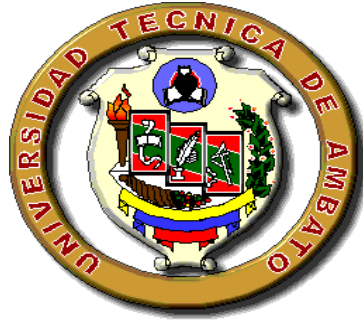


UNIVERSIDAD TÉCNICA DE AMBATO



FACULTAD DE CONTABILIDAD Y AUDITORIA

CARRERA DE ECONOMÍA

TRABAJO DE GRADUACIÓN PREVIO A LA OBTENCIÓN DEL TÍTULO DE ECONOMISTA

Tema:

**LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ
DEL SECTOR COOPERATIVO RURAL DEL CANTÓN AMBATO EN EL
AÑO 2013**

AUTORA: Jenny Velástegui

TUTORA: Dra. Ana Molina.

Ambato – Ecuador


2014

APROBACIÓN DEL TUTOR

En mi calidad de tutora del trabajo de graduación sobre el tema: **“LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DEL SECTOR COOPERATIVO RURAL DEL CANTÓN AMBATO EN EL AÑO 2013”**, desarrollado por la Srta. Jenny Velástegui, Egresada de la Carrera de Economía considero que dicho informe investigativo reúne los requisitos tanto técnicos como científicos y corresponde a la normativa para presentación de trabajos de investigación de la Facultad de Contabilidad y Auditoría.

Por lo tanto, autorizo la presentación de la misma ante el organismo pertinente para que sea sometido a evaluación por lo profesores calificadores designados por el Honorable Consejo Directivo.

Ambato, 24 de septiembre del 2013


Dra. Ana Molina
TUTORA

APROBACION DEL TRIBUNAL DE GRADO

El tribunal de grado aprueba el trabajo de graduación sobre el tema LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DEL SECTOR COOPERATIVO RURAL DEL CANTÓN AMBATO EN EL AÑO 2013 elaborado por JENNY MONSERRATH VELÁSTEGUI MANGUI estudiante de la facultad de CONTABILIDAD y AUDITORIA carrera de Economía, el mismo que guarda conformidad por las disposiciones reglamentarias emitidas por la facultad CONTABILIDAD y AUDITORIA de la UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO.

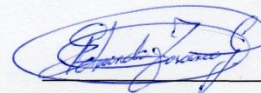
AMBATO, 12 de mayo del 2014

PARA CONSTANCIA FIRMAN:



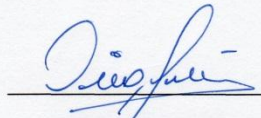
Eco. Washington Romero

Miembro del Tribunal



Ing. Eduardo Toscano

Miembro del Tribunal



ECO. DIEGO PROAÑO

Presidente del Tribunal de Defensa

DERECHOS DE AUTORÍA

Autorizo a la Universidad Técnica de Ambato, para que haga de este trabajo de investigación o parte de él, un documento disponible para su lectura, consulta y procesos de investigación, según las normas de la Institución.

Cedo los Derechos de mi trabajo de investigación, con fines de difusión pública, además apruebo la reproducción de esta, dentro de las regulaciones de la Universidad.

Ambato, 11 de mayo 2014

.....

Srta. Jenny Velástegui
C.I 1804479382

DEDICATORIA

La presente investigación dedico a mis padres y hermanos, que gracias a Dios me ha dado una familia espectacular que han estado en el desarrollo no solamente del proceso de la investigación si no también en la vida estudiantil que ha transcurrido.

Y en especial al mejor regalo de mi vida que has concedido el ser madre, a mi hijita linda JULIETTE, por haber luchado conmigo para conseguir el tan anhelado sueño.

Jenny Velástegui

AGRADECIMIENTO

A quienes colaboraron con el desarrollo de mi trabajo de grado, a las instituciones que sirvieron como apoyo y guía para desarrollarme en mi carrera profesional como son la Universidad Técnica de Ambato Facultad de Economía y su excelentísimo cuerpo docente.

Jenny Velástegui

ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS

PAGINA PORTADA.....	i
APROBACIÓN DEL TUTOR.....	ii
TRIBUNAL DE GRADO	iii
AUTORÍA DE LA INVESTIGACIÓN.....	iv
DERECHOS DE AUTORÍA.....	v
DEDICATORIA.....	vi
AGRADECIMEINTO	vii
ÍNDICE GENERAL DE CONTENIDOS	viii
ÍNDICE DE CUADROS.....	xii
ÍNDICE DE GRÁFICOS	xv
RESUMEN EJECUTIVO.....	xvi
INTRODUCCIÒN.....	1

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de Investigación.....	3
1.2 Planteamiento del Problema.....	3
1.2.1 Contextualización	3
1.2.2 Análisis Crítico	9
1.2.2.1 Árbol del Problema	9
1.2.2.2 Relación Causa - Efecto	10
1.2.3 Prognosis.....	11
1.2.4 Formulación del Problema	11
1.2.5 Preguntas Directrices.....	12
1.2.6 Delimitación	12
1.3 Justificación	12

1.4 Objetivos.....	13
1.4.2 Objetivo Específico	14
1.4.1 Objetivo General.....	14

CAPÍTULO II
MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes.....	15
2.1.1 Antecedentes del Cooperativismo.....	15
2.1.2 Antecedentes Investigativos	18
2.2 Fundamentación Filosófica	19
2.2.1 Fundamentación Axiológica.....	19
2.3 Fundamentación Legal	21
2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES	31
2.4.1 Superordenación Conceptual.....	31
2.4.2 Subordinación Conceptual Variable Independiente.....	32
2.4.3 Subordinación Conceptual Variable Dependiente	33
2.4.4 Marco Conceptual.....	34
2.4.4.1 Marco Conceptual Variable Independiente	34
2.4.4.2 Marco Conceptual Variable Dependiente.....	48
2.5. HIPOTESIS	55
2.6. SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPOTESIS	55

CAPÍTULO III
METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque	56
3.2 Modalidad Básica de la Investigación	57
3.2.1. Investigación de Campo	57
3.2.2. Investigación bibliográfica-documental	57
3.3 Nivel o Tipo de Investigación	58
3.3.1. Investigación Exploratoria.....	58
3.3.2. Investigación Descriptiva	59
3.3.3. Investigación asociación de variables (correlacional).....	59

3.4. Población y Muestra	60
3.4.1. Muestra.....	61
3.4.1.1 Determinación de la Muestra	61
3.5. Operacionalización de las Variables	62
3.5.1 Operacionalización Variable Independiente: Gestión de Tesorería .63	
3.5.2 Operacionalización Variable Dependiente: Liquidez	64
3.6 Recolección de Información.....	65
3.6.1 Plan para la recolección de información.....	65
3.7 Procesamiento y Análisis.....	67
3.7.1. Plan de procesamiento de información	67
3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados	68

CAPÍTULO IV
ANÁLISIS E INTERPRETACIÓN DE RESULTADOS

4.1 Análisis de Resultados.....	70
4.2 Entrevista dirigida a la Gerencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural del cantón Ambato	71
4.3 Encuesta dirigida al personal de Financiero-Tesorería de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Rural del Cantón Ambato ..	74
4.4 Verificación de la Hipótesis	89

CAPÍTULO V
CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

5.1. Conclusiones	95
5.2 Recomendaciones	96

CAPÍTULO VI
PROPUESTA

6.1. Tema	97
6.1.1 Datos Informativos:.....	97
6.2 Antecedentes de la Propuesta.....	98

6.3 Justificación	100
6.4 Objetivos.....	102
6.4.1 Objetivo General	102
6.4.2 Objetivos Específicos.....	102
6.5 Análisis de Factibilidad	102
6.6 Fundamentación Teórica	103
6.7 Metodología	111
6.8 Plan Operativo.....	113
6.9 Desarrollo de la Propuesta	115
BIBLIOGRAFIA.....	166
ANEXOS	170

ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro No 1 Áreas de Análisis Financiero	39
Cuadro No 2 Elementos Tesorería	43
Cuadro No 3 Población Cooperativas Sector Rural Ambato	61
Cuadro No 4 Cooperativas Sector Rural Ambato.....	62
Cuadro No 5 Operacionalización Variable Independiente	63
Cuadro No 6 Operacionalización Variable Dependiente	64
Cuadro No 7 Procedimientos de Recolección de Información	66
Cuadro No 8 Ejemplo Cuantificación de resultados	67
Cuadro No 9 Entrevista	73
Cuadro No 10 Indicador: Plan Operativo Anual POE	74
Cuadro No 11 Indicador: Gestión de Tesorería.....	75
Cuadro No 12 Indicador: Control Flujos de Cobro y Pago	76
Cuadro No 13 Indicador: Planificación Inversión excedentes Tesorería ..	77
Cuadro No 14 Indicador: Capacitación Tesorería	78
Cuadro No 15 Indicador: Control Tesorería – Organismos Públicos	79
Cuadro No 16 Indicador: Nivel Uso de Indicadores de Liquidez	80
Cuadro No 17 Indicador: Nivel Periodicidad Flujos de Efectivo	81
Cuadro No 18 Indicador: Nivel Captaciones - Liquidez	82
Cuadro No 19 Indicador: Incidencia Flujos de Cobro y Pagos - Liquidez ..	83
Cuadro No 20 Indicador: Medición Riesgos de Liquidez.....	84
Cuadro No 21 Indicador: Inversión Excedentes Tesorería.....	85
Cuadro No 22 Indicador: Flujos de Efectivo – Toma de Decisiones de Inversión	86
Cuadro No 23 Indicador: Nivel Cumplimiento Metas.....	87
Cuadro No 23 Indicador: Proceso Administrativo y utilización de Recursos	185

Cuadro No 24 Indicador: Aplicación Plan de Gestión de Tesorería.....	88
Cuadro No 25 Tabla Estadística Chi Cuadrado	90
Cuadro No 26 Selección de Preguntas	91
Cuadro No 27 Matriz de Datos Obtenidos	92
Cuadro No 28 Matriz de Frecuencia Esperada	92
Cuadro No 29 Cálculo Chi Cuadrado.....	93
Cuadro No 30 Equipo Técnico.....	97
Cuadro No 31 Presupuesto	98
Cuadro No 32 Plan Operativo de la Propuesta	114
Cuadro No 33 Balance General.....	118
Cuadro No 35 Funciones Tesorero.....	129
Cuadro No 36 Calendario Tesorería	132
Cuadro No 37 Estado de Cambios en la Situación Financiera.....	122
Cuadro No 37 Indicador: Edad de los Encuestados.....	138
Cuadro No 38 Indicador: Socio Cooperativa.....	139
Cuadro No 39 Indicador: Interés en realizar Crédito Educativo.....	140
Cuadro No 40 Indicador Utilización Crédito Educativo.....	141
Cuadro No 41 Indicador: Monto de Dinero.....	142
Cuadro No 42 Indicador: Plazo del Crédito.....	143
Cuadro No 43 Indicador: Crédito Sin Garante	144
Cuadro No 44 Indicador: Crédito utilizado para Educación.....	145
Cuadro No 45 Demanda Potencial	146
Cuadro No 46 Demanda Real.....	147
Cuadro No 47 Consumo Per Cápita	147
Cuadro No 48 Demanda Efectiva	148
Cuadro No 49 Indicador: Interés Nuevo Producto Financiero	149
Cuadro No 50 Indicador: Oferta-Créditos Educativos	150
Cuadro No 51 Indicador: Convenios – Créditos Educativos.....	151
Cuadro No 52 Indicador: Convenios – Créditos Educativos.....	152
Cuadro No 53 Indicador: Tipo de Crédito Educativo	153
Cuadro No 54 Indicador: Entrega de Crédito Educativo.....	154
Cuadro No 55 Oferta Proyectada.....	155

Cuadro No 56 Oferta Taza de Crecimiento Proyectada	155
Cuadro No 57 Demanda Insatisfecha	156
Cuadro No 58 Características Crédito Educativo	157
Cuadro No 59 Características Crédito Educativo	161
Cuadro No 60 Características Crédito Educativo	162
Cuadro No 61 Solicitud Crédito Educativo	164
Cuadro No 62 Previsión de la Evaluación.....	165

ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico No 1 Árbol de Problema	9
Gráfico No 2 Símbolos Cooperativismo	16
Gráfico No 3 Inclusión de Variables	31
Gráfico No 4 Subordinación Conceptual Variable Independiente.....	32
Gráfico No 5 Subordinación Conceptual Variable Dependiente	33
Gráfico No 6 Estados Financieros proyectados.....	36
Gráfico No 7 Ejemplo representación gráfica.....	68
Gráfico No 8 Plan Operativo AnulaPOE.....	74
Gráfico No 9 Gestión de Tesorería	75
Gráfico No 10 Control Flujos de Cobro y Pago	76
Gráfico No 11 Planificación Inversión excedentes Tesorería	77
Gráfico No 12 Capacitación Tesorería.....	78
Gráfico No 13 Control Tesorería - Organismos Públicos	79
Gráfico No 14 Nivel Uso Indicadores Liquidez	80
Gráfico No 15 Nivel Periodicidad Flujos de Efectivo	81
Gráfico No 16 Nivel Captaciones Liquidez.....	82
Gráfico No 17 Incidencia Flujos de Cobro y Pagos - Liquidez.....	83
Gráfico No 18 Medición Riesgos de Liquidez	84
Gráfico No 19 Inversión Excedente Tesorería	85
Gráfico No 20 Flujos de Efectivo Toma de Decisiones de Inversión	86
Gráfico No 21 Nivel Cumplimiento Metas	87
Gráfico No 22 Aplicación Plan de Gestión de Tesorería	88
Gráfico No 23 Curva Chi Cuadrado	94
Gráfico No 26 Organigrama Estructural	116
Grafico No 27 Activo Total.....	120
Grafico No 28 Pasivo.....	120
Grafico No 29 Patrimonio.....	121

Gráfico No 30 Evaluación Financiera.....	122
Gráfico No 31 Edad de los encuestados	138
Gráfico No 32 Socio Cooperativa.....	139
Gráfico No 33 Interés en realizar Crédito Educativo	140
Gráfico No 34 Utilización Crédito Educativo	141
Gráfico No 35 Monto de Dinero	142
Gráfico No 36 Plazo del Crédito	143
Gráfico No 37 Crédito Sin Garante	144
Gráfico No 38 Crédito Utilizado para Educación	145
Gráfico No 39 Interés Nuevo Producto Financiero	149
Gráfico No 40 Oferta-Créditos Educativos	150
Gráfico No 41 Convenios –Créditos Educativos	151
Gráfico No 42 Convenios –Créditos Educativos	152
Gráfico No 43 Tipo de Crédito Educativo.....	153
Gráfico No 44 Entrega de Crédito Educativo	154

RESUMEN EJECUTIVO

La gestión de tesorería tiene como principal objetivo prevenir, organizar y controlar los movimientos de saldos y tesorería, acción que es independiente de la propia actividad económica de la entidad financiera, con el objetivo de minimizar los costos financieros, obtener los fondos necesarios con la máxima rapidez, financiar correctamente el fondo de maniobra y asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas.

La mayoría de las operaciones económicas de una organización se traducen en movimientos de dinero. Una buena gestión de tesorería debe permitir efectuar todos los cobros y pagos a tiempo. El sistema financiero cooperativo ofrece una amplia gama de productos que permiten obtener rentabilidad de los excedentes incluso en los períodos más cortos y así mismo canalizar los flujos de cobros y pagos, a través de diferentes tipos de créditos.

La presente investigación analiza la situación del sector cooperativo rural del cantón Ambato; frente a las variables gestión de tesorería y liquidez que comprende las decisiones que deben tomarse para mantener adecuadamente la posición financiera a corto plazo y por consiguiente tener una mayor rentabilidad.

Para las cooperativas pequeñas adquirir un plan de gestión de tesorería significa optimizar el uso de fondos y controlar los costos para obtener una intervención eficaz en las funciones de este departamento, bajo un enfoque de pronósticos económicos.

Se plantea para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., a través de un análisis financiero; establecer la factibilidad de generar un nuevo producto financiero y pueda mejorar su liquidez.

INTRODUCCIÓN

El tema que se desarrolla en la presente investigación es “LA GESTIÓN DE TESORERÍA Y SU INCIDENCIA EN LA LIQUIDEZ DEL SECTOR COOPERATIVO RURAL DEL CANTÓN AMBATO EN EL AÑO 2013”

La Gestión de Tesorería significa lograr racionalizar los costos financieros de una organización, que puede obtenerse mediante previsiones conservadoras con el objetivo de generar un excedente de tesorería que una organización deberá invertir para conseguir el máximo rendimiento. Es importante la toma de decisiones de inversión que se realice según las necesidades cada cooperativa, eligiendo así los productos financieros más adecuados para utilizar los fondos de tesorería.

La estructura del presente trabajo contempla los siguientes capítulos:

Capítulo I El Problema de Investigación: Aquí se encuentra el tema de investigación, el planteamiento del problema, la contextualización, sus causas, efectos, la prognosis, la formulación del problema, las preguntas directrices, la delimitación del problema de investigación, la justificación, y los objetivos.

Capítulo II Marco Teórico: Está estructurado por la bibliografía, con los antecedentes investigativos, fundamentación filosófica, fundamentación legal apoyada en leyes que sustentan el tema de la investigación, categorías fundamentales que organiza el marco conceptual con gráficos de inclusión de las interrelaciones en cuanto a superordenación y

subordinación de cada variable en estudio, así como también la hipótesis y el señalamiento de las variables.

Capítulo III Metodología: Se define la modalidad de la investigación, los tipos de investigación, aquí se detalla la población y muestra con la cual se ha trabajado y la operacionalización de las variables.

Capítulo IV Análisis de Resultados: Se realiza el análisis e interpretación de los resultados obtenidos en una entrevista direccionada a un representante del sector que se estudia y las encuestas a una muestra del sector para poder realizar la verificación de la hipótesis que señala la correlación de las variables.

Capítulo V Conclusiones y Recomendaciones: Una vez revisados los principales hallazgos de la investigación se procede a presentar las respectivas conclusiones y recomendaciones del tema planteado.

Capítulo VI Propuesta: Se delimita la propuesta de la investigación, en base a los objetivos planteados y a las variables Gestión de Tesorería y Liquidez, analizadas en los capítulos anteriores. Se desarrolla los pasos esenciales para un Plan de Gestión de Tesorería, tomando como referencia a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Alianza Ambatillo” Ltda., de la parroquia Atahualpa, sector rural del cantón Ambato, con el afán de que este ejemplo permita al resto de cooperativas adaptarlo de acuerdo a su situación social y económica.

CAPÍTULO I

EL PROBLEMA DE INVESTIGACIÓN

1.1 Tema de Investigación

La Gestión de Tesorería y su incidencia en la Liquidez del sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato en el año 2013

1.2 Planteamiento del Problema

1.2.1 Contextualización

Macro

Las cooperativas a nivel mundial son un referente de ahorro y asociatividad para que sectores económicamente débiles puedan generar riqueza.

Según Porritelli Silvia (2012) Cooperativismo en Movimiento “El movimiento cooperativo mundial tiene una oportunidad única para dar un gran paso hacia adelante, y conducir el crecimiento de las cooperativas en todas partes del mundo.” (p.1)

A menudo, las cooperativas son creadas porque los pequeños productores buscan protección contra los intermediarios y agentes externos de su propia economía. El desarrollo del cooperativismo a nivel mundial se ha dado porque no tienen acceso a la banca privada.

En el Ecuador se ha venido consolidando el sistema cooperativo de ahorro y crédito como un mecanismo de apoyo al desarrollo social, las cooperativas surgen como un sistema paralelo al sistema bancario para apoyar a los pequeños productores agrícolas, artesanos, comerciantes

minoristas, obreros en general, que carecen de condiciones para ser sujetos de crédito en los bancos.

La Constitución de la República, vigente desde octubre de 2008, replanteó la concepción del sistema económico nacional, considerándolo como social y solidario, cuyo sujeto y fin es el ser humano, y su objetivo es garantizar la producción y reproducción de condiciones materiales e inmateriales que posibiliten el Buen Vivir para todos los ciudadanos. Así, la Carta Magna propugna un sistema económico justo, definido democrática y participativamente, productivo, solidario y sostenible, basado en la distribución igualitaria de los beneficios del desarrollo, de los medios de producción y en la generación de trabajo digno y estable. (Sistema Económico Social, 2012 p. 4)

Esta nueva visión de la economía involucra a otros actores, integrando nuevas formas de organización económica, además de las tradicionales conocidas como pública, privada y mixta, que conforman el denominado Sistema Económico Social y Solidario, en el cual prevalece el capital humano y el beneficio colectivo por sobre el capital económico y el beneficio individual, a diferencia del esquema que propugnaba la economía de mercado, con la empresa de capital como paradigma de la organización de la economía. (IEPS, Sistema Solidario 2004)

Así, aquellas formas de organización económica social en las que sus integrantes, colectiva o individualmente, desarrollan procesos de producción, intercambio, comercialización, financiamiento y consumo de bienes y servicios, y realizan sus actividades basadas en relaciones de solidaridad, cooperación y reciprocidad, se aglutinan bajo dos

sectores: el real de la Economía Popular y Solidaria (EPS) y el Sector Financiero Popular y Solidario (SFPS). A su vez, y de manera transversal, dichas entidades conforman los sectores: cooperativo, asociativo, comunitario y las unidades económicas populares. Sistema Económico Social, 2012 p. 5)

Según Armendáriz Naranjo, Oscar (2012) Los activos del Sistema de Cooperativas de Ahorro y Crédito a marzo de 2012 llegaron a 3.360 millones de dólares; 28,5% adicional a lo alcanzado en el mismo mes de 2011. Los Activos Productivos se ubicaron en 3.211 millones de dólares, superiores en 700 millones (28,3%) a los 2.511 millones del año anterior y puntos porcentuales en su participación dentro del total de activos. Entre los elementos más importantes que contribuyeron con este aumento estuvo la Cartera de créditos bruta con 753 millones, lo que equivale a un incremento de 38,9%. (P.1)

La Cartera Neta ascendió a 2.557 millones de dólares, correspondiéndole un incremento de 721 millones (39,3%), en tanto que las provisiones pasaron de 97 millones a 129 millones, es decir fueron un 32,6% superiores a las de marzo de 2011, consecuentemente, la Cartera Bruta se ubicó en 2.686 millones de dólares a marzo de 2012, obteniendo en términos absolutos un incremento de 753 millones.

En el Ecuador el sector cooperativo rural ha tomado especial interés por lo que se ha observado un aumento considerable de entidades financieras a nivel nacional. El cooperativismo en Ecuador se ha desarrollado en medio de problemas y de aciertos. Problemas porque se ha utilizado mal la figura del cooperativismo para beneficio de algunos de sus dirigentes. Y aciertos porque existen buenas prácticas cooperativas y ejemplos de

trabajo de este sector, asegura el Director de Cooperativas del Instituto Nacional de Economía Popular y Solidaria, Freddy Pérez.

Contexto Meso

La Provincia de Tungurahua se encuentra ubicada en la zona centro del país, y se caracteriza por un gran movimiento económico alrededor de 300 instituciones financieras operan en la Provincia. (INEC,2013).

En el primer trimestre del 2011, captaron como promedio acumulado un valor de \$41.5 millones y colocaron \$46.9, es decir que las colocaciones superaron a las captaciones en un 13%. Esta problemática está siendo afectada prioritariamente por el deficiente manejo del capital en el aumento del patrimonio, el carente análisis de disponibilidad de fondos y la escasa colocación de estos en mecanismos de inversión que maximicen la rentabilidad de la financiera. (Instituciones financieras Tungurahua, 2013).

Datos que presumen la importancia que ha llegado a tener el cooperativismo en la provincia de Tungurahua, y su necesidad de control financiero para tener una previsión en el área de tesorería y pueda utilizar exitosamente sus excedentes en el caso de tenerlos.

Contexto Micro

Actualmente, el mundo de las finanzas se ha convertido en un eje con poder de decisión para los directivos, marcan sin duda alguna el futuro de la organización, pero las inversiones deben ser gestionadas de manera adecuada, es decir relacionarlas con la toma de decisiones como planificar, supervisar y controlar los fondos. Por lo tanto las COAC deben desarrollar mecanismos que permitan conocer exactamente los montos disponibles, las necesidades y la capacidad de inversión.

La mayoría de cooperativas han presentado dificultades al momento de tomar decisiones de inversión, lo que evita que el patrimonio se maximice por medio de las utilidades que estén generando porque no existe un criterio de valor empresarial. El escaso criterio que se tiene para analizar inversiones hace imposible exponer al directorio los beneficios y costos de una inversión.

Parroquias Rurales Cantón Ambato

Son las Parroquias del Cantón Ambato en donde están localizadas las cooperativas del Sector Rural de acuerdo con el informe del Instituto de Economía Popular y Solidario. ANEXO 1

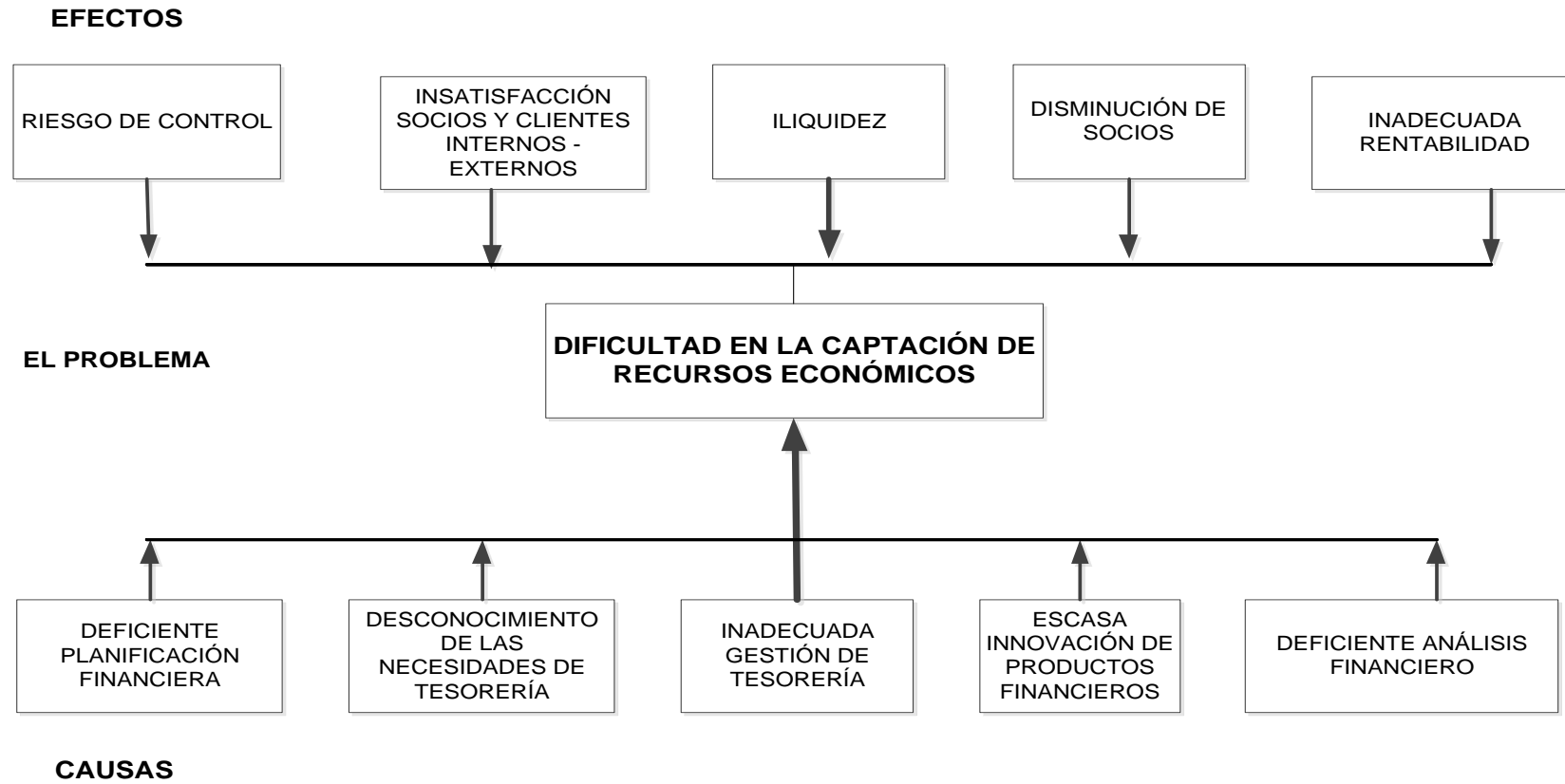
La Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda. La cual va a hacer analizada en la presente investigación.

Según el portal de H. Consejo Provincial de Tungurahua las parroquias rurales del cantón Ambato son las siguientes:

- Ambatillo
- Atahualpa
- Augusto Martínez
- Constantino Fernández
- Cunchibamba
- Huachi Grande
- Izamba
- Juan B. Vela
- Montalvo
- Pasa
- Picaihua
- Pilahuín
- Quisapincha
- San Bartolomé de Pinllo
- San Fernando
- Santa Rosa
- Totoras
- Unamuncho

1.2.2 Análisis Crítico

1.2.2.1 Árbol del Problema



Elaborado por: Velástegui, Jenny
Gráfico No 1 Árbol de Problema

1.2.2.2 Relación Causa - Efecto

Teniendo en cuenta el árbol de problemas, se determinó como problema central la dificultad en la captación de Recursos Económicos causada principalmente por una inadecuada Gestión de Tesorería lo que incide en la Liquidez de las Cooperativas del Sector Rural del cantón Ambato.

En la red de causas se anota una deficiente planificación financiera debido a que conlleva a una inadecuada rentabilidad que es componente principal para la gestión de tesorería, en este proceso se fijan y proyectan las bases de las actividades con el objeto de minimizar el riesgo y aprovechar las oportunidades, sin embargo existe una insatisfacción socios y clientes internos y externos.

También se observa que existe una escasa innovación de productos financieros lo que provoca una disminución de socios y la vez que nuevos socios a las diferentes cooperativas que conforman al sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato.

Otra causa importante es el desconocimiento de las necesidades de tesorería lo que origina la insatisfacción de socios y clientes internos y externos en el sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato

En la actualidad los organismos de control financiero cooperativista (Superintendencia de Economía Social y Solidaria) exigen que se mantenga una reserva de liquidez y que se determine el excedente en recursos productivos para beneficio de la comunidad, y cumplir con los principios del cooperativismo.

1.2.3 Prognosis

Si el sector cooperativo rural no realiza una adecuada gestión de tesorería, como un recurso para mejorar las decisiones financieras y de inversión, no podrán mantener una información sobre el efectivo, y no podrán encaminar sus activos financieros.

La problemática que se observa en el del sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato podría conllevar a riesgos de pérdida de recursos económicos, afectando la rentabilidad de las instituciones financieras, conllevando a un futuro de mucha incertidumbre y algunas cooperativas de ahorro y crédito podrían desaparecer del mercado financiero.

1.2.4 Formulación del Problema

¿Cómo incide la gestión de tesorería en la liquidez del sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato?

1.2.5 Preguntas Directrices

- ¿Por qué se da una inadecuada gestión de tesorería?
- ¿Se aplican indicadores financieros de liquidez?
- ¿Existe un plan de gestión de tesorería para optimizar la liquidez?

1.2.6 Delimitación

Luego de haber realizado un análisis del problema que enfrenta el sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato la Cooperativa de Ahorro y Crédito se delimita de acuerdo con los siguientes parámetros.

- **Campo:** Economía
- **Área:** Gestión de Tesorería
- **Aspecto:** Liquidez
- **Temporal:** Año 2013.
- **Espacial:** Sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato, Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

1.3 Justificación

El presente estudio analiza la gestión de tesorería y las funciones que debe cumplir dentro de una cooperativa para tener una óptima liquidez una cooperativa. Así mismo; se responde a la necesidad que mantiene el sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato, para poder insertarse en actividades de negociación con centros financieros locales y nacionales a través de una correcta inversión y reinversión.

En la actualidad el sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato, debe optar por estrategias financieras que mejoren la gestión de tesorería, analizando distintos parámetros para una mejor y correcta administración del efectivo, evitar riesgos y lograr un rendimiento económico; logrando la confianza de los recientes organismos de control creados como es principalmente la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria para esta área específica de cooperativismo y puede llegar a mantener un equilibrio financiero, tener informes oportunos y proyecciones de inversión acorde a la realidad financiera.

El estudio se justifica porque establece como base para la gestión de tesorería una planificación óptima a los recursos excedentes que una cooperativa pueda tener durante un año de ejercicio.

La investigación es factible porque las cooperativas del sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato, tienen apertura a realizar procesos de mejora en el área financiera y existe interés en analizar las dos variables de importancia para el tema como son Gestión de Tesorería y liquidez.

El propósito de la investigación es resaltar la situación de la presente economía de mercado cooperativista, y entregar modelos válidos para que un tesorero pueda controlar en todo momento que los saldos disponibles cubra las necesidades cooperativistas.

El interés de la investigación dirigir el destino de los recursos excedentes y su reinversión para que el sector cooperativo rural del cantón Ambato tenga una ventaja competitiva, pueda incrementar utilidades para beneficio de la misma y el bienestar de los socios.

1.4 Objetivos

1.41 Objetivo General

Analizar la incidencia de la gestión de tesorería en la liquidez del sector cooperativo rural del cantón Ambato, con la finalidad de contribuir a la eficiente administración de los recursos económicos.

