



ESCUELA SUPERIOR POLITÉCNICA DE CHIMBORAZO

FACULTAD DE ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

ESCUELA INGENIERÍA DE FINANZAS Y COMERCIO EXTERIOR

INGENIERÍA FINANCIERA

TRABAJO DE TITULACIÓN

Previa a la obtención del título de:

INGENIERO EN FINANZAS

TEMA:

“ELABORACIÓN DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “INTI” DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA COMPRENDIDO ENTRE LOS PERIODOS 2012-2013”

AUTOR:

ALBERTO PATRICIO AGUAYO TENE

RIOBAMBA - ECUADOR

2015

CERTIFICACIÓN DEL TRIBUNAL

Certificamos que el presente trabajo de titulación ha sido revisado en su totalidad, quedando autorizada su presentación.

Ing. Luis Alberto Esparza Córdova

DIRECTOR DEL TRIBUNAL

Ing. Juan Bladimir Aguilar Poaquiza

MIEMBRO DEL TRIBUNAL

CERTIFICACIÓN DE AUTORÍA

El presente trabajo de investigación se ha desarrollado en base a una investigación exhaustiva, respetando derechos intelectuales de terceros y cuyas fuentes se incorporan en la bibliografía en consecuencia la investigación realizada es de mi autoría.

En virtud de esta declaración, me responsabilizo del contenido, veracidad alcance científico del trabajo de investigación.

Riobamba, octubre del 2015

Alberto Patricio Aguayo Tene

DEDICATORIA

A Dios por darme el milagro de la vida, por demostrarme que me ama, por permitirme estar con las personas que más amo en este mundo.

Este trabajo investigativo lo dedico de una manera especial a Martha mi madre y Susana mi hermana quienes han sido el puntal fundamental para poder culminar mis estudios y me han brindado apoyo de una manera absoluta.

A mi padre Galo (+) que con sus enseñanzas me supo guiar por el buen camino quien estuvo preocupado hasta sus últimos momentos por mí y por su amor incondicional, a mi esposa e hijo que fueron un refuerzo esencial para la culminación del presente trabajo.

ÍNDICE DE CONTENIDO

Portada.....	i
Certificación del Tribunal.....	ii
Certificación de Autoría.....	iii
Dedicatoria.....	iv
Índice de Contenido.....	v
Indice de Tablas.....	xi
Índice de Graficos.....	xiii
Índice de Anexos.....	xiv
Resumen Ejecutivo.....	xv
Abstract.....	xvi
Introducción.....	1
CAPITULO I: PROBLEMA.....	2
1.1 Intermediación Cooperativa.....	2
1.2 Historia del cooperativismo en el Ecuador.....	2
1.3 Reseña histórica de la COAC “INTI”.....	3
1.4 Problema.....	4
1.4.1 Planteamiento del Problema.....	4
1.4.2 Formulación del Problema.....	5
1.4.3 Delimitación del Problema.....	6
1.4.4 Justificación.....	6
1.5 OBJETIVOS.....	7
1.5.1 Objetivo General.....	7
1.5.2 Objetivo Especifico.....	7
CAPITULO II: MARCO TEÓRICO.....	9
2.1 Sistema financiero.....	9
2.1.1 Importancia del sistema financiero.....	9
2.1.2 Entidades de control.....	11
2.2 Antecedentes.....	12
2.3 Finanzas.....	13
2.3.1 Función financiera.....	13
2.3.2 Diagnóstico financiero.....	14
2.3.3 Análisis financiero.....	14

2.3.4	Gestión financiera.....	15
2.3.5	Estructura financiera.....	15
2.3.6	Valoración financiera	15
2.3.7	Planeación financiera.....	16
2.3.8	Estados financieros	16
2.4	Evaluación del desempeño	16
2.5	Proceso de gestión	17
2.6	Riesgo	17
2.6.1	Gestión del riesgo	18
2.6.2	Liquidez	18
2.7	Toma de decisiones	18
2.8	Rentabilidad.....	19
2.9	Métodos de análisis financiero	19
2.9.1	Método vertical.....	19
2.9.2	Método horizontal.....	19
2.10	Indicadores.....	19
2.11	Factores.....	20
2.11.1	Factores internos	20
2.11.2	Factores externos	20
2.12	Análisis de crédito	21
2.12.1	Cobranzas	21
2.12.2	Morosidad	21
2.13	MARCO CONCEPTUAL	21
2.12.1	Apalancamiento	22
2.12.2	Calificación de riesgo crediticio	22
2.12.3	Capital.....	22
2.12.4	Gestión.....	22
2.12.5	Incertidumbre.....	22
2.12.4	Liquidez	23
2.12.5	Planificación	23
2.12.6	Metas	23
2.12.7	Cartera	23
2.12.8	Cartera vencida	23

2.12.9	Mora.....	24
2.12.10	Rentabilidad.....	24
2.12.11	Gasto.....	24
2.12.12	Crédito.....	24
2.13	Hipótesis.....	25
2.13.1	Hipótesis General.....	25
2.13.2	Hipótesis Específicas.....	25
2.14	VARIABLES.....	25
2.14.1	Variable Independiente.....	25
2.14.2	Variable Dependiente.....	25
CAPITULO III: Marco Metodológico.....		26
3.1	Metodología de la investigación.....	26
3.2	Modalidad básica de la investigación.....	26
3.3	Métodos.....	27
3.3.1	Método deductivo.....	27
3.3.1	Método inductivo.....	27
3.4	Tipos de investigación.....	27
3.4.1	Básica.....	27
3.4.2	Aplicada.....	27
3.4.3	Investigación de campo.....	28
3.5	Técnicas e instrumentos de investigación.....	28
3.5.1	La observación.....	28
3.5.2	La entrevista.....	28
3.5.3	La encuesta.....	28
3.6	Población y muestra.....	29
3.6.1	Población.....	29
3.6.2	Muestra.....	29
3.7	Calculo del Xi cuadrado.....	54
3.7.1	Frecuencia Observada.....	54
3.7.2	Frecuencia Esperada.....	56
3.7.3	Análisis de la Verificación de la Hipótesis.....	59
CAPITULO IV: Marco Propositivo.....		60
4.	Diseño del Modelo de Gestión Financiera.....	60

4.1	Antecedentes de la propuesta	60
4.1.1	Desarrollo de la propuesta	60
4.1.2	Justificación	61
4.1.3	Misión	62
4.1.4	Visión.....	62
4.1.5	Ubicación Geográfica	63
4.2	Servicios COAC “INTI”	63
4.2.1	Ahorro a la vista	63
4.2.2	Créditos de consumo	63
4.2.3	Microcrédito	64
4.2.4	Valores corporativos.....	64
4.2.4.1	Solidaridad.....	64
4.2.4.2	Honestidad	65
4.2.4.3	Laboriosidad	65
4.2.4.4	Permanencia.....	65
4.2.4.5	Compromiso	65
4.2.4.6	Orden	65
4.2.4.7	Competencia	66
4.3	Metodología Modelo Operativo	66
4.3.1	Análisis FODA	67
4.3.2	Matriz de factores internos	67
4.3.2.1	Fortalezas	67
4.3.2.2	Debilidad	68
4.3.3	Matriz de factores externos.....	68
4.3.3.1	Oportunidades.....	68
4.3.3.2	Amenazas.....	69
4.3.4	ANALISIS FODA COAC “INTI”	70
4.3.5	Estados financieros COAC “INTI”	71
4.4	Análisis horizontal y vertical.....	77
4.4.1	Vertical	77
4.4.2	Horizontal	77
4.5	Indicadores financieros.....	78
4.5.1	Índice de apalancamiento	78

4.5.2	Intermediación financiera	78
4.5.3	Índice de liquidez exigible.....	79
4.5.4	Índice de vulnerabilidad de patrimonio	80
4.5.5	Índice de solidez	80
4.5.6	Índice de eficiencia	81
4.5.7	Índice de suficiencia patrimonial.....	82
4.5.8	Estructura y calidad de activos	82
4.5.9	Índice de morosidad.....	83
4.6	Análisis de las fuerzas competitivas	84
4.6.1	Composición de Segmentos.....	84
4.6.2	Participación Cooperativas en el mercado financiero (Créditos)	85
4.6.3	Participación en saldo cooperativas ciudad de Riobamba.....	85
4.6.4	Participación en número de clientes cooperativas ciudad de Riobamba	88
4.6.5	Participación en número de cuentas cooperativas ciudad de Riobamba	90
4.6.6	Resultado	92
4.7	Herramientas para la toma de decisiones	92
4.7.1	Análisis y estructura del ahorro	92
4.7.2	Análisis de los socios.....	93
4.7.3	Ahorro a la vista	94
4.7.4	Plazo fijo.....	94
4.7.5	Estrategias.....	95
4.8	Proyección de Estados Financieros	96
4.8.1	Interés causado	96
4.8.2	Gastos institucionales proyectados	96
4.8.3	Depósitos proyectados	97
4.8.4	Cartera proyectada.....	98
4.8.5	Estado de resultados proyectado.....	101
4.8.6	Políticas para pagos	102
4.8.7	Estrategias para reducir la morosidad.....	102
4.8.8	Capacitación a funcionarios.....	103
	CAPITULO V	104
	Conclusiones y Recomendaciones.....	104
	Conclusiones.....	104

Recomendaciones	105
Bibliografía	105
Anexos.....	105

INDICE DE TABLAS

Tabla N° 1: Funcionarios.....	31
Tabla N° 2: Modelo de Gestión Financiera	32
Tabla N° 3: Estabilidad Económica-Financiera	33
Tabla N° 4: Mejoramiento de Servicios	34
Tabla N° 5: Toma de Decisiones	34
Tabla N° 6: Información Financiera	35
Tabla N° 7: Desarrollo de Labores	36
Tabla N° 8: Efectiva Administración	37
Tabla N° 9: Recursos	38
Tabla N° 10: Herramientas de Medición	38
Tabla N° 11: Implementación de Procedimientos	39
Tabla N° 12: Percepción.....	41
Tabla N° 13: Tiempo de Concurrencia.....	42
Tabla N° 14: Atención Institución.....	43
Tabla N° 15: Productos Financieros	44
Tabla N° 16: Servicios.....	45
Tabla N° 17: Servicios Ofrecidos	46
Tabla N° 18: Documentación	47
Tabla N° 19: Ahorro	48
Tabla N° 20: Depósitos a Plazo Fijo (días)	49
Tabla N° 21: Depósitos a Plazo Fijo (monto).....	50
Tabla N° 22: Frecuencia Observada	54
Tabla N° 23: Frecuencia Esperada	56
Tabla N° 24: Xi Cuadrado	57
Tabla N° 25: Fortalezas	67
Tabla N° 26: Debilidades	68
Tabla N° 27: Oportunidades	69
Tabla N° 28: Amenazas	69
Tabla N° 29: Análisis FODA.....	70
Tabla N° 30: Apalancamiento	78
Tabla N° 31: Índice de Liquidez.....	79
Tabla N° 32: Índice de Vulnerabilidad de Patrimonio	80

Tabla N° 33: Índice de Solidez.....	80
Tabla N° 34: Índice de Eficiencia.....	81
Tabla N° 35: Suficiencia Patrimonial	82
Tabla N° 36: Suficiencia Patrimonial	83
Tabla N° 37: Índice de Morosidad	84
Tabla N° 38: Segmentos	84
Tabla N° 39: Créditos	85
Tabla N° 40: Segmentación Anterior	85
Tabla N° 41: Participación en Saldos	86
Tabla N° 42: Participación en Clientes.....	88
Tabla N° 43: Participación en Cuentas.....	90
Tabla N° 44: Estructura del Ahorro.....	93
Tabla N° 45: Socios	93
Tabla N° 46: Ahorro a la vista.....	94
Tabla N° 47: Plazo Fijo	95
Tabla N° 48: Interés causado.....	96
Tabla N° 49: Gastos Institucionales	97
Tabla N° 50: Depósitos Proyectados	97
Tabla N° 51: Cartera Proyectada	98
Tabla N° 52: Morosidad Proyectada	99
Tabla N° 53: Segmento Proyectado.....	99
Tabla N° 54: Morosidad Proyectada	99
Tabla N° 55: Cartera Productiva	100
Tabla N° 56: Cartera Productiva	100
Tabla N° 57: Cartera Productiva	100
Tabla N° 58: Cartera Productiva	100
Tabla N° 59: Cartera Productiva	101
Tabla N° 61: Estado de resultados.....	101
Tabla N° 62: Capacitación funcionarios.....	103

ÍNDICE DE GRAFICOS

Gráfico N° 1: Modelo de Gestión Financiera.....	32
Gráfico N° 2: Estabilidad Económica-Financiera	33
Gráfico N° 3: Mejoramiento de Servicios	34
Gráfico N° 4: Toma de Decisiones.....	35
Gráfico N° 5: Información Financiera.....	35
Gráfico N° 6: Desarrollo de Labores	36
Gráfico N° 7: Efectiva administración	37
Gráfico N° 8: Recursos.....	38
Gráfico N° 9: Herramientas de Medición.....	39
Gráfico N° 10: Implementación de Procedimientos.....	39
Gráfico N° 11: Percepción.....	41
Gráfico N° 12: Tiempo de Concurrencia.....	42
Gráfico N° 13: Atención Institución.....	43
Gráfico N° 14: Productos Financieros.....	44
Gráfico N° 15: Servicios.....	45
Gráfico N° 16: Servicios Ofrecidos.....	46
Gráfico N° 17: Documentación	47
Gráfico N° 18: Ahorro	48
Gráfico N° 19: Depósitos a Plazo Fijo (días)	49
Gráfico N° 20: Depósitos a Plazo Fijo (monto)	50
Gráfico N° 21: Ubicación	63
Gráfico N° 22: Modelo de Gestión Financiera.....	66

ÍNDICE DE ANEXOS

Anexo N° 1: Encuesta funcionarios	110
Anexo N° 2: Encuesta socios	112
Anexo N° 3: Cálculo depósitos a la vista	114
Anexo N° 4: Cálculo depósitos a plazo.....	114
Anexo N° 5: Cálculo microcrédito	115
Anexo N° 6: Cálculo crédito de consumo	116
Anexo N° 7: Cálculo de ingresos	116
Anexo N° 8: Cálculo interés compuesto	117
Anexo N° 9: Cálculo ecuación proyecciones	118
Anexo N° 10: Tasas de interés	119
Anexo N° 11: Calificación cooperativas	121

RESUMEN EJECUTIVO

La presente investigación tiene por objeto la Elaboración de un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” de la ciudad de Riobamba, para que contribuya a la eficiente administración financiera de recursos por medio de resultados tangibles, el siguiente estudio se ha basado en herramientas como el análisis horizontal y vertical de estados financieros, así como también la interpretación de índices y tendencias financieras que se encarguen de conformar beneficios institucionales, esto mediante la capacitación de sus asesores, mejoramiento de la relación con los socios, perfeccionamiento de formas de pago y ampliando la captación de recursos. Se concluye que las estrategias establecidas ayudaran a reducir el índice de morosidad esto con el fin de obtener una cartera sana, además ordenará el proceso de análisis y evaluación de la organización, la falta de supervisión por parte de los organismos de control es un problema en el sector, el mal servicio institucional es un componente a considerar. Se recomienda que la institución ponga en práctica la investigación realizada ya que brindará parámetros para una mejor toma de decisiones, además propiciar adiestramiento a sus funcionarios sobre la atención al cliente, realizar el mejoramiento de entrega y colocación de créditos, tomar en consideración el nivel de morosidad ajustándose al promedio del sector cooperativista e implementar procesos que se vayan regularizando de acuerdo a normas emitidas por las entidades de control.

