



**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**

**FACULTAD DE ADMINISTRACION DE EMPRESAS**

**ESCUELA DE INGENIERÍA FINANCIERA Y COMERCIO  
EXTERIOR**

**TRABAJO DE TITULACIÓN**

**Previa a la obtención del Título de:**

**INGENIERA EN FINANZAS**

**TEMA:**

**MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA OPTIMIZACIÓN  
DE LOS RECURSOS ECONÓMICOS Y FINANCIEROS DE LA  
COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “PUERTO FRANCISCO  
DE ORELLANA LTDA.”, DE LA CIUDAD DEL COCA, PROVINCIA  
DE ORELLANA, PERIODO 2015.**

**Autora**

**MONICA YADIRA CHANALUISA ORELLANA**

**Riobamba-Ecuador  
2015**

## **CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL**

Certificamos que el presente trabajo de investigación sobre el tema: Modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015, previo a la obtención del título de Ingeniera en Finanzas, ha sido desarrollado por las Srta.**MONICA YADIRA CHANALUISA ORELLANA**, ha cumplido con las normas de investigación científica y una vez analizado su contenido, se autoriza su presentación.

**DIRECTOR**  
**Ing. Juan Alberto Ávalos**

**MIEMBRO**  
**Ing. Oscar Granizo Paredes**

## **CERTIFICADO DE AUDITORIA**

Yo, **MONICA YADIRA CHANALUISA ORELLANA**, estudiante de la Escuela de Ingeniería Financiera y Comercio Exterior declaro que la tesis que presento es auténtica y original. Soy responsable de las ideas expuestas y los derechos de autoría corresponden a la Escuela Superior Politécnica de Chimborazo.

Mónica Yadira Chanaluisa Orellana

## **DEDICATORIA**

Dedico este proyecto de tesis a Dios y a mis padres. A Dios porque ha estado conmigo a cada paso que doy, cuidándome y dándome fortaleza para continuar, y a mi mamá le dedico esta tesis ya que en estos momentos no se encuentra conmigo que siempre me han enseñado a seguir adelante y nunca rendirme y que siempre nos bendice a mis hermanos y a mi donde sea que este que es mi angelito que siempre estará con nosotros y también a mi papá por apoyarme siempre en mi vida que han velado por mi bienestar y educación siendo mi apoyo en todo momento. Depositando su entera confianza en cada reto que se me presentaba sin dudar ni un solo momento en mi inteligencia y capacidad. Es por ellos que soy lo que soy ahora. Los amo con mi vida.

## **AGRADECIMIENTO**

En primer lugar a Dios por haberme guiado por el camino de la felicidad hasta ahora; en segundo lugar a cada uno de los que son parte de mi familia a mi PADRE Fausto Chanaluisa, mi MADRE, Lucia Orellana

; Por siempre haberme dado su fuerza y apoyo incondicional que me han ayudado y llevado hasta donde estoy ahora. Por último agradezco a todas las personas que siempre a estado acompañándome en este camino de culminar mi tesis y a mi directo y miembro de tesis quién nos ayudó en todo momento, Ing. Juan Alberto Ávalos y Oscar Granizo.

## INDICE DE CONTENIDO

Portada.....	i
Certificación del Tribunal.....	ii
Certificado de Auditoria.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Agradecimiento.....	v
Indice de Contenido.....	vi
Indice de Tablas.....	viii
Indice de Gráficos.....	ix
Resumen Ejecutivo.....	x
Summary.....	xi
INTRODUCCIÓN.....	1
CAPÍTULO I: EL PROBLEMA.....	2
1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA.....	2
1.1.1 Formulación del Problema.....	2
1.1.2 Delimitación del Problema.....	2
1.1 JUSTIFICACIÓN.....	3
1.2 OBJETIVOS.....	5
1.2.1 Objetivo General.....	5
1.3.2. Objetivos Específicos.....	5
CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO.....	6
2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS.....	6
2.1.1 Antecedentes Históricos.....	6
2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA.....	6
CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO.....	18
3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN.....	18
3.2. TIPOS DE INVESTIGACIÓN.....	18
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA.....	18
3.4. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS.....	20
3.5. ENCUESTAS Y ENTREVISTAS.....	20
3.6. RESULTADOS.....	21
3.7. VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER.....	32
CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO.....	33

4.1. TÍTULO.....	33
4.1. CONTENIDO DE LA PROPUESTA.....	33
4.1.1. La Cooperativa.....	33
4.1.2. Antecedentes Históricos.....	33
4.1.3. Misión.....	34
4.1.4. Visión.....	34
4.1.5. Objetivos Corporativos.....	34
4.1.6. Base Legal.....	34
4.1.7. Estructura del Modelo de Gestión Financiera.....	36
4.1.8. Desarrollo del Modelo de Gestión Financiera.....	37
CONCLUSIONES.....	81
RECOMENDACIONES.....	82
BIBLIOGRAFIA.....	83
ANEXOS.....	85

## ÍNDICE DE TABLAS

TABLA No. 1 Cuestionario dirigido a directivos de la Coop. “puerto francisco de Orellana Ltda.”.....	22
TABLA No. 2 ¿Qué tan importante es para usted es el análisis financiero en la toma de decisiones? .....	23
TABLA No. 3 ¿Considera Usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?.....	24
TABLA No. 4¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?.....	25
TABLA No. 5 ¿Con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?.....	26
TABLA No. 6 ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa? .	27
TABLA No. 7 ¿Considera importante un adecuado análisis financiero para tomar decisiones?.....	28
TABLA No. 8 ¿Cree Usted que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará la planificación y el control, de los recursos económicos de la cooperativa? .....	29
TABLA No. 9 ¿Considera Usted que nuevas herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?.....	30
TABLA No. 10 ¿Cree Usted que con información financiera oportuna podría mejorarse el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?.....	31



## ÍNDICE DE GRÁFICOS

Gráfico No. 1 ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa? ....	22
Gráfico No. 2 ¿Qué tan importante es para usted es el análisis financiero en la toma de decisiones? .....	23
Gráfico No. 3 ¿Considera Usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa? .....	24
Gráfico No. 4 ¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva.....	25
Gráfico No. 5 ¿Con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa? .....	26
Gráfico No. 6 ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?..	27
Gráfico No. 7 ¿Considera importante un adecuado análisis financiero para tomar decisiones? .....	28
Gráfico No. 8 ¿Cree Usted que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará la planificación y el control, de los recursos económicos de la cooperativa? .....	29
Gráfico No. 9 ¿Considera Usted que nuevas herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?.....	30
Gráfico No. 10 ¿Cree Usted que con información financiera oportuna podría mejorarse el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa.....	31

## **RESUMEN EJECUTIVO**

En el presente proyecto se plantea un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015, fue elaborado con la finalidad de lograr un manejo eficiente y eficaz de las actividades administrativas y financieras de la misma que tiene como principal actividad la captación y prestación de servicios económicos financieros, es de gran importancia porque está relacionado con la toma de decisiones, en donde se debe tener claro los objetivos que se pretenden alcanzar ya que nos facilita la toma de decisiones financieras para mantener la eficiencia operacional y la confiabilidad de la información, para la siguiente investigación se ha analizado los aspectos generales sobre la cual opera la cooperativa y en función de la realidad de la misma se ha involucrado herramientas, criterios y técnicas financieras actualizadas, para determinar un marco de acción que le permita analizar escenarios y alternativas de desempeño financiero de manera eficiente, y que le permita tomar las decisiones más correctas y oportunas para la cooperativa considerando la base legal, reseña histórica, organización interna.

## SUMMARY

In this project a Financial Management Model for the optimization of the economic and financial resources of the credit union “Puerto Francisco de Orellana Ltd.!” , in Coca, Orellana Province, during 2015, was developed in order to achieve efficient and effective management of administrative and financial activities of the same, which is principally engaged in the acquisition and delivery of financial economic services, It is of great importance because it is related to decision-making, where it should be clear objectives to be achieved as well as making financial decisions is provided to maintain operational efficiency and reliability of the information to research the general aspects on which the operates and based on the reality of it have been involved tools, criteria, financial techniques to date, to determine a framework that allows analyzing scenarios and alternative performance was analyzed financial efficient financial way to maintain operational efficiency and reliability of the information, to allow making more accurate correct and timely decisions for the cooperative, considering the legal basis, historical review and internal organization.

## INTRODUCCIÓN

La economía del país, hoy en día deja ver un comportamiento estable en materia de costos de inversión y de tasas de interés. Si bien es cierto, el gobierno actual ha mantenido en niveles aceptables las tasas de referencia (interés) y el desliz cambiario (paridad euro-dólar), la fluctuación natural de los mercados financieros, resultado de la libre movilidad de capitales, entre otras cosas, ha provocado en la economía, una considerable entrada de fondos, que puedan originar un incremento fuerte de los precios de los activos. Los flujos de capital han demostrado ser no muy volátiles en esta época, con tendencia a reacciones normales ante determinados cambios políticos o económicos.

El trabajo de investigación Modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015 evalúa las competencias de planear, monitorear, analizar la adquisición y utilización de la mejor forma posible los recursos financieros de la cooperativa de ahorro y crédito en cuestión, fundamentados en los objetivos y políticas establecidos por los consejos de la organización.

El presente trabajo investigativo aborda procesos relacionados con: el impacto de las decisiones organizacionales en los estados financieros y el análisis de la información financiera en relación con el entorno, el sector y los objetivos organizacionales; Evalúa el impacto de las decisiones de inversión, la estructura de operación y evalúa el impacto en la posición futura de la organización, las modificaciones en los supuestos de inversión, operación y financiación, y finalmente el rendimiento sobre el capital, temas que se abordan dentro del marco teórico y la propuesta misma del trabajo, temas que se desarrollan dentro de los distintos capitulares presentados, de los cuales extraemos conclusiones necesarias y sobre ellas se plantea recomendaciones sobre la aplicabilidad del Modelo de Gestión Financiera en la Cooperativa y su necesidad de aplicarla en busca de optimizar los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, durante el período 2015

# **CAPÍTULO I: EL PROBLEMA**

## **1.1. PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA**

La cooperativa de ahorro y crédito Puerto Francisco de Orellana Ltda., creada el 17 de Noviembre del 2006, no ha diseñado un modelo de gestión financiera que le permita orientar adecuadamente la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa hacia el beneficio organizacional, situación que permite no tener una evaluación y control adecuados los flujos financieros asociados a sus productos y servicios financieros ofreciendo asistencia proyectada a sus clientes en el uso eficiente de los recursos existentes.

De persistir tal situación la cooperativa, no podrá cristalizar sus objetivos entidad cooperativista en la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015.

### **1.1.1 Formulación del Problema**

¿Cómo incide un Modelo de Gestión Financiera, en la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015?

### **1.1.2 Delimitación del Problema**

La investigación se encuentra en torno al diseño de un modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015.

## 1.1 JUSTIFICACIÓN

El Modelo constituye el instrumento a través del cual se representa la realidad que se espera alcanzar durante un periodo establecido. Este modelo permite ver todas las actividades económicas y financieras que desarrolla la cooperativa para lograr su permanencia en el mercado de Orellana.

La Gestión Financiera es el pilar fundamental de todas las organizaciones, en especial de las cooperativas de ahorro y crédito, por tal razón, se ha considerado necesario realizar el Modelo de Gestión Financiera para la cooperativa de ahorro y crédito Puerto Francisco de Orellana Ltda. de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015.

La investigación se la llevara a cabo por cuanto en la actualidad la Cooperativa, no cuenta con un modelo de gestión financiera, y urge contar con un conjunto de información que facilite la toma de decisiones en la organización, a la vez que promueva la optimización de los recursos económicos y financieros, por ello el modelo se integrará con un conjunto de mecanismos técnicos de carácter financiero que posibilitan una gestión adecuada y efectiva, para garantizar la recuperación, protección y sostenibilidad de la cooperativa en el sistema financiero local.

El modelo nos permitirá evaluar la situación económico-financiera actual de la Cooperativa, así como proyectarse al futuro.

Los criterios que permiten evaluar el valor potencial de la investigación son:

- **Conveniencia** ningún socio seguirá colocando dinero en una idea, que no tenga sustento técnico, es decir que no se conozca cómo se llevará a cabo el manejo de los recursos, tendrá o no éxito en el mercado, y será o no rentable la actividad emprendida.
- **Implicaciones prácticas**, un modelo de Gestión al ser un instrumento técnico nos ayudará a resolver algunos problemas prácticos como cuanto realmente mantener en liquidez, la distribución de los recursos en relación a los créditos, así

como de donde provendrán los recursos económicos para impulsar las distintas iniciativas cooperativistas.

- **Relevancia social**, El desempleo es general en el país, un empleo disimulado en la informalidad, no es empleo real, por lo que toda idea productiva que promueva, impulse, incremente o simplemente mantenga las fuentes de empleo en todas las localidades del Ecuador, será bien vista por la comunidad y el Estado, esta situación hace que se vuelve más dinámica y activa la economía de las distintas localidades del país, impulsando un conjunto de actividades dentro del sector de influencia del proyecto.
- **Utilidad metodológica**, es evidente que todos los estudios que se llevan a cabo en torno a un modelo de gestión financiera pueden ayudar a crear un nuevo instrumento para recolectar o analizar información, y encontrando el apoyo en diferentes conceptos y sugiere cómo estudiar adecuadamente una idea en el ámbito administrativo.
- **Valor teórico**, con la aplicación del modelo de Gestión Financiera propuesto se espera tener una exploración fructífera sobre lo que representa la producción y comercialización de recursos económicos desde la Cooperativa Puerto Francisco de Orellana Ltda., a la vez de contar con un banco de datos informativos que encierra el presente estudio los mismos que servirá como fuente de apoyo para nuevas iniciativas productivas en el sector cooperativo.

En relación al contexto anterior podemos manifestar que el Modelo de Gestión Financiera de la cooperativa de ahorro y crédito Puerto Francisco de Orellana Ltda., justifica su realización ya que pretende impulsar la realización de un instrumento estratégico financiero de apoyo a partir del año 2015.

## **1.2 OBJETIVOS**

### **1.2.1 Objetivo General**

Construir un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015.

### **1.3.2. Objetivos Específicos**

- 1.** Realizar un diagnóstico situacional de Gestión Financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana Ltda.
- 2.** Sustentar teóricamente el modelo de gestión a desarrollar.
- 3.** Estructurar el Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa.



## **CAPÍTULO II: MARCO TEÓRICO**

### **2.1 ANTECEDENTES INVESTIGATIVOS**

#### **2.1.1 Antecedentes Históricos**

### **2.2. FUNDAMENTACIÓN TEÓRICA**

#### **Gestión financiera**

Se denomina gestión financiera (o gestión de movimiento de fondos) a todos los procesos que consisten en conseguir, mantener y utilizar dinero, sea físico (billetes y monedas) o a través de otros instrumentos, como cheques y tarjetas de crédito. La gestión financiera es la que convierte a la visión y misión en operaciones monetarias. **(Rivas Camila, 2007)**

#### **Funciones**

- La determinación de las necesidades de recursos financieros: planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo de las necesidades de la financiación externa.
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa: teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa.
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería: de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad.
- El análisis financiero: incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa.
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones.

## **Modelo de Gestión Financiera**

Así como se requieren de unos componentes mínimos y una metodología para llevar a cabo la gestión integral en las MIPYMES, resulta importante la definición y aplicación de un modelo financiero integral que busque promover en estas unidades económicas la cultura de la planeación financiera, la realización de diagnósticos financieros periódicos, el análisis de riesgos financieros asociados a las políticas administrativas- financieras, el control en el manejo de los recursos, la dirección de la empresa, la aplicación de estrategias empresariales, la maximización del valor, el cumplimiento de los objetivos, y en general, su consolidación, permanencia y estabilidad en el tiempo.

Este modelo, pretende entonces, enlazar las distintas áreas de la empresa como un todo por medio de la gestión integral, a fin de que sus procesos sean transversales y dependientes los unos de los otros, y se reduzca al mínimo la visión independentista con la que funcionan las MIPYMES, en donde se trabaja por áreas y no se integra la empresa como tal.

De esta manera, el modelo de Gestión Financiera Integral propone el siguiente proceso para su funcionamiento:

El modelo parte de la información contable de la empresa que es arrojada por el SIC4, la cual se encuentra clasificada según el PUC (Plan Único de Cuentas, D.R. 2650 de 1993). Cabe aclarar que el modelo propuesto se puede adaptar a otros tipos de clasificación de cuentas con su respectiva programación, de forma que permita generar un balance de prueba con el cual se inicia el proceso.

Luego, algunas partidas deben ser validadas clasificándolas de acuerdo a su plazo: corto o largo, con el fin de que puedan ser llevadas a su debida representación en los Estados Financieros y analizar el impacto que esto provoca en la situación financiera de la empresa. En este sentido, hay que recordar que aquí se están evaluando las políticas administrativas y el cumplimiento de la planeación estratégica implementada por la gerencia.

Cuando se surte este proceso, el modelo produce el Balance General y el Estado de Resultados. Al comparar esta información con Estados Financieros de períodos anteriores (si existen), se pueden generar el ECSF5, el EFE6 y el ECP7, que todos juntos constituyen los denominados Estados Financieros Básicos que debe presentar toda entidad<sup>8</sup> y requiere para una mínima gestión financiera. De aquí se continúa con el diagnóstico financiero que retroalimenta la toma de decisiones en la empresa.

Después, se deben tomar variables macroeconómicas y variables internas con el fin de para metrizar las proyecciones de los Estados Financieros de la empresa. Es de aclarar, que dichas variables internas deben partir de la planificación estratégica dada por la administración y además, tener en cuenta variables de tipo legal que pueden restringir algunos de los elementos proyectados (Ej. Decisiones de dividendos y las reservas).

La proyección requiere además, de un presupuesto de efectivo que permita administrar los excedentes o faltantes de efectivo en uno o varios de los períodos proyectados.

## **GESTION DEL CAPITAL DE TRABAJO**

El capital de trabajo es un elemento fundamental para el progreso de las empresas, porque mide en gran parte el nivel de solvencia y define un margen de seguridad razonable para las expectativas de los gerentes y administradores, de alcanzar el equilibrio adecuado entre los grados de utilidad y el riesgo que maximizan el valor de la organización (Córdoba, 2007)

El capital de trabajo es la capacidad líquida que necesita una organización para afrontar los gastos operativos que aseguren su funcionamiento y representa el flujo financiero a corto plazo, participando en el estudio de la estructura financiera.

## **CAPITAL DE TRABAJO OPERATIVO**

La administración del capital de trabajo determina la posición de liquidez de la empresa, necesaria para la sobrevivencia (Weston y Brigham, 1994). La gestión del capital de trabajo es uno de los objetivos fundamentales del administrador financiero, teniendo en cuenta su efecto sobre el riesgo y la rentabilidad de la empresa.

La gestión del capital de trabajo es el proceso operativo encargado de la planeación, ejecución y control del manejo de sus componentes, y sus adecuados niveles y calidad, que permitan minimizar el riesgo y maximizar la rentabilidad empresarial.