1.4.2 Objetivos Específicos

- Analizar la gestión de tesorería en el ámbito de estrategias que vienen utilizando para el incremento del dinero excedente del sector Cooperativo rural del cantón Ambato.
- Establecer el nivel de liquidez del Sector Cooperativo rural del cantón Ambato para cumplir con sus obligaciones de corto plazo.
- Diseñar un plan de gestión de tesorería para el fondeo del Sector Cooperativo rural del cantón Ambato

CAPÍTULO II

MARCO TEÓRICO

2.1 Antecedentes

2.1.1 Antecedentes del Cooperativismo

Según Miño Grijalva W. (2010) El cooperativismo, nace en media Revolución Industrial como alternativa para la clase trabajadora. (pág. 3).

El Cooperativismo arrancó formalmente en el Ecuador a inicios del siglo XX, con el nacimiento de varias cooperativas de consumo y ahorro y crédito promovidas por el Estado.

Históricamente, el Estado demostró total desinterés por este sector, considerado marginal y dedicado a la solución de pequeños problemas. Así, le privó de campos de acción en el desarrollo del país. Su progreso y aportes en tiempos de crisis para el desarrollo local fueron producto de su creatividad, cohesión social y autocontrol, no de la intervención del Estado.

Esta situación varió radicalmente a raíz de la Constitución de Montecristi, aprobada en 2008. Por primera vez se incorporó en la Carta Fundamental el concepto de economía popular y solidaria, lo que permitió el reconocimiento y compromiso del Estado para favorecer su impulso y desarrollo. Dentro de este marco, el Gobierno de la Revolución Ciudadana impulsó un cambio significativo en los instrumentos jurídicos e institucionales para las actividades de las cooperativas, pues tuvo conciencia de que ellas no solo responden, con eficiencia y eficacia, a las fallas del Estado y del mercado sino que contribuyen al desarrollo del país. Su heterogeneidad social y estructural fue tomada como potencial y no como un obstáculo para el desarrollo del Ecuador.

Desde el año 2011, se puso en vigencia la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria y del Sector Financiero Popular y Solidario. Esta ley es pionera en el reconocimiento público y jurídico de las empresas que conforman este sector económico y posibilita el compromiso de los organismos públicos con el fomento y desarrollo de sus organizaciones para favorecer el interés general. Su consecución fue posible gracias a la voluntad del Gobierno y a la capacidad de diálogo permanente y responsable que los representantes de estas organizaciones mantuvieron en estos años. (p.3 6)

Principios Cooperativos

Los principios cooperativos son lineamientos por medio de los cuales las cooperativas ponen en práctica sus valores.

- Primer principio: Adhesión abierta y voluntaria;
- Segundo principio: Control democrático de los socios;
- Tercer principio: Participación económica de los socios;
- Cuarto principio: Autonomía e independencia;
- Quinto principio: Educación, entrenamiento e información;
- Sexto principio: Cooperación entre cooperativas;
- Séptimo principio: Compromiso con la comunidad;

Símbolos del Cooperativismo



Gráfico No 2 Símbolos Cooperativismo
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Escudo mundial cooperativo Bandera original

El cooperativismo es reconocido mundialmente por un escudo en el que figuran dos pinos dentro de un círculo. Este emblema rescata su esencia filosófica: la unión solidaria para resolver necesidades sociales y económicas comunes. Este símbolo nació en los Estados Unidos en el año 1920, y posteriormente fue aceptado en el resto del mundo. En la actualidad es el más conocido de todos los símbolos del cooperativismo.

Cada uno de los elementos del emblema, tiene su significado:

El Pino: El árbol del pino, se consideraba en la antigüedad como símbolo de inmortalidad y de fecundidad, era respetado por su capacidad de supervivencia en las tierras menos féculdas y la sorprendente capacidad de multiplicación.

El Círculo: Representa la vida eterna, un horizonte final, además representa la idea del mundo, todo lo contiene y todo lo abarca.

El verde y amarillo: El verde oscuro de los árboles representa el principio vital de la naturaleza. El amarillo oro, representa el sol, fuente permanente de energía y calor.

La bandera, por su parte, nació en 1923 y contiene los siete colores del arco iris en el siguiente orden horizontal de arriba hacia abajo: rojo, anaranjado, amarillo, verde, azul turquesa, azul y violeta. La ACI la acogió aduciendo que así se recogen los colores de todas las banderas del mundo.

2.1.2 Antecedentes Investigativos

Una vez revisado las investigaciones previas realizadas en el Repositorio de la Universidad Técnica de Ambato, se puede organizar las siguientes conclusiones en referencia a las variables Gestión de Tesorería y Liquidez

Según Urbina, Galo. (2009), en su tesis “**Auditoria de las inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio**”, se concluye que las inversiones en valores financieros actualmente ya no constituyen parte fundamental en el desarrollo de las operaciones de una entidad, sea financiera, industrial, comercial o de servicios. La razón es que una inversión ya no es tan rentable por las tasas de interés bajas, que no permiten obtener la rentabilidad que se desea. Referente al conocimiento destaca la importancia de saber invertir analizando previamente el rendimiento y el riesgo de una inversión, en razón de que constituirá un factor significativo en la buena administración de la cooperativa.(p.8)

Según Gaibor, Luís. (2009) en su tesis “**Manual de Tesorería e Inversiones en las Sociedades Financieras**”, concluyó que para el desarrollo de su trabajo abarcó a toda la organización, sus principios y objetivos, además la definición de manuales y su importancia, finaliza con los conceptos más utilizados en tesorería, que son los papeles a negociarse. El trabajo se centró en el departamento de Tesorería en una Sociedad Financiera, mencionando la importancia de la capacidad y criterio del personal a desempeñar esta función, debido al dinamismo de sus movimientos. Se señala el factor humano como componente trascendental al momento de

efectuar transacciones de inversión, ya que estos requieren de un dinamismo al invertir y reinvertir en los productos que se oferten. (p.15)

Estas investigaciones resaltan la importancia que tiene la gestión de tesorería de las entidades financieras para que puedan realizar inversiones a corto mediano y largo plazo

2.2 Fundamentación Filosófica

Según Achig S., (2007) La concepción y la teoría del cambio social debe dirigir y orientar la investigación, para lo cual se requiere tener una concepción clara de los cambios cuantitativos y cualitativos, de los cambios planeados y no planeados, así como las condiciones y circunstancias en las cuales se establecen los cambios. (p. 25)

La investigación que se fundamentará en el paradigma crítico propositivo, porque tiene como uno de sus objetivos el comprender e interpretar la realidad, así como la situación de un sector económico importante y la administración financiera que se da a dos variables como Gestión de Tesorería y Liquidez.

2.2.1 Fundamentación Axiológica

González y Villegas (2009) Lo Axiológico responde al por qué de la investigación; esta dimensión se interroga acerca del valor que se le atribuye a la actividad investigativa, al asunto investigado, y se manifiesta en los argumentos por los cuales se la considera valiosa, importante, interesante, meritoria. Citando a Jules, Alfred (1989) Estableció que no son más que expresiones de la vida moral del sujeto. La Axiología es la filosofía de los

valores, estudia juicios valorativos; se dice que los valores son solo de los objetos independientemente de que exista o no un sujeto.

Esta fundamentación revisa los aspectos éticos con los que se ha manejado la información respecto al sector cooperativo rural del cantón Ambato. Comprendiendo a la ética como el conjunto de normas que ordenan e imprimen sentido a los valores y principios de conducta de una persona tales como el compromiso, honestidad.

2.3 Fundamentación Legal

Las instituciones financieras están regidas por leyes y reglamentos que regulan sus actividades. El sector cooperativo rural ha tenido grandes cambios legales en muy corto tiempo al crearse instituciones de control como el Instituto de Economía Popular y Solidario y su respectivo reglamento.

Se revisa los siguientes cuerpos legales:

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Organica de Economia Popular y Solidaria del Sistema Financiero
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero
-

Constitución del Ecuador

De acuerdo con el Art. 311 de la Constitución de la República del Ecuador aprobada en el 2008, dice: “El sector financiero popular y solidario se compondrá de cooperativas de ahorro y crédito, entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales, cajas de ahorro. Las iniciativas de servicios del sector financiero popular y solidario, y de las micro, pequeñas y medianas unidades productivas, recibirán un tratamiento diferenciado y preferencial del Estado, en la medida en que

impulsen el desarrollo de la economía popular y solidaria”.

Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero

Según, la “Ley Organica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero” En el subtítulo Inversiones en el Capital de Instituciones del Sistema Financiero del Exterior; **Art. 81.-** Las 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. 82.- Requisitos para su constitución.- Para constituir una cooperativa de ahorro y crédito se requerirá contar con un estudio de factibilidad y los demás requisitos establecidos en el Reglamento de la presente Ley.

Art. 83.- Actividades financieras.- Las cooperativas de ahorro y crédito , previa autorización de la Superintendencia, podrán realizar las siguientes actividades:

- a) Recibir depósitos a la vista y a plazo, bajo cualquier mecanismo o modalidad autorizado;
- b) Otorgar préstamos a sus socios;
- c) Conceder sobregiros ocasionales;
- d) Efectuar servicios de caja y tesorería;
- e) Efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de instituciones financieras nacionales o extranjeras;

- f) Recibir y conservar objetos muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores;
- l) Invertir preferentemente, en este orden, en el Sector Financiero Popular y Solidario, sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y de manera complementaria en el sistema financiero internacional;
- m) Efectuar inversiones en el capital social de cajas centrales; y,
- n) Cualquier otra actividad financiera autorizada expresamente por la Superintendencia.

Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar las operaciones detalladas en este artículo, de acuerdo al segmento al que pertenezcan, de conformidad a lo que establezca el Reglamento de esta 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; y,
- f) Transparencia.

Art. 88.- Inversiones.- Las cooperativas de ahorro y crédito, preferentemente deberán invertir en el Sector Financiero Popular y Solidario. De manera complementaria podrán invertir en el sistema financiero nacional y en el mercado secundario de valores y, de manera

excepcional, en el sistema financiero internacional, en este caso, previa la autorización y límites que determine el ente regulador.

Ley General de Instituciones del Sistema Financiero

Según La Ley General de Instituciones del Sistema Financiero (2001) Pag. 2, del **TÍTULO I**; Del Ámbito de la Ley; **ARTÍCULO 2.-** Para los propósitos de esta Ley, son instituciones financieras privadas los bancos, las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo, las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda. Los bancos y las sociedades financieras o corporaciones de inversión y desarrollo se caracterizan principalmente por ser intermediarios en el mercado financiero, en el cual actúan de manera habitual, captando recursos del público para obtener fondos a través de depósitos o cualquier otra forma de captación, con el objeto de utilizar los recursos así obtenidos, total o parcialmente, en operaciones de crédito e inversión.

En el **TÍTULO V**; De las Operaciones y Funcionamiento; **ARTÍCULO 51.-** se establece que los bancos podrán efectuar las siguientes operaciones en moneda nacional o extranjera, o en unidades de cuenta establecidas en la Ley, lo que se detalla en los siguientes literales:

- f) Otorgar préstamos hipotecarios y prendarios, con o sin emisión de títulos, así como préstamos quirografarios.
- g) Conceder créditos en cuenta corriente, contratados o no.
- j) Negociar títulos valores y descontar letras documentarias sobre el exterior, o hacer adelantos sobre ellas.
- k) Constituir depósitos en instituciones financieras del país y del exterior.
- n) Efectuar servicios de caja y tesorería.

La Junta Bancaria en la **Resolución JB-2011-2035**, considerando:

Que la letra n) del artículo 51, en concordancia con lo establecido en el artículo 2 de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero establece que las instituciones financieras podrán realizar operaciones de caja y tesorería;

Que en el capítulo I “De la gestión integral y control de riesgos”, del título X “De la gestión y administración de riesgos”, del libro I “Normas generales para la aplicación de la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero” se establece que es necesario que las instituciones financieras cuenten con parámetros mínimos de administración de riesgos que permitan una gestión prudente de las operaciones de tesorería, teniendo en cuenta el impacto de dichas operaciones sobre su nivel de solvencia;

Resuelve incluir el **Capítulo VIII.-** Parámetros mínimos de la Gestión Operacional y de la Administración de Riesgos para la realización de Operaciones de Tesorería, **Artículo 1.-** Para el desarrollo de las actividades de tesorería, las instituciones financieras deberán cumplir los requerimientos mínimos establecidos en el presente capítulo.

El cumplimiento de estos parámetros permitirá el desarrollo de las actividades de tesorería dentro de un marco normativo y de supervisión claro y transparente, en beneficio del sistema financiero.

Las actividades de tesorería, para estos efectos incluyen:

1.1 Operaciones en los mercados monetarios y de capitales con instrumentos financieros autorizados por la Ley General de Instituciones del Sistema Financiero y por la Ley de Mercado de Valores;

1.2 Operaciones en el mercado cambiario;

1.3 Operaciones con pacto de recompra o pacto de reventa y operaciones simultáneas, entre otras;

1.4 Operaciones en instrumentos derivados; y,

1.5 Cualquier otra autorizada por la Superintendencia de Bancos y Seguros.

ARTÍCULO 2.- El directorio u organismo que haga sus veces y la administración de la entidad, independientemente de sus otras responsabilidades, deberán garantizar la adecuada organización y monitoreo o seguimiento de las actividades de tesorería.

Esta responsabilidad incluye la fijación de límites para la toma de riesgos en dichas actividades y la adopción de las medidas organizacionales necesarias para realizar una gestión prudente de los riesgos inherentes al negocio de tesorería.

De igual manera, el directorio u organismo que haga sus veces aprobará las políticas, estrategias y procedimientos de actuación que deberá seguir la entidad en el desarrollo de las actividades de tesorería, las mismas que deberán compilarse en un “Manual de políticas y procedimientos de tesorería”, el cual incorporará las políticas y procedimientos para la gestión de inversiones y formará parte integrante del “Manual de administración integral de riesgos”, Las políticas y procedimientos definidos en el “Manual de políticas y procedimientos de tesorería”, deberán contemplar por lo menos:

2.1 Las disposiciones sobre confidencialidad de la información, manejo de información privilegiada y conflictos de interés, acorde con el código de ética y de conducta de la entidad;

2.2 Las funciones y los niveles de responsabilidades de los administradores, funcionarios y empleados involucrados en el desarrollo de las actividades de tesorería, incluyendo el personal de la unidad de

administración integral de riesgos y el personal encargado de las funciones operativas de las áreas de soporte;

2.3 La naturaleza, el alcance y el soporte legal de las actividades de la tesorería;

2.4 Los negocios estratégicos en los que actuará la tesorería;

2.5 El mercado o los mercados en los cuales se le permite actuar;

2.6 Los lineamientos para medir, analizar, monitorear, controlar y administrar los riesgos particulares de las actividades de la tesorería;

ARTICULO 3.- La política de administración de los riesgos originados en las operaciones de tesorería debe ser propuesta por el comité de administración integral de riesgos y aprobada por el directorio u organismo que haga sus veces.

ARTICULO 4.- El comité de administración integral de riesgos deberá proponer los límites de riesgo para la aprobación del directorio u organismo que haga sus veces, los cuales deberán considerar límites tanto a pérdidas máximas como a niveles máximos de exposición a los diferentes riesgos. Estos límites deben ser consistentes con la posición de patrimonio técnico de la institución financiera y con los cupos de operación asignados a cada unidad de negocio de la tesorería.

ARTÍCULO 6.- Las instituciones financieras deben tener un sistema de medición, monitoreo y control de los riesgos inherentes al negocio de tesorería, acorde con el volumen y complejidad de sus operaciones, para soportar y apoyar el trabajo de la unidad de administración integral de riesgos, considerando los siguientes aspectos específicos:

6.1 La estrategia de la entidad, las prácticas generales de transacción, así como las condiciones del mercado;

6.2 El control de límites de exposición, tanto a nivel individual como

agregado; así como el control de los cupos operativos por trader u operador;

6.3 La cuantificación de los riesgos de crédito o contraparte; liquidez; y mercado en cada uno de sus factores: tasa de interés, tipo de cambio y precio;

6.4 La disponibilidad de herramientas o modelos de simulación acordes al volumen y complejidad de las operaciones, utilizando indicadores económicos y financieros que permitan evaluar, bajo diferentes escenarios, el impacto que las decisiones de tesorería tendrían en: las brechas de liquidez, el riesgo de tasa de interés, los resultados del ejercicio y la situación patrimonial de la entidad, entre otros; y,

6.5 La generación de reportes gerenciales, concisos pero completos, de monitoreo de riesgos que evalúen los resultados de las políticas y estrategias e incluyan el resumen de las posiciones por contraparte e instrumento, producto y el cumplimiento de los límites.

ARTICULO 7.- La participación en nuevos mercados y la negociación de nuevos productos sólo puede ser posible si la entidad, a través de la unidad de administración integral de riesgos, ha realizado una fase previa de análisis operativo y legal, y de implementación de los procesos necesarios para la negociación de los nuevos productos, determinando los riesgos específicos asociados al nuevo producto y cuantificando su impacto en el perfil global de riesgos de la institución financiera, en los resultados del ejercicio y en el patrimonio.

Sobre la base de los análisis y recomendaciones realizados por el comité de administración integral de riesgos, el directorio u organismo que haga sus veces, será responsable de autorizar la incursión en nuevos productos.

La operación en nuevos mercados o productos solamente podrá

iniciarse una vez que hayan concluido satisfactoriamente los análisis antes señalados, las instancias competentes hayan dado su aprobación y se disponga del personal calificado e idóneo y de los procedimientos internos de registro, valoración, medición, monitoreo y control de riesgos debidamente documentados.

En la **SECCIÓN III.-** Características Mínimas De Los Análisis Por Tipo De Riesgo; **ARTICULO 8.-** La administración del riesgo de crédito o de contraparte de las actividades de tesorería debe integrarse con la gestión de riesgo crediticio global de la entidad y ser coherente con ésta. Esto implica que los cupos y límites fijados para las actividades de tesorería deben ser consistentes y complementarios con los cupos y límites establecidos para el portafolio de créditos, inversiones y demás productos semejantes o complementarios.

ARTÍCULO 9.- Las instituciones que desarrollen actividades de tesorería deberán realizar permanentemente una medición de los riesgos de tasa de interés, tipo de cambio y precio.

ARTICULO 10.- Sin perjuicio de las normas específicas vigentes establecidas para el riesgo de liquidez, las instituciones financieras deben contar con una estrategia de manejo de liquidez contemplada en el “Manual de administración integral de riesgos”, la misma que deberá estar diseñada para el corto, mediano y largo plazos. La estrategia global debe ser aprobada por el directorio u organismo que haga sus veces.

Así mismo, teniendo en cuenta que las áreas de tesorería están encargadas del manejo de la posición total de liquidez de las entidades, las políticas de inversiones y operación, definidas por el directorio u organismo que haga sus veces y la administración, deberán ser consistentes con el objetivo de evitar las situaciones en las cuales la

entidad sea incapaz de cerrar las operaciones en las condiciones inicialmente pactadas o incurra en costos excesivos para su cumplimiento.

La medición del riesgo de liquidez debe efectuarse bajo diferentes escenarios de tasas y precios, que incorporen el comportamiento de las fuentes de fondeo y la recuperación de cartera, así como otros requerimientos de liquidez de conformidad con el tipo de productos que maneje la institución. Los escenarios, a su vez, deben considerar las variables de la entidad y del mercado que tengan un impacto sobre la liquidez global y la liquidez individual de cada uno de los instrumentos financieros que conformen los portafolios de tesorería.

Las instituciones financieras deben fijar límites a su exposición al riesgo de liquidez para diferentes horizontes de tiempo y para sus diferentes productos. Los límites y los períodos de tiempo a considerar dependerán del volumen y complejidad de las operaciones de la entidad.

2.4 CATEGORÍAS FUNDAMENTALES

2.4.1 Superordenación Conceptual



Gráfico No 3 Inclusión de Variables
Elaborado por: Velástegui , Jenny

2.4.2 Subordinación Conceptual Variable Independiente



Gráfico No 4 Subordinación Conceptual Variable Independiente
Elaborado por: Velástegui, Jenny

2.4.3 Subordinación Conceptual Variable Dependiente

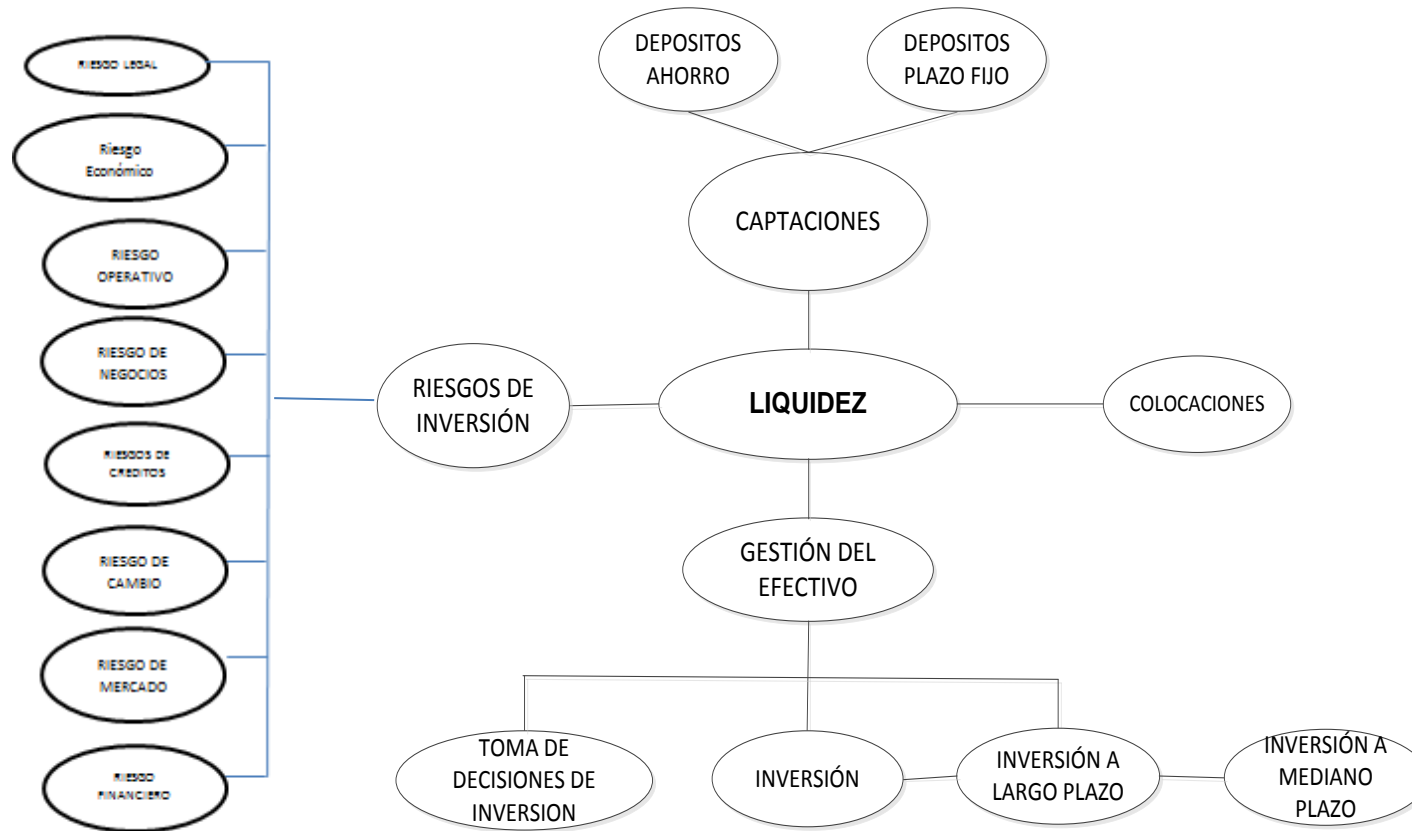


Gráfico No 5 Subordinación Conceptual Variable Dependiente
 Elaborado por: Velástegui, Jenny

2.4.4 Marco Conceptual

2.4.4.1 Marco Conceptual Variable Independiente

Gestión Financiera Operativa

De acuerdo a Selpa, Ámbar (2007) “La gestión financiera operativa, es capaz de realizar la adecuada gestión del efectivo disponible, establecer los términos de crédito a conceder a los clientes que constituyan un estímulo y ello beneficie las ventas, definir adecuadamente el financiamiento corriente que minimice los costos y el manejo de los recursos que reduzcan los costos asociados con estos y contribuya y facilite la toma de decisiones para lograr, de este modo, estabilidad o mejora en el tratamiento de los términos relacionados con el binomio rentabilidad y riesgo”. (p.6)

Proyecciones Financieras.

Para Córdoba Padilla, Marcial. (2011) Las Proyecciones Financieras permiten estimar la evolución futura de una empresa en el horizonte temporal del medio y largo plazo, en base a los cambios del entorno y a sus estimaciones sobre las variables críticas de su negocio, cuantificando su impacto en la situación económica y financiera de la empresa.

Además, las proyecciones financieras constituyen un elemento crítico en el inicio de la actividad de la empresa o ante la toma de cualquier decisión estratégica o de inversión. Permiten anticipar efectos no deseados y, en consecuencia, realizar las acciones correctoras oportunas.

Según García, Juan (2009), Consiste en fijar los estimados de inversión de venta, ingresos varios para elaborar al final un flujo de caja que mida el estado económico y real de la empresa, comprende:

- Presupuesto de ingresos (el total bruto sin descontar gastos)
- Presupuesto de egresos (para determinar el líquido o neto)
- Flujo neto (diferencia entre ingreso y egreso)

Estados Financieros Proyectados

Según García, Juan (2010) El proceso de planificación financiera se centra en la elaboración de los estados financieros proyectados (o previstos), tales como el Estado de Resultados, Balance General y Presupuesto de Caja. Para esto se requiere una cuidadosa combinación de procedimientos a fin de contabilizar ingresos, costos, gastos, activos, pasivos, inversiones, capital social, etc., que resultan del nivel anticipado de ventas u operaciones de la empresa.

Para elaborar los estados financieros proyectados (o previstos), se deben utilizar procedimientos contables y métodos presupuestarios, que en conjunto con los estados financieros de años posteriores y considerando los pronósticos de ingresos se pueden estimar estos estados.

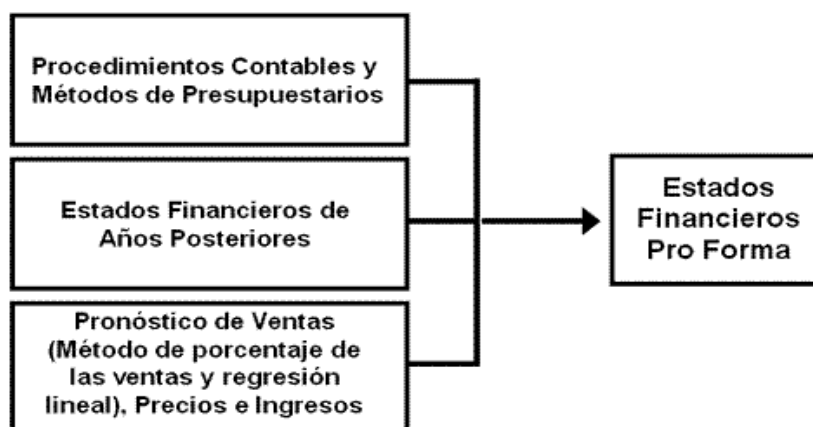


Gráfico No 6 Estados Financieros Proyectados

Fuente: García, Juan

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Los Estados financieros proyectados permiten vigilar tres condiciones financieras básicas de la organización:

- Liquidez: capacidad de convertir activos en dinero.
- Situación financiera general: equilibrio a largo plazo entre endeudamiento y capital contable.
- Rentabilidad: capacidad de obtener utilidades.

Balance General Proyectado.

Según García, Juan (2010) Es el estado financiero en donde se muestra la situación económica de la empresa en un momento determinado. El balance general proyectado se utiliza para mostrar la estructura económica estimada del proyecto en los futuros años. El balance general proyectado se basa en datos de todos los presupuestos realizados con anterioridad, permite tener una visión sobre el estado futuro de los activos y de los derechos que tendrían terceros sobre dichos activos, es decir es un presupuesto financiero que nos mostrará una relación de las propiedades valuadas según estimación y los derechos de terceras personas naturales o jurídicas sobre el conjunto de esas propiedades, mostradas en forma sintetizada y lógica de tal modo que representan la situación futura de los recursos económicos y financieros de la empresa a una fecha determinada.

El balance proyectado es un estado fundamental de la empresa por cuanto nos mostrará en forma anticipada cual será el patrimonio líquido de ésta, a través de un relación valorada de sus activos y pasivos, producto de las acciones que lleve a cabo la entidad durante el período presupuestado. Además, este estado proyectado nos mostrará cual podrá ser la situación económica y financiera de la empresa si se cumplieran todos los planes trazados por la empresa para el período, a través de la relación sistematizada de los recursos económicos y financieros, debidamente clasificados y valorizados.

Los objetivos que se persiguen con el mismo, es de constituir un instrumento de apoyo a la actividad de planificación, contribuyendo a que la misma sea más objetiva, lo cual beneficiará a la dirección dado que permite tomar decisiones en función a su situación financiera proyectada, estableciendo la coordinación de todas las actividades para lograr los objetivos trazados, asegurando la liquidez financiera de la empresa y permitiendo establecer un control para analizar su relación con los objetivos establecidos.

Estado de resultados proyectado

Según Gómez Rondón, Francisco (1985) Se pronostica el estado de resultados para el año entrante a fin de obtener un estimado del ingreso y la cantidad de utilidades retenidas que la compañía generará durante el año. Esto requiere suposiciones acerca de la razón de costos de operación, la tasa fiscal, cargos por interés y la razón de pagos de dividendos. En el caso más sencillo, se hace la suposición de que todos los costos aumentarán a la misma tasa que las ventas; en situaciones más complicadas, los costos específicos se pronosticarán por separado. Aun así, el objetivo principal de esta parte del pronóstico es determinar los ingresos que ganarán la compañía y el monto que tendrá que reinvertir durante el año pronosticado. Desde luego, si la empresa tiene costos fijos, no cambian cuando aumentan las ventas, lo que produce un incremento de las utilidades; si las ventas disminuyen, estos costos reducen las utilidades. La mejor manera de realizar un ajuste, debido a la presencia de costos fijos, cuando se utiliza un método simplificado en la preparación del estado de resultados presupuestado, consiste en dividir los costos y los gastos anteriores de la empresa en componentes fijos y variables, y efectuar el pronóstico usando esta relación. Cuando se usa un método simplificado para preparar el estado de resultados presupuestado, es aconsejable considerar primero la división de los costos y gastos en componentes fijos y variables.

Elaboración del presupuesto de caja (flujo de caja)

Según Córdoba Padilla, Marcial (2007) El Presupuesto de Caja (Predicción de efectivo): permite a la empresa planear sus necesidades de efectivo y refleja de una forma cuantitativa, los objetivos fijados por la empresa a corto plazo, mediante el establecimiento de programas oportunos, sin perder la perspectiva del largo plazo.

Normalmente el presupuesto de caja está conformado por los siguientes elementos:

- Entradas de efectivo.
- Desembolsos de efectivo.
- Flujo neto de efectivo.
- Efectivo inicial.
- Efectivo final.
- Saldo mínimo de efectivo (que se debe mantener siempre en caja).
- Financiamiento total requerido (si hay déficit).
- Saldo de efectivo en exceso (si hay superávit).

El Presupuesto de Efectivo es el cálculo anticipado de las entradas y salidas de efectivo cuyos objetivos básicos son:

- Conocer los sobrantes o faltantes de dinero y tomar medidas para invertir adecuadamente los sobrantes y financiar los faltantes.
- Identificar el comportamiento del flujo de dinero por entradas, salidas, inversión y financiamiento, y establecer un control permanente sobre dichos flujos.
- Evaluar la razonabilidad de las políticas de cobro y de pago.

El logro de los objetivos reseñados, a través del presupuesto de efectivo o de caja, cobra importancia en virtud de su relación directa con los activos y pasivos corrientes y éstos permiten medir la liquidez de cualquier organización.

Análisis Financiero

Para Perdomo, Abraham El análisis financiero es la técnica mediante las cuales se realiza el estudio financiero de una empresa. Una de las cualidades de los métodos de análisis financiero es simplificar y reducir los datos descriptivos y números que integran los estados financieros. Para las entidades financieras el análisis financiero se debe orientar hacia las siguientes áreas:

Riesgo crediticio Cartera vencida Cartera Total Provisiones de cartera Patrimonio Promedio	Liquidez: Fondos disponibles Total depósitos
Rentabilidad: Resultados del ejercicio Activo total promedio Patrimonio promedio	Eficiencia Financiera: Margen bruto financiero Ingreso gestión- intermediación

Cuadro No 1 Áreas de Análisis Financiero
Fuente: www.sbs.gob.ec
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Métodos de análisis financiero

Según González, Israel (2003: Internet) Los métodos de análisis financiero se consideran como los procedimientos utilizados para simplificar, separar o reducir los datos descriptivos y numéricos que integran los estados financieros, con el objeto de medir las relaciones en un solo periodo y los cambios presentados en varios ejercicios contables.

Análisis Horizontal

Según López, A (2011) En el análisis horizontal, lo que se busca es determinar la variación absoluta o relativa que haya sufrido cada partida de los estados financieros en un periodo respecto a otro. Determina cual fue el crecimiento o decrecimiento de una cuenta en un periodo

determinado. Es el análisis que permite determinar si el comportamiento de la empresa en un periodo fue bueno, regular o malo.

Análisis Vertical

Según López, A (2011) Análisis vertical consiste en determinar el peso proporcional (en porcentaje) que tiene cada cuenta dentro del estado financiero analizado. Esto permite determinar la composición y estructura de los estados financieros.

El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas. Por ejemplo, una empresa que tenga unos activos totales de 5.000 y su cartera sea de 800, quiere decir que el 16% de sus activos está representado en cartera, lo cual puede significar que la empresa pueda tener problemas de liquidez, o también puede significar unas equivocadas o deficientes Políticas de cartera.