Ing. Luis Alberto Esparza Córdova

ABSTRACT

The present investigation aims for a financial management model for Savings and Credit Union “INTI” in Riobamba so that it can get an efficient resource financial management by means of tangible result. This study is based on tools such as horizontal and vertical analysis of financial statements, interpretation of indexes and financial tendencies that are in charge of the institutional benefits by training of its consultants, improvement of the partners` relationship, perfection of the ways of payments and fundraising extension. It is concluded that the established strategies will reduce the delay in payment in order to get a good group of customers and to order the analysis and evaluation process of the organization. The lack of supervision by organisms of control is a problem of this sector that is why there is bad institutional which must considered. It is recommended that institution use this investigation to make good decisions, to give training to the employees about client`s attention, to improve the granting and placing of loans, to keep in mind the level of delay in payment adapting to the cooperative, and to implement processes to be regularized according to the norms emitted by control entities.

INTRODUCCIÓN

El instrumento con el que cuenta toda clase de empresa para su efectivo funcionamiento y constituyéndose en un instrumento primordial, la gestión financiera ha sido catalogada como el eje fundamental del éxito o fracaso de las empresas por lo que se ha considerado indispensable la realización del presente trabajo.

El estudio de los factores internos y externos que influyen en la estructura organizacional ha sido analizado debido a que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” de la ciudad de Riobamba no cuenta con un modelo de gestión financiera en lo que compete a cartera vencida y reducción de morosidad por consiguiente se pretende sugerir las herramientas y pasos a seguir.

La propuesta está dotada de instrumentos de medición, mecanismos técnicos y financieros que ayuden a implementar una efectiva gestión que garantice la recuperación, protección y manejo sustentable de la cooperativa dentro del sistema financiero.

La finalidad de la investigación es dotar de herramientas que favorezcan al manejo de recursos financieros a la función gerencial, de una manera apropiada sin que se comprometa los valores captados por la institución y a su vez determinar la disminución de su cartera vencida y aumento en captación ya que con esto permitirá sufragar gastos financieros y de operaciones.

Dentro lo posible será necesario realizar una investigación profunda de teorías anteriores vinculadas al objeto de estudio, con la finalidad de acogerlas y aplicarlas de acuerdo a los requerimientos de la cooperativa, de igual manera será necesario tomar en consideración la realidad mediante la observación del fenómeno para poder identificar donde será imperativo trabajar más.

CAPITULO I: PROBLEMA

1. Tema

“ELABORACIÓN DE UN MODELO DE GESTIÓN FINANCIERA PARA LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “INTI” DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA COMPRENDIDO ENTRE LOS PERIODOS 2012-2013”

1.1 Intermediación Cooperativa

Las cooperativas constituyen intermediarios financieros que a su vez actúan como proveedores de dinero, ya sea en forma de préstamos o inversiones a quienes necesiten. Estas instituciones han logrado desarrollar mecanismos para que estos recursos sean entregados y estén disponibles lo más rápido como sea posible. Las instituciones financieras se desempeñan como proveedores de fondos para aquellos que necesitan recursos monetarios. Los individuos y las empresas a menudo requieren de fondos para capital de trabajo o compras de activos, y los intermediarios financieros es la fuente de este dinero.

1.2 Historia del cooperativismo en el Ecuador

El cooperativismo surge de la mano de las necesidades de los seres humanos, necesidades básicas y necesidades de interrelación con su misma especie, originando que en las comunidades primitivas se hayan evidenciado actividades de cooperación.

Al movimiento cooperativo ecuatoriano se puede distinguir en tres etapas:

- a) En la década del siglo XIX, cuando se crean en Quito y Guayaquil una serie de organizaciones artesanales y de ayuda mutua;
- b) A partir de 1937, año en el cual se dicta la primera Ley de Cooperativas con el propósito de dar mayor alcance organizativo a los movimientos campesinos,

modernizando su estructura productiva y administrativa, mediante la utilización del modelo cooperativista;

- c) A mediados de los años sesenta, con la expedición de la Ley de Reforma Agraria (1964) y de la nueva Ley de Cooperativas (en 1966), aún vigente.

En los últimos años, se han multiplicado a nivel local experiencias comunitarias que han rescatado y revalorizado dichas prácticas ancestrales de ayuda mutua, con la finalidad de propiciar la recuperación de la autoestima, la dignidad y la autonomía de los pueblos marginados, así como su participación activa en la sociedad.

El conjunto de esas iniciativas empresariales asociativas, llamadas “economía solidaria”, han generado resultados tanto en lo económico como en lo organizativo y en lo social; demostrando la validez y viabilidad de operar a escalas más grandes e inclusive en el exterior, a través de redes de comercio equitativo. (Pesantez Criollo, 2015)

1.3 Reseña histórica de la COAC “INTI”

La Cooperativa de ahorro y crédito “INTI” (Sol), nace jurídicamente el 31 de marzo del 2011 en la ciudad de Riobamba, parroquia Lícán, barrio Los Olivos en el sector de Liribamba, bajo acuerdo ministerial N° 0091 con dieciocho socios fundadores. Presentando iniciativas y pensamientos encaminados al progreso colectivo que desde mucho tiempo atrás ya se tenía el espíritu cooperativo, esta iniciativa fue dada en el año 2010. Para su formación se contó con un capital obtenido por los socios integrantes de la Asociación para el Desarrollo Comunitario los Olivos. Esta organización a su vez se conformó con los emigrantes de las diferentes comunidades y cantones de Colta, Guamote, Alausí, Chunchi. La falta de acceso a los créditos en las diferentes entidades financieras de la ciudad y viendo la necesidad de los asociados por la falta de financiamiento y atención a pequeños productores y familias del sector, nace la idea de un grupo de miembros de la comunidad para conformar una entidad financiera comunitaria para el servicio social de quienes no contaban con la debida atención y es así que los socios fundadores toman la decisión de aperturar la agencia matriz en el centro de la ciudad de Riobamba, ubicándose en las calles José Joaquín de Olmedo entre Vicente Rocafuerte y Carabobo.

Con la finalidad de brindar un buen servicio a la comunidad la COAC “INTI” inicia sus actividades financieras comenzando con la captación de recursos y otorgación de micro créditos destinados a los pequeños y medianos comerciantes ambulantes del sector, tales diligencias se las pone en práctica el día 15 de marzo del 2012.

1.4 Problema

1.4.1 Planteamiento del Problema.

Las instituciones financieras van encajando a los cambios que dentro del entorno externo se van manifestando, así también la población aumenta su necesidad de financiamiento y a la vez que nace el interés por el ahorro. Teniendo en consideración estos parámetros surgen cooperativas de ahorro y crédito que en los últimos años han tenido cambios importantes dentro de la estructura económico-financiera del país, por esta razón han logrado ubicarse como una de las alternativas más viables para la captación de recursos y como una fuente de financiamiento para todos sus socios.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI”, de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, durante sus años de creación se ha dedicado a fomentar la cultura de ahorro entre sus socios y así también al mejoramiento de sus productos financieros. La COAC “INTI” nace como una organización, la cual se encargará de cubrir ciertas necesidades que presenta la población, además de la captación de los recursos disponibles para canalizarlas a través de productos financieros.

Es así que se hace indispensable tomar un control interno de todos los recursos con que cuenta la cooperativa ya que la gestión financiera es una de las habituales áreas funcionales de la gestión hallada en cualquier estructura organizacional, incumbiendo los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de la cooperativa.

La falta de mecanismos y procedimientos apropiados para la obtención de una cartera sana, además de presentar un ligero desconocimiento sobre la aplicación de los productos financieros, métodos, otorgaciones y procedimientos sobre los mismos surge la necesidad

de la elaboración y diseño de un modelo de gestión financiera, que contribuya así con el desarrollo y mejoramiento de esta entidad, lo que le permitirá llegar a los propósitos establecidos por la misma.

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” está en la obligación de ajustarse a normas de control ya establecidas por los organismos competentes, en los cuales se hace mención que se debe tener índices y balances para su respectiva evaluación de su situación económica. Esto se menciona en el Art.85 de la Ley Orgánica de Economía Popular y Solidaria del Sistema Financiero:

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

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

- Solvencia Patrimonial;
- Prudencia Financiera;
- Índices de Gestión Financiera y Administrativa;
- Mínimos de Liquidez;
- Desempeño Social; y,
- Transparencia (Superintendencia de Economía Popular y Solidaria, 2015)

1.4.2 Formulación del Problema

¿Cómo la elaboración de un modelo de gestión financiera ayudara a mejorar los procesos, en el manejo de los recursos y la adecuada toma de decisiones en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” de la ciudad de Riobamba?

1.4.3 Delimitación del Problema

El presente trabajo de investigación se llevara a cabo en la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” de la ciudad de Riobamba, provincia de Chimborazo, ubicada en las calles José Joaquín de Olmedo entre Pichincha y Carabobo.

1.4.4 Justificación

La elaboración de un modelo de gestión financiera pretende contribuir dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI”, como una herramienta que ayude al manejo y optimización de los recursos, que permitirá contar con soluciones que mejore los procedimientos dentro de la misma. Teniendo en consideración los diferentes factores tanto internos, como externos de la cooperativa, se hará un análisis del mismo para saber la situación actual en la que se halla.

Dentro de las instituciones financieras recientemente creadas no existen funciones asignadas, ni un verdadero control que se encargue de la eficiente administración del capital de trabajo, dentro de un equilibrio de los criterios de riesgo y rentabilidad. En la actualidad muchos fondos se han canalizado hacia las cooperativas, aun cuando estas no han estado debidamente bien estructuradas, por lo que se considera el momento preciso para que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” por medio de este trabajo de investigación, instale el manejo óptimo de los recursos humanos, financieros y físicos que hacen parte de la cooperativa a través de las áreas de contabilidad, presupuesto y tesorería, servicios administrativos y recursos humanos.

Las instituciones financieras juegan un papel importante dentro de la estructura de la sociedad, ya que estas organizaciones captan recursos, para luego encaminarlas por medio de los diversos tipos de productos financieros que estas ofrecen. Estas instituciones se encuentran de forma muy cercana a sus clientes que son sus socios, lo cual les ayuda a generar posibilidades más amplias para captar recursos de personas con menos ingresos y que tienen dificultad para acceder a los servicios que presta la banca privada. En la población será fundamental la igualdad financiera por consiguiente se debe promover la consolidación y fortalecimiento de las cooperativas de una manera sistémica, con la

aplicación de mejores prácticas en el manejo financiero. Las cooperativas de ahorro y crédito prestan servicios financieros a una clientela que muchas veces no puede obtener estos servicios en ninguna otra parte. Esta clientela incluye muchas unidades familiares y microempresas de bajos ingresos tanto en áreas urbanas como rurales.

En vista de su presencia tanto en áreas urbanas y rurales, estas instituciones financieras colaboran a rellenar partes del mercado financiero abandonado por parte de la banca privada, tanto como para captación de recursos y ofrecimiento de productos financieros. Las instituciones financieras entiéndase estas a cooperativas de ahorro y crédito tienen ventajas en cuanto a la información y a clientes se refiere a diferencia de los bancos comerciales ya que sus socios que son clientes y operan en ámbitos locales, pudiendo satisfacer con flexibilidad de acuerdo a los requerimientos de la población local.

Además hay que tener en consideración que el cooperativismo constituye una fuerza de progreso ya que es utilizado como una forma eficiente y democrática de corregir uno de los males causados por la extrema pobreza y por la desigualdad en la distribución de la riqueza.

1.5 OBJETIVOS

1.5.1 Objetivo General

Elaborar un modelo gestión financiera que se encargue de la eficiente administración de los recursos con los que cuenta la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” comprendidos entre los períodos 2012-2013.

1.5.2 Objetivo Especifico

- Desarrollar un marco teórico conceptual que permita definir e identificar las herramientas y procesos que contribuyan a la adecuada toma de decisiones de la COAC “INTI”.

- Aplicar una metodología que permita identificar las deficiencias y desventajas en la gestión financiera – administrativa de la institución.
- Desarrollar indicadores de medición y evaluación de los procesos que intervienen en la toma de decisiones financieras de la COAC “INTI”.

CAPITULO II: MARCO TEÓRICO

2.1 Sistema financiero

El sistema financiero es aquel en donde se vende y compra el dinero. Los que tienen recursos para prestar son los que lo venden, y aquellos que buscan recursos para financiar sus requerimientos y/o necesidades son los que lo compran.

Este es un “mercado” donde comercian productos y por ende se establecen precios, el precio de este mercado se lo conoce como la “tasa de interés”. (Sistema Financiero Nacional, 2015)

2.1.1 Importancia del sistema financiero

La relevancia del sistema financiero se muestra, en primera instancia, en la concepción “clásica” que se tiene del mismo al considerarse como parte vital e integrante del circuito económico, que es aquel en el que interactúan diferentes agentes económicos privados y públicos que producen bienes y servicios en la economía, con aquellos que los consumen.

El sistema financiero está conformado por un conjunto de instituciones que tienen el objeto de canalizar el excedente (ahorros) que generan los diferentes agentes económicos, para encauzarlos hacia las unidades que tienen déficit o demanda de recursos (para consumo e inversión), todo ello a través del mercado financiero.

Así, el sistema financiero es el mecanismo mediante el cual interactúan los generadores de la producción (circuito real) con los proveedores de financiamiento (usuarios del sistema financiero), a través de los productos y servicios que dispone el mercado financiero. Como parte integrante del circuito económico, el sistema financiero aporta a la producción de un país a través de su misma generación de productos y servicios de intermediación; así como de los fondos que necesitan los agentes económicos para llevar a cabo sus proyectos productivos, implicando que el sistema financiero provee

intermediarios eficientes entre el ahorro y la inversión de una economía así como flujos de recursos que dinamizan y desarrollan a los sectores productivos. (Importancia Sistema Financiero, 2015)

Por otra parte, a través de los mercados financieros se reducen los costos de transacción, que incluyen los de búsqueda y de información. Los primeros representan costos explícitos como el gasto por publicitar la intención de compra o venta de un activo financiero, y costos implícitos, como el valor del tiempo utilizado para encontrar una contraparte. Los costos de información son asociados con la apreciación de los méritos de invertir en un activo financiero, es decir, la cantidad y la probabilidad del flujo de efectivo que se espera sea generada. Los sistemas financieros aportan información sobre los distintos activos financieros, sus características y perfil de riesgo, reduciendo así, la incertidumbre. En un mercado eficiente los precios reflejan la información agregada y recolectada por los participantes del mercado. (Importancia Sistema Financiero, 2015)

En adición, la importancia del sistema financiero también se puede ilustrar con las tres motivaciones de demanda de dinero – tenencia de activos o riqueza- de los agentes económicos, debido a que las entidades del sistema financiero pueden satisfacer de manera eficiente dichas motivaciones a través de los diferentes productos y servicios que ofertan al Mercado. Las motivaciones de demanda de dinero son las siguientes:

- a) **Motivo transacción:** Cada sujeto necesita atender sus pagos, y por ello el público necesita mantener saldos de caja para la compra de bienes o servicios.
- b) **Motivo precaución:** Los sujetos también necesitan demandar dinero para hacer frente a cualquier pago imprevisto como una contingencia personal –a nivel familiar-, u operativa – a nivel empresarial.
- c) **Motivo especulación:** Se basa en algunos productos que son generalmente transados en el mercado bursátil a través de la compra y venta de valores.