El más amplio panorama de liquidez lo muestra el presupuesto de efectivo, ya que pronostica los flujos de entrada y salida de efectivo, centrándose en la capacidad de la empresa de satisfacer sus flujos de salida. La administración del capital de trabajo es la administración de los activos y pasivos circulantes dentro de ciertos lineamientos.

Hay tres tipos de activos circulantes:

- Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo.
- Financiamiento asociado con un programa de construcción que será financiado con los fondos que se obtengan de una emisión de valores a largo plazo.
- El uso de deudas a corto plazo para financiar los activos.

### **Riesgo y rentabilidad**

(Córdoba, 2012), en la obra *Gestión Financiera* manifiesta: La gestión del capital de trabajo está relacionada positiva o negativamente, con el grado de liquidez y de rendimiento operativo de la empresa. Estas variables son directamente proporcionales o sea, que cuando una de las variables aumenta también lo hace la otra y viceversa.

La rentabilidad es entendida como la utilidad después de gastos a la cual se llega a través de lo siguiente: aumentando los ingresos por medio de las ventas o disminuyendo los costos pagando menos por las materias primas, salarios o servicios que se presten.

El riesgo se entiende como la variabilidad de los resultados que se esperan, significa peligro para la empresa por no mantener suficiente activo circulante para hacer frente a sus obligaciones de efectivo a medida que estas ocurran, el cual está asociado en los negocios a tres aspectos:

- El riesgo desde el punto de vista comercial, inherente al propio mercado en que se desempeña la empresa donde es vital el análisis de la línea de negocios, teniendo en cuenta la rama en la cual se opera y el entorno económico-financiero.
- El riesgo desde el punto de vista financiero, tiene que ver con el nivel de endeudamiento y la relación entre financiamiento ajeno y propio; es decir, el análisis relacionado con la estructura financiera.
- El riesgo desde el punto de vista operativo, que se encuentra vinculado a las dimensiones óptimas de plantas y equipos, la utilización de los recursos y la relación con los niveles de venta; es decir, las condiciones de tecnología.

## **POLÍTICAS DE CAPITAL DE TRABAJO**

Las políticas del capital de trabajo están asociadas a las decisiones que toman los directivos de las finanzas, en relación con los niveles de activo y pasivo, circulantes que se fijan para realizar las operaciones de la empresa. Estos niveles tienen un impacto directo en el binomio riesgo-rentabilidad empresarial (Espinosa, 2007).

Las políticas de capital de trabajo hacen referencia a: los niveles fijados como meta para cada categoría de activos circulantes y la forma en que se financiaran los activos circulantes. Las empresas deben fijar políticas que lleven a que con la gestión del capital de trabajo se preserve la liquidez y se mejore el desempeño financiero tomando una o varias decisiones:

- Reestructuración de activos, vendiendo activos no corrientes y así, contar con mayor cantidad de activos corrientes para poder hacer frente a los pasivos corrientes.
- Refinanciación de pasivos, renegociando las deudas a corto plazo y extender el plazo de pago, incrementado el pasivo no corriente y de esta manera, reduce las deudas a corto plazo sin modificar el activo corriente.

- Aporte de accionistas, con un aporte de capital por parte de los accionistas o reinversión de utilidades, lo que permitiría incrementar el activo corriente y el patrimonio neto.
- Reducción del plazo de cobranzas, reduciendo los días de las cuentas por cobrar y la empresa recauda el dinero con mayor rapidez.
- Ampliación del plazo de pago, ampliando los días de las cuentas por pagar, requiriendo menor capital de trabajo, porque tendrá mayor disponibilidad de efectivo.

Las empresas dedican el 60% del tiempo a la administración del capital de trabajo y operan buscando el equilibrio entre los activos circulantes, los pasivos circulantes y las ventas.

La inversión del capital de trabajo y políticas financieras tienen que ver con dos aspectos fundamentales: cuál es el nivel apropiado de los activos circulantes, en forma total y en cuentas específicas, y la forma en que deberían financiarse los activos circulantes.

**Políticas alternativas de inversión en activos circulantes.-** Las políticas alternativas de inversión en activos circulantes son:

- **Política relajada**, que consiste en mantener una cantidad relativamente grande de efectivo, valores negociables e inventarios y a través de la cual las ventas se estimulan por medio de una política liberal de crédito, dando como resultado un alto nivel de cuentas por cobrar.
- **Política restringida**, donde se minimiza el mantenimiento de efectivo, de valores negociables, de inventarios y cuentas por cobrar.
- **Política moderada**, donde en la inversión en activos circulantes es moderada, entre la política relajada y la política restringida.

### **Aspectos a tener en las políticas de capital de trabajo**

En la definición de las políticas de capital de trabajo, la empresa debe tener en cuenta lo siguiente:

- Activos circulantes permanentes son aquellos que se encuentran disponibles en la parte final de los ciclos de la empresa.
- Activos circulantes temporales son aquellos que fluctúan con las variaciones estacionales o cíclicas que se dan dentro de la industria de una empresa.
- La deuda a corto plazo es más económica que la deuda a largo plazo y algunas empresas están dispuestas a sacrificar seguridad para obtener utilidades más altas.
- El crédito a corto plazo es más riesgoso debido a que si la empresa pide préstamos a largo plazo, sus costos por intereses serán relativamente estables a través del tiempo, y si es a corto plazo, sus gastos de intereses fluctuarán ampliamente, llegando a ser más altos y, si una empresa solicita préstamos a corto plazo puede ser incapaz de rembolsar su deuda.
- Un crédito a corto plazo es más fácil y rápido de conseguir, aunque existen restricciones a las organizaciones para otorgarlos. Las deudas a largo plazo se evitan por los costos de flotación (costos de emisión y colocación), que son generalmente altos cuando se usan deudas a largo plazo y también se incurre en costos por su pago por anticipado.
- Las tasas de interés de las deudas a corto plazo son en promedio menores que las de largo plazo.
- Las fluctuaciones en los requerimientos de capital de trabajo y por tanto de las necesidades de financiamiento, ocurren durante los ciclos de los negocios, las necesidades de capital de trabajo disminuyen durante las recesiones y aumentan en las épocas de auge.

### **Políticas del capital de trabajo y su influencia en el riesgo y la rentabilidad**

Existe una estrecha relación entre las políticas del capital de trabajo y su influencia sobre el riesgo y la rentabilidad, así:

- La política relajada asegura elevados niveles de activos circulantes, estando las empresas preparadas para cualquier eventualidad, manteniendo cantidades relativamente grandes de efectivo e inventarios y a través de lo cual, las ventas se estimulan por medio de una política liberal de crédito dando como resultado un alto nivel de cuentas por cobrar. Como resultado de la aplicación de esta política, será

mayor la liquidez y por lo tanto menor el riesgo de insolvencia, así como menor la rentabilidad.

- La política restringida establece niveles bajos de activo circulante como efectivo, inventarios y cuentas por cobrar; es minimizada y como consecuencia, el riesgo y la rentabilidad de la empresa se verán elevados.
- La política moderada o intermedia, compensa los altos niveles de riesgo y rentabilidad con los bajos niveles de estos activos circulantes.

Es así, como al determinar la cantidad o nivel apropiado de los componentes del activo circulante, el análisis del capital de trabajo debe considerar la compensación entre rentabilidad y riesgo, donde, mientras mayor sea el nivel de activo circulante mayor será la liquidez de la empresa, si todo lo demás permanece constante; así mismo, con una mayor liquidez es menor el riesgo, pero también lo será la rentabilidad.

## **ESTRUCTURA FINANCIERA Y APALANCAMIENTO**

La estructura financiera de una empresa está designada por la adición de sus componentes de financiamiento, determinando los medios específicos que utilizan los administradores para la obtención de beneficios futuros (Van Horne, 2002)

La estructura financiera está asociada a la misma empresa e integrada a su actividad comercial y financiera; en su operación y financiamiento, su organización búsqueda de rentabilidad y búsqueda de sus objetivos, se relacionan directamente con la estructura financiera.

El apalancamiento tiene un importante papel en el crecimiento de la empresa y la consecución de sus activos con el uso del financiamiento a través de terceros, dejando de lado la participación de los propietarios; son apalancamiento que traen mayores beneficios en sus metas de crecimiento.



## **ESTRUCTURA FINANCIERA**

Las condiciones cambiantes de la economía plantean a las empresas, la necesidad permanente de utilizar recursos financieros para el desarrollo y eficientización de sus actividades. Esto significa que deben disponer de fondos para adquisición o utilización de activos (tangibles o intangibles), entre otras actividades. En la mayoría de los casos, las empresas encuentran sus necesidades de capital excedidas, es decir, que sus fondos propios no le son suficientes, por lo cual deben buscar distintas fuentes de financiación adicionales. Las decisiones acerca de la mezcla entre capital propio y ajeno, es decir, instrumentos de deuda Vs. Instrumentos de capital, es lo que se conoce como estructura financiera de la empresa (Modigliani-Miller, 1958).

La definición de la estructura financiera es de gran importancia para las empresas para lo cual se requiere analizar las diferentes fuentes disponibles, ya que las decisiones de inversión y financiamiento están asociadas a su rendimiento. La inestabilidad que registran las tasas de interés y con ellas la variación del costo del dinero, hacen que estas decisiones estén asociadas al éxito o fracaso de las organizaciones.

### Componentes de la estructura financiera

Las determinantes más importantes de la estructura financiera son:

- La tasa de crecimiento de las ventas futuras. Es una medida del grado en el cual las utilidades por acción de una empresa tiene probabilidades de ser amplificadas por el apalancamiento.
- Estabilidad de las ventas. La estabilidad de las ventas y las razones de endeudamiento están directamente correlacionadas. Con una mayor estabilidad en las ventas y en las utilidades, una empresa puede incurrir en cargos fijos de deudas con menos riesgo que cuando sus ventas y sus utilidades están sujetas a disminuciones substanciales.

- Características de la industria. La capacidad de utilización de deuda depende de la rentabilidad y del volumen de ventas. Por consiguiente, la estabilidad de los márgenes de utilidad es tan importante como la estabilidad de las ventas.
- Estructura de los activos. La estructura de los activos influye en las fuentes de financiamiento; las empresas con activos fijos con larga vida usan deudas hipotecarias a largo plazo en forma extensa. Las empresas que tienen sus activos en cuentas por cobrar e inventarios se basan más en el financiamiento a corto plazo.
- Actitudes de la administración. Las actitudes de la administración que influyen en forma más directa en la elección de financiamiento son las relativas al control de la empresa y al riesgo.
- Actitudes del prestamista. Las actitudes de los prestamistas determinan las estructuras financieras de la empresa.

## **Aspectos**

En las decisiones sobre la estructura financiera se deben considerar dos aspectos, básicamente:

- Equilibrio entre capital propio y capital ajeno

Se debe tener presente que, si es mayor la proporción de capital propio, mayor flexibilidad dispone la empresa para su administración. Cuanto más riesgo tiene una inversión, mayor debe ser la proporción de capital propio con que se la financie. Ya determinada la composición en cuanto al porcentaje de capital propio con respecto al porcentaje de capital de terceros, resulta indispensable comprender los costos que demandan cada una de estas fuentes de fondos.

El empresario deberá buscar que la estructura de capital óptima cumpla con las dos premisas que se describen a continuación: maximizar el valor de mercado de la empresa

y minimizar el costo de capital. Teniendo en cuenta estos dos conceptos, se intentará aumentar la factibilidad de producir utilidades y acrecentar el valor de las inversiones.

- Financiamiento de corto y largo plazo

Para determinar el financiamiento de corto o largo plazo, debemos analizar cuál es la estructura de capital de una empresa y sus posibles perspectivas; utilizar distintas herramientas y una combinación de las mismas permite la obtención de conclusiones más veraces y específicas. Entre los instrumentos utilizados para el análisis se encuentran, comparaciones de datos absolutos, análisis de variaciones, estudios de ratios y análisis, tanto horizontal como vertical.

Una vez que se han mencionado los instrumentos utilizados en el análisis de la situación financiera de una empresa, se debe exponer la situación financiera de corto plazo y de largo plazo.

## **Marco Conceptual**

**Costos.**-Cantidad que se da o se paga por algo. || 2. Gasto de manutención del trabajador cuando se añade al salario.

**Demanda.**-Econ. Cuantía global de las compras de bienes y servicios realizados o previstos por una colectividad.

**Estrategias.**- En el diccionario Larouse se define estrategia como el arte de dirigir operaciones militares, habilidad para dirigir, aquí se confirma la referencia sobre el surgimiento en el campo militar, lo cual se refiere a la manera de derrotar a uno o a varios enemigos en el campo de batalla, sinónimo de rivalidad, competencia; no obstante, es necesario precisar la utilidad de la dirección estratégica no sólo en su acepción de rivalidad para derrotar oponentes sino también en función de brindar a las organizaciones una guía para lograr un máximo de efectividad en la administración de todos los recursos en el cumplimiento de la misión.

**Evaluación.-** Revisión metódica del rendimiento económico de cada inversión, con el ánimo de evaluar la efectividad y conveniencia de la inversión realizada.

**Índices.-** Instrumento estadístico expresado como porcentaje sobre una base anual (producción, renta per cápita, precios).

**Mercado.-**El mercado se constituye por el conjunto de compradores, empresas y clientes que buscan satisfacer sus necesidades mutuamente.

**Oferta.-** La cantidad de una mercancía o servicio que entra en el mercado a un precio dado en un periodo dado. Las cualificaciones del precio y el tiempo son necesarias, debido a que normalmente cuanto mayor sea el precio ofrecido mayor será la cantidad llevada al mercado, y cuanto más largo el periodo de tiempo, más serán los ofertantes que podrán ajustar la producción para beneficiarse a los cambios en el precio.

**Precio.-**Valor pecuniario en que se estima algo. || 2. Esfuerzo, pérdida o sufrimiento que sirve de medio para conseguir algo, o que se presta y padece con ocasión de ello.

## CAPÍTULO III: MARCO METODOLÓGICO

### 3.1. MODALIDAD DE LA INVESTIGACIÓN

Por el enfoque que tiene y orienta la investigación, la modalidad es cuali-cuantitativa.

### 3.2. TIPOS DE INVESTIGACIÓN

Por el tipo de investigación esta es:

- De campo
- Documental
- Descriptiva y,
- Explicativa.

### 3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA

#### a. Población

La población la constituyen las 2551 socios de la cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca.

#### b. Muestra

Al ser una población amplia, se ve necesario el cálculo de una muestra representativa, para ello se utilizará la formula siguiente:

$$n = \frac{Z^2 PQN}{Z^2 PQ + Ne^2}$$

Donde:

n = Tamaño de la muestra

Z = Nivel de confiabilidad (1,96)

p = Probabilidad de ocurrencia

q = Probabilidad de no ocurrencia 1 – p

N = 444 madres que participan en el proyecto

E= Error de muestreo 0,05 (5%) ( el más utilizado por el nivel de confianza)

$$n = \frac{Z^2 PQN}{Z^2 PQ + Ne^2}$$

**n**

$$= \frac{(1,96)^2 (0,5)(0,5) \cdot 2551}{(1,96)^2 (0,5)(0,5) + 2551(0,05)^2}$$

$$n = \frac{3,8 * 0,25 * 2551}{3,8 * 0,25 + 2551 * 0,0025}$$

$$n = \frac{2423,45}{0,95 + 6,38}$$

$$n = \frac{2423,45}{7,33}$$

$$n = 330,62$$

$$n = 330$$

Se aplican a 330 socios de la cooperativa de ahorro y crédito "Puerto Francisco de Orellana, en la ciudad del Coca, provincia de Orellana de modo aleatorio.

### 3.4. MÉTODOS, TÉCNICAS E INSTRUMENTOS

Los métodos que se van a aplicar en el transcurso de la investigación son:

**Analítico.-** Con el ánimo de pronosticar los resultados de la aplicación del modelo, y de este modo poder llegar a las conclusiones y recomendaciones finales.

**Deductivo.-** Con el cual podremos ir de un ámbito general de la propuesta hacia la aplicabilidad los procedimientos de gestión financiera, de este modo conocer cada una de las variables que definen el éxito en la propuesta.

**Inductivo.-** Con el propósito de determinar aspectos importantes del proyecto nuestros Guaguas, las necesidades económicas y financieras entorno a las inversiones realizadas por el gobierno Japonés.

Las técnicas a utilizarse en el desarrollo de la investigación están en función de las características y requerimientos de la misma y estas son:

La observación, la misma que será a la cooperativa básicamente la gestión que viene desarrollando.

### 3.5. ENCUESTAS Y ENTREVISTAS

La entrevista a los directivos de la cooperativa.

La encuesta, la misma que se aplicará a las beneficiarias del proyecto en la provincia de Orellana.

Las técnicas serán aplicadas exclusivamente por la proponente de la investigación, con el objeto de recabar información veraz y oportuna.

### **3.6. RESULTADOS**

Aplicado los instrumentos de recolección de datos se ha podido recolectar la siguiente información:



**CUESTIONARIO DIRIGIDO A DIRECTIVOS DE LA COOP. “PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA LTDA.”**

1.- ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

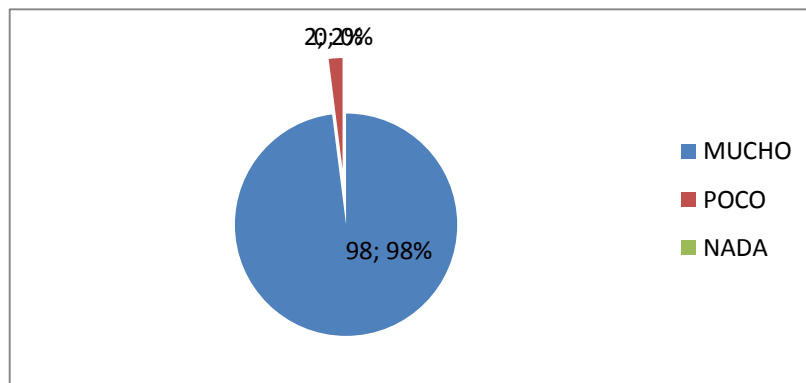
**TABLA No. 1**

<b>No.</b>	<b>ALTERNATIVAS</b>	<b>FRECUENCIA</b>	<b>PORCENTAJE</b>
1	MUCHO	5	100
2	POCO		
3	NADA		
	TOTAL	5	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los directivos de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”

**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 1**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los directivos encuestados dicen que mucho que con un modelo de gestión financiera adecuado, mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa, por lo que diría que los directivos son conscientes que utilizando nuevas herramientas financieras, el movimiento económico de la cooperativa mejoraría.