GESTIÓN DE TESORERÍA

Según Espinosa Sala David y Prieto, Gregorio (2011) Es el conjunto de actuaciones que la empresa lleva a cabo para organizar sus cobros y pagos de tal modo que siempre pueda hacer frente a sus obligaciones y rentabilice al máximo sus excedentes.

Para ello la empresa mantiene un saldo óptimo de tesorería que responde a los siguientes motivos

- Motivo de transacción: para hacer frente al pago de las operaciones que constituyan su actividad.
- Motivo precaución: pues la empresa debe mantener un nivel de tesorería superior al necesitado para las transacciones, con objeto

de hacer frente a eventuales problemas de liquidez motivados por imprevistos.

- Motivo especulación: para aprovechar ciertas inversiones que pueden surgir, no propias de su actividad principal, pero con elevada rentabilidad. En cualquier caso, una buena gestión de tesorería exige un minucioso análisis de la misma, desde un punto de vista estático y dinámico. Dentro de la gestión de tesorería, podemos diferenciar la gestión de caja y la gestión de las cuentas bancarias.

En cualquier caso, una buena gestión de tesorería exige un minucioso análisis de la misma, desde un punto de vista estático y dinámico.
(p.200)

Balance General

El balance general, o estado de situación patrimonial es un informe financiero contable que refleja la situación de una empresa en un momento determinado. El estado de situación financiera se estructura a través de tres conceptos patrimoniales, el activo, el pasivo y el patrimonio neto, desarrollados cada uno de ellos en grupos de cuentas que representan los diferentes elementos patrimoniales.

Flujos de Caja

Se puede definir como el resultado de comparar el conjunto de cobros y de pagos que se producen en un período de tiempo determinado.

Los flujos de caja pueden proceder de:

a) Operaciones ordinarias:

Se trata de los cobros y de los pagos realizados por la empresa en el ejercicio de su actividad principal y de ciertas actividades complementarias a la misma, y que se caracterizan por su periodicidad.

b) Operaciones de financiación:

Se trata de los cobros y de los pagos, que se producen como consecuencia de un aumento o de una disminución de los recursos financieros de la empresa, propios o ajenos, a largo o a corto plazo, siempre que tales recursos no se encuentren vinculados con las operaciones ordinarias

c) Operaciones de inversión:

Se trata de las entradas y de las salidas de dinero que se producen en una empresa, como consecuencia de las operaciones que ésta realiza en relación con su activo no corriente, o en relación con otras inversiones a corto plazo. (p 201- 202)

Gestión de Caja

En la gestión de caja, es muy importante la llevanza de un libro registro voluntario, donde se anoten diariamente todas las entradas y salidas de dinero en efectivo,

Elementos de Tesorería

Según Román, Esteban (2012), la posición de tesorería determina el dinero que la empresa dispone en un momento dado para hacer frente a los pagos. El dinero disponible se deriva de la actividad de la empresa (producir-vender-cobra; compras-pagos; trabajo-salarios; local-alquileres, etc.) y de la gestión financiera (subvenciones, préstamos, inversiones, etc.) La correcta gestión de la tesorería puede permitir que se obtenga beneficios, mientras una inadecuada gestión puede causar graves problemas como falta de liquidez, rentabilidad reducida, etc., e incluso la desaparición de la empresa (por no poder desarrollar su actividad). Estos problemas no tienen que ver con los resultados de la empresa (beneficio), dado que incluso empresas beneficiosas y rentables (desde el punto de

vista contable) pueden presentar graves problemas de liquidez si no existe una adecuada gestión de tesorería. La tesorería se compone de 3 elementos:

TESORERÍA	COBROS
	PAGOS
	FINANCIACIÓN /INVERSIONES

Cuadro No 2 Elementos Tesorería

Fuente: Román, Esteban

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Los **cobros** no coinciden necesariamente con los ingresos (de hecho rara vez lo hacen) ni en cuanto a cuantía (ej. impagos) ni en su fecha de realización. En consecuencia, en los cobros inciden las cuestiones relativas a créditos comerciales (plazos de cobro), precios y descuentos, control de pagos, gestión de impagos, etc.

Los **pagos** no coinciden con los gastos de la empresa ni en cuantía (gastos contables: amortización, variación de existencias, etc.) ni en su fecha de realización. La política de compras y pagos, la fijación de las condiciones de pago, la selección de proveedores, el acceso a descuentos comerciales, etc. inciden sobre los pagos.

La **financiación/inversión** permite el equilibrio de la secuencia de pagos, mediante la consecución de recursos (financiación) como mediante la colocación de los excesos de tesorería (inversión).

La tesorería, como puede comprobarse, no incide exclusivamente sobre el área financiera sino que influye sobre otras muchas decisiones de la empresa: política de ventas, fijación de precios, política de precios, condiciones de financiación, etc. En consecuencia, la gestión de tesorería no debe realizarse de manera aislada, sino que debe integrarse en todas las áreas de decisión de la empresa.

Características de Tesorería

Para Falcony, A. (2011), la organización de tesorería debe ser orientada a procesos. Al tesorero deberían reportarle dos organizaciones staff, una para la planificación y otra para el control; y dos organizaciones de línea, una como responsable del manejo de las deudas y las inversiones (largo plazo) y otra responsable por el flujo de caja (corto plazo). Las características de tesorería son: las transacciones, los procesos y la parametrización contable.

Indicadores Financieros

Según González, Israel (2003: Internet), los indicadores o razones financieras, los cuales son utilizados para mostrar las relaciones que existen entre las diferentes cuentas de los estados financieros; desde el punto de vista del inversionista le sirve para la predicción del futuro de la compañía, mientras que para la administración del negocio, es útil como una forma de anticipar las condiciones futuras y, como punto de partida para la planeación de aquellas operaciones que hayan de influir sobre el curso futuro de eventos.

Las razones financieras que manejan las Instituciones reguladas por la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador son:

Cobertura Patrimonial de Activos

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados, el ratio está dado por patrimonio más resultados sobre activos netos inmovilizados (activos que no generen intereses), entre los que se encuentran la Cartera Vencida, reestructurada y que no devenga intereses, así como la provisión de cuentas incobrables.

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

Índice de Morosidad Bruta.

Es un indicador de la calidad de la cartera de créditos de un banco. Se mide dividiendo el total de la cartera inmovilizada (créditos vencidos más créditos litigio (bruta (es decir, sin deducirle la provisión para contingencias de cartera) entre el total de la cartera de créditos bruta.

$$\frac{\text{Cartera sin intereses} + \text{Cartera Vencida}}{\text{Cartera Créditos} - \text{Provisiones}}$$

Cobertura de Provisiones para la Cartera Improductiva

Miden el porcentaje de las provisiones constituidas con respecto a la cartera improductiva bruta, éstos índices se computan para el total de la cartera bruta y por actividad económica.

$$\frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito sin Intereses} + \text{Cartera Crédito Vencida}}$$

Activos Productivos /Pasivos con Costo

La presente relación permite conocer la capacidad de producir ingresos frente a la generación periódica de costos. Como fuente de financiación ajena, los pasivos sirven para realizar colocaciones de activos, por ello, es necesario que éstos produzcan más de lo que cuestan los pasivos.

$$\frac{\text{Activos Productivos}}{\text{Pasivos con Costo}}$$

Gastos Operativos /Activo Total Promedio

Mide la proporción de los gastos operativos, con respecto al promedio de

activo que maneja la empresa. Esto es, el nivel de costo que conlleva manejar los activos, con respecto de dichos activos.

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

Rendimiento Operativo sobre el Activo ROA

Mide la rentabilidad de los activos y resulta de dividir la utilidad o pérdida del ejercicio para el total de los activos.

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Activo Total Promedio}}$$

Rendimiento Operativo Sobre Patrimonio ROE

Mide la rentabilidad del Patrimonio y resulta de dividir la utilidad o pérdida del ejercicio para el total del patrimonio, considerando como este el capital aportado por los accionistas que se mantendrá constante durante el periodo de análisis.

$$\frac{\text{Resultado del Ejercicio}}{\text{Patrimonio}}$$

Fondos Disponibles /Total Depósitos a Corto Plazo

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo.

$$\frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

2.4.4.2 Marco Conceptual Variable Dependiente

Política de Inversión

Tomando como referencia a Álvarez, G. (2009), política de inversiones es un instrumento que busca enmarcar la definición de la estrategia de inversiones, dentro de ciertos parámetros de riesgo, para evitar asumirlos sin control y con el consiguiente daño patrimonial. De esta forma, la política de inversiones establece en términos generales, límites para los distintos riesgos a los que están expuestas las carteras

Estrategias

De acuerdo con Menguzzatto, R. (2010), las estrategias explicitan los objetivos generales de la empresa y los cursos de acción fundamentales, de acuerdo con los medios actuales y potenciales de la empresa, a fin de lograr la inserción de ésta en el medio socio económico

Procedimientos de gestión

Según Salas, E. (2009: 35), la gestión por procesos es la forma de gestionar toda la organización basándose en los procesos. Entendiendo estos como una secuencia de actividades orientadas a generar un valor añadido sobre una entrada para conseguir un resultado, y una salida que a su vez satisfaga los requerimientos del Cliente.

Recursos Financieros

Según Ostengo, Héctor (2010), La inversión financiera está representada por el conjunto de recursos financieros que precisa la empresa para el necesario equilibrio con la inversión económica. Los recursos financieros se clasifican en (p. 48-49)

Recursos Propios: Corresponden a la aportación de los accionistas más los beneficios obtenidos en los diferentes ejercicios históricos, a los que se renunció en su momento para financiar las necesidades futuras de inversión.

Recursos Ajenos: indican el grado de endeudamiento básico de la empresa, poniendo de manifiesto la política financiera.

LIQUIDEZ

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

Se calcula de la siguiente forma:

Capital Neto de Trabajo = activos circulantes – pasivos a corto plazo.

Es útil para el control interno. En el contrato por lo general se especifica un nivel mínimo de capital neto de trabajo que debe ser mantenido por la empresa. Este requisito tiene el propósito de forzar a la empresa a mantener suficiente liquidez operativa, lo cual ayuda a proteger a los préstamos del acreedor

La liquidez es la capacidad de la empresa de hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. La liquidez se define como la capacidad que tiene una empresa para obtener dinero en efectivo. Es la proximidad de un activo a su conversión en dinero.

Para medir la liquidez de una empresa se utiliza el ratio o razón de liquidez. La cual mide la capacidad de la empresa para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Del análisis de estas razones se puede conocer la solvencia de efectivo de la empresa y su capacidad de permanecer solvente en caso de acontecimientos adversos.

Captaciones

Constituyen todos los recursos del público que han sido depositados en una institución financiera a través de depósitos a la vista y depósitos a plazo u otros mecanismos. Carga Financiera: Gastos que deben ser satisfechos por el cliente, originados en operaciones de crédito, pero que no constituyen una remuneración a las instituciones financieras, tales como los impuestos, corretaje de intermediarios, etc.

Proceso mediante el cual el sistema financiero recoge recursos del público ahorrador y los utiliza como fuente del mercado financiero.

En el caso de la captación de cooperativa son todos los recursos que la cooperativa obtiene a través de sus instrumentos de captación (cuenta de ahorros, depósitos a plazo fijo, etc.), que conforman los pasivos del sistema bancario e incluye en recursos en moneda nacional o extranjera

Depósito de Ahorros o Cuentas de Ahorro

Los depósitos de ahorros es aquel tipo de depósito que se consigna en las entidades financieras que tienen entre sus actividades, la captación de fondos y los mismos se mantienen en poder y a disposición de dicha entidad por períodos más largos que los depósitos de cuentas corriente

Depósitos a Plazo Fijo

El Depósito a plazo o imposición a plazo fijo es una operación financiera por la cual una entidad financiera, a cambio del mantenimiento de ciertos recursos monetarios inmovilizados un período determinado, reporta una rentabilidad financiera fija o variable, en forma de dinero o en especie.

En término, la persona puede retirar todo el dinero o parte del mismo. Si las condiciones pactadas lo permiten, podría también renovar la imposición por un período suplementario.

Gestión del efectivo

Según MIGDALIA, Álvarez (2009), La administración del efectivo es una de las áreas más importantes de la administración del capital de trabajo. Ya que son los activos más líquido de la empresa, pueden constituir a la larga la capacidad de pagar las cuentas en el momento de su vencimiento.

Para cumplir estos objetivos la gestión de liquidez se encarga de:

1. La administración del efectivo (cash management).
2. La gestión de fondos.
3. La gestión de riesgos de cambio e interés.

Inversión

Según Sallenave, J. (2009), esta es la más importante de las tres decisiones de la empresa (Inversión, financiamiento y administración de activos) comienza con la determinación de la cantidad total de activos que se necesita para mantener la empresa. El administrador financiero necesita determinar la cantidad de dólares que aparece sobre los renglones dobles del activo de la hoja del balance, esto es el tamaño de

la empresa. Aunque se conozca este número, aún se debe decidir la composición de los activos.

Toma de decisiones de Inversión

Considerando que Hebert, S. (2010), argumentó que la toma de decisiones es el proceso mediante el cual se realiza una elección entre las opciones o formas para resolver diferentes situaciones de la vida en diferentes contextos: a nivel laboral, familiar, sentimental, empresarial (utilizando metodologías cuantitativas que brinda la administración). La toma de decisiones consiste, básicamente, en elegir una opción entre las disponibles, a los efectos de resolver un problema actual o potencial (aun cuando no se evidencie un conflicto latente).

Inversión a largo plazo

Como en cualquier otra, es necesario un cierto monto de dinero, conocido bajo el nombre de capital inicial. Estas son las inversiones que más tiempo requieren, pero normalmente permiten obtener los mejores beneficios. Estas suelen estar en relación con el comienzo de negocios muy importantes o nuevas empresas.

Cuando comienzan a desarrollarse las empresas, no se pretende obtener ganancias inmediatas, el objetivo se relaciona con la generación de una base que en un futuro brinde los beneficios deseados.

Inversiones de plazo medio

Si bien en estas inversiones los beneficios no son adquiridos de manera inmediata como en las inversiones de corto plazo, tampoco es necesario esperar años para poder ver los frutos de la inversión. Algunos ejemplos de este tipo son la compra y venta de divisas, que genere una cierta diferencia para el que realiza la transacción, lo mismo

con la compra de un inmueble o incluso con un mueble, como un auto para convertirlo en un vehículo destinado al transporte de pasajeros.

Inversiones a corto plazo

En este caso el capital invertido es retribuido, junto con las ganancias de manera muy rápida. Se considera que el tiempo estimado para recuperar el dinero debe ser menor a veinticuatro meses, pero no se pretende que sea antes de los seis. En este caso las ganancias obtenidas son resultan tan altas como las de los otras clases de inversiones.

Bonos

Quienes poseen el capital acceden a bonos, que sólo los conservan cuando representan ganancias o beneficios. Los inversores pueden retirar esos bonos para poder financiar otro tipo de negocios. No suelen ser recomendadas como inversiones a corto plazo.

Acciones

De esta manera los inversores acceden a un cierto porcentaje, en cuanto a su valor o sus derechos, de una determinada empresa. La compra de acciones permite obtener beneficios a largo plazo.

Depósitos

La forma más sencilla de acceder a inversiones de corto plazo es a través de los depósitos en bancos. Si bien las ganancias pueden ser inferiores en relación a otras inversiones, quien deposita tiene la certeza que será devuelto todo su capital inicial, es decir que no existe la posibilidad de tener pérdidas. Además si son depósitos a corto plazo es posible de retirar el dinero en cualquier momento, permitiendo otras inversiones en el momento que se presenten.

Propiedad

No sólo permite acceder a grandes beneficios económicos, sino que también son muy seguros. Es muy conveniente para las empresas que pretenden tener beneficios a largo plazo.

Tipos de Riesgo de Inversión

Riesgo económico: que sería aquel al que está expuesto toda empresa en un periodo de tiempo largo, por el hecho de que alguna de las variables cambien inesperadamente.

Riesgo de pronóstico: cuando vamos a realizar una inversión debemos fijar unos parámetros básicos, pero si no están bien calculados puede desencadenar en un error precisamente por no haber fijado esos parámetros adecuadamente.

Riesgo operativo: este hace referencia a la naturaleza de la actividad de la empresa. Por ejemplo, una heladería en Moscú.

Riesgo de los negocios: alteraciones por el ciclo de explotación de la empresa en los que los flujos de caja se vean alterados. Además de un error en la estimación de crecimiento respecto al volumen de ventas.

Riesgo de créditos: cuando una empresa presta capital corre el riesgo de no recuperarlo en el plazo establecido.

Riesgo de cambio: cuando se producen diferencias o variabilidades en las cotizaciones de las divisas (€, \$, ¥)

Riesgo de mercado: es el que se produce cuando un inversor entra en el mercado para negociar activos y se produce una modificación en el valor de éstos por alteraciones en los precios, por los tipos de cambio, tipos de interés, etc.

Riesgo financiero: es el que asume la propia empresa como consecuencia de la política financiera que sigue, es decir, de la estructura de su pasivo. (Recursos propios, recursos ajenos, reservas, etc.)

Riesgo de liquidez: muy característico en las inversiones financieras (derivados) como consecuencia de no poder vender el instrumento por su valor intrínseco a la mayor brevedad posible.

Riesgo de transferencia: el que asume la empresa como consecuencia de que los acreedores sean extranjeros localizados en otro país y no puedan acceder al cobro porque la divisa en que la deuda está emitida es distinta a la de su país.

Riesgo legal: referido a cometer quebrantos como consecuencia de una mala calidad, gestión, tiempo de entrega fijados a la hora de la contratación. También por cambios de normativa o inseguridad jurídica de la operación.

Riesgo sistemático: provocado por la insolvencia o crisis de una institución, o de mercado cuya naturaleza sea de tal importancia como para afectar al sistema financiero de un país.

2.5. HIPOTESIS

La gestión de tesorería incide en la liquidez del Sector Cooperativo Rural del cantón Ambato

2.6. SEÑALAMIENTO VARIABLES DE LA HIPOTESIS

- **Variable independiente:** Gestión de Tesorería
(Cuantitativa)
- **Variable dependiente:** Liquidez
(Cualitativa)

CAPÍTULO III

METODOLOGÍA DE LA INVESTIGACIÓN

3.1. Enfoque

Según Rojas, Edgar (2011), la metodología cuantitativa es aquella que permite examinar los datos de manera científica, o de manera más específicamente en forma numérica, generalmente con ayuda de herramientas del campo de la estadística. Para que exista metodología cuantitativa se requiere que entre los elementos del problema de investigación exista una relación cuya naturaleza sea representable por algún modelo numérico ya sea lineal, exponencial o similar. Es decir, que haya claridad entre los elementos de investigación que conforman el problema, que sea posible definirlo, limitarlos y saber exactamente dónde se inicia el problema, en cuál dirección va y qué tipo de incidencia existe entre sus elementos.

El fin de este tipo de investigación es predecir el comportamiento del consumidor con la utilización de métodos de investigación como experimentos y encuestas con el objeto de obtener resultados descriptivos y generalizados. La investigación cuantitativa desarrolla y emplea modelos matemáticos, teorías e hipótesis que competen a los fenómenos naturales.

El estudio es predominante cuantitativo permite analizar las variables Gestión de Tesorería y Liquidez para el Sector Cooperativo Rural del cantón Ambato

3.2 Modalidad Básica de la Investigación

3.2.1. Investigación de Campo

Según Hernández, Roberto (2009) El trabajo de campo implica la relación directa del investigador con las fuentes de información no documentales. Se identifica dos tipos de contacto que caracterizan la investigación de campo: 1) global, que implica una aproximación integral al fenómeno a estudiar, identificando las características naturales, económicas, residenciales y humanas del objeto de estudio; y, 2) individual, que implica la aproximación y relacionamiento con las personalidades más importantes del grupo (identifica los líderes de los distintos niveles como los más importantes proveedores de información).

El tipo de investigación que se ha utilizado para el estudio del problema es la investigación de campo, la misma que ha permitido tener contacto de forma directa con la realidad del problema a investigar; así como también obtener información relacionada con los objetivos respecto a las variables Gestión de Tesorería y Liquidez para el Sector Cooperativo Rural del cantón Ambato

3.2.2. Investigación bibliográfica-documental

Según Raúl Rojas (2001:179) “Son los procedimientos o medios que permiten registrar las fuentes de información, así como organizar y sistematizar la información teórica empírica que contiene un libro, artículo, informe de investigación u otros documentos, para utilizarla a fin de tener un conocimiento preliminar del objeto de estudio o plantear el problema de

investigación, el marco teórico y conceptual y las hipótesis, como en el proceso de investigación documental se dispone, esencialmente, de documentos, que son el resultado de otras investigaciones, de reflexiones de teóricos, lo cual representa la base teórica del área del objeto de investigación, el conocimiento se construye a partir de la lectura, análisis, reflexión e interpretación de dichos documentos”.

Será una investigación bibliográfica documental, por cuanto se investigará los escritos de varios autores respecto al campo de acción y objeto de estudio planteado y además porque me permitirá fundamentar teóricamente la investigación en todas las clases de documentos, libros, textos, internet, revistas, artículos de prensa, folletos, trípticos, hojas volantes y cualquier material escrito en el que se encuentre tópicos que se refieren a la problemática en estudio y otras publicaciones relacionadas al tema a investigar, también se basa en tesis relacionadas, las cuales servirán para enriquecer y dar una guía para la ejecución.

3.3 Nivel o Tipo de Investigación

3.3.1. Investigación Exploratoria

Para Lozano, Jani (2008) El tipo de Investigación Exploratoria tiene como objetivo documentar ciertas experiencias, examinar temas o problemas poco estudiados o que no han sido abordadas antes. Este tipo de estudios ayuda a dividir un problema muy grande y llegar a unos sub problemas, más precisos hasta expresar las hipótesis.

El estudio exploratorio sirvió para incrementar el grado de conocimiento respecto al problema que se presenta en las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural del cantón Ambato.

La investigación exploratoria permitió mantener un acercamiento directo con la población con la finalidad de llegar a identificar el problema de investigación, el mismo que es materia de estudio, y servirá de apoyo, para la identificación de los objetivos respectivamente.

3.3.2. Investigación Descriptiva

Según, Guillermo Baena (2009:15) La investigación descriptiva están diseñadas para describir algo, como pudiera ser, las características de los consumidores de un producto o servicio, el grado en que el uso de un servicio o producto varía en relación al ingreso, la edad, el sexo, el estrato social, la localización, el precio, la publicidad u otras características más. La información de tipo descriptivo puede emplearse para realizar pronósticos o predicciones sobre ocurrencias de fenómenos, esta investigación se caracteriza por la enunciación clara de problemas e información clara y detallada, por lo que requiere un diseño cuidadosamente planeado y estructurado para minimizar errores, maximizar confiabilidad y evitar sesgos en el proceso de toma de información.

Por medio de la investigación descriptiva se logró identificar el área a investigar, las técnicas para la recolección de datos realizando observaciones objetivas y exactas y describiendo, analizando e interpretando los datos obtenidos, en términos claros y precisos.

3.3.3. Investigación asociación de variables (correlacional)

Según Nancy Burns y Susan Grove (2005:30) “La investigación correlacional implica la investigación sistemática de relación entre dos o más variables. Para poder llevar a cabo, el investigador mide las variables seleccionadas en una muestra y

entonces realiza las estadísticas correlacionales para determinar la relación de las variables, determinando el grado y el tipo de fuerza de la relación de las variables”.

La utilidad y el propósito principal de los estudios correlacionales es saber cómo se pueden comportar un concepto o variable conociendo el comportamiento de otras variables relacionadas, intenta predecir el valor aproximado que tendrá una variable en un grupo de individuos.

La investigación correlacional se utilizará para determinar la medida en que las dos variables de estudio Gestión de Tesorería y Liquidez se correlacionan.

3.4. POBLACIÓN Y MUESTRA

Para Herrera E., Luis y otros (2002), la población o universo es la totalidad de elementos a investigar. (142-143)

Según López, Rafael (2006), quien define a la población como, el conjunto de elementos cuyas características tratamos de estudiar y acerca del cual deseamos información, constituye lo que se conoce como “Población”, “Universo” o “Colectivo”.” (p.190)

En la gran mayoría de casos, no se puede investigar a toda la población seleccionada especialmente cuando es un sector, sea por razones económicas, por falta de personal calificado o porque no se dispone del tiempo necesario, circunstancias en que se utiliza un método estadístico de muestreo, que consiste en seleccionar una parte de la población denominada muestra.

Para fines de la presente investigación la población seleccionada corresponde a las Cooperativas del Sector Rural del cantón Ambato.

POBLACIÓN

DESCRIPCIÓN	POBLACIÓN
Cooperativas de Ahorro y Crédito Sector Rural del Cantón Ambato	95

Cuadro No 3 Población Cooperativas Sector Rural Ambato

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Instituto Economía Popular y Solidario IEPS ANEXO 1

3.4.1. Muestra

Según Alejandro Di Rienzo y Otros (2002:2) “muestra es todo subconjunto de elementos de la población”.

Para determinar los elementos objeto de estudio se utilizará el muestreo probabilístico regulado, que según, Herrera E. Luís y Otros (2009) “forman parte de la muestra los elementos del universo o población en los cuales se hace presente el problema de investigación”.

3.4.1.1 Determinación de la Muestra

Nomenclatura

n = Tamaño de la muestra;

e = Error de muestreo 0.05 (5%);

Z = Nivel de confiabilidad 95% /100 = 0.95/2 Z = 1.96;

P = Probabilidad de ocurrencia 0.5;

Q = Probabilidad de no ocurrencia 1 – 0.5 = 0.5;

N = Población 95 Datos para la Muestra

Fórmula de Población Finita por Proporción

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

$$n = \frac{(1.96)^2 (95)(0.50)(0.50)}{(95 - 1)(0.05)^2 + (1.96)^2 (0.50)(0.50)}$$

$$n = \frac{(3.8416)(95)(0.50)(0.50)}{(94)(0.0025) + (3.8416)(0.50)(0.50)}$$

$$n = \frac{91,238}{0.23 + 0.9604} = \frac{91,23}{1.160} = 78$$

$$n \cong 78$$

Conclusión

En conclusión, aplicando los datos de la fórmula correspondiente, se obtiene una muestra de 78 personas, es decir el número de representantes de las cooperativas a ser encuestados.

Muestra

DESCRIPCIÓN	POBLACIÓN
Cooperativas de Ahorro y Crédito Sector Rural del Cantón Ambato	78

Cuadro No 4 Cooperativas Sector Rural Ambato

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Instituto Economía Popular y Solidario IEPS ANEXO 1

3.5. OPERACIONALIZACIÓN DE LAS VARIABLES

De acuerdo con Luis E. Herrera y otros (2009), “La operacionalización de las variables es un procedimiento por el cual se pasa del plano abstracto de la investigación a un plano operativo, traduciendo cada variable de la hipótesis a manifestaciones directamente observables y medibles, en el contexto en que se ubica el objeto de estudio, de manera que oriente la recolección de información”. (p. 118 - 119)

3.5.1 Operacionalización Variable Independiente: Gestión de Tesorería

DEFINICION	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
Es el conjunto de actuaciones que la empresa lleva a cabo para organizar sus cobros y pagos de tal modo que pueda hacer frente a sus obligaciones y rentabilice al máximo sus excedentes.	Análisis de Estados Financieros	Análisis Horizontal Análisis Vertical	¿Se han diseñado procedimientos para la gestión de Tesorería?	Técnica: Entrevistas Gerentes Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural del cantón Ambato
	Índices Financieros	Suficiencia de capital Calidad de activos Manejo Corporativo Liquidez	¿La cooperativa ha establecido políticas para captación de recursos?	Técnica: Encuestas a las cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural del cantón Ambato
	Rentabilidad	$Rentabilidad = \frac{Utilidad\ Neta}{Patrimonio}$	¿La cooperativa elabora presupuestos anuales?	Instrumento: Cuestionario Estructurado

Cuadro No 5 Operacionalización Variable Independiente
Elaborado por: Velástegui, Jenny

3.5.2 Operacionalización Variable Dependiente: Liquidez

DEFINICION	CATEGORÍAS	INDICADORES	ÍTEMS	TÉCNICAS E INSTRUMENTOS
En economía, la liquidez representa la cualidad de los activos para ser convertidos en dinero efectivo de forma inmediata sin pérdida significativa de su valor.	Captaciones	Activo Corriente/Activo Total	¿Se utiliza indicadores de liquidez en la cooperativa?	Técnica: Entrevistas Gerentes Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural del cantón Ambato
		Activo Corriente/Pasivo	¿Se puede realizar los pagos en el tiempo de establecido?	
	Dinero Efectivo	Volúmen de Depósitos	¿Los productos financieros que tiene la cooperativa permite mantener una liquidez?	Técnica: Encuestas a las cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural del cantón Ambato
	Colocaciones	Volúmen de Cartera	¿La cooperativa realiza flujos de efectivo periódicamente?	Instrumento: Cuestionario Estructurado
	Inversiones	Cantidad de cuentas ahorros aperturadas		

Cuadro No 6 Operacionalización Variable Dependiente

Elaborado por: Velástegui, Jenny

3.6 Recolección de Información

Metodológicamente para Luis Herrera E. y otros (2002), la construcción de la información se opera en dos fases: plan para la recolección de información y plan para el procesamiento de información. (p.174-178)

3.6.1 Plan para la recolección de información

Este plan contempla estrategias metodológicas requeridas por los objetivos e hipótesis de investigación, de acuerdo con el enfoque escogido, considerando los siguientes elementos:

- **Definición de los sujetos: personas u objetos que van a ser investigados.**- La presente investigación se encargara de investigar a las personas que integran el departamento financiero y tesorería de la Cooperativa de Ahorro y Crédito seleccionadas del sector rural del cantón Ambato la problemática que se presenta en la institución.
- **Selección de las técnicas a emplear en el proceso de recolección de información.**- La técnica a ser utilizada para la recolección de información es la encuesta, para obtener información representativa de un grupo de personas; de igual manera se utilizó la técnica de la entrevista.

Según, Elena Abascal (2005:13), define a la encuesta de la siguiente manera: La encuesta es una técnica primaria de obtención de información sobre la base de un conjunto objetivo, coherente y articulado de preguntas, que garantiza que la información proporcionada por una muestra pueda ser analizada mediante métodos cuantitativos y los resultados sean probables con determinados errores y confianzas a una población.

- **Instrumentos seleccionados o diseñados de acuerdo con la técnica escogida para la investigación.**-El instrumento utilizado es el cuestionario estructurado; el mismo que ha sido diseñado para obtener información necesaria y pertinente permitiendo así recolectar información que contribuya a la investigación.

Según, Elena Abascal (2005), define al cuestionario como “un conjunto articulado y coherente de preguntas redactadas en un documento para obtener la información necesaria para poder realizar la investigación que la requiere”. (p.23)

Procedimiento de recolección de información

TÉCNICAS	PROCEDIMIENTOS
Entrevista	Cómo: Método analítico – sintético
	A quien: Gerente Administrativo – Financiero
	Dónde: Cooperativas
	Cuándo: Se realizará en la segunda semana del mes de Agosto.
Encuesta	Cómo: Método analítico – sintético
	A quien: Funcionarios Tesorería y Financiero cooperativas del sector rural
	Dónde: Cooperativas
	Cuándo: Se realizará en la segunda semana del mes de Agosto.

Cuadro No 7 Procedimientos de Recolección de Información
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Según, Hurtado, Iván (2007), el método analítico-sintético se define como, “la descomposición mental del objeto estudiado en sus distintos elementos o partes componentes para obtener nuevos conocimientos acerca de dicho objeto”. (p.19)

3.7 Procesamiento y Análisis

3.7.1. Plan de procesamiento de información

- **Revisión crítica de la información recogida.**-Es decir limpieza de información defectuosa: contradictoria, incompleta, no pertinente, etc.
- **Repetición de la recolección.**- En ciertos casos individuales, para corregir fallas de contestación.
- **Tabulación o cuadros según variables de cada hipótesis: manejo de información, estudio estadístico de datos para presentación de resultados.**- después de haber realizado la entrevista, los resultados de la misma serán tabulados para poder realizar de mejor manera la presentación de los resultados, de igual forma de la encuesta se presentará por medio de una matriz:

Cuantificación de resultados

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1			
2			
3			
N	TOTALES		

Cuadro No 8 Ejemplo Cuantificación de resultados

Elaborado por: Velástegui, Jenny

- **Representaciones gráficas.**- una vez realizada la tabulación de datos obtenidos en la aplicación de las encuestas se representará los resultados mediante gráficos circulares que permiten ver la distribución interna de los datos que representan un hecho, en forma de porcentajes sobre un total.

Representación gráfica de resultados

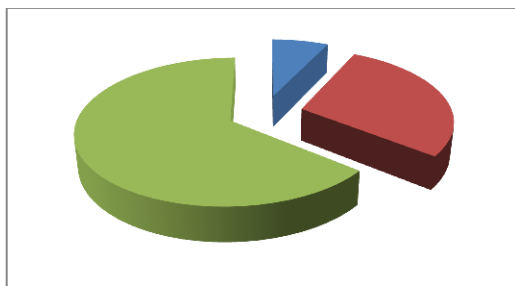


Gráfico No 7 Ejemplo representación gráfica
Elaborado por: Velástegui, Jenny

3.7.2. Plan de análisis e interpretación de resultados

- **Análisis de los resultados estadísticos.**- Destacando tendencias o relaciones fundamentales de acuerdo con los objetivos e hipótesis.
- **Interpretación de los resultados.**- Con apoyo del marco teórico, en el aspecto pertinente.
- **Comprobación de hipótesis.- Comprobación de hipótesis.**- El método estadístico de comprobación de hipótesis a ser utilizado en el desarrollo de la investigación es la distribución chi- cuadrado.