Por último, es destacable no sólo las funciones económicas y financieras que se han apuntado, sino también, por ser parte del circuito económico, su relevancia y conexión con la estabilidad y sanidad económica de un país: un Sistema Financiero estable, solvente y en desarrollo coadyuva a la estabilidad económica y financiera de un país. (Importancia Sistema Financiero, 2015)

2.1.2. Entidades de control

Los entes reguladores de las actividades financieras son:

- a) La Superintendencia de Bancos (SB) que efectúa la vigilancia, auditoría, intervención, control y supervisión de las actividades financieras que ejercen las entidades públicas y privadas del sistema financiero nacional, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.
- b) La Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS), que se ocupa de la organización, funcionamiento y funciones de control y supervisión del sector financiero popular y solidario.
- c) Las cooperativas de producción especialmente agropecuaria están supervisadas por el Ministerio de Agricultura, Ganadería, Acuacultura y Pesca. (Sistema Financiero Nacional, 2015)

Las principales funciones de la Superintendencia de Bancos (SB) como organismo de control, son las siguientes:

- a) Ejercer la vigilancia, auditoría, control y supervisión del cumplimiento de las disposiciones del Código Orgánico Monetario Financiero y de las regulaciones dictadas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, en lo que corresponde a las actividades financieras ejercidas por las entidades que conforman los sectores financieros público y privado.
- b) Autorizar las actividades de las entidades que conforman los sectores financieros público y privado.
- c) Cuidar que las informaciones de las entidades bajo su control, que deban ser de conocimiento público, sean claras y veraces para su cabal comprensión.
- d) Proteger los derechos de los clientes y usuarios financieros y resolver las controversias en el ámbito administrativo que se generen con las entidades bajo su control, para lo cual podrá solicitar o practicar de oficio, según sea el caso, las acciones de controles necesarios para su esclarecimiento. En tanto que la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria (SEPS) de acuerdo al artículo

147 de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria tiene entre sus atribuciones:

- Ejercer el control de sus actividades económicas
- Velar por su estabilidad, solidez y correcto funcionamiento
- Otorgar personalidad jurídica a estas organizaciones
- Fijar tarifarios de servicios
- Autorizar las actividades financieras que dichas organizaciones desarrollen
- Levantar estadística
- Imponer sanciones
- Expedir normas de carácter general. (Sistema Financiero Nacional, 2015)

2.2 Antecedentes

La gestión financiera es una de las tradicionales áreas funcionales de la gestión, hallada en cualquier organización, compitiéndole los análisis, decisiones y acciones relacionadas con los medios financieros necesarios a la actividad de dicha organización. Así, la función financiera integra todas las tareas relacionadas con el logro, utilización y control de recursos financieros. (Knoow, 2015)

Es decir, la función financiera integra:

- La determinación de las necesidades de recursos financieros (planteamiento de las necesidades, descripción de los recursos disponibles, previsión de los recursos liberados y cálculo las necesidades de financiación externa);
- La consecución de financiación según su forma más beneficiosa (teniendo en cuenta los costes, plazos y otras condiciones contractuales, las condiciones fiscales y la estructura financiera de la empresa);
- La aplicación juiciosa de los recursos financieros, incluyendo los excedentes de tesorería (de manera a obtener una estructura financiera equilibrada y adecuados niveles de eficiencia y rentabilidad);

- El análisis financiero (incluyendo bien la recolección, bien el estudio de información de manera a obtener respuestas seguras sobre la situación financiera de la empresa);
- El análisis con respecto a la viabilidad económica y financiera de las inversiones. (Knoow, 2015)

2.3 Finanzas

Las finanzas estudian la manera en que los recursos escasos se asignan a través del tiempo. Dos características distinguen a las decisiones financieras de otra decisión de asignación de recursos: los costos y beneficios de las decisiones financieras 1) se distribuyen a lo largo del tiempo, y 2) generalmente no son conocidos con anticipación por los encargados de tomar decisiones ni por nadie más. Las finanzas se definen como el arte y la ciencia de administrar dinero. Casi todos los individuos y organizaciones ganan o recaudan dinero y lo gastan o lo invierten. Las finanzas se ocupan del proceso, de las instituciones, de los mercados y de los instrumentos que participan en la transferencia de dinero de los individuos, empresas y gobiernos. (Gitman L, 2007. p3)

Las finanzas provienen del latín *fīnis*, que significa acabar o terminar. Las finanzas tienen su origen en la finalización de una transacción económica con la transferencia de recursos financieros, con la transferencia de dinero se acaba la transacción. Las finanzas se encargan de establecer las actividades, procesos, técnicas y criterios utilizados, con la finalidad que una unidad económica optimice tanto la forma de obtener recursos financieros como el uso de los mismos, durante el desarrollo de sus negocios o actividad productiva y los pagos de las obligaciones que se generen. (Cordova, 2012. p3)

2.3.1 Función financiera

La función financiera es necesaria para que la empresa pueda operar con eficiencia y eficacia.

Es la actividad por la cual el administrador financiero prevé, planea, organiza, integra, dirige y controla su accionar. Es posible que en microempresas o fami-empresas, la función financiera recaiga en una sola persona. Sin embargo en empresas medianas o grandes pueden corresponder a una vicepresidencia o gerencia financiera. (Cordova, 2012)

2.3.2 Diagnóstico financiero

Es el método más profundo y completo de análisis financiero, utiliza varios métodos con el objetivo de conocer la situación financiera a una fecha determinada y los resultados de un ejercicio, correlacionados con aspectos y variables de gestión, es decir observar e investigar la causa-efecto de las decisiones gerenciales de producción, comercialización, administración, recursos humanos, tecnología, etc. Con el fin de tomar medidas correctivas en estricto orden de prioridades y aprovechar las bondades de las variables analizadas. (Bravo M, 2011)

2.3.3 Análisis financiero

La gerencia financiera trata de situar a la misma de manera tal que no solamente escape de los problemas como el desequilibrio o la inestabilidad, sino que también sea capaz de resolver cuestiones tales como la cuantificación de los recursos financieros y la estabilidad financiera, que requieren una atención constante, además debe tomar decisiones ajustadas indicando como, cuanto y en que desarrollar los planes, con base en una información adecuada. Por último, conviene recordar que la práctica financiera tiene mucho menos que ver con la precisión que con obtener ganancias y reducir riesgos. (Piñeiro, 2006)

Podemos entonces decir que, el análisis financiero es un proceso de selección, relación y evaluación, donde se selecciona la información disponible respecto a un negocio, que interese al usuario, sea relevante y que afecte la decisión según las circunstancias y se

relaciona de tal manera que sea más significativa, haciendo un estudio de ella. (Cordova, 2012)

2.3.4 Gestión financiera

Es aquella disciplina que se ocupa de determinar el valor y tomar decisiones. La función primordial de las finanzas es asignar recursos, lo que incluye adquirirlos, invertirlos y administrarlos. La gestión financiera se interesa en la adquisición, financiamiento y administración de activos con alguna meta global en mente. La gestión financiera se encarga de analizar las decisiones y acciones que tienen que ver con los medios financieros necesarios en las tareas de dicha organización, incluyendo su logro, utilización y control. La gestión financiera es la que convierte a la misión y visión en operaciones monetarias. (Cordova, 2012)

2.3.5 Estructura financiera

La estructura financiera es la mezcla de recursos propios y ajenos, de recursos a largo plazo y a corto plazo, que respalda al activo. Aunque está limitada por las restricciones y condiciones impuestas por el mercado financiero y por los propios inversores, la empresa tiene cierto grado de discrecionalidad para configurar su estructura de capital, siempre con la perspectiva puesta en la maximización de la riqueza de los propietarios. Y lo cierto es que la elección de la mezcla no es neutral en este sentido. (Piñeiro, 2006)

2.3.6 Valoración financiera

Es la acción y el efecto de señalar el valor de un conjunto de activos o pasivos financieros, donde se tiene en cuenta la liquidez y la seguridad de cobro o amortización. El valor de una inversión está determinado por su valor presente neto, que es el valor el valor actual de todos los flujos de fondos presentes y futuros, descontados al costo de oportunidad de

estos flujos de fondos. En la gestión financiera la valoración reviste de gran importancia, ya que esta nos permite establecer el valor que tiene el dinero a través del tiempo, lo mismo que su fundamentación, la medición y creación de valor, que nos conduce a la valoración de bonos, acciones, marcas y empresas. (Cordova, 2012)

2.3.7 Planeación financiera

La planeación financiera es un proceso dinámico que sigue un ciclo de elaborar planes, implantarlos y después revisarlos a la luz de los resultados reales. El punto de partida del desarrollo de un plan financiero es el plan estratégico de la empresa. La estrategia guía el proceso de la planeación estratégica estableciendo directrices globales de desarrollo de negocio y metas de crecimiento. (Merton R & Bodie Z, 2003)

2.3.8 Estados financieros

Los Estados Financieros constituyen una representación estructurada de la situación financiera y del rendimiento financiero de la entidad. El objetivo de los estados financieros con propósitos de información general es suministrar información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de la entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios a la hora de tomar sus decisiones económicas. (Nunes, 2015)

2.4 Evaluación del desempeño

Algunas organizaciones asignan la evaluación del desempeño a una comisión especialmente diseñada para el efecto. Se trata de una evaluación colectiva a cargo de un grupo de personas directa o indirectamente interesadas en el desempeño de los colaboradores. Es habitual que la comisión esté compuesta por personas que pertenecen a distintas unidades de la organización y por miembros permanentes y transitorios. Los permanentes y estables (como el presidente de la organización o su representante, el

ejecutivo mayor de recursos humanos y el especialista en evaluación del desempeño) participan en todas las evaluaciones y su función es moderar y asegurar que se mantenga el equilibrio de los juicios, que se respeten las normas de la organización y la constancia del sistema. Los miembros transitorios son el gerente de cada colaborador evaluado o su respectivo superior. (Chiavenato, 2008)

2.5 Proceso de gestión

Un grupo de procesos relacionados puede ser visto como un sistema. En un sistema los procesos están íntimamente vinculados entre sí y cada componente se justifica en función de su vinculación al sistema. Existen muchos flujos dependientes entre sí en una organización. En un proceso la calidad de lo que sale se determina en gran parte por la calidad de lo que entra. Una vez que se reconoce que los sistemas crean la mayoría de problemas, se dejará de culpar a los trabajadores individuales. Laboramos dentro de un sistema regido por condiciones sobre las que el individuo no tiene control. Cuando algo anda mal se busca a quien culpar en vez de observar al sistema para mejorarlo. El 85% de las fallas de una organización están en el sistema y solo el 15% están en la persona o cosa individual. (Oto Topon, 2011)

2.6 Riesgo

El incremento al máximo de las utilidades también ignora el riesgo, es decir, la posibilidad de que los resultados reales difieran de los esperados. Una condición básica de las finanzas administrativas es que exista un equilibrio entre el rendimiento (flujo de efectivo) y el riesgo.

El rendimiento y el riesgo son de hecho factores determinantes clave del precio de las acciones. El flujo de efectivo y el riesgo afectan el precio de las acciones de una manera diferente. Un flujo de efectivo mayor se relaciona por lo regular con un precio más alto de las acciones. Un riesgo mayor genera un precio más bajo de las acciones porque el accionista debe ser compensado por el riesgo mayor. (Gitman, 2007)

2.6.1 Gestión del riesgo

Una gestión financiera eficaz ha de cuidarse igual del riesgo que de los rendimientos. Los objetivos relacionados con el crecimiento, la rentabilidad y el cash flow acentúan la mejora de los rendimientos de la inversión. Pero las empresas deben equilibrar los rendimientos esperados con la gestión y control del riesgo. Por ello, muchas empresas incluyen en su perspectiva financiera un objeto referido a la dimensión del riesgo de su estrategia. Por ejemplo, la diversificación de las fuentes de ingresos para depender de un limitado conjunto de clientes, una o dos líneas de negocios, o unas regiones geográficas determinadas. En general la gestión del riesgo es un objetivo adicional que debe complementar cualquier estrategia de rentabilidad que la unidad de negocio haya elegido. (Kaplan & Norton, 2009)

2.6.2 Liquidez

La liquidez de una empresa se mide por su capacidad para satisfacer sus obligaciones a corto plazo, conforme estas se vencen. Se refiere a la solvencia de la posición financiera global de la empresa es decir, a la facilidad con la cual se le puede cumplir a quien se le adeuda. (Cordova, 2012)

2.7 Toma de decisiones

La segunda diferencia principal entre las finanzas y la contabilidad tiene que ver con la toma de decisiones. Los contadores dedican gran parte de su atención a la recolección y presentación de los estados financieros. Los administradores financieros evalúan los estados contables, generan datos adicionales y toman decisiones según su evaluación de rendimientos y riesgos relacionados. Por supuesto, esto no significa que los contadores nunca toman decisiones ni que los administradores financieros nunca recolectan datos. Más bien quiere decir que los enfoques principales de la contabilidad y las finanzas son diferentes. (Gitman L, 2007)

2.8 Rentabilidad

La rentabilidad es una relación porcentual que nos indica cuanto se obtiene a través del tiempo por cada unidad de recurso invertido. También podemos decir que, la rentabilidad es el cambio en el valor de un activo, más cualquier distribución en efectivo, expresado como un porcentaje del valor inicial. Es la relación entre los ingresos y los costos. (Cordova, 2012)

2.9 Métodos de análisis financiero

De acuerdo con los requerimientos de los usuarios y la forma de analizar el contenido de los estados financieros, existen los siguientes métodos de análisis e interpretación de los estados financieros: análisis vertical, análisis horizontal y análisis histórico.