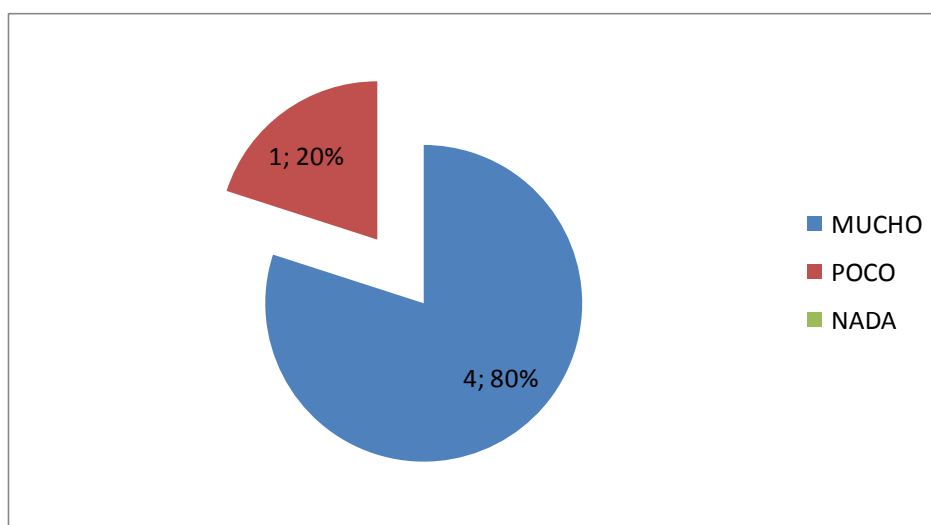
2.- ¿Qué tan importante es para usted es el análisis financiero en la toma de decisiones?

TABLA No. 2

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUCHO	4	80
2	POCO	1	20
3	NADA		
	TOTAL	5	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los directivos de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”  
**ELABORADO POR:** La investigadora

GRÁFICO No. 2



### ANÁLISIS:

En un 80% de los directivos encuestados dicen que es muy importante el análisis financiero en la toma de decisiones, por lo que diría que los directivos conocen sobre la toma de decisiones que es muy importante para la toma de decisiones en el ambiente financiero.

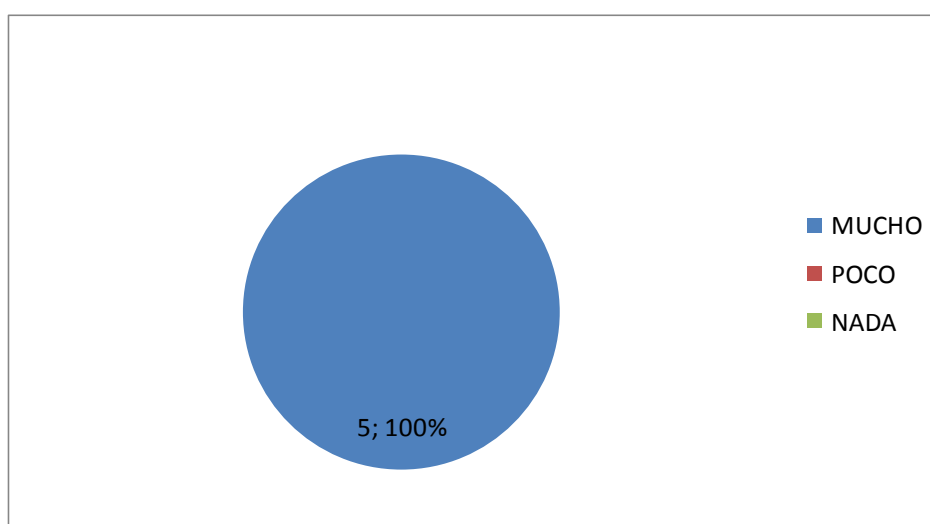
3.- ¿Considera Usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?

**TABLA No. 3**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUCHO	5	100
2	POCO		
3	NADA		
	TOTAL	5	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los directivos de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”  
**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 3**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los directivos encuestados dicen que el tener un modelo de gestión financiera, ayudará mucho a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa, por lo que diría que los directivos están conscientes de que utilizar instrumentos nuevos para mejorar el movimiento económico es muy bueno, ya que con estos se ayudaría y se beneficiaría a los socios de la cooperativa.

4.- ¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?

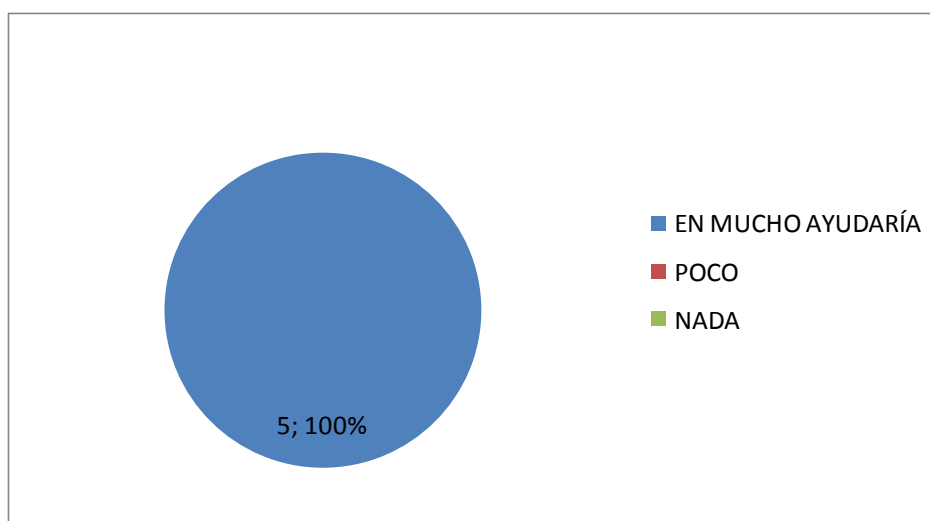
**TABLA No. 4**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	EN MUCHO AYUDARÍA	5	100
2	POCO		
3	NADA		
	TOTAL	5	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los directivos de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”

**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 4**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los directivos encuestados dicen que ayudaría mucho la utilización de herramientas financieras a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva, por lo que diría que los directivos conocen de que la utilización de herramientas financieras son muy beneficiosas para mejorar el desempeño tanto económico como el desempeño administrativo, para de esta forma obtener buenos resultado eficientes, y así ayudar a los socios.

5.- ¿Con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

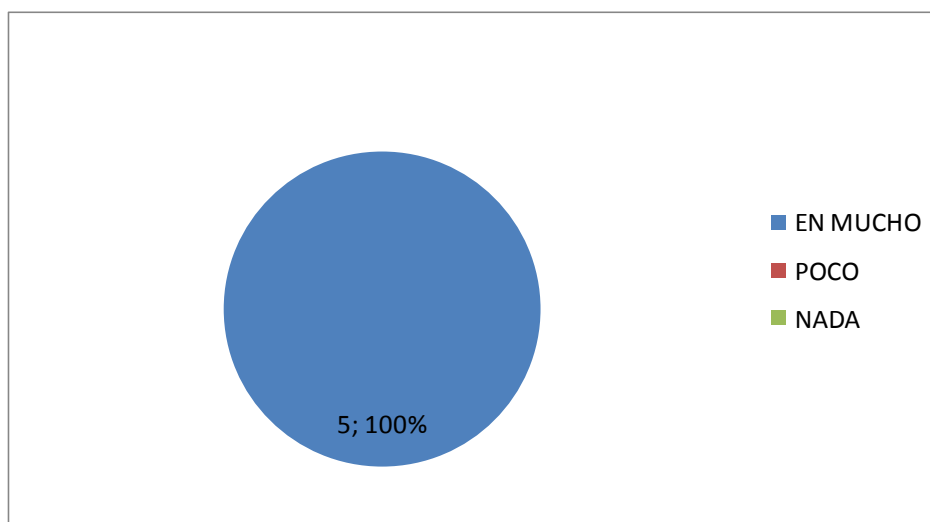
**TABLA No. 5**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUCHO	5	100
2	POCO		
3	NADA		
	TOTAL	5	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los directivos de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”

**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 5**



**ANÁLISIS:**

El 100% de los directivos encuestado manifiestan que ayudaría mucho la información financiera oportuna para mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa, por lo que manifiesto que los directivos saben que una buena información ayuda a mejorar el desempeño tanto gerencial como administrativo, para que la cooperativa funcione eficientemente.

## CUESTIONARIO DE ENCUESTA DIRIGIDO A SOCIOS DE LA COOPERATIVA

1.- ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

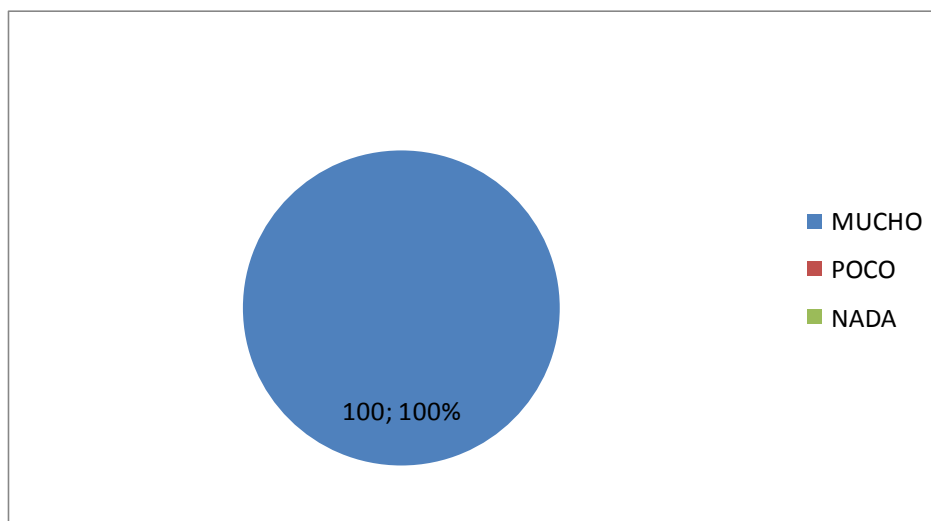
**TABLA No. 6**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUCHO	100	100
2	POCO		
3	NADA		
	TOTAL	100	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los socios de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”

**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 6**



### ANÁLISIS:

El 100% de los socios encuestados dicen que con un modelo de gestión financiera adecuado, mejoraría mucho el movimiento económico y financiero de la cooperativa, por lo que manifiesto que los socios saben que un nuevo modelo de gestión financiera ayudar a mejorar el movimiento económico y financiero de la cooperativa, brindando mejores servicios e incentivos.

2.- ¿Considera importante un adecuado análisis financiero para tomar decisiones?

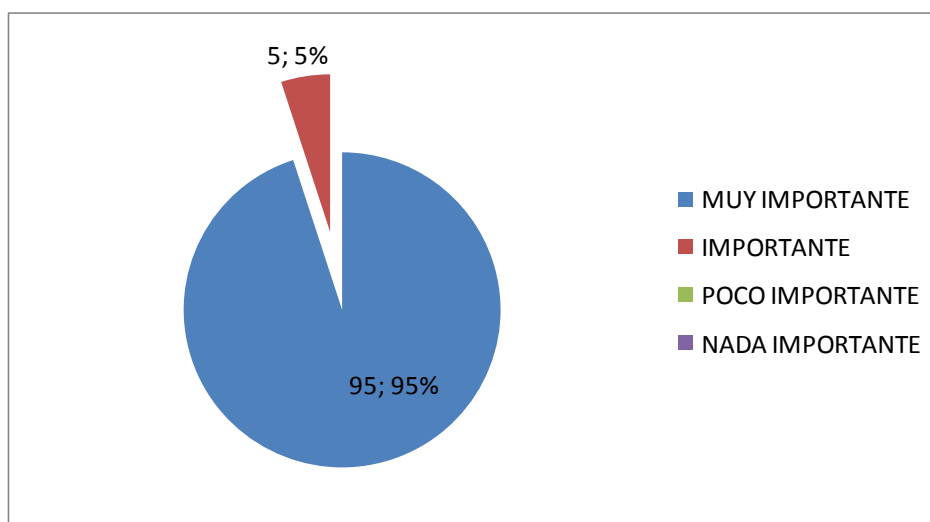
**TABLA No. 7**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUY IMPORTANTE	95	95
2	IMPORTANTE	5	5
3	POCO IMPORTANTE		
	NADA IMPORTANTE		
	TOTAL	100	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los socios de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”

**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 7**



### **ANÁLISIS:**

Al observar la gráfica tenemos que el 95% de los socios encuestados dicen que es muy importante un adecuado análisis financiero para tomar decisiones, por lo que manifiesto que los socios conocen que un buen análisis financiero ayuda a tomar las mejores decisiones en la cooperativa.

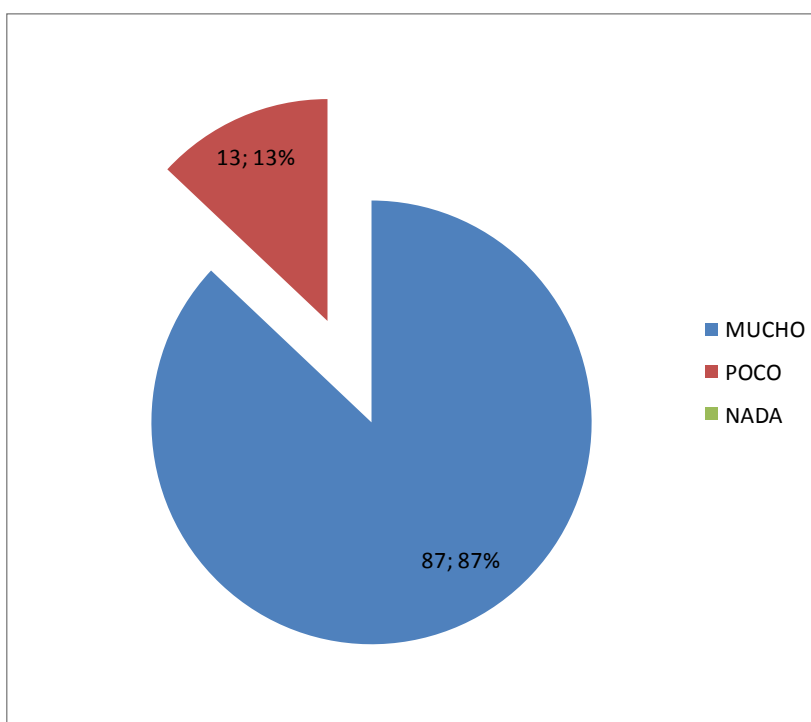
3.- ¿Cree Usted que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará la planificación y el control, de los recursos económicos de la cooperativa?

**TABLA No. 8**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUCHO	87	87
2	POCO	13	13
3	NADA		
	TOTAL	100	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los socios de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”  
**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 8**



**ANÁLISIS:**

El 87% de los socios encuestados dicen que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará mucho la planificación y el control, de los recursos económicos de la cooperativa, por lo que diría que los socios están conscientes de que un buen modelo de gestión ayuda a planificar y controlar los recursos económicos que necesita la cooperativa.



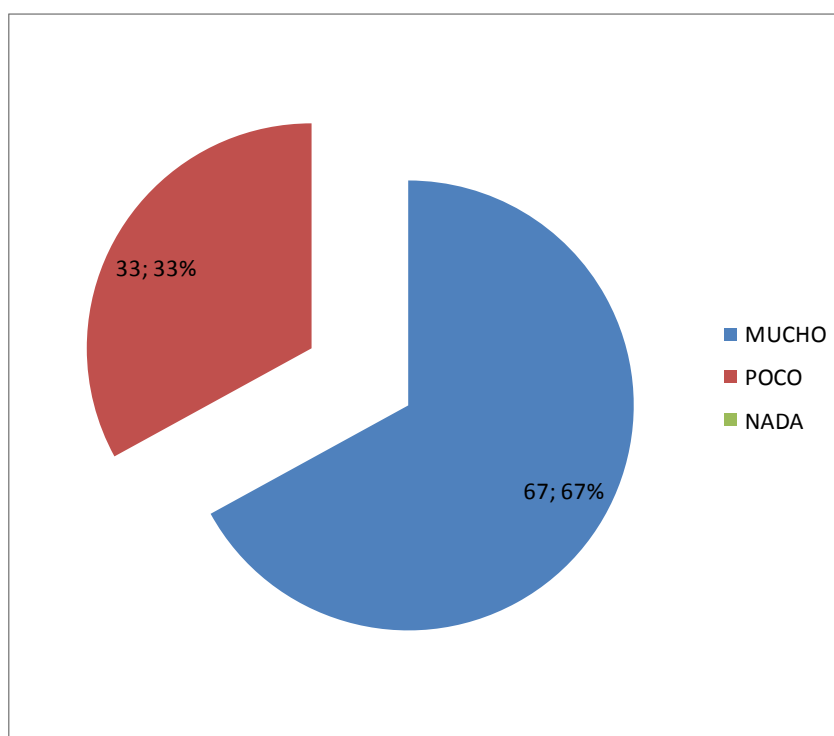
4.- ¿Considera Usted que nuevas herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?

**TABLA No. 9**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUCHO	67	67
2	POCO	33	33
3	NADA		
	TOTAL	100	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los socios de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”  
**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 9**



**ANÁLISIS:**

Al observar la gráfica el 67% de los socios encuestado, dicen que las nuevas herramientas financieras ayudarían mucho a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva, por lo que manifiesto que los socios conocen que la utilización de nuevas herramientas financiera ayudan a que la cooperativa será eficiente, efectiva en la hora de entregar y recibir sus beneficios.

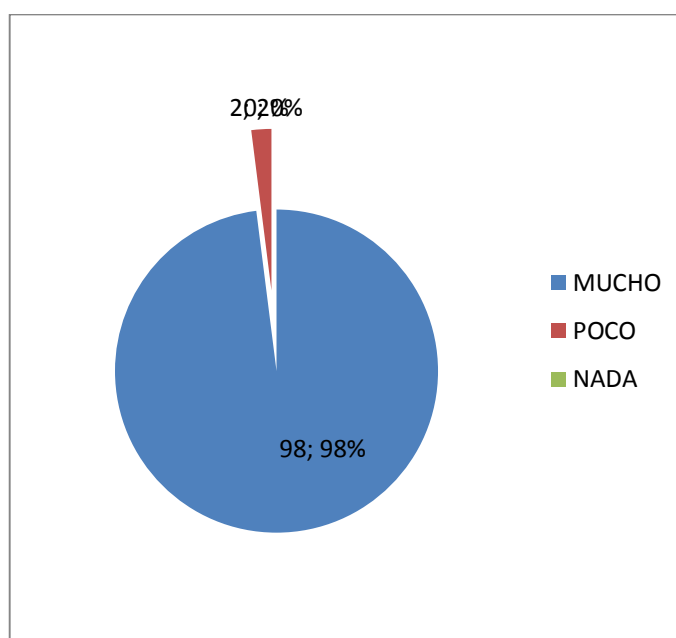
5.- ¿Cree Usted que con información financiera oportuna podría mejorarse el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

**TABLA No. 10**

No.	ALTERNATIVAS	FRECUENCIA	PORCENTAJE
1	MUCHO	98	98
2	POCO	2	2
3	NADA		
	TOTAL	100	100

**FUENTE:** Encuesta realizada a los socios de la Coop. “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”  
**ELABORADO POR:** La investigadora

**GRÁFICO No. 10**



**ANÁLISIS:**

El 98% de los socios encuestados dicen que la información financiera oportuna podría mejorar mucho el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa, por lo que diría que los socios saben que una buena información financiera ayuda a tomar buenas decisiones en beneficios de sus socios y de su personal administrativo.