Según Roldan, Gabriela y Otros (2005) es una variable aleatoria continua X que se usa para comparar los resultados observados de los resultados esperados por una hipótesis y si la desviación obtenida no es significativa y puede atribuirse al azar o es significativa y otras variables diferentes al azar están influyendo en nuestros resultados. (p.182)

Las pruebas chi-cuadrado son un grupo de contrastes de hipótesis que sirven para comprobar afirmaciones acerca de las funciones de probabilidad (o densidad) de una o dos variables

aleatorias., que se encuentran generalmente arregladas en una tabla bidimensional -también vista como una matriz 2x2.

Este método tiene la ventaja que puede ser aplicado a cualquier # de términos de probabilidad y en poblaciones pequeñas (50 o menos).

El contraste consiste en:

1. Establecer la hipótesis nula (HO) como que no hay independencia entre variables vs. la hipótesis alternativa (HI) de si relación;
 2. El segundo paso es calcular el estadístico de prueba Xi-Cuadrado, es una fórmula matemática que se debe buscar;
 3. Luego calcular el valor Xi-cuadrado pero tabulado, parece en una tabla de distribuciones estadísticas, se fija en nivel de confianza-(95%=0.95,por ejemplo- y, por consiguiente, un nivel de significancia o error que se está dispuesto a cometer-en el Ej., 0.05=5%-
 4. Compara ambos Xi-cuadrado, si el calculado es mayor que el tabulado entonces se rechaza HO a un nivel de confianza que se fijó anteriormente.
- ***Establecimiento de conclusiones y recomendaciones.-***
Explicación del procedimiento de obtención de las conclusiones y recomendaciones. Las conclusiones se derivan de la ejecución y cumplimiento de los objetivos específicos de la investigación. Las recomendaciones se derivan de las conclusiones establecidas. A más de las conclusiones y recomendaciones derivadas de los objetivos específicos, si pueden establecerse más conclusiones y recomendaciones propias de la investigación.

CAPÍTULO IV

ANALISIS E INTERPRETACION DE RESULTADOS

4.1 Análisis de Resultados

Para obtener un resultado más exacto se utilizará dos técnicas de investigación como son la entrevista y la encuesta, que se basan en una serie de preguntas con la finalidad de tener la información clara precisa y concisa sobre las variables Gestión de Tesorería y Liquidez

Los resultados obtenidos apoyan la investigación porque permite establecer estadísticamente los resultados, analizar la problemática objetivamente y dar a las variables un nivel de comprobación absoluto.

El instrumento utilizado para recolectar la información para la investigación, fue el cuestionario estructurado con preguntas cerradas para delimitar el objeto de estudio, tanto para la entrevista como para efectuar la encuesta.

Los datos recopilados en este trabajo servirán para determinar la necesidad de aplicar un plan de gestión de tesorería que permita direccionar eficazmente los recursos económicos de la institución.

4.2 Entrevista dirigida a la Gerencia de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del sector rural del cantón Ambato

PREGUNTA		IDEA CENTRAL			CONCLUSION
VARIABLE INDEPENDIENTE GESTION DE TESORERÍA		GERENTE 1 ABG ANTONIO BASANTES COOP. NUEVA ALIANZA AMBATILLO	GERENTE 2 SR. NELSON VALLE COOP. DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ESPERANZA Y DESARROLLO	GERENTE 3 SR. LUIS CHICAIZA COOP. DE AHORRO Y CREDITO 1 DE JULIO	
	1.- ¿Se han diseñado procedimientos para la gestión de la tesorería?	No al momento	No se han diseñado	Los procedimientos se basan en las funciones contables	Respecto a la Gestión de Tesorería
	2.- ¿Qué función realiza el departamento de tesorería?	Invierte el dinero en pólizas	Pagos inmediatos	No se ha determinado	las cooperativas carecen de procedimientos y no se ha
	3.- ¿Existe asignación de los recursos económicos de acuerdo a los presupuestos?	La asignación de los recursos económicos son viabilizados de acuerdo a las necesidades de la cooperativa	Aun no se aprueba el presupuesto	Si se asigna	determinado las funciones que debe realizar un tesorero.
4.- ¿Qué tipo de inversiones realiza la cooperativa?	Pólizas	Pólizas	Pólizas	La Asignación de recursos económicos responde a un presupuesto	

	5.- ¿La cooperativa ha establecido políticas para la captación de recursos económicos?	Son los créditos y servicios que se ofertan	No se cuenta con un manual de este tipo de políticas	Los créditos tienen políticas para ser otorgados	pero se necesita mejorar la toma de decisión de inversión
	PREGUNTA		IDEA CENTRAL		CONCLUSION
VARIABLE DEPENDIENTE	6.- ¿Conoce el nivel de Liquidez actual de la Cooperativa?	Si tiene liquidez	Si la cooperativa tiene una óptima liquidez	De acuerdo al balance general la cooperativa cuenta con liquidez	Comparativamente las cooperativas si tienen conocimiento sobre el nivel de liquidez
LIQUIDEZ	7.- ¿La cooperativa realiza flujos de efectivo periódicamente?	Si se utiliza flujos de efectivo	La cooperativa tiene flujos de efectivo	Cada seis meses se tiene un flujo de efectivo y se cumple con los pagos	Las cooperativas realizan flujos de caja que son considerados para medir la liquidez, pero no se organiza respecto a una gestión de tesorería
	8.- ¿Elabora presupuestos anuales?	si	Si se elabora presupuestos	Si se elabora presupuestos que deben ser aprobados por el consejo	Las cooperativas si elaboran presupuestos
	9.- ¿Planifica sus actividades en base a un Plan Operativo Anual POE?	No se efectúa un plan operativo anual	El plan operativo anual corresponde a las acciones y metas de la cooperativa	Si se cuenta con un plan operativo del año	Las cooperativas no tienen establecido la necesidad de mantener un Plan Operativo Anual

	10.- ¿La cooperativa mantiene programas de capacitación para el personal del departamento de tesorería?	No se ha decidido	No se ha capacitado	La cooperativa carece de un plan de capacitación	La mayoría de cooperativas no realizan o carecen de un plan de capacitación
	11.- ¿La administración efectúa una evaluación de cumplimiento de metas?	Si se determina el cumplimiento de metas	Se determina las metas cumplidas en la cooperativa	Si se evalúa las metas cumplidas y las no cumplidas	Las metas son evaluadas pero no con indicadores
PROPUESTA	PREGUNTA		IDEA CENTRAL		CONCLUSION
	12.- ¿Existe un plan de publicidad y promoción sobre los productos (créditos) y servicios (pagos de servicios básicos) que ofrece la Cooperativa?	Si tiene la cooperativa promoción de sus productos financieros	Son promocionados los créditos en nuestra localidad aun no damos servicios	Los créditos solo son de un tipo y se entrega el servicio de cobro del bono de desarrollo humano	Todas las cooperativas promocionan sus productos financieros pero carecen de un plan de publicidad. Y no todas han establecido servicios para los socios
	13.- ¿Considera necesario un plan de gestión de tesorería para la cooperativa?	Si es necesario	Si apoyaría a que la cooperativa se direcciona mejor en cuanto a cómo invertir	Si es una mejora para la cooperativa	Todas las cooperativas estiman necesario realizar un plan de gestión de tesorería como un punto para mejorar el accionar de la cooperativa

Cuadro No 9 Entrevista

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Entrevistas Gerente COAC.'s sector rural cantón Ambato

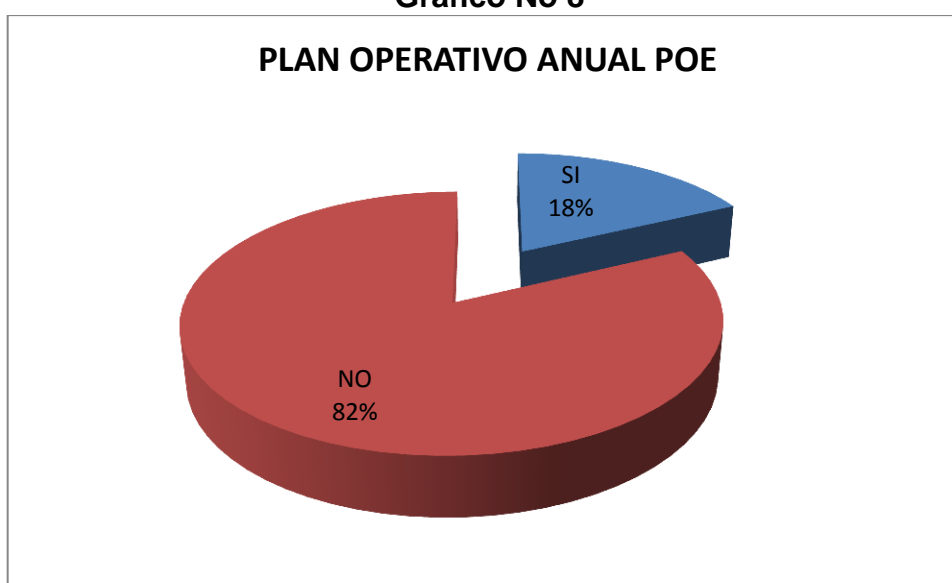
4.3 Encuesta dirigida al personal de Financiero-Tesorería de las Cooperativas de Ahorro y Crédito del Sector Rural del Cantón Ambato

1.- ¿La COAC Planifica sus actividades en base a un Plan Operativo Anual POE?

Cuadro No 10 Indicador: Plan Operativo Anual POE

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	14	18%
2	NO	64	82%
N		78	100%

Gráfico No 8



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

El Cuadro No 10 representado en el Gráfico No 8, respecto al indicador Plan Operativo Anual la población encuestada respondió Sí en 18% y No 82%

Interpretación:

Se puede interpretar que un alto porcentaje de cooperativas de ahorro y crédito del sector rural carece de un plan operativo anual porque las organizaciones financieras han nacido de una asociatividad sin previa programación

2.- ¿Tiene la COAC una gestión de tesorería acorde con sus necesidades?

Cuadro No 11 Indicador: Gestión de Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	7	9%
2	NO	71	91%
N		78	100%

Gráfico No 9



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

El Cuadro No 11 representado en el Gráfico No 9, respecto al nivel de gestión de tesorería que tiene la cooperativa, la población encuestada respondió Sí en 9% y No 91%

Interpretación:

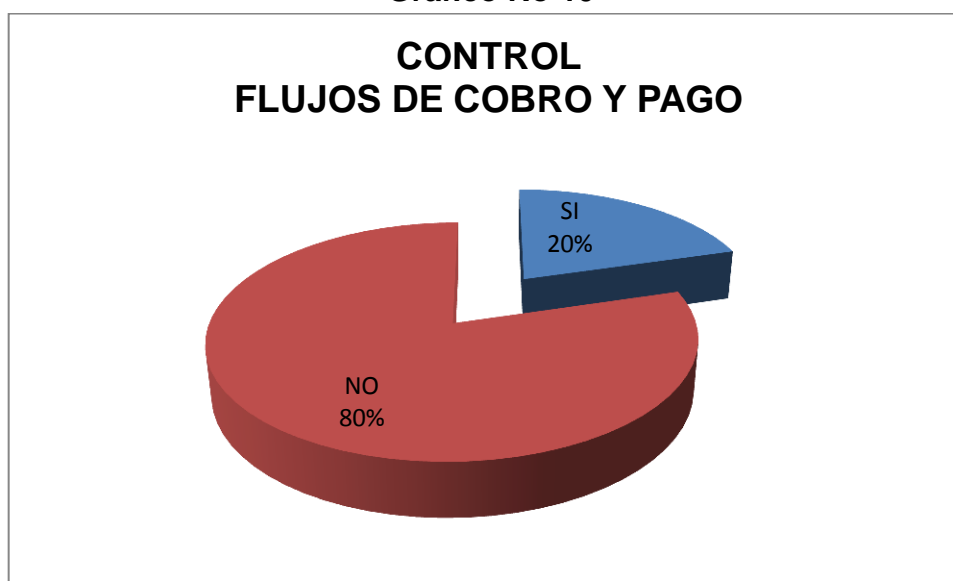
Se puede interpretar que un alto porcentaje establece que la gestión de tesorería en la cooperativa, necesita mejorar porque no se ha tomado en cuenta diferentes parámetros financieros para organizar sus actividades y que éstas sean eficientes.

3.- ¿Se realiza un control adecuado sobre los flujos de cobro y pago como elementos de tesorería en la COAC?

Cuadro No 12 Indicador: Control Flujos de Cobro y Pago

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	18	20%
2	NO	10	80%
n		78	100%

Gráfico No 10



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 12 representado en el Gráfico No 10, respecto al indicador Control Flujos de Cobro y Pago la población encuestada respondió Sí en 20% y No 80%

Interpretación:

Se puede interpretar que las cooperativas del sector rural del cantón Ambato, en un significativo porcentaje no realiza un control a los Flujos de Cobro y Pago porque no se ha diferenciado los conceptos de ingreso vs., gastos en contabilidad y cobro vs. Pago en tesorería.

4.- ¿Se planifica la inversión de los excedentes de tesorería en la COAC?

Cuadro No 13 Indicador: Planificación Inversión excedentes Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	0	0%
2	NO	78	100%
N		78	100%

Gráfico No 11



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

El Cuadro No 13 representado en el Gráfico No 11, respecto al indicador Planificación Inversión excedentes Tesorería respondieron Sí el 0% y No el 100% de la población encuestada.

Interpretación:

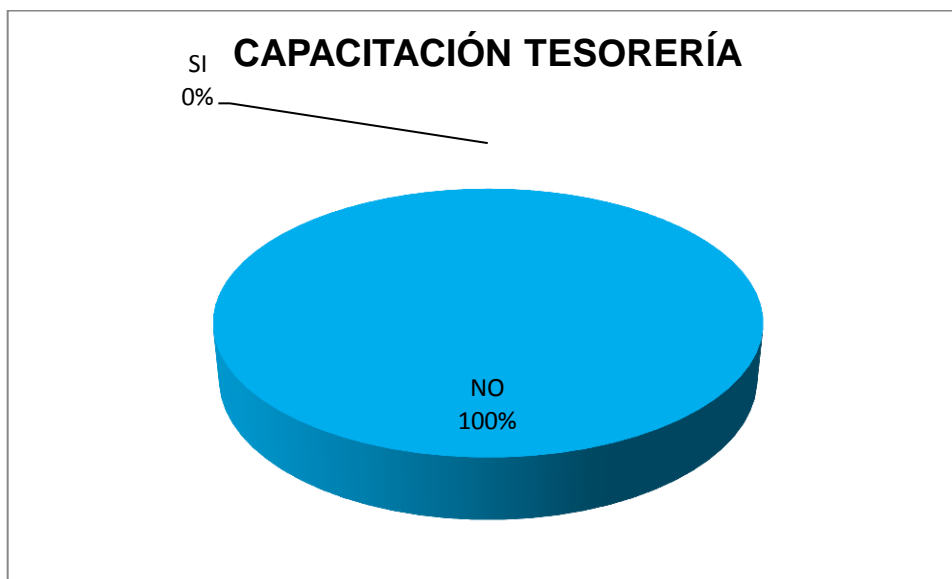
Se puede interpretar que las cooperativas no realizan una Planificación sobre las Inversión de los excedentes de Tesorería porque las organizaciones financieras no se proyectan en base a las operaciones que estima realizar la empresa durante un horizonte temporal determinado..

5.- ¿La COAC mantiene programas de capacitación relacionado a manejo y gestión de tesorería?

Cuadro No 14 Indicador: Capacitación Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	0	0%
2	NO	78	100%
N		78	100%

Gráfico No 12



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

El Cuadro No 14 representado en el Gráfico No 12, respecto al indicador Capacitación Tesorería la población encuestada respondieron Sí 0% y No 100%.

Interpretación:

Se puede interpretar que el personal de las cooperativas de sector rural del cantón Ambato, carecen de un plan de capacitación de manera significativa en lo que se refiere a gestión de tesorería, principal indicador para que se cumplan las funciones de este importante departamento.

6. ¿Se ha identificado los principales puntos críticos en el área de tesorería que requieren control de acuerdo a las disposiciones de los organismos públicos?

Cuadro No 15 Indicador: Control Tesorería – Organismos Públicos

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	45	64%
2	NO	4	36%
N		78	100%

Gráfico No 13



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 15 representado en el Gráfico No 13, respecto al indicador Control Tesorería – Organismos Públicos respondió la población encuestada No 36% y Sí 64%

Interpretación:

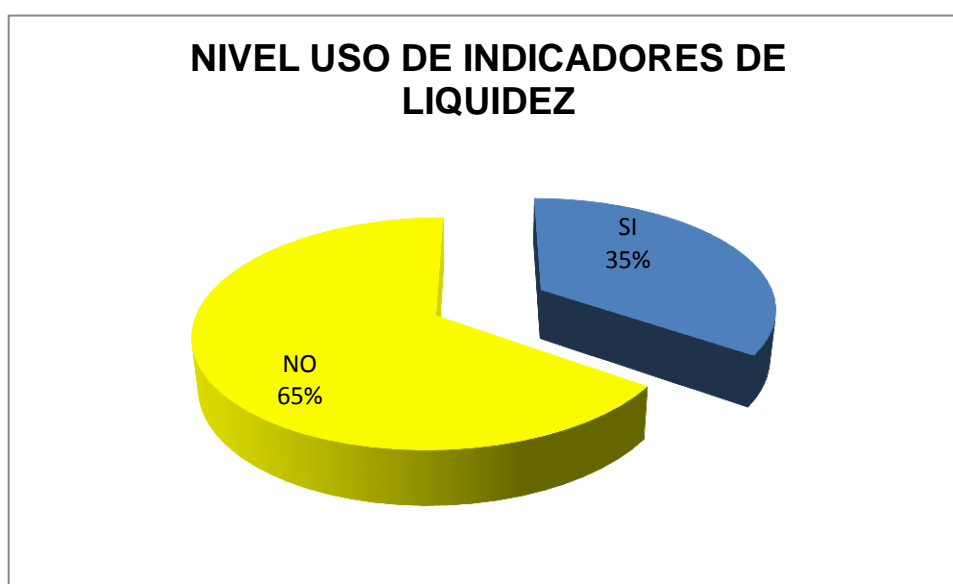
Las cooperativas no identifican claramente los principales puntos críticos en el área de tesorería que requieren control de acuerdo a las disposiciones de los organismos públicos, porque no se ha socializado adecuadamente reglamentos y leyes elaboradas para las organizaciones regidas por el principio de Economía Popular y Solidaria.

7.- ¿Utiliza indicadores para medir el nivel de liquidez que tiene la COAC?

Cuadro No 16 Indicador: Nivel Uso de Indicadores de Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	27	35%
2	NO	51	65%
N		78	100%

Gráfico No 14



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 16 representado en el Gráfico No 14, respecto al indicador Nivel Uso de Indicadores de Liquidez, la población encuestada respondió Sí 35% No 65%.

Interpretación:

En las cooperativas del sector rural del cantón Ambato el mayor porcentaje considera que no se utiliza Indicadores de financieros para medir el de nivel de liquidez.

8.- ¿La COAC realiza flujos de efectivo periódicamente para medir la liquidez como función de la gestión de tesorería?

Cuadro No 17 Indicador: Nivel Periodicidad Flujos de Efectivo

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	9	12%
2	NO	69	88%
N		78	100%

Gráfico No 15



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 17 representado en el Gráfico No 15, respecto al indicador Nivel Periodicidad Flujos de Efectivo el personal encuestado de las cooperativas respondió Sí 12% y No 88%.

Interpretación:

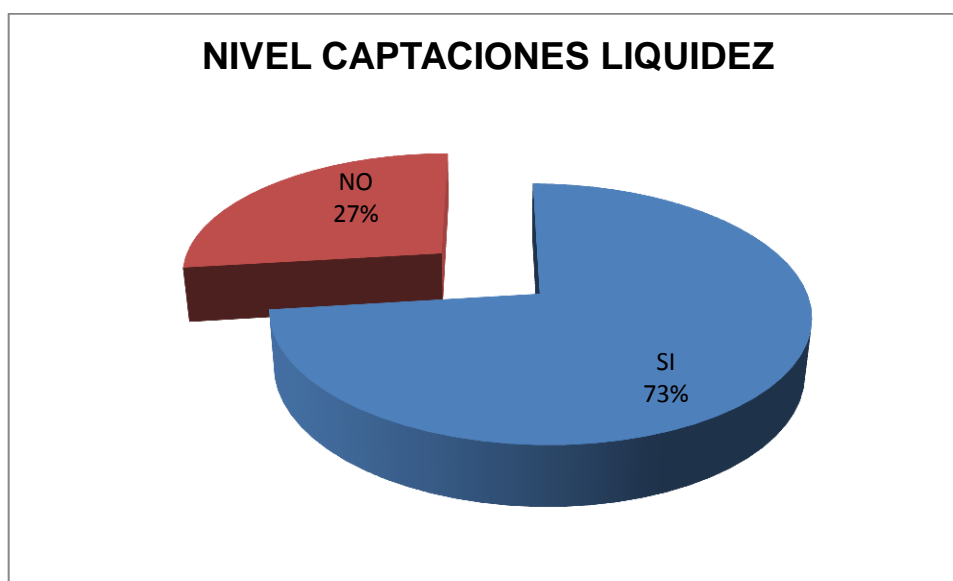
En las cooperativas del sector rural del cantón Ambato un alto porcentaje no efectúa flujos de efectivo periódicamente para medir la liquidez como función de la gestión de tesorería porque persiste una visión meramente contable de las operaciones financieras.

9.- ¿Las captaciones que realiza la COAC responde a las necesidades de liquidez?

Cuadro No 18 Indicador: Nivel Captaciones - Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	57	73%
2	NO	21	27%
N		78	100%

Gráfico No 16



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 18 representado en el Gráfico No 16, respecto al indicador Nivel Captaciones – Liquidez las cooperativas del sector rural del cantón Ambato respondió No 27% y Sí 73%.

Interpretación:

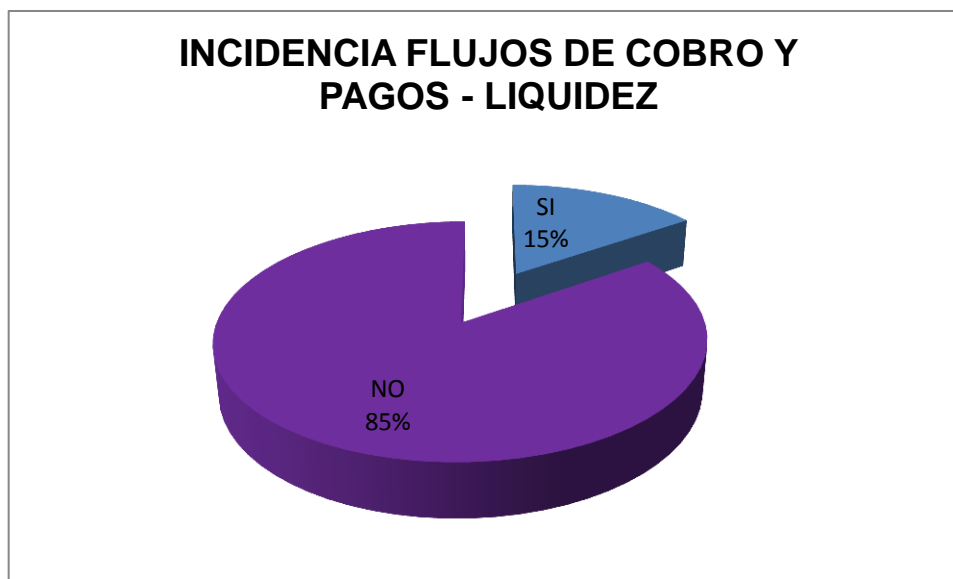
Las cooperativas del sector rural del cantón Ambato consideran que las captaciones que realizan responden a las necesidades de liquidez, ya que la meta principal es captar cuenta ahorristas.

10.- ¿Se conoce como los flujos de cobro y pago afecta a la liquidez de la COAC?

Cuadro No 19 Indicador: Incidencia Flujos de Cobro y Pagos - Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	9	15%
2	NO	69	85%
n		78	100%

Gráfico No 17



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el cuadro No 19 representado en el Gráfico No 17 referente a la Incidencia Flujos de Cobro y Pagos - Liquidez la población encuestada respondió Sí 15% y No 85%.

Interpretación:

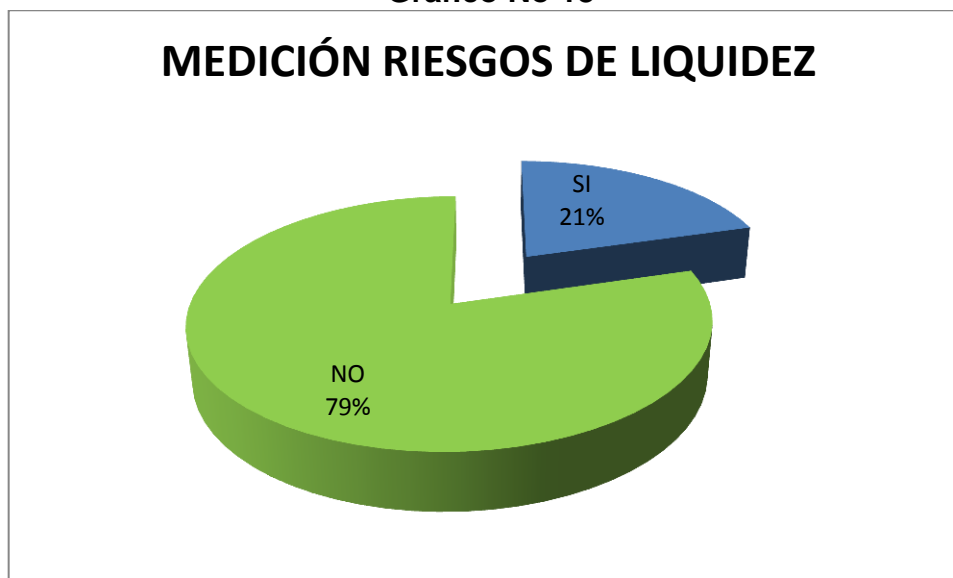
Se puede interpretar que las cooperativas del sector rural del cantón Ambato en un alto porcentaje desconoce de qué manera afecta los Flujos de Cobro y Pagos en la Liquidez, lo que denota que esta cuenta no tiene un enfoque de tesorería.

11.- ¿Se han identificado cuáles eventos son los principales generadores del riesgo de liquidez para la COAC?

Cuadro No 20 Indicador: Medición Riesgos de Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	16	21%
2	NO	62	79%
N		78	100%

Gráfico No 18



Elaborado por: Velástegui, Jenny
Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 20 representado en el Gráfico No 18, respecto al indicador Medición Riesgos de Liquidez la población encuestada respondió Sí 21% y No 79%

Interpretación:

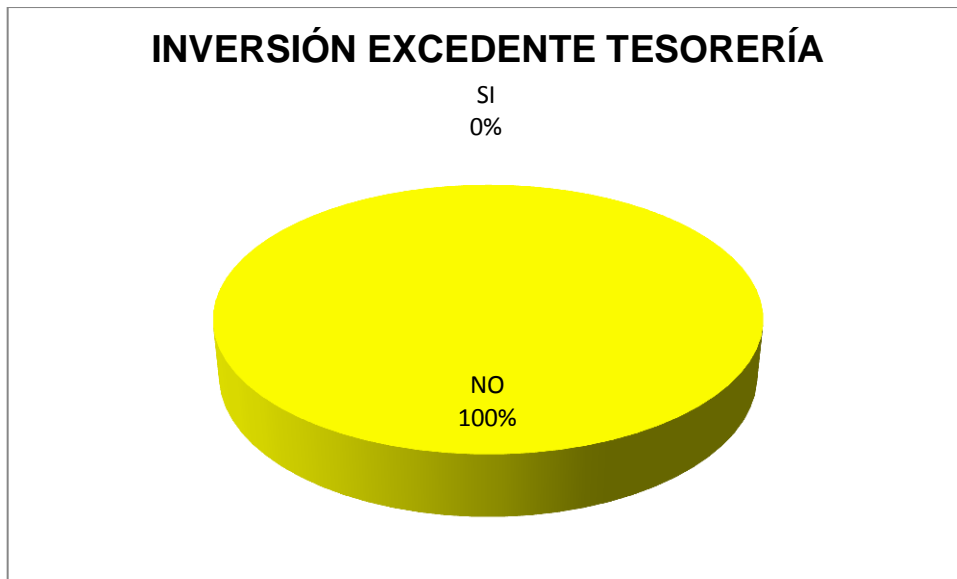
Se puede interpretar que las cooperativas del sector rural del cantón Ambato en un porcentaje alto no han identificado cuáles eventos son los principales generadores del riesgo de liquidez, porque no se utiliza cuestionarios de control que establezcan el nivel de riesgo de liquidez.

12.- ¿La COAC planifica la inversión de los excedentes de tesorería?

Cuadro No 21 Indicador: Inversión Excedentes Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	0	0%
2	NO	78	100%
N		78	100%

Gráfico No 19



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 21 representado en el Gráfico No 19, respecto al indicador Inversión Excedentes Tesorería la población encuestada respondió Sí 0% y No 100%.

Interpretación:

Se puede interpretar que las cooperativas del sector rural del cantón Ambato no planifican como invertirán los excedentes de tesorería lo que dificulta la creación de nuevos productos financieros y servicios que aumenten la rentabilidad de la cooperativa.

13. ¿Se utiliza la información que brinda el Estado de Flujos de Efectivo en la toma de decisiones de inversión?

Cuadro No 22 Indicador: Flujos de Efectivo – Toma de Decisiones de Inversión

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SÍ	0	0%
2	NO	78	78%
n		78	100%

Gráfico No 20



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 22 representado en el Gráfico No 20, respecto Al indicador la utilización de flujos de efectivo en la toma de decisiones, respondieron Sí 0% y No el 100%

Interpretación:

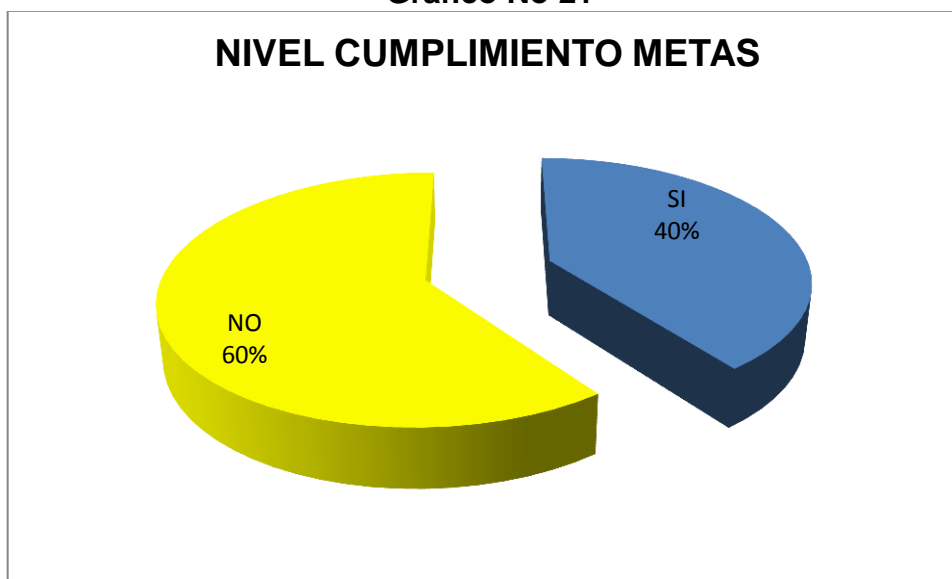
Para tomar decisiones económicas, las Cooperativas del sector rural del cantón Ambato, no evalúan la capacidad que la institución tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, así como las fechas en que se producen por lo que no se puede tener una toma de decisiones de inversión efectiva.

14.- ¿La administración efectúa una evaluación de cumplimiento de metas?

Cuadro No 23 Indicador: Nivel Cumplimiento Metas

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	31	40%
2	NO	47	60%
n		78	100%

Gráfico No 21



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 23 representado en el Gráfico No 21, respecto al indicador Nivel Cumplimiento Metas la población encuestada respondió Sí 40% y No 60%.

Interpretación:

Este punto refleja la necesidad en las cooperativas del sector rural del cantón Ambato, ya que no se efectúa una evaluación de cumplimiento de metas, como organización financiera respecto a los objetivos de la entidad.

15. ¿Cree usted que un plan de gestión de tesorería ayudaría a mejorar la toma de decisiones de inversión?

Cuadro No 24 Indicador: Aplicación Plan de Gestión de Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI	78	100%
2	NO	0	0%
N		78	100%

Gráfico No 22



Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC.'s. Sector Rural cantón Ambato

Análisis:

En el Cuadro No 24 representado en el Gráfico No 22, el personal encuestado respecto al indicador Aplicación Plan de Gestión de Tesorería Consideran Sí 100% y No 0%.

Interpretación:

Este punto refleja la necesidad de las cooperativas del sector rural del cantón Ambato, que se si se debería implementar un plan de gestión de tesorería para ayudar a mejorar la toma de decisiones de inversión.

4.4 Verificación de la Hipótesis

Hipótesis

La gestión de tesorería incide en la liquidez del Sector Cooperativo Rural del cantón Ambato

4.4.1 Formulación de hipótesis

H₀ = Hipótesis nula.

H₁ = Hipótesis alternativa.

H₀ = La gestión de tesorería no incide en la liquidez del Sector Cooperativo Rural del cantón Ambato

H₁ = La gestión de tesorería incide en la liquidez del Sector Cooperativo Rural del cantón Ambato

Definición del nivel de significancia.

Permite determinar la zona de aceptación o rechazo de la hipótesis nula, con la cual se puede asumir la hipótesis alterna.

El nivel de significación escogido para la investigación fue el 0,05 es decir el 95%

Elección de la prueba estadística.

