y el análisis financiero consiste en:

Determinar cuáles serán los recursos necesarios para emprender y desarrollar eficientemente las actividades de la empresa(...). Esta actividad está encaminada al análisis de las acciones que generen valor agregado y la capacidad de generación de flujos efectivos libres dentro de la organización.

PRESUPUESTOS

Para Luis Haime Levy (pág. 149) presupuesto es “una plan financiero que detalla con profundidad analítica, las operaciones e inversiones de una entidad, hasta llegar a la mínima expresión de prever cuántos fondos asignarán al pago de mano de obra, materiales, etc.”

CICLOS DEL PRESUPUESTO

Para Gonzalo Martner (2004, pág. 40) el presupuesto fiscal se elabora, ejecuta y controla a través de procesos, que incluye:

- Formulación
- a) Programación b) Presentación
- Discusión y aprobación
- Ejecución
- Contabilidad y control
- Evaluación

PRESUPUESTO FINANCIERO

Para Luis Haime Levy (pág. 152):

Es la planeación de la estructura financiera de la empresa,

entendiéndose por esto la mezcla o combinación óptima de créditos de terceros y capital propio de accionistas bajo la que se debe funcionar la organización. En este presupuesto se pronostican las necesidades de capital de trabajo, los orígenes y aplicaciones de fondos, presupuesto de caja y las necesidades probables de nuevos créditos a corto, mediano y largo plazo, o bien, la amortización parcial o total de los créditos bancarios, así como las nuevas aportaciones de capital que se puedan requerir, tomando como base las políticas internas para definir la estructura óptima de capital que debe mantener la dirección de la empresa.

Luis Haime Levy (págs. 45-46) también nombra en su libro Planeación financiera en la empresa moderna las principales funciones de ésta área:

Presupuestos a corto plazo. Expresar financieramente, flexible y dinámicamente los planes para cada período de operación, a la vez de establecer los presupuestos como instrumentos de control operativo.

Planeación de la estructura financiera. Optimizar la estructura de capital de la empresa para generar valor superior al costo del capital propio, a favor de los accionistas.

Evaluación del desempeño. Calificar los niveles de desempeño de todas las áreas de la empresa, de sus productos y servicios, comparándolos con parámetros internos y externos.

Análisis de estados financieros. Informar con profundidad sobre la gestión de la administración, el grado de eficiencia financiera y calidad de la situación financiera de la empresa.

Análisis de la rentabilidad por área de responsabilidad. Medir el resultado de la delegación de autoridad y responsabilidades dentro de cada área de la organización, entre otras.

Para identificar cada uno de los aspectos se ha incluido la imagen del sistema Dupont, el mismo que explica de forma gráfica el desarrollo de las diferentes actividades

ANÁLISIS ESTADOS FINANCIEROS

A criterio de Pedro Zapata (pág. 446) si se desea:

- Conocer el avance de la empresa respecto al desempeño del pasado
- Definir la posición de la empresa frente a la competencia

- Describir las fortalezas y debilidades económico-financieras con una visión futurista
- Conocer la información financiera para tomar decisiones de forma acertada.

Será necesario realizar un estudio analítico y programado de los estados financieros, por medio de la técnica denominada análisis e interpretación de estados financieros.

Para Zapata (Contabilidad General, 2008) "el análisis de estados financieros es: "Conjunto ordenado de acciones, generalmente aceptadas, que se hace mediante lectura crítica, el análisis objetivo y la interrelación coherente de los datos que constan en los estados financieros y otros elementos complementarios como los presupuestos".

ANALISIS HORIZONTAL

Para Gustavo Tanaka(2005, pág. 315) "el análisis horizontal comprende: las variaciones y tendencias presentadas en los estados financieros".

ANÁLISIS VERTICAL

Así mismo Tanaka(2005, pág. 318) describe al análisis vertical como "la comparación entre dos o más partidas en un mismo período, de porcentajes y ratios".

RAZONES FINANCIERAS

Según Pedro Zapata (2008, pág. 449)"es la relación entre dos o más datos de los estados financieros; pueden existir decenas de razones, el analista deberá decidir cuáles son las razones que va a calcular, dependiendo de los objetivos que desee alcanzar".

La rentabilidad para Luis Chiriboga (2014) "es la proporción que mide los resultados obtenidos por la entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos".

RENTABILIDAD SOBRE EL CAPITAL

Este es un índice de valor en el mercado que indica el rendimiento obtenido durante el período en relación con los aportes de capital accionario.

Rendimiento Operativo sobre ROA

Mide la rentabilidad de los activos. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa

RENTABILIDAD SOBRE EL PATRIMONIO

Esta razón de rendimiento es más justa que la anterior, toda vez que la utilidad neta se relaciona con todos los haberes patrimoniales. Aquí denota el porcentaje de rentabilidad obtenido en relación con la inversión total (capital más otros componentes patrimoniales).

Rendimiento sobre Patrimonio ROE

Mide la rentabilidad del patrimonio. Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.

MARGEN NETO DE UTILIDAD

Miden el grado de eficiencia de la empresa para generar las utilidades mediante el uso racional de los activos y sus ventas para poder reinvertir.

Demuestra el porcentaje de las utilidades que la empresa ha generado luego de haber deducido los gastos operativos y no operativos, es decir, la utilidad luego de impuestos y participaciones.

MARGEN BRUTO DE UTILIDAD SOBRE VENTAS

Esta razón indica el porcentaje de utilidades que la empresa genera en sus ventas, luego de haber deducido el costo de ventas de la mercadería facturada.

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA

Ubaldo Cuesta Cambra(2012, pág. 35) “establece que la planificación estratégica “surgió como una forma de interpretar y utilizar mejor los datos obtenidos en la investigación social para crear una plataforma estratégica más dinámica.”

Para Martín Álvarez Torres (2006, pág. 26) un plan estratégico equivale a:

- Prever lo que se va hacer en los próximos meses,
- Visualizar escenarios futuros,
- Preparar alternativas para conducir el negocio, y
- Fijar objetivos agresivos pero **realistas**.

PASOS PARA LA PLANEACIÓN

De la página WEB Pymempresario consta lo declarado en la bibliografía de Fred R. David (2013), quien detalla los pasos para la planeación estratégica:

1. Declaración de la visión

La visión es una declaración que indica hacia dónde se dirige la empresa en el largo plazo, o qué es aquello en lo que pretende convertirse.

La visión responde a la pregunta: “¿qué queremos ser?”.

2. Declaración de la misión y establecimiento de valores

La misión es una declaración duradera del objeto, propósito o razón de ser de la empresa.

La misión responde a la pregunta: “¿cuál es nuestra razón de ser?”.

Por otro lado, los valores son cualidades positivas que posee la empresa, tales como la búsqueda de la excelencia, el desarrollo de la comunidad, el desarrollo de los empleados, etc.

3. Análisis externo de la empresa

El análisis externo consiste en detectar y evaluar acontecimiento y tendencias que sucedan en el entorno de la empresa, con el fin de conocer la situación del entorno, y detectar oportunidades y amenazas.

Para el análisis externo se evalúan las fuerzas económicas, sociales, gubernamentales, tecnológicas; así como la competencia, los clientes y los proveedores de la empresa.

Se evalúan aspectos que ya existen, así como aspectos que podrían existir (tendencias).

4. Análisis interno de la empresa

El análisis interno consiste en el estudio de los diferentes aspectos o elementos que puedan existir dentro de una empresa, con el fin de conocer el estado o la capacidad con que ésta cuenta, y detectar sus fortalezas y debilidades.

Para el análisis interno se evalúan los recursos que posee una empresa, ya sean financieros, humanos, materiales, tecnológicos, etc.

5. Establecimiento de los objetivos generales

Los objetivos generales se refieren a los objetivos que definen el rumbo de la empresa, los cuales siempre son de largo plazo.

Una vez realizado los análisis externos e internos de la empresa, se procede a establecer los objetivos que permitan lograr la misión, y que permitan capitalizar las oportunidades externas y fortalezas internas, y superar las amenazas externas y debilidades internas.

6. Diseño, evaluación y selección de estrategias

Una vez que se han establecido los objetivos generales de la empresa, se procede a diseñar, evaluar y seleccionar las estrategias que permitan alcanzar, de la mejor manera posible, dichos objetivos.

El proceso para diseñar, evaluar y seleccionar estrategias es el siguiente:

Se evalúa información sobre el análisis externo (la situación del entorno), se evalúa información sobre el análisis interno (los recursos y la capacidad de la empresa), se evalúa el enunciado de la misión y los valores, se evalúan los objetivos, y se evalúan las estrategias que se hayan utilizado anteriormente, hayan tenido o no buenos resultados.

Se diseña una serie manejable de estrategias factibles, teniendo en cuenta la información analizada en el punto anterior.

Se evalúan las estrategias propuestas, se determinan las ventajas, las desventajas, los costos y los beneficios de cada una.

7. Diseño de planes estratégicos

Y, finalmente, una vez que hemos determinado las estrategias que vamos a utilizar, se procede a diseñar los planes estratégicos, que consisten en documentos en donde se especifica cómo es que se van a alcanzar los objetivos generales propuestos, es decir, cómo se van a implementar o ejecutar las estrategias formuladas.

En el plan estratégico se debe señalar:

Cuáles serán los objetivos específicos que permitan alcanzar los objetivos generales.

Cuáles serán las estrategias específicas o cursos de acción que se van a realizar, que permitan alcanzar los objetivos específicos.

Qué recursos se van a utilizar, y cómo es que se van a distribuir.

Quiénes serán los encargados o responsables de la implementación o ejecución de las estrategias.

Cuándo se implementarán o ejecutarán las estrategias, y en qué tiempo se obtendrán los resultados.

Cuánto será la inversión requerida para la implementación o ejecución de las estrategias.

Gráfico21:Tipos de planeación

Planeación Intuitiva VS. Planeación Formal

PLANEACIÓN	VENTAJAS	DESVENTAJAS
INTUITIVA	<ul style="list-style-type: none"> • Rápida • Informal • De aparente bajo costo • Adecuada para negocios no complejos 	<ul style="list-style-type: none"> • No documentada. • Es personal, de poca participación. • Riesgo por cambios no previstos. • Reacción más que creación. • Trabajo bajo presión.
FORMAL	<ul style="list-style-type: none"> • Estructurada y documentada, permite el seguimiento. • Propicia delegación, • Permite participación. • Activa, basada en análisis. • Clarifica oportunidades y problemas. • Obliga a fijar objetivos. • Fomenta la comunicación. • Desarrolla Ejecutivos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Exige esfuerzo • Requiere disciplina. • Al dar énfasis en el proceso, puede limitarse la iniciativa y creatividad. • Al enfatizar la cuantificación financiera, se puede alterar el equilibrio planeación - control.

Fuente y elaboración:(Alvarez Torres, 2006, pág. 23)

6.7.METODOLOGÍA. MODELO OPERATIVO

Tabla 27: Modelo operativo

Fase	Denominación	Actividad	Responsables	Recursos
Uno	Diagnóstico situacional	Reconocimiento de factores políticos, económicos, sociales y tecnológicos	Investigadora	Fuentes secundarias de investigación
Dos	Análisis financiero	Estudio horizontal y vertical del comportamiento estadístico de las variables.	Investigadora Jefe financiero de la Cooperativa (asesor)	Estados contables-financieros desde 2.012 a 2.014
Tres	Proyección presupuestaria	Priorización y estimación de cuentas más relevantes de uso en la empresa, ajustando a la realidad y rentabilidad esperada.	Investigadora Jefe financiero de la Cooperativa (asesor)	Plan estratégico empresarial 2.015-2.019
Cuatro	Plan estratégico financiero	Desarrollo de acciones concretas para dar monitoreo, seguimiento y cumplimiento, al presupuesto proyectado.	Investigadora Jefe financiero de la Cooperativa (asesor) Gerente General de la Cooperativa	Presupuesto 2.015

Fuente:Modelo operativo a aplicar en COAC CHIBULEO LTDA. **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Todo el trabajo que se detallará a continuación para la elaboración de la presente propuesta, será en base a la información que ha sido facilitada por parte de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo.

6.8. FASE 1.- Diagnóstico situacional

Previamente detallaremos aspectos de vital importancia, aquellos que de una u otra forma influyen de forma directa o indirecta para la consecución de presente proyecto o del grado de efectividad al aplicarlo:

Análisis político

Los más relevante a nivel interno es la estabilidad con la que el Ecuador ha alcanzado superar muchas barreras y cambiar su imagen de un país de violencia, inconformismo y hasta lucha de poderes permanentes; por un país que a pesar de sus inagotables necesidades, ha conseguido mejorar su imagen, es así que en estos casi nueve años de gobierno del Economista Rafael Correa Delgado se han dado muchos cambios en todos los ámbitos, los que han sido poco a poco incorporados por los ecuatorianos.

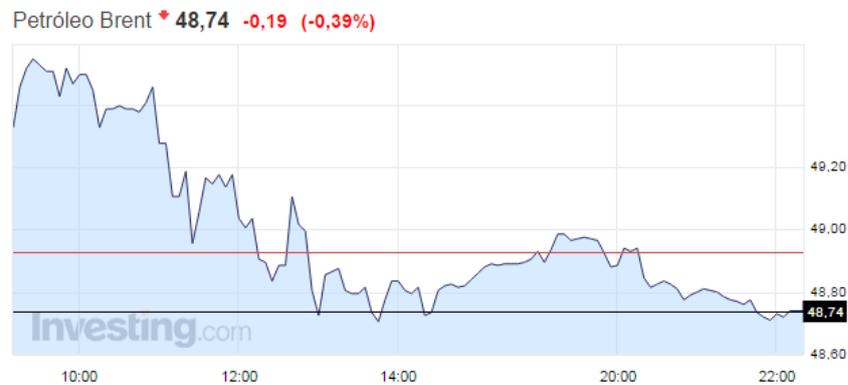
Sin embargo, en las última elecciones (2014), el correísmo fracasó en su deseo de obtener mayor participación en los gobiernos autónomos descentralizados, perdiendo las alcaldías, en ciudades de muchas importancia por se repercusión a nivel nacional, como es el caso de Guayaquil, Quito, principalmente, por lo que se ha evidenciado que la fórmula inicial va cambiando de rumbo y de aceptación del ecuatoriano, quien en las urnas comienza a elegir un liderazgo diferente, es así que ante esta derrota, se conoce el deseo de la toma de nuevas estrategias para continuar con la llamada “revolución ciudadana”, por lo que es en estos meses en que se han reunido los asambleísta a realizar las conocidas “enmiendas constitucionales” que ha decir de varios opositores, la esencia de la constitución del 2008 se está perdiendo con estos cambios, lo que se ha vuelto un tema un tanto polémico, por el lado de la

ciudadanía en general o del área financiera que es la que nos interesa, lo que se anhela es que el ámbito político provea la estabilidad y tranquilidad necesaria para fortalecerse y crecer de forma continua.

Análisis económico

Como es de conocimiento público el precio del barril de petróleo ha ido descendiendo últimamente a partir de junio del 2014 de forma dramática, lo que ha ocasionado preocupación a nivel mundial por una variación tan elevada.

Gráfico 22: Variación del petróleo a la baja



Fuente y elaboración: Investing.com al 19-01-2015

Por parte el resto de exportadores en el mundo comprometen su futuro financiero, y por lo pronto repercutiendo en recortes importante en el presupuesto para el próximo año (2015).

El Ecuador no está fuera de este efecto ante la disminución del petróleo, por lo que se informó desde finales de año y corroborado a inicios del 2015, que el gobierno ha tomado medidas que disminuyen el valor a ser utilizado en gasto corriente por ejemplo, es así que no se subirán sueldos, no se firmarán nuevos contratos, compra de renuncias, etc., estos cambios en la economía ecuatoriana lógicamente influirán en un ajuste que repercute en todo ámbito comercial, financiero, etc. y por lo mismo se requerirá de nuevas estrategias, es así que queda en la habilidad de los

administradores salir adelante ante la crisis que se avizora.

Además coordinar acciones de la mano con el Código Orgánico Monetario y Financiero que es lo último en regulación del dinero respecto a la liquidez y adecuado manejo de los fondos de las entidades financieras en el Ecuador principalmente.

Hay que tomar en cuenta también que a diciembre del 2014 el Ecuador cerró con una inflación del 3.67% (según datos INEC); así como la canasta familiar de \$664.74.00 dólares, es así que, versus un ingreso familiar de \$354.00 por cada miembro de la familia que trabaje (por lo general son uno o dos) y a decir del Ministro de Trabajo Señor Carlos Marx Carrasco se cubriría la brecha entre ellos y tranquilamente se satisfacen las necesidades básicas de la población.(ANDES).

Del comentario anteriormente citado se puede concluir que en realidad con un alza de apenas 4% al SMU muy pocos se sentirán conformes, ya que las necesidades van deteriorándose más rápidamente, siendo nuestro bolsillo el que afronta esta y otras causas que en el camino merman nuestros ingresos y ahorros, lo que limita que el ciudadano pueda emprender nuevos retos, por lo que se debe buscar alternativas que atraigan a emprendedores que apuesten por días mejores a los que nosm presenta el ámbito económico.