### **3.7. VERIFICACIÓN DE LA IDEA A DEFENDER**

Al realizar la encuesta a los directivos tengo que en la pregunta No. 1 el 100% de los directivos dicen que un modelo de gestión financiera adecuado, mejoraría mucho el movimiento económico y financiero de la cooperativa, en la pregunta No. 3, el 100% dicen que el tener un modelo de gestión financiera, ayudaría mucho a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa, en la pregunta No. 4 el 100% dicen que las herramientas financieras ayudarían mucho a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva. En la pregunta No. 5 el 100% de los directivos dicen que con información financiera oportuna podría mejorar mucho el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa.

Al encuestar a los socios en la pregunta No. 1 el 100% dicen que un modelo de gestión financiera adecuado, mejoraría mucho el movimiento económico y financiero de la cooperativa, en la pregunta No. 5 el 98% dicen que con información financiera oportuna podría mejorar mucho el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa.

### **HIPÓTESIS O IDEA A DEFENDER**

La construcción de un modelo de gestión financiera permitirá optimizar los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015.

### **VARIABLES**

#### **Variable Independiente**

Modelo de Gestión Financiera

#### **Variable Dependiente**

Optimización de los recursos económicos y financieros

## **CAPÍTULO IV: MARCO PROPOSITIVO**

### **4.1. TÍTULO**

Modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015.

### **4.1. CONTENIDO DE LA PROPUESTA**

#### **4.1.1. La cooperativa.**

Con el esfuerzo y dedicación de quienes vivieron trabajando y creyeron en Francisco de Orellana, alcanzaron la provincialización el 30 de julio de 1998, ese hecho permitió caminar por la senda del verdadero desarrollo en busca del bienestar de todos los Orellanenses.

En el año 2006, un grupo de amigos, luego de analizar el crecimiento y desarrollo de la ciudad y la gran demanda de servicios crediticios, deciden unir esfuerzos con la finalidad de crear una nueva institución que ponga la diferencia y establezca estándares de calidad en la atención y entrega de servicios que puede ofrecer una institución financiera.

Es así que luego de analizar algunos nombres para identificar a la misma, se llegó a un consenso, todos los socios decidieron que lleve el nombre de Cooperativa de Ahorro y Crédito “Francisco de Orellana” en honor a la bella ciudad, por su gente emprendedora y por ser una ciudad que marcará en un futuro no muy lejano, un verdadero ícono de desarrollo con la integración del enlace comercial entre Manta y Manaos.

#### **4.1.2. Antecedentes históricos**

Después de realizar todos los trámites legales exigidos por la Ley de Cooperativas, se alcanzó el objetivo de crear la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Francisco de Orellana”, mediante acuerdo Ministerial N°000119 del 17 de noviembre del 2006. Esta nueva institución que tendrá la responsabilidad de establecer diferencias.

Es así que el afán de los cooperativistas es llegar con productos de calidad al gran número de personas naturales y jurídicas que requieren de servicios de calidad, porque CREEN EN SU GENTE, y juntos harán de su ciudad y provincia un lugar mucho más atractivo y mejor para vivir.

Con eficiencia, solidez y transparencia, llegarán a conseguir nuevas metas porque son gente de Orellana y para el servicio de los Orellanenses. El lunes 5 de febrero del 2007, se inaugura la Cooperativa de Ahorro y Crédito “Francisco de Orellana”.

#### **4.1.3. Misión**

Somos una cooperativa con valores y principios que con talento humano y superación constante ofrecemos brindar servicios financieros de excelencia y calidad.

#### **4.1.4. Visión**

Ser la cooperativa de ahorro y crédito de mayor prestigio y solidez financiero que de manera solidaria y permanente mejore el desarrollo y economía de sus afiliados, mediante la prestación de servicios de alta calidad, excelencia y su administración eficiente.

#### **4.1.5. Objetivos corporativos**

- Satisfacer la demanda creciente de productos y servicios financieros de la población de Orellana.
- Ofrecer servicios financieros que marquen la diferencia con altos estándares de calidad en el servicio y entrega de los mismos.
- Mejorar las condiciones de vida de sus clientes y asociados.

#### **4.1.6. Base legal**

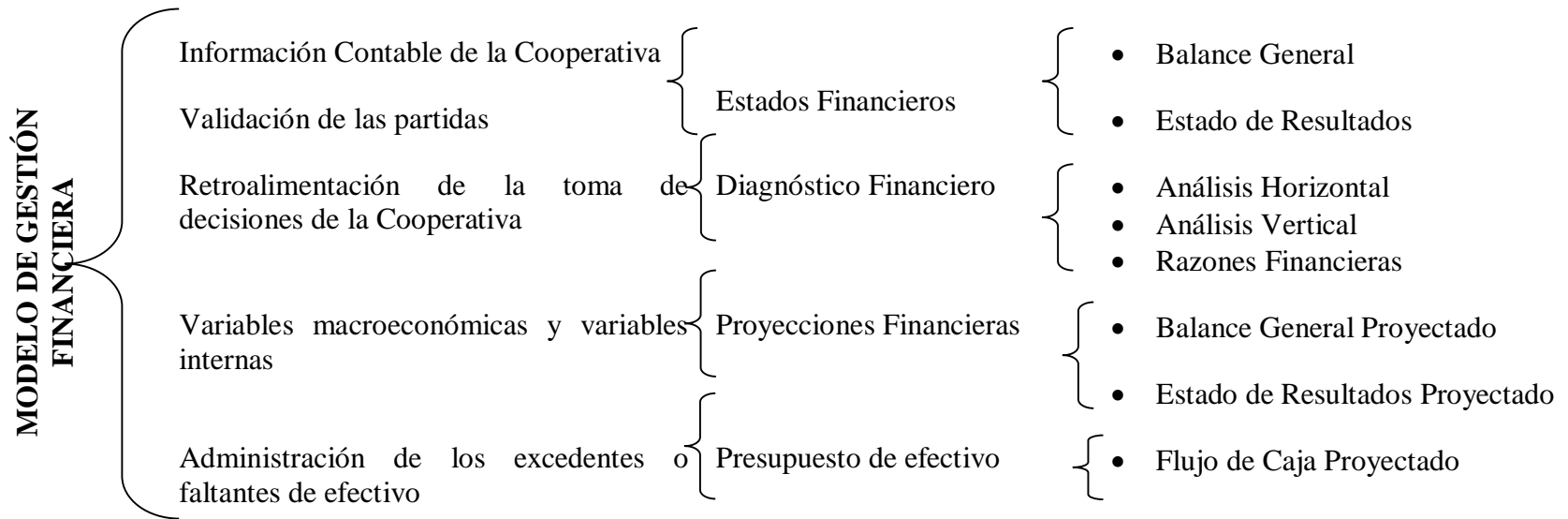
Los instrumentos legales que rigen las Cooperativas de Ahorro y Crédito son los siguientes:

- Constitución Política de la República del Ecuador
- Ley de Cooperativas y su Reglamento General
- Ley de Equidad Tributaria y su Reglamento General

- Disposiciones del Consejo Cooperativo Nacional
- Reglamento de la Confederación Nacional de Cooperativas
- Reglamento especial para la aprobación de nuevos socios
- Disposiciones para la realización de Asambleas generales
- Reglamento especial de auditorías externas y fiscalizaciones para organizaciones cooperativas bajo el control de la Dirección Nacional de Cooperativas.
- Ley del Seguro Social
- Código de Trabajo
- Superintendencia de Economía Popular y Solidaria y su Reglamento General.

#### 4.1.7. Estructura del modelo de Gestión Financiera

De acuerdo al planteamiento expresado en el marco teórico, el modelo estará estructurado de la siguiente manera:



La gráfica anterior, plantea la estructura del modelo de gestión financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Francisco de Orellana Ltda., mismo que el permitirá optimizar los recursos económicos y financieros de la institución.

#### **4.1.8. Desarrollo del modelo de Gestión Financiera**

Para el desarrollo del modelo de gestión financiera objetivo de la investigación, iniciamos con la recopilación de la información contable de la Cooperativa con cada una de sus partidas validadas expresadas en los Estados Financieros; es decir, en el Balance General y Estado de Resultados.

Los Estados Financieros corresponden a los períodos contables de los años 2013 y 2014, mismos que se muestran a continuación individualmente.

El cuadro siguiente, corresponde al Estado de Situación Financiera o Balance General del año 2013.



**Balance General 2013**

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA BALANCE DE SITUACION GENERAL (PROVISIONAL) EJERCICIO 2013</b>		
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	<b>\$ 958.838,74</b>
<b>1.1.</b>	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 107.497,59</b>
1.1.01.	Caja	\$ 40.319,00
1.1.03.	Bancos y otras Inst. Financieras	\$ 24.654,72
1.1.04.	Efectos de cobro inmediato	\$ 42.523,87
<b>1.3.</b>	<b>INVERSIONES</b>	<b>\$ 8.125,00</b>
1.3.05.	Mantenidas	\$ 8.125,00
<b>1.4.</b>	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 705.191,13</b>
1,4,02.	Comercial por vencer	\$ 362.898,40
1.4.04.	Microempresa por vencer	\$ 276.239,72
1.4.12.	Consumo que no devenga interés	\$ 22.571,42
1.4.14.	Microempresa que no devenga interés	\$ 37.841,45
1.4.22.	Consumo vencida	\$ 17.974,64
1.4.24.	Microempresa vencida	\$ 22.905,17
1.4.99.	(Provisión para créditos incobrables)	\$ (35.239,67)
<b>1.6.</b>	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 85.616,83</b>
1.6.03.	Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 17.912,63
1.6.14.	Pagos por cuenta de clientes	\$ 44.647,28
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	\$ 23.056,92
<b>1.8.</b>	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$ 34.164,59</b>
1.8.01.	Terrenos	\$ 14.000,00
1.8.05.	Muebles enseres y equipo de oficina	\$ 27.564,48
1.8.06.	Equipos de computación	\$ 10.367,07
1.8.90.	Otros	\$ 3.511,20
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	\$ (21.278,16)
<b>1.9.</b>	<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 18.243,60</b>
1.9.01.	Inversiones en acciones y participaciones	\$ 11.015,00
1.9.06.	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 473,72
1.9.90.	Otros	\$ 6.764,88
1.9.99.	(Prov. Para otros activos irrec	\$ (10,00)
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 958.838,74</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>\$(839.444,99)</b>
<b>2.1.</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$(808.105,05)</b>
2.1.01.	Depósitos a la vista	\$(540.964,20)
2.1.03.	Depósitos a plazo	\$(267.140,85)
<b>2.5.</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ (11.202,52)</b>
2.5.01.	Intereses por pagar	\$ (7.357,94)
2.5.03.	Obligaciones patronales	\$ (2.382,47)
2.5.04.	Retenciones	\$ (1.460,53)

2.5.10. Cuentas por pagar a establecimientos	\$ (1,58)
<b>2.6. OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ (20.137,42)</b>
2.6.02. Obligaciones con instituciones	\$ (20.137,42)
<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>\$(839.444,99)</b>
<b>3 PATRIMONIO</b>	<b>\$(119.393,75)</b>
<b>3.1. CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ (88.022,42)</b>
3.1.03. Aportes de socios	\$ (88.022,42)
<b>3.3. RESERVAS</b>	<b>\$ (23.660,85)</b>
3.3.01. Legales	\$ (23.660,85)
<b>3.6. RESULTADOS</b>	<b>\$ (7.710,48)</b>
3.6.03. Utilidad del ejercicio	\$ 7.710,48)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$(119.393,75)</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>\$ -</b>
<b>TOTAL PASIVO &amp; PATRIMONIO &amp; EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>\$ 958.838,74</b>

A continuación se presenta el Balance General del año 2014.

**Balance General 2014**

**COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA  
BALANCE DE SITUACION GENERAL (PROVISIONAL)  
EJERCICIO 2014**

<b>1. ACTIVO</b>	<b>\$ 848.550,07</b>
<b>1.1 FONDOS DISPONIBLES</b>	<b>\$ 145.415,18</b>
1.1.01. Caja	\$ 23.511,91
1.1.03. Bancos y otras Inst. Financieras	\$ 75.337,79
1.1.04. Efectos de cobro inmediato	\$ 46.565,48
<b>1.3. INVERSIONES</b>	<b>\$ 5.000,00</b>
1.3.05. Mantenidas	\$ 5.000,00
<b>1.4. CARTERA DE CRÉDITOS</b>	<b>\$ 594.116,41</b>
1.4.01. Comercial por vencer	\$ 2.136,21
1.4.02. Consumo por vencer	\$ 278.018,48
1.4.04. Microempresa por vencer	\$ 292.391,62
1.4.12. Consumo que no devenga interés	\$ 17.359,22
1.4.14. Microempresa que no devenga interés	\$ 15.011,19
1.4.22. Consumo vencida	\$ 9.298,03
1.4.24. Microempresa vencida	\$ 15.141,33
1.4.99. (Provisión para créditos incobrables)	\$ (35.239,67)
<b>1.6. CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>\$ 57.132,52</b>
1.6.03. Intereses por cobrar de cartera de crédito	\$ 17.259,43
1.6.14. Pagos por cuenta de clientes	\$ 1.959,19
1.6.90. Cuentas por cobrar varias	\$ 37.913,90
<b>1.8. PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	<b>\$ 31.922,69</b>
1.8.01. Terrenos	\$ 14.000,00
1.8.05. Muebles enseres y equipo de oficina	\$ 29.635,66
1.8.06. Equipos de computación	\$ 10.367,07
1.8.90. Otros	\$ 3.511,20
1.8.99. (Depreciación acumulada)	\$ (25.591,24)
<b>1.9. OTROS ACTIVOS</b>	<b>\$ 14.963,27</b>
1.9.01. Inversiones en acciones y participaciones	\$ 6.520,43
1.9.06. Materiales, mercaderías e insumos	\$ 469,24
1.9.90. Otros	\$ 7.983,60
1.9.99. (Prov. Para otros activos irrec)	\$ (10,00)
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 848.550,07</b>
<b>2 PASIVOS</b>	<b>\$(726.989,83)</b>
<b>2.1. OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$(714.846,59)</b>
2.1.01. Depósitos a la vista	\$(460.090,55)
2.1.03. Depósitos a plazo	\$(254.756,04)
<b>2.5. CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ (12.143,24)</b>
2.5.01. Intereses por pagar	\$ (6.082,92)
2.5.03. Obligaciones patronales	\$ (3.965,92)

2.5.04. Retenciones	\$ (1.201,10)
2.5.10. Cuentas por pagar a establecimientos	\$ (893,30)
<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>\$(726.989,83)</b>
<b>3. PATRIMONIO</b>	<b>\$(119.302,89)</b>
<b>3.1 CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ (89.887,18)</b>
3.1.03 Aportes de socios	\$ (89.887,18)
<b>3.3. RESERVAS</b>	<b>\$ 28.455,03)</b>
3.3.01 Legales	\$ 28.455,03)
<b>3.6 RESULTADOS</b>	<b>\$ (960,68)</b>
3.6.01 Utilidades o excedentes acumulados	\$ (960,68)
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 119.302,89)</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>\$ (2.257,35)</b>
<b>TOTAL PASIVO &amp; PATRIMONIO &amp; EXCEDENTE DEL PERIODO</b>	<b>\$ 848.550,07</b>

Posteriormente se muestra el Estado de Resultados correspondiente al año 2013.

## Estado de Resultados 2013

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>EJERCICIO 2014</b>		
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>\$ (204.596,84)</b>
<b>5.1.</b>	<b>INTER Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ (136.909,81)</b>
5.1.01.	Depósitos	\$ (123,14)
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	\$ (136.786,67)
<b>5.4.</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ (63.113,99)</b>
5.4.05.	Servicios cooperativos	\$ (63.113,99)
<b>5.5.</b>	<b>OTROS INGR. OPERACIONALES</b>	<b>\$ (4.414,44)</b>
5.5.90.	Otros	\$ (4.414,44)
<b>5.6.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ (158,60)</b>
5.6.04.	RECUP. DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ (158,60)
5.6.04.20	Intereses y comisiones de ejercicios	\$ (158,60)
	<b>TOTAL INGRESOS:</b>	<b>\$ (204.596,84)</b>
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>\$ 196.886,36</b>
<b>4.1</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 67.575,44</b>
4.1.01	Obligaciones con el público	\$ 63.829,23
4.1.03	Obligaciones financieras	\$ 3.746,21
<b>4.5.</b>	<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 128.830,05</b>
4.5.01	Gastos de personal	\$ 68.257,90
4.5.02	Honorarios	\$ 2.230,00
4.5.03	Servicios varios	\$ 44.154,21
4.5.04	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 457,68
4.5.05	Depreciaciones	\$ 4.425,11
4.5.06	Amortizaciones	\$ 840,01
4.5.07	Otros gastos	\$ 8.465,14
<b>4.7.</b>	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$ 480,87</b>
4.7.03	Interese y comisiones devengados en ejerc.	\$ 480,87
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 196.886,36</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>\$ (7.710,48)</b>

Finalmente, se despliega el Estado de Resultados correspondiente al año 2014.

## Estado de Resultados 2014

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>		
<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>		
<b>EJERCICIO 2014</b>		
<b>5.</b>	<b>INGRESOS</b>	<b>\$ (162.157,04)</b>
<b>5.1.</b>	<b>INTER Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ (109.886,91)</b>
5.1.01.	Depósitos	\$ (353,91)
5.1.03.	Intereses y descuentos de inversiones en títulos	\$ (546,30)
5.1.04.	Intereses de cartera de crédito	\$ (108.986,70)
<b>5.4.</b>	<b>INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ (45.455,47)</b>
5.4.05.	Servicios cooperativos	\$ (44.960,47)
5.3.90.	OTROS SERVICIOS	\$ (495,00)
<b>5.5.</b>	<b>OTROS INGR. OPERACIONALES</b>	<b>\$ (6.460,41)</b>
5.5.90.	Otros	\$ (6.460,41)
<b>5.6.</b>	<b>OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ (354,25)</b>
5.6.04.	RECUP. DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ (361,25)
5.6.90.	Otros	\$ 7,00
	<b>TOTAL INGRESOS:</b>	<b>\$ (162.157,04)</b>
<b>4.</b>	<b>GASTOS</b>	<b>\$ 159.899,69</b>
<b>4.1</b>	<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 28.546,97</b>
4.1.01.	Obligaciones con el público	\$ 27.603,22
4.1.03.	Obligaciones financieras	\$ 943,75
4.5.	GASTOS DE OPERACIÓN	\$ 130.759,69
4.5.01.	Gastos de personal	\$ 50.462,42
4.5.02.	Honorarios	\$ 13.375,26
4.5.03.	Servicios varios	\$ 46.293,74
4.5.04.	Impuestos, contribuciones y multas	\$ 3.244,74
4.5.05.	Depreciaciones	\$ 6.162,52
4.5.07.	Otros gastos	\$ 11.221,01
4.7.	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	\$ 593,03
4.7.03.	Int. y comisiones devengados en ejercicios	\$ 593,03
	<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 159.899,69</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>\$ (2.257,35)</b>

Cada uno de los Estados Financieros anteriormente presentados contribuye al cumplimiento del primer elemento del modelo de gestión financiera que es la presentación de los Estados Financieros, mismos que muestran la información contable con sus cuentas debidamente validadas y registradas.