Para la verificación de la hipótesis se escogió la prueba Chi cuadrado, cuya fórmula es la siguiente:

$$X^2 = \frac{O - E^2}{E}$$

Simbología:

O = Datos observados (*Frecuencia Observada*).

E = Datos esperados (*Frecuencia Esperada*).

Tabla del Chi Cuadrado

Según www.wiphala.net (2012) La tabla Chi-cuadrado es usada para realizar pruebas de independencia, que nos permite determinar si existe una relación entre dos variables categóricas. La prueba nos indica si existe o no una relación entre las variables, pero no indica el grado o el tipo de relación; es decir, no indica el porcentaje de influencia de una variable sobre la otra o la variable que causa la influencia.

La tabla tiene dos entradas:

- **Alfa (α):** este valor hace referencia al nivel de confianza que deseamos que tengan los cálculos de la prueba; es decir, si queremos tener un nivel de confianza del 95%, el valor de alfa debe ser del 0.05, lo cual corresponde al complemento porcentual de la confianza.
- **Grados de Libertad (k):** Es un estimador del número de categorías independientes en la prueba de independencia o experimento estadístico. Se encuentran mediante la fórmula $n-r$, donde n =número de sujetos y r es el número de grupos estadísticamente dependientes.

Tabla Estadística Chi Cuadrado

Grados libertad	Probabilidad de un valor superior - Alfa (α)				
	0,1	0,05	0,025	0,01	0,005
1	2,71	3,84	5,02	6,63	7,88
2	4,61	5,99	7,38	9,21	10,60
3	6,25	7,81	9,35	11,34	12,84
4	7,78	9,49	11,14	13,28	14,86
5	9,24	11,07	12,83	15,09	16,75

Cuadro No 25 Tabla Estadística Chi Cuadrado

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: www.wiphala.net

4.4.2 Selección de Preguntas

No	PREGUNTAS	FRECUENCIA OBSERVADA	
		SI	NO
2	¿Tiene la COAC una gestión de tesorería acorde con sus necesidades?	7	71
7	¿Utiliza indicadores para medir el nivel de liquidez que tiene la COAC?	27	51
10	¿Se conoce como los flujos de cobro y pago afecta a la liquidez de la COAC?	9	69

Cuadro No 26 Selección de Preguntas

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Encuesta COAC`S Sector Rural del Cantón Ambato

Grados de Libertad

Grado de libertad = (Filas - 1) (Columnas -1)

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

$$gl= (3-1) (2 - 1)$$

$$gl= (2) (1)$$

$$gl= 2$$

El nivel de significación escogido para la investigación fue el 0,05. El chi Cuadrado a 2 grados de libertad de acuerdo a la tabla estadística es 5,99.

4.4.3 Matriz de Datos Obtenidos

POBLACIÓN	ALTERNATIVAS		TOTAL
	SÍ	NO	
GESTIÓN DE TESORERÍA	7	71	78
LIQUIDEZ	27	51	78
GESTION DE TESORERÍA vs. LIQUIDEZ	9	69	78
TOTAL	43	191	234

Cuadro No 27 Matriz de Datos Obtenidos

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Encuesta COAC`S Sector Rural del Cantón Ambato

Cálculo de Frecuencia Esperada

$$fe = \frac{(Total\ o\ marginal\ del\ renglón)(Total\ o\ marginal\ de\ columna)}{N}$$

$$fe = \frac{(43)(78)}{234}$$

$$fe = 14,3$$

4.4.3.1 Matriz de Frecuencia Esperada

POBLACIÓN	ALTERNATIVAS	
	SÍ	NO
GESTIÓN DE TESORERÍA	14,3	63,6
LIQUIDEZ	14,3	63,6
GESTION DE TESORERÍA vs. LIQUIDEZ	14,3	63,6

Cuadro No 28 Matriz de Frecuencia Esperada

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Encuesta COAC`S Sector Rural del Cantón Ambato

4.4.4 Fórmula del CHI CUADRADO

Una vez obtenidas las frecuencias esperadas, se aplica la fórmula:

$$X^2 = \frac{(O - E^2)}{E}$$

4.4.4.1 Cálculo del CHI CUADRADO

DATOS	O	E	O - E	(O-E) ²	$\frac{(O - E)^2}{E}$
GESTIÓN DE TESORERÍA	7	14,3	-7,3	53,2	3,7
LIQUIDEZ	27	14,3	12,7	161,2	11,2
GESTION DE TESORERÍA vs. LIQUIDEZ	9	14,3	-5,3	28,0	1,9
GESTIÓN DE TESORERÍA	71	63,6	7,4	54,7	0,86
LIQUIDEZ	51	63,6	-12,6	158,7	2,49
GESTION DE TESORERÍA vs. LIQUIDEZ	69	63,6	5,4	29,1	0,45
X²					20,6

Cuadro No 29 Cálculo Chi Cuadrado

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Regla de Decisión

A nivel de significancia de 0.05 y a 2 grados de libertad (gl) el valor del chi cuadrado tabular es 5,99 ($X^2 t = 5,99$).

Se acepta la hipótesis alterna si el valor de chi cuadro X^2 calculado es mayor que el X^2 de la tabla de Distribución.

$X^2 c = 20,6 > X^2 t = 5,99$ y de acuerdo con lo establecido se rechaza la hipótesis nula y se acepta la hipótesis alterna.

Conclusión

Por los datos obtenidos de la investigación se puede decir que según la condición establecida, se rechaza la hipótesis nula y se acepta la alterna.

H₁ = La gestión de tesorería incide en la liquidez del Sector Cooperativo Rural del cantón Ambato

4.4.5 Curva Chi Cuadrado

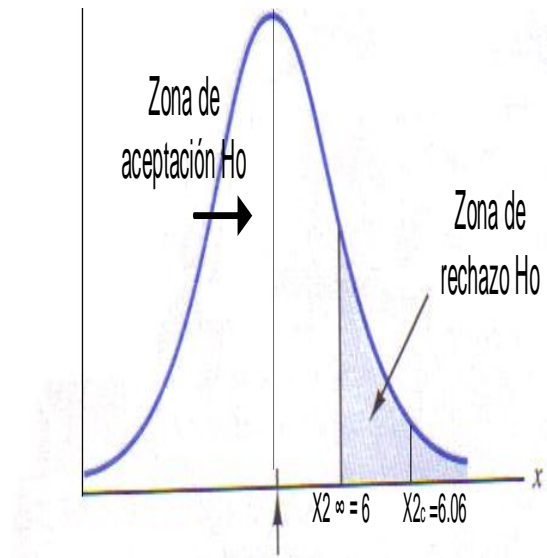


Gráfico No 23 Curva Chi Cuadrado
Elaborado por: Velástegui, Jenny

CAPÍTULO V

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

Una vez realizado los hallazgos en el análisis de resultados respecto a las variables Gestión de Tesorería y Liquidez respecto se emite las siguientes conclusiones y recomendaciones.

5.1. Conclusiones

- Se puede concluir que al analizar la actual gestión de tesorería del sector cooperativo rural del cantón Ambato, no se está cumpliendo con las funciones principales de este departamento como son control y realización de los flujos de cobro y pago; seguimiento de las posiciones bancarias; inversión de excedentes de tesorería; por lo que se muestra un escaso control y deficiente información de la situación de liquidez y de las necesidades de financiación a corto plazo lo que ha futuro puede obstaculizar efectuar todos los pagos en tiempo y minimizar los fondos.
- Al establecer el nivel de liquidez que mantiene el sector cooperativo rural del cantón Ambato, se concluye que las entidades financieras mantiene un alto desconocimiento de la dinámica de los flujos de cobro y pago es decir de la diferenciación que se le da a esta cuenta en lo que respecta a Gestión de Tesorería. La mayoría de cooperativas desconocen la diferencia entre Ingresos/ Gastos y Cobros / Pago, este último que se ocupa de reflejar solo las operaciones que producen movimientos reales de dinero en una organización; característica específica de la liquidez como elemento de tesorería.

- En el departamento de Tesorería desconocen las actividades que debe cumplir para realizar una toma de decisiones de inversiones porque las cooperativas carecen de un plan de gestión de tesorería para que este sector se fortalezca y utilizan con mayor eficacia los indicadores financieros que permita evaluar y conocer el grado de cumplimiento de la gestión de tesorería.

5.2 Recomendaciones

- Se recomienda organizar reuniones periódicas para modificar y aprobar un plan de gestión de tesorería, el cual servirá para el fortalecimiento y desenvolvimiento eficiente de una cooperativa de ahorro y crédito.
- Conformar una comisión para designar las funciones del Tesorero de tal manera que se realicen proyecciones anuales sobre el Balance General con estricto criterio de caja en lo que corresponde a cobros y pagos.
- Capacitar al personal en gestión de tesorería e inversiones para actualizar a la entidad cooperativista y puedan tener un plan de gestión de tesorería que haga parte del plan operativo anual.
- Diseñar un modelo de plan de gestión de tesorería que permita a las cooperativas del sector rural del cantón Ambato tomarlo como un ejemplo que se pueda adaptar a las necesidades y situaciones financieras independientes de cada Cooperativa de Ahorro y Crédito.

CAPITULO VI PROPUESTA

6.1. Tema

Diseño de un Plan de Gestión de Tesorería para mejorar la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

6.1.1 Datos Informativos:

Institución: Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

Beneficiarios: Los beneficiarios serán todo el personal de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

Ubicación: El escenario en donde se desarrollara la investigación es el Sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato, ubicada en la Provincia de Tungurahua, Cantón Ambato, Parroquia Ambatillo

Tiempo estimado: Segundo Semestre del año 2013.

Equipo Técnico: El equipo técnico responsable se define a continuación:

Equipo Responsable de la Propuesta

CARGO
Gerente Administrativo- Financiero
Tutora
Investigadora
Auditor

Cuadro No 30 Equipo Técnico

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Costo:

El costo estimado para llevar acabo la presente propuesta es de **\$1500.00** el mismo que se encuentra al alcance de la entidad y se lo detalla a continuación.

Nº	CONCEPTO	VALOR
1	Asesoría Externa	1000,00
2	Impresiones	300,00
3	Transporte	200,00
	TOTAL	1500,00

Cuadro No 31 Presupuesto
Elaborado por: Velástegui, Jenny

6.2 Antecedentes de la Propuesta

El Plan de Tesorería es un documento en el que se reflejan las salidas (pagos) y entradas (cobros) de dinero, en base a las operaciones que proyecta realizar la empresa durante un horizonte temporal determinado.

Sirve como instrumento de control de la tesorería de una organización, informándole de la situación de liquidez y de las necesidades de financiación a corto plazo (al confeccionarlo se detectará de forma anticipada si con los cobros previstos se va a poder hacer frente a los pagos estimados).

En todo momento hay que procurar que a la entidad cooperativista no le falte dinero y pueda hacer frente a todas sus obligaciones de pago y así evitar situaciones desagradables como la de tener que “suspender pagos”. (Plan de Tesorería, 2013)

Por lo que mediante el plan de tesorería se puede conocer con antelación las necesidades de dinero que pueda tener la organización en momentos

puntuales y se podrá prever con más tranquilidad como resolver a tiempo algún tipo de financiación a corto plazo.

“No debe confundirse el ingreso (o facturación) con el cobro, ni el gasto con el pago.” (Diferencia Gestión Tesorería, 2013)

Es importante para un plan de gestión de tesorería establecer diferencias:

- Cuando la empresa recibe una factura de un proveedor, dicha operación se refleja como un gasto. Pero no tiene por qué hacerse efectiva la salida del dinero, de la referida operación, de la caja o de la cuenta corriente de la cooperativa en ese momento. El dinero saldrá de caja o bancos cuando se produzca el momento del pago, que se realizará en el día del vencimiento señalado en de dicha factura.
- Si la fecha de la factura (que es cuando se refleja como gasto) y de fecha del vencimiento del pago coinciden, se tratará de un pago al contado; si no coinciden, se tratará de un pago aplazado.
- En caso contrario, cuando la empresa es quien realiza una venta o crédito a un cliente, en la fecha que se emite la documentación se refleja dicha operación como un ingreso. Y en el día del vencimiento que se haya fijado, es cuando se producirá el cobro al cliente, es decir, será cuando se haga efectiva la entrada de dinero a la tesorería de la empresa.

Por lo tanto, sólo coincidirá el ingreso y el cobro de una operación, y el gasto y pago de otra, si no se produce un desfase de tiempo entre la recepción o emisión de la factura y su vencimiento. Así pues, a diferencia de la cuenta de pérdidas y ganancias, donde se refleja los ingresos (ventas) y gastos según el criterio del devengo (registra las operaciones cuando se recibe o emite la factura), en el plan de tesorería, se recogen únicamente las entradas (cobros) y las salidas (pagos) de dinero con un

estricto criterio de caja (registra sólo las operaciones que producen movimientos reales de dinero). (Plan Tesorería, 2013)

La propuesta se enfocará en recomendar una guía técnica en el proceso de toma de decisiones de inversión para mejorar la gestión de tesorería y el destino de los recursos financieros en miras de maximizar la utilidad de la cooperativa, basándose esencialmente en previsiones de tesorería acertadas y oportunas que mejoren la eficiencia operativa.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda. carece de un análisis de las inversiones desde el punto de vista de los flujos de caja y por ello la presente investigación propone una herramienta gerencial que servirá como fundamento para el manejo de los excedentes de tesorería, para lo cual es necesario realizar una adecuada previsión a corto plazo del monto líquido.

Es así que el Plan de Gestión de Tesorería, es esencial ya que a través de sus procedimientos específicos se podrá asignar los recursos de forma apropiada, manejar complicaciones imprevistas y optimizar los rendimientos de los excedentes minimizando al mismo tiempo los riesgos de liquidez.

Se espera que este trabajo pueda ser aplicado en la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., ya que es imprescindible recalcar la importancia que tiene el Plan de Gestión de Tesorería, razón por la que el presente estudio, contribuirá al desarrollo y crecimiento del sector cooperativo rural del cantón Ambato.

6.3 Justificación

Se justifica el diseño de un Plan de Gestión de Tesorería, porque es una herramienta fundamental para la toma de decisiones de inversión, en razón de que servirá como instrumento para controlar las entradas y

salidas de dinero y planificar el exceso de liquidez con miras a invertir en la actividad económica de la cooperativa.

El plan de tesorería es aperturar enfoques para la colocación de nuevos productos financieros y ampliación de servicios como pagos de servicios básicos entre otros, lo que permitirá convertir recursos ociosos en recursos productivos.

Es también de interés para los socios de la cooperativa, ya que al tener objetivos y metas claras se alcanzará múltiples beneficios para el crecimiento de la entidad, brindando mayores beneficios a los socios externos que reciben los productos y servicios.

Es factible la realización del tema porque se cuenta con toda la información contable y administrativa para establecer los pasos necesarios para un plan de tesorería y al aplicarlo una cooperativa al cabo del año de actividad económica o periodo de tiempo establecido se podrá comparar los movimientos reales de tesorería con el plan alcanzando los siguientes escenarios:

1.- Que se haya realizado unas previsiones conservadoras que la realidad supera, lo cual será beneficioso para la cooperativa, pues se estará generado un excedente de tesorería que la organización deberá invertir para sacarle el máximo rendimiento.

2.- Que se haya realizado previsiones optimistas que no se cumplen y que empiecen a surgir problemas por déficits de tesorería que se estén o se vayan a producir. En este caso se deberá analizar la situación y tomar, de forma inmediata, medidas correctivas para poder cumplir con los pagos.

Finalmente la propuesta radica su importancia en que la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., podrá controlar en forma diaria el nivel de reservas de liquidez de acuerdo con las políticas

internas de las cooperativas y el cumplimiento de los requerimientos normativos, y crecer como entidad financiera.

6.4 Objetivos

6.4.1 Objetivo General

Diseñar un Plan de Gestión de Tesorería para mejorar la liquidez de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., como modelo para el Sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato

6.4.2 Objetivos Específicos

- Establecer el plan estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.
- Determinar el estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.
- Configurar las funciones del departamento de Tesorería para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.
- Plantear un modelo para realizar la previsión de tesorería para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.
- Aplicación del excedente de tesorería en un nuevo producto financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

6.5 Análisis de Factibilidad

6.5.1 Factibilidad Tecnológica

La Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., del sector cooperativo rural del Cantón Ambato cuenta con el equipo tecnológico adecuado y necesario para procesar la información para llevar a cabo el tema de propuesta.

6.5.2 Factibilidad económico–financiera

La ejecución de la presente investigación se encuentra al alcance de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., porque permitirá obtener un mayor beneficio económico mediante la implantación de un plan de gestión de tesorería que servirá en el futuro para una adecuada asignación de recursos económicos.

6.5.3 Factibilidad Legal

La Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., cumple a cabalidad con las disposiciones de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y se encuentra al momento en proceso de certificación del organismo por lo que la mejora en el tema de tesorería apuntalará la situación financiera económica de la entidad.

6.6 Fundamentación Teórica

Plan de Gestión de Tesorería

Según Román Esteban (2012). El Plan de tesorería es un documento en el que se reflejan las salidas (pagos) y entradas (cobros) de dinero, en base a las operaciones que estima realizar la empresa durante un horizonte temporal determinado. (pag.3)

Sirve como instrumento de control de la tesorería de la empresa, informándole de la situación de liquidez del proyecto y de las necesidades de financiación a corto plazo (al confeccionarlo se detectará de forma anticipada si con los cobros previstos se va a poder hacer frente a los pagos estimados). (Plan de Gestión de Tesorería, 2013)

Plan de tesorería anual.

Según Román Esteban (2012). Este plan determina mes a mes las previsiones de cobros y pagos, así como las necesidades o exceso de dinero. De esta manera podrán conocer aquellos momentos en que resulta necesario recurrir a financiación externa (o invertir el dinero).

Previsiones de tesorería quincenales

Según Román Esteban (2012). Hacen referencia a los pagos y cobros que deben liquidarse en la próxima quincena. Esto permite realizar una gestión eficiente de los cobros (informando a los clientes con antelación de la finalización del plazo de cobro y/o identificando riesgos de impago, identificar imprevistos que es necesario gestionar; negociar las condiciones de financiación/inversión con antelación.

Negociación bancaria

Según Román Esteban (2012). La gestión de tesorería es una gestión de imprevistos. Realizar una negociación bancaria previa a la aparición de estos imprevistos resulta fundamental para poder afrontarlos en mejores condiciones.

Presupuesto de caja

Según Santomá, Javier (2002: 39) Se denomina cash flow o flujo de caja a la proyección de ingresos y egresos de efectivo durante un periodo determinado.

Los ingresos de efectivo son los provenientes de:

- Ingresos por servicios
- Intereses Ganados
- Cobranzas de créditos.
- Ventas de activos fijos.
- Préstamos de accionistas.
- Préstamos de instituciones financieras, entre otros.

Los egresos o salidas de efectivo son los provenientes de:

- Colaciones
- Pagos a proveedores.
- Pago de remuneraciones y beneficios sociales a trabajadores.
- Pago de servicios de terceros.
- Pago de impuestos.
- Pago de otros costos fijos.
- Pago por la compra de activos fijos.
- Amortización de créditos de accionistas.
- Amortización de créditos bancarios.
- Otros pagos.

El objetivo del cash flow o flujo de caja, es conocer el desenvolvimiento de los ingresos y desembolsos de efectivo, y saber si existirán necesidades de efectivo para que la empresa pueda operar eficientemente.

Este conocimiento adelantado de los hechos, permitirá al administrador financiero, planificar cuáles serán las fuentes de financiamiento necesarias para prevenir el flujo de caja negativo. Las fuentes de

financiamiento con que puede contar la empresa para mejorar su flujo de caja, son las siguientes:

- Aumento de colocaciones y mayor grado de recuperación de cartera
- Disminución de costos que no generan valor agregado a la empresa.
- Ampliación del plazo de crédito a proveedores.
- Financiamiento bancario y/o de los accionistas.

No solo las políticas de financiamiento son las que se pueden establecer después de conocer un flujo de caja, sino también las de inversión; ya que, si la empresa mantiene un flujo de caja positivo constante, es necesario saber qué destino se le dará a ese efectivo para que sea más rentable, como pueden ser:

- Ampliación de las divisiones de negocio.
- Adquisiciones de activos fijos.
- Adquisición de valores negociables.
- Servicios de publicidad y marketing, entre otros.

El flujo de caja es la proyección de la liquidez de la empresa.

Para poder realizar el flujo de caja, se debe tener en cuenta que es muy importante conocer toda la información que involucrará movimientos de efectivo, para ello se requerirá partir de un arqueo documentario, el cual determinará los saldos de efectivo, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar, información inicial que servirá como base para realizar las proyecciones de caja.

Estados Financieros

Según, García Sánchez, I. M. (2009) Recolección y el procesamiento de los diferentes datos contables, comprenden la mayor parte de la

función contable. Todo ese proceso culmina con el resumen o resultados obtenidos en un ciclo contable.

Los Estados Financieros desde el punto de vista de una organización, tiene la finalidad de presentar de manera objetiva e imparcial, la posición financiera y los resultados de las operaciones por el periodo en curso de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados y en armonía con los principios contables aplicados en periodos anteriores (p. 24).

Balance General

Para García Sánchez, I. M. (2009) Representa a una fecha determinada los recursos con que cuenta la empresa (activos) las deudas u obligaciones contraídas (pasivos) y la inversión de los accionistas o dueños del negocio (patrimonio). Determina la posición financiera de la empresa en un momento dado.

Estado de Resultados

Para García Sánchez, I. M. (2009) Es un resumen de los resultados de las operaciones de un negocio, durante un periodo determinado. Al final del ejercicio económico se registra una utilidad o una pérdida.

Análisis Financiero

Para García Sánchez, I. M. (2009) El proceso de análisis de estados financieros consiste en la aplicación de herramientas y técnicas analíticas a los estados y datos financieros, con el fin de obtener de ellos medidas y relaciones que son significativos y útiles para la toma de decisiones. El análisis de estados financieros es el proceso crítico dirigido a evaluar la posición financiera, presente y pasada y los

resultados de las operaciones de una empresa, con el objeto establecer las mejores estimaciones y predicciones posibles sobre las condiciones y resultados futuros.

En conclusión un análisis financiero es el estudio de un conjunto de datos que presenta los estados financieros más importantes como son: el balance general y el estado de resultados; con el objetivo de evaluar el desempeño financiero y de esta forma tomar decisiones pertinentes. Todo esto reduce la confianza en corazonadas, conjeturas o intuiciones que aumentan la incertidumbre.

Métodos de Análisis Financiero

Análisis Horizontal

Según Leopold Bernstein. Esta técnica de análisis se utiliza cuando se quiere analizar la tendencia de los datos que aparecen en los estados financieros correspondientes a varios años o periodos y permite identificar fácilmente los puntos que exigen mayor atención.

Análisis vertical

Según Leopold Bernstein. El análisis vertical es de gran importancia a la hora de establecer si una empresa tiene una distribución de sus activos equitativa y de acuerdo a las necesidades financieras y operativas.

Se emplea para revelar la estructura interna de la empresa. Se utiliza una partida importante en el estado financiero como cifra base y todas las demás cuentas de dicho estado se comparan con ella.

Índices Financieros

Resumiendo la investigación realizada por Rodríguez, Byron (2008) Éstas son herramientas que se utilizan para evaluar la situación y el desempeño financieros de la empresa; una vez aplicadas a los diferentes estados financieros las mismas proporcionan información sobre la situación financiera y rentabilidad de la entidad.

CAPITAL

Cobertura Patrimonial de Activos

$$\text{Suficiencia Patrimonial} = \frac{\text{Patrimonio} + \text{Resultados}}{\text{Activos Inmovilizados Netos}}$$

Mide la proporción de patrimonio efectivo frente a los activos inmovilizados. Una mayor cobertura patrimonial de activos, significa una mejor posición.

INDICES DE MOROSIDAD

Miden el porcentaje de la cartera improductiva frente al total de cartera. Los ratios de morosidad se calculan para el total de la cartera bruta y por línea de negocio.

Se deben tener en cuenta los siguientes conceptos:

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

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

Cartera Improductiva.- Son aquellos préstamos que no generan renta financiera a la institución, están conformados por la cartera vencida y la cartera que no devenga intereses e ingresos.

Cobertura Cartera de Crédito Improductiva

$$\text{Cobertura} = \frac{\text{Provisiones}}{\text{Cartera Crédito Improductiva}}$$

Activo Total Promedio

Se refiere al promedio de los valores del Activo registrados al finalizar el ejercicio anterior y los registrados, hasta el mes siguiente de cálculo.

RENTABILIDAD

Es la proporción que mide los resultados obtenidos por una entidad en un período económico en relación con sus recursos patrimoniales o con sus activos.

Rendimiento Operativo sobre Activo – ROA

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

Para el mes de diciembre:

$$\text{ROA} = \frac{\text{Utilidad o Pérdida del Ejercicio}}{\text{Activo}}$$

LIQUIDEZ

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

Fondos Disponibles / Total Depósitos a Corto Plazo.

Esta relación permite conocer la capacidad de respuesta de las instituciones financieras, frente a los requerimientos de efectivo de sus depositantes, en el corto plazo. Mayores valores de la presente relación, corresponden a mejores posiciones de liquidez.

$$\text{Relación} = \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Total Depósitos a Corto Plazo}}$$

6.7 Metodología

El modelo propuesto permitirá lo siguiente:

- Cumplir oportunamente con las obligaciones
- Determinar el excedente de recursos
- Facilitar la toma de decisiones en relación a las inversiones.

En el plan de tesorería, se recogen únicamente las entradas (cobros) y las salidas (pagos) de dinero con un estricto criterio de caja (registra sólo las operaciones que producen movimientos reales de dinero).

Cuentas para Tesorería

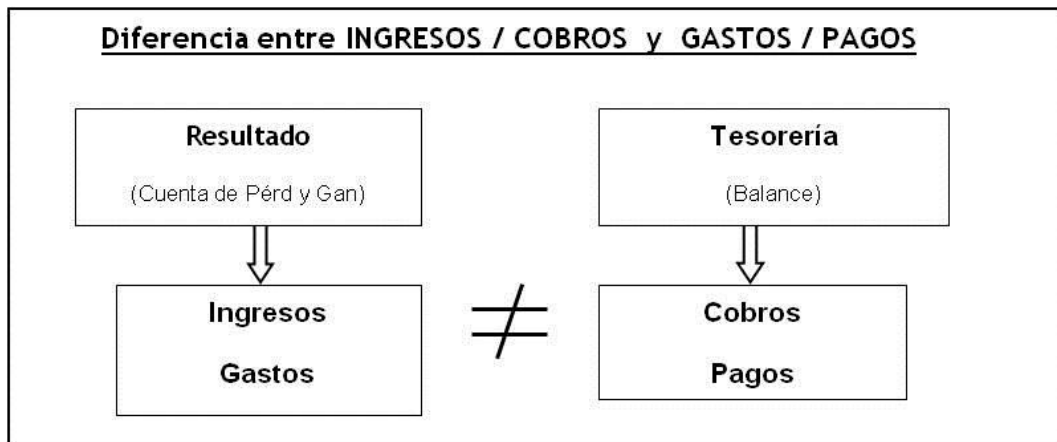


Gráfico No 24 Cuentas para Tesorería
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Proceso Plan de Tesorería

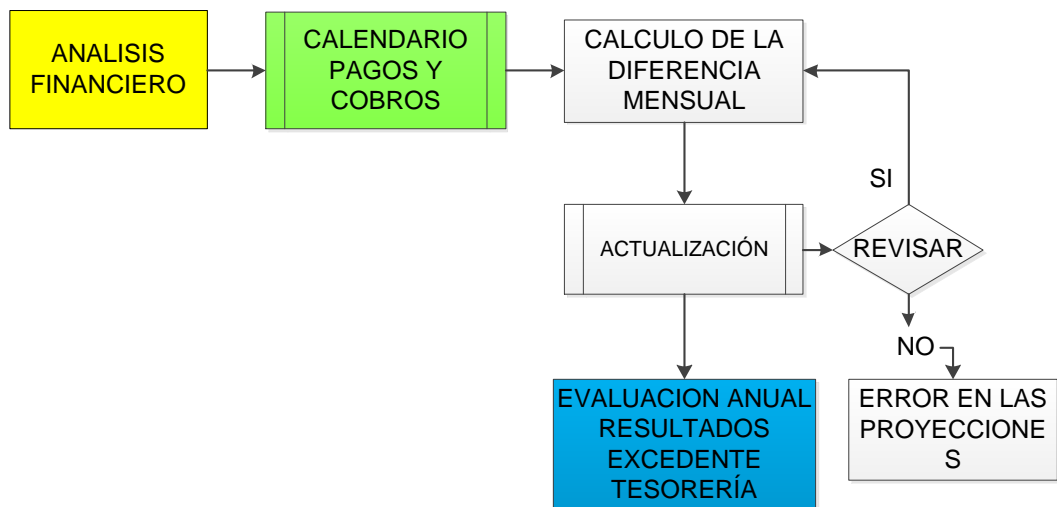


Gráfico No 25 Proceso Plan Tesorería
Elaborado por: Velasteguí, Jenny

6.8 Plan Operativo

FASES DEL MODELO	OBJETIVO	ACTIVIDADES	RESPONSABLES	RESULTADOS ESPERADOS
<p>FASE 1</p> <p>Establecer el plan estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Describir la Misión Visión y objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p> <p>Determinar los actuales productos financieros que oferta la de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Revisión del Plan Estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p> <p>Investigadora</p>	<p>Asumir los objetivos en un 95%</p>
<p>FASE 2</p> <p>Determinar el estado de situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Analizar el Estado Financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Establecer los indicadores financieros</p>	<p>Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p> <p>Investigadora</p>	<p>Comprensión en un 80% del Análisis Financiero</p>

<p>FASE 3 Configurar las funciones del departamento de Tesorería para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.,</p>	<p>Designar las Funciones Departamento de Tesorería para de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Manual de Funciones</p>	<p>Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda. Investigadora</p>	<p>Asumir las funciones en un 80%</p>
<p>FASE 4 Plantear un modelo para realizar la previsión de tesorería para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Diseño de un calendario de Tesorería Presupuesto de Tesorería</p>	<p>Modelo Calendario</p>	<p>Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda. Investigadora</p>	<p>Revisar y organizar le plan de tesorería en un 75%</p>
<p>FASE 5 Aplicación del excedente de tesorería en un nuevo producto financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.</p>	<p>Determinar una encuesta de mercado para un nuevo producto financiero Establecer las características del producto financiero</p>	<p>Encuesta de Mercado</p>	<p>Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda. Investigadora</p>	<p>Crear el nuevo producto financiero</p>

Cuadro No 32 Plan Operativo de la Propuesta

Elaborado por: Velástegui, Jenny

6.9 Desarrollo de la Propuesta

FASE 1

Establecer el plan estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

Misión

Brindar productos y servicios financieros de calidad para satisfacer las necesidades de socios y clientes, contribuyendo al desarrollo socio económico de la parroquia Ambatillo.

Visión

Ser preferenciada por su calidad, seguridad y servicio por la población de Ambatillo en un marco de responsabilidad financiera

Política de Calidad

Brindamos productos y servicios financieros de calidad, cumpliendo requisitos para satisfacer las necesidades de socios y clientes.

Objetivos del Plan Estratégico:

Incrementar el nivel de captaciones.

- Desarrollar programas de mercadeo.
- Fidelización de los clientes.

Incrementar el número de colocación de créditos.

- Tramitar los créditos máximos en 15 días.
- **Ingresar nuevos socios.**
- Generar productos y servicios innovadores.

Organigrama Estructural

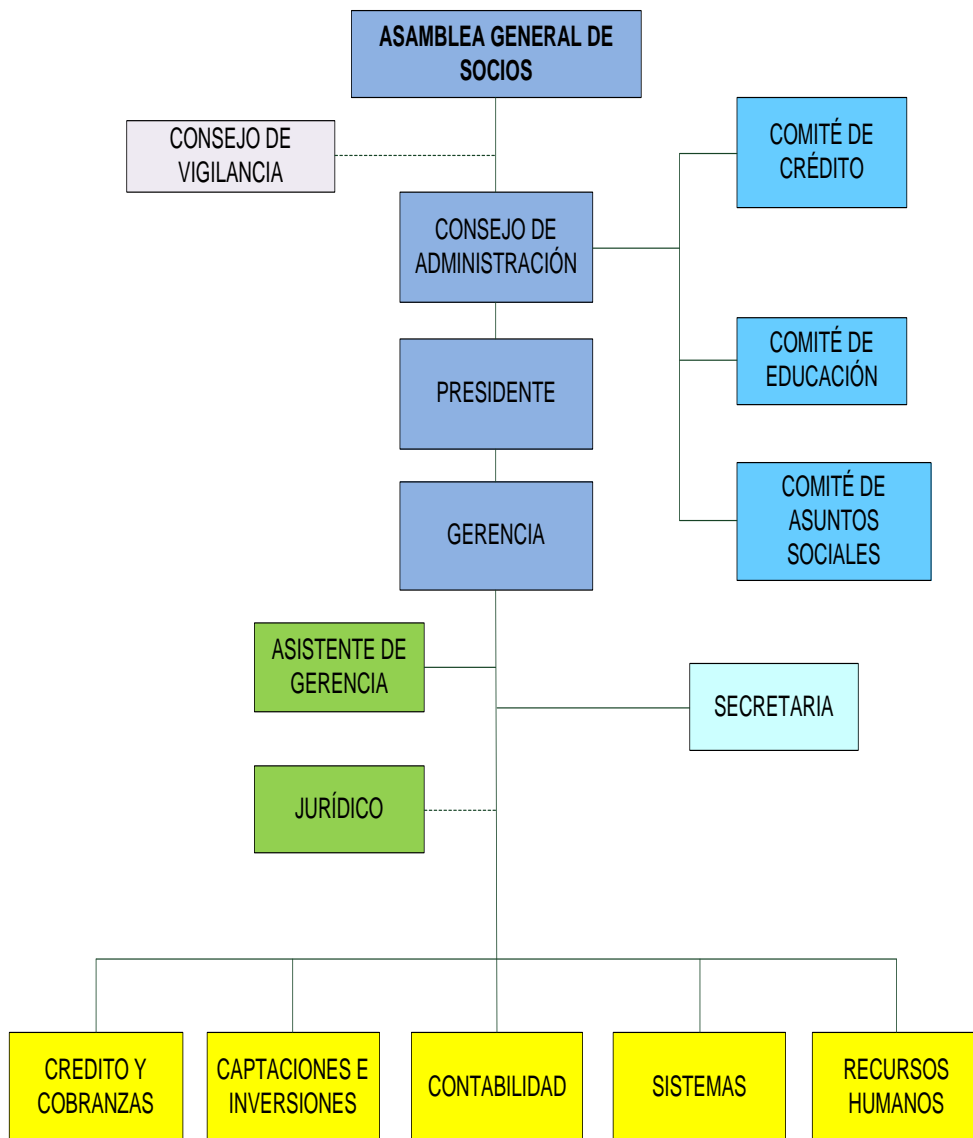


Gráfico No 26 Organigrama Estructural
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Información General - Naturaleza de la Cooperativa

La Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., es una institución financiera que realiza intermediación financiera con los socios conforme a la ley de cooperativas.