Gráfico 23: Evolución canasta e ingreso familiar

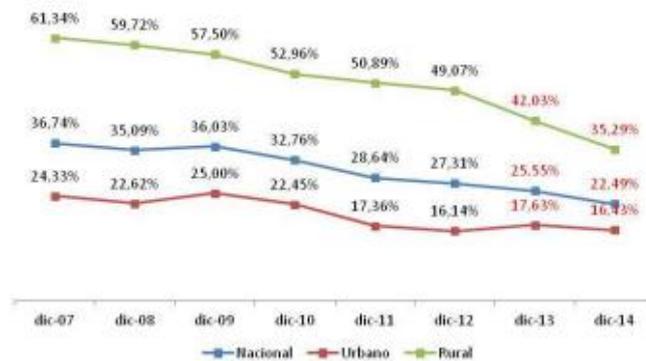


Fuente y elaboración: ecuadrencifras.gob.ec

Análisis social

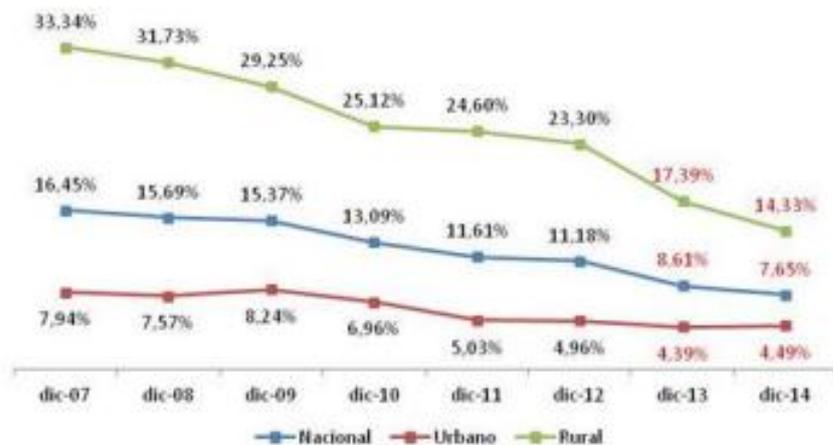
El gobierno nacional toma como referente inicial el hecho de que a partir de la aplicación de sus políticas sociales, ha logrado disminuir la pobreza.

Gráfico24:Nivel de pobreza



Fuente y elaboración: ENEMDU diciembre 2014 (disminución pobreza)

Gráfico 25: Nivel de pobreza extrema



Fuente y elaboración:ENEMDU diciembre 2014 (disminución pobreza extrema)

Como podemos observar del 2007 al 2014 la pobreza ha disminuido cerca del 15%, porcentaje importante, pero aún no es suficiente por el hecho que lo ideal sería que este índice desapareciera y contáramos con una

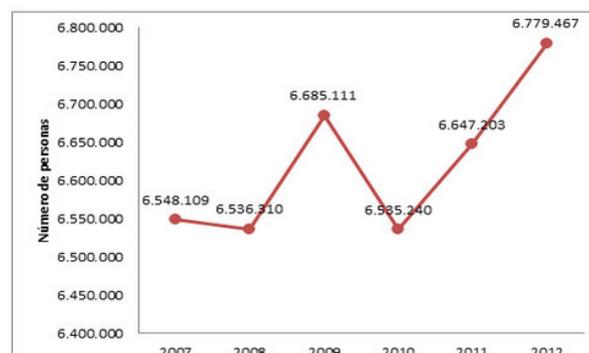
población que viva y no sobreviva, es sin duda la pobreza de un pueblo la que trae problemas sociales implícitos a los que los gobiernos deben dar toda su atención, y es por ello en hora buena que has ido presentando oficialmente cifras a la baja en el Ecuador.

Por otra parte al considerar que en nuestro país ha disminuido la pobreza y pobreza extrema y mejorado las condiciones de vida de los ecuatorianos en varios aspectos, queda por consiguiente analizar cuántas personas son consideradas económicamente activas, su ingreso familiar, si es el deseo de emprender una actividad económica, que tipos de créditos son los que la gente prefiere a momento de buscar una entidad financiera, y que segmentos de la población son los que más están participando en la adquisición de créditos, etc. es así que se ha tomado varios referentes:

Gráfico26: Población económicamente activa

Serie cronológica

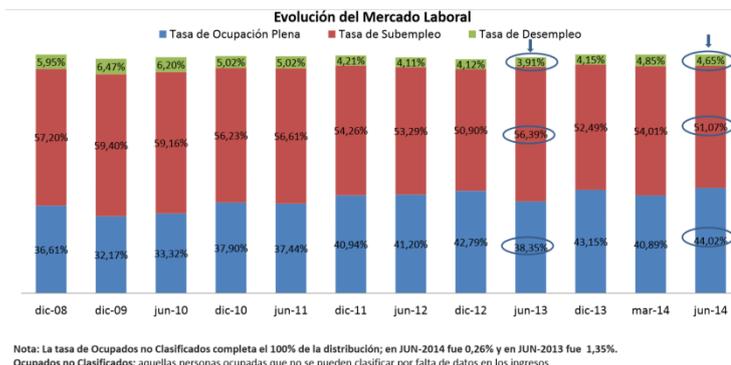
AÑO	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Nacional	6.548.109	6.536.310	6.685.111	6.535.240	6.647.203	6.779.467



Fuente y elaboración: SISSE (población económicamente activa)

La población del Ecuador ha ido progresivamente aumentando y por ende el grupo poblacional, y es por ello que evidenciamos que la población económicamente activa incrementó, por lo tanto aumentaron necesidades, y alternativas de emprendimiento también, y para ello recurren a una u otra institución financiera que le proporcione recursos para iniciar actividades de comercio.

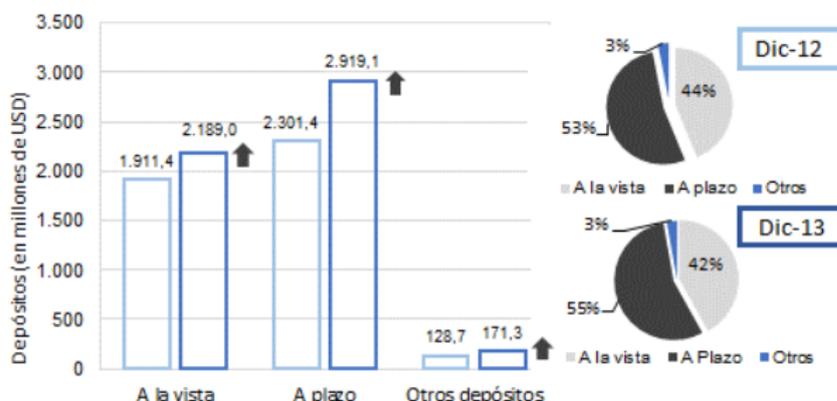
Gráfico 27: Población en pleno empleo



Fuente y elaboración: Indicadores laborales 2014 INEC

Del grupo que está en plenas capacidades de trabajar a junio del 2014 el 44.02% cuenta con un pleno empleo, el 51.07% está dentro del sub empleo y el 4.65% es la tasa de desempleo que se maneja a estas fechas

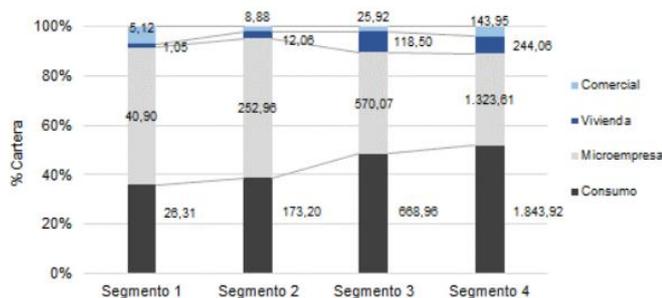
Gráfico 28: Tipos de depósitos en entidades financieras



Fuente y elaboración: Boletín SEPS, cuaderno I pag. 12

Según se observa en el cuadro anterior en el año 2014 disminuyó el porcentaje de depósitos a la vista en relación al 2012 en un 2%, por su parte el depósito a plazo fijo subió dos puntos porcentuales al 2013, y por lo tanto concluimos que el nivel de ahorro se ha mantenido, lo que ha cambiado de cierta manera es que la población ha recurrido un mínimo porcentaje a depositar su dinero en las instituciones para que gane un interés a plazo fijo, es decir se han mantenido los parámetros.

Gráfico29: Distribución cartera por segmento y tipo de crédito2014



Fuente y elaboración:Boletín SEPS, cuaderno I pag. 9

La Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo, al 2014, estaba considerada en el segmento 2 (esto de acuerdo a lo señalado por la SEPS), por lo tanto corrobora los parámetros de este grupo, y se concluye que quienes han accedido a un crédito al 2014 fueron mayormente a créditos de microempresa, les sigue consumo, y por último el área comercial.

Análisis tecnológico

La tecnología no puede quedar atrás, en un mundo globalizado y manejado casi al 100% vía internet, costaría mucho pensar que las actividades más cotidianas se las realice si una mínima participación de la tecnología. Por otra parte en nuestro país se evidencia que la tecnología avanza, lo más anunciado, el cambio de señal en el área de telecomunicaciones que brindará mayor rapidez en internet, aplicaciones y mejoramiento de la banca móvil.

Gráfico 30: Tecnología en el Ecuador



Fuente y elaboración: Noticias Ministerio Telecomunicaciones

Sin duda el desarrollo trae consigo el hecho de que las nuevas generaciones tengan que ir a la par con la tecnología, las TIC's se han hecho tan fundamentales, tanto que en relación al gráfico anterior (Gráfico 29) las cifras del uso de tecnología del 2006 al 2012 (dato más recientemente recopilado) se ha multiplicado por 10, ya que de 6 sube a 60 usuarios por cada 100 habitantes.

Si nos centramos en el área financiera, es de conocimiento que las nuevas herramientas o nuevos programas para esta área se han implementado paulatinamente, es así que Yineth Alejandra Zapata Duque (2015) manifiesta en la web que “El mayor beneficio de aplicar la tecnología de información en las finanzas es eliminar reportes financieros que son innecesarios, y que en muchas ocasiones son inoportunos por la tardanza para elaborarlos” y en conclusión manifiesta “. Las compañías en la actualidad necesitan administrar los riesgos, asegurar que los controles estén trabajando apropiadamente y monitorear la integridad de las transacciones. Este monitoreo necesita ser constante y la única forma de lograrlo es por medio de tecnología”

6.9. FASE 2.- ANÁLISIS FINANCIERO (OPERATIVO)

A continuación se procederá a realizar el análisis de los estados financieros, años 2012 con 2013 y 2013 con 2014, con la finalidad de conocer las diversas variaciones que se han dado entre estos años, para poder identificar cuál ha sido el comportamiento de las principales cuentas identificadas porcentualmente, se ha aplicado las herramienta del programa word llamado segmentación, la misma que incluye gráfico el valor de las variaciones de incremento o decremento, se espera que con la ayuda de esta herramienta se pueda identificar de una forma más fácil que cuentas son las que más presentan cambios de forma representativas.

ANALISIS HORIZONTAL

Tabla 28: Análisis horizontal por GRUPOS

Subgrupo	Cuenta	2012	2013	2014	Var 12-13	Var 13-14
11	FONDOS DISPONIBLES	2.326.247,55	5.402.505,69	4.208.009,95	132%	-22%
13	INVERSIONES	410.853,42	763.697,21	4.589.011,65	86%	501%
14	CARTERA DE CREDITOS	22.290.747,41	31.363.761,29	43.412.494,99	41%	38%
16	CUENTAS POR COBRAR	364.673,15	514.154,61	664.176,59	41%	29%
17	BIENES REALIZABLES ADJ.PAGO ARR. MERC		17.000,00	13.600,01	#iDIV/0!	-20%
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	955.410,36	2.268.097,97	2.537.246,47	137%	12%
19	OTROS ACTIVOS	496.972,30	208.219,64	333.864,25	-58%	60%
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	23.592.762,27	35.263.067,82	47.901.795,16	49%	36%
25	CUENTAS POR PAGAR	160.080,29	960.056,26	612.236,14	500%	-36%
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	316.156,11	309.370,46	1.200.000,00	-2%	288%
29	OTROS PASIVOS	18.858,52	33.708,69	165.087,49	79%	390%
31	CAPITAL SOCIAL	1.761.379,10	2.076.769,20	3.428.572,94	18%	65%
33	RESERVAS	196.260,32	267.704,47	358.074,74	36%	34%
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	527.001,24	1.328.666,05	1.745.406,17	152%	31%
36	RESULTADOS	272.406,34	298.093,00	347.231,00	9%	16%
41	INTERESES CAUSADOS	1.348.123,72	2.945.919,94	3.518.682,89	119%	19%
44	PROVISIONES	596.196,34	680.638,34	785.322,91	14%	15%
45	GASTOS DE OPERACION	1.736.694,10	2.296.771,76	3.103.683,28	32%	35%
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	3.760.133,99	6.096.126,73	7.529.156,81	62%	24%
54	INGRESOS POR SERVICIOS	171.349,82	117.880,20	153.430,53	-31%	30%
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	23,00	0,00	0,00	-100%	#iDIV/0!
56	OTROS INGRESOS	21.913,69	7.416,57	72.333,01	-66%	875%
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	-272.406,34	-298.093,00	-347.231,00	9%	16%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Inicialmente se realizó un análisis por grupos, a las cuentas más relevantes o que han tenido una variación importante, es así que al período 2012-2013, observamos un importante incremento en fondos disponibles en 132%, el mismo que puede obedecer a una importante captación de dinero en depósitos a la vista, plazo, etc.

Por su parte la cuenta propiedades y equipo también se incrementa en 137%, debido a la compra del edificio matriz de la cooperativa, de la mano está cuentas por pagar con 165% de incremento debido a los primeros desembolsos a causa del inicio de trabajo para la remodelación del edificio matriz.

Además se evidencia un alza importante en las cuentas por pagar de un 500%, que se presume el incremento al hecho de que la entidad a estas fechas adquirió compromisos de pago por las adecuaciones que se

realizarían al edificio matriz, las mismas que fueron canceladas posteriormente, según se evidencia en los resultados al siguiente año.

La cuenta intereses causados también ascendió a 119%, consideramos que la entidad tenían valores importantes que cubrir en créditos y obviamente éstos generan intereses.

Respecto a intereses ganados, la cooperativa obtuvo un 62% más que el año pasado, se observa una labor enfocada en colocar crédito a socios que son capaces de cumplir con sus obligaciones y una campaña permanente en recuperar cartera a pesar de problemas que puedan haberse dado.

Entre el 2013 y 2014 la variación más importante está en otros pasivos en un 390%, el mismo que será analizado en porqué de su incremento de forma más pormenorizada al analizar el pasivo.

Tabla 29: Análisis horizontal subgrupos **ACTIVO**

Digitos	Cuenta	2012	2013	2014	Var. 12-13	Var. 13-14
1101	CAJA	226.400,00	368.220,00	323.585,00	63%	-12%
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINAN.	2.099.847,55	5.034.285,69	3.884.424,95	140%	-23%
1303	INVERS.DISPON.VENTA ENT.SEC.PRIVADO	1.898,01	0,00	0,00	-100%	# DIV/0!
1305	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIVADO	408.955,41	763.697,21	4.589.011,65	87%	501%
1402	CARTERA CREDITOS CONSUMO POR VENCER	6.538.047,67	6.657.884,05	12.120.923,75	2%	82%
1404	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA POR VENCER	14.913.423,75	23.804.587,91	29.830.833,98	60%	25%
1412	CARTERA CREDITOS CONSUMO NO DEVENGA INTERESES	155.555,05	206.892,74	414.912,73	33%	101%
1414	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA NO DEVENGA INTERESES	819.786,06	1.156.302,39	1.756.150,50	41%	52%
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	304.944,52	337.564,12	296.790,84	11%	-12%
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA MICROEMPRESA VENCIDA	313.392,72	568.912,72	1.086.445,35	82%	91%
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	-754.402,36	-1.368.382,64	-2.093.562,16	81%	53%
1603	INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS	241.424,42	344.460,85	507.021,20	43%	47%
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	13.434,61	22.064,95	32.188,59	64%	46%
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	109.814,12	149.782,43	130.812,34	36%	-13%
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)		-2.153,62	-5.845,54	# DIV/0!	171%
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO		17.000,00	0,00	# DIV/0!	-100%
1799	(PROV.BIENES REALIZAB.ADJUDIC.PAGO Y RECUPER)		0,00	-3.399,99	# DIV/0!	# DIV/0!
1801	TERRENOS		194.304,00	194.304,00	# DIV/0!	0%
1802	EDIFICIOS		1.377.417,41	1.377.417,41	# DIV/0!	0%
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	690.835,46	0,00	338.663,87	-100%	# DIV/0!
1805	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	254.566,63	547.145,83	568.507,91	115%	4%
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	269.721,98	365.019,99	262.787,48	35%	-28%
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	138.963,64	151.470,63	164.527,87	9%	9%
1890	OTROS	43.224,99	170.222,46	184.540,12	294%	8%
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	-441.902,34	-537.482,35	-553.502,19	22%	3%
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	15.910,51	22.948,81	38.659,67	44%	68%
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	162.399,06	79.320,51	191.301,12	-51%	141%
1905	GASTOS DIFERIDOS	44.663,61	47.424,76	13.777,38	6%	-71%
1906	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	16.552,91	27.838,82	27.838,84	68%	0%
1990	OTROS	257.446,21	30.686,74	62.287,24	-88%	103%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Se corrobora el valor incrementado de la cuenta bancos en un 140% entre

los años 2012-2013, así como en la cuenta inversiones del sector privado con un 87%.

La cuenta cartera también sufre variaciones al alza, a causa de cartera por vencer y vencida, las más alta se observa en microcréditos con un 60 y 82%espectivamente, por una parte la cuenta cartera por vencer si esta con un incremento, nos indica que se ha colocado mayor cantidad de dinero en ésta área, que es un factor positivo, mientras que la cartera vencida preocupar porque los socios no cumplen con sus obligaciones, al parecer esta es la razón por la que la provisión también ha aumentado en un 81%, la cuenta otros, también presenta un importante incremento en 290%.