Continuando con el desarrollo del modelo, el siguiente paso es efectuar un diagnóstico de la información financiera a través de la retroalimentación de la toma de decisiones en la Cooperativa; es decir, mediante el análisis horizontal, vertical y de razones financieras, mismos que permitirán verificar el estado en el que se encuentra la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana en los dos años objeto de estudio.

Es así que iniciamos con el Análisis Horizontal tanto del Balance General como del Estado de Resultados.

**Análisis Horizontal del Estado de Situación Financiera**

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>					
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL BALANCE DE SITUACION GENERAL</b>					
<b>EJERCICIO 2013-2014</b>					
		<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>VAR. ABS.</b>	<b>VAR. REL.</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	\$ 958.838,74	\$ 848.550,07	\$ (110.288,67)	-11,50
1.1.	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	\$ 107.497,59	\$ 145.415,18	\$ 37.917,59	35,27
1.1.01.	Caja	\$ 40.319,00	\$ 23.511,91	\$ (16.807,09)	-41,69
1.1.03	Bancos y otras Inst. Financieras	\$ 24.654,72	\$ 75.337,79	\$ 50.683,07	205,57
1.1.04	Efectos de cobro inmediato	\$ 42.523,87	\$ 46.565,48	\$ 4.041,61	9,50
1.3.	<b>INVERSIONES</b>	\$ 8.125,00	\$ 5.000,00	\$ (3.125,00)	-38,46
1.3.05	Mantenidas	\$ 8.125,00	\$ 5.000,00	\$ (3.125,00)	-38,46
1.4	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	\$ 705.191,13	\$ 594.116,41	\$ (111.074,72)	-15,75
1,4,02	Comercial por vencer	\$ 362.898,40	\$ 2.136,21	\$ (360.762,19)	-99,41
			\$ 278.018,48	\$ 278.018,48	100,00
1.4.04	Microempresa por vencer	\$ 276.239,72	\$ 292.391,62	\$ 16.151,90	5,85
1.4.12	Consumo que no devenga interés	\$ 22.571,42	\$ 17.359,22	\$ (5.212,20)	-23,09
1.4.14.	Microempresa que no devenga interés	\$ 37.841,45	\$ 15.011,19	\$ (22.830,26)	-60,33
1.4.22.	Consumo vencida	\$ 17.974,64	\$ 9.298,03	\$ (8.676,61)	-48,27
1.4.24.	Microempresa vencida	\$ 22.905,17	\$ 15.141,33	\$ (7.763,84)	-33,90
1.4.99.	(Provisión para créditos incobrables)	\$ (35.239,67)	\$ (35.239,67)	\$ -	0,00
1.6	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	\$ 85.616,83	\$ 57.132,52	\$ (28.484,31)	-33,27
1.6.03.	Int. Por cobrar de cartera de	\$ 17.912,63	\$ 17.259,43	\$ (653,20)	-3,65
1.6.14.	Pagos por cuenta de clientes	\$ 44.647,28	\$ 1.959,19	\$ (42.688,09)	-95,61
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	\$ 23.056,92	\$ 37.913,90	\$ 14.856,98	64,44



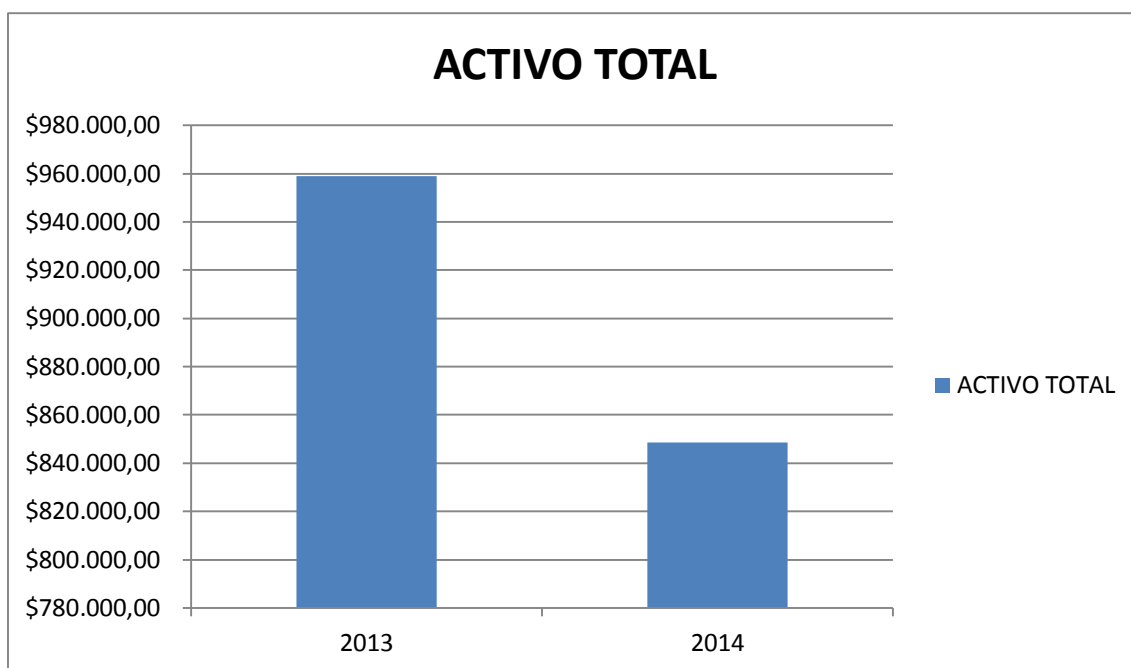
1.8.	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	\$	<b>34.164,59</b>	\$	<b>31.922,69</b>	\$	<b>(2.241,90)</b>	<b>-6,56</b>
1.8.01.	Terrenos	\$	14.000,00	\$	14.000,00	\$	-	0,00
1.8.05.	Muebles enseres y equipo de oficina	\$	27.564,48	\$	29.635,66	\$	2.071,18	7,51
1.8.06.	Equipos de computación	\$	10.367,07	\$	10.367,07	\$	-	0,00
1.8.90.	Otros	\$	3.511,20	\$	3.511,20	\$	-	0,00
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	\$	(21.278,16)	\$	(25.591,24)	\$	(4.313,08)	20,27
1.9	<b>OTROS ACTIVOS</b>	\$	<b>18.243,60</b>	\$	<b>14.963,27</b>	\$	<b>(3.280,33)</b>	<b>-17,98</b>
1.9.01.	Invers. En acciones y participa	\$	11.015,00	\$	6.520,43	\$	(4.494,57)	-40,80
1.9.06.	Materiales, mercaderías e insumos	\$	473,72	\$	469,24	\$	(4,48)	-0,95
1.9.90.	Otros	\$	6.764,88	\$	7.983,60	\$	1.218,72	18,02
1.9.99.	(Prov. Para otros activos irrec	\$	(10,00)	\$	(10,00)	\$	-	0,00
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$	<b>958.838,74</b>	\$	<b>848.550,07</b>	\$	<b>(110.288,67)</b>	<b>-11,50</b>
2.	<b>PASIVOS</b>	\$	<b>839.444,99</b>	\$	<b>726.989,83</b>	\$	<b>(112.455,16)</b>	<b>-13,40</b>
2.1	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	\$	<b>808.105,05</b>	\$	<b>714.846,59</b>	\$	<b>(93.258,46)</b>	<b>-11,54</b>
2.1.01.	Depósitos a la vista	\$	540.964,20	\$	460.090,55	\$	(80.873,65)	-14,95
2.1.03.	Depósitos a plazo	\$	267.140,85	\$	254.756,04	\$	(12.384,81)	-4,64
2.5	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	\$	<b>11.202,52</b>	\$	<b>12.143,24</b>	\$	<b>940,72</b>	<b>8,40</b>
2.5.01.	Intereses por pagar	\$	7.357,94	\$	6.082,92	\$	(1.275,02)	-17,33
2.5.03.	Obligaciones patronales	\$	2.382,47	\$	3.965,92	\$	1.583,45	66,46
2.5.04.	Retenciones	\$	1.460,53	\$	1.201,10	\$	(259,43)	-17,76
2.5.10.	Cuentas por pagar a establecimientos	\$	1,58	\$	893,30	\$	891,72	56437,97
2.6	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	\$	<b>20.137,42</b>			\$	<b>(20.137,42)</b>	<b>-100,00</b>
2.6.02.	Obligaciones con instituciones	\$	20.137,42			\$	(20.137,42)	-100,00
	<b>TOTAL PASIVOS:</b>	\$	<b>839.444,99</b>	\$	<b>726.989,83</b>	\$	<b>(112.455,16)</b>	<b>-13,40</b>
3	<b>PATRIMONIO</b>	\$	<b>(119.393,75)</b>	\$	<b>(119.302,89)</b>	\$	<b>90,86</b>	<b>-0,08</b>
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	\$	<b>88.022,42</b>	\$	<b>89.887,18</b>	\$	<b>1.864,76</b>	<b>2,12</b>

3.1.03	Aportes de socios	\$ 88.022,42	\$ 89.887,18	\$ 1.864,76	2,12
3.3.	<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 23.660,85</b>	<b>\$ 28.455,03</b>	<b>\$ 4.794,18</b>	<b>20,26</b>
3.3.01	Legales	\$ 23.660,85	\$ 28.455,03	\$ 4.794,18	20,26
3.6	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$ 7.710,48</b>	<b>\$ 960,68</b>	<b>\$ (6.749,80)</b>	<b>-87,54</b>
3.6.03	Utilidad del ejercicio	\$ 7.710,48	\$ 960,68	\$ (6.749,80)	-87,54
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 119.393,75</b>	<b>\$ 119.302,89</b>	<b>\$ (90,86)</b>	<b>-0,08</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2.257,35</b>	<b>\$ 2.257,35</b>	<b>100,00</b>
	<b>T. PAS. &amp; PATRIM. &amp; EXCEDENTE PER.</b>	<b>\$ 958.838,74</b>	<b>\$ 848.550,07</b>	<b>\$ (110.288,67)</b>	<b>-11,50</b>

### Análisis

El análisis horizontal tiene la característica de dinámico, porque se realiza un estudio y comparación de dos períodos consecutivos y determina los aumentos o disminuciones de cada cuenta de un período comparado con otro, señalando de esta manera la causa de su variación.

En el Análisis Horizontal del Balance General iniciamos con las cuentas de Activo. Para el año 2013 la cooperativa presentó un total de Activos de \$ 958.838,74 mientras que para el 2014 fue de \$ 848.550,07, es decir la institución tuvo una disminución porcentual de 11,50%.



El gráfico anterior muestra el nivel de disminución sufrido en los activos del 2013 al 2014.

Dentro del Activo se tienen las siguientes cuentas: Fondos Disponibles, Inversiones, Cartera de Créditos, Cuentas por Cobrar, Propiedades y Equipo y Otros Activos.

De las cuentas anteriormente mencionadas, la cuentas que tiene mayor participación en la conformación de los Activos es la de Cartera de Créditos, sin embargo el balance muestra que hubo una disminución significativa pasando de \$ 705.191,13 en el primer año a \$ 594.116,41 en el año siguiente, lo que en términos relativos representa el 33,27%.

A continuación se tiene la cuenta de Fondos disponibles con un saldo de \$ 107.497,59 en el 2013 y de \$ 145.415,18 en el 2014; es decir, presentó un incremento del 35,27%; para la Cooperativa no es conveniente tener incrementos fuertes en lo que es Fondos Disponibles debido a su rol en el mercado financiero los recursos captados deben estar mayoritariamente en la cuenta de Cartera de Créditos.

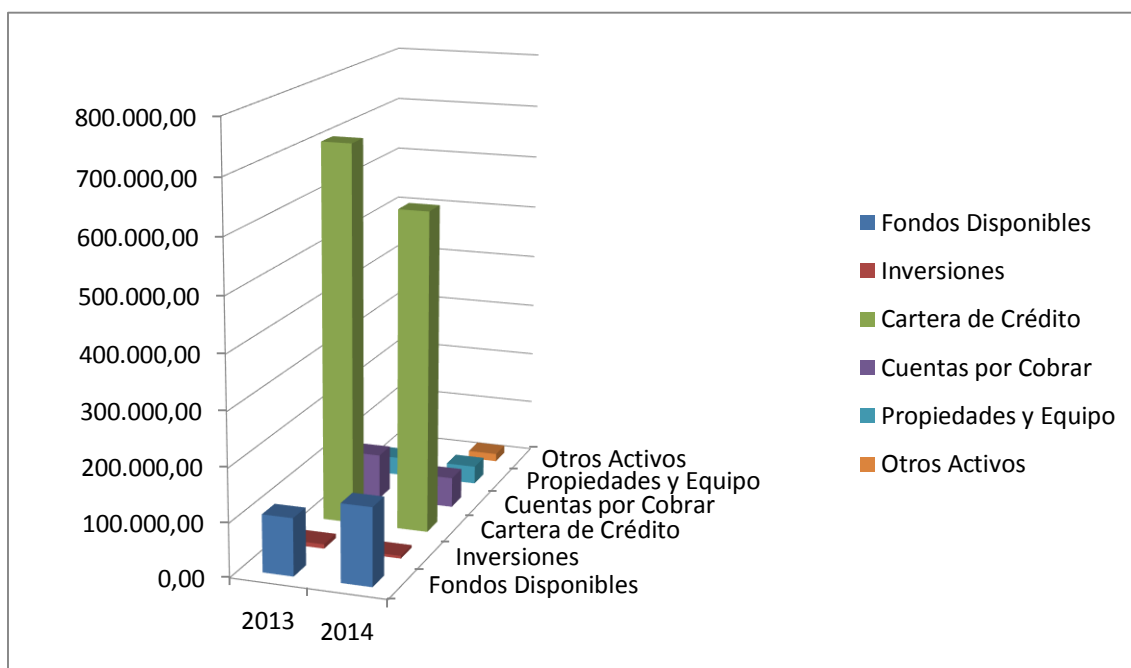
Posteriormente están las Cuentas por Cobrar; en el 2013 con un saldo en libras de \$ 85.616,83 y en el 2014 con un saldo de \$ 57.132,52; presenta una disminución porcentual de 33,27%, por tanto significa que la institución ha sido más eficiente en sus políticas de cobro siendo muy importante para la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana.

Seguidamente está la cuenta de Propiedades y Equipo pasando de \$ 34.164,59 a \$ 31.922,69 en los dos años objeto de estudio provocando una disminución en sus activos fijos de 6,56 puntos porcentuales, debido principalmente al incremento de las depreciaciones.

La cuenta otros Activos, en el 2013 tuvo un saldo en libros de \$ 18.243,60 mientras que para el 2014 desciende a \$ 14.963,27; lo que en términos relativos significa el 17,98%, debido principalmente al decrecimiento de las inversiones en acciones y participaciones de alrededor del 50%.

Finalmente, dentro del grupo de Activos se encuentran las inversiones, que pasan de \$ 8.125,00 a \$ 5.000,00 en los dos años estudiados.

El gráfico siguiente muestra la conformación de las principales cuentas que conforman el Activo.

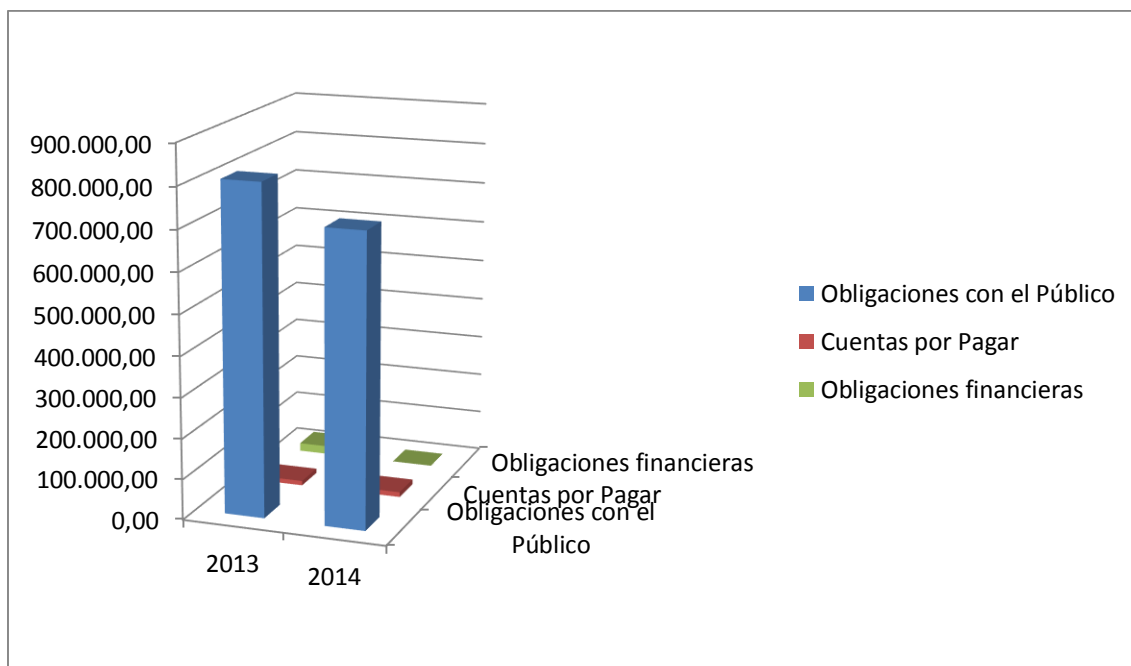


En el segundo grupo se encuentran los Pasivos; estos registran un valor de \$ 839.444,99 en el 2013 y \$ 726.989,83 en el 2014 y representa una disminución porcentual de 13,40%. Dentro de los Pasivos se tiene las siguientes cuentas: Obligaciones con el Público, Cuentas por Pagar y Obligaciones Financieras. En donde la más representativa por cantidad

de recursos registrado en libros es la de obligaciones con el público registrado en el 2013 por \$ 808.105,05 y en el 2014 por \$ 714.846,59 lo que en términos relativos representa el 11,54%.

Seguidamente están las obligaciones financieras que solo están registradas para el año 2013. Y, por último, las Cuentas por Pagar con \$ 11.202,52 en el 2013 y \$ 12.143,24 en el 2014 y representa un decremento de 8,40 puntos porcentuales lo que es muy bueno para la cooperativa y significa que se han efectuado los pagos con mayor eficiencia.

El gráfico siguiente muestra la estructura de las principales cuentas del Pasivo para los dos años objeto de estudio.