2.9.1 Método vertical.- Es un procedimiento estático que consiste en analizar estados financieros como el balance general y el estado de resultados comparando cifras de un solo periodo en forma vertical. (Cordova, 2012)

2.9.2 Método horizontal.- En este método se comparan los estados financieros homogéneos, en dos o más periodos consecutivos, para determinar los aumentos o disminuciones o variaciones de las cuantías de un periodo a otro, conociendo los cambios en las actividades y si los resultados han sido positivos o negativos, se define cuales merecen mayor atención por ser significativos para la toma de decisiones. (Cordova, 2012)

2.10 Indicadores

Los indicadores financieros se pueden clasificar de acuerdo a la información que proporcionan. Los siguientes tipos de indicadores se utilizan con especial frecuencia:

- Indicadores financieros de liquidez, que proporcionan información sobre la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones a corto plazo financieras.
- Ratios de rotación de activos de indicar la eficiencia con que la empresa utiliza sus activos.
- Indicadores financieros de apalancamiento, que proporcionan una indicación de la solvencia a largo plazo de la empresa.
- Indicadores financieros de rentabilidad, que ofrecen varias medidas diferentes del éxito de la empresa en la generación de beneficios.
- Indicadores financieros sobre la política de dividendos, que dan una idea de la política de dividendos de la empresa y las perspectivas de crecimiento futuro.
(Enciclopedia Financiera, 2015)

2.11 Factores

2.11.1 Factores internos

Que son las variables que afectan al desarrollo de la empresa pero que sus comportamientos son controlables por la misma: las características propias de la empresa, las características de sus activos y pasivos, sus flujos financieros, la presencia en el mercado de capitales y el tamaño de la empresa, la relación accionistas/ gerencia, la estructura de capital existente y la situación financiera de la compañía. (Cordova, 2012)

2.11.2 Factores externos

Aquellos elementos que resultan ajenos a la empresa e inmodificables por ella: la situación económica general, el sector económico en el que se desenvuelve la empresa, los indicadores macroeconómicos (tasa de interés, nivel de precios o inflación) y la percepción de los inversores e impacto en el mercado de las decisiones consideradas. (Cordova, 2012)

2.12 Análisis de crédito

El análisis de crédito se considera un arte ya que no hay esquemas rígidos y que por el contrario es dinámico y exige creatividad por parte del analista de crédito, sin embargo es importante dominar las diferentes técnicas de análisis de crédito, y complementarla con una buena experiencia y un buen criterio, así mismo es necesario contar con la información necesaria y suficiente que nos permita minimizar el número de incógnitas para poder tomar la decisión correcta. (Buero, 2015)

2.12.1 Cobranzas

La cobranza es la recuperación de fondos y valores a la prestación de bienes o efectos que los representen para su pago de cualquier obligación, factura, o documento válido para su ejecución en el lugar en que es pagadero. (Oto Topon, 2011)

2.12.2 Morosidad

En términos generales, la morosidad es la cualidad de moroso, la situación jurídica en la que un obligado se encuentra en mora, siendo ésta el retraso en el cumplimiento de una obligación, de cualquier clase que ésta sea, aunque suele identificarse principalmente con la demora en el pago de una deuda exigible. (Expansión, 2015)

2.13 MARCO CONCEPTUAL

El marco conceptual contribuirá para una mejor comprensión y entendimiento de los términos que se van a utilizar en la presente investigación.

2.12.1 Apalancamiento

Relación entre capital propio y crédito invertido en una operación financiera. Al reducir el capital inicial que es necesario aportar, aumenta la rentabilidad obtenida.

El incremento del apalancamiento también aumenta los riesgos de la operación, pues indica menor flexibilidad o mayor exposición a la insolvencia o incapacidad de atender los pagos. (Banco Central de Reserva de Peru, 2015)

2.12.2 Calificación de riesgo crediticio

Estudio económico-financiero de un sujeto emisor de valores que tiene por objeto analizar la solvencia económica del mismo. El análisis es realizado por las agencias de calificación y su resultado se sintetiza en una nota. (Banco Central de Reserva de Peru, 2015)

2.12.3 Capital

“Partida del balance formada por los aportes realizados por los socios en una sociedad” (Banco Central de Reserva de Peru, 2015)

2.12.4 Gestión

“Conjunto de actividades de dirección y administración de una empresa” (Sabino, 2015)

2.12.5 Incertidumbre

“Se entiende por incertidumbre una situación en la cual no se conoce completamente la probabilidad de que ocurra un determinado evento” (Sabino, 2015)

2.12.4 Liquidez

“Significa que uno tiene los medios para realizar un pago inmediato por alguna compra o liquidar una deuda que ha vencido” (Merton R & Bodie Z, 2003)

2.12.5 Planificación

“En un sentido general planificar significa organizar los factores productivos a futuro para obtener resultados previamente definidos” (Sabino, 2015)

2.12.6 Metas

“El resultado final específico que se busca; comúnmente citado como un objetivo que las organizaciones, los gerentes y los empleados buscan alcanzar” (Luna , 2008)

2.12.7 Cartera

“Conjunto de valores, títulos y efectos de curso legal que figuran en el activo de una empresa, especialmente financiera, y que constituyen el respaldo de su crédito y de sus reservas convertibles y realizables” (Sabino, 2015)

2.12.8 Cartera vencida

Monto total de créditos otorgados por una persona física o moral y que se convierte en un Activo de riesgo al tener los créditos en mora. (Cobranza de Cartera, 2015)

2.12.9 Mora

La mora es cuando el adeudo llega a su vencimiento del plazo acordado, y el deudor incumple en su obligación de pagar. (Cobranza de Cartera, 2015)

2.12.10 Rentabilidad

Capacidad de un activo para generar utilidad. Relación entre el importe de determinada inversión y los beneficios obtenidos una vez deducidos comisiones e impuestos. La rentabilidad, a diferencia de magnitudes como la renta o el beneficio, se expresa siempre en términos relativos. (Banco Central de Reserva de Peru, 2015)

2.12.11 Gasto

“Desembolso de dinero que tiene como contrapartida una contraprestación en bienes o servicios” (Banco Central de Reserva de Peru, 2015)

2.12.12 Crédito

Operación económica en la que existe una promesa de pago con algún bien, servicio o dinero en el futuro. La creación de crédito entraña la entrega de recursos de una unidad institucional (el acreedor o prestamista) a otra unidad (el deudor o prestatario). La unidad acreedora adquiere un derecho financiero y la unidad deudora incurre en la obligación de devolver los recursos. (Banco Central de Reserva de Peru, 2015)

2.13 Hipótesis

2.13.1 Hipótesis General

¿Un modelo de gestión financiera, permitirá mejorar la toma de decisiones para generar estabilidad económica y financiera a la COAC “INTI”?

2.13.2 Hipótesis Específicas

- ¿El marco teórico conceptual, facilitara definir e identificar las herramientas y procesos que contribuyan a la adecuada toma de decisiones de la COAC “INTI”?
- ¿La aplicación de una metodología ayudará a identificar las deficiencias y desventajas en la gestión financiera – administrativa de la institución para mejorar los servicios?
- ¿El desarrollo de indicadores de medición y evaluación permitirá que los procesos que intervienen en la toma de decisiones de la COAC “INTI” mejoren?

2.14 VARIABLES

2.14.1 Variable Independiente

Modelo de Gestión Financiera

2.14.2 Variable Dependiente

Mejorar la toma de decisiones para generar estabilidad económica y financiera a la COAC “INTI”

CAPITULO III: Marco Metodológico

3.1 Metodología de la investigación

El presente trabajo de investigación con el tema: “Elaboración de un Modelo de Gestión Financiera para la Cooperativa de Ahorro y Crédito INTI de la ciudad de Riobamba comprendido entre los periodos 2012 – 2013, se encuadra en los paradigmas de investigación cualitativa, ya que se muestra algunas características de interpretación de datos numéricos donde también se describe la forma como obtener economía, eficiencia, eficacia, productividad y mejora continua de la gestión institucional.

Así mismo reconoce determinar los principales factores que influyen en el planteamiento financiero, se orienta a la valoración dentro de una realidad financiera y esto requiere un análisis cuantitativo para su control y determinación de responsabilidades.

De la misma manera, la recopilación de datos de las encuestas produce un análisis de cifras. Es cualitativo el paradigma que se utiliza en la investigación porque se trata de encontrar un modelo que sirva para mejorar el funcionamiento de la cooperativa, juzgando los hechos históricos y la necesidad de aportar de mejor manera la determinación de responsabilidades.

3.2 Modalidad básica de la investigación

La presente investigación está dentro del campo financiero y económico; por lo tanto asume una explicación cuantitativa porque los resultados que vamos a obtener en su mayoría cuantificables con parámetros numéricos y también es de tipo cualitativa porque en la presente investigación se harán análisis con respecto a los resultados obtenidos.

3.3 Métodos

3.3.1 Método deductivo

Es lo contrario del exterior. Estudia un fenómeno o problema desde el todo hacia las partes, es decir analiza el concepto para llegar a los elementos de las partes del todo. Entonces diríamos que su proceso es sintético analítico. (En Contexto, 2015)

3.3.1 Método inductivo

Estudia los fenómenos o problemas desde las partes hacia el todo, es decir analiza los elementos del todo para llegar a un concepto o ley. También se puede decir que sigue un proceso analítico-sintético. (En Contexto, 2015)

3.4 Tipos de investigación

3.4.1 Básica

Llamada también investigación pura o fundamental, es trabajada en su mayor tiempo en los laboratorios. Su principal aporte lo hace al conocimiento científico, explorando axial nuevas teorías y transformar las ya existentes. Además investiga principios y leyes actuales. (Tipos de Investigacion, 2015)

3.4.2 Aplicada

Es utilizar los conocimientos obtenidos en las investigaciones en la práctica, y con ello traer beneficios a la sociedad. (Tipos de Investigacion, 2015)

3.4.3 Investigación de campo

Es la investigación aplicada para interpretar y solucionar alguna situación, problema o necesidad en un momento determinado. Las investigaciones son trabajadas en un ambiente natural en el que están presentes las personas, grupos y organizaciones científicas. (Tipos de Investigacion, 2015)

3.5 Técnicas e instrumentos de investigación

3.5.1 La observación

La observación es la acción de observar, de mirar detenidamente, en el sentido del investigador es la experiencia, es el proceso de mirar detenidamente, o sea, en sentido amplio, el experimento, el proceso de someter conductas de algunas cosas o condiciones manipuladas de acuerdo a ciertos principios para llevar a cabo la observación. (Eumed, 2015)

3.5.2 La entrevista

Las entrevistas y el entrevistar son elementos esenciales en la vida contemporánea, es comunicación primaria que contribuye a la construcción de la realidad, instrumento eficaz de gran precisión en la medida que se fundamenta en la interrelación humana. (Eumed, 2015)

3.5.3 La encuesta

La encuesta es un procedimiento que permite explorar cuestiones que hacen a la subjetividad y al mismo tiempo obtener esa información de un número considerable de

personas, así por ejemplo: permite explorar la opinión pública y los valores vigentes de una sociedad, temas de significación científica y de importancia en las sociedades democráticas. (Eumed, 2015)

3.6 Población y muestra

3.6.1 Población

En esta investigación se va aplicar la entrevista al gerente y encuestas al personal que labora dentro de la cooperativa y de manera que también se hará un análisis financiero de los años 2012 – 2013, por lo que todo esto se convierte en mi población.

3.6.2 Muestra

La muestra es una parte de la totalidad de los socios vigentes que se consigue con el propósito de conocer y evaluar las particularidades de la población para poder derivar conclusiones, para lo cual será imperativo que la muestra tenga un tamaño representativo y aleatorio.

Para el cálculo del tamaño de la muestra se consideró la totalidad de socios vigentes de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” (2077 socios), ya que cada uno de ellos forman parte de esta institución financiera.

Para el cálculo de la muestra de esta investigación se aplicara la siguiente formula, la cual nos dará como resultado el número de socios al que se les aplicara las encuestas:

$$n = \frac{N * (P * Q)}{(N - 1) \left(\frac{e}{K}\right)^2 + P * Q}$$

N= Universo de estudio.

P= Probabilidad de ocurrencia de un evento.

Q= Probabilidad de no ocurrencia de un evento.

e= Margen de error.

K= Margen de confiabilidad.

n= Muestra.

El cálculo se lo realizo de la siguiente manera:

$$n = \frac{2077 * (0.50 * 0.50)}{(2077 - 1) \left(\frac{0.05}{2}\right)^2 + 0.50 * 0.50}$$

$$n = \frac{519.25}{1.5475}$$

$$n = 336$$

Para la aplicación de encuestas a los funcionarios de la cooperativa se ha tomado en consideración la totalidad de los empleados ya que por ser esta población reducida podremos aplicarlas a todos convirtiéndose en mi población. Los funcionarios de la cooperativa se encuentran asignados de la siguiente manera:

Funcionarios de la COAC INTI Ltda. Sucursal Riobamba

Tabla N° 1: Funcionarios

FUNCIONARIOS	N.-ENCUESTADOS
Jefe de Sucursal	1
Jefe de Crédito	1
Recuperador de Cartera	1
Promotora de Captaciones	1
Secretaria Atención al Cliente	1
Cajera	1
Contador	1
TOTAL ADMINISTRATIVOS	7

Fuente: Archivo Secretaria COAC. INTI Ltda.

Elaborado por: Alberto Aguayo

Plan de procesamiento de la información

Todos los datos tienen su fuente en datos reales de la cooperativa y su procesamiento se realizará mediante:

- Aplicación de fórmulas
- Tabulación de encuestas
- Representaciones gráficas
- Análisis e interpretación de resultados

Resultados de las Encuestas

Resultados de las encuestas aplicadas a los funcionarios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito INTI.

PREGUNTA N°1.- ¿Conoce usted que es un Modelo de Gestión Financiera?

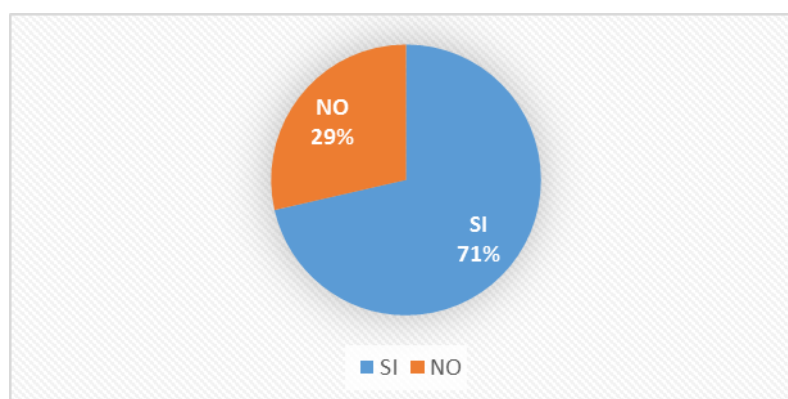
Tabla N° 2: Modelo de Gestión Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	71
NO	2	29
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 1: Modelo de Gestión Financiera



Con la encuesta realizada a los funcionarios de la cooperativa INTI, se ha obtenido que el 29% de los encuestados no tienen conocimiento de lo que es un modelo de gestión financiera y el 71% manifiesta que si tiene conocimiento.

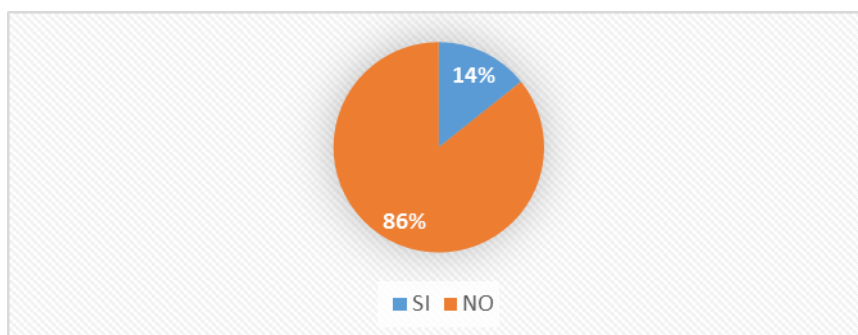
PREGUNTA N°2.- ¿En la cooperativa existe un modelo de gestión financiera que brinde estabilidad económica-financiera a la cooperativa?

Tabla N° 3: Estabilidad Económica-Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	1	14
NO	6	86
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 2: Estabilidad Económica-Financiera



El resultado obtenido de la encuesta realizada a los funcionarios de la cooperativa “INTI”, se ha obtenido que el 86% de los encuestados afirman que no existe un modelo de gestión financiera que ayude a la estabilidad económica-financiera de la misma y un 14% afirma que si existe.