Por otra parte la cuenta construcciones y remodelaciones en curso desaparece en un 100%, ya que al 2012 todos los valores fueron contabilizados ya a sus respectivas cuentas, de la misma manera la cuenta gastos y pagos anticipados disminuye, ya que se han cumplido con las obligaciones al 2012.

En el análisis del 2012-2014se observa un incremento de la cuenta inversiones del sector privado en un 501%, valor importante que refleja una alta captación de depósitos a plazo.

Al 2012 en la cuenta cartera por vencer, por su parte se observa que los créditos de consumo han subido en un 82% que es un factor positivo, pero por su parte se ha seguido incrementando el porcentaje de cartera

Tabla 30: Análisis horizontal subgrupos **PASIVO**

Digitos	Cuenta	2012	2013	2014	Var. 12-13	Var. 13-14
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	5.588.329,08	6.462.944,34	9.316.831,29	16%	44%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	15.293.845,75	25.417.037,06	35.547.327,37	66%	40%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	2.710.587,44	3.383.086,42	3.037.636,50	25%	-10%
2501	INTERESES POR PAGAR		745.843,87	378.775,56	#[DIV/0]	-49%
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	120.800,94	136.071,18	96.505,58	13%	-29%
2504	RETENCIONES	7.838,45	9.133,49	35.166,40	17%	285%
2506	PROVEEDORES	4.161,27	10.632,67	75,97	156%	-99%
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	27.279,63	58.375,05	101.712,63	114%	74%
2600	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANC.DEL PAIS	316.156,11	309.370,46	1.200.000,00	-2%	288%
2990	OTROS	18.858,52	33.708,69	165.087,49	79%	390%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Respecto al pasivo 2012-2013, se presenta un alza en 66% de depósitos a plazo, además la cuenta proveedores y cuentas por pagar varias tiene un cambio importante al alza 156 y 114% respectivamente, éstas cuentas igualmente asumimos ascendieron a causa de las remodelación y adecuaciones del edificio matriz en este período e igualmente baja al haberse cumplido con esta etapa.

Entre el 2013-2014, la variación más importante es la cuenta otros en 390% ya que se contrató una empresa de seguros para respaldar el seguro de desgravamen de créditos.

En obligaciones con instituciones financieras se observa que esta cuenta va en ascenso, se asume a causa de crédito concedido a la entidad por parte de FINANCOOP, que es una entidad a la que pertenecen las diversas cooperativa legalmente reconocidas y constituidas y ésta a su vez entrega crédito a sus asociados, como es en este caso la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda.

Tabla 31: Análisis horizontal subgrupos **PATRIMONIO**

Dígitos	Cuenta	2012	2013	2014	Var. 12-13	Var. 13-14
3103	APORTES DE SOCIOS	1.761.379,10	2.076.769,20	3.428.572,94	18%	65%
3301	LEGALES	85.012,59	100.103,42	190.473,69	18%	90%
3303	ESPECIALES	111.247,73	167.601,05	167.601,05	51%	0%
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	527.001,24	1.328.666,05	1.745.406,17	152%	31%
3603	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	272.406,34	298.093,00	347.231,00	9%	16%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Por su parte el patrimonio refleja entre 2012-2013 un incremento en 152% por aportes patrimoniales realizados en la entidad, al 2013-2014 la mayor variación en alza se refleja en los aportes de socios en un 65%, y por último al analizar el histórico, alcanza el 231% en otros aportes patrimoniales.

Así mismo se presenta que en reservas legales se ha incrementado su valor al 90% de acuerdo a normativas vigentes.

Tabla 32: Análisis horizontal subgrupos **GASTOS**

Digitos	Cuenta	2012	2013	2014	Var. 12-13	Var. 13-14
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	1.335.925,85	2.897.123,62	3.507.168,19	117%	21%
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	12.197,87	48.796,32	11.407,58	300%	-77%
4402	CARTERA DE CREDITOS	470.259,10	613.980,28	778.231,00	31%	27%
4403	CUENTAS POR COBRAR	125.937,24	66.658,06	3.691,92	-47%	-94%
4501	GASTOS DE PERSONAL	902.779,29	1.108.801,41	1.822.205,64	23%	64%
4502	HONORARIOS	17.891,73	25.106,04	42.546,69	40%	69%
4503	SERVICIOS VARIOS	408.511,92	650.978,54	730.396,46	59%	12%
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	45.498,44	39.139,27	40.745,30	-14%	4%
4505	DEPRECIACIONES	76.346,76	96.040,01	206.780,99	26%	115%
4506	AMORTIZACIONES	31.585,15	40.298,92	56.069,78	28%	39%
4507	OTROS GASTOS	254.080,81	336.407,57	204.938,42	32%	-39%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Para el análisis entre los años 2012-2013 se evidencia que incrementó en un 300% a causa del pago de obligaciones financieras enunciadas anteriormente, mientras que en obligaciones con el público varió en 117%, las dos en alza respecto al año anterior.

Para la comparación 2013-2014 la variación más importante es en relación al pago del personal en un a 64%.

Se observa que al 2013-2014, gasto personal, honorarios uy depreciaciones incrementaron sus valores, respecto al período anterior.

Tabla 33:Análisis horizontal subgrupo **INGRESOS**

Digitos	Cuenta	2012	2013	2014	Var. 12-13	Var. 13-14
5101	DEPOSITOS	3.009,24	11.465,75	30.014,92	281%	162%
5103	INTERESES Y DTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	22.737,12	43.194,15	178.535,14	90%	313%
5104	INTERES DE CARTERA DE CREDITOS	3.626.186,82	5.996.854,75	7.320.606,75	65%	22%
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	108.200,81	44.612,08	0,00	-59%	-100%
5403	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	1.737,00	0,00	0,00	-100%	#j DIV/0!
5404	MANEJO Y COBRANZAS	77.911,28	33.335,37	0,00	-57%	-100%
5490	OTROS SERVICIOS	91.701,54	84.544,83	153.430,53	-8%	81%
5590	OTROS	23,00	0,00	0,00	-100%	#j DIV/0!
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	8.592,74	0,00	3.057,67	-100%	#j DIV/0!
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	13.320,95	7.416,57	11.920,78	-44%	61%
5690	OTROS		0,00	56.724,88	#j DIV/0!	#j DIV/0!

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

En el caso de los ingresos, se observa un valor importante en depósitos en un 281% y 162% respectivamente entre los años 2012-2013 y 2013-2014, por su parte la cuenta interés: inversiones y otros títulos valores también ha ascendido en 90%, así como en cartera, por lo que hay un mejoramiento en recuperación, por su parte las otras cuentas de ingresos, todas presentas disminución.

Entre los años 2013-2014, las cuenta inversiones y otros títulos valores

continúa al alza, por lo que se observa que hay inversiones que dan réditos y que estos valores son reflejados en esta cuenta.

CONCLUSION

En conclusión, después de haber aplicado el análisis horizontal a los balances financieros y haber tomado en revisado las cuentas con mayor variación entre los períodos 2012-2013 y 2013-2014, se concluye que:

La COAC CHIBULEO LTDA. al 2014 inició campañas de colocación de créditos, lo que se puede observar claramente al haber una disminución en el disponible (grupos 1101-1103) e incrementado la cuenta cartera de crédito. Por otra parte el nivel de endeudamiento subió drásticamente.

También se añade que al existir cantidad fondos disponibles, éstos se los ha utilizado normalmente, pero se puede sacar mayor provecho de los mismos para mejorar resultados, a pesar que los obtenidos son razonables.

RECOMENDACIONES

Por lo que recomienda continuar con las campañas de colocación y cobro de valores pendientes de pagos sea en créditos vigentes y aquellos castigados que ayudan a mejorar la liquidez de la entidad.

Que las nuevas obligaciones financieras con las que se financiará las diferentes actividades de la entidad sean debidamente analizadas y colocadas, sea en la etapa previa antes de incurrir a ellos o en su defecto antes de ser entregadas a clientes o desembolsadas para cualquier actividad que emprenda la cooperativa, así como buscar nuevas alternativas de inversión.

ANÁLISIS VERTICAL

Tabla34:Análisis vertical **ACTIVO**

Subgrupo	Cuenta	Valor	% Var. Total
1101	CAJA	\$ 323.585,00	0,58%
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINAN.	\$ 3.884.424,95	6,97%
1305	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIVADO	\$ 4.589.011,65	8,23%
1402	CARTERA CREDITOS CONSUMO POR VENCER	\$ 12.120.923,75	21,74%
1404	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA POR VENCER	\$ 29.830.833,98	53,52%
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	\$ 296.790,84	0,53%
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA MICROEMPRESA VENCIDA	\$ 1.086.445,35	1,95%
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	\$ (2.093.562,16)	-3,76%
1603	INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS	\$ 507.021,20	0,91%
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	\$ 32.188,59	0,06%
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	\$ 130.812,34	0,23%
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	\$ (5.845,54)	-0,01%
1799	(PROV.BIENES REALIZAB.ADJUDIC.PAGO Y RECUPER)	\$ (3.399,99)	-0,01%
1801	TERRENOS	\$ 194.304,00	0,35%
1802	EDIFICIOS	\$ 1.377.417,41	2,47%
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	\$ 338.663,87	0,61%
1805	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	\$ 568.507,91	1,02%
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	\$ 262.787,48	0,47%
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	\$ 164.527,87	0,30%
1890	OTROS	\$ 184.540,12	0,33%
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	\$ (553.502,19)	-0,99%
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	\$ 38.659,67	0,07%
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	\$ 191.301,12	0,34%
1905	GASTOS DIFERIDOS	\$ 13.777,38	0,02%
1906	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	\$ 27.838,84	0,05%
1990	OTROS	\$ 62.287,24	0,11%
Total		\$ 55.741.403,91	100,00%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Para el presente caso, al 2014 los valores más representativo se presentan en: cartera de crédito por vencer de la MICROEMPRESA con un 53.52%, seguido de los créditos de consumo con un 21.74%.

Tabla 35:Análisis vertical **PASIVO**

Subgrupo	Cuenta	Valor	% Var. Total
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	\$ 9.316.831,29	18,68%
2103	DEPOSITOS A PLAZO	\$ 35.547.327,37	71,27%
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	\$ 3.037.636,50	6,09%
2501	INTERESES POR PAGAR	\$ 378.775,56	0,76%
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	\$ 96.505,58	0,19%
2504	RETENCIONES	\$ 35.166,40	0,07%
2506	PROVEEDORES	\$ 75,97	0,00%
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	\$ 101.712,63	0,20%
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANC.DEL PAIS	\$ 1.200.000,00	2,41%
2990	OTROS	\$ 165.087,49	0,33%
Total		\$ 49.879.118,79	100,00%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

El pasivo presenta la cuenta depósitos a plazo con un 71.27% de, seguido de depósitos a la vista en un 18.68%, y por su parte los depósitos restringidos presentan un 6.09%, siendo las mismas las cuentas con mayor participación en los pasivos.

Tabla 36: Análisis vertical **PATRIMONIO**

Subgrupo	Cuenta	Valor	% Var. Total
≡ 3103	APORTES DE SOCIOS	\$ 3.428.572,94	58,32%
≡ 3301	LEGALES	\$ 190.473,69	3,24%
≡ 3303	ESPECIALES	\$ 167.601,05	2,85%
≡ 3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	\$ 1.745.406,17	29,69%
≡ 3603	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	\$ 347.231,00	5,91%
Total		\$ 5.879.284,85	100,00%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

En el patrimonio tienen mayor representatividad respecto al total: la cuenta aportes socios en un 58.32%, otros aportes patrimoniales en 29.69% y la utilidad en 5.91%.

Tabla37:Análisis vertical **GASTOS**

Subgrupo	Cuenta	Valor	% Var. Total
≡ 4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	\$ 3.507.168,19	47,37%
≡ 4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	\$ 11.407,58	0,15%
≡ 4402	CARTERA DE CREDITOS	\$ 778.231,00	10,51%
≡ 4403	CUENTAS POR COBRAR	\$ 3.691,92	0,05%
≡ 4501	GASTOS DE PERSONAL	\$ 1.822.205,64	24,61%
≡ 4502	HONORARIOS	\$ 42.546,69	0,57%
≡ 4503	SERVICIOS VARIOS	\$ 730.396,46	9,86%
≡ 4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	\$ 40.745,30	0,55%
≡ 4505	DEPRECIACIONES	\$ 206.780,99	2,79%
≡ 4506	AMORTIZACIONES	\$ 56.069,78	0,76%
≡ 4507	OTROS GASTOS	\$ 204.938,42	2,77%
Total		\$ 7.404.181,97	100,00%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

En el análisis vertical con respecto a las cuentas de gastos, la cuenta obligaciones con el público es la más representativa con el 47.32%.

Por su parte la cuenta gastos de personal es la segunda con un 24.61%de participación.

La cuenta 4402 de cartera de créditos representa el 10.51%.

La cuenta servicios varios, que está conformada por los pagos de servicios de: luz, agua, teléfono, televisión por cable, etc, es el 9.86%.

De allí, las cuentas depreciación con un 2.79%, y la cuenta otros gastos con un 2.77%.

Tabla 38: Análisis vertical **INGRESOS**

Subgrupo	Cuenta	Valor	% Var. Total
5101	DEPOSITOS	\$ 30.014,92	0,39%
5103	INTERESES Y DTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	\$ 178.535,14	2,30%
5104	INTERES DE CARTERA DE CREDITOS	\$ 7.320.606,75	94,41%
5490	OTROS SERVICIOS	\$ 153.430,53	1,98%
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	\$ 3.057,67	0,04%
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 11.920,78	0,15%
5690	OTROS	\$ 56.724,88	0,73%
Total		\$ 7.754.290,67	100,00%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Al aplicar el análisis vertical en las cuentas de ingresos, del total la cuenta intereses de cartera de crédito representa el 94.41%, que significa un porcentaje alto y positivo para la entidad.

CONCLUSION

De la misma manera que se detalló en el análisis horizontal, se confirma que hay incremento porcentual en varias cuentas al año 2014, importante el incremento en colocaciones, inversiones confiadas a la entidad, aportes de socios.

Es también relevante el valor de gastos que ha aumentado en relación al año anterior, pero así también la cuenta ingresos en un valor considerable.

RECOMENDACIONES

Se recomienda no descuidar un correcto manejo de los recursos, aprovechar la liquidez con la que cuenta la entidad y las colocaciones sean dadas de forma técnica aplicando las herramientas que proporcionen la entidad pero de forma adecuada.

INDICADORES FINANCIEROS

A diciembre 2014

RENTABILIDAD	
Rendimiento Operativo ROA	0,62%
<hr/>	
Activo	
Rendimiento ROE	6,28%
<hr/>	
Patrimonio	
LIQUIDEZ	
Fondos Disponibles	24,28%
<hr/>	
Total Depósitos a Corto Plazo	

Anteriormente se presentan los principales indicadores financieros de la entidad al final del período 2014, cuyos resultados son positivos de acuerdo a la actividad que realiza la entidad, los mismos que al ser sometidos a una comparación respecto a los valores presentados en los diferentes estados financieros, hay seguridad que la entidad puede mejorar la forma respecto a cómo canalizar los fondos que posee de una manera más óptima, por lo que la cooperativa tiene a su haber nuevas opciones de trabajo para mejorar y sacar el mayor provecho a sus recursos financieros.

De los diferentes indicadores financieros, para el presente caso de investigación, es importante analizar el comportamiento de la rentabilidad y liquidez de la entidad, es así que la rentabilidad respecto a los activos representa que se ha generado 0.62 ctv. por cada dólar invertido, y respecto a patrimonio 6.28 dólares,

Respecto a la liquidez, la entidad posee del total de los depósitos a corto plazo un 24.28% de fondos disponibles, es decir este porcentaje es el que la cooperativa tiene a disposición de forma inmediata

6.10. FASE 3.- PROYECCIÓN PRESUPUESTARIA

Se ha realizado la respectiva proyección presupuestaria con la finalidad de poder planificar y prever escenarios posibles que se puedan presentar en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda., ya que un presupuesto tiene como finalidad minimizar el riesgo inherente al que se expone cualquier entidad; es por lo que se ha preparado las proyecciones desde tres puntos de vista: optimista, realista y pesimista.

El criterio aplicado al desarrollo de los mismos fue en base a información histórica de planificaciones anteriores y también en base al porcentaje obtenido al comparar resultados porcentuales de las comparaciones entre los años: 2012-2013 y 2013-2014.

Se debe aclarar que no escapa al conocimiento de los profesionales en el área que muchas veces para realizar el presupuesto se recurre además que los cálculos técnicos a utilizar el criterio de acuerdo a como se presente de manera interna o externa los panoramas: sociales, políticos, económicos, etc.