El Patrimonio está valorado en \$ 119.393,75 en el 2013 y \$ 119.302,89 en el 2014 y representa un cambio porcentual de \$ 0,08%. En el grupo del Patrimonio se tiene las siguientes cuentas: Capital Social, Reservas y Resultados.

El Capital Social ha tenido un incremento de 2,12% pasando de \$ 88.022,42 en el 2013 a \$ 89.887,18 en el 2014, por lo tanto se puede afirmar que se incrementó el Capital de la Cooperativa por los aportes de los socios. Las Reservas son de \$ 23.660,85 en el 2013 y \$

28.455,03 en el 2014 y representan 20,26%, tomando en cuenta que solo dispone de Reservas Legales. Y los resultados presentan una disminución significativa del 87.54% pasando de \$ 7.710,48 a \$ 960,68 en los años objeto de análisis.

El gráfico siguiente muestra la estructura del Patrimonio y sus principales cuentas.

**Análisis Horizontal del Estado de Resultados**

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>EJERCICIO 2013-2014</b>				
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>VAR. ABS.</b>	<b>VAR. REL.</b>
<b>5. INGRESOS</b>	<b>\$ 162.157,04</b>	<b>\$ 204.596,84</b>	<b>\$ 42.439,80</b>	<b>26,17</b>
<b>5.1. INTER Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ 109.886,91</b>	<b>\$ 136.909,81</b>	<b>\$ 27.022,90</b>	<b>24,59</b>
5.1.01. Depósitos	\$ 353,91	\$ 123,14	\$ (230,77)	-65,21
5.1.03. Inter. Y descu. De invers en tit.	\$ 546,30	\$ 136.786,67	\$ 136.240,37	24938,75
5.1.04. Intereses de cartera de credit	\$ 108.986,70		\$ (108.986,70)	-100,00
<b>5.4. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 45.455,47</b>	<b>\$ 63.113,99</b>	<b>\$ 17.658,52</b>	<b>38,85</b>
5.4.05. Servicios cooperativos	\$ 44.960,47	\$ 63.113,99	\$ 18.153,52	40,38
5.3.90. OTROS SERVICIOS	\$ 495,00		\$ (495,00)	-100,00
<b>5.5. OTROS INGR. OPERACIONALES</b>	<b>\$ 6.460,41</b>	<b>\$ 4.414,44</b>	<b>\$ (2.045,97)</b>	<b>-31,67</b>
5.5.90 Otros	\$ 6.460,41	\$ 4.414,44	\$ (2.045,97)	-31,67
<b>5.6. OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 354,25</b>	<b>\$ 158,60</b>	<b>\$ (195,65)</b>	<b>-55,23</b>
5.6.04. RECUP. DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 361,25	\$ 158,60	\$ (202,65)	-56,10
		\$ 158,60	\$ 158,60	100,00
5.6.90. Otros	\$ 7,00		\$ (7,00)	-100,00
<b>TOTAL INGRESOS:</b>	<b>\$ 162.157,04</b>	<b>\$ 204.596,84</b>	<b>\$ 42.439,80</b>	<b>26,17</b>
<b>4. GASTOS</b>	<b>\$ 159.899,69</b>	<b>\$ 196.886,36</b>	<b>\$ 36.986,67</b>	<b>23,13</b>
<b>4.1 INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 28.546,97</b>	<b>\$ 67.575,44</b>	<b>\$ 39.028,47</b>	<b>136,72</b>
4.1.01. Obligaciones con el público	\$ 27.603,22	\$ 63.829,23	\$ 36.226,01	131,24
4.1.03. Obligaciones financieras	\$ 943,75	\$ 3.746,21	\$ 2.802,46	296,95
<b>4.5. GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 130.759,69</b>	<b>\$ 128.830,05</b>	<b>\$ (1.929,64)</b>	<b>-1,48</b>
4.5.01. Gastos de personal	\$ 50.462,42	\$ 68.257,90	\$ 17.795,48	35,26
4.5.02. Honorarios	\$ 13.375,26	\$ 2.230,00	\$ (11.145,26)	-83,33
4.5.03. Servicios varios	\$ 46.293,74	\$ 44.154,21	\$ (2.139,53)	-4,62
4.5.04. Impuestos, contribuciones y mu	\$ 3.244,74	\$ 457,68	\$ (2.787,06)	-85,89
4.5.05. Depreciaciones	\$ 6.162,52	\$ 4.425,11	\$ (1.737,41)	-28,19
		\$ 840,01	\$ 840,01	100,00
4.5.07. Otros gastos	\$ 11.221,01	\$ 8.465,14	\$ (2.755,87)	-24,56

4.7.	<b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	\$	<b>593,03</b>	\$	<b>480,87</b>	\$	<b>(112,16)</b>	<b>-18,91</b>
4.7.03.	Int. Y comis. Deveng. En ejerc.	\$	593,03	\$	480,87	\$	(112,16)	-18,91
	<b>TOTAL GASTOS</b>	\$	<b>159.899,69</b>	\$	<b>196.886,36</b>	\$	<b>36.986,67</b>	<b>23,13</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	\$	<b>2.257,35</b>	\$	<b>7.710,48</b>	\$	<b>5.453,13</b>	<b>241,57</b>

### **Análisis**

El análisis horizontal del Estado de Resultados, consiste en comparar cada una de sus cuentas entre dos o más períodos. El caso de análisis es para los años 2013 y 2014.

El Estado de Resultados que es el Estado Financiero que refleja la situación económica de la Cooperativa está conformado por dos grandes grupos de cuentas que son las de Ingresos y Gastos.

Los ingresos de una Cooperativa provienen generalmente en su mayor parte de los intereses ganados por concepto de colocaciones, registran un valor en libros por \$ 162.157,04 en el 2013 y \$ 204.596,84 en el 2014. Sus principales cuentas son: Ingresos y Descuentos Ganados, Ingresos por Servicios, Otros Ingresos Operacionales y Otros Ingresos.



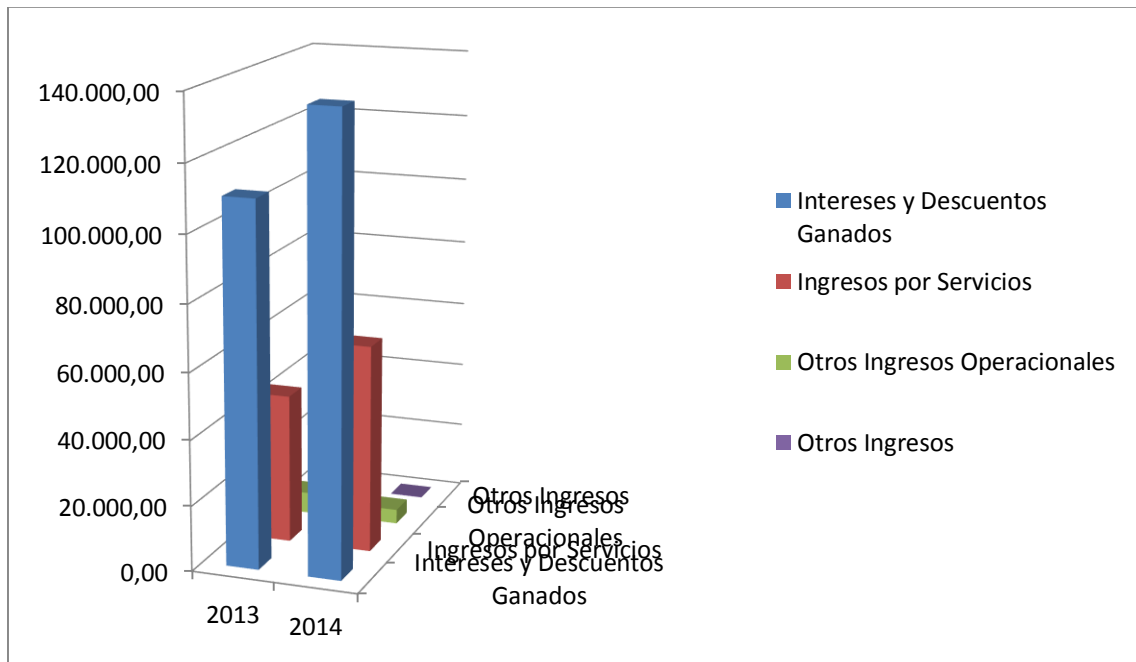
La cuenta más representativa es la de Intereses y Descuentos Ganados, como se dijo anteriormente por concepto de colocaciones, pasa de \$ 109.886,91 a \$ 136.909,81; porcentualmente representa el 24,59% del total de los Ingresos; por tanto se puede decir que la cuarta parte de los ingresos que percibe la Cooperativa provienen de ésta cuenta.

Seguidamente está la cuenta de Ingresos por Servicios por \$ 45.455,47 en el 2013 y \$ 63.113,99 en el 2014 con un incremento porcentual de 38,85%; de ésta cuenta proviene la segunda mejor fuente de ingresos.

Además está la cuenta de Otros Ingresos Operacionales por \$ 6460,41 en el 2013 y \$ 4.414,44 en el 2014 con una disminución en términos porcentuales de 31,67%.

Y por último se tiene la cuenta de Otros Ingresos con valores mínimos de \$ 354,25 en el 2013 y \$ 158,60 en el 2014 y representa el 55,23% de disminución.

El grafico siguiente muestra la estructura de las principales cuentas de Ingresos de la Cooperativa.



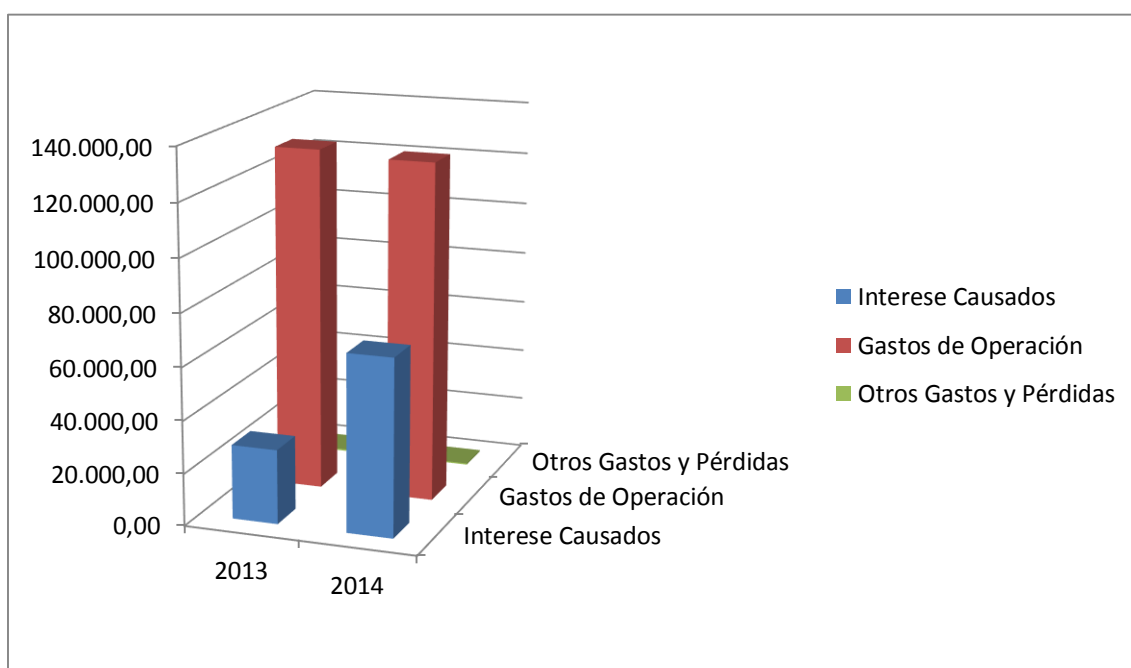
En el grupo de los Gastos, se encuentran las cuentas que se derivan a consecuencia de las operaciones de la organización. Se tienen las siguientes cuentas: Intereses causados, Gastos de Operación y Otros Gastos.

Los Intereses causados, son aquellos que la Cooperativa debe pagar a los socios por concepto de captación de recursos a través de la tasa pasiva. En el 2013 fueron de \$ 28.546,97 y \$ 67.575,44 en el 2014 lo que en términos porcentuales representa el 136,72% de incremento.

En cambio, los Gastos de Operación son aquellos gastos en los que se incurre para el normal desarrollo de las operaciones de la institución. En el 2013, estos fueron de \$ 130.759,69 y en el 2014 de \$ 128.830,05 lo que en términos porcentuales representa el 1,48% de disminución lo que es muy importante para la Cooperativa siempre y cuando no disminuyan los Ingresos.

La cuenta Otros Gastos y Pérdidas también ha sufrido una disminución en su valor registrado en libros, porcentualmente es de 18.91% y pasa de \$ 593,03 en el 2013 a \$ 480,87 en el 2014.

El gráfico siguiente muestra la estructura de las principales cuentas de los Gastos.



## Análisis Vertical del Balance General

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>					
<b>ANÁLISIS VERTICAL BALANCE DE SITUACION GENERAL</b>					
<b>EJERCICIO 2013-2014</b>					
		<b>2013</b>	<b>VAR. REL.</b>	<b>2014</b>	<b>VAR. REL.</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	\$ <b>958.838,74</b>	<b>100,00%</b>	\$ <b>848.550,07</b>	<b>100,00%</b>
1.1.	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	\$ <b>107.497,59</b>	<b>11,21%</b>	\$ <b>145.415,18</b>	<b>17,14%</b>
1.1.01.	Caja	\$ 40.319,00	4,20%	\$ 23.511,91	2,77%
1.1.03	Bancos y otras Inst. Financieras	\$ 24.654,72	2,57%	\$ 75.337,79	8,88%
1.1.04	Efectos de cobro inmediato	\$ 42.523,87	4,43%	\$ 46.565,48	5,49%
1.3.	<b>INVERSIONES</b>	\$ <b>8.125,00</b>	<b>0,85%</b>	\$ <b>5.000,00</b>	<b>0,59%</b>
1.3.05	Mantenidas	\$ 8.125,00	0,85%	\$ 5.000,00	0,59%
1.4	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	\$ <b>705.191,13</b>	<b>73,55%</b>	\$ <b>594.116,41</b>	<b>70,02%</b>
1,4,02	Comercial por vencer	\$ 362.898,40	37,85%	\$ 2.136,21	0,25%
			0,00%	\$ 278.018,48	32,76%
1.4.04	Microempresa por vencer	\$ 276.239,72	28,81%	\$ 292.391,62	34,46%
1.4.12	Consumo que no devenga interés	\$ 22.571,42	2,35%	\$ 17.359,22	2,05%
1.4.14.	Microempresa que no devenga interés	\$ 37.841,45	3,95%	\$ 15.011,19	1,77%
1.4.22.	Consumo vencida	\$ 17.974,64	1,87%	\$ 9.298,03	1,10%
1.4.24.	Microempresa vencida	\$ 22.905,17	2,39%	\$ 15.141,33	1,78%
1.4.99.	(Provisión para créditos incobrables)	\$ (35.239,67)	-3,68%	\$ (35.239,67)	-4,15%
1.6	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	\$ <b>85.616,83</b>	<b>8,93%</b>	\$ <b>57.132,52</b>	<b>6,73%</b>
1.6.03.	Int. Por cobrar de cartera de	\$ 17.912,63	1,87%	\$ 17.259,43	2,03%
1.6.14.	Pagos por cuenta de clientes	\$ 44.647,28	4,66%	\$ 1.959,19	0,23%
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	\$ 23.056,92	2,40%	\$ 37.913,90	4,47%
1.8.	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	\$ <b>34.164,59</b>	<b>3,56%</b>	\$ <b>31.922,69</b>	<b>3,76%</b>
1.8.01.	Terrenos	\$ 14.000,00	1,46%	\$ 14.000,00	1,65%
1.8.05.	Muebles enseres y equipo de oficina	\$ 27.564,48	2,87%	\$ 29.635,66	3,49%
1.8.06.	Equipos de computación	\$ 10.367,07	1,08%	\$ 10.367,07	4 1,22%
1.8.90.	Otros	\$ 3.511,20	0,37%	\$ 3.511,20	0,41%
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	\$ (21.278,16)	-2,22%	\$ (25.591,24)	-3,02%
1.9	<b>OTROS ACTIVOS</b>	\$ <b>18.243,60</b>	<b>1,90%</b>	\$ <b>14.963,27</b>	<b>1,76%</b>

1.9.01.	Invers. En acciones y participa	\$	11.015,00	1,15%	\$	6.520,43	0,77%
1.9.06.	Materiales, mercaderías e insumos	\$	473,72	0,05%	\$	469,24	0,06%
1.9.90.	Otros	\$	6.764,88	0,71%	\$	7.983,60	0,94%
1.9.99.	(Prov. Para otros activos irrec	\$	(10,00)	0,00%	\$	(10,00)	0,00%
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	\$	<b>958.838,74</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>848.550,07</b>	<b>100,00%</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	\$	<b>839.444,99</b>	<b>87,55%</b>	\$	<b>726.989,83</b>	<b>85,67%</b>
<b>2.1</b>	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	\$	<b>808.105,05</b>	<b>84,28%</b>	\$	<b>(714.846,59)</b>	<b>-84,24%</b>
2.1.01.	Depósitos a la vista	\$	540.964,20	56,42%	\$	(460.090,55)	-54,22%
2.1.03.	Depósitos a plazo	\$	267.140,85	27,86%	\$	(254.756,04)	-30,02%
<b>2.5</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	\$	<b>11.202,52</b>	<b>1,17%</b>	\$	<b>(12.143,24)</b>	<b>-1,43%</b>
2.5.01.	Intereses por pagar	\$	7.357,94	0,77%	\$	(6.082,92)	-0,72%
2.5.03.	Obligaciones patronales	\$	2.382,47	0,25%	\$	(3.965,92)	-0,47%
2.5.04.	Retenciones	\$	1.460,53	0,15%	\$	(1.201,10)	-0,14%
2.5.10.	Cuentas por pagar a establecimientos	\$	1,58	0,00%	\$	(893,30)	-0,11%
<b>2.6</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	\$	<b>20.137,42</b>	<b>2,10%</b>			<b>0,00%</b>
2.6.02.	Obligaciones con instituciones	\$	20.137,42	2,10%			0,00%
	<b>TOTAL PASIVOS:</b>	\$	<b>839.444,99</b>	<b>87,55%</b>	\$	<b>726.989,83</b>	<b>85,67%</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	\$	<b>119.393,75</b>	<b>12,45%</b>	\$	<b>119.302,89</b>	<b>14,06%</b>
<b>3.1</b>	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	\$	<b>88.022,42</b>	<b>9,18%</b>	\$	<b>89.887,18</b>	<b>10,59%</b>
3.1.03	Aportes de socios	\$	88.022,42	9,18%	\$	89.887,18	10,59%
<b>3.3.</b>	<b>RESERVAS</b>	\$	<b>23.660,85</b>	<b>2,47%</b>	\$	<b>28.455,03</b>	<b>3,35%</b>
3.3.01	Legales	\$	23.660,85	2,47%	\$	28.455,03	3,35%
<b>3.6</b>	<b>RESULTADOS</b>	\$	<b>7.710,48</b>	<b>0,80%</b>	\$	<b>960,68</b>	<b>0,11%</b>
3.6.03	Utilidad del ejercicio	\$	7.710,48	0,80%	\$	960,68	0,11%
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	\$	<b>119.393,75</b>	<b>12,45%</b>	\$	<b>119.302,89</b>	<b>14,06%</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	\$	<b>-</b>	<b>0,00%</b>	\$	<b>2.257,35</b>	<b>0,27%</b>
	<b>T. PAS. &amp; PATRIM. &amp; EXCEDENTE PER.</b>	\$	<b>958.838,74</b>	<b>100,00%</b>	\$	<b>848.550,07</b>	<b>100,00%</b>

## **Análisis**

El Análisis Vertical es un análisis estático; se lo realiza en comparación del Total de Activos y del total de Pasivos y Patrimonio en el Balance General y en comparación al total de los Ingresos en el Estado de Resultados.