FASE 2

- Establecer la situación financiera del plan estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

Para establecer la situación económica del plan estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., es necesario contar con los Estados Financieros y relacionarlos numéricamente con las características de la institución, del sector y de los usuarios. Los Estados Financieros más importantes son el Balance General y el Estado de Resultados, los mismos que son elaborados por el departamento de contabilidad cada fin de periodo de las operaciones; estos reflejan la situación de la cooperativa y permiten generar proyecciones más acertadas, gracias a la recopilación de los datos contables obtenidos de las actividades financieras.

Resumen del Balance General de Establecer el plan estratégico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

BALANCE GENERAL		
AL 31 DE DICIEMBRE DEL AÑO 2013		
EXPRESADO EN DÓLARES (\$)		
CUENTAS	AÑO 2013	AÑO 2012
ACTIVO		
DISPONIBLE	46.372,92	25.689,42
EXIGIBLE	160.690,08	94.971,91
ACTIVOS FIJOS	6.177,66	5.436,41
OTROS ACTIVOS	3.004,10	(66,75)
TOTAL ACTIVO	216.244,76	126.030,99
PASIVOS		
PASIVO CORRIENTE	174.810,76	100.537,91
TOTAL PASIVOS	174.810,76	100.537,91
PATRIMONIO		
CAPITAL	17.096,07	4.177,39
RESERVAS	8.972,73	12.986,23
OTROS APORTES	13.138,29	6477.40
TOTAL PATRIMONIO	39.207,09	23.641,02
UTILIDADES	2226,91	1.852,06
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	216.244,76	126.030,99

Cuadro No 33 Balance General

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: COAC NUEVA ALIANZA AMBATILLO Ltda.

Balance General 2012

El Activo Disponible es \$, 46,372.92 en cambio los Pasivos Corrientes suman \$ 174,810.76, lo que indica que la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., , no dispone de efectivo para pagar sus obligaciones inmediatamente en caso de liquidación de la Cooperativa, para el efecto debería recurrir el Activo Exigible dando un valor de \$ 160,690.08, por lo que debe recaudar todas sus cuentas por cobrar y

cartera vencida para disponer de efectivo, tomando en cuenta que solo dispone de un 92% de efectivo para atender sus obligaciones.

También es necesario indicar que la cuenta provisión para créditos incobrables es de \$ (3,558.44), constituyéndose una pérdida para la Cooperativa.

Estado de Resultados 2013

Para el año 2013 los ingresos totales fueron de \$38.259,45 y los gastos totales de \$36.032,54 y la utilidad de \$2.226,91 tomando como valores más representativos del Estado de Resultados en el movimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., utilidad representa el 5.8%.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., está en capacidad de cubrir las obligaciones, porque aunque no posee liquidez inmediata, es capaz de manejar las cuentas principales.

Activo Total

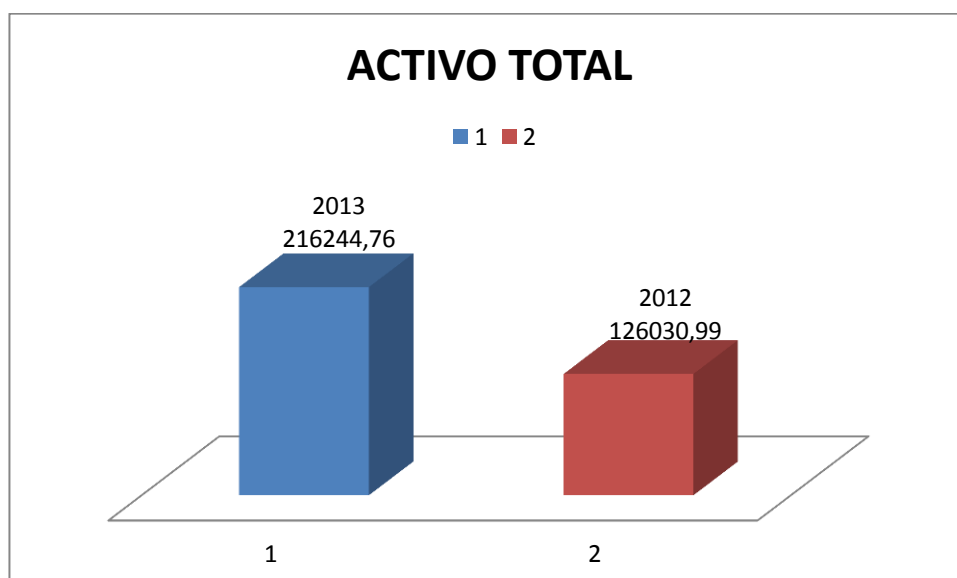


Gráfico No 27 Activo Total
Elaborado por: Velástegui, Jenny

El Activo total en el año 2012 alcanza \$126.030,99, en el año 2013 suma \$ 216.244,76; determinando un incremento de \$90.213,77, lo que representa un crecimiento del 41,72% cifra significativa que demuestra un crecimiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., esto indica que la cooperativa si ha ampliado sus Recursos Financieros.

El Activo Disponible en el año 2013 tiene \$46372.92, mientras que el año 2012 es de \$25689.42 con un aumento de \$ 20.683,50 lo que representa un incremento del 44,60% en relación al año anterior

Pasivo

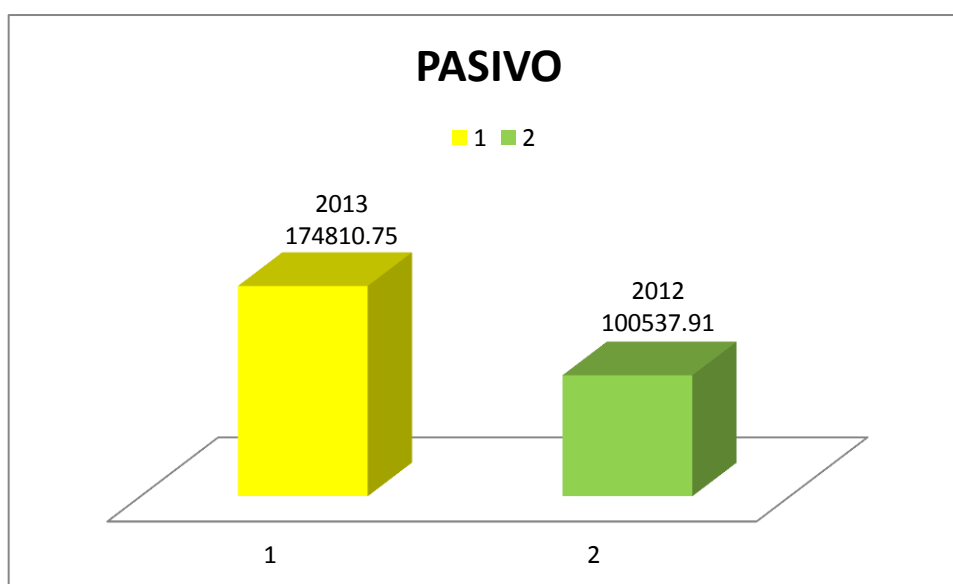


Gráfico No 28 Pasivo
Elaborado por: Velástegui, Jenny

El Pasivo total en el año 2012 tiene un valor de \$100.537,91; en el año 2013 llega a 174.810,76; produciéndose un aumento de \$74.272,84 produciéndose un aumento del 42,48%.

Patrimonio

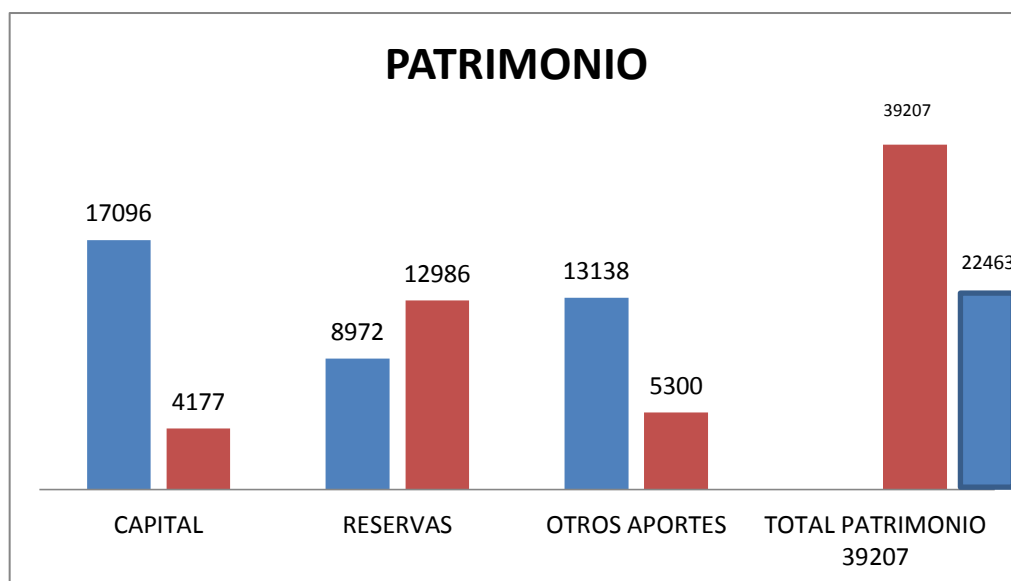


Gráfico No 29 Patrimonio
Elaborado por: Velástegui, Jenny

El Patrimonio total en el año 2012 es de \$23.641,02 para el año 2013 es de 39.207,09 determinando un aumento de \$15.566,07 lo que representa un incremento del 39,70% produciéndose este resultado por el aumento de capital de la Cooperativa.

El Capital en el año 2012 fue de \$4.177,39; en el año 2013 tiene un valor de 17.096,07 produciéndose un aumento de \$12.918,68 lo que representa un incremento del 75,56% lo que refleja que están invirtiendo sus socios en beneficio de la institución.

Las Reservas en el 2012 \$12986.23 y en el 2013 \$8972.73, entonces las reservas disminuyeron en un \$(4.013,50) lo que representa un decremento del 44,72% en relación al año anterior.

Otros Aportes aumento en \$6660.29, lo que refleja un incremento del 59,65% en comparación al año precedente

Estado de Cambios en la Situación Financiera

Al comparar los balances en dos años diferentes se puede deducir la fuente de recursos financieros que tuvo la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., y como se destinan estos recursos, este Estado Financiero auxiliar permitirá al Tesorero la planificación para su utilización

	ACTIVOS	PASIVOS	PATRIMONIO
AÑO 2012	126.030,99	100.537,91	23.641,02
AÑO 2013	216.244,76	174.810,76	39.207,09

Cuadro No 34 Estado de Cambios en la Situación Financiera
Elaborado por: Jenny Velástegui

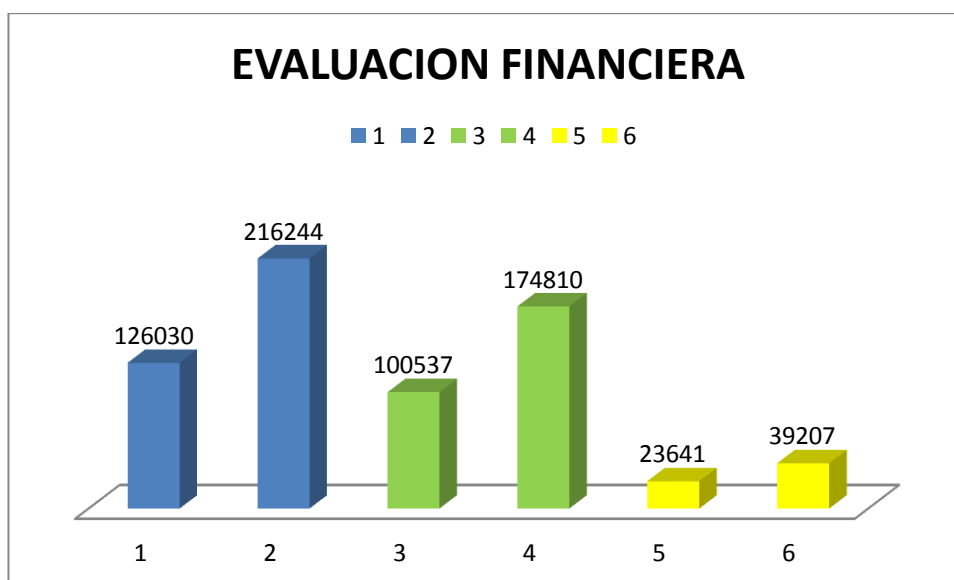


Gráfico No 30 Evaluación Financiera
Elaborado por: Velástegui, Jenny

La Evolución Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito el Calvario Ltda., para el año 2013 tiene un incremento en sus Activos de \$90.213,77, con un crecimiento del 41.71%, en sus Pasivos tiene un incremento de \$74.272,85 presentando un crecimiento de 42,48%, el Patrimonio se incrementó en \$17.792,98 presentando un crecimiento de 45,38%.

Análisis Horizontal del Balance General

Activos

Caja.- Existe un crecimiento de \$4.205,47 equivale al 34,88% situación que muestra un flujo normal de la cuenta.

Cartera de Crédito.- Representa un crecimiento de \$72.581,68 equivale al 82,85%, esto indica que se está elevando la cartera vencida.

Cuentas por Cobrar.- Existe un decrecimiento de \$5.537,85 equivale al 57,67% determinando que se ha recuperado un porcentaje de deudas pendientes a favor de la Cooperativa.

Activos Fijos.- Se ha incrementado en \$741,25 equivalente al 71,58% ya que se está realizando inversiones en este rubro, cabe recalcar que el valor real de los equipos va bajando por la correspondiente depreciación acumulada.

Pasivos

Depósitos a la Vista.- Tiene un crecimiento de \$33.142,64, equivale al 61,32%, representa la aportaciones o ahorros de sus socios. 106

Patrimonio

Capital Social.- Tiene un crecimiento de \$15.566,07, equivale al 65.84%, este cambio es por la aportación de sus socios.

Utilidad.- Presenta un incremento de \$374,85, equivale al 20,24%, esta situación se debe a que el crecimiento no es alto por los gastos administrativos que realiza la Cooperativa.

Análisis Vertical

Estudio de uno de los estados financieros sea el Balance General o Estado de Pérdidas y Ganancias comparado porcentualmente las cuentas con su respectivo valor, tomando como base el Activo, Pasivo Y

Análisis Vertical del Balance General

Con respecto al Activo Total: Los Activos Corrientes son el 95.75% en el año 2011 y el 95,74% en el año 2010, destacándose el Activos Disponible con un 21,44% 107 para el 2011 y 20,38% para el 2010 comparándose que el Activo Corriente abarca casi la totalidad del Activo. El Activo Fijo en el año 2011 representa el 2,86% del Activo Total, tanto que en el año 2009 es el 4,31%, en ambos casos son porcentajes mínimos que indican falta de inversión en este rubro.

En relación al Pasivo y Patrimonio se observa que la Cooperativa no tiene Pasivo a Largo Plazo por consiguiente el Pasivo Corriente es igual al total de Pasivos.

En el año 2013 el total de los Pasivos representa el 80,84% del total del Pasivo y Patrimonio, tanto que en el año 2012 es el 79,77% situación negativa para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., puesto que las deudas se están incrementando. El Patrimonio en el año 2013 es el 18,76%, lo cual indica que las deudas de la Cooperativa deben ser más analizadas.

Indicadores o Razones Financieras

Es la relación entre dos cantidades o dos cuentas diferentes del balance general y estado de pérdidas y ganancias, estos indicadores muestran las fortalezas y debilidades de la cooperativa.

Indicadores de Liquidez

Razón Corriente

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

$$\text{Razón Corriente} = \frac{46372,9}{174810,7} = 2,6$$

LA razón corriente en el año 2011 de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., es que posee 2.6 veces, lo cual indica que la cuenta disponible permite cubrir sus pasivos a corto plazo por cada dólar, quedando un excedente de 1.6 veces a favor en disponibilidad de los Activos.

Liquidez Seca

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{\text{Fondos Disponibles} + \text{Cartera}}{\text{Total Depósitos}}$$

$$\text{Liquidez Seca} = \frac{46372,9 + 160609,08}{113106,99} = 1,8$$

Capacidad que tiene la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda. para cubrir los depósitos de 1.8, es decir se ajusta a un nivel normal de liquidez que va de 1 a 2.

Capital de Trabajo Neto

$$\textit{Capital Trabajo Neto} = \textit{Activo Corriente} - \textit{Pasivo Corriente}$$

$$\textit{Capital Trabajo Neto} = 207063 - 174810,76 = 32252,24$$

El Capital de Trabajo es el excedente de los Activos Corrientes, una vez cancelado los Pasivos Corrientes lo que le queda a la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.en calidad de fondos permanentes; como demuestra en el año 2012 tiene un excedente de \$32, 252,24, lo cual indica que ha mejorado sus activos corrientes, esto quiere decir que si está cancelando correctamente los Pasivos Corrientes.

Índices de Gestión

Morosidad

$$\textit{Morosidad} = \frac{\textit{Cartera Vencida}}{\textit{Total de Cartera de Crédito}}$$

$$\textit{Morosidad} = \frac{1884,31}{160184,40} * 100 = 1,18$$

La morosidad de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., se determina que del 100% de los créditos otorgados a los socios el 1.18% corresponde a los créditos vencidos.

Índices de Solvencia o Endeudamiento

Endeudamiento

$$\textit{Endeudamiento} = \frac{\textit{Pasivo Total}}{\textit{Activo Total}}$$

$$\textit{Endeudamiento} = \frac{174810,76}{216244,76} = 0,8\%$$

Al año 2013 el endeudamiento de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., es de 0.8 lo que nos indica que el 80% de los Pasivos, lo cual es un nivel muy riesgoso a causa de su alto nivel de deuda y poca participación de sus socios.

FASE 3

- Configurar las funciones del departamento de Tesorería para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

El tema de la liquidez es determinante a la hora de valorar la capacidad financiera de una cooperativa de ahorro y crédito ante imprevistas variaciones de las condiciones de mercado, sobre todo, cuando la experiencia concreta en el país ha demostrado que la inadecuada administración de los recursos líquidos, es lo que ha provocado en gran medida el colapso de muchas instituciones.

No obstante, el tema no se limita únicamente a la valoración de las tradicionales razones financieras de liquidez y corriente, tampoco a la elaboración de una matriz de datos que permita determinar si la cooperativa cuenta en el corto plazo con una capacidad de cobertura de pasivos mayor a uno.

Por el contrario, exige una visión integral, a partir de un eje clave de la gestión de tesorería y de sus recursos efectivamente disponibles

Procedimientos de control y consideraciones tácticas

Procedimientos de control de liquidez frente a las operaciones activas:

Análisis de la composición de los fondos disponibles, los cuales en términos de referencia, no podrán ser mayores al 5% del total de las captaciones.

Evaluación del comportamiento de las inversiones o reservas secundarias de liquidez, de acuerdo al flujo de caja, una vez cubiertos los requerimientos de cartera.

Evaluar el comportamiento de la cartera de crédito, que en términos de crecimiento no debiera ser menor a la inflación anual. En caso de reducciones de cartera, la misma nunca podrá llegar equipararse al pasivo financiero.

Analizar la cartera de crédito, que preferiblemente deberá representar entre 70 y el 80% del activo total. De igual forma la cartera afectada y vencida no debe superar 4% del total de cartera.

Revisar los niveles de inversión en activos fijos, el cual no debiera superar el 50% del patrimonio técnico constituido.

Evaluar la concentración de los fondos disponibles, considerado un máximo del 30% en una misma institución.

Procedimientos de control de liquidez frente a las operaciones pasivas

Analizar del comportamiento de las fuentes de fondeo

Evaluar las características de los productos de captación

Medir la concentración de los depósitos (vista y plazo) por usuarios

Medir del grado de estabilidad de las captaciones. En este caso el nivel de volatilidad real no podrá ser mayor al 5%.

Medir la dependencia de los depósitos volátiles de la institución. Se considera razonable el mantener un nivel máximo de dependencia por instrumento de hasta un 20% del total de captaciones (entendiendo que las condiciones de tasa y plazo de los instrumentos son disímiles)

El responsable del área de tesorería deberá:

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA. FUNCIONES TESORERO
Controlar en forma diaria el nivel de reservas de liquidez de acuerdo con las políticas internas de la cooperativa y el cumplimiento de los requerimientos normativos.
Coordinar diariamente con las unidades de colocación y captación sobre las necesidades de fondos para colocación y requerimientos de inversión de los siguientes 7 días
Identificar y analizar sobre las opciones de inversión en el mercado, sus condiciones y niveles de riesgo.
Coordinar con los entes externos (entidades financieras y bursátiles) sobre las operaciones de inversión y liquidación de títulos valores, documentos negociables y cuentas de efectivo.
Controlar del flujo de caja
Clasificar y valorar las condiciones vigentes de mercado para los distintos instrumentos de inversión disponibles
Conciliar los estados de cuentas del portafolio y de las cuentas corrientes a fin de llevar un control oportuno de las disponibilidades y fondos líquidos
Actualizar y documentar el nivel de alcance de pagos a corto, mediano y largo plazo
Ejecutar los pagos de obligaciones con entidades financieras y terceros.
Informar y reportar sobre los niveles diarios de liquidez

Cuadro No 35 Funciones Tesorero

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Asoc. Cooperativas de Ahorro y Crédito. 2007

FASE 4

Plantear un modelo para realizar la previsión de tesorería para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

Hay que indicar que la necesidad de realizar las previsiones de tesorería con más o menos periodicidad va a depender de los recursos de los que disponga la empresa. En este sentido, para una pequeña empresa puede ser muy complejo y costoso realizar una previsión mensual de tesorería en la que se realice hasta un desglose diario. La tesorería es el reflejo del resto de variables económicas de la cooperativa, por lo tanto la previsión de tesorería se realiza,, para gestionar los recursos, o la falta de ellos, de la cooperativa.

RESOLUCIONES

Cuando se presenten los problemas de tesorería habrá que buscar el origen de los mismos, analizar la posible duración del problema, y por último, buscar soluciones al problema, pero no con el fin de solucionar dicho problema puntual de tesorería, sino para que la solución se mantenga en el tiempo.

Así, se debe analizar la situación patrimonial y de financiación de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

Control de cobros

Una de las tareas más importantes no sólo desde el punto de vista de la tesorería, sino también desde el punto de vista económico, es la gestión y control de cobros a los clientes. Toda persona dedicada al control de la tesorería tiene que tener siempre presente que los impagos suponen un gasto para la empresa, muchas veces irrecuperable.

Pasos para realizar un plan de tesorería

1. Se revisa el estado financiero de la entidad
2. Se creará un calendario de 12 meses donde se distribuirán las entradas de dinero (procedentes de aportaciones de los socios, préstamos, subvenciones, ventas) por meses.
3. Posteriormente se estimarán las salidas de dinero (pagos), también por meses, que se han de realizar: a proveedores, sueldos y salarios, seguridad social, alquileres, teléfono, luz, seguros, impuestos, devolución de préstamos e intereses, etc.
4. Se calculará mes a mes la diferencia entre la previsión de entradas (ingresos) y salidas (pagos), obteniendo así el saldo final de caja de la empresa de cada mes, y que corresponderá con el saldo inicial del mes siguiente.
5. Es necesario actualizar el cuadro de tesorería en conformidad a los cambios que se vayan produciendo. Es una herramienta dinámica sobre la que hay que hacer un seguimiento continuo, analizando las desviaciones sobre la previsión inicial y qué efecto tienen las mismas.

Para lo cual se establece el siguiente calendario:

Cuentas	Ene	Feb	Mar	....	Dic.	Total año
I. SALDO INICIAL	S ₁	S ₂	S ₃	....	S ₁₂	S ₁ + S ₂ S ₁₂
II. Total entradas cobros	C ₁	C ₂	C ₃	....	C ₁	C ₁ + C ₂ C ₁₂
III. Total salidas pagos	P ₁	P ₂	P ₃	....	P ₁₂	P ₁ + P ₂ P ₁₂
SALDO FINAL(I + II – III)	Sf ₁	Sf ₂	Sf ₃	....	Sf ₁₂	

Cuadro No 36 Calendario Tesorería

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Asoc. Cooperativas de Ahorro y Crédito. 2007

ESCENARIOS

Una vez vaya transcurriendo el primer año de actividad de la cooperativa, o periodo de tiempo fijado, y se contrasten los movimientos reales de tesorería con el plan de tesorería, puede ocurrir:

1.- Que se haya realizado unas previsiones conservadoras que la realidad supera, lo cual será beneficioso para la empresa, pues se estará generado un excedente de tesorería que la empresa deberá invertir para sacarle el máximo rendimiento.

2.- Que se haya realizado previsiones optimistas que no se cumplen y que empiecen a surgir problemas por déficits de tesorería que se estén o se vayan a producir. En este caso deberemos analizar la situación y tomar, de forma inmediata, medidas correctivas para poder cumplir con los pagos.

FASE 5

- Aplicación del excedente de tesorería en un nuevo producto financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda.

Antecedentes del Producto Financiero

Luego de haber realizado el análisis financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., se estableció por medio de indicadores que existe un excedente económico en el último periodo. La cooperativa requiere convertir los recursos económicos estancados en recursos productivos para crear un producto financiero de tal manera que gane el interés de los socios actuales y oferte a los nuevos socios una opción diferente y valedera.

El gerente y directivos deben aprobar la creación de un nuevo producto financiero a partir de un estudio analítico el cual ayudará a conocer con exactitud el nivel y porcentaje de rentabilidad que presenta mediante los resultados obtenidos.

La idea de un producto financiero está orientada a impulsar el crecimiento económico de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, al expandir los créditos financieros en el área de microcréditos educativos, que se pueden otorgar tanto a padres de familia interesados en solventar un periodo escolar, o adquirir un equipo tecnológico, a estudiantes universitarios y profesionales que deseen ampliar el nivel de estudios, pues la necesidad del sector educativo al igual que su demanda ha aumentado en este último año, y existe un segmento de mercado que aún no planifica la educación y de igual manera no ha podido acceder a este tipo de créditos fácilmente.

Al tomar esta medida se puede ganar beneficios como el incremento de la tecnología en los hogares tungurahueses, mejorando los niveles de conocimiento. El sector educativo también lograría mejorar su gama de oportunidades para los estudiantes.

La propuesta comprende todas las técnicas y herramientas imprescindibles para la creación de un producto financiero y una positiva administración. También nos permitirá organizar criterios básicos para su implementación y establecer las políticas y estrategias del nuevo tipo de crédito.

Justificación del Producto Financiero

Las decisiones de inversión son muy importantes, pues implican la asignación de las utilidades obtenidas después de un ejercicio fiscal. La implementación de un nuevo producto, en este caso un Crédito Educativo, brindará rentabilidad y permitirá mejorar el servicio de la cooperativa. Esta

decisión de invertir en este nuevo producto debe tener concordancia con los objetivos de la organización y del área de créditos.

El crédito educativo focalizado a estudiantes y/o padres de familia puede ser parte integral de una política social que permita acceder con equidad a la educación de nivel medio y superior. Lo que puede beneficiar integralmente a la Cooperativa. , analizando previamente el contexto de oferta y demanda de oportunidades de educación. Además se justifica porque la educación pública no puede abarcar a un creciente conglomerado que necesita financiamiento para prepararse, por lo cual recurren a fuentes de endeudamiento privado, es por esta razón que la cooperativa debería implementar este nuevo servicio que cubra las necesidades de este sector.

En relación al análisis financiero del periodo 2012 a octubre 2013, se determinó la existencia de recursos económicos disponibles, con lo que se puede dar inicio al estudio e implementación de este nuevo tipo de crédito.

Estudio de Mercado

Los productos financieros son el principal motor de las entidades financieras; por tal razón, la innovación constante es importante para cubrir ciertos segmentos de mercado que cada vez están más estratificados por necesidades específicas.

Los productos financieros tienden cada vez a mejorar su nivel de captación específica; es decir han evolucionado desde las tradicionales pólizas y cuentas de ahorros con beneficios a créditos especializados y acordes con la necesidad de cada sector miembro de una comunidad económicamente activa.

El presente análisis permite conocer el mercado financiero cooperativista para el cantón Ambato, respecto a la necesidad de un producto financiero como es el Crédito Educativo, reconociendo que actualmente existe una amplia diversidad de oferta en cuanto a productos financieros pero al mismo tiempo una mayor exigencia de la demanda, por lo que se hace necesario analizar la relación que existe entre estos dos factores.

Propósito del Estudio de Mercado

El propósito del estudio de mercado para un producto financiero, es establecer en las condiciones específicas de cómo se puede llegar al cliente final y las características que este debe tener para ser elegible para que la cooperativa le entregue este tipo de crédito.

Comportamiento del Mercado Financiero Cooperativista

Pese a la inestabilidad económica que se ha presentado a nivel global durante el año 2012, el sistema financiero Ecuatoriano muestra un comportamiento positivo y estable. Lo anterior soportado en buena medida por la favorable evolución de la cartera de créditos y un destacado comportamiento de las inversiones en los primeros meses del año.

La información obtenida (datos primarios) en la aplicación de las encuestas de acuerdo a la segmentación definida de acuerdo a la muestra obtenida de la población del cantón Ambato, son organizados, presentados, analizados e interpretados.

Teniendo en la cooperativa socios que exigen un producto de crédito educativo flexible y de alta comodidad, como es el caso de los créditos que ofrecen las instituciones financieras con procesos de cobranzas y recaudación a sus clientes a nivel nacional, para los cuales las tasas son un factor secundario en la obtención del crédito. Pues la agilidad del otorgamiento es el principal factor.

La tasa del uso del producto: La institución puede adecuar los productos en función a las necesidades de pequeños, medianos y grandes usuarios en lo que respecta a su volumen de compra.

En base a este criterio la cooperativa segmentará en personas naturales afiliadas a la cooperativa, personas jurídicas, instituciones educativas interesadas en convenios.

El status de fidelidad: Los consumidores de productos financieros son indudablemente de compra reiteradas puede agruparse en consumidores fieles incondicionales, no exclusivamente fieles y no fieles. La Cooperativa en este caso puede clasificar a los socios según la cantidad de productos que estos posean, un grupo puede estar conformar por aquellos socios que posean de 2 a 3 productos de inversión con un máximo de tiempo como socio de 2 años, en otro grupo aquellas personas que mantengan de 1 a 2 productos de inversión con un mínimo de tiempo de 3 años y máximo de 5 años y en un tercer grupo al los clientes que tengan al menos 1 producto de inversión y con un tiempo superior a 5 años. Tomando en cuenta que en todos los casos los socios mantengan inversiones superiores a \$500,00.

La sensibilidad a un factor marketing: Ciertos grupos de consumidores son particularmente sensibles a una variable de marketing tal como el precio o las ofertas especiales. Acciones específicas pueden organizarse para satisfacer esta demanda. Para este segmento, la cooperativa tendrá agrupado a clientes que solo reaccionen a ofertas en las que las tasas de los créditos sean diferenciadas o por las condiciones de pago, así como los periodos de gracia.

Modelo de Encuesta para establecer la Demanda de un Producto Financiero para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Nueva Alianza Ambatillo Ltda.

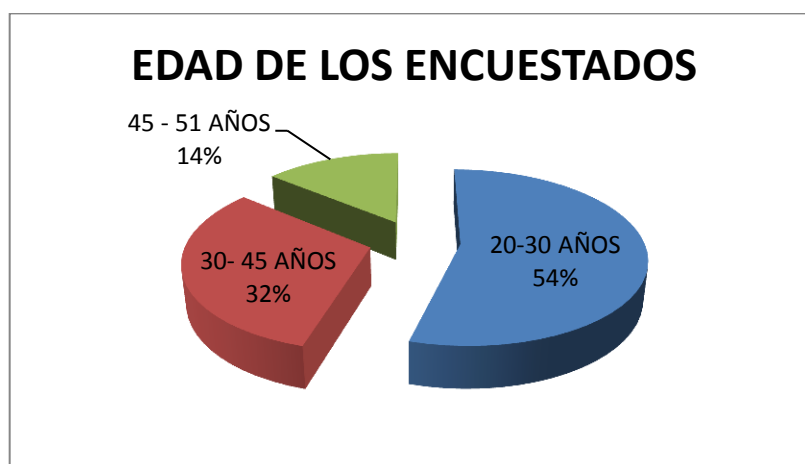
Demanda: Encuesta población

1.- ¿Cuál es su Edad?