Tabla 39: Panorama realista

Variable	Situación						
Escenario	Realista						
GRUPO	CUENTA	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1	ACTIVOS	55.684.937,34	69.996.845,77	73.404.934,88	80.816.016,19	88.579.194,32	96.384.474,73
11	FONDOS DISPONIBLES	4.208.009,95	4.349.107,80	5.467.689,21	10.147.314,89	14.676.620,32	18.676.462,39
13	INVERSIONES	4.589.011,65	4.755.702,91	4.841.305,56	4.928.449,06	5.017.161,14	5.107.470,05
14	CARTERA DE CREDITOS	46.887.915,74	60.892.035,05	63.095.940,10	65.740.252,23	68.885.412,86	72.600.542,30
2	PASIVO	49.480.646,69	63.813.361,50	66.726.882,81	73.502.749,22	80.745.610,40	88.346.866,97
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	47.901.795,16	61.858.583,38	64.551.801,20	71.082.535,92	78.052.639,05	85.350.397,76
25	CUENTAS POR PAGAR	378.851,53	469.056,57	521.919,24	580.739,54	646.188,89	719.014,38
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.200.000,00	1.485.721,55	1.653.162,37	1.839.473,77	2.046.782,46	2.277.454,84
3	PATRIMONIO	5.521.210,11	6.183.484,32	6.678.052,19	7.313.266,86	7.833.583,15	8.037.607,66
31	CAPITAL SOCIAL	3.428.572,94	3.942.858,88	4.337.144,77	4.857.602,14	5.246.210,31	5.298.672,42
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.745.406,17	1.762.860,23	1.780.488,83	1.798.293,72	1.816.276,66	1.834.439,43
36	RESULTADOS	347.231,00	477.765,20	560.418,58	657.371,00	771.096,18	904.495,82
4	GASTOS	6.471.489,70	8.996.894,58	9.536.088,39	10.126.605,88	10.773.324,39	11.481.521,35
41	INTERESES CAUSADOS	3.507.168,19	4.342.229,46	4.385.651,75	4.429.508,27	4.473.803,36	4.518.541,39
45	GASTOS DE OPERACION	2.964.321,51	4.654.665,12	5.150.436,64	5.697.097,61	6.299.521,04	6.962.979,96
5	INGRESOS	7.652.572,42	9.474.659,79	10.064.799,45	10.692.788,58	11.361.173,26	12.180.632,90
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	7.652.572,42	9.474.659,79	10.064.799,45	10.692.788,58	11.361.173,26	12.180.632,90
59	PÉRDIDAS Y GANANCIAS	347.231,00	477.765,20	528.711,05	566.182,70	587.848,87	699.111,55

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

El ambiente realista es un panorama dado de acuerdo a lo que se puede conseguir si se acciona de la manera actual y sin cambio alguno, donde

hay resultados cautelosos.

6.11. FASE 4.- PLANEACIÓN ESTRATÉGICA

La empresa en estudio, Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo Ltda. ha llevado con mucha responsabilidad su actividad durante estos años, es importante incluir, que toda empresa debe mantenerse a la vanguardia en su actividad, con la finalidad de mantener un continuo desarrollo empresarial, para lo cual se ha tomado las bases de su concepción básica e inicial para desarrollar estrategias que afianzarán aún más su camino y mantenerse en el liderazgo, mediante un correcto uso de los fondos y mejorar la rentabilidad.

MISIÓN:

“Somos una Cooperativa de Ahorro y Crédito que brinda oportunidades a nuestros socios y clientes en el sector de la economía popular y solidaria, a través de servicios financieros con enfoque de calidad, oportunidad y rentabilidad financiera y social, comprometidos con el desarrollo socioeconómico de nuestra zona de influencia.”

VISIÓN:

“Al 2018 la Cooperativa de Ahorro y Crédito Chibuleo consolidará su liderazgo siendo referente del sector cooperativo, con indicadores financieros y sociales de calidad, personal especializado y comprometido con el desarrollo socioeconómico de la población”.

Los principales Valores y Principios que rigen el accionar institucional son:

- Agilidad
- Honestidad
- Respeto
- Confianza
- Integración

- Creatividad

Los principales objetivos de la Cooperativa son:

- Brindar servicios financieros a los sectores no atendidos por la banca tradicional y principalmente del sector indígena de Tungurahua.
- Contribuir al mejoramiento socio económico de los socios de la Cooperativa.
- Fortalecer y mantener los servicios financieros acorde a las necesidades de los sectores atendidos.
- Generar satisfacción y compromiso de los socios.

ANÁLISIS FODA

Factores internos

FORTALEZAS

- a) Diversidad de productos de ahorro y captaciones
- b) Atractivas tasas de interés
- c) Seguro de desgravamen y otros servicios clientes
- d) Imagen de la COAC
- e) Calidad en atención individual-asesoría a socios

DEBILIDADES

- Requerimiento de ahorro (depósitos restringidos)
- Condiciones en los créditos
- Tasa de interés
- Inconformidad en evolución de rentabilidad
- Alto porcentaje de cartera vencida

Factores externos

OPORTUNIDADES

- Potencial en el mercado actual
- Potencial en nuevos nichos de mercado
- Marco regulatorio y supervisión del sector
- Disponibilidad líneas de crédito-refinanciamiento para fondeo institucional
- Apoyo gubernamental

AMENAZAS

- Competencia en el mercado financiero
- Competencia entre cooperativas reguladas por la SEPS
- Potencial nuevos competidores
- Nivel de sobreendeudamiento de la población en los mercados de intervención.

Tabla 40: Matriz evaluación factores externos **MEFE**

ORDEN	FACTORES	CALIF.	PESO	VALOR
OPORTUNIDADES				
1	Potencial en el mercado actual	4	0.20	0.80
2	Potencial en nuevos nichos de mercado	4	0.15	0.60
3	Marco regulatorio y supervisión del sector	3	0.10	0.30
4	Disponibilidad líneas de crédito-refinanciamiento para fondeo institucional	4	0.15	0.60
5	Apoyo gubernamental	3	0.10	0.30
AMENAZAS				
1	Competencia en el mercado financiero	3	0.11	0.33
2	Competencia entre cooperativas reguladas por la SEPS	3	0.06	0.18
3	Potencial nuevos competidores	2	0.05	0.10
4	Nivel de sobreendeudamiento de la población en los mercados de intervención	2	0.04	0.08
5	Presencia de prestamistas informales	2	0.04	0.08
	total			3.37

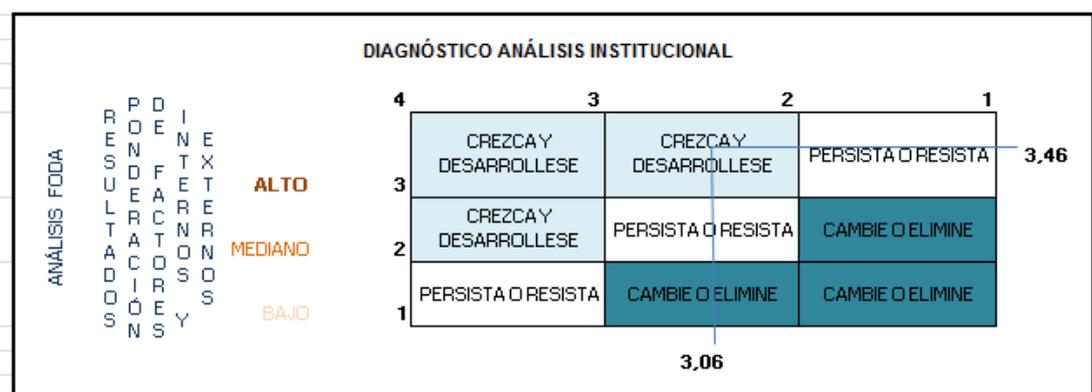
Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Tabla 41: Matriz evaluación factores internos MEFI

ORDEN	FACTORES	CALIF.	PESO	VALOR
FORTALEZAS				
1	Diversidad de productos de ahorro y captaciones	3	0.15	0.45
2	Atractivas tasas de interés	4	0.12	0.48
3	Seguro de desgravamen y otros servicios clientes	3	0.10	0.30
4	Imagen de la COAC	3	0.13	0.39
5	Calidad en atención individual-asesoría a socios	3	0.10	0.30
DEBILIDADES				
1	Requerimiento de ahorro (depósitos restringidos)	3	0.11	0.33
2	Condiciones en los créditos	3	0.06	0.18
3	Tasa de interés	2	0.05	0.10
4	Inconformidad en evolución de rentabilidad	3	0.03	0.09
5	Alto porcentaje de cartera vencida	3	0.15	0.45
		total		3.07

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Tabla 42: Diagnóstico institucional



Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

6.12. ESTRATEGIAS GENERALES DE LA PROPUESTA

Por lo tanto se sugiere:

- Manejar de mejor forma el disponible de la entidad, por medio del uso de técnicas más apropiadas que le ofrecen el avance de herramientas financieras.
- Mantener un plan de contingencia ante posibles emergencias que

puedan suceder.

- Capacitar al personal del área financiera sobre nuevas técnicas de mejoramiento en el uso del dinero
- Difundir entre quienes son parte de la cooperativa la toma de decisiones, la importancia de un adecuado manejo de los indicadores, su aplicación y repercusión a corto y largo plazo.
- Mantener constantemente reuniones donde se evalúe cómo se está avanzando respecto al cumplimiento de metas.
- Realizar ajustes en las áreas que se necesiten para un mejor aprovechamiento del dinero.
- Revisar continuamente la evolución del índice de liquidez y rentabilidad.

6.13. OBJETIVOS ESTRATÉGICOS FINANCIEROS

Las estrategias dentro de la organización sirven para llevar a cumplir los siguientes objetivos:

- Permitir analizar y cuantificar de mejor manera el uso de los fondos disponibles de la organización.
- Crecimiento asociado a los resultados obtenidos por medio de un mayor porcentaje de rentabilidad.
- Inversiones realizadas con una correcta dirección y análisis.
- Colocar correctamente el dinero en mercados responsables y comprometidos con la institución.
- Estructurar adecuadamente la deuda financiera, que permita dar el mayor provecho a su utilización.
- Mantener la estructura básica en la que se desempeña la empresa y mejorarla.
- Promover una mejor sociabilización de los resultados obtenidos, con la finalidad de aunar criterios.

ESTRATEGIAS APLICADAS A LA RENTABILIDAD

Objetivo Estratégico 1:

Mejorar la calidad de cartera así, al 2019 la Morosidad no sea mayor al 2%.

Tabla 43: Desarrollo estrategia 1

ESTRATEGIA	FINALIDAD	ACTIVIDADES ESTRATÉGICAS	PLAZO
a. Mejorar la metodología de microcrédito individual urbano focalizando la entrega de crédito en los diferentes segmentos de microcréditos, principalmente en el segmento de microcrédito de acumulación simple y minorista:	Contribuir en un mejor estudio de las colocaciones microempresariales	<ul style="list-style-type: none"> i. Realizar promoción continua de los productos de crédito e inversiones en nuestras zonas de influencia. ii. Realizar una revisión y análisis de la documentación solicitada para cada tipo de producto crediticio con el propósito de mejorar los tiempos de respuesta y disminuir el papeleo. iii. Generar una cadena de recomendados en crédito para obtener más clientes, dicho recomendados deberán ser aceptados solo de clientes con excelente historial crediticio en la Cooperativa. iv. Difundir claramente las políticas de crédito a todo el personal comercial en especial jefes de oficina. v. Seguimiento y control de la productividad del personal en número y monto de colocación en cada oficial y por tipo de crédito, con el propósito de poder tomar decisiones adecuadas y oportunas en base al cumplimiento de metas. vi. Realizar promociones masivas en ferias, plazas, mercados de una forma continua a fin de difundir nuestros productos. 	Jul – Dic 2015
b. Establecer esquemas de segmentación de mercado con el propósito de aumentar el volumen de cartera en microcrédito.	Incrementar la cartera destinada a microcrédito	Realizar reuniones donde se operacionalice la segmentación de mercado: mercados nicho y mercado meta	Jul – Sep 2015
c. Establecer metas de cumplimiento en colocación por tipo de crédito,	Estableces metas de cumplimiento: reales y eficientes	Elaborar un manual, donde consten metas a las que deben llegar los asesores de crédito de	Jul – Sep 2015

ESTRATEGIA	FINALIDAD	ACTIVIDADES ESTRATÉGICAS	PLAZO
montos y calidad de la cartera, que permitan evaluar la eficiencia y rentabilidad de cada una de las oficinas y de cada uno de los oficiales de crédito.		manera mensual y estímulos que se les pueda otorgar.	
d.Capacitar al personal en el proceso de análisis de crédito buscando la especialización de los asesores de crédito.	Capacitación especializada área de crédito	Contactarse con empresas especializadas en el manejo del área de crédito de instituciones financieras	Jul – Sep 2015
e.Realizar análisis del comportamiento de la competencia en función de períodos determinados y tipos de productos.	Aplicar cuestionarios de comportamiento	Elaborar cuestionarios para ser evaluados por la población en general posterior a su aplicación y de acuerdo a manejo técnico.	Jul – Ago15
f. Mejorar los tiempos de respuesta de resoluciones de crédito:	Disminuir dramáticamente tiempos muertos en otorgamiento de créditos	<p>i.Los comités de créditos deben realizarse al menos 3 veces a la semana para agilizar aprobaciones.</p> <p>ii.Los niveles de aprobación deben estar acorde a los productos y poder ser gestionados por los jefes de oficina para agilizar las resoluciones de crédito.</p> <p>iii.Capacitar a los Jefes de Agencia con el propósito que sean funcionarios que generen negocio y estén preparados para tomar decisiones.</p> <p>v. Constantes controles de conocimientos y aplicación de políticas de crédito a los jefes de oficina.</p>	Jul – Ago 2015
g.Implementación de esquemas de cobranza preventiva de la cartera a través de del envío de mensajes SMS de dos a tres días antes de la fecha de vencimiento de la cuota recordando el	Fomentar planes preventivos de morosidad a través de medios tecnológicos electrónicos	Elabora el plan de aviso de cobranza, con un esquema de contenido cordial y preciso	Jul – Sep 2015

ESTRATEGIA	FINALIDAD	ACTIVIDADES ESTRATÉGICAS	PLAZO
pago de la misma.			
h. Identificar existencia y el cumplimiento de las políticas de cobranza de la Cooperativa, revisarlas y si es el caso mejorarlas.	Vigilar por el normal desenvolvimiento de acuerdos pre establecidos	<ul style="list-style-type: none"> i. Verificar si la documentación legal del crédito se encuentra en custodia de la institución y en regla. (carpeta, pagares, documentos personales, etc.). ii. Verificar si los créditos vencidos más antiguos y de mayor volumen están con demanda judicial. iii. Clasificar la cartera por edades de vencimiento para toma de decisiones sobre métodos de cobro y/o posibilidad de castigo de cartera. iv. En los casos que proceda, iniciar el trámite de juicio de insolvencia. v. En caso de créditos con problemas de pago por factores externos se debe tramitar un plan de pagos ya sea con reestructuraciones, refinanciamientos o subrogaciones de deudas a familiares, mejorando el nivel de garantías. vi. Seguimiento continuo a las gestiones realizadas por parte del abogado en cada una de las demandas judiciales de la cooperativa. vii. Evaluación continua de los resultados obtenidos por parte del abogado para toma de decisiones. 	Jul – Ago 2015
i. Diseñar e implementar sistema de incentivos a clientes con pago con cero días de morosidad en al menos los últimos 12 meses, incentivos que pueden ser a través de sorteos periódicos de pequeños artefactos electrónicos	Crear métodos de incentivos para socios	<ul style="list-style-type: none"> i. Indagar a los principales de la cooperativa que marge de recursos se puede utilizar para desarrollar el plan de incentivos. ii. Buscar alternativas de preveeduría de los posibles incentivos previamente acordados con la administración de la entidad 	Jul – Sep 2015

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Objetivo Estratégico 2:

Incrementar las captaciones del público cada año, mejorando la estructura de los fondos de la institución:

Impulsar los productos de captación de ahorros:

- Impulsar el producto de ahorro a la vista y programado en los segmentos de jóvenes, adultos y tercera edad.
- Impulsar el producto de ahorro futuro estudiantil programado en escuelas y colegios en condiciones que incentiven la participación de los alumnos, e incluso del profesorado.
- Impulsar productos de ahorro ligados a los créditos, pudiendo incluso reemplazar al encaje y generando un esquema de ahorro programado atado a la cuota de pago del crédito.
- Desarrollar nuevos esquemas de captación de recursos a través de la implementación de recaudación de ahorro móvil, trasladándose al lugar donde se encuentran los socios.
- Establecer un esquema de incentivos a través de presentes promocionales sin sorteos por saldos promedios mantenidos en cuentas de ahorro que superen un determinado tiempo y un determinado monto.

Impulsar la captación de recursos en DPF:

- Tasa de interés competitiva, promocionando la como la más alta del mercado. Aprobada por consejo hasta el 10,5%, mostrando en tabla hasta el 10%, con un margen de 0,5% para negociación de DPF con montos y plazos convenientes para la Cooperativa, es decir, superiores a 270 días.
- Pago del interés de manera mensual o anticipada en DPF mayores a 360 días y sobre los \$7.000.
- Establecer un esquema de regalos promocionales sin sorteos por DPF (según monto y plazo).

- Desarrollar un plan de incentivos para el personal de la Cooperativa, de tal manera que todos los funcionarios se involucren y gestionen captaciones en DPF. Dichos incentivos deben estar ligados a montos y plazos, los cuales pueden ser en un esquema de puntos que al final del año se traducen en premios para los funcionarios.
- Implementar esquemas de incentivos a socios a través de regalos sin sorteos en base a montos y plazos mayores a 270 días en recursos depositados en DPF.
- Implementar esquemas de incentivos a socios a través de regalos sin sorteos (según monto y plazo) para aquellos socios que logren gestionar DPF's para la cooperativa.
- Establecer un lugar de negociación especial en cada una de las oficinas con el propósito de mantener privacidad cuando un cliente está interesado en realizar depósitos a plazo fijo.