Iniciamos con el análisis del Balance General, dentro de los Activos, la cuenta que más contribuye es la de Cartera de Créditos con el 73,55% y 70,02% para los años 2013 y 2014 respectivamente. A continuación se encuentran los fondos disponibles con el 11,21% en el 2013 y 17,14% en el 2014.

Después están las Cuentas por Cobrar con el 8,93% y 6,73%. Propiedades y Equipo con el 3,56% y 3,76%. Otros Activos con el 1,90% y 1,76% y al final están las Inversiones con el 0,85% y 0,59% para los dos años respectivamente.

Por otro lado, los Pasivos y Patrimonio, se hacen en relación al total del Pasivo y Patrimonio; que es lo mismo que decir al total de Activos por la ecuación contable.

Los Pasivos representan el 84,28% en el 2013 y 84,24% en el 2014 y los restantes 12,45% y 14,06% representan el Patrimonio y los Resultados apenas el 0,80% y 0,11% en los dos años objeto de análisis.

Analizando separadamente estos dos grandes grupos de cuentas se tiene que: en el Pasivo, las Obligaciones con el Público son las que generan más erogaciones de dinero en el Pasivo con el 84,28% y 84,24% para los dos años seguido de las obligaciones financieras con el 2,10% para el año 2013 no existiendo para el 2014 y por ultimo las Cuentas por Pagar con el 1,17% en el 2013 y 1,43% en el 2014.

Con respecto al Patrimonio se tiene lo siguiente: el Capital Social es la cuenta de mayor participación con el 9,18% en el 2013 y 10,59% en el 2014. La de Reservas con el 2,47% y 3,35% para los dos años y la cuenta de Resultados que representa el 0,80% y 0,11%.

**Análisis Vertical del Estado de Resultados**

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>				
<b>ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS</b>				
<b>EJERCICIO 2013-2014</b>				
	<b>2013</b>	<b>VAR. REL.</b>	<b>2014</b>	<b>VAR. REL.</b>
<b>5. INGRESOS</b>	<b>\$ 162.157,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 204.596,84</b>	<b>100,00%</b>
<b>5.1. INTER Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ 109.886,91</b>	<b>67,77%</b>	<b>\$ 136.909,81</b>	<b>66,92%</b>
5.1.01. Depósitos	\$ 353,91	0,22%	\$ 123,14	0,06%
5.1.03. Inter. Y descu. De invers en tit.	\$ 546,30	0,34%	\$ 136.786,67	66,86%
5.1.04. Intereses de cartera de credit	\$ 108.986,70	67,21%		0,00%
<b>5.4. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	<b>\$ 45.455,47</b>	<b>28,03%</b>	<b>\$ 63.113,99</b>	<b>30,85%</b>
5.4.05. Servicios cooperativos	\$ 44.960,47	27,73%	\$ 63.113,99	30,85%
5.3.90. OTROS SERVICIOS	\$ 495,00	0,31%		0,00%
<b>5.5. OTROS INGR. OPERACIONALES</b>	<b>\$ 6.460,41</b>	<b>3,98%</b>	<b>\$ 4.414,44</b>	<b>2,16%</b>
5.5.90 Otros	\$ 6.460,41	3,98%	\$ 4.414,44	2,16%
<b>5.6. OTROS INGRESOS</b>	<b>\$ 354,25</b>	<b>0,22%</b>	<b>\$ 158,60</b>	<b>0,08%</b>
5.6.04. RECUP. DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 361,25	0,22%	\$ 158,60	0,08%
		0,00%	\$ 158,60	0,08%
5.6.90. Otros	\$ 7,00	0,00%		0,00%
<b>TOTAL INGRESOS:</b>	<b>\$ 162.157,04</b>	<b>100,00%</b>	<b>\$ 204.596,84</b>	<b>100,00%</b>
<b>4. GASTOS</b>	<b>\$ 159.899,69</b>	<b>98,61%</b>	<b>\$ 196.886,36</b>	<b>96,23%</b>
<b>4.1 INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 28.546,97</b>	<b>17,60%</b>	<b>\$ 67.575,44</b>	<b>33,03%</b>
4.1.01. Obligaciones con el público	\$ 27.603,22	17,02%	\$ 63.829,23	31,20%
4.1.03. Obligaciones financieras	\$ 943,75	0,58%	\$ 3.746,21	1,83%
<b>4.5. GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 130.759,69</b>	<b>80,64%</b>	<b>\$ 128.830,05</b>	<b>62,97%</b>
4.5.01. Gastos de personal	\$ 50.462,42	31,12%	\$ 68.257,90	33,36%
4.5.02. Honorarios	\$ 13.375,26	8,25%	\$ 2.230,00	1,09%
4.5.03. Servicios varios	\$ 46.293,74	28,55%	\$ 44.154,21	21,58%
4.5.04. Impuestos, contribuciones y mu	\$ 3.244,74	2,00%	\$ 457,68	0,22%

4.5.05. Depreciaciones	\$ 6.162,52	3,80%	\$ 4.425,11	2,16%
		0,00%	\$ 840,01	0,41%
4.5.07. Otros gastos	\$ 11.221,01	6,92%	\$ 8.465,14	4,14%
4.7. <b>OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	<b>\$ 593,03</b>	<b>0,37%</b>	<b>\$ 480,87</b>	<b>0,24%</b>
4.7.03. Int. Y comis. Deveng. En ejerc.	\$ 593,03	0,37%	\$ 480,87	0,24%
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>\$ 159.899,69</b>	<b>98,61%</b>	<b>\$ 196.886,36</b>	<b>96,23%</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>\$ 2.257,35</b>	<b>1,39%</b>	<b>\$ 7.710,48</b>	<b>3,77%</b>

### Análisis

El Análisis Vertical del Estado de Resultados se lo hace en relación al total de los Ingresos. Analizando los Ingresos se tiene lo siguiente: los Interese y Descuentos Ganados son los que proveen más del 60% de los ingresos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana. Y representan exactamente el 67,77% en el 2013 y \$ 66,92% para los dos años objeto de estudio. Los Ingresos por Servicios representan el 28,03% en el 2013 y el 30,85% en el 2014 y por ultimo dentro de los ingresos está la cuenta Otros Ingresos con el 0,22% y 0,08%; todo esto en relación al total de Ingresos.

Por otro lado, en los Gastos se tiene lo siguiente: los Gastos de Operación son los que generan la mayor cantidad de erogaciones de dinero con el 80,64% en el 2013 y 62,97% en el 2014, seguidamente se encuentra la cuenta de Interese Causados con el 17,60 y 33,03% para los dos años y la cuenta de Otros Gastos y Pérdidas con el 0,37% y 0,24%; todo esto comparado en relación a los Ingresos Totales.

## Razones Financieras

### Índices de Rentabilidad

Este índice nos indica, si los resultados que la institución está obteniendo a lo largo de su gestión son aceptables, ya que en los comparables se establece a más de un porcentaje por inflación los posibles riesgos que existen dentro del negocio financiero<sup>1</sup>

### Rentabilidad sobre la Inversión

$$\text{Rentabilidad sobre el Patrimonio} = \frac{\text{Resultados}}{\text{Patrimonio}} * 100$$

	2013	2014
Resultados	2.257,35	7.710,48
Patrimonio	119.393,75	119.302,89
<b>Rentabilidad sobre la Inversión</b>	<b>1,89</b>	<b>6,46</b>

La rentabilidad sobre el Patrimonio presenta el 1,89% en el 2013 y 6,46% en el 2014, porcentajes poco aceptables, claro está que este índice mientras más alto es mejor para la Cooperativa.

### Rentabilidad sobre el Activo

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo} = \frac{\text{Resultados}}{\text{Activo Total}} * 100$$

	2013	2014
Resultados	2.257,35	7.710,48
Activo Total	958.838,74	848.550,07
<b>Rentabilidad sobre el Activo</b>	<b>0,24</b>	<b>0,91</b>

---

<sup>1</sup>Manual de Administración Financiera para Cooperativas., Quito, 2012



La rentabilidad sobre los activos presenta el 0,24% en el 2013 y 0,91% en el 2014, lo aceptable según los índices comparables es que este sea mayor al 1%, por lo que no es aceptable dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana, este índice mientras más alto es mejor para la institución.

### Índices de Liquidez

La liquidez significa, en qué condiciones se encuentra económicamente la Cooperativa para afrontar deudas contraídas con sus clientes y terceros, de tal forma que se la puede calcular tomando en cuenta únicamente los depósitos a corto plazo o también a través de un cálculo estructural es decir tomando otros rubros de mayor importancia:

### Liquidez Ampliada

$$Liquidez Ampliada = \frac{\text{Fondos Disponibles} + \text{Inversiones}}{\text{Depósitos a corto plazo}} * 100$$

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Fondos Disponibles	107.497,59	145.415,18
Inversiones	8.125,00	5.000,00
Depósitos a corto plazo	540.964,20	460.090,55
<b>Liquidez Ampliada</b>	<b>21,37</b>	<b>32,69</b>

El índice de liquidez ampliada que presenta la Cooperativa es del 21,37% en el 2013 y 32,69% en el 2014, siendo el ideal superior al 50%, por lo tanto se puede decir que la Cooperativa está por debajo de los límites aceptables.

### Liquidez Estructural

#### *Liquidez Estructural*

$$= \frac{\text{Fondos Disponibles}}{\text{Depósitos a la vista} + \text{Depósitos a plazo} + \text{Obligaciones Financieras}} * 100$$

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Fondos Disponibles	107.497,59	145.415,18
Depósitos a la vista	540.964,20	460.090,55
Depósitos a plazo	267.140,85	254.756,04
Obligaciones Financieras	20.137,42	0,00
<b>Liquidez Estructural</b>	<b>12,98</b>	<b>20,34</b>

El índice de liquidez estructural que presenta la Cooperativa es del 12,98% en el 2013 y 20,34% en el 2014, siendo el comparable según lo recomienda la Superintendencia de Bancos y Seguros del 14%, por lo que se puede decir que la Cooperativa mantiene una liquidez por debajo del punto del recomendable en el primer año y mejora la situación para el segundo año alcanzando el 20,34%..

### **Índices de Riesgo Crediticio**

El riesgo crediticio se mide de acuerdo al volumen de cartera vencido en las instituciones financieras, lo ideal sería mantener un porcentaje de riesgo crediticio del 0%, esto significaría que la institución financiera está recibiendo sus pagos a tiempo y en forma puntual de acuerdo a lo planificado. Sin embargo existen diferentes factores que hacen que los clientes no pueden cubrir sus deudas a tiempo, de esta forma se desencadena una cartera en riesgo que causa un perjuicio a las entidades financieras, ya que mientras más alto, mayor será la cantidad que se tienen que provisionar al Gasto y por ende su rentabilidad disminuye.

### **Riesgo Crediticio- Cartera en Mora**

$$\text{Riesgo Crediticio – Cartera en Mora} = \frac{\text{Cartera vencida}}{\text{Cartera total}} * 100$$

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Cartera Vencida	40.879,81	24439,36
Cartera Total	705.191,13	594.116,41
<b>Riesgo Crediticio-Cartera en mora</b>	<b>5,80</b>	<b>4,11</b>

Lo que significa que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana, al 2013 y al 2014 tienen un índice de morosidad de primera línea no muy aceptable, ya que de acuerdo a los índices comparables para cooperativas de ahorro y crédito de este tamaño es del 1%.

### **Riesgo Crediticio-Morosidad Ampliada**

$$\text{Rentabilidad sobre el Activo} = \frac{\text{Resultados}}{\text{Activo Total}} * 100$$

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Resultados	2.257,35	7.710,48
Activo Total	958.838,74	848.550,07
<b>Rentabilidad sobre el Activo</b>	<b>0,24</b>	<b>0,91</b>

La rentabilidad sobre los activos presenta el 0,24% en el 2013 y 0,91% en el 2014, lo aceptable según los índices comparables es que este sea mayor al 1%, por lo que no es aceptable dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana, este índice mientras más alto es mejor para la institución.

### **Índices de Liquidez**

La liquidez significa, en qué condiciones se encuentra económicamente la Cooperativa para afrontar deudas contraídas con sus clientes y terceros, de tal forma que se la puede calcular tomando en cuenta únicamente los depósitos a corto plazo o también a través de un cálculo estructural es decir tomando otros rubros de mayor importancia:

### **Liquidez Ampliada**

#### ***Riesgo Crediticio – Morosidad Ampliada***

$$= \frac{\text{Cartera vencida} + \text{Cartera que no devenga interés}}{\text{Cartera total}} * 100$$

	<b>2013</b>	<b>2014</b>
Cartera Vencida	48138,77	24439,41
Cartera que no devenga interés	60412,89	32370,41
Cartera Total	705191,13	594116,41
<b>Rentabilidad sobre el Activo</b>	<b>0,24</b>	<b>0,91</b>

Este índice mide la verdadera morosidad de la Cooperativa, ya que se representa en un sentido más amplio, el que a más de considerar la cartera de crédito vencida, también considera la cartera que no devenga interés, esto debido a que toda operación de crédito tiene su significado de riesgo. Este índice de morosidad es del 3.69%, siendo superior al índice comparable para cooperativas de ahorro y crédito de este tamaño que se encuentra en el 3%, inclusive si notamos en el siguiente grafico este índice luego de un trabajo de recuperación en el último mes del año 2012 disminuyó, ya que en los meses anteriores se encontraba muy por encima de lo recomendado y por ende el riesgo que tiene Cooperativa es evidente:

Una vez realizado el diagnostico financiero de la Cooperativa de Ahorro y Crédito, continuamos con el desarrollo del modelo de gestión financiera y el siguiente paso es la realización de las proyecciones financieras tanto del Balance General como del Estado de Resultados.

Las proyecciones se realizan tomando en cuenta aspectos como la inflación, tasas de interés y lo más importante la expectativa de crecimiento planteada por los directivos.

### **Parámetros para la Proyección de los Estados Financieros**

Como el objeto de la investigación es la optimización de los recursos económicos y financieros de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Puerto Francisco de Orellana Ltda., para el año 2015, entonces es necesario realizar la proyección del Balance General que refleja la situación económica y el Estado de Resultados que refleja la situación financiera; los dos para el año 2015, tomando en cuenta los siguientes parámetros:

- Se incrementarán los ingresos en un 30% con respecto al 2014.
- Los fondos disponibles, exigible, realizable e inversiones tendrán un incremento de 25%. Así como los activos fijos y otros activos.

- Los Pasivos tendrán un incremento del 15% para mejorar la estructura de composición del Pasivo y Patrimonio.
- La depreciación será acumulada año con año.
- El 100% de los ingresos que percibe la Cooperativa provienen de los depósitos, intereses y descuentos ganados de inversiones en títulos valores, y de los intereses de cartera de crédito principalmente.

**Balance General Proyectado**

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>				
<b>BALANCE DE SITUACION GENERAL PROYECTADO</b>				
<b>EJERCICIO 2013-2015</b>				
		<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>1.</b>	<b>ACTIVO</b>	\$ <b>958.838,74</b>	\$ <b>848.550,07</b>	\$ <b>1.060.687,59</b>
1.1.	<b>FONDOS DISPONIBLES</b>	\$ <b>107.497,59</b>	\$ <b>145.415,18</b>	\$ <b>181.768,98</b>
1.1.01.	Caja	\$ 40.319,00	\$ 23.511,91	\$ 29.389,89
1.1.03	Bancos y otras Inst. Financieras	\$ 24.654,72	\$ 75.337,79	\$ 94.172,24
1.1.04	Efectos de cobro inmediato	\$ 42.523,87	\$ 46.565,48	\$ 58.206,85
1.3.	<b>INVERSIONES</b>	\$ <b>8.125,00</b>	\$ <b>5.000,00</b>	\$ <b>6.250,00</b>
1.3.05	Mantenidas	\$ 8.125,00	\$ 5.000,00	\$ 6.250,00
1.4	<b>CARTERA DE CRÉDITOS</b>	\$ <b>705.191,13</b>	\$ <b>594.116,41</b>	\$ <b>742.645,51</b>
1,4,02	Comercial por vencer	\$ 362.898,40	\$ 2.136,21	\$ 2.670,26
1,4,03	Consumo por vencer		\$ 278.018,48	\$ 347.523,10
1.4.04	Microempresa por vencer	\$ 276.239,72	\$ 292.391,62	\$ 365.489,53
1.4.12	Consumo que no devenga interés	\$ 22.571,42	\$ 17.359,22	\$ 21.699,03
1.4.14.	Microempresa que no devenga interés	\$ 37.841,45	\$ 15.011,19	\$ 18.763,99
1.4.22.	Consumo vencida	\$ 17.974,64	\$ 9.298,03	\$ 11.622,54
1.4.24.	Microempresa vencida	\$ 22.905,17	\$ 15.141,33	\$ 18.926,66
1.4.99.	(Provisión para créditos incobrables)	\$ (35.239,67)	\$ (35.239,67)	\$ (44.049,59)
1.6	<b>CUENTAS POR COBRAR</b>	\$ <b>85.616,83</b>	\$ <b>57.132,52</b>	\$ <b>71.415,65</b>
1.6.03.	Int. Por cobrar de cartera de	\$ 17.912,63	\$ 17.259,43	\$ 21.574,29
1.6.14.	Pagos por cuenta de clientes	\$ 44.647,28	\$ 1.959,19	\$ 2.448,99
1.6.90.	Cuentas por cobrar varias	\$ 23.056,92	\$ 37.913,90	\$ 47.392,38
1.8.	<b>PROPIEDADES Y EQUIPO</b>	\$ <b>34.164,59</b>	\$ <b>31.922,69</b>	\$ <b>39.903,36</b>
1.8.01.	Terrenos	\$ 14.000,00	\$ 14.000,00	\$ 17.500,00
1.8.05.	Muebles enseres y equipo de oficina	\$ 27.564,48	\$ 29.635,66	\$ 37.044,58
1.8.06.	Equipos de computación	\$ 10.367,07	\$ 10.367,07	\$ 12.958,84
1.8.90.	Otros	\$ 3.511,20	\$ 3.511,20	\$ 4.389,00
1.8.99.	(Depreciación acumulada)	\$ (21.278,16)	\$ (25.591,24)	\$ (31.989,05)
1.9	<b>OTROS ACTIVOS</b>	\$ <b>18.243,60</b>	\$ <b>14.963,27</b>	\$ <b>18.704,09</b>