Cuadro No 37 Indicador: Edad de los Encuestados

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
20- 30 AÑOS	209	54%
30 – 45 AÑOS	121	32%
45 – 51 AÑOS	54	14%
Total	384	100%

Gráfico No 31 Edad de los encuestados



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

De los 384 encuestados la edad predominante es de 20 – 30 años que representa el 54%; de 30 – 45 años está el 32% y 45 – 51 años es el 14%.

2.- ¿Es socio de alguna Cooperativa de Ahorro y Crédito? ¿Por qué?

Cuadro No 38 Indicador: Socio Cooperativa

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	343	89%
NO	41	11%
Total	384	100%

Gráfico No 32



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

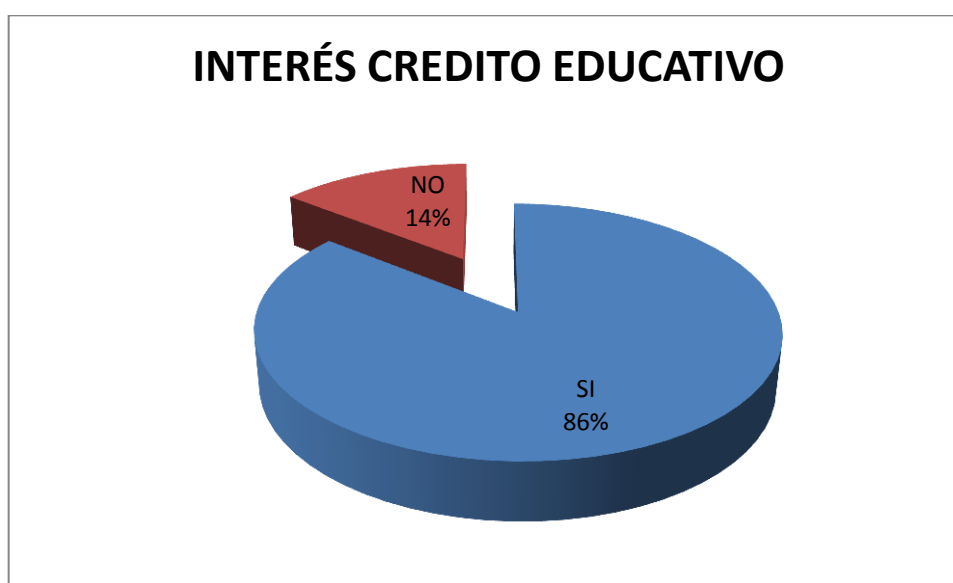
De los 384 encuestados 343 personas respondieron que si son socios de una cooperativa que representan el 89% y 41 personas respondieron que no lo que representa el 11% de la población. Esto quiere decir que un alto porcentaje de la población encuestada son socios de una cooperativa porque les interesa ahorrar y solicitar un crédito.

3.- ¿Le interesaría realizar un crédito educativo? ¿Para qué?

Cuadro No 39 Indicador: Interés en realizar Crédito Educativo

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	329	86%
NO	55	14%
Total	384	100%

Gráfico No 33 Educativo



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

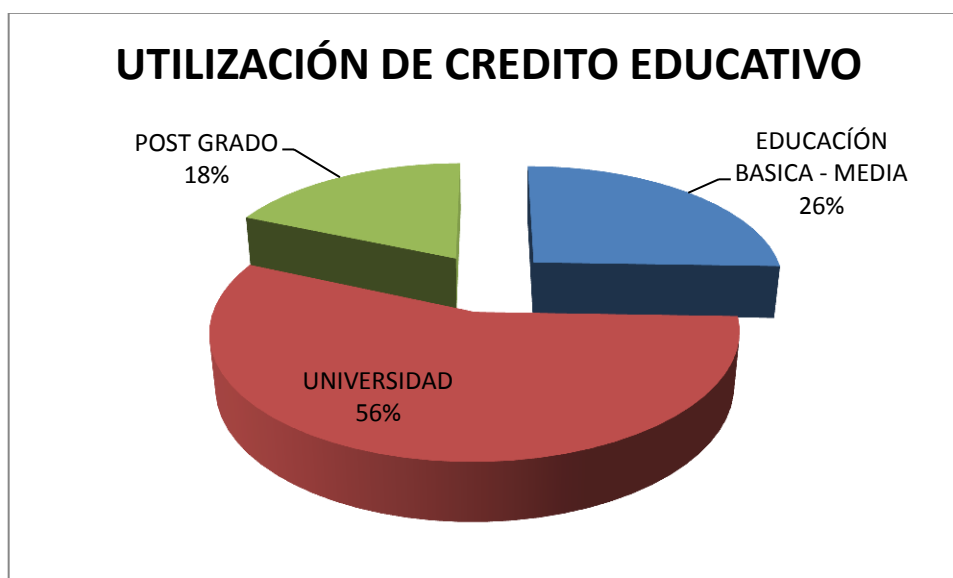
De los 384 encuestados 329 personas respondieron que si estarían interesados en realizar un crédito educativo que representan el 86% y 55 personas respondieron que No lo que representa el 14% de la población. Esto quiere decir que un alto porcentaje de la población encuestada le interesaría realizar un crédito educativo para diferentes áreas educación básica media y universitaria.

4. ¿Si realiza un crédito educativo lo utilizaría para?

Cuadro No 40 Indicador Utilización Crédito Educativo

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
EDUCACIÓN BASICA - MEDIA	98	26%
UNIVERSIDAD	215	56%
POST GRADO	71	18%
Total	384	100%

Gráfico No 34



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

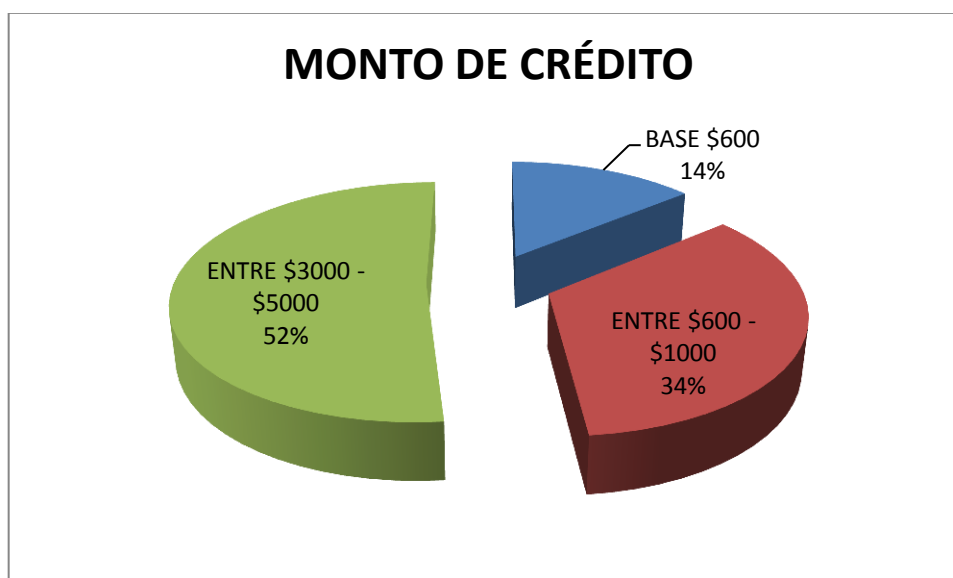
De los 384 encuestados 215 personas respondieron que utilizarían el crédito educativo para estudios Universitarios lo que representan el 56%; 98 personas respondieron para educación básica y media correspondiente al 26% y 71 personas respondieron post grado lo que representa el 18%. Lo que se puede interpretar que la prioridad en créditos educativos está destinada para educación universitaria.

5. ¿Qué monto de dinero le interesaría?

Cuadro No 41 Indicador: Monto de Dinero

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
BASE \$600	54	14%
ENTRE \$600 - \$1000	132	34%
ENTRE \$3000 - \$5000	198	52%
Total	384	100%

Gráfico No 35



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

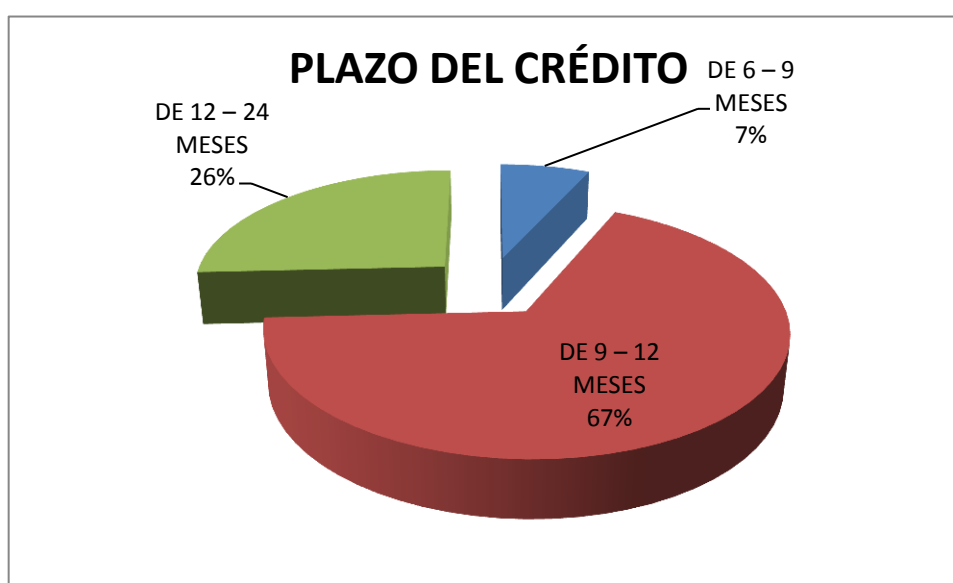
De los 384 encuestados 198 personas les interesaría un valor entre \$3000 - \$5000 lo que representa el 52%; 132 personas respondieron que le interesaría un monto entre \$600 - \$1000 lo que representan el 34% y 54 personas les interesa una base de \$600 que representan el 14% de la población total. Esto se puede interpretar como la relación que las personas necesitan para ingresar a la universidad.

6. ¿A qué plazo solicitaría el crédito?

Cuadro No 42 Indicador: Plazo del Crédito

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
DE 6 – 9 MESES	26	7%
DE 9 – 12 MESES	259	67%
DE 12 – 24 MESES	99	26%
Total	384	100%

Gráfico No 36



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

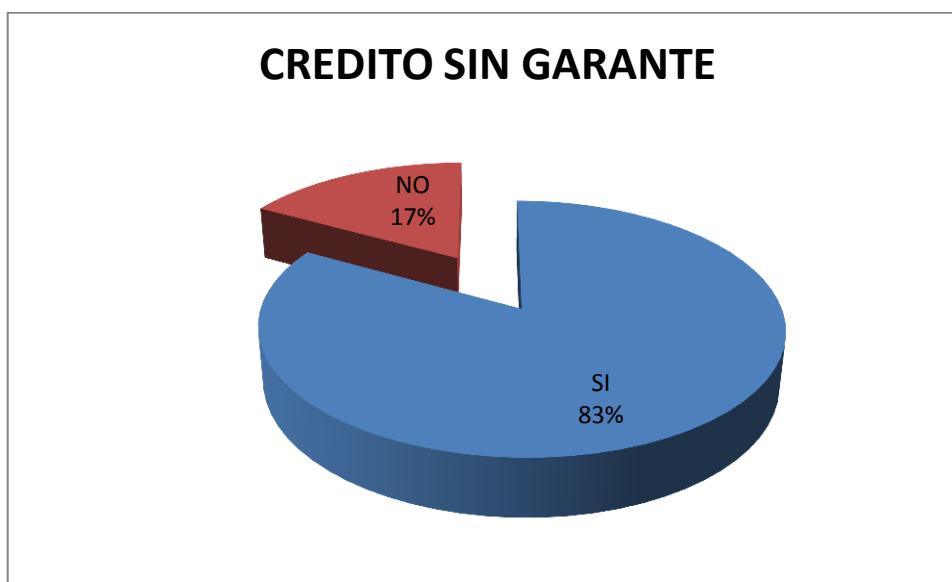
De los 384 encuestados 259 personas les interesa un plazo de 9-12 meses lo que representan el 67%; 99 personas respondieron 12 .24 meses correspondiente al 26% y 26 personas respondieron 6 – 9 meses correspondiente al 7%. Lo que se puede interpretar que los interesados estratificarían el crédito par aun año en mayor porcentaje porque es el promedio que limitan un crédito inclusive si buscan renovarlo.

7. ¿Le interesaría un crédito sin garante?

Cuadro No 43 Indicador: Crédito Sin Garante

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	319	83%
NO	65	17%
Total	384	100%

Gráfico No 37



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

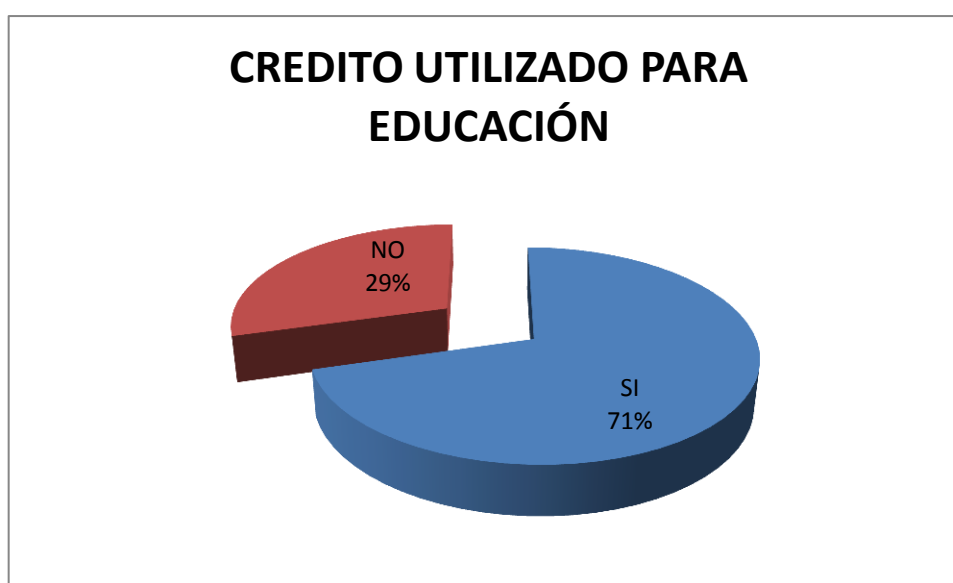
De los 384 encuestados 319 personas respondieron que Si les interesa un crédito sin garante lo que representan el 86% y 65 personas respondieron que No les interesa crédito sin garante correspondiente al 17%. Esto se interpreta como que el mayor porcentaje de personas encuestadas les interesa un crédito sin garante por la dificultad que se tiene al momento de conseguir una firma

8. ¿Ha realizado algún crédito dirigido hacia la educación?

Cuadro No 44 Indicador: Crédito utilizado para Educación

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	271	71%
NO	113	29%
Total	384	100%

Gráfico No 38



Fuente: Población Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

De los 384 encuestados 271 personas respondieron que Si han utilizado un crédito para educación lo que representa el 71% y 113 personas respondieron que No representando el 29%. Lo que indica que existe una alta predisposición por realizar crédito para educación.

Demanda Potencial

Es toda la población de estudio segmentada. Se proyectará para 5 años, en base a los datos históricos obtenidos, estableciendo un rango de que por año se aumente un promedio de cinco personas a la muestra. En este caso, nos permite conocer la demanda de crédito educativo.

Años	Población Ambato	Demanda Potencial de Estudio 86%
0	384	330
1	389	335
2	394	339
3	399	343
4	404	347
5	409	351

Cuadro No 45 Demanda Potencial

Fuente: Cuadro No 39 Interés en realizar Crédito Educativo

Elaborado por: Velástegui, Jenny

La demanda potencial para un Crédito Educativo es alta y en un lapso de cinco años el nivel de posicionar un crédito de este tipo paulatinamente podría subir.

Demanda Real.- Es toda la población segmentada que realmente consume un crédito educativo. El 71% de 384 personas encuestadas que han utilizado un crédito para educación.

Demanda Real

Años	Demanda Potencial	Demanda Real (71%)	D. Real
0	384	71%	273
1	389		276
2	394		280
3	399		283
4	404		286
5	409		290

Cuadro No 46 Demanda Real

Fuente: Cuadro No 44 Crédito utilizado para Educación

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Consumo Per cápita.- Es la cantidad del producto que va a consumir la población anualmente en crédito educativo.

Consumo Per Cápita

Años	D. Real	Consumo Promedio Anual por persona con mayor porcentaje	D. Real
0	273	\$5000	1365000
1	276		1380000
2	280		1400000
3	283		1415000
4	286		1430000
5	290		1450000

Cuadro No 47 Consumo Per Cápita

Fuente: Cuadro No 41 Monto Crédito Educativo

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Demanda Efectiva.- Es toda la población segmentada que en la práctica son requeridos nuestro producto por el mercado.

Demanda Efectiva

Años	D. Real en productos	D. efectiva. (71%)	D. Efectiva
0	1365000	71%	969150
1	1380000		979800
2	1400000		994000
3	1415000		1004650
4	1430000		1015300
5	1450000		1029500

Cuadro No 48 Demanda Efectiva

Fuente: Cuadro No 54 Demanda Real

Elaborado por: Velástegui, Jenny

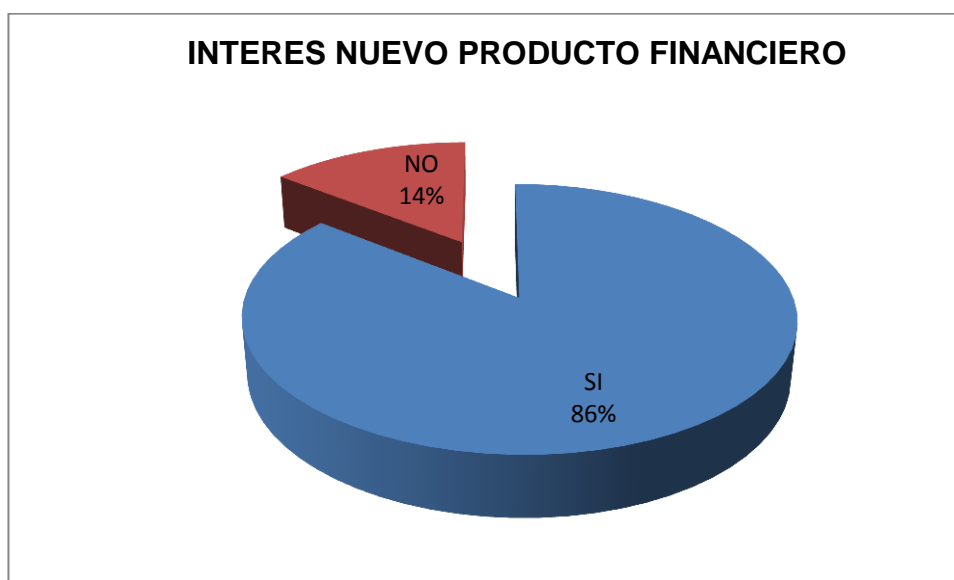
Oferta: Encuesta Cooperativas

1.- ¿Le interesaría desarrollar un nuevo producto financiero como un crédito educativo en la cooperativa?

Cuadro No 49 Indicador: Interés Nuevo Producto Financiero

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	30	86%
NO	5	14%
Total	35	100%

Gráfico No 39



Fuente: Cooperativas Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

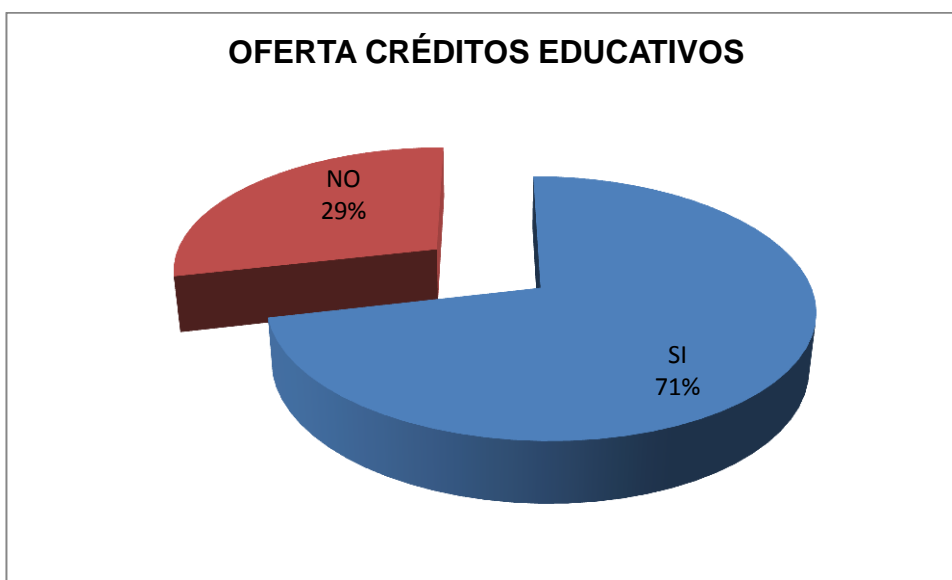
Mediante el análisis del cuadro se determina que de las 35 cooperativas encuestadas 30 respondieron Sí que representa el 86%; 5 contestaron No lo que corresponde al 14%. Por lo que se puede interpretar que se tiene un gran interés por desarrollar un producto financiero de este tipo.

2.- ¿Entre sus productos financieros entregan créditos para fines educativos?

Cuadro No 50 Indicador: Oferta-Créditos Educativos

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	25	71%
NO	10	29%
Total	35	100%

Gráfico No 40



Fuente: Cooperativas Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

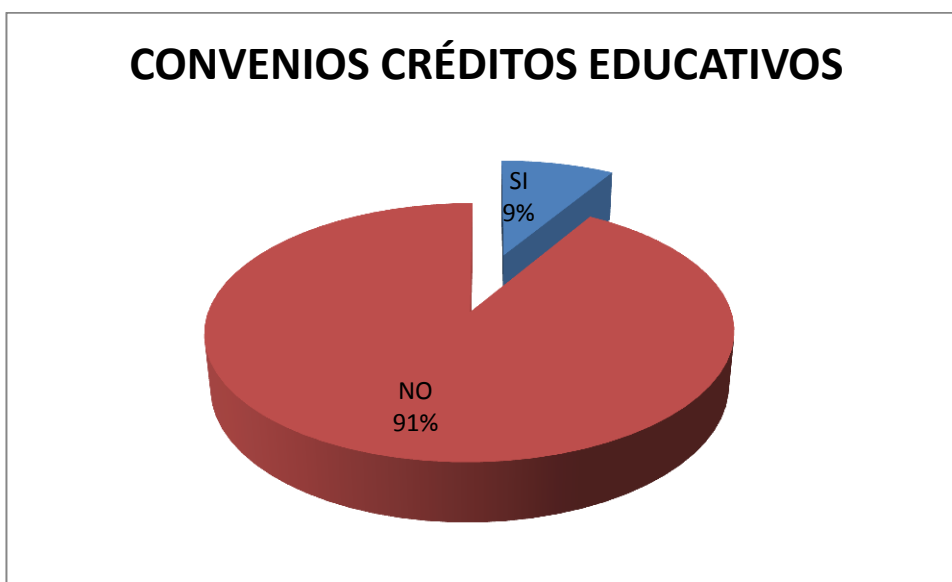
De acuerdo a la encuesta realizada de 35 cooperativas 25 contestaron que si entregan créditos con estos fines correspondiente al 71% y 10 contestaron que No correspondiente al 25%. Esto indica que el producto financiero no está definido como un crédito educativo aunque un porcentaje aceptable lo está entregando.

3.- ¿Tiene algún convenio con instituciones educativas para otorgar crédito educativo?

Cuadro No 51 Indicador: Convenios – Créditos Educativos

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	3	9%
NO	32	91%
Total	35	100%

Gráfico No 41



Fuente: Cooperativas Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

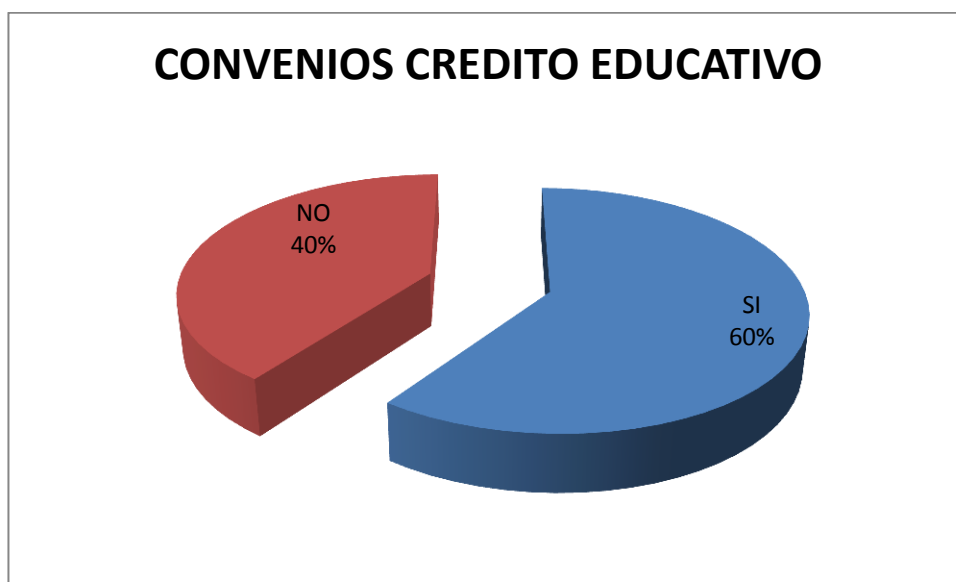
De acuerdo a la encuesta realizada a 35 cooperativas 32 contestaron que NO correspondiente al 91% y 3 contestaron que SI correspondiente al 9%. Por lo que se puede interpretar que en un alto porcentaje de cooperativas no han realizado convenios con instituciones educativas.

4. ¿Le interesaría entregar créditos educativos a través de instituciones educativas?

Cuadro No 52 Indicador: Convenios – Créditos Educativos

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
SI	21	60%
NO	14	40%
Total	35	100%

Gráfico No 42



Fuente: Cooperativas Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

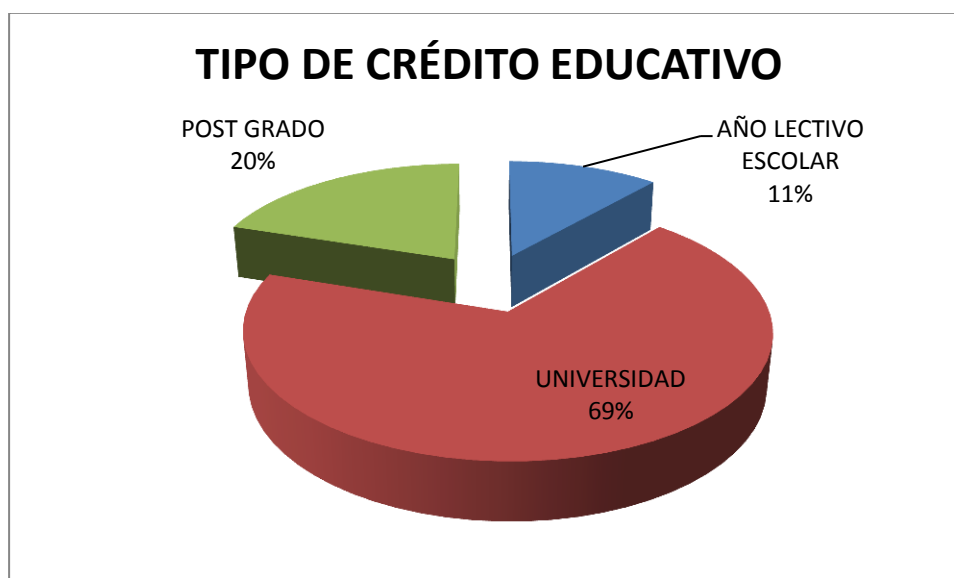
De acuerdo a la encuesta realizada a 35 cooperativas del sector cooperativo rural del cantón Ambato las cuales 21 cooperativas contestaron que Si quisieran entregar un crédito educativo a través de una institución educativa correspondiente al 60% y 14 contestaron que No correspondiente al 40%. Por lo que se puede interpretar que en mayor medida tienen confianza en un usuario cuya representación legal sea como persona jurídica.

5. ¿Para qué tipo factor educativo le interesaría entregar un crédito educativo?

Cuadro No 53 Indicador: Tipo de Crédito Educativo

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
AÑO LECTIVO ESCOLAR	4	11%
UNIVERSIDAD	24	69%
POST GRADO	7	20%
Total	35	100%

Gráfico No 43



Fuente: Cooperativas Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

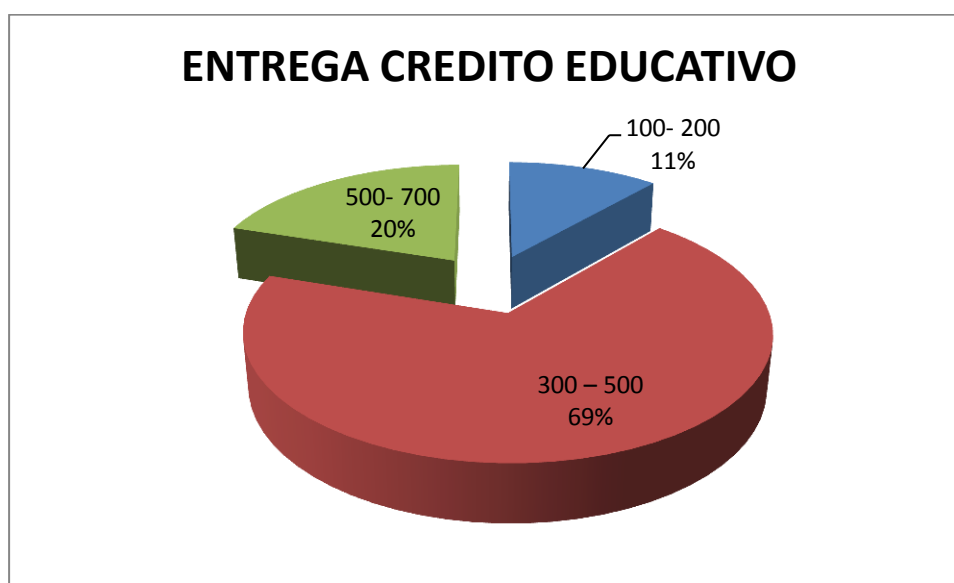
De acuerdo a la encuesta realizada a 35 cooperativas 24 contestaron que les interesaría entregar crédito para Universidad lo que representa el 69%; 7 respondieron para Post Grado correspondiente al 20% y 4 respondieron para el Año Lectivo lo que representa el 11%. Esto se puede interpretar que en mayor porcentaje se interesa por la educación universitaria.

5. ¿Cuántos Crédito Educativos entrega mensualmente?

Cuadro No 54 Indicador: Entrega de Crédito Educativo

Alternativas	No. Encuestados	Total Porcentual
100- 200	4	11%
300 – 500	24	69%
500- 700	7	20%
Total	35	100%

Gráfico No 44



Fuente: Cooperativas Ambato
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Análisis e Interpretación

De acuerdo a la encuesta realizada a las 35 cooperativas, 24 contestaron que entregan un promedio de 300 a 500 créditos educativos lo que representa el 69%; 7 respondieron de 500 a 700 Créditos Educativos correspondiente al 20% y 4 respondieron de 100 a 200 lo que representa el 11%. Esto se puede interpretar que el promedio mensual base es la media de 800 créditos es decir un promedio de 400 créditos.

ESTUDIO DE LA OFERTA

En el cantón Ambato, existe un alto índice de cooperativas de ahorro y crédito.

COMPORTAMIENTO DEL OFERENTE

OFERTA PROYECTADA

Cooperativas	%	Cooperativas que ofertan el producto	Créditos concedidos mensual	Créditos Concedidos anualmente	Oferta Unidades/Año
35	80%	35	400	4800	168000

Cuadro No 55 Oferta Proyectada

Fuente: Cuadro No 54 Demanda Real

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Años	Oferta (6%), *Taza de crecimiento*
0	168000
1	178080
2	188764,8
3	200090,6
4	212096
5	224821,76

Cuadro No 56 Oferta Taza de Crecimiento Proyectada

Fuente: Cuadro No 55 Oferta Proyectada

Elaborado por: Velástegui, Jenny

DEMANDA INSATISFECHA A CUBRIR (BALANCE OFERTA-DEMANDA)

Se obtiene de la resta de la Demanda Efectiva y la Oferta

Años	D. Efectiva	Oferta	Demanda Insatisfecha
0	969150	168000	801150
1	979800	178080	801720
2	994000	188764,8	805235
3	1004650	200090,6	804559
4	1015300	212096	803204
5	1029500	224821,76	804679

Cuadro No 57 Demanda Insatisfecha

Fuente: Cuadro No 48 Demanda Efectiva Cuadro 55 Oferta Proyectada

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Se puede concluir que existe alta demanda insatisfecha por Crédito Educativo.

CREDITO EDUCATIVO

De acuerdo a la Demanda obtenida se determina las características del nuevo producto financiero.

CRÉDITO EDUCATIVO	
TIPO DE CRÉDITO	CREDITO EDUCATIVO
DESTINO	EDUCACIÓN MEDIA Y SUPERIOR Y POST GRADOS
MONTO	\$600 - \$3000
PLAZO	HASTA 24 MESES
TASA DE INTERÉS	VIGENTE AL SEGMENTO DIRIGIDO
FORMA DE PAGO	PERIODICOS MENSUALES
GARANTÍA	SOLIDARIO (MÍNIMO 3 SOCIOS)
ENCAJE	1 A 8

Cuadro No 58 Características Crédito Educativo
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Parámetros de Evaluación Crediticia

Las acciones de captación de clientes para crédito pueden ser relativamente sencillas. Para que el programa de crédito sea eficiente, oportuno y flexible, es necesario que el analista de los créditos tenga un profundo conocimiento del cliente así mismo como capacitación para reconocer las reales necesidades en el área educativa

Conocimiento que mejorará paulatinamente, pero para una primera operación de crédito es imprescindible tener en consideración una correcta y eficaz evaluación en la visita al cliente hasta un cierre adecuado de la operación. Al evaluar el riesgo crediticio de un prestatario se debe establecer los flujos de caja del deudor, sus ingresos y capacidad de servicio de la deuda, situación financiera, patrimonio neto, proyectos futuros y otros factores para determinar la capacidad del servicio y pago de la deuda. Tomando en cuenta la perspectiva de implementar la

garantía de socio solidario el cual necesita culturizar y capacitar en corresponsabilidad entre los mismos.