Objetivo Estratégico 3:

Alcanzar una eficiencia administrativa (egresos operaciones / total activo) al 2019 no mayor al 3%

Desarrollar, revisar y aplicar las políticas de remuneración variable existentes en la Cooperativa, con el propósito que se cumplan con dichas políticas y se optimicen los gastos.

Implementar un Plan de control y ahorro de recursos (Energía, comunicación, suministros, publicidad, promociones, activos fijos, etc.), además de promover el cuidado de equipos, muebles y enseres para alargar la vida útil, controlando mensualmente los costos operativos con el fin de mantenerse en el nivel mínimo aceptable.

Realizar un análisis de costeo por oficina que permita determinar cuál de las oficinas es más eficiente y cuáles no lo son, identificando las causas y proponiendo soluciones a los inconvenientes identificados.

Realizar un análisis de cargas de trabajo por puesto y funciones, con el propósito de redefinir actividades y optimizar el tiempo de trabajo de los funcionarios.

Implementar sistema de gestión y evaluación de personal enfocado a cumplimiento de metas y objetivos (captaciones y colocaciones) en base a presupuesto de cada una de las oficinas.

Revisar el manual de funciones de la cooperativa con el propósito que se definan claramente los objetivos del cargo y su descripción de funciones.

Objetivo Estratégico 4:

Mejorar las condiciones de la prestación de los productos de crédito, mejorando el tiempo de respuesta y las condiciones en las que se concede los productos.

Analizar la posibilidad de disminuir el encaje, realizar una programación de ahorro ligado a la cuota de pago hasta que complete el 10% del total del crédito otorgado.

Estandarizar y mejorar la información en la atención, realizar pre impresiones de autorización de revisión de buro de crédito y documentación requerida para el proceso de solicitud de crédito.

Implementar una línea telefónica específica de atención al cliente para consultas de socios y clientes.

Implementar tecnología para revisión de buro de crédito en el campo a través de telefonía celular.

Aplicar los niveles de aprobación de créditos detallados en el manual de crédito.

Objetivo Estratégico 5:

Evaluar la efectividad, disponibilidad, conocimiento y el nivel de cumplimiento de la normativa interna que se encuentra vigente, fortaleciendo los esquemas de control interno y normas de regulación según lo determina el Código Orgánico Monetario y Financiero, LOEPS, SEPS y BCE.

Administrar adecuadamente las políticas, procedimientos y demás normativa interna y externa vigente.

Tabla 44: Estrategias cumplimiento normativas

ESTRATEGIA	FINALIDAD	ACTIVIDADES ESTRATÉGICA	PLAZO
j. Elaborar un inventario de toda la normativa existente y la normativa no existente al interior de la institución.	Disponer de un inventario de la normativa interna vigente, lo que permitirá realizar un plan de trabajo para elaborar los manuales necesarios.	1. Saber cuáles son los manuales exigidos por el órgano de control. 2. Realizar el inventario de manuales existentes. 3. Elaborar los manuales que no existen	Dic/15 Dic/15 Jul – JDic 2015
k. Elaboración de la normativa que ha sido identificada como no existente	Disponer de la normativa interna necesaria que permita cumplir con la normativa de la SEPS y fortalezca las actividades de la Cooperativa.	1. Identificación de procesos con el personal involucrado. 2. Construcción de los manuales. 3. Revisión de los manuales propuestos 4. Entrega de los manuales	Jul – sep 2015

Fuente: Información trabajo de campo

Elaborado por: Rosa Elena Vargas

Objetivo Estratégico 6:

Fortalecer y optimizar el uso del Sistema informático utilizado en la cooperativa generando innovación tecnológica en beneficio de los socios.

Tabla 45: Estrategias uso sistema informático

ESTRATEGIA	FINALIDAD	ACTIVIDADESTRATÉGICA	PLAZO
1. Implementar servicios tecnológicos innovadores y de calidad	Disponer de herramientas tecnológicas que apoyen los distintos productos y servicios ofertados por la cooperativa y mejoren los procesos internos.	1. Implementar Mensajería celular a todos los clientes. 2. Disponer de sistemas de comunicación virtual para reuniones con las agencias	jul 2015 jul 2015
2. Contar con infraestructura tecnológica adecuada para dar soporte ágil y oportuno a los procesos de la Cooperativa		1. Disponer de un área de Sistemas que soporte los requerimientos de la Cooperativa. 2. Generar la capacidad interna para desarrollo de requerimientos de sistemas.	ago 2015 oct 2015

Fuente: Información trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

6.14. Comparación entre resultados con y sin propuesta

Tabla 46: Promedio Resultados históricos COAC Chibuleo Ltda.

HISTORICO RENTABILIDAD	2012	2013	2014	VARIACION PROMEDIO
ROA	0,6%	0,7%	0,62%	0.64%
ROE	6,0%	7,5%	6,28%	6.59%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Si a la situación que presenta la COAC Chibuleo, no se aplican correctivos por el lapso de los cinco años subsiguientes proyectados, los indicadores ROA y ROE se mantendrían dentro de los parámetros que se han mantenido hasta el momento, es decir optimizados los recursos de

forma “normal”, se desaprovechará la oportunidad de sacar mayor provecho a los fondos.

Tabla 47:Resultados COAC Chibuleo con propuesta

PROYECTADO	2015	2016	2017	2018	2019	VARIACION PROMEDIO
ROA	0,68%	0,72%	0,70%	0,66%	0,73%	0.70%
ROE	7,73%	7,92%	7,74%	7,50%	8,70%	7.92%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Por el contrario, si se aprovecha a la oportunidad de aplicar correctivos, propuestas de cambio, la entidad podrá obtener resultados mayores, que sin duda dependiendo de la manera como se apliquen, pueden superar los valores esperados y cumplir objetivos, si las metas están debidamente trazadas, es así que el ROA incrementará con una variación promedio al 2019 de 0.70%, es decir, alrededor de 0.7 más que lo que obtendría sin aplicar la propuesta, y por su parte el ROE se presenta con un promedio de variación del 7.92% al 2019 , es decir se incrementará en 1.33 que anteriormente.

Tabla48: Comparación porcentual indicadores

Indicadores	2015	2016	2017	2018	2019
ROA CON PROPUESTA	0,68%	0,72%	0,70%	0,66%	0,73%
ROE CON PROPUESTA	7,73%	7,92%	7,74%	7,50%	8,70%

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Como se puede observar, tanto el ROA con el ROE mejorarán sus resultados, si la propuesta es aplicada, de igual forma el ROE, por lo tanto es importante aplicar correctivos que beneficien a la entidad de forma positiva.

6.15. ADMINISTRACIÓN

Las estrategias dentro de cualquier ámbito tienen como fin mejorar y perfeccionar la administración de la empresa, por lo cuanto en su análisis preliminar contribuyen a identificar, conocer a más a fondo la problemática

y establece parámetros de mejora con la finalidad de controlar y minimizar riesgos.

6.16 EVALUACIÓN DE LA PROPUESTA

Tabla 49: Evaluación propuesta

¿Quiénes necesitan evaluar?	LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CHIBULEO LTDA.
¿Qué evaluar?	El grado de efectividad de las estrategias planteadas, con la finalidad de que se logre optimizar el uso del disponible.
¿Por qué evaluar?	Para verificar el grado de cumplimiento de los objetivos trazados, corregir posibles errores y retroalimentar.
¿Para qué evaluar?	Para que personeros de la empresa (Gerente General o Jefe Financieros principalmente) al momento de requerir información sobre la aplicación y progreso de la planificación, conozcan del desarrollo de la misma y que esta sigue los mismo objetivos de la empresa.
¿Quién evalúa?	Gerente General Jefe Financiero
¿Cuándo evaluar?	Se lo hará al finalizar el primer semestre del año 2015
¿Cómo evaluar?	Mediante el seguimiento a plan estratégico de la planificación financiera planteada
¿Con qué evaluar?	Mediante el uso de recursos: tecnológicos, técnicos, económicos por medio del talento humano de la cooperativa.

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

Bibliografía

AGNITIO. (s.f.). *MANUAL PARA EDUCACIÓN INICIAL*. Recuperado el 09 de 03 de 2014, de <http://www.definicion-de.es/fondos-disponibles/>

AIU. (2014). *ENCICLOPEDIA FINANCIERA*. Recuperado el 23 de 01 de 2014, de <http://www.encyclopediainanciera.com/estados-financieros.htm>

Aldana, H. (1980). *Manual para manejo contable y control de las formas asociativas*. Bogotá: Instituto Interamericano de Ciencias Agrícolas OEA.

Alvarez Torres, M. (2006). *Manual de planeación estratégica*. Mexico DF: Panorama.

ANDES. (s.f.). Recuperado el 19 de 01 de 2015, de ANDES: <http://www.andes.info.ec/es/noticias/ecuador-aumento-salario-basico-unificado-2015-411.html>

Anónimo. (2007). *Definición abc*. Recuperado el 28 de 05 de 2014, de <http://www.definicionabc.com/economia/cooperativa.php>

Anónimo. (2014). *Definición.de*. Recuperado el 28 de 05 de 2014, de <http://definicion.de/trueque/>

Arango, L. A. (2 de 10 de 2000). *Biblioteca Virtual*. Recuperado el 10 de 05 de 2014, de www.banrepcultura.org/blaavirtual/ciencias/sena/cooperativismo/generalidades-del-cooperativismo/generali1.htm

Aranguren, M. y. (9 de 05 de 2010). *MONOGRAFIAS.COM*. Recuperado el 23 de 01 de 2014, de <http://www.monografias.com/trabajos11/conin/conin2.shtml>

Benaque, J. L. (02 de 2006). *GESTIOPOLIS*. Recuperado el 23 de 01 de 2014, de <http://www.gestiopolis.com/canales6/fin/compras-manejo-y-conceptos.htm>

BuenasTareas.com

Buero, E. J. (2005). *Administración financiera*. Recuperado el 23 de 06 de 2014, de www.eduardobuero.com.ar/administración_financiera_politica_dividendos_8.htm

Cascante, L. G. (2003). *El Paradigma Positivista y la Concepción Dialéctica del Conocimiento*. Recuperado el 01 de 05 de 2014, de www.tecdigital.itcr.ar.cr/revistamatematica/ContribucionesV4n22003/meza/pag1.html

Castro, G. M. (2011). *Repositorio UTA*. Recuperado el 05 de 01 de 2014,

de www.uta.edu.ec

Castro, M. F. (2011). *Repositorio UTA*. Recuperado el 01 de 05 de 2014, de www.uta.edu.ec

Central, B. (2014). *Colocaiones*. Recuperado el 23 de 06 de 2014, de www.bcentral.cl/estadisticas-economicas/metodologicas-estadisticas/pdf_em/Colocaciones_sistema_financiero.pdf

Chibuleo, C. (2014). *Chibuleo Cooperativa de Ahorro y Crédito*. Recuperado el 11 de 05 de 2014, de www.chibuleo.com/index.php/en/nosotros/mision-y-vision.html

Chiriboga Rosales, L. A. (2014). *Las coac en la Economía Popular y Solidaria*. Quito: Imprefepp.

COMERCIO, E. (12 de 01 de 2015). *EL COMERCIO* .

Commons, C. (s.f.). *Definicion-de*. Recuperado el 16 de 06 de 2014, de www.definicion-de.es/fondos-disponibles/

Corporation, H. B. (2006). *Toma de decisiones*. Barcelona: Deusto.

Cuesta Cambra, U. (2012). *Planificación estratégica y creatividad*. Madrid: ESIC.

David, F. R. (2014). *pymempresario*. Recuperado el 7 de 11 de 2014, de <http://www.pymempresario.com/empresarios/los-7-pasos-de-la-planeacion-estrategica/>

DEFINICION. (2008). Recuperado el 23 de 01 de 2014, de <http://definicion.de/ganancia/>

DEFINICION ABC. (s.f.). Recuperado el 10 de 03 de 2014, de <http://www.definicionabc.com/economia/rentabilidad.php>

duque, y. a. (2015). *presentaciones de yineth alejandra zapata duque* . Recuperado el 20 de 01 de 2015, de <https://prezi.com/ki9ofq-mc0pn/impacto-de-la-tecnologia-en-el-area-financiera/>

Ecuador, A. C. (2011). *Ley de Economía Popular y Solidaria* . Quito: Registro Oficial 444 10 de mayo 2011 .

Ecuador, A. C. (2008). Soberanía económica. En A. C. Ecuador, *Constitución de la República del Ecuador* (pág. 134). Quito: Aristos.

Educacion, C. d. (2006). *EDUCACAO*. Recuperado el 01 de 05 de 2014, de CORALX.SFSM.BR/REVCE/REVCE/2006/01/A1.HTM

ELENA, M. (2014). *PUCESE*. Recuperado el 09 de 03 de 2014, de

<http://www.pucese.edu.ec/index.php/features/informacion-financiera/49-estado-de-evolucion-del-patrimonio>

Estay-Niculcar's, C. A. (02 de 09 de 2010). *Investigación Cuantitativa en Sistemas de Información*. Recuperado el 01 de 05 de 2014, de cestay.wordpress.com/2010/09/02/investigacion-cuantitativa-en-sistemas-de-informacion-instrumentos-de-investigacion-15-paradigmas-positivista-y-critico

Estupiñan Gaitan, R. (2012). *Estados Financieros Básicos bajo NIC/NIIF*. Bogotá: Ecoe.

García, N. (2005). *Eye in the sky*. Recuperado el 20 de 06 de 2014, de www.eyeintheskygroup.com

Grijalva, W. M. (2014). *Historia del Cooperativismo en el Ecuador*. Quito: Editogran S.A.

Haime Levy, Luis;. *Planeación financiera en la empresa moderna*. Mexico DF: ediciones fiscales.

Hidalgo, T. (2010). *Compilación Investigación Científica. compilación* . Ambato, Tungurahua, Ecuador.

Horngren, C. y. (2000). *Introducción a la Contabilidad Financiera*. México: Pearson Educacion.
<http://www.mailxmail.com>

INSAFOCOOP. (2014). *INSAFOCOOP*. Recuperado el 10 de 05 de 2014, de www.insafocoop.gob.sv/index.php/temas/cooperativismo/historia.html

Jaramillo, J. P. (04 de 2014). *Perspectiva económica del Ecuador: Matriz productiva 2014*. Recuperado el 02 de 10 de 2014, de <http://investiga.ide.edu.ec/images/pdfs/2014abril/Perspectiva%20Abril%202014.9-12.pdf>

Jerez Caizabanda, L. (2011). *Repositorio UTA*. Recuperado el 30 de 03 de 2014, de www.uta.edu.ec

Madrid, U. a. (2014). *expansion.com*. Recuperado el 16 de 06 de 2014, de www.expansion.com/diccionario/rentabilidad.html

Martinez Carrasco, R. D. (2009). *Productos Financieros básicos y su cálculo*. Alicante: Club Universitario.

Martner, G. (2004). *Planificación y presupuesto por programas*. México D.F.: Siglo XIX.

Mejía Quijano, R. C. (2006). *Consultorio Contable*. Recuperado el 17 de

07 de 2014, de
<http://www.eafit.edu.co/escuelas/administracion/consultorio-contable/Documents/notas-clase/nota2-auditoria.pdf>

MELTON2014DEGERENCIA.COM

Michoacana, U. (2014). *PRINCIPALES ESTADOS FINANCIEROS*.

Recuperado el 20 de 06 de 2014, de

www.fcca.umich.mx/descargas/apuntes/Academia%20de%20Finanzas%201%20Mauricio%20A.%20Chagolla%20Farias/6%20estados%20financieros.pdf

Ministerio Educación, A. (2014). *Día internacional cooperativas y día nacional del Cooperativismo*. Recuperado el 10 de 5 de 2014, de www.me.gov.ar/efeme/cooperacion/

Mogrovejo, R., Mora, A., & Vanhuynegem, P. (2012). *El cooperativismo en lationamerica*. Recuperado el 10 de 05 de 2014, de www.aciamericas.coop/IMG/pdf/wcms_188087.pdf
Navarro Gomez, P.

Navarro Castaño, D. (2003). *Temas de : Administración Financiera*. Manizales: Universidad Nacional de Colombia.

NOSTRUM. (2014). *PLAN CONTABLE 2007*. Recuperado el 09 de 03 de 2014, de <http://plancontable2007.com/niif-nic/nic-normas-internacionales-de-contabilidad/nic-07.html>

OTROS2014PLANIFICACION FINANCIERAMadridESIC

Páez, F. (2 de 10 de 2012). *CMIGESTION*. Recuperado el 07 de 11 de 2014, de <http://www.cmigestion.es/2012/direccion-estrategica/planificacion-estrategica-ii-las-etapas/>

PUCESE. (2011). *PUCESE*. Recuperado el 10 de 03 de 2014, de <http://www.pucese.edu.ec/index.php/features/informacion-financiera/47-indicadores-financieros>

Quito, U. S. (2012). *Universidad San Fco de Quito*. Recuperado el 19 de 06 de 2014, de www.usfq.edu.ec

Recalde, H. (2011). *slideshare*. Recuperado el 13 de 10 de 2014, de http://es.slideshare.net/hector_recalde/mtodologa-de-la-investigac

República, P. d. (28 de 04 de 2011). *Registro oficial*. Recuperado el 10 de 05 de 2014, de file:///C:/Users/Casa/Downloads/ley_organica_economia_popular_solidaria.pdf

Reyes Ponce, A. (2004). *Administración de Empresas*. México D.F.: Limusa.

Rojas Soriano, R. (1977). *GUÍA PARA REALIZAR INVESTIGACIONES SOCIALES*. México DF: Plaza y Valdez.