1.9.01.	Invers. En acciones y participa	\$ 11.015,00	\$ 6.520,43	\$ 8.150,54
1.9.06.	Materiales, mercaderías e insumos	\$ 473,72	\$ 469,24	\$ 586,55
1.9.90.	Otros	\$ 6.764,88	\$ 7.983,60	\$ 9.979,50
1.9.99.	(Prov. Para otros activos irrec	\$ (10,00)	\$ (10,00)	\$ (12,50)
	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 958.838,74</b>	<b>\$ 848.550,07</b>	<b>\$ 1.060.687,59</b>
<b>2.</b>	<b>PASIVOS</b>	<b>\$ 839.444,99</b>	<b>\$ 726.989,83</b>	<b>\$ 836.038,30</b>
2.1	<b>OBLIGACIONES CON EL PUBLICO</b>	<b>\$ 808.105,05</b>	<b>\$ 714.846,59</b>	<b>\$ 822.073,58</b>
2.1.01.	Depósitos a la vista	\$ 540.964,20	\$ 460.090,55	\$ 529.104,13
2.1.03.	Depósitos a plazo	\$ 267.140,85	\$ 254.756,04	\$ 292.969,45
2.5	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>\$ 11.202,52</b>	<b>\$ 12.143,24</b>	<b>\$ 13.964,73</b>
2.5.01.	Intereses por pagar	\$ 7.357,94	\$ 6.082,92	\$ 6.995,36
2.5.03.	Obligaciones patronales	\$ 2.382,47	\$ 3.965,92	\$ 4.560,81
2.5.04.	Retenciones	\$ 1.460,53	\$ 1.201,10	\$ 1.381,27
2.5.10.	Cuentas por pagar a establecimientos	\$ 1,58	\$ 893,30	\$ 1.027,30
2.6	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>\$ 20.137,42</b>		\$ -
2.6.02.	Obligaciones con instituciones	\$ 20.137,42		\$ -
	<b>TOTAL PASIVOS:</b>	<b>\$ 839.444,99</b>	<b>\$ 726.989,83</b>	<b>\$ 836.038,30</b>
<b>3</b>	<b>PATRIMONIO</b>	<b>\$ 119.393,75</b>	<b>\$ 119.302,89</b>	<b>\$ 149.128,61</b>
3.1	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	<b>\$ 88.022,42</b>	<b>\$ 89.887,18</b>	<b>\$ 112.358,98</b>
3.1.03	Aportes de socios	\$ 88.022,42	\$ 89.887,18	\$ 112.358,98
3.3.	<b>RESERVAS</b>	<b>\$ 23.660,85</b>	<b>\$ 28.455,03</b>	<b>\$ 35.568,79</b>
3.3.01	Legales	\$ 23.660,85	\$ 28.455,03	\$ 35.568,79
3.6	<b>RESULTADOS</b>	<b>\$ 7.710,48</b>	<b>\$ 960,68</b>	<b>\$ 1.200,85</b>
3.6.03	Utilidad del ejercicio	\$ 7.710,48	\$ 960,68	\$ 1.200,85
	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 119.393,75</b>	<b>\$ 119.302,89</b>	<b>\$ 149.128,61</b>
	<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ 2.257,35</b>	<b>\$ 2.821,69</b>
	<b>T. PAS. &amp; PATRIM. &amp; EXCEDENTE PER.</b>	<b>\$ 958.838,74</b>	<b>\$ 848.550,07</b>	<b>\$ 1.060.687,59</b>

Los parámetros fijados para las proyecciones se han realizado tomando en cuenta los resultados del diagnóstico financiero, entre las necesidades más importantes estaban las siguientes: mejorar la composición del Pasivo y Patrimonio debido a que su diagnóstico arrojó que alrededor del 65% correspondía al de los Pasivos y apenas el restante 35% el Patrimonio cuando lo ideal sería alcanzar un porcentaje promedio del 50% para cada una de las cuentas anteriormente mencionadas. Además se puede anotar que la Cooperativa necesita mejorar sus indicadores de liquidez y rentabilidad.



**Estado de Resultados Proyectado**

**COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA  
ESTADO DE RESULTADOS PROYECTADO  
EJERCICIO 2013-2015**

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>5. INGRESOS</b>	\$ <b>162.157,04</b>	\$ <b>204.596,84</b>	\$ 265.975,89
<b>5.1. INTER Y DESCUENTOS GANADOS</b>	\$ <b>109.886,91</b>	\$ <b>136.909,81</b>	\$ 177.982,75
5.1.01. Depósitos	\$ 353,91	\$ 123,14	\$ 160,08
5.1.03. Inter. Y descu. De invers en tit.	\$ 546,30	\$ 136.786,67	\$ 177.822,67
5.1.04. Intereses de cartera de credit	\$ 108.986,70		\$ -
<b>5.4. INGRESOS POR SERVICIOS</b>	\$ <b>45.455,47</b>	\$ <b>63.113,99</b>	\$ 82.048,19
5.4.05. Servicios cooperativos	\$ 44.960,47	\$ 63.113,99	\$ 82.048,19
5.3.90. OTROS SERVICIOS	\$ 495,00		\$ -
<b>5.5. OTROS INGR. OPERACIONALES</b>	\$ <b>6.460,41</b>	\$ <b>4.414,44</b>	\$ 5.738,77
5.5.90 Otros	\$ 6.460,41	\$ 4.414,44	\$ 5.738,77
<b>5.6. OTROS INGRESOS</b>	\$ <b>354,25</b>	\$ <b>158,60</b>	\$ <b>206,18</b>
5.6.04. RECUP. DE ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 361,25	\$ 158,60	\$ 206,18
5.6.90. Otros	\$ 7,00		\$ -
<b>TOTAL INGRESOS:</b>	\$ <b>162.157,04</b>	\$ <b>204.596,84</b>	\$ <b>265.975,89</b>
<b>4. GASTOS</b>	\$ <b>159.899,69</b>	\$ <b>196.886,36</b>	\$ <b>241.425,19</b>
<b>4.1 INTERESES CAUSADOS</b>	\$ <b>28.546,97</b>	\$ <b>67.575,44</b>	\$ <b>79.786,54</b>
4.1.01. Obligaciones con el público	\$ 27.603,22	\$ 63.829,23	\$ 79.786,54
4.1.03. Obligaciones financieras	\$ 943,75	\$ 3.746,21	\$ -
<b>4.5. GASTOS DE OPERACIÓN</b>	\$ <b>130.759,69</b>	\$ <b>128.830,05</b>	\$ <b>161.037,56</b>
4.5.01. Gastos de personal	\$ 50.462,42	\$ 68.257,90	\$ 85.322,38
4.5.02. Honorarios	\$ 13.375,26	\$ 2.230,00	\$ 2.787,50
4.5.03. Servicios varios	\$ 46.293,74	\$ 44.154,21	\$ 55.192,76
4.5.04. Impuestos, contribucione sy mu	\$ 3.244,74	\$ 457,68	\$ 572,10
4.5.05. Depreciaciones	\$ 6.162,52	\$ 4.425,11	\$ 5.531,39
4.5.07. Otros gastos	\$ 11.221,01	\$ 840,01	\$ 1.050,01
4.5.07. Otros gastos	\$ 11.221,01	\$ 8.465,14	\$ 10.581,43
<b>4.7. OTROS GASTOS Y PERDIDAS</b>	\$ <b>593,03</b>	\$ <b>480,87</b>	\$ <b>601,09</b>
4.7.03. Int. Y comis. Deveng. En ejerc.	\$ 593,03	\$ 480,87	\$ 601,09
<b>TOTAL GASTOS</b>	\$ <b>159.899,69</b>	\$ <b>196.886,36</b>	\$ <b>241.425,19</b>
<b>EXCEDENTE DEL PERIODO:</b>	\$ <b>2.257,35</b>	\$ <b>7.710,48</b>	\$ <b>24.550,70</b>

El Estado de Resultados proyectado se ha hecho en función de la expectativa de crecimiento fijada por los directivos que es del 40% de incremento de ingresos y 20% para los Gastos para de esta manera mejorar los resultados de la Cooperativa.

Es necesario aclarar que dentro de estos porcentajes se encuentra el valor de la inflación, tasas de interés y rendimientos esperados.

Por último, el modelo planteado en el marco teórico contempla la elaboración del Flujo de Efectivo, mismo que se muestra a continuación:

**Flujo de Efectivo Proyectado**

<b>COOP. PUERTO FRANCISCO DE ORELLANA</b>			
<b>FLUJO DE FONDOS PROYECTADO</b>			
<b>EJERCICIO 2013-2015</b>			
	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>INGRESOS</b>			
<b>INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS</b>	<b>\$ 155.342,38</b>	<b>\$ 200.023,80</b>	<b>\$ 281.883,32</b>
Depósitos	\$ 353,91	\$ 123,14	\$ 172,40
Intereses y descuentos de cartera de créditos	\$ 108.986,70	\$ 136.786,67	\$ 191.501,34
Intereses y Descuentos de Inversiones en títulos valores	\$ 546,30		\$ 1.850,00
Ingresos por servicios	\$ 45.455,47	\$ 63.113,99	\$ 88.359,59
<b>INTERESES CAUSADOS</b>	<b>\$ 28.546,97</b>	<b>\$ 67.575,44</b>	<b>\$ 76.595,08</b>
Obligaciones con el público	\$ 27.603,22	\$ 63.829,23	\$ 76.595,08
Obligaciones Financieras	\$ 943,75	\$ 3.746,21	\$ -
<b>MARGEN BRUTO FINANCIERO</b>	<b>\$ 126.795,41</b>	<b>\$ 132.448,36</b>	<b>\$ 205.288,24</b>
<b>GASTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>\$ 130.759,69</b>	<b>\$ 128.830,05</b>	<b>\$ 154.596,06</b>
Gastos de personal	\$ 50.462,42	\$ 68.257,90	\$ 81.909,48
Honorarios	\$ 13.375,26	\$ 2.230,00	\$ 2.676,00
Servicios varios	\$ 46.293,74	\$ 44.154,21	\$ 52.985,05
Impuestos, Contribuciones y Multas	\$ 3.244,74	\$ 457,68	\$ 549,22
Depreciación	\$ 6.162,52	\$ 4.425,11	\$ 5.310,13
Amortización	\$ -	\$ 840,01	\$ 1.008,01
Otros	\$ 11.221,01	\$ 8.465,14	\$ 10.158,17
<b>= MARGEN DE INTERMEDIACION</b>	<b>\$ (3.964,28)</b>	<b>\$ 3.618,31</b>	<b>\$ 50.692,18</b>
<b>= MARGEN OPERACIONAL</b>	<b>\$ (3.964,28)</b>	<b>\$ 3.618,31</b>	<b>\$ 50.692,18</b>
<b>= GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE P. TRABAJ.</b>	<b>\$ (3.964,28)</b>	<b>\$ 3.618,31</b>	<b>\$ 50.692,18</b>
- 15% Participación trabajadores		\$ 542,75	\$ 7.603,83

= <b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE IMPUESTOS</b>	\$	<b>3.075,56</b>	\$	<b>43.088,36</b>
- 22% Impuesto a la Renta	\$	676,62	\$	9.479,44
= <b>GANANCIA O (PERDIDA) ANTES DE LAS RESER.</b>	\$	<b>2.398,94</b>	\$	<b>33.608,92</b>
+ Depreciaciones y Amortizaciones	\$	5.265,12	\$	6.318,14
= <b>FLUJO NETO DE EFECTIVO</b>	\$	<b>7.664,06</b>	\$	<b>39.927,06</b>

## **Estrategias de eficacia para la implementación**

- **Planificación financiera y elaboración de presupuestos.-** A la planificación financiera le corresponde interpretar las consecuencias de las decisiones de recursos, en los estados financieros de cualquier clase. Esto es lo que se hace con más frecuencia mediante los diversos tipos de presupuesto que utilizan los directivos.

Los presupuestos tienen muchas aplicaciones y desempeñan diversas funciones en las organizaciones. Un presupuesto puede tener la forma de un estado consolidado en la posición de los recursos requeridos para alcanzar una serie de objetivos o poner en práctica una estrategia. Para lograr semejante estado es necesario identificar y estudiar detenidamente la posición de los recursos que requiera la organización.

Un presupuesto expresa esto de forma mensual o anual, quizás desglosado en los departamentos de la organización. Una de las dificultades reales que se experimenta en la elaboración de presupuestos es determinar hasta qué punto realmente ayuda el proceso a la reasignación de recursos para que se adecue a futuras estrategias. Esto es así, porque el proceso de preparación del presupuesto está ligado, normalmente, a la estructura de poder de la organización.

Los tipos de reasignación que pueden ser necesarios tanto en el nivel societario como operacional, pueden ser extremadamente difíciles, debido a los intereses creados históricos.

Para superar estas dificultades, algunas organizaciones han intentado adoptar el enfoque del presupuesto en base cero, en el que no se pondera la dimensión histórica de varios presupuestos, al establecer el despliegue futuro de recursos.

- **Planificación Administrativa**, misma que incluya la filosofía de la organización así como los objetivos y metas estratégicas.
- **Planificación de Personal**, con la finalidad de llevar un control estricto de los gastos de operación.

- **Capacitaciones**, las capacitaciones son un pilar fundamental dentro de cualquier organización, contribuye al desarrollo del personal y por consecuencia al desarrollo organizacional.

## CONCLUSIONES

- La Cooperativa de Ahorro y Crédito no dispone de un modelo de gestión financiera que le permita llevar un control de los recursos económicos y financieros.
- En la Cooperativa no se realiza diagnósticos que permitan verificar la situación en la que se encuentra.
- Además no se realizan planificaciones de recursos a través de presupuestos.
- Al ser una de las principales Cooperativas en la ciudad de Coca, provincia de Orellana, los resultados reflejados en los Estados Financieros demuestran la falta de solidez en el mercado financiero.
- No se realizan presupuestos de efectivo, elemento indispensable para la supervivencia en el mercado financiero, quizá por la falta de desconocimiento por parte de los directivos.

## RECOMENDACIONES

En torno a las conclusiones anteriormente expresadas se recomienda:

- Implementar el modelo de gestión financiera para llevar un mejor control de los recursos económicos y financieros.
- Realizar diagnósticos financieros frecuentemente; es decir análisis horizontal, vertical, razones financieras para conocer a ciencia cierta la situación real de la Cooperativa.
- Planificar cada una de las actividades a desarrollarse, en la parte económica y financiera la planificación se realiza a través de los presupuestos.
- Mejorar la imagen corporativa en el mercado mediante la revisión constante de los Estados Financieros de la Cooperativa, pues ellos reflejan la eficiencia organizacional.
- Es de suma importancia realizar presupuestos de efectivo con la finalidad de administrarlos ya sea a través de inversiones por excesos de liquidez o financiamiento por faltantes o necesidades.

## BIBLIOGRAFIA

- ARTHUR Andresen, (2008), Diccionario de Economía y Negocios.
- FAINSTEIN, Héctor y ABADI Mauricio, (2007) Libro Tecnologías de Gestión-polimodal Editorial AIQUE
- ILPES, (2012), Guía para la presentación de proyectos. Economía y Demografía.
- LOCK, Dennis.( 2004), Gestión de proyectos. Planificación, presupuesto, control y evaluación de proyectos. Madrid, Editorial Paraninfo.
- PINAR, (2007), Camila, Gestión Financiera, Colombia
- CASSINI, R (2008). Definición de modelo de gestión - Qué es, Significado y Concepto. [Documento en línea de modelo-de-gestión. España]. Disponible en <http://www.google.co.ve/search/definicion+de+modelo+de+gestion.pdf>
- HAZLER, T (2007). Guía de Conocimientos de la Administración de Proyectos (PMI). [Documento en línea de WillyDev]. España. Disponible en [http://www.willydev.net/InsiteCreation/v1.0/descargas/willydev\\_pmbok.pdf](http://www.willydev.net/InsiteCreation/v1.0/descargas/willydev_pmbok.pdf)
- CHAMOUN, Y., (2002), “Administración Profesional de Proyectos. Una guía práctica para programar el éxito de sus proyectos”., México, McGraw Hill Interamericana.
- Microsoft, <http://office.microsoft.com/es-es/project/HA011353423082.aspx>



- PMI (Project Management Institute) (2004). Guía de los Fundamentos de la Dirección de Proyectos. PMBPOK® Guide, Tercera Edición 2004. USA: Newton Square, Pennsylvania.
- PMI Publications
- RAMÍREZ, J. y QUESADA, E. (2006). Implantación de una Oficina de Proyectos en la Bolsa Nacional de Valores de Costa Rica. Extraído el 11 de octubre del 2013.

# ***ANEXOS***

## **AnexoNo.1**

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**ESCUELA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR**  
**CUESTIONARIO DE ENTREVISTA DIRIGIDO A DIRECTIVOS**

**Objetivo:** Conocer la necesidad de implementar un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Cooperativa “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015

1.- ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

2.- ¿Qué tan importante es para usted es el análisis financiero en la toma de decisiones?

3.- ¿Considera Usted que tener un modelo de gestión financiera, ayudará a mejorar el proceso administrativo de los recursos económicos de la cooperativa?

4.- ¿En qué medida cree usted que las herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?

5.- ¿Con información financiera oportuna podría mejorar el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

**Gracias por su colaboración**

## Anexo No. 2

**ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO**  
**FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS**  
**ESCUELA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR**

### **CUESTIONARIO DE ENCUESTA DIRIGIDO A SOCIOS DE LA COOPERATIVA**

**Objetivo:** Conocer la necesidad de implementar un Modelo de Gestión Financiera para la optimización de los recursos económicos y financieros en la Cooperativa “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, de la Ciudad del Coca, provincia de Orellana, periodo 2015.

**1.-** ¿Con un modelo de gestión financiera adecuado, piensa Usted que mejoraría el movimiento económico y financiero de la cooperativa?

- Mucho ( )
- Poco ( )
- Nada ( )

**2.-** ¿Considera importante un adecuado análisis financiero para tomar decisiones?

- Muy importante ( )
- Importante ( )
- Poco Importante ( )
- Nada Importante ( )

**3.-** ¿Cree Usted que al tener un modelo de gestión financiera la cooperativa, mejorará la planificación y el control, de los recursos económicos de la cooperativa?

- Mucho ( )
- Poco ( )
- Nada ( )

**4.-** ¿Considera Usted que nuevas herramientas financieras ayudarían a la cooperativa de ahorro y crédito “Puerto Francisco de Orellana Ltda.”, a ser eficiente y efectiva?

Mucho ( )

Poco ( )

Nada ( )

**5.-** ¿Cree Usted que con información financiera oportuna podría mejorarse el desempeño gerencial y directivo de la cooperativa?

Mucho ( )

Poco ( )

Nada ( )

**Gracias por su colaboración**