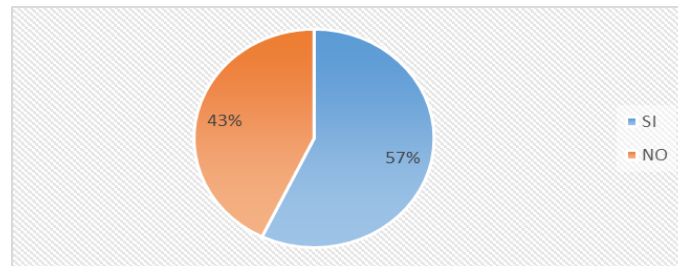
PREGUNTA N°3.- ¿Cree usted que es necesaria la elaboración de un modelo de gestión financiera, que permita mejorar los procesos administrativos - financieros de la Cooperativa?

Tabla N° 4: Mejoramiento de Servicios

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	57
NO	3	43
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 3: Mejoramiento de Servicios



Los resultados de la encuesta muestran que el 57% de los funcionarios de la cooperativa “INTI”, considera que es necesaria la elaboración de un modelo de gestión financiera que permita la mejora de la institución y un 43% considera que no es necesario.

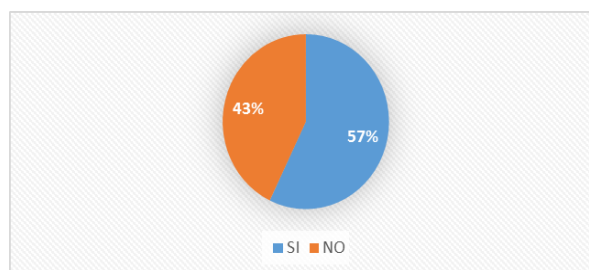
PREGUNTA N°4.- ¿Está usted de acuerdo que la elaboración de un modelo de gestión financiera ayude a la toma de decisiones a la función gerencial?

Tabla N° 5: Toma de Decisiones

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	4	57
NO	3	43
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 4: Toma de Decisiones



La tabulación de la encuesta realizada a los funcionarios de la cooperativa “INTI” muestra que el 57% de los encuestados están de acuerdo que la elaboración de un modelo de gestión financiera ayude a la gerencia en la toma de decisiones y un 43% afirma que no ayudara.

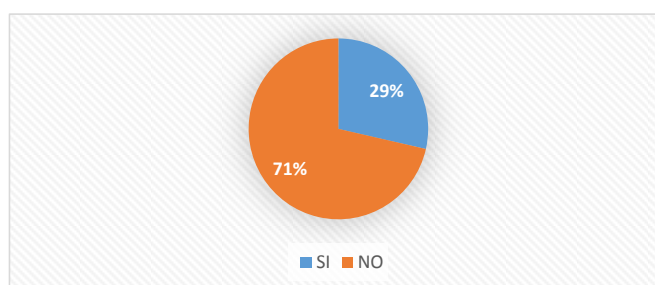
PREGUNTA N°5.- ¿Usted cree que en la cooperativa la toma de decisiones se las haga en base a un modelo de gestión financiera?

Tabla N° 6: Información Financiera

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	29
NO	5	71
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 5: Información Financiera



Los resultados de la encuesta realizada a los funcionarios de la cooperativa “INTI” muestran que el 29% de los encuestados indican que sí y 71% de los encuestados indican que las decisiones tomadas no se las hace en base a un modelo de gestión financiera.

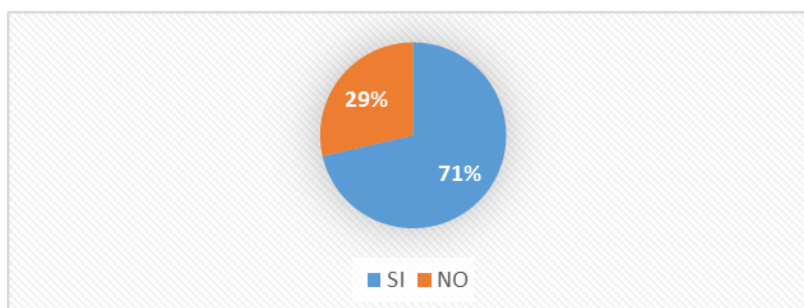
PREGUNTA N°6.- ¿Los funcionarios para el desarrollo de sus labores cuentan con normativas o reglamentos que ayuden al desarrollo eficiente de su trabajo?

Tabla N° 7: Desarrollo de Labores

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	71
NO	2	29
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 6: Desarrollo de Labores



La tabulación de la encuesta realizada a los funcionarios de la cooperativa “INTI” refleja que el 71% afirma tener reglamentos para su desenvolvimiento eficiente así como también de sus labores encomendadas y un 29% considera no tener reglamentos o normativas.

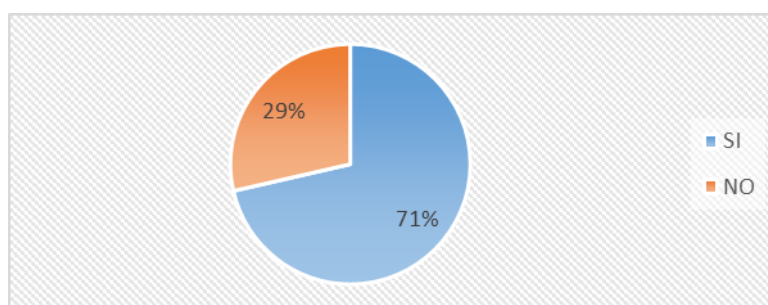
PREGUNTA N°7.- ¿Conoce usted sobre los procesos que se deben realizar, para tener para una efectiva administración?

Tabla N° 8: Efectiva Administración

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	71
NO	2	29
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 7: Efectiva administración



Después de recopilar y tabular la información realizada a través de la encuesta realizada a los funcionarios de la cooperativa, el 71% afirma tener conocimiento sobre procesos que se deben tener para una administración efectiva y el 29% considera no tener conocimiento.

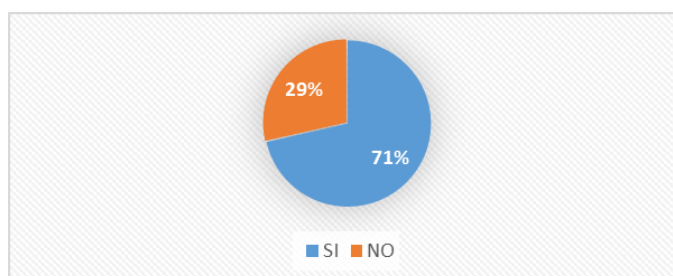
PREGUNTA N°8.- ¿Conoce usted si la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” realiza un apropiado uso del recurso, económico/ financiero?

Tabla N° 9: Recursos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	5	71
NO	2	29
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 8: Recursos



Luego de la tabulación de la encuesta realizada a los funcionarios de cooperativa “INTI” el 71% de encuestados afirma que en el interior de la institución se realiza un apropiado manejo de los recursos económicos/financieros y un 29% de encuestados indican que no se hace un apropiado uso de recursos.

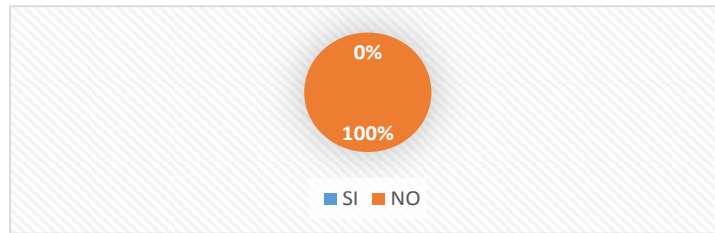
PREGUNTA N°9.- ¿Cree usted que el nivel directivo de la cooperativa cuenta con herramientas de medición suficientes para la toma de decisiones financieras?

Tabla N° 10: Herramientas de Medición

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	0	0
NO	7	100
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 9: Herramientas de Medición



Después de tabulada la información de la encuesta de obtuvo la siguiente información: el 100% de los encuestados considera que el nivel directivo de la cooperativa no cuenta con herramienta que ayude a la toma de decisiones.

PREGUNTA N°10.- ¿Está usted de acuerdo con la implementación de procedimientos para la correcta administración de los recursos en la Cooperativa?

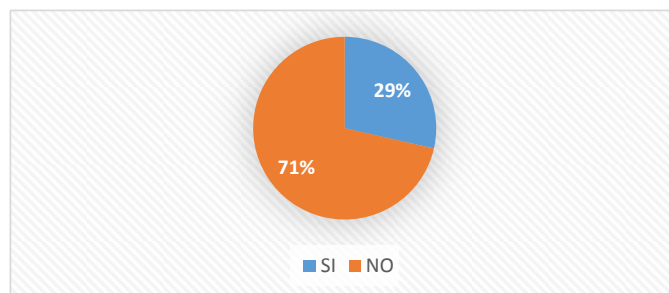
Tabla N° 11: Implementación de Procedimientos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	2	29
NO	5	71
TOTAL	7	100

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 10: Implementación de Procedimientos



Luego de la tabulación de datos obtenida de la encuesta realizada a los funcionarios de la cooperativa “INTI” el 100% afirma que favorable implementar procedimientos para una correcta administración de recursos de la institución.

ANALISIS DE LA ENCUESTA REALIZADA A LOS FUNCIONARIOS DE LA COAC “INTI”

Una vez realizada la encuesta a los funcionarios de la cooperativa “INTI” se ha determinado lo siguiente:

- Los funcionarios no tienen conocimiento suficiente referente a lo que consiste un modelo de gestión financiera por lo que se hace necesaria la elaboración del mismo.
- Se ha reflejado que en la cooperativa no se tiene procedimientos bien establecidos para un desarrollo eficiente de las actividades que en esta se realizan.
- La falta de herramientas de medición hace que la cooperativa no consiga los objetivos y metas para lo que fue creada en su momento.

Encuesta dirigida a los socios de la cooperativa de ahorro y crédito INTI de la ciudad de Riobamba

PREGUNTA N°1.- ¿Cuál es su percepción sobre la atención que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito INTI?

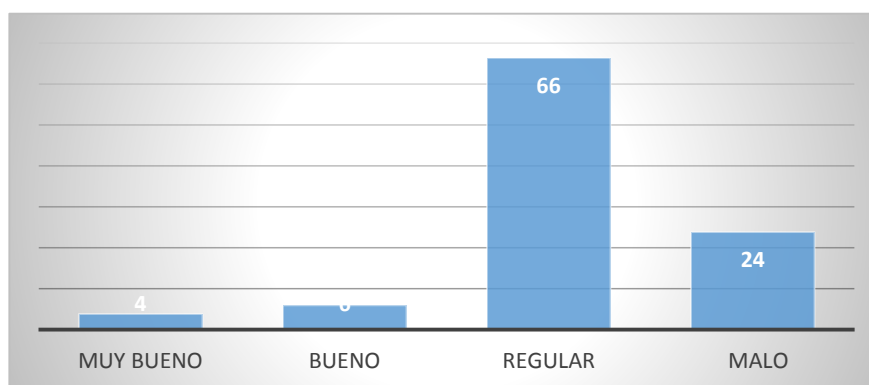
Tabla N° 12: Percepción

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Muy Bueno	13	4
Bueno	20	6
Regular	223	66
Malo	80	24
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 11: Percepción



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Luego de la tabulación de la información aplicada a los socios-clientes de la cooperativa “INTI” se logró conseguir que: 4% de los encuestados manifiesta que la atención es muy

buena, el 6% considera que la atención es buena, el 66% dice que es regular y un 24% dice que la atención es mala.

PREGUNTA N°2.- ¿Cada que tiempo frecuenta usted la cooperativa?

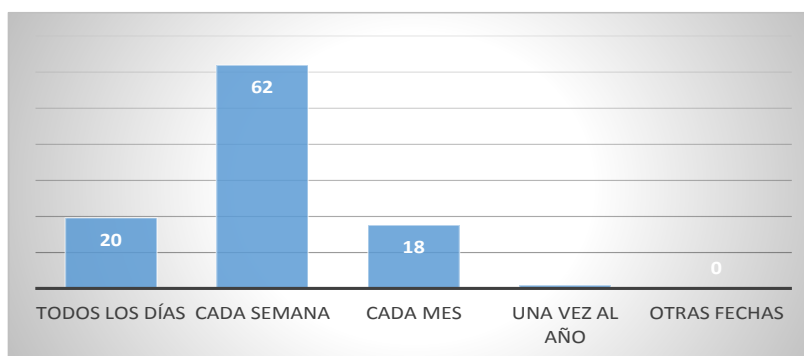
Tabla N° 13: Tiempo de Concurrencia

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Todos los días	66	20
Cada semana	208	62
Cada mes	59	18
Una vez al año	3	1
Otras fechas	0	0
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 12: Tiempo de Concurrencia



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

El resultado obtenido con la tabulación de los datos de la encuesta realizada a los socios, se logró conseguir que los socios frecuentan a la cooperativa de la siguiente manera: El

20% visitan todos los días, 62% cada semana, 18% una vez al mes, 1% una vez al año y el 0% en otras fechas.

PREGUNTA N°3.- ¿Cuál de estos parámetros considera usted que se debería mejorar sobre la atención en la institución?

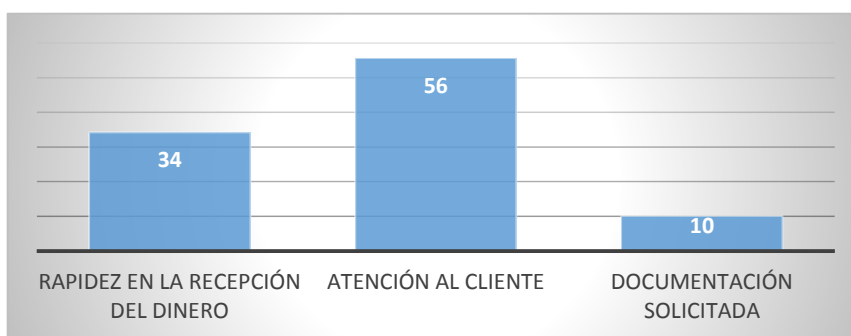
Tabla N° 14: Atención Institución

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Rapidez en la recepción del dinero	115	34
Atención al cliente	187	56
Documentación solicitada	34	10
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 13: Atención Institución



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Después de tabular la información realizada a los socios refleja que 34% considera tener en cuenta la rapidez en la recepción del dinero, el 56% afirma que es la atención al cliente y el 10% asegura que es la documentación solicitada en cuanto a parámetros para una mejor atención al cliente.

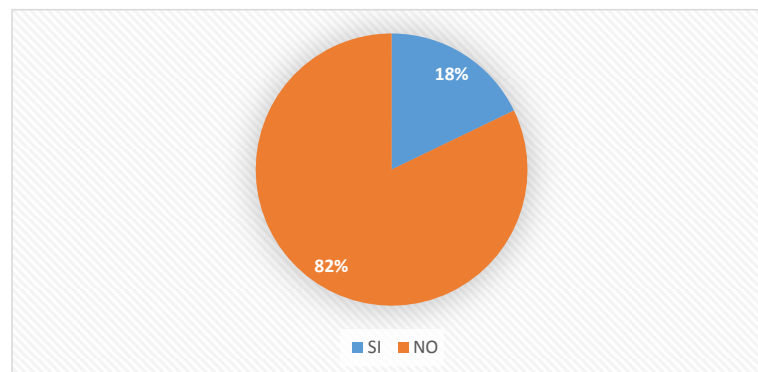
PREGUNTA N°4.- ¿Conoce usted sobre todos los productos financieros con los que cuenta la cooperativa?