SERRAHIMA, R. (2011). *DIRECCION FINANCIERA DE LA EMPRESA*. Recuperado el 23 de 01 de 2014, de <http://raimon.serrahima.com/concepto-de-cuenta-de-resultados/>

SOLIDARIA, S. D. (2012). *SUPERINTENDENCIA DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA*. Recuperado el 28 de 04 de 2014, de www.seps.gob.ec/web/guest/consulta-roeps

Tanaka, G. (2005). *Análisi de estados financieros para la toma de decisiones*. Lima: Fondo Editorial.

TU GUIA CONTABLE. (2011). Recuperado el 09 de 03 de 2014, de <http://www.tuguiacontable.com/2012/10/las-notas-los-estados-financieros.html>

Unam, R. (31 de 01 de 2004). *Implicaciones de los paradigmas de investigación en la practica educativa*. Recuperado el 1 de 05 de 2014, de www.revista.unam.mx/vol.5/num1/art1/art1-2.htm

Van Horne, J., & OTROS, Y. (2002). *fUNDAMENTOS DE LA aDMINIOSTRACIÓN FINANCIERA*. México: Pearson Educación.

VIEIRA CANO, M. (s.f.). *EXPANSION.COM*. Recuperado el 09 de 03 de 2014, de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/estado-de-origen-y-aplicacion-de-fondos.html>

WORDPRESS. (s.f.). *conceptyo de, deficinicion de*. Recuperado el 09 de 03 de 2014, de <http://conceptodefinicion.de/uso/>

Wordpress. (2008). *Definicion de*. Recuperado el 23 de 06 de 2014, de definicion.de/analisis-financiero/

wordpress. (s.f.). *finanzas*. Recuperado el 12 de 03 de 2014, de <http://finanzas.gmaango.com/2012/01/17/que-son-los-fondos-disponibles/>

Wordpress. (2008). *Presupuesto*. Recuperado el 23 de 06 de 201, de definicion.de/presupuesto/

Zapata Sanchez, P. (2008). *Contabilidad General*. Mexico DF: Interamericana.

Anexos

ANEXO 1

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTES COAC CHIBULEO LTDA.

Gráfico31: R.U.C.

REGISTRO ÚNICO DE CONTRIBUYENTE – RUC

REGISTRO UNICO DE CONTRIBUYENTES SOCIEDADES



NUMERO RUC: 1891710328001
RAZON SOCIAL: COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHIBULEO LTDA.
NOMBRE COMERCIAL:
CLASE CONTRIBUYENTE: OTROS
REPRESENTANTE LEGAL: LLAMBO CHALAN ANGEL RODRIGO
CONTADOR: CALERO ZUÑIGA JULIO HUMBERTO

FEC. INICIO ACTIVIDADES: 27/01/2003 **FEC. CONSTITUCION:** 27/01/2003
FEC. INSCRIPCION: 16/04/2003 **FECHA DE ACTUALIZACIÓN:** 21/09/2012

ACTIVIDAD ECONOMICA PRINCIPAL:

ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION MONETARIA REALIZADA POR COOPERATIVAS

DOMICILIO TRIBUTARIO:

Provincia: TUNGURAHUA Cantón: AMBATO Parroquia: MATRIZ Calle: ESPEJO Número: 12-78 Intersección: AV. 12 DE NOVIEMBRE Referencia ubicación: DIAGONAL A LA EMPRESA ELECTRICA Telefono Trabajo: 032824389 Telefono Trabajo: 032422526 Email: contabilidad@chibuleo.com Celular: 094166350

DOMICILIO ESPECIAL:

OBLIGACIONES TRIBUTARIAS:

- * ANEXO RELACION DEPENDENCIA
- * ANEXO TRANSACCIONAL SIMPLIFICADO
- * DECLARACIÓN DE IMPUESTO A LA RENTA SOCIEDADES
- * DECLARACIÓN DE RETENCIONES EN LA FUENTE
- * DECLARACIÓN MENSUAL DE IVA
- * IMPUESTO A LA PROPIEDAD DE VEHÍCULOS MOTORIZADOS

DE ESTABLECIMIENTOS REGISTRADOS: del 001 al 008 **ABIERTOS:** 8
JURISDICCION: \ REGIONAL CENTRO \ TUNGURAHUA **CERRADOS:** 0

FIRMA DEL CONTRIBUYENTE **SERVICIO DE RENTAS INTERNAS**

Usuario: LVMR01008 Lugar de emisión: AMBATO/BOLIVAR 1586 Fecha y hora: 21/09/2012 13:02:29

Página 1 de 4

SRI.gob.ec

Fuente: Trabajo de campo Elaborado por: Rosa Elena Vargas

ANEXO 2

Tabla 50: Nómina colaboradores COAC ChibuleoCia. Ltda.

			
#	NOMBRES	Cargo	Área
1	AGUALONGO PUNINA SEGUNDO MARCELO	GESTOR COBRANZA CAMPO	CONTACT CENTER
2	ALBAN PINTO BYRON EDUARDO	AUDITOR INTERNO	ADMINISTRACION
3	ALTAMIRANO NUÑEZ ANGEL EDUARDO	ASESOR JURIDICO	JURIDICO
4	ANDAGANA CHANGO ANA LUCIA	ASISTENTE DE ATENCION AL CLIENTE	ATENCION AL CLIENTE
5	ANDAGANA UÑO G SANTIAGO GABRIEL	JEFE DE AGENCIA QUITO	COMERCIAL
6	APUPALO PULLUTASIG RITA DEL CARMEN	ASESOR DE CREDITO	CRÉDITO
7	AREVALO CHUNCHO PAOLA NATALY	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
8	AUCANSHALA PILATUÑA SONIA EMMA	AUXILIAR CONTABLE	CONTABILIDAD
9	BALTAZAR CHANGO ANGEL AMABLE	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
10	BALTAZAR GUASHCO MANUEL	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
11	BALTAZAR ROMERO WILLAM RODRIGO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
12	BALTAZAR YUCAILLA MARIA TRINIDAD	JEFE DE TALENTO HUMANO	ADMINISTRACION
13	BARRIONUEVO TELENCHANA AIDA VERONICA	ASISTENTE DE CAPTACIONES	CAPTACIONES
14	BRAVO TISALEMA SEGUNDO SILVERIO	AUXILIAR DE ARCHIVO DE CRÉDITO	CRÉDITO
15	CAIZA TELENCHANA MARCO VINICIO	JEFE DE AGENCIA LATACUNGA	COMERCIAL
16	CAIZA TOALOMBO JORGE ANIBAL	ASISTENTE JURIDICO	JURIDICO
17	CALERO ZUNIGA JULIO HUMBERTO	JEFE FINANCIERO	ADMINISTRACION
18	CAMBO ALLAS CARLOS MANUEL	ASESOR DE	MICROCREDITO

		MICROCREDITO	
19	CAPUZ PANDI SILVIA SUSANA	RESPONSABLE DE PRODUCTOS Y SERVICIOS	CONTACT CENTER
20	CAPUZ YUGCHA JULIO ANIBAL	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
21	CHACHA PASTO CLARA BEATRIZ	ASISTENTE DE ATENCION AL CLIENTE	ATENCION AL CLIENTE
22	CHALAN MARCALLA CRISTIAN PATRICIO	JEFE DE MARKETING	MARKETING
23	CHALUIS CAPUZ VICTOR FERNANDO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
24	CHANGO ANDAGANA RENE ORLANDO	ANALISTA DE FABRICA DE CRÉDITO	FABRICA DE CRÉDITO
25	CHARCO BALTAZAR ANGEL PATRICIO	GESTOR DE COBRANZA EN CAMPO	CONTACT CENTER
26	CHUQUI MOROCHO MOISES ARMANDO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
27	ENRIQUEZ NOBLE GLENDA NATALY	COORDINADORA DE RIESGOS	RIESGOS
28	ESPIN MUÑOZ SILVIA MERCEDES	ASISTENTE DE ATENCION AL CLIENTE	ATENCION AL CLIENTE
29	GAVILANES GUAMAN DEISY ESTEFANIA	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO
30	GUANOLUISA SISA MYRIAN ISABEL	SUPERVISORA DE CAJAS	CAJAS
31	JEREZ VILLAMARIN CESAR JAVIER	ANALISTA DE SISTEMAS	SISTEMAS
32	LALALEO TAIPE CATALINA FERNANDA	COORDINADORA DE FABRICA DE CREDITO	FABRICA DE CRÉDITO
33	LLAMBO CHALAN ANGEL CRISTOBAL	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO
34	LLAMBO CHALAN ANGEL RODRIGO	GERENTE GENERAL	ADMINISTRACION
35	LLAMBO CHALAN ELVIA NARCIZA	CAJERA	CAJAS
36	LLAMBO CHALAN GLADYS NATIVIDAD	AUXILIAR CONTABLE	CONTABILIDAD
37	LLAMBO CHALAN MARIA MANUELA	JEFE DE CAPTACIONES	CAPTACIONES
38	LLAMBO CHALAN MARTHA CECILIA	JEFA DE AGENCIA SALCEDO	COMERCIAL
39	MALIZA CHOCO ANA ROCIO	SECRETARIA DE GERENCIA GENERAL	ADMINISTRACION
40	MALIZA CHOCO JULIAN JESUS	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
41	MALIZA MALISA MARTHA ISABEL	SECRETARIA DE	FABRICA DE CRÉDITO

FABRICA DE CRÉDITO			
42	MALIZA PANDASHINA LUZ VERONICA	CAJERA	CAJAS
43	MALIZA VILLA MARTHA VERONICA	ASISTENTE DE ATENCION AL CLIENTE	ATENCION AL CLIENTE
44	MANOBANDA QUISINTUÑA JOSE NICOLAS	JEFE DE CONTACT CENTER	CONTACT CENTER
45	MARCALLA AINAGUANO XIMENA GUADALUPE	CONTADORA GENERAL	CONTABILIDAD
46	MARCALLA MOPOSITA SEGUNDO FRANCISCO	RESPONSABLE DE SEGURIDAD	SEGURIDAD
47	MARTINEZ CARRASCO ELIZABETH JOHANNA	ASESOR DE CREDITO	MICROCREDITO
48	MASABALIN MATZA WILSON DAVID	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
49	MASABANDA CAPUZ PACCHA CORALINA	CAJERA	CAJAS
50	MASABANDA ROJAS SEGUNDO DAVID	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
51	MASAQUIZA JEREZ IVAN PATRICIO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
52	MASAQUIZA JEREZ JOSE BERNARDO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
53	MAZABANDA BALTAZAR ANGEL VINICIO	AUXILIAR CONTABLE	CONTABILIDAD
54	MEDINA ZHUNAUOLA VERONICA DEL CISNE	ASISTENTE DE ATENCION AL CLIENTE	ATENCION AL CLIENTE
55	MINIGUANO NAULA GABRIEL SANTIAGO	AUXILIAR DE MARKETING	MARKETING
56	MUÑOZ PANDI KLEVER FRANCISCO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
57	ORTIZ LOPEZ KARINA MARIANELA	COOR. GESTION DEL TH	ADMINISTRACION
58	PACARI JUAN ELIAS	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
59	PACARI AINAGUANO LUZ VERONICA	CAJERA	CAJAS
60	PACHA ANDAGANA ANDRES	JEFE DE AGENCIA SALGOLQUI	COMERCIAL
61	PAGALO TOALOMBO SANDRA SUSANA	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO
62	PALOMO TISALEMA LUIS AMABLE	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
63	PANDASHINA MALIZA MARIA JOSEFINA	AUXILIAR DE LIMPIEZA	ADMINISTRACION
64	PANDI LLAMBO MARIA MAGDALENA	JEFA DE AGENCIA RIOBAMBA	COMERCIAL

65	PANDI SISA GLORIA INES	CAJERA	CAJAS
66	PANDI TICHE SEGUNDO CRISTOBAL	CAJERO	CAJAS
67	PILAMUNGA AGUALONGO NANCY NATIVIDAD	ASISTENTE DE ATENCION AL CLIENTE	ATENCION AL CLIENTE
68	PILAMUNGA LLANGANATE ANA TERESA	GESTOR DE COBRANZA TELEFONICA	CONTACT CENTER
69	PILAMUNGA PACARI MARIA ETELVINA	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO
70	PILLA YANZAPANTA JULIO CESAR	PROGRAMADOR	SISTEMAS
71	PINTADO VACA ANDREINA DEL CISNE	GESTOR DE COBRANZA TELEFONICA	CONTACT CENTER
72	POAQUIZA TISALEMA SEGUNDO JOAQUIN	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
73	PUAGO QUINATOA GLADYS VERONICA	CAJERA	CAJAS
74	ROMERO UÑOG CHRISTIAN DAVID	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
75	ROMERO UÑOG JOSE FRANCISCO	CONSERJE	ADMINISTRACION
76	SAMANIEGO OLMEDO EDWIN FERNANDO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
77	SANCHEZ GUEVARA JESSICA ALEXANDRA	AGENTE DE CONTACT CENTER	CONTACT CENTER
78	SISA BARRIONUEVO MYRIAN PATRICIA	CAJERA	CAJAS
79	SISA GUASHCO SEGUNDO MANUEL	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
80	SISA TIPAN SEGUNDO PAULINO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
81	SISA TISALEMA MARTHA NATALY	CAJERA	CAJAS
82	SUPE SANDOVAL MYRIAN PAULINA	AUXILIAR CONTABLE	CONTABILIDAD
83	TELENCHANA TISALEMA DANIEL ISAIAS	GESTOR DE COBRANZA EN CAMPO	CONTACT CENTER
84	TIBAN AMAYA DIANA CAROLINA	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
85	TICHE ANDAGANA JUAN JOSE	JEFE DE CRÉDITO Y MICROCREDITO	CRÉDITO Y MICROCREDITO
86	TICHE BARAHONA ELVIA CLAUDINA	CAJERA	CAJAS
87	TIGSILEMA CHICAIZA ANGEL SERAFIN	PROCESADOR DE DATOS DE FABRICA DE CRÉDITO	FABRICA DE CRÉDITO
88	TIL AINAGUANO MARIA ROSARIO	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO

89	TISALEMA CAPUZ SEGUNDO GASPAR	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
90	TISALEMA MASABANDA JUAN CARLOS	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
91	TISALEMA TISALEMA MARIA TRANCITO	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO
92	TOALOMBO LLAMBO SEGUNDO CRISTOBAL	JEFE DE AGENCIA MACHACHI	COMERCIAL
93	TOALOMBO USULLI SEGUNDO CARLOS	GESTOR DE COBRANZA EN CAMPO	CONTACT CENTER
94	TOALOMBO VILLA JOSE SEGUNDO	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
95	TOAQUIZA VEGA ELSA PIEDAD	ASISTENTE ATENCION CLIENTE	ATENCION AL CLIENTE
96	UÑO G CHANGO DARWIN MARCELO	JEFE DE SISTEMAS	SISTEMAS
97	VASQUEZ VILLAFUERTE VICENTE FABIAN	TECNICO DE INFRAESTRUCTURA	SISTEMAS
98	VILLA BALTAZAR SEGUNDO AMABLE	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO
99	YANSAGUANO CHANGO LUIS ALBERTO	SUBGERENTE COMERCIAL	NEGOCIOS
100	YANSAGUANO CHANGO MARCO ORLANDO	JEFE DE RIESGOS	RIESGOS
101	YANZAPANTA TISALEMA MILTON HERNAN	ASESOR DE MICROCREDITO	MICROCREDITO
102	YUCAILLA AGUAGALLO ANGEL RODRIGO	AUXILIAR DE CREDITO	CRÉDITO
103	ZURITA GRANJA ANGEL DANIEL	OFICIAL DE CUMPLIMIENTO	ADMINISTRACION

Fuente: Información proporcionada Dep. Talento Humano COAC Chibuleo.

ANEXO 3

MODELO ENCUESTAS COAC CHIBULEO

ENCUESTA

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



Facultad de Contabilidad y Auditoría
Carrera de Contabilidad y Auditoría



Objetivo: Encuesta dirigida a los colaboradores de la Cooperativa de Ahorro y Crédito CHIBULEO LTDA., con el fin de conocer las necesidades y requerimientos para mejorar el uso de fondos disponibles y rentabilidad de la institución.

MARQUE CON UNA X LA ALTERNATIVA QUE USTED CREA ACERTADA:

CUESTIONARIO

1.-¿Cree usted que en la cooperativa, se dan a conocer los resultados obtenidos en los estados financieros?

Si No A veces

2.-¿A su criterio, en la institución se aplican los procedimientos necesarios para el correcto manejo de los fondos disponibles?

Si No

3.-¿Las herramientas financieras que la empresa proporciona al personal, contribuyen a la correcta optimización de recursos?

Siempre A veces Rara vez Nunca

4.-¿Considera usted, que los fondos disponibles tienen alta probabilidad de proporcionar rentabilidad a la institución?

Si No

5.-¿Existe un análisis minucioso de los fondos y de las inversiones existentes previo al direccionamiento de recursos?

Si No A veces

6.-¿Considera usted, que los informes que se presentan sobre resultados financieros son oportunos?

Si No A veces

7.-¿Cree que los indicadores financieros que maneja la cooperativa son los más adecuados?

Siempre A veces Rara vez Nunca

8.-¿Conoce usted si se analizan los resultados de los índices financieros?

Si No A veces

9.-¿Usted considera que la rentabilidad del último ejercicio contable en relación al penúltimo fue?

Mayor Igual Menor

10.-¿La rentabilidad obtenida es la esperada?

Si No

¡GRACIAS, POR SU COLABORACIÓN!