Las tareas de evaluación tienen las siguientes características que se nombran a continuación:

Las 5 C's. del Crédito

Carácter

Son las cualidades de honorabilidad y solvencia moral que tiene el deudor para responder al crédito. La evaluación del carácter o solvencia moral de un cliente se hace con elementos medibles y verificables como:

- Pedir Referencias Comerciales con quienes tenga o haya tenido crédito.
- Obtener un Reporte del Buró de Datos Crediticios del Gobierno.
- Verificar demandas judiciales.
- Obtener Referencias Bancarias

Capacidad

Se refiere en este caso a la capacidad de pago respecto a un negocio o al empleo cuyo salario fijo y experiencia le representa. Para lo cual se toma en cuenta:

- La antigüedad en el trabajo o del negocio.

Capital

El capital representa los valores ahorrados o invertidos en un negocio, así como sus compromisos, es decir, el estudio de sus finanzas, para lo cual se requiere un análisis la situación financiera del solicitante.

Este análisis permitirá conocer completamente las posibilidades de pago, su flujo de ingresos y egresos, así como la capacidad de endeudamiento. Para esto se debe:

- Medir el flujo de liquidez.
- El tiempo promedio que tarda en pagar.
- Solicitar Estados de Cuentas Bancarios recientes.
- Roles de Pagos.

Condiciones

Las condiciones representan los factores externos que pueden afectar a la persona que solicita un crédito educativo Todo aquello sobre las que las personas no tienen control y que pueden alterar el cumplimiento del pago, así como su deseo de cumplir con sus obligaciones.

Para lo cual se puede a considerar son:

- Ubicación Geográfica.
- Situación Política.
- Situación económica del sector.

Si bien estos factores no pueden evitarse, una correcta evaluación permite al menos prever sus posibles efectos e incluirlos en el análisis como riesgos contingentes.

Colateral

Representan todos aquellos elementos de que dispone el negocio o sus dueños, para garantizar el cumplimiento de pago en el crédito, es decir las garantías o apoyos colaterales, las cuales se evalúan a través de:

Activos fijos

Valor económico y calidad de los mismos.

Para la evaluación de las garantías hay que ser muy cuidadoso, pues no se debe determinar el monto del crédito basado en el valor que tiene la garantía que respalda el crédito, pues lo que se pretende es que el monto del financiamiento se calcule en base a lo que el cliente puede pagar más no a lo que se le puede embargar si no me paga.

Grupo Solidario: es un grupo de personas interesadas por un mismo fin que al no poseer garantías, no califican individualmente como sujetos de crédito. Para lo cual se reúnen y se garantizan unos a otros.

Escala de Evaluación del Crédito

Todas aquellas personas que soliciten un crédito y que superan las dos primeras fases del análisis que son la verificación por parte del oficial de crédito del cumplimiento de las políticas establecidas para cada uno de los productos y la segunda que es cumplir con el perfil de clientes, son ingresados al programa de Score de Crédito.

Para lo cual existen tres parámetros en los cuales se los clasifica de acuerdo al puntaje alcanzado por el solicitante.

Vale recalcar que este Score está diseñado de acuerdo a las características del producto, por lo cual para su aplicación se debe ingresar en el software existente de la cooperativa los nuevos parámetros de evaluación, esto con el fin de no adquirir un nuevo software e incurrir en costos innecesarios.

ESCORE DE EVALUACIÓN CRÉDITO EDUCATIVO

ÁREA VERDE APROBADO

Los solicitantes del crédito que obtengan este nivel de puntuación y que no mantengan ningún tipo de excepción son enviados directamente a continuar con el proceso de otorgamiento de crédito. Estos serán todas aquellas personas que han cumplido oportunamente con sus Obligaciones y con los demás requisitos requeridos para la evaluación. No se aceptaran una calificación inferior a "B", previo su debida Justificación

ÁREA AMARILLA (ALTA Y BAJA)

Los socios que alcancen este nivel de puntuación serán sometidos a la evaluación que realiza la Unidad de Riesgos.

ÁREA AMARRILLA ALTA

El solicitante alcanza este nivel de puntuación siempre y cuando el puntaje no sea mínimo y la moralidad del cliente no se vea afectada. Podrán alcanzar el área amarilla alta, en los siguientes casos:
Reportes Vigentes o históricos en la central de riesgos con calificaciones iguales o superiores a "B" es decir que atiendan sus obligaciones aunque no a su debido tiempo.
En el caso de sustituir una garantía solidaria por una garantía personal o una prendaria

ÁREA AMARILLA BAJA

En esta área se ubican aquellas personas que tienen una calificación aceptable, pero por recomendación de algún miembro del comité de crédito o nivel de aprobación no se le considera apto para recibir un

crédito.
 En este caso la solicitud del crédito será negado alegando algún factor negativo.
 Dentro de esta área están aquellos solicitantes que tengan:
 Reportes Vigentes o históricos en la central de riesgos con calificaciones iguales o inferiores a “C” es decir deudores que incurren en atrasos continuos, cancelaciones parciales y/o renovaciones sucesivas.

Área Naranja NEGADO
 Los socios que se encasillen en este nivel de puntuación son automáticamente rechazados, especialmente por no generar los ingresos suficientes para el pago de obligaciones, así como representar un riesgo bastante elevado para los activos de la Cooperativa.

Cuadro No 59 Características Crédito Educativo
 Elaborado por: Velasteguí, Jenny

Características del Producto Crediticio

El Nuevo Producto financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., tiene las siguientes características:

CARACTERÍSTICAS DEL CRÉDITO	
NOMBRE	CREDIEDUCATE
TIPO DE CRÉDITO	Crédito de Acumulación Simple
GRUPO OBJETIVO	Dedicado a personas naturales o jurídicas interesadas en iniciar y/o completar estudios medios y avanzados.
DESTINO	Estudios Universitarios Estudios Educación Media
REQUISITOS	
Ser socio de la cooperativa Solicitud de Crédito completada y firmada. Edad 23 – 50 años Línea Telefónica Tener un patrimonio que cubra el 100% del monto solicitado Tener un negocio o ser empleado con beneficios de ley RUC y/o Afiliado al IESS	

Ser representante legal del Estudiante	
Que uno de los socios solidarios al menos tenga casa propia	
Referencias personales y/o comerciales (Una de cada una)	
DOCUMENTACIÓN A PRESENTAR	
Documentos habilitantes: Copia Cédula (color), Papeleta de Votación; Pago Luz, Agua o Teléfono Certificaciones Bancarias	
MONTO	
MINIMO: \$600,00	MAXIMO: \$3000,00
PLAZO	12 – 24 MESES
TAZA DE INTERÉS	Vigentes al segmento dirigido
FORMA DE PAGO	Según Tabla de Amortización
GARANTÍA	Garante solidario (Al menos 3 socios)
ENCAJE	1 a 5
COMODIDAD	Debito cuenta del socio
SEGURIDAD	Incluye seguro de desgravamen, beneficio que ampara a los socios prestatarios, cuyas obligaciones se encuentren pendiente de pago a la fecha de su fallecimiento. El préstamo asegurado no compromete ni a sus familiares ni garantes.
AGILIDAD	Aprobación en 120 horas
APLICACIÓN	Aplica socios y no socios
BENEFICIOS EXTRAS	Socio con cuota de \$25 Todos los beneficios de cuenta ahorrista Capacitación “Socio Solidario”

Cuadro No 60 Características Crédito Educativo
Elaborado por: Velástegui, Jenny

Formato de Solicitud de Crédito

SOLICITUD DE CREDITO EDUCATIVO

FECHA

Año: ____ Mes: ____ Día ____

DATOS BÁSICOS						
Primer Apellido:		Segundo Apellido:		Nombres:		
Género:		EDAD:		C.C:		
Femenino <input type="checkbox"/>		Domicilio:				
Masculino <input type="checkbox"/>						
CLASE DE VIVIENDA					Teléfono	
Propia <input type="checkbox"/>		Arriendo <input type="checkbox"/>		Familiar <input type="checkbox"/>		Teléfono Celular
					Email	
Provincia			Ciudad		Barrio	
Actividad Económica:						
Cargo:			Dirección Empresa		Teléfono Empresa	
Parenteso con el estudiante:						
Nombres del Cónyuge						
DATOS FINANCIEROS						
Ingresos Mensuales				Gastos Mensuales		
Salario	\$	Hipotecarios	\$	Arriendo	\$	TOTAL
Otros	\$	Prestamo	\$	Servicios Basicos	\$	Diferencia
Total	\$	Total	\$	Total	\$	\$
REFERENCIAS PERSONALES						
Nombres:		Apellidos:			Parentesco:	
Dirección:		Teléfono			Celular	
REFERENCIAS FAMILIARES						
Nombres:		Apellidos:			Parentesco:	
Dirección:		Teléfono			Celular	

INFORMACIÓN CONYUGE		
Nombres:	Apellidos:	Parentesco:
Empresa:	Teléfono	Celular
Cargo:		
INFORMACIÓN SOBRE EL CRÉDITO EDUCATIVO		
Nombre de la Institución de Educación		Tipo de Institución Educativa
	Privada <input type="checkbox"/>	
	Pública <input type="checkbox"/>	
Año Lectivo:	Matrícula:	\$
Semestre:	Gastos Escolares	\$
Carrera	Total	\$

*Declara (mos) que la información suministrada en esta solicitud concuerda con la realidad y me someto a la verificación con los organismos de Ley.

CODEUDOR SOLIDARIO INDEPENDIENTE:

Nombre:

Cuadro No 61 Solicitud Crédito Educativo

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Conclusiones:

La propuesta establece un modelo integral y relacional de las necesidades que imperan en una cooperativa del sector rural del cantón Ambato y que puede ser acogida porque esta presentada de manera flexible para el conjunto de cooperativas.

Es necesario establecer nuevos modelos que se adapten al contexto en que se desarrollan las cooperativas nacientes para que puedan mantener rangos financieros y económicos de crecimiento.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito NUEVA ALIANZA Ambatillo Ltda., recibe una comprensión más acertada de lo que significa la gestión de tesorería y lo importante que es para una eficiente liquidez.

6.8 Administración de la Propuesta

El Sector Cooperativo Rural del Cantón Ambato. al ejecutar un Plan de Gestión de Tesorería optimizará los recursos económicos de tesorería para obtener mejor rentabilidad mediante la acertada toma de decisiones de inversión.

La propuesta se fue evaluando de acuerdo a las necesidades planteadas por los miembros de tal manera que nos permita valorar como la institución administra y gestiona los recursos excedentes y las herramientas para promover la eficiencia de la cooperativa.

Para facilitar la evaluación se sugiere realizar la siguiente matriz:

Previsión de la evaluación

PREGUNTAS BASICAS	EXPLICACION
¿Quiénes solicitan evaluar?	El gerente administrativo financiero de la cooperativa
¿Por qué evaluar?	Para ver cómo está marchando la propuesta, y se tiene que realizar reajustes en la marcha del mismo.
¿Para qué evaluar?	Para alcanzar los objetivos planteados en la propuesta.
¿Qué evaluar?	Los contenidos y su aplicación en la toma de decisiones de inversión.
¿Quién evalúa?	Autora: Velástegui, Jenny
¿Cuándo evaluar?	Trimestralmente.
¿Cómo evaluar?	Identificación de aspectos críticos Definición de variables.
¿Con que evaluar?	Encuesta, entrevista y observación.

Cuadro No 62 Previsión de la Evaluación
Elaborado por: Velástegui, Jenny

BIBLIOGRAFÍA

ABASCAL, Elena. (2005). "ANÁLISIS DE ENCUESTAS." Editorial ESIC. España. ISBN 84-7356-420-0

ARMENDÁRIZ Naranjo, Oscar "COMPORTAMIENTO DEL SISTEMA DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO". Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador Dirección Nacional de Estudios e Información SUBDIRECCIÓN DE ESTUDIOS - 2012 Recuperado de: <http://www.sbs.gob.ec/medios/PORTALDOCS/d>

BURNS, Nancy y Grove Susan (2005) "Investigación en enfermería", tercera edición, Elsevier ediciones. Madrid España. 562pp. ISBN: 84-8174-720-3.

ESPINOSA Sala David y Prieto, Gregorio (2011) Gestion de Tesorería Recuperado de: <http://es.scribd.com/doc/56139892/UNIDAD-9-GESTION-DE-TESORERIA>

GAIBOR. L, (2009). "*Manual de Tesorería e Inversiones en las Sociedades Financieras*". Monografía de grado previa la obtención del título de doctor en contabilidad y auditoría de la Universidad Técnica de Ambato. Ambato – Ecuador

GARCÍA Sánchez, I.M. (2009) *Introducción a la contabilidad*, Edición electrónica gratuita. Recuperado de: Texto completo en www.eumed.net/libros/2009c/576/

GONZÁLES, Fredy Enrique y María, Margarita Villegas (2009) EPISTEMOLOGICOS EN LA CONSTRUCCION DE UNAMETODICA DE INVESTIGACION

HURTADO, Iván. (2007). "Paradigmas Y Métodos de Investigación en Tiempos de Cambios". Editorial CEC SA. Venezuela. 101 pp. isb 978-980-388-284-6

HEBERT, S. (2010). "*The New Science of Management Decision. Toma de decisiones*". Editorial Making Science. New York.

HERRERA, Luís, Naranjo Galo. (2009). "Tutoría de la Investigación Científica". Editorial Játiva. Quito – Ecuador.

HERTLER, Michael (2001) Las cooperativas en Latinoamérica
Recuperado de: <http://www.mundosigloxxi.ciecas.ipn.mx/pdf/v01/01/02.pdf>

Instituciones financieras, 2013 Recuperado de:
<http://www.ieps.gob.ec/web/index.php>

LÓPEZ, Rafael. (2006). "Introducción al cálculo de probabilidades e inferencia estadística ". Cuarta Edición. Editorial Texto. Venezuela. 571 pp. ISBN 980-244-123-6

LEOPOLD Bernstein Análisis de Estados Financieros (Spanish Edition)
Teoría, Aplicación e Interpretación. Ediciones Mc Graw Hill. Irwin

Manual de Riesgo de Liquidez. ASOCIACIÓN DE COOPERATIVAS DE AHORRO Y CREDITO CONTROLADAS POR LA SUPERINTENDENCIA DE BANCOS Y SEGUROS Quito, junio 2007 Recuperado de:
http://asesoriacooperativa.com/Descargas/manual_de_riesgo_de_liquidez_modelo.pdf

MENGUZZATTO, R. (2010). “La dirección estratégica de la empresa un enfoque innovador del management Estrategias”. Editorial Pueblo y Educación. La Habana.

MIÑO Grijalva, Wilson. HISTORIA DEL COOPERATIVISMO EN EL ECUADOR Serie Histórica de la Política Económica del Ecuador Editogran. S.A Primea Edición Febrero 2013 Quito – Ecuador.

Plan de Tesorería, 2013 El Plan de Tesorería en Proyectos de negocio. Recuperado de:
http://www.eoi.es/wiki/index.php/El_Plan_de_Tesorer%C3%ADa_en_Proyectos_de_negocio

PERDOMO, Abraham ESTADOS FINANCIEROS International Thomson Editores, S. A. de C. V., 1/1/2000 - 288 páginas

ROMÁN Esteban (2012), “La tesorería y su gestión, Plan de Gestion de Tesorería” Disponible: <http://www.blog.youconsultant.com/?p=1034>

SANTOMÁ, Javier / Álvarez, Alfonso Gestión de Tesorería Editorial Gestión 2000 S.A., Madrid 2002

URBINA, G. (2009). “Auditoria de las inversiones de la cooperativa de ahorro y crédito Cámara de Comercio”. Informe de pasantía empresarial previa la obtención del título de doctor en contabilidad y auditoría de la Universidad Técnica de Ambato. Ambato – Ecuador.

DOCUMENTOS LEGALES

- Constitución de la República del Ecuador
- Ley Organica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero
- Ley General de Instituciones del Sistema Financiero

ANEXOS

ANEXO 1

LISTADO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO SECTOR RURAL DEL CANTÓN AMBATO

No	RAZÓN SOCIAL	PROVINCIA	CANTÓN	PARROQUIA	DIRECCIÓN
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALLI KAWSAY	TUNGURAHUA	AMBATO	IZAMBA	AV. PEDRO VASCONEZ SEVILLA S/N VIRGEN DE GUADALUPE
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ANGAHUANA	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	COMUNIDAD ANGAHUANA ALTO SN COMUNIDAD ANGAHUANA ALTO
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CONTINENTAL	TUNGURAHUA	AMBATO	IZAMBA	SAN VICENTE, AV. PEDRO VASCONEZ Y RODRIGO PACHANO S/N LA Y
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MIRACHINA	TUNGURAHUA	AMBATO	HUACHI CHICO	AV. JOSE PERALTA S/N GONZALO ZALDUMBIDE
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FRANCISCO DE CHIBULEO	TUNGURAHUA	AMBATO	JUAN BENIGNO VELA	COMUNIDAD CHIBULEO SAN FRANCISCO SN COMUNIDAD CHIBULEO SAN FRANCISCO
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD UNIDA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAHUÍN	SALINAS 01-38 OLMEDO
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 21 DE NOVIEMBRE LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	QUISAPINCHA (QUIZAPINCHA)	CALVARIO SN ALONSO PALACIOS
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO FOMENTO PARA LA PRODUCCION DE PEQUEÑAS Y MEDIANAS EMPRESAS	TUNGURAHUA	AMBATO	AUGUSTO N. MARTINEZ (MUNDUGLEO)	PANAMERICANA NORTE ENTRADA A MACASTO SN ENTRADA MACASTO
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JATUN RUNA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	VIA A GUARANDA S-N AV. PRINCIPAL
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MAQUITA CUSHUN LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	QUISAPINCHA (QUIZAPINCHA)	PLAZA CENTRAL 0 FRENTE A LA IGLESIA
11	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA LUCIA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATILLO	PLAZA CENTRAL S/N JUNTO A LA ESCUELA FERNANDO DAQUILEMA

12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PISA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	IZAMBA	PANAMERICANA NORTE S/N CALLE 4
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ESPERANZA Y DESARROLLO	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	MONTALVO S/N VIA GUARANDA
14	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KISAPINCHA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SAN FRANCISCO	ESPEJO Y GARCIA MORENO 10-04 PARADA DE BUSES A QUISAPINCHA
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 1 DE JULIO	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	VIA A GUARANDA S/N JUAN MONTALVO
16	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN BARTOLOME LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SAN BARTOLOME DE PINLLO	TOMAS NIETO Y LA NACION FRENTE IGLESIA ANTIGUA SN LA NACION
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK SAMY LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	JUAN BENIGNO VELA 04-28 LALAMA
18	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA CORPORACION DE ORGANIZACIONES CAMPESINAS INDIGENAS DE QUISAPINCHA COCIQ	TUNGURAHUA	AMBATO	QUISAPINCHA (QUIZAPINCHA)	GONZALES SUAREZ S/N 10 DE AGOSTO
19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI FACIL LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	AV. 12 DE NOVIEMBRE 10-37 Y ESPEJO
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDIAMBATO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	LALAMA S/N SUCRE
21	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK ÑAN LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	GUAYAQUIL S/N URBINA
22	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INKA KIPU	TUNGURAHUA	AMBATO	SAN FRANCISCO	AV.12 DE NOVIEMBRE TOMAS SEVILLA S/N TOMAS SEVILLA
23	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRESTAMOS DEL SUR LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	HUACHI LORETO	AV. 12 DE NOVIEMBRE 16-64 MONTALVO

24	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNIVERSIDAD TECNICA DE AMBATO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	HUACHI CHICO	AV. LOS CHASQUIS S/N RIO GUAYLLABAMBA
25	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CORPOTRANST	TUNGURAHUA	AMBATO	HUACHI LORETO	LOS INCAS S/N AZUAY
26	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VENCEDORES DE TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	LA MERCED	TOMAS SEVILLA 06-32 BOLIVAR
27	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO VALLES DEL LIRIO AICEP	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAGUIN (PILAHUIN)	VIA A GUARANDA YAZTAPUZTAN SIN VIA SAN ANTONIO
28	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RUNAPAK RIKCHARI LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	VIA GUARANDA – COMUNIDAD DE ANGAHUANA ALTO S/N S/N
29	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA FUERZA ALIANZA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAGUIN (PILAHUIN)	CEVALLOS Y CASTILLO 06-34 TOMAS SEVILLA
30	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO LA FLORESTA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	PICAIGUA	MARTIN LUTERKING SN WINSTONG CHURCHIL
31	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN MIGUEL DE ANGAHUANA ALTO	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	VIA A ANGAHUANA ALTO S/N JUNTO ESCUALA FISCAL DR. PLUTARCO NARANJO
32	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REY DAVID LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	AV. 12 DE NOVIEMBRE 20-36 QUITO
33	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CRECER WIÑARI	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	AV. CEVALLOS 15-33 MARTINEZ Y MERA
34	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TRES ESQUINAS	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	FRANCISCO FLOR S/N MEJIA
35	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	AV. SUCRE Y GONZALEZ SUAREZ SN LOS CHASQUIS
36	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK YARI LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	JUAN BENIGNO VELA 03-20 ESPEJO

37	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INTERCULTURAL TAWANTINSUYU LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	LA MERCED	SIMÓN BOLÍVAR 16-46 MANUELA CAÑIZARES
38	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DEL SISTEMA DE RIEGO AMBATO HUACHI PELILEO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	TOTORAS	KM 81/2 VIA AMBATO BAÑOS SN MIRADOR
39	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO REY DE LOS ANDES LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAHUIN	ANTIGUA VIA AMBATO GUARANDA NO EXISTE TOTORILLAS REPRESA MULA CORRAL
40	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE DICIEMBRE LINDERO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAHUIN	COMUNIDAD EL LINDERO S/N FRENTE AL ESTADIO
41	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA SELECCIÓN LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	PASA	CASTILLO S/N CAJAMARCA
42	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA DE AMBATO	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	BARRIO SANTA CLARA SN FRANCISCO DE COBO
43	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LOS ANDES LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	AV. LOS SHYRIS ENTRE NOBOA Y LUIS CORDERO S/N 12 DE NOVIEMBRE
44	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUG CAUSAY LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	TOMÁS SEVILLA 04-42 COLÓN
45	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TAMBOLOMA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAHUIN	TAMBOLOMA SN SI
46	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CHASKI LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	OLMEDO 01-71 MONTALVO
47	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA ALIANZA AMBATILLO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATILLO	CALLE PRINCIPAL S/N BARRIO PUCARA S/N S/N
48	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ECUADOR SOLIDARIO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	LA MERCED	UNIDAD NACIONAL S/N SECUNDINO DARQUEA

49	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION FAMILIAR	TUNGURAHUA	AMBATO	ATAHUALPA (CHISALATA)	AVENIDA 22 DE ENERO S/N VALDIVIA
50	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KICHWAS	TUNGURAHUA	AMBATO	SAN FRANCISCO	TOMÀS SEVILLA S/N AVDA. 12 DE NOVIEMBRE
51	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVOS EMPRENDEDORES	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	OLMEDO Y MERA S/N 13 DE ABRIL
52	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUVENTUD SOLIDARIA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	AMBATO AMBATO AMBATO
53	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO AYNI- SUIZA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	MONTALVO 08-32 12 NOVIEMBRE
54	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVOS LUCHADORES	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	FRANCISCO FLOR 113 MEJIA
55	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CODESE – ECUADOR	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	JUAN BENIGNO VELA 08-49 Y CASTILLO
56	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNICUENCA	TUNGURAHUA	AMBATO	PICAIHUA	AV CEVALLOS 032821999 OLMEDO
57	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRESTO	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	CEVALLOS S/N MERA
58	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MULTICULTURAL INDIGENA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	TOMAS SEVILLA 525 PRIMERA IMPRENTA
59	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OCIPSA	TUNGURAHUA	AMBATO	IZAMBA	PANAMERICANA NORTE KM 7 SN
60	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN FERNANDO LTDA. – AMBATO	TUNGURAHUA	AMBATO	SAN FERNANDO (PASA SAN FERNANDO)	MONTALVO Y LUZ DE AMERICA S/N

61	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO WARMIKUNAPAK RIKCHARI LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAHUIN	PANAMERICANA AMBATO-GUARANDA COMUNIDAD YATZAPUTZAN KM.35 MERCADO COMUNAL
62	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN ANTONIO LIMITADA	TUNGURAHUA	AMBATO	AUGUSTO N. MARTINEZ (MUNDUGLEO)	AVDA. TRECE DE DICIEMBRE S/N PALMERAS
63	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK RUNA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	TOMAS SEVILLA 03-47 CUENCA
64	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO ALIANZA Y PROGRESO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	ATAHUALPA (CHISALATA)	BARRIO ELOY ALFARO S/N PANAMERICANA NORTE
65	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CREDI YA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	BOLIVAR 07-22 AYLLON
66	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO JUAN BENIGNO VELA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	JUAN BENIGNO VELA	PRINCIPAL S/N VIA A GUARANDA
67	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PRODUCCION LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	ATOCHA – FICOA	AV. LOS GUAYTAMBOS 0 JUAN MONTALVO
68	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURIÑAN	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	ROCAFUERTE 11-71 MARTINEZ
69	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE AGOSTO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	TOTORAS	GIRASOLES S/N ORQUIDEAS
70	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO WUIÑARISHUN CRECEREMOS	TUNGURAHUA	AMBATO	QUISAPINCHA (QUIZAPINCHA)	10 DE AGOSTO Y SUCRE SN SUCRE
71	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUJERES LIDERES LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	PICAIGUA	JERUSALEN VIA A SAN JUAN SN JUNTO AL COLEGIO PICAIGUA

72	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO KURY WAYTA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATILLO	PLAZA CENTRAL DE AMBATILLO ALTO S/N AMBATILLO ALTO SECTOR SAN FRANCISCO
73	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DESARROLLO ESCOLAR COMUNITARIO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	QUISAPINCHA (QUIZAPINCHA)	PLAZOLETA FRENTE A LA ESCUELA "ALONSO PALACIOS" S/N VIA A CUSUBAMBA
74	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION QUISAPINCHA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	QUISAPINCHA (QUIZAPINCHA)	CELIANO ZURITA Y TORO S/N SUCRE
75	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SAN PABLO LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	PLUTARCO NARANJO S/N GARCIA MORENO
76	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVO AMANECER LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	VIA A SAN PABLO SN CAMINO VECINAL
77	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENA DEL ECUADOR – TUNGURAHUA	TUNGURAHUA	AMBATO	SAN FRANCISCO	ELOY ALFARO 0607 ROCAFUERTE
78	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL ESFUERZO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATILLO	VIA A QUISAPINCHA SN DIAGONAL AL CEMENTERIO
79	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO GELEC LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	TOTORAS	KM 11 VIA HA BAÑOS SN CAMINO ENPEDRADO
80	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EDUCADORES SECUNDARIOS DEL TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SAN FRANCISCO	SUCRE 0438 LALAMA Y MARTINEZ
81	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TRINIDAD LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	IZAMBA	PEDRO VASCONEZ S/N SEVILLA
82	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO UNION SOCIEDAD Y DESARROLLO DE LA PARROQUIA DE PILAHUIN	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	OLMEDO 2-12 MONTALVO

83	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SANTA ROSA – TUNGURAHUA LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	GONZALES SUAREZ S/N ELOY ALFARO
84	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DESARROLLO POPULAR LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	CUENCA Y ESPEJO 07-37 ELOY ALFARO
85	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 15 DE MAYO LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	JUAN BENIGNO VELA	VIA A GUARANDA S/N A UNA CUADRA DEL PARQUE
86	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO INDIGENAS UNIDOS LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	OLMEDO 03-53 QUITO Y CASTILLO
87	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PRODEPA LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	DOCE DE NOVIEMBRE 782 MALDONADO
88	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO SUMAK INTI LTDA.	TUNGURAHUA	AMBATO	PILAGUIN (PILAHUIN)	VIA ANTIGUA GUARANDA 01 CENTRO
89	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EMPRENDA	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	MERA 05-58 CEVALLOS
90	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO TECNOCREDITO	TUNGURAHUA	AMBATO	AMBATO	ROCAFUERTE 818 ELOY ALFARO
91	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO NUEVA FUERZA ALIANZA DE TUNGURAHUA	TUNGURAHUA	AMBATO	MATRIZ	MEJIA 02-09 Y OLMEDO
92	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO PICAHUA	TUNGURAHUA	AMBATO	PICAIGUA	AV GALO VELA S/N Y PLATON
93	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO CORDESFIN	TUNGURAHUA	AMBATO	LA MERCED	AV. CEVALLOS 0424 UNIDAD NACIONAL
94	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUK PAKARIK LTDA	TUNGURAHUA	AMBATO	HUACHI CHICO	Av. 179aramillo s/n av. Julio 179aramillo junto a la escuela 3 de noviembre
95	COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MULTISERVICIOS	TUNGURAHUA	AMBATO	SANTA ROSA	GARCIA MORENO 2 JUAN LEON MERA

Elaborado por: Velástegui Jenny

Fuente: Instituto de Economía Popular y Solidaria – IEPS

ANEXO 2

PREGUNTA		IDEA CENTRAL			CONCLUSION
VARIABLE INDEPENDIENTE		GERENTE1	GERENTE 2	GERENTE 3	
GESTION DE TESORERÍA	1.-¿ Se han diseñado procedimientos para la gestión de la tesorería?				
	2.- ¿Qué función realiza el departamento de tesorería?				
	3.- ¿Existe asignación de los recursos económicos de acuerdo a los presupuestos?				
	4.- ¿Qué tipo de inversiones realiza la cooperativa?				
	5.- ¿La cooperativa ha establecido políticas para la captación de recursos económicos?				
	PREGUNTA		IDEA CENTRAL		CONCLUSION
VARIABLE DEPENDIENTE	6.- ¿Conoce el nivel de Liquidez actual de la Cooperativa?				
LIQUIDEZ	7.- ¿La cooperativa realiza flujos de efectivo periódicamente?				
	8.- ¿Elabora presupuestos anuales?				
	9.-¿Planifica sus actividades en base a un Plan Operativo Anual POE?				

	10.- ¿La cooperativa mantiene programas de capacitación para el personal del departamento de tesorería?				
	11.- ¿La administración efectúa una evaluación de cumplimiento de metas?				
PROPUESTA	PREGUNTA		IDEA CENTRAL		CONCLUSION
	12.- ¿Existe un plan de publicidad y promoción sobre los productos (créditos) y servicios (pagos de servicios básicos) que ofrece la Cooperativa?				
	13.- ¿Considera necesario un plan de gestión de tesorería para la cooperativa?				

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Entrevistas Gerente COAC.'s sector rural cantón Ambato

ANEXO 3

- 1.- ¿La COAC Planifica sus actividades en base a un Plan Operativo Anual POE?

Indicador: Plan Operativo Anual POE

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

- 2.- ¿Tiene la COAC una gestión de tesorería acorde con sus necesidades?

Indicador: Gestión de Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

- 3.- ¿Se realiza un control adecuado sobre los flujos de cobro y pago como elementos de tesorería en la COAC?

Indicador: Control Flujos de Cobro y Pago

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

- 4.- ¿Se planifica la inversión de los excedentes de tesorería en la COAC?

Indicador: Planificación Inversión excedentes Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

- 5.- ¿La COAC mantiene programas de capacitación relacionado a manejo y gestión de tesorería?

Indicador: Capacitación Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

6. ¿Se ha identificado los principales puntos críticos en el área de tesorería que requieren control de acuerdo a las disposiciones de los organismos públicos?

Indicador: Control Tesorería – Organismos Públicos

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

7.- ¿Utiliza indicadores para medir el nivel de liquidez que tiene la COAC?

Indicador: Nivel Uso de Indicadores de Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

8.- ¿La COAC realiza flujos de efectivo periódicamente para medir la liquidez como función de la gestión de tesorería?

Indicador: Nivel Periodicidad Flujos de Efectivo

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

9.- ¿Las captaciones que realiza la COAC responde a las necesidades de liquidez?

Indicador: Nivel Captaciones - Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

10.- ¿Se conoce como los flujos de cobro y pago afecta a la liquidez de la COAC?

Indicador: Incidencia Flujos de Cobro y Pagos - Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

11.- ¿Se han identificado cuáles eventos son los principales generadores del riesgo de liquidez para la COAC?

Indicador: Medición Riesgos de Liquidez

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

12.- ¿La COAC planifica la inversión de los excedentes de tesorería?

Indicador: Inversión Excedentes Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

13. ¿Se utiliza la información que brinda el Estado de Flujos de Efectivo en la toma de decisiones de inversión?

Indicador: Flujos de Efectivo – Toma de Decisiones de Inversión

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

14.- ¿La administración efectúa una evaluación de cumplimiento de metas?

Indicador: Nivel Cumplimiento Metas

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
N			

15. ¿Cree usted que un plan de gestión de tesorería ayudaría a mejorar la toma de decisiones de inversión?

Indicador: Aplicación Plan de Gestión de Tesorería

ITEM	ESCALA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	SI		
2	NO		
n			

Elaborado por: Velástegui, Jenny

Fuente: Encuestas COAC.´s sector rural cantón Ambato