Tabla N° 15: Productos Financieros

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	60	18
NO	276	82
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 14: Productos Financieros



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Los resultados reflejan que un 82% de los socios de la cooperativa desconoce sobre los productos financieros que ofrece la misma y un 18% afirma saber sobre todos los productos financieros que ofrece la institución.

PREGUNTA N°5.- ¿Dentro de la cooperativa a que servicios accede usted?

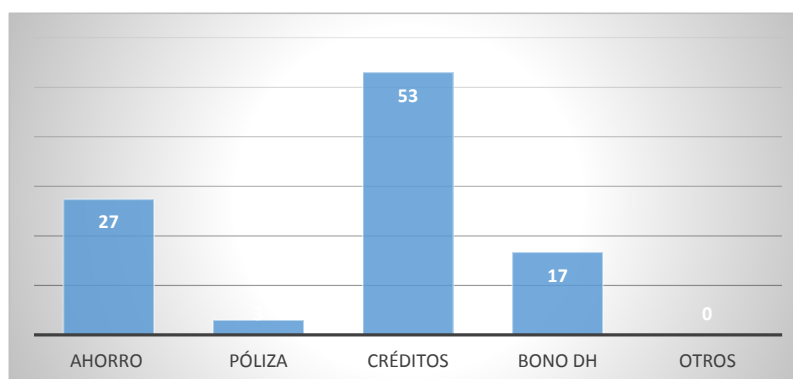
Tabla N° 16: Servicios

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
Ahorro	92	27
Póliza	10	3
Créditos	178	53
Bono DH	56	17
Otros	0	0
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 15: Servicios



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Tabulada y recopilada la información de las encuestas realizada a los socios de la cooperativa podemos observar que 27% de los socios acceden al ahorro, el 3% de socios acceden a pólizas, 53% acceden a préstamos, el 27% cobran el bono de desarrollo humano y el 0% no accede a otros servicios.

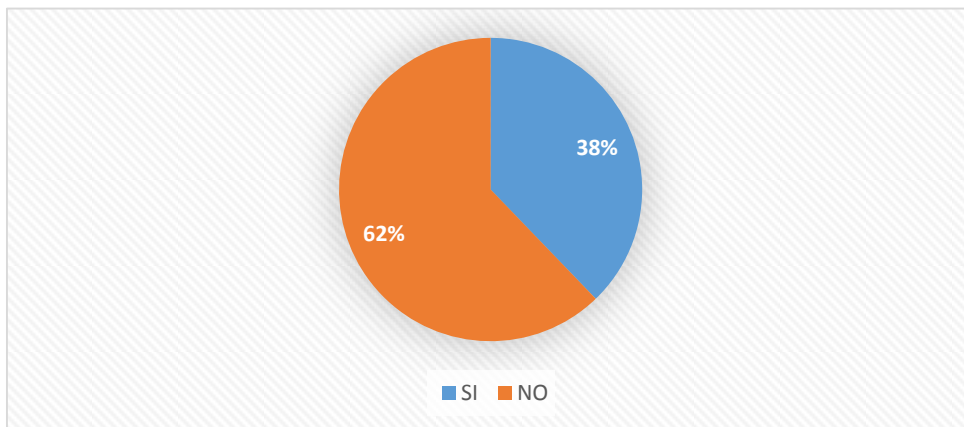
PREGUNTA N°6.- ¿Está usted de acuerdo con los servicios que la cooperativa ofrece?

Tabla N° 17: Servicios Ofrecidos

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	127	38
NO	209	62
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 16: Servicios Ofrecidos



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Después de recopilar y tabular la información nos muestra que: el 38% de los socios encuestados si está de acuerdo con los servicios que ofrece la cooperativa y un 62% de socios no está de acuerdo con los servicios que ofrece la institución.

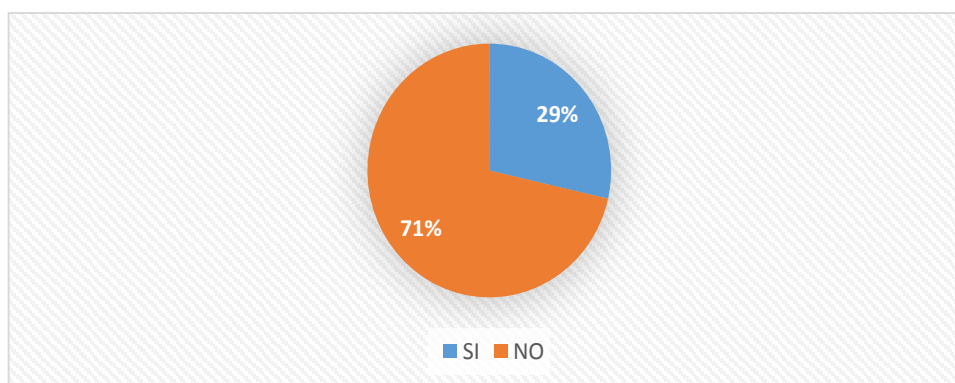
PREGUNTA N°7.- ¿Está de acuerdo con la documentación solicitada al momento de acceder un préstamo?

Tabla N° 18: Documentación

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
SI	96	29
NO	240	71
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 17: Documentación



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Luego de tabular la información de la encuesta realizada a los socios nos muestra que un 29% de los socios está de acuerdo con la documentación para acceder a préstamo y un 71% no está de acuerdo con los requerimientos de la institución.

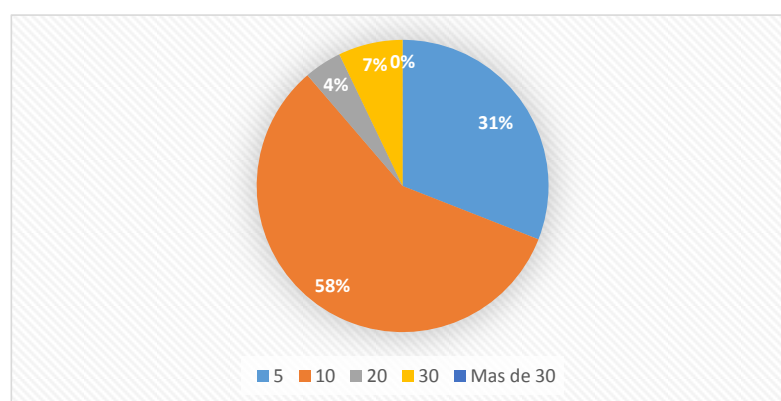
PREGUNTA N°8.- ¿Qué cantidad estaría usted dispuesto a destinar al ahorro mensualmente?

Tabla N° 19: Ahorro

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
5	104	31
10	194	58
20	14	4
30	24	7
Mas de 30	0	0
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 18: Ahorro



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Con los resultados obtenidos de la tabulación de la información nos proyecta que 31% de los socios estaría dispuesto a ahorrar \$5 dólares, un 58% considera que ahorraría \$10 dólares, un 4% podría ahorrar \$20 dólares, un 7% dice que estaría dispuesto a ahorrar \$30 dólares y más de \$30 dólares un 0%.

PREGUNTA N°9.- ¿Estaría usted dispuesto a colocar su dinero en depósitos a plazo fijo?

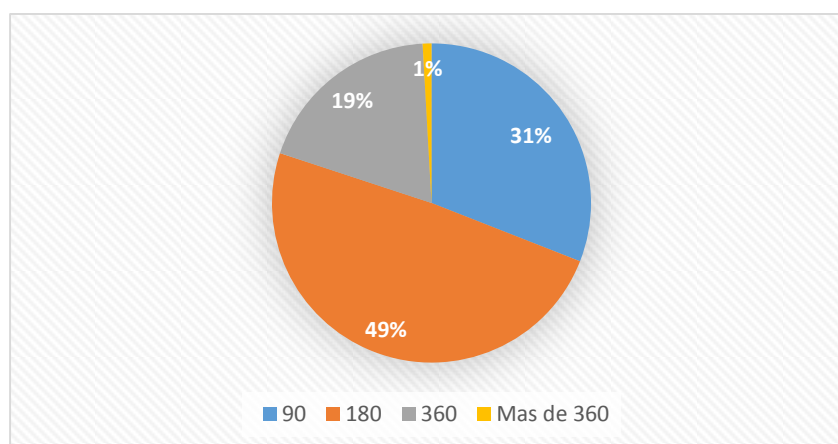
Tabla N° 20: Depósitos a Plazo Fijo (días)

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
90	104	31
180	165	49
360	64	19
Mas de 360	3	1
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 19: Depósitos a Plazo Fijo (días)



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Una vez recopilada la información de la encuesta realizada a los socios nos presenta los siguientes resultados, el 31% estaría dispuesto a depositar a plazo fijo a 90 días, un 49% estaría dispuesto a depositar a 180 días, un 19% estaría dispuesto a depositar a plazo fijo a 360 días y un 1% está dispuesto a depositar a más de 360 días.

PREGUNTA N°10.- ¿Qué monto estaría dispuesto a poner en depósitos a plazo fijo?

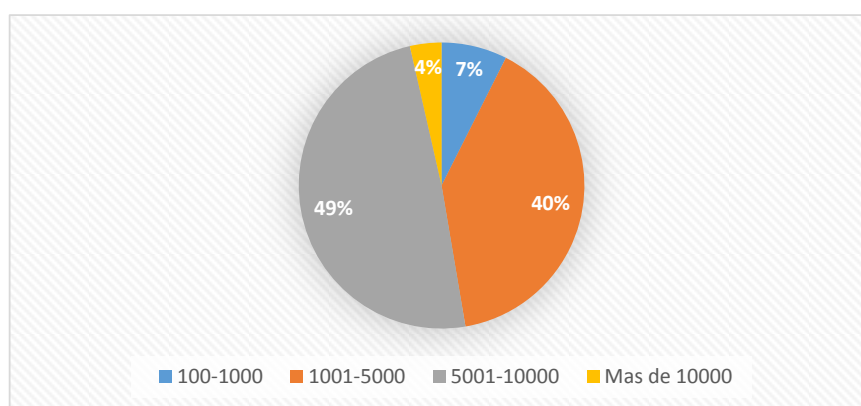
Tabla N° 21: Depósitos a Plazo Fijo (monto)

ALTERNATIVA	FRECUENCIA	PORCENTAJE
100-1000	25	7
1001-5000	134	40
5001-10000	165	49
Mas de 10000	12	4
TOTAL	336	100

Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Gráfico N° 20: Depósitos a Plazo Fijo (monto)



Fuente: Encuesta Socios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Una vez realizada la recopilación y tabulación de las encuestas tenemos que el 7% de encuestados afirma que estaría dispuesto a depositar a plazo fijo entre 100-1000 dólares, un 40% estaría dispuesto a depositar entre 1001-5000 dólares, un 49% afirma que depositaría entre 5001-10000 dólares y un 4% asegura que estaría dispuesto a depositar más de 10000 dólares en depósitos a plazo fijo.

ANALISIS DE LA ENCUESTA REALIZADA A LOS SOCIOS DE LA COAC “INTI”

Después de haber aplicado las encuestas a los socios de la cooperativa “INTI” se ha determinado lo siguiente:

- Se considera que la demora en la atención es uno de los factores más determinantes de esta cooperativa ya que su proceso interno es demoroso y no se da la importancia necesaria para mejorar este parámetro.
- Las instalaciones no dan la bienestar que requieren los socios para poder acceder a los diferentes servicios.
- La falta de publicidad y de socialización de información acerca de los productos financieros es un inconveniente para que los socios accedan a los diferentes servicios prestados.

Entrevista aplicada al Lcdo. Víctor Carrillo Gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito INTI de la ciudad de Riobamba.

1. ¿Ocupa usted otro algún cargo dentro de la Cooperativa?

Dentro de la cooperativa existe personal para cada cargo así que yo ocupo la labor de gerencia en la institución a la que soy parte.

2. ¿Existe en la Cooperativa un modelo de gestión financiera?

En la cooperativa no existe un modelo gestión financiera que nos ayude en lo referente a toma de decisiones.

3. ¿Conoce sobre los modelos de gestión financiera?

Tengo algo de conocimiento sobre modelos de gestión financiera pero no lo suficiente como para desarrollar lo necesario para la toma de decisiones.

4. ¿Cree usted necesaria la elaboración de un modelo de gestión financiera?

Sí, la elaboración de un modelo de gestión financiera es necesaria para la cooperativa.

5. ¿Cree que un modelo de gestión financiera ayudara a mejorar los procedimientos de la cooperativa?

Sí, estoy seguro que un modelo de gestión financiera nos permitirá mejorar muchas cosas no solo procedimientos en la cooperativa.

6. ¿Está de acuerdo que se realice un modelo de gestión financiera, que auxiliara para una adecuada toma de decisiones?

Si estaría de acuerdo con la elaboración de un modelo de gestión financiera que ayude a la cooperativa a mejorar la situación económica-financiera.

7. ¿En la cooperativa se ha realizado anteriormente un modelo de gestión financiera?

No, en la cooperativa se ha realizado otras investigaciones pero un modelo de gestión financiera no se ha hecho en la institución.

8. ¿Se encuentra usted conforme con el desempeño de los funcionarios de la cooperativa?

No por el momento debido a que el personal ha disminuido su nivel de trabajo y las actividades no las cumplen a cabalidad y con la responsabilidad que se requiere.

9. ¿Cree usted que un modelo de gestión financiera brindara estabilidad económica a la cooperativa?

Sí, pienso que este estudio nos ayuda de una manera favorable para poder mejorar económicamente en la cooperativa.

10. ¿La gerencia debe tomar decisiones y dar soluciones a cada momento, es usted capaz de resolver cualquier conflicto que se presente en el interior de la cooperativa?

Claro que me siento preparado para resolver cualquier situación que en la cooperativa se presente.

ANALISIS DE LA ENTREVISTA APLICADA AL GERENTE

Luego de haber realizado la entrevista al gerente de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI de la ciudad de Riobamba he llegado a las siguientes conclusiones:

- El gerente no toma decisiones basándose en información financiera, llevándolo a no cumplir con las metas establecidas dentro de institución financiera y a su vez a tener un mayor riesgo en el mercado en el que se desenvuelve.
- Los funcionarios no tienen el control íntegro de las actividades que deben cumplir y desconocen sobre procedimientos a los que se deben adherir para un mejor cumplimiento de tareas.
- La falta de forjar investigación y capacitación en la institución es evidente, ya que no se tiene bien definidas responsabilidades que ayuden al mejoramiento de la institución así mismo no se cuenta con una guía ante posibles escenarios.