ANEXO 4

MODELO ENTREVISTA COAC CHIBULEO

ENTREVISTA

UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



Facultad de Contabilidad y Auditoría
Carrera de Contabilidad y Auditoría



Objetivo: Dirigida a la propietaria con el fin conocer las necesidades y requerimiento para mejorar el manejo del inventario de mercaderías y su incidencia en los estados financieros.

**MARQUE CON UNA X LA ALTERNATIVA QUE USTED CREA ACERTADA:
CUESTIONARIO**

1.-¿Cómo se procede al sociabilizar los resultados obtenidos respecto a los estados financieros?

.....
.....

2.-¿Qué procedimientos se aplican para el manejo del disponible ?

.....
.....

3.-¿Qué herramientas se proporcionan al personal para la optimización de los recursos?

.....
.....

4.-¿Los fondos con los que cuenta la empresa, poseen un alto grado de confiabilidad para que proporcionen rentabilidad ?

.....
.....
.....

5.- ¿Se presentan informes sobre resultados financieros?

.....
.....

6.-¿Qué indicadores financieros maneja la Cooperativa?

.....
.....

7.-¿Qué es lo que se espera, al analizar los resultados de los índices financieros?

.....
.....

8.-¿La rentabilidad obtenida durante estos últimos años ha sido la esperada?, si no lo es, qué expectativas tienen para mejorarla?

.....
.....

9.-¿La administración se siente satisfecha con los resultados obtenidos?

.....
.....

¡GRACIAS, POR SU COLABORACIÓN!

ANEXO 5

ESTADO FINANCIERO GENERAL AÑO 2014

Tabla51: Estados Financieros COAC Chibuleo Ltda.

		
CODIGO	DESCRIPCIÓN	DIC-13
1	ACTIVOS	55.758.404
11	FONDOS DISPONIBLES	4.208.010
1101	CAJA	323.585
110105	EFECTIVO	321.885
11010501	CAJA GENERAL	297.470
11010502	FONDO DE CAMBIO CAJAS	-
11010503	FONDO DE CAMBIO CAJERO AUTOMATICO	24.415
110110	CAJA CHICA	1.700
11011005	CAJA CHICA	1.700
11011010	CAJA JUDICIAL	-
1103	BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINAN.	3.884.425
110310	BANCOS E INSTITUCIONES FINANCIERAS LOCALES	3.497.864
11031001	CUENTA CORRIENTE	3.497.864
1103100105	CUENTAS CORRIENTES OPERATIVAS	-
1103100110	BANCO INTERNACIONAL # 5000616120	-
1103100115	PRODUBANCO CTA. AHORROS # 12080092107	-
1103100120	BANCO INTERNACIONAL PLATINUM	-
11031002	CUENTA DE AHORROS	-
1104	EFECTOS DE COBRO INMEDIATO	-
1104	CHEQUES DEL PAIS	-
12	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-
1202	OPERACIONES DE REPORTO CON INSTITUC.FINANCIERAS	-
120215	OTRAS INSTITUCIONES DEL SISTEMA FINANCIERO	-
1299	(PROVISION PARA OPERACIONES INTERBANCARIAS)	-
129905	(PROVISION PARA FONDOS INTERBANCARIOS VENDIDOS)	-
129910	(PROVISION PARA OPERACIONES DE REPORTO CON INSTIT. FINAN.)	-
13	INVERSIONES	4.589.012
1303	INVERS.DISPON.VENTA ENT.SEC.PRIVADO	-
130305	DE 1 A 30 DIAS	-
130310	DE 31 A 90 DIAS	-

130315	DE 91 A 180 DIAS	-
1305	INV.MANT.HASTA VENCIM.ENT.SEC.PRIVADO	4.589.012
130505	DE 1 A 30 DIAS	217.374
130510	DE 31 A 90 DIAS	4.162.720
130515	DE 91 A 180 DIAS	208.918
130520	DE 181 DIAS A 1 AÑO	-
130525	DE 1 A 3 AÑOS	-
130530	DE 3 A 5 AÑOS	-
130535	DE 5 A 10 AÑOS	-
130540	DE MAS DE 10 AÑOS	-
1399	(PROVISION PARA INVERSIONES)	-
139905	(PROVISION PARA VALUAC.INV.HASTA VENCIM)	-
139910	(PROVISION GENERAL PARA INVERSIONES)	-
14	CARTERA DE CREDITOS	43.412.495
1401	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL POR VENCER	-
140105	DE 1 A 30 DIAS	-
140110	DE 31 A 90 DIAS	-
140115	DE 91 A 180 DIAS	-
140120	DE 181 A 360 DIAS	-
140125	DE MAS DE 360 DIAS	-
1402	CARTERA CREDITOS CONSUMO POR VENCER	12.120.924
140205	DE 1 A 30 DIAS	645.451
140210	DE 31 A 90 DIAS	1.093.523
140215	DE 91 A 180 DIAS	1.480.559
140220	DE 181 A 360 DIAS	2.605.558
140225	DE MAS DE 360 DIAS	6.295.832
1403	CARTERA CREDITOS VIVIENDA POR VENCER	-
140305	DE 1 A 30 DIAS	-
140310	DE 31 A 90 DIAS	-
140315	DE 91 A 180 DIAS	-
140320	DE 181 A 360 DIAS	-
140325	DE MAS DE 360 DIAS	-
1404	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA POR VENCER	29.830.834
140405	DE 1 A 30 DIAS	1.537.530
140410	DE 31 A 90 DIAS	3.125.338
140415	DE 91 A 180 DIAS	4.311.913
140420	DE 181 A 360 DIAS	7.532.088
140425	DE MAS DE 360 DIAS	13.323.965
1411	CARTERA DE CREDITOS COMER.NO DEVENGA INTERESES	-
141105	DE 1 A 30 DIAS	-
141110	DE 31 A 90 DIAS	-

141115	DE 91 A 180 DIAS	-
141120	DE 181 A 360 DIAS	-
141125	DE MAS DE 360 DIAS	-
1412	CARTERA CREDITOS CONSUMO NO DEVENGA INTERESES	414.913
141205	DE 1 A 30 DIAS	20.296
141210	DE 31 A 90 DIAS	36.806
141215	DE 91 A 180 DIAS	49.696
141220	DE 181 A 360 DIAS	89.055
141225	DE MAS DE 360 DIAS	219.060
1413	CARTERA CREDITOS VIVIENDA NO DEVENGA INTERESES	-
141305	DE 1 A 30 DIAS	-
141310	DE 31 A 90 DIAS	-
141315	DE 91 A 180 DIAS	-
141320	DE 181 A 360 DIAS	-
141325	DE MAS DE 360 DIAS	-
1414	CARTERA CREDITOS MICROEMPRESA NO DEVENGA INTERESES	1.756.151
141405	DE 1 A 30 DIAS	120.978
141410	DE 31 A 90 DIAS	222.631
141415	DE 91 A 180 DIAS	283.623
141420	DE 181 A 360 DIAS	451.921
141425	DE MAS DE 360 DIAS	676.997
1421	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL VENCIDA	-
142105	DE 1 A 30 DIAS	-
142110	DE 31 A 90 DIAS	-
142115	DE 91 A 180 DIAS	-
142120	DE 181 A 360 DIAS	-
142125	DE MAS DE 360 DIAS	-
1422	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	296.791
142205	DE 1 A 30 DIAS	16.371
142210	DE 31 A 90 DIAS	25.731
142215	DE 91 A 180 DIAS	30.003
142220	DE 181 A 270 DIAS	24.929
142225	DE MAS DE 270 DIAS	199.756
1423	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA VENCIDA	-
142305	DE 1 A 30 DIAS	-
142310	DE 31 A 90 DIAS	-
142315	DE 91 A 270 DIAS	-
142320	DE 271 A 360 DIAS	-
142325	DE 361 A 720 DIAS	-
142330	DE MAS DE 720 DIAS	-
1424	CARTERA DE CREDITOS PARA MICROEMPRESA VENCIDA	1.086.445

142405	DE 1 A 30 DIAS	115.460
142410	DE 31 A 90 DIAS	190.998
142415	DE 91 A 180 DIAS	203.263
142420	DE 181 A 360 DIAS	256.167
142425	DE MAS DE 360 DIAS	320.558
1499	(PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES)	2.093.562
149905	(CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL)	-
149910	(CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO)	376.250
149915	(CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA)	-
149920	(CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA)	1.717.312
149930	(PROVISION GENERAL PARA CARTERA DE CREDITOS)	-
16	CUENTAS POR COBRAR	664.177
1601	INTERESES POR COBRAR OPERAC.INTERBANCARIAS	-
1602	INTERESES POR COBRAR DE INVERSIONES	-
160210	DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
160215	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	-
160220	DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA	-
1603	INTERESES POR COBRAR CARTERA DE CREDITOS	507.021
160305	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	-
160310	CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO	125.295
160315	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	-
160320	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	381.726
1614	PAGOS POR CUENTA DE CLIENTES	32.189
161430	GASTOS JUDICIALES	32.189
161490	OTROS	-
16149001	GASTO TRANSPORTE SOCIOS	-
1690	CUENTAS POR COBRAR VARIAS	130.812
169005	ANTICIPOS AL PERSONAL	-
169015	PRESTAMOS EMPLEADOS COAC	-
169035	VARIAS	-
169090	OTRAS	130.812
16909080	BONO DE DESARROLLO HUMANO	-
16909081	ECUADORTRANSFER	-
16909082	SERVIPAGOS	-
16909083	RAPIPAGOS S.A.	-
16909084	RECAUDACIÓN MATRICULAR	-
16909085	MONEY GRAM	8.118
16909086	VARIOS	-
16909090	VARIAS CUENTAS POR COBRAR	23.500
1699	(PROVISION PARA CUENTAS POR COBRAR)	5.846
169910	PROVISION CUENTAS POR COBRAR	5.846

17	BIENES REALIZABLES ADJ.PAGO ARR. MERC	13.600
1702	BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	-
170205	TERRENOS	-
170210	EDIFICIOS Y OTROS LOCALES	-
1799	(PROV.BIENES REALIZAB.ADJUDIC.PAGO Y RECUPER)	3.400
179910	(PROVISION PARA BIENES ADJUDICADOS)	-
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	2.537.246
1801	TERRENOS	194.304
180101	TERRENOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	194.304
1802	EDIFICIOS	1.377.417
180201	EDIFICIOS UTILIZADOS POR LA ENTIDAD	1.377.417
1803	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	338.664
180305	CONSTRUCCIONES Y REMODELACIONES EN CURSO	338.664
1804	OTROS LOCALES	-
180401	BODEGAS	-
1805	MUEBLES,ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	568.508
180501	MUEBLES DE OFICINA	326.260
180502	EQUIPOS DE OFICINA	229.538
1806	EQUIPOS DE COMPUTACION	262.787
180601	EQUIPOS DE COMPUTO	262.787
1807	UNIDADES DE TRANSPORTE	164.528
180701	UNIDADES DE TRANSPORTE	164.528
1810	EQUIPO DE SEGURIDAD	-
181001	UNIDAD DE CONTROL Y ALARMA	-
181002	CAMARAS DE SEGURIDAD PROFESIONAL	-
181003	EXTINGUIDORES	-
1811	EQUIPO DE AMPLIFICACION	-
181101	EQUIPO DE AMPLIFICACION Y ACCESORIOS	-
1812	ROTULOS E ILUMINACION	-
181201	ROTULOS - ILUMINARIAS	-
181202	ROTULOS VARIOS PUBLICIDAD	-
1890	OTROS	184.540
189004	OTROS ACTIVOS	184.540
1899	(DEPRECIACION ACUMULADA)	553.502
189905	(EDIFICIOS)	68.871
189915	(MUEBLES ENSERES Y EQ DE OFICINA)	192.243
189916	(EQUIPO DE OFICINA)	-
189920	(EQUIPOS DE COMPUTACION)	189.977
189925	(UNIDADES DE TRANSPORTE)	72.147
189936	(EQUIPO DE AMPLIFICACION)	-
189937	(EQUIPO DE SEGURIDAD)	-

189938	(ROTULOS E ILUMINACION)	-
189940	(OTROS)	30.264
18994004	(OTROS ACTIVOS)	30.264
19	OTROS ACTIVOS	333.864
1901	INVERSIONES EN ACCIONES Y PARTICIPACIONES	38.660
190125	EN OTROS ORGANISMOS INTEGRAC.COOPERATIVA	38.660
1904	GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	191.301
190410	DEPOSITO EN GARANTIAS	134.480
190415	ARRIENDO POR ADELANTADO	-
19041501	ARRENDAMIENTOS	-
190490	OTROS	56.821
19049001	ANTICIPOS A TERCEROS	-
19049005	OTROS ASEGURADORA	7.206
190499	(AMORTIZACION DE GASTOS ANTICIPADOS)	-
1905	GASTOS DIFERIDOS	13.777
190520	PROGRAMAS DE COMPUTACION	106.989
190599	(AMORTIZACION ACUMUL.GASTOS DIFERIDOS)	132.912
19059901	(AMORTIZACION PROGRAM.COMPUTACION)	99.625
1906	MATERIALES,MERCADERIAS E INSUMOS	27.839
190610	MERCADERIAS DE COOPERATIVAS	-
19061001	ALMACEN	-
19061002	COMISARIATO	-
19061003	FARMACIA	-
190615	PROVEEDURIA	27.839
19061501	PROVEEDURIA	27.839
1908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	-
190801	MATRIZ	-
190802	MACHACHI	-
190803	LATACUNGA	-
190804	QUITO	-
190805	SALCEDO	-
190806	RIOBAMBA	-
190807	SANGOLQUI	-
1990	OTROS	62.287
199010	OTROS IMPUESTOS	62.287
19901001	ANTICIPO IMPUESTO A LA RENTA	59.053
19901002	RETENCIONES FUENTE IMPUESTO A LA RENTA	3.234
199025	FALTANTES DE CAJA	-
199090	VARIAS	-
19909001	CHEQUES PROTESTADOS	-
19909090	DIFERENCIAS POR REGULARIZAR	-

1999	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES)	-
199990	(PROVISION PARA OTROS ACTIVOS)	-
2	PASIVO	49.879.119
21	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	47.901.795
2101	DEPOSITOS A LA VISTA	9.316.831
210135	DEPOSITOS DE AHORRO	9.287.297
21013501	CUENTAS ACTIVAS	6.376.551
21013502	CUENTAS INACTIVAS	184.420
21013503	AHORRO PROGRAMADO	58.493
21013504	AHORRO PROGRAMADO CTAS INACTIVAS	7.166
21013505	AHORRO FACIL	2.459.405
21013506	AHORRO FACIL INACTIVO	201.262
210140	OTROS DEPOSITOS	1.500
210150	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	28.035
2103	DEPOSITOS A PLAZO	35.547.327
210305	DE 1 A 30 DIAS	6.411.030
210310	DE 31 A 90 DIAS	9.303.616
210315	DE 91 A 180 DIAS	8.160.794
210320	DE 181 A 360 DIAS	9.459.159
210325	DE MAS DE 361 DIAS	2.210.420
210330	DEPOSITOS POR CONFIRMAR	2.308
2104	DEPOSITOS DE GARANTIA	-
2105	DEPOSITOS RESTRINGIDOS	3.037.637
25	CUENTAS POR PAGAR	612.236
2501	INTERESES POR PAGAR	378.776
250105	DEPOSITOS A LA VISTA	318
250115	DEPOSITOS A PLAZO	378.458
250135	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-
250160	PROVISIÓN INTERESES EN CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-
2503	OBLIGACIONES PATRONALES	96.506
250305	REMUNERACIONES	-
250310	BENEFICIOS SOCIALES	71.286
25031005	DECIMO TERCER SUELDO	13.955
25031010	DECIMO CUARTO SUELDO	11.818
25031015	VACACIONES	45.512
250315	APORTES AL IESS	12.527
25031501	APORTE IESS 12.15%	6.815
25031502	APORTE 9.35%	5.309
250320	FONDO DE RESERVA IESS	1.087
250321	PRESTAMOS QUIROGRAFARIOS	-
250325	PARTICIPACION A EMPLEADOS	-

250390	OTRAS	11.606
2504	RETENCIONES	35.166
250405	RETENCIONES FISCALES	35.166
25040501	RETENCIONES FUENTE IMP. RENTA	6.760
25040502	RETENCIONES IMP. FUENTE	-
25040503	RETENCION IVA	8.285
25040504	IMPUESTO A LA RENTA EMPLEADO	17.616
250490	OTRAS RETENCIONES	-
25049001	IMPUESTO SOLCA	-
2505	CONTRIBUCIONES,IMPUESTOS Y MULTAS	-
250505	IMPUESTO A LA RENTA	-
250510	MULTAS	-
250590	OTRAS CONTRIBUCIONES E IMPUESTOS	-
2506	PROVEEDORES	76
250605	PROVEEDORES	76
2511	PROVISIONES PARA ACEPTACIONES BANCARIAS Y OPERACIONES CONTIN	-
251101	PROVISION CARTAS DE GARANTIAS	-
2590	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	101.713
259015	CHEQUES GIRADOS NO COBRADOS	6.860
259090	OTROS	94.853
25909005	HONORARIOS ABOGADOS	25.844
25909011	RETIROS CAJERO AUTOMATICO	-
25909015	RECAUDACIÓN MATRICULAR	-
25909020	RECAUDACIÓN SOAT	8.148
25909050	DEPOSITOS NO IDENTIFICADOS	-
25909030	RED FINANCIERA RURAL	-
25909055	ACREDITACIONES BCE	-
25909083	APORTES SEPS	-
25909060	COMISION SPI	13.254
25909090	CUENTAS POR PAGAR VARIAS	23.086
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1.200.000
2602	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANC.DEL PAIS	1.200.000
260225	DE MAS DE 360 DIAS	1.200.000
2603	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANCIERAS EXTERIOR	-
260325	DE MAS DE 360 DIAS	-
2606	OBLIG.CON ENTIDAD.FINANC.DEL SECTOR PUBLICO	-
260605	DE 1 A 30 DIAS	-
260610	DE 31 A 90 DIAS	-
260615	DE 91 A 180 DIAS	-
260620	DE 181 A 360 DIAS	-
260625	DE MAS DE 360 DIAS	-

29	OTROS PASIVOS	165.087
29012001	UCCACCENTRO	-
2903	FONDOS EN ADMINISTRACION	-
2908	TRANSFERENCIAS INTERNAS	-
290801	MATRIZ	-
290802	MACHACHI	-
290803	LATACUNGA	-
290804	QUITO	-
290805	SALCEDO	-
290806	RIOBAMBA	-
290807	SANGOLQUI	-
2910	POSICION	-
2990	OTROS	165.087
299005	SOBRANTES DE CAJA	614
299090	VARIAS	164.474
29909001	SEGURO DE DESGRAVAMEN	153.340
29909002	VARIOS	-
29909003	FONDO MORTUORIO	-
29909004	FONDO COOPERATIVO	-
29909005	FONDO PARA EDUCACION	-
29909006	FONDO PARA ASISTENCIA SOCIAL	-
29909007	TARJETAS ELECTRON	-
29909008	PAGO POR CUENTA DE SOCIOS	-
29909009	CURSO DE COOPERATIVISMO	10.574
29909090	DIFERENCIAS POR REGULARIZAR	-
3	PATRIMONIO	5.532.054
31	CAPITAL SOCIAL	3.428.573
3103	APORTES DE SOCIOS	3.428.573
33	RESERVAS	358.075
3301	LEGALES	190.474
3303	ESPECIALES	167.601
330310	PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES	158.501
330390	OTRAS	-
33039001	POR CIERRE CUENTA AHORROS	-
3305	REVALORIZACION DEL PATRIMONIO	-
3310	POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	-
34	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.745.406
3401	OTROS APORTES PATRIMONIALES	1.745.406
3402	DONACIONES	-
3490	OTROS	-
35	SUPERAVIT POR VALUACIONES	-

3501	SUPERAVIT POR VALUACION PROPIED.EQUIPOS Y OTROS	-
36	RESULTADOS	-
3601	UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADOS	-
3602	(PERDIDAS ACUMULADAS)	-
3603	EXCEDENTES DEL EJERCICIO	347.231
3604	PERDIDA DEL EJERCICIO	-
4	GASTOS	7.407.689
41	INTERESES CAUSADOS	3.518.683
4101	OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	3.507.168
410115	DEPOSITOS DE AHORROS	354.117
410130	DEPOSITOS A PLAZO	3.153.051
410140	INTERESES EN CERTIFICADOS DE APORTACIÓN	-
410190	OTROS	-
41019001	INTERES INTERNO	-
4103	OBLIGACIONES FINANCIERAS	11.408
410310	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANCIERAS DEL PAIS	11.408
410315	OBLIGACIONES CON INSTITUC.FINANCIERAS EXTERIOR	-
410330	OBLIGACIONES ENTIDADES FINANC.SECTOR PUBLICO	-
41033001	BCO. ECUATORIANO DE LA VIVIENDA	-
42	COMISIONES CAUSADAS	-
4201	OBLIGACIONES FINANCIERAS	-
44	PROVISIONES	785.323
4402	CARTERA DE CREDITOS	778.231
440201	COMERCIAL	-
440202	CONSUMO	-
440203	VIVIENDA	-
440204	MICROEMPRESA	778.231
4403	CUENTAS POR COBRAR	3.692
440305	PROVISION CUENTAS POR COBRAR	3.692
4407	OTROS	-
45	GASTOS DE OPERACION	3.103.683
4501	GASTOS DE PERSONAL	1.822.206
450105	REMUNERACIONES MENSUALES	805.380
45010501	SUELDOS	805.380
45010504	BONIFICACION VACACIONES	-
45010505	INDEMNIZACIONES EMPLEADOS	-
450110	BENEFICIOS SOCIALES	190.165
45011001	XIII SUELDO	106.995
45011002	XIV SUELDO	28.844
45011003	VACACIONES	54.326
450115	GASTOS DE REPRESENT.RESIDENCIA Y RESPONSABILIDAD	-

45011501	APORTE PATRONAL	-
45011502	RESPONSABILIDAD	-
450120	APORTES AL IESS	156.586
450125	IMPUESTO A LA RENTA DEL PERSONAL	-
450130	PENSIONES Y JUBILACIONES	-
45013001	JUBILACION PATRONAL	-
45013002	DESAHUCIO	-
450135	FONDO DE RESERVA IESS	90.559
450140	CAPACITACION AL PERSONAL	-
450145	UNIFORMES AL PERSONAL	-
450146	BONO DE TRANSPORTE EMPLEADOS COAC	-
450150	ALIMENTACION AL PERSONAL	-
450190	OTROS	579.516
45019001	REFRIGERIOS	23.070
45019003	GASTOS DE VIAJE Y MOVILIZACION	6.822
45019004	CAPACITACION	21.873
45019005	BONO DE EDUCACION	-
45019006	BONIFICACION POR VACACIONES	-
45019007	PASEO ANUAL	-
45019008	BONIFICACION NAVIDAD	-
45019009	UNIFORMES	18.939
45019011	SEGURO DE VIDA Y ACCIDENTES	-
45019012	SERVICIOS OCASIONALES	78.641
45019014	HORAS EXTRAS	125.668
45019016	SUBSIDIO DE EDUCACION	-
45019020	BONO TRANSPORTE EMPLEAD COAC	3.162
45019021	BONO RECONOCIMIENTO EMPLEAD COAC	277.922
45019022	BONO EDUCACION EMPLEAD COAC	-
45019023	CAPACITACION AL PERSONAL	3.552
45019024	UNIFORMES AL PERSONAL	5.547
4502	HONORARIOS	42.547
450205	DIRECTORES	7.256
45020501	MOVILIZACION DIRECTIVOS	7.256
45020502	GASTOS DE REPRESENTACION Y RESPONSABILIDAD	-
45020503	OTROS GASTOS DIRECTIVOS	-
4502050302	REFRIGERIO DIRECTIVOS	-
4502050303	VIATICOS Y MOVILIZACION DIRECTIVOS	-
4502050306	CAPACITACION	-
4502050307	CAPACITACION	-
450210	HONORARIOS PROFESIONALES	35.291
4503	SERVICIOS VARIOS	730.396

450305	MOVILIZACION, FLETES Y EMBALAJES	21.028
450310	SERVICIOS DE GUARDIANIA	84.136
450315	PUBLICIDAD Y PROPAGANDA	237.398
450320	SERVICIOS BASICOS	63.669
45032001	ENERGIA ELECTRICA	19.364
45032002	SERVICIO TELEFONICO	42.405
45032003	SERVICIO AGUA POTABLE	1.900
450325	SEGUROS	45.102
450330	ARRENDAMIENTOS	194.758
450335	SERVICIO DE MONITOREO	-
450340	SERVICIO TELEFONIA CELULAR	-
450342	SERVICIO SOPORTE TECNICO	-
450343	SERVICIO TV CABLE	-
450344	SERVICIO INTERNET	-
450345	SERVICIO DE BURO	-
450346	SERVICIO DE MONITOREO	-
450347	SERVICIO DE GARAGE	-
450348	SERVICIO DE INTERCONEXION REPETIDORAS	-
450349	DISEÑO LOGO COOPERATIVA	-
450350	OTROS SERVICIOS VARIOS	-
450351	SERVICIOS INSTALACION PUNTOS RED	-
450390	OTROS SERVICIOS	84.306
45039001	SERVICIO DE MONITOREO	1.354
45039002	SERVICIO TELEFONIA CELULAR	20.375
45039003	SERVICIO SOPORTE TECNICO	-
45039004	SERVICIO TV CABLE	1.395
45039005	SERVICIO DE INTERNET	31.942
45039006	SERVICIO DE BURO	16.241
45039007	SERVICIO DE GARAGE	1.532
45039008	SERVICIOS INTERCONEXION	5.877
45039009	SERVICIOS PRESTADOS COM.	-
45039010	SERVICIOS BURO CREDITO	4.431
45039050	OTROS SERVICIOS VARIOS	1.157
4504	IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	40.745
450405	IMPUESTOS FISCALES	-
450410	IMPUESTOS MUNICIPALES	30.538
450430	MULTAS Y OTRAS SANCIONES	366
450420	APORTES AL FONDO DE SEGURO DE DEPOSITOS POR PRIMA FIJA	-
450490	IMPUESTOS Y APORTES OTROS ORGANISM.E INSTITUCIONES	9.841
45049003	UCCACCENTRO	1.500
45049006	CUERPO DE BOMBEROS	595

45049007	RED FINANCIERA RURAL	6.261
45049008	RFR SIAT	1.344
45049009	APORTES CONSEJO PROVINCIAL Y MUNICIPIO	104
4505	DEPRECIACIONES	206.781
450525	MUEBLES ENS Y EQUIPO DE OFICINA	55.935
450526	EQUIPO DE OFICINA	-
450530	EQUIPOS DE COMPUTO	47.634
450535	UNIDADES DE TRANSPORTE	16.712
450536	EQUIPO DE SEGURIDAD	-
450537	UNIDAD DE CONTROL Y ALARMA	-
450538	CAMARAS DE SEGURIDAD	-
450539	EXTINTORES	-
450541	EQUIPO DE AMPLIFICACION	-
450542	ROTULOS	-
450543	ROTULOS VARIOS	-
450590	OTROS	17.630
45059002	OTROS ACTIVOS	17.630
45059003	EQUIPO DE SEGURIDAD	-
45059004	EXTINTORES	-
45059005	EQUIPO DE AMPLIFICACION	-
45059006	ROTULOS	-
4506	AMORTIZACIONES	56.070
450605	GASTOS ANTICIPADOS	-
450625	PROGRAMAS DE COMPUTACION	34.129
4507	OTROS GASTOS	204.938
450705	SUMINISTROS DIVERSOS	78.250
45070501	SUMINISTROS DIVERSOS	62.411
45070502	SUMINISTROS DE COMPUTACION	869
45070503	SUMINISTROS DE PUBLICIDAD	3.600
45070504	SUMINISTROS DE ASEO Y LIMPIEZA	8.121
45070505	COPIAS VARIAS	1.765
45070506	REFRIGERIOS	1.336
45070507	PEAJES	39
45070508	OTROS SERVICIOS MEDICOS Y MEDICINAS	-
45070509	SUM VARIOS ANTENAS CONEXIONES	-
45070530	SUMINISTROS VARIOS	109
450710	DONACIONES	-
450715	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	83.344
45071501	MANTENIMIENTO Y REPARACIONES	65.210
45071502	MANTENIMIENTO EQUIPOS DE COMPUTACION	-
45071503	MANTENIMIENTO OTROS ACTIVOS	-

45071504	MANTENIMIENTO PROGRAMAS DE COMPUTACION	-
45071506	COMBUSTIBLE	17.826
45071507	LUBRICANTES	308
45071508	REPUESTOS Y ACCESORIOS UNIDADES TRANSPORTE	-
45071509	ADITIVOS	-
450720	REFRIGERIOS	-
450721	PEAJES	-
450722	OTROS SERVICIOS MEDICOS Y MEDICINAS	-
450723	SUMINISTROS VARIOS ANTENAS CONEXION	-
450724	SUMINISTROS VARIOS	-
450780	OTROS GASTOS VARIOS	-
45078001	REMUNERACION EMPLEADOS	-
45078002	HONORARIOS PROFESIONALES	-
45078003	MOVILIZACION TRAMITES COOPERATIVA	-
45078004	TRAMITE CITACION INSPECCION EMBARGO	-
45078005	DONACIONES	-
45078006	SUMINISTRSO VARIOS	-
45078007	OTROS GASTOS VARIOS	-
45078008	TICKETS OTROS GASTOS	-
45078009	REFRIGERIOS	-
45078010	TASAS JUDICIALES S/F	-
450790	OTROS	43.344
45079004	LIMPIEZA Y ASEO	10.274
45079005	ADECUACIONES, DECORACIONES E INSTALACIONES	72
45079006	PROMOCIONES	120
45079007	SUSCRIPCIONES	596
45079008	GASTOS BANCARIOS	1.993
45079009	GASTOS ASAMBLEAS GENERALES	-
45079010	AGASAJO NAVIDEÑO PARA SOCIOS	-
45079012	JUDICIALES Y NOTARIALES	8.081
45079014	BAJA DE ACTIVOS FIJOS	-
45079018	GASTOS NO DEDUCIBLES	5.209
4507901801	REMUNERACION EMPLEADOS	-
4507901802	MOVILIZACION Y TRAMITES COAC	-
4507901803	SUMINISTROS VARIOS	-
4507901804	OTROS GASTOS VARIOS	-
4507901805	REFRIGERIOS	-
4507901806	TASAS JUDICIALES S/F	-
4507901807	RECONOCIMIENTO PASANTES	-
45079019	NO SEGURO DE ACCIDENTES	-
45079020	SERVICIOS ENCOMIENDAS	2.871

47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	-
4701	PERDIDA EN VENTA DE BIENES	-
4703	INTERESES Y COMISIONES DEVENGADOS.EJERC.ANTERIORES	-
4790	OTROS	-
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACION A EMPLEADOS	-
4810	PARTICIPACION A EMPLEADOS	-
4815	IMPUESTO A LA RENTA	-
4890	OTROS	-
5	INGRESOS	7.754.920
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	7.529.157
5101	DEPOSITOS	30.015
510110	DEPOSITOS EN BANCOS Y OTRAS INSTIT.FINANCIERAS	30.015
5102	OPERACIONES INTERBANCARIAS	-
5103	INTERESES Y DTOS.INVERSIONES TITULOS VALORES	178.535
510305	PARA NEGOCIAR	-
510310	DISPONIBLES PARA LA VENTA	-
510315	MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	178.535
5104	INTERES DE CARTERA DE CREDITOS	7.320.607
510405	CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL	-
510410	CARTERA DE CREDITOS CONSUMO	1.359.234
510415	CARTERA DE CREDITOS DE VIVIENDA	-
510420	CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA	5.745.624
510430	DE MORA	215.748
5190	OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	-
519005	POR PAGO POR CUENTA DE CLIENTES	-
519090	OTROS	-
51909001	INTERES INTERNO	-
52	COMISIONES GANADAS	-
54	INGRESOS POR SERVICIOS	153.431
5401	SERVICIOS FIDUCIARIOS	-
5402	SERVICIOS ESPECIALES	-
5403	AFILIACIONES Y RENOVACIONES	-
5404	MANEJO Y COBRANZAS	-
540405	MANEJO Y COBRANZAS	-
54040505	GASTOS DE COBRANZAS	-
5405	SERVICIOS COOPERATIVOS	-
540502	SERVICIOS POR CREDITOS	-
54050201	APORTE POR CREDITOS	-
5407	POR SERVICIOS ADICIONALES COAC	-
540701	COBRO MANTENIMIENTO CUENTAS	-
540702	CURSO DE COOPERATIVISMO	-

540703	CAMBIOS DE LIBRETAS SOCIOS	-
540704	ESTADOS DE CUENTA SOCIOS Y OTROS	-
540705	ACTIVACION CUENTA SOCIOS	-
5490	OTROS SERVICIOS	153.431
549004	MULTAS IMPUESTAS A SOCIOS	-
549005	TARIFAS POR SERVICIOS FINANCIEROS	58.779
54900505	REPOSICION LIBRETA DE AHORROS	3.707
54900510	CONSULTA CAJERO AUTOMATICO	-
54900515	CERTIFICACIONES	2.162
54900520	CAJEROS AUTOMATICOS	2.651
54900525	TARJETAS DE DEBITO	20.858
54900530	AFILIACIONES	3.680
54900535	BONO DE DESARROLLO HUMANO	16.665
54900540	REMESAS	63
54900545	SOAT	552
54900550	RECAUDACION PLANILLAS EMPRESA ELECTRICA	8.442
54900555	RECAUDACION PLANILLAS CNT	-
54900560	RECAUDACION PLANILLAS AGUA POTABLE	-
54900565	SWITCHROM	-
54900570	AFILIACIONES	-
54900575	AFILIACIONES	-
549005	OTROS	58.779
549010	OTROS	94.651
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	-
5503	DIVIDENDOS POR CERTIFICADOS DE APORTACION	-
5504	CONVENIOS	-
550410	CONVENIO BANRED	-
550415	CONVENIO EMPRESA ELECTRICA	-
550420	CONVENIO MONEY GRAM	-
550425	CONVENIO SWITCHORMA	-
5590	OTROS	-
559005	SERVICIOS NO FINANCIEROS	-
56	OTROS INGRESOS	72.333
5601	UTILIDAD EN VENTA DE BIENES	3.058
5604	RECUPERACIONES DE ACTIVOS FINANCIEROS	11.921
560405	DE ACTIVOS CASTIGADOS	11.921
560410	REVERSION DE PROVISIONES	-
5690	OTROS	56.725
59	PERDIDAS Y GANANCIAS	347.231

Fuente: Trabajo de campo **Elaborado por:** Rosa Elena Vargas