3.7 Calculo del Xi cuadrado

3.7.1 Frecuencia Observada

Tabla N° 22: Frecuencia Observada

N°	Preguntas	SI	NO	TOTAL
1	¿Conoce usted que es un modelo de Gestión Financiera?	5	2	7
2	¿Cree usted que es necesaria la elaboración de un modelo de gestión financiera, que permita	4	3	7

	mejorar los procesos administrativos - financieros de la Cooperativa?			
3	¿Cree usted que el nivel directivo de la cooperativa cuenta con herramientas de medición suficientes para la toma de decisiones?	0	7	7
4	¿Está usted de acuerdo con la implementación de procedimientos para la correcta administración de los recursos en la Cooperativa?	2	5	7
5	¿En la cooperativa existe un modelo de gestión financiera que brinde estabilidad económica-financiera a la cooperativa?	1	6	7
6	¿Está usted de acuerdo que la elaboración de un modelo de gestión financiera ayude a la toma de decisiones a la función gerencial?	4	3	7
7	¿Usted cree que la toma de decisiones se las hace en base a un modelo de gestión financiera?	2	5	7
8	¿Conoce usted sobre los procesos que se deben realizar, para tener para una efectiva administración?	5	2	7
9	¿Conoce usted si la Cooperativa de Ahorro y Crédito "INTP" realiza un apropiado uso del recurso económico/financiero?	5	2	7
10	¿Los funcionarios para el desarrollo de sus labores cuentan con normativas o reglamentos que ayuden al desarrollo eficiente de su trabajo?	5	2	7

	TOTAL	33	37	70
--	--------------	----	----	----

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

3.7.2 Frecuencia Esperada

Formula:

$$E = \frac{TF * TC}{TG}$$

Tabla N° 23: Frecuencia Esperada

N°	Pregunta	SI	NO	TOTAL
1	¿Conoce usted que es un modelo de Gestión Financiera?	3,3	3,7	7
2	¿Cree usted que es necesaria la elaboración de un modelo de gestión financiera, que permita mejorar los procesos administrativos - financieros de la Cooperativa?	3,3	3,7	7
3	¿Cree usted que el nivel directivo de la cooperativa cuenta con herramientas de medición suficientes para la toma de decisiones?	3,3	3,7	7
4	¿Está usted de acuerdo con la implementación de procedimientos para la correcta administración de los recursos en la Cooperativa?	3,3	3,7	7
5	¿En la cooperativa existe un modelo de gestión financiera que brinde estabilidad económica-financiera a la cooperativa?	3,3	3,7	7

6	¿Está usted de acuerdo que la elaboración de un modelo de gestión financiera ayude a la toma de decisiones a la función gerencial?	3,3	3,7	7
7	¿Usted cree que la toma de decisiones se las hace en base a un modelo de gestión financiera?	3,3	3,7	7
8	¿Conoce usted sobre los procesos que se deben realizar, para tener para una efectiva administración?	3,3	3,7	7
9	¿Conoce usted si la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” realiza un apropiado uso del recurso humano, económico y material?	3,3	3,7	7
10	¿Los funcionarios para el desarrollo de sus labores cuentan con normativas o reglamentos que ayuden al desarrollo eficiente de su trabajo?	3,3	3,7	7
	TOTAL	33	37	70

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Xi Cuadrado Calculado

Formula:

$$X^2C = \sum \frac{(Fobs - Fesp)^2}{Fesp}$$

Tabla N° 24: Xi Cuadrado

F OBSER	F ESPER	Fo - Fe	(Fo - Fe)^2	(Fo - Fe)^2/ F ESPER
5	3,3	1,7	2,89	0,875757576
4	3,3	0,7	0,49	0,148484848
0	3,3	-3,3	10,89	3,3

2	3,3	-1,3	1,69	0,512121212
1	3,3	-2,3	5,29	1,603030303
4	3,3	0,7	0,49	0,148484848
2	3,3	-1,3	1,69	0,512121212
5	3,3	1,7	2,89	0,875757576
5	3,3	1,7	2,89	0,875757576
5	3,3	1,7	2,89	0,875757576
2	3,7	-1,7	2,89	0,781081081
3	3,7	-0,7	0,49	0,132432432
7	3,7	3,3	10,89	2,943243243
5	3,7	1,3	1,69	0,456756757
6	3,7	2,3	5,29	1,42972973
3	3,7	-0,7	0,49	0,132432432
5	3,7	1,3	1,69	0,456756757
2	3,7	-1,7	2,89	0,781081081
2	3,7	-1,7	2,89	0,781081081
2	3,7	-1,7	2,89	0,781081081
Xi Calculado				18,4029484

Fuente: Encuesta Funcionarios COAC "INTI"

Elaborado por: Alberto Aguayo

Grado de Libertad (GL)

XI Cuadrado Tabular

GL= F-1*C-1

XI= 16.8199

$$GL = 9 * 1$$

$$GL = 9$$

Decisión:

$X^2C > X^2CE$ Hipótesis de Trabajo

$X^2C < X^2CE$ Hipótesis Nula

3.7.3 Análisis de la Verificación de la Hipótesis

De acuerdo a la decisión de la hipótesis $X^2C > X^2CE$ se llegó a la conclusión que el 18,40 es mayor de 16.81 lo cual acepto la hipótesis de trabajo indicando que hay relación entre la variable independiente y variable dependiente, rechazando la hipótesis de nula.

De acuerdo a la hipótesis de trabajo se debe tener en consideración una mejora eficaz en la toma de decisiones para la optimización de recursos lo que brindara estabilidad económica y financiera a la Cooperativa de Ahorro y Crédito INTI Ltda. Sucursal Riobamba.

CAPITULO IV: Marco Propositivo

4. Diseño del Modelo de Gestión Financiera

4.1 Antecedentes de la propuesta

La Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” de la ciudad de Riobamba fue creada en el año 2011, su actividad principal hasta el momento es la captación de recursos, así también como el de canalizarlos mediante sus productos financieros.

Después de haber ejecutado el respectivo análisis de la investigación se ha podido identificar cuáles son los trascendentales puntos que tenemos que dar profundidad como un aporte para la cooperativa.

La presente investigación toma como punto fundamental en la propuesta recomendar un control más estricto de la organización en todas las áreas de la organización y principalmente en el área de crédito, que es en donde se deberá constituir metas de cumplimiento al personal. El modelo de gestión financiera será una herramienta gerencial fundamental ya que se estructurara con herramientas gerenciales muy útiles como es el análisis financiero, análisis interno, estrategias de marketing y de competitividad.

4.1.1 Desarrollo de la propuesta

Las instituciones financieras se han ido acoplado a las diferentes situaciones que dentro del entorno se les han ido presentando, es así que indistintamente de cual fuere el caso que la institución financiera atravesase deben adaptarse a los cambios del entorno. La competencia, la apertura de nuevos mercados, el surgimiento de nuevos productos añadiéndoles a las exigencias macro y microeconómicas de nuestro país, exigen cada vez una mayor creatividad mayor flexibilidad e innovación en términos de creación de valor, en este caso las instituciones financieras no son la excepción, ya que deben ser adoptados por todas las personas que lo componen, es decir sus asociados y clientes. Adquirir esa

contribución de habilidades y capacidades íntimamente ligadas a la persona y a su voluntad, resulta fundamental implementar un modelo de gestión financiera que genere sentimientos de pertenencia, que promueva la implicación de personas con los fines y sentimientos de pertenencia, e integre los diferentes departamento para de esta manera se aprovechar los recursos de mejor manera y que les permita asumir ese protagonismo para influir en ellos a través de su responsabilidad.

La determinación de la liquidez es definitiva al momento de valorar la capacidad financiera de una cooperativa de ahorro y crédito ante imprevistas variaciones de las condiciones de mercado, sobre todo cuando tenemos un pasado desatinado en el manejo de recursos líquidos en nuestro país lo que provoco en gran medida el fracaso de muchas instituciones.

El sistema financiero y sus causas no siempre van acompañadas en correlación con problemas de liquidez, es notorio que una vez que se afecta a la imagen de la institución financiera, indistintamente de su factibilidad y solvencia en el mediano y largo plazo, la salida de capitales por incertidumbre se diferencia con problemas de flujo de efectivo, esto se da normalmente por la falta de planificación de los requerimientos de efectivo y descuadre, que una empresa puede experimentar. Para lo cual se hace necesario contar con un instrumento técnico que permita la valoración puntual y oportuna de los riesgos integrales de la cooperativa y por consiguiente los ajustes requeridos en la estructura para mantener niveles de liquidez aptos y seguros, lo que se denomina reservas de liquidez.

Dicho instrumento me ayudara a dar las recomendaciones acerca de acciones que deban considerarse para corregir una posición que se califique o juzgue el riesgo, es así que tanto para casos en donde se corrobore que se está perdiendo por problemas de falta de control evidente, de igual manera en aquellos casos que se podría decir que se está dejando ganar por la mala administración. Es inevitable la incorporación de un modelo de gestión financiera, que en su aplicación facilite identificar los riesgos inherentes a la administración, con una interpretación práctica para los usuarios no especializados.

4.1.2 Justificación

El presente estudio de investigación es de interés para el área gerencial de la cooperativa ya que va a tener herramientas financieras y de análisis para una correcta toma de

decisiones que va a influir en una mejora organizativa y económica de la empresa, no está por demás señalar que es de suma importancia para los clientes internos ya que estos económicamente dependen del desarrollo de la cooperativa la misma que les puede brindar mayores beneficios si esta logra cumplir sus expectativas de crecimiento y de igual manera de sus clientes externos de la empresa que reciben los productos y servicios de la cooperativa para el desarrollo y fortalecimiento de sus actividades; se tiene toda la información contable y administrativa para realizar la investigación, la misma que está orientada a sentar las bases de un modelo de gestión financiera que sea de uso gerencial y académico para la COAC “INTI” para lograr que la empresa tome decisiones acertadas en su organización y crecimiento empresarial y de esta manera logre ser reconocida a nivel nacional por sus servicios y productos financieros.

4.1.3 Misión

La misión define la razón de ser de la cooperativa, para lo cual se debe tomar los diferentes factores, valores, políticas, filosofías que influyen en el desarrollo de las actividades para poder centrar así al cumplimiento de la misión. La Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” de la ciudad de Riobamba tiene la siguiente misión:

La COAC “INTI” es una institución de intermediación monetaria que apoya en la reducción de la pobreza de manera sustentable con productos financieros y créditos accesibles, a bajo interés y con soporte de un equipo técnico, ayudando a la población más necesitada.

4.1.4 Visión

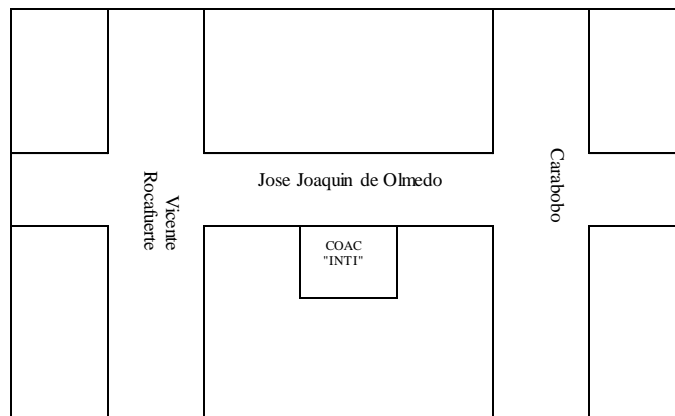
Para el desarrollo del modelo de gestión financiera se debe identificar desde el principio la visión compartida que persigue la institución para establecer fundamentos que permitan alcanzar los objetivos.

Dentro de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” se ha conformado lo siguiente:

Ser reconocidos como la cooperativa, que lidera la generación de capacidad ahorrativa y productiva local, para contribuir con la gestión exitosa del desarrollo sustentable, financiero y el “buen vivir” en el Ecuador.

4.1.5 Ubicación Geográfica

Gráfico N° 21: Ubicación



Fuente: COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.2 Servicios COAC “INTI”

4.2.1 Ahorro a la vista

Es la cuenta dirigida para mayores de 18 años de edad, con la cual nuestros clientes obtienen certificados de aportación que lo hacen socio de nuestra cooperativa, con ciertos derechos y obligaciones.

4.2.2 Créditos de consumo

Operaciones otorgadas para adquisición de bienes o pago de servicios de nuestros clientes

4.2.3 Microcrédito

Actividades productivas y de comercialización o prestación de servicios a pequeña escala, orientadas a pequeños y medianos comerciantes.

4.2.4 Valores corporativos

La cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” ha basado sus valores corporativos en base a los siguientes principios cooperativistas que hacen referencia a:

- Primer principio: Libre Adhesión
- Segundo principio: Control democrático de los socios
- Tercer principio: Participación económica de los socios
- Cuarto principio: Autonomía e independencia
- Quinto principio: Educación, entrenamiento e información
- Sexto principio: Cooperación entre cooperativas
- Séptimo principio: Compromiso con la comunidad (Wikisource, 2015)

Los valores corporativos de toda institución deberán ser las creencias, conjunto de valores y las normas que una organización profesa y que a su vez regulan la vida misma, los mismos que servirán de soporte para la misión, la visión y objetivos corporativos.

4.2.4.1 Solidaridad

Estamos conscientes que somos parte de una sociedad en la que se desarrollan nuevas tecnologías y programas de inclusión, lo cual también ha generado niveles de injusticia por lo que nuestros esfuerzos deben ser encaminados a las necesidades de los pobres.

4.2.4.2 Honestidad

La evaluación de la institución es permanente estamos conscientes que encontraremos la oportunidad de ser mejores. Somos respetuosos de la ley, la moral y nuestro compromiso como personas.

4.2.4.3 Laboriosidad

Los resultados deseables debe ser producto de un esfuerzo consiente para el beneficio y progreso individual, institucional y colectivo.

4.2.4.4 Permanencia

Las relaciones de nuestra institución con nuestros clientes deben ser perfectas para mantenerlas por largo plazo.

4.2.4.5 Compromiso

Tenemos equipos de trabajo comprometidos con su actividad, sabemos que podemos equivocarnos pero también sabemos que podemos rectificar y salir triunfantes de cualquier situación adversa que se presente trabajando conjuntamente.

4.2.4.6 Orden

Amparamos el respeto por la organización y buscamos el consenso para la toma de decisiones, igualmente que se reconoce el mérito de las especializaciones.

4.2.4.7 Competencia

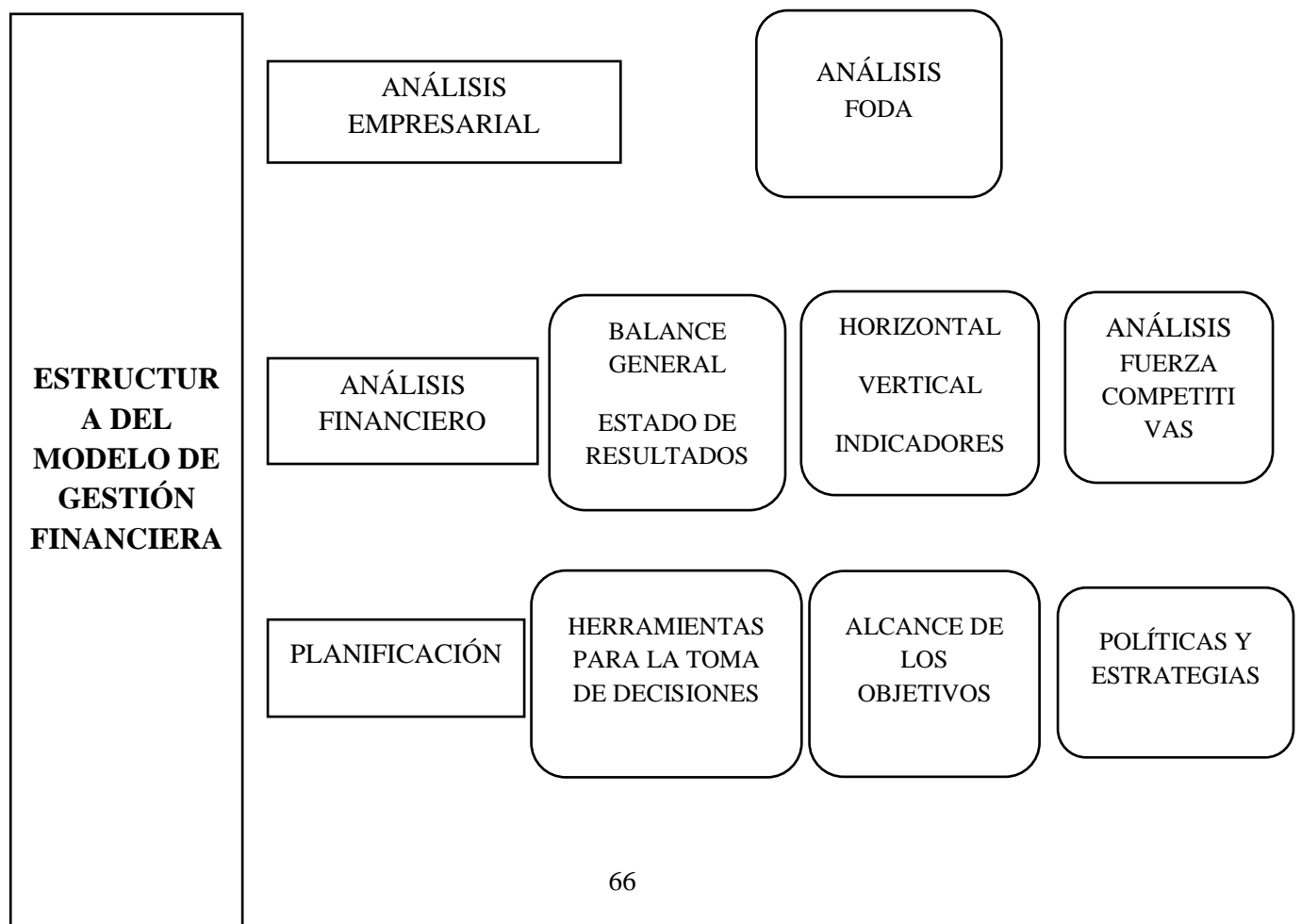
Tratamos de hacer nuestro trabajo de la mejor manera y obteniendo el máximo rendimiento de los recursos en busca de la excelencia.

4.3 Metodología Modelo Operativo

El factor principal del presente trabajo de investigación es la realización de un efectivo análisis financiero empresarial de la organización. El modelo de gestión financiera ayudara a la cooperativa a ver su situación económica y financiera actual para de esta manera orientarse en el cumplimiento de sus metas hacia el futuro.

Los procesos componentes del modelo que se van a elaborar son los siguientes:

Gráfico N° 22: Modelo de Gestión Financiera



4.3.1 Análisis FODA

El diagnóstico situacional FODA realizado en la Cooperativa de ahorro y Crédito INTI me ha permitido, identificar una serie de inconvenientes que se están produciendo interna y externamente, de manera que están siendo positivos y negativos al a vez. Esta investigación tiene por objeto ayudar a los involucrados a deducir y analizar las tendencias de mayor impacto en la institución, así como al interior de la misma, con el propósito de brindar soluciones creativas para solucionar los problemas de la cooperativa.

4.3.2 Matriz de factores internos

4.3.2.1 Fortalezas

Las fortalezas constituyen factores o situaciones internas que pueden beneficiar al alcance de los objetivos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI “de la ciudad de Riobamba, los mismos que fueron identificados en base a un razonamiento y objetivo realista.

Tabla N° 25: Fortalezas

FORTALEZAS
Los socios de la Cooperativa son radicados en la ciudad de Riobamba.
Personal comprometido con los objetivos y metas de la cooperativa.
Ubicación de sus instalaciones

Fuente: COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

4.3.2.2 Debilidad

Aquellos factores internos limitantes de posibilidades para el cumplimiento de los objetivos institucionales, se deslindaron los siguientes:

Tabla N° 26: Debilidades

DEBILIDADES
Morosidad por problemas exógenos
Falta de políticas para incrementar socios
Falta de políticas para reestructuración de créditos
No existen manuales y políticas
Falta de infraestructura propia.
Pocos productos financieros para ofertar
Falta de publicidad

Fuente: COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

4.3.3 Matriz de factores externos

4.3.3.1 Oportunidades

Es aquella situación que no es controlable por la institución pero que puede ayudar al logro de los objetivos propuestos los mismos que se detallan a continuación:

Tabla N° 27: Oportunidades

OPORTUNIDADES
Falta de confianza de los inversionistas en los bancos.
Convenios institucionales.
Líneas de crédito de organismos nacionales e internacionales.
Ausencia de instituciones dedicadas a financiar a sectores marginales

Fuente: COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

4.3.3.2 Amenazas

Son aquellos factores que pueden afectar el desenvolvimiento de la cooperativa, pudiendo no alcanzar los objetivos previamente establecidos.

Tabla N° 28: Amenazas

AMENAZAS
Incremento de la competencia
Situación económica y políticas del país.
Desinformación de los clientes sobre la situación financiera de las cooperativas.
Sectores atendidos tendientes a un riesgo relativo mayor.

Fuente: COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

4.3.4 ANALISIS FODA COAC “INTI”

Tabla N° 29: Análisis FODA

<p style="text-align: center;">MEDIO INTERNO</p> <hr/> <p style="text-align: center;">MEDIO EXTERNO</p>	FORTALEZAS	DEBILIDADES
	<p>Los socios de la Cooperativa son radicados en la ciudad de Riobamba.</p> <p>Personal comprometido con los objetivos y metas de la cooperativa.</p> <p>Ubicación de sus instalaciones</p>	<p>Morosidad por problemas exógenos</p> <p>Falta de políticas para incrementar socios</p> <p>Falta de políticas para reestructuración</p> <p>No existen manuales y políticas</p> <p>Falta de infraestructura propia.</p> <p>Pocos productos financieros para ofertar</p> <p>Falta de publicidad</p>
OPORTUNIDADES	(F.O) IMPULSAR	(D.O) DESAFIAR
Falta de confianza de los inversionistas en los bancos.	1.- objetivos que pueden ser alcanzables	1.- Implementar planes que mejoren la captación de los inversionistas.
Convenios institucionales.	2.- Nuevos productos crediticios basados en los convenios	2.- Agilizar procesos de otorgamiento de créditos
Líneas de crédito de organismos nacionales e internacionales.	3.- Nuevos programas que atiendan a los sectores marginales	3.- Promocionar nuevas líneas de crédito
Ausencia de instituciones dedicadas a financiar a sectores marginales	4.- Recurso Humano dispuesto a relacionarse con sectores marginales	4.- Infraestructura que permitan colocar en los sectores marginales en base proyecto.
AMENAZAS	(F.A) ENFRENTAR	D.A (CAMBIAR)
Incremento de la competencia	1.- Monitoreo permanente de la competencia	1.- Implementar estrategias que permitan un mejor desenvolvimiento
Situación económica y políticas del país.	2.- Flexibilidad ante cambios exógenos	2.- Maximizar la gestión de cobranza
Desinformación de los clientes sobre la situación financiera de las cooperativas.	3.- Establecer canales de información permanente	3.- Plan presupuestario de contingencia
Sectores atendidos tendientes a un riesgo relativo mayor.	4.- Análisis permanente ante escenarios desfavorables	4.- Implementar planes de elasticidad en la cartera

Fuente: COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

4.3.5 Estados financieros COAC “INTI”

Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI”

Balance General

Análisis Vertical

	2014	2013	2012
	100,00	100,00	100,00
ACTIVO	%	%	%
FONDOS DISPONIBLES	16,09%	36,44%	36,44%
CAJA	13,09%	30,99%	36,44%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	3,00%	5,45%	0,00%
CARTERA DE CREDITOS	77,57%	60,11%	58,26%
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	12,72%	1,71%	0,60%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	41,39%	43,44%	29,10%
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	0,51%	0,00%	0,00%
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	0,00%	0,60%	0,24%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	16,78%	8,91%	22,49%
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	0,81%	0,93%	0,87%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	5,75%	5,11%	5,54%
PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	-0,39%	-0,61%	-0,58%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	0,11%	0,15%	0,00%
BIENES ADJUDICADOS POR PAGO ³⁶	0,00%	0,00%	0,00%
BIENES ARRENDADOS	0,11%	0,15%	0,00%
PROPIEDADES Y EQUIPO	2,56%	3,09%	4,69%
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	0,98%	1,46%	2,45%
EQUIPOS DE COMPUTACION	1,56%	2,11%	3,63%
UNIDADES DE TRANSPORTE	0,36%	0,53%	0,00%
OTROS	0,00%	0,00%	0,12%
DEPRECIACION ACUMULADA	-0,34%	-1,02%	-1,50%
OTROS ACTIVOS	3,67%	0,22%	0,61%
GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	0,00%	0,02%	0,00%
GASTOS DIFERIDOS	3,14%	0,15%	0,00%
DIVISAS	0,00%	0,00%	0,99%
OTROS	0,53%	0,00%	0,12%

PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES	0,00%	0,00%	-0,38%
PASIVOS	91,65%	89,23%	89,06%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	85,56%	83,58%	79,13%
DEPOSITOS A LA VISTA	31,01%	30,94%	34,38%
OPERACIONES DE REPORTE	0,00%	0,00%	0,00%
DEPOSITOS A PLAZO	54,55%	52,63%	44,75%
CUENTAS POR PAGAR	5,70%	5,65%	9,93%
INTERESES POR PAGAR	0,01%	0,00%	0,00%
OBLIGACIONES PATRONALES	0,06%	0,08%	0,08%
RETENCIONES	0,06%	0,06%	0,00%
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	0,00%	5,51%	0,00%
PROVEEDORES	1,88%	0,00%	0,00%
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	3,70%	0,00%	9,84%
OBLIGACIONES FINANCIERAS	0,39%	0,00%	0,00%
OTRAS OBLIGACIONES	0,39%	0,00%	0,00%
OTROS	0,00%	0,00%	0,12%
PATRIMONIO	8,14%	10,77%	11,46%
CAPITAL SOCIAL	11,66%	16,43%	26,49%
APORTES DE SOCIOS	11,66%	16,43%	26,49%
RESERVAS	1,20%	1,42%	0,98%
ESPECIALES	1,20%	1,42%	0,00%
POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	0,00%	0,00%	0,98%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	0,17%	0,26%	0,46%
DONACIONES	0,17%	0,26%	0,00%
OTROS	0,00%	0,00%	0,12%
			-
RESULTADOS	-4,89%	-7,34%	16,99%
UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	0,22%	0,00%	0,00%
PERDIDAS ACUMULADAS	-5,11%	-7,61%	-5,23%
			-
UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	0,22%	0,27%	11,72%
			-
PERDIDA DEL EJERCICIO	0,00%	0,00%	11,76%

Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI”

Balance General

Análisis Horizontal

	2014	2013
ACTIVO	33%	44%
FONDOS DISPONIBLES	-52%	44%
CAJA	-59%	34%
BANCOS Y OTRAS INSTITUCIONES FINANCIERAS	-22%	100%
CARTERA DE CREDITOS	48%	46%
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO POR VENCER	91%	80%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA POR VENCER	30%	63%
CARTERA DE CREDITOS COMERCIAL QUE NO DEVENGA INTERESES	100%	10000%
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO QUE NO DEVENGA INTERESES	-	78%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA QUE NO DEVENGA INTERESES	64%	-41%
CARTERA DE CREDITOS DE CONSUMO VENCIDA	23%	48%
CARTERA DE CREDITOS PARA LA MICROEMPRESA VENCIDA	40%	39%
PROVISIONES PARA CREDITOS INCOBRABLES	-5%	47%
BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCION	10%	100%
	-	-
BIENES ADJUDICADOS POR PAGO	10000%	10000%
BIENES ARRENDADOS	10%	100%
PROPIEDADES Y EQUIPO	19%	15%
MUEBLES, ENSERES Y EQUIPOS DE OFICINA	0%	7%
EQUIPOS DE COMPUTACION	9%	4%
UNIDADES DE TRANSPORTE	0%	100%
	-	-
OTROS	10000%	10000%
DEPRECIACION ACUMULADA	-100%	18%
OTROS ACTIVOS	96%	-58%
	-	-
GASTOS Y PAGOS ANTICIPADOS	10000%	100%
GASTOS DIFERIDOS	97%	100%
	-	-
DIVISAS	10000%	10000%
	-	-
OTROS	100%	10000%
	-	-
PROVISION PARA OTROS ACTIVOS IRRECUPERABLES	10000%	10000%

PASIVOS	35%	44%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	34%	47%
DEPOSITOS A LA VISTA	33%	38%
	-	-
OPERACIONES DE REPORTO	10000%	10000%
DEPOSITOS A PLAZO	35%	52%
CUENTAS POR PAGAR	34%	2%
	-	-
INTERESES POR PAGAR	100%	10000%
OBLIGACIONES PATRONALES	5%	42%
RETENCIONES	34%	100%
	-	-
CONTRIBUCIONES, IMPUESTOS Y MULTAS	10000%	100%
	-	-
PROVEEDORES	100%	10000%
	-	-
CUENTAS POR PAGAR VARIAS	100%	10000%
	-	-
OBLIGACIONES FINANCIERAS	100%	10000%
	-	-
OTRAS OBLIGACIONES	100%	10000%
	-	-
OTROS	10000%	10000%
PATRIMONIO	11%	40%
CAPITAL SOCIAL	5%	10%
APORTES DE SOCIOS	5%	10%
RESERVAS	20%	61%
ESPECIALES	20%	100%
	-	-
POR RESULTADOS NO OPERATIVOS	10000%	10000%
OTROS APORTES PATRIMONIALES	0%	0%
DONACIONES	0%	100%
	-	-
OTROS	10000%	10000%
RESULTADOS	-1%	-30%
	-	-
UTILIDADES O EXCEDENTES ACUMULADAS	100%	10000%
PERDIDAS ACUMULADAS	0%	62%
	-	-
UTILIDAD O EXCEDENTE DEL EJERCICIO	10000%	2544%
	-	-
PERDIDA DEL EJERCICIO	10000%	10000%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “INTI”

Estado de Resultados

Análisis Vertical

	2014	2013	2012
GASTOS	98%	99%	177%
INTERESES CAUSADOS	28%	23%	8%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	28%	293%	519%
OTROS INTERESES	0%	0%	0%
PROVISIONES	3%	0%	4%
CARTERA DE CREDITOS	3%	211%	382%
OTROS ACTIVOS	0%	1%	4%
GASTOS DE OPERACIÓN	67%	76%	165%
GASTOS DE PERSONAL	40%	31%	90%
HONORARIOS	4%	4%	9%
SERVICIOS VARIOS	9%	23%	36%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	2%	1%	0%
DEPRECIACIONES	4%	4%	10%
AMORTIZACIONES	0%	7%	3%
OTROS GASTOS	8%	6%	17%
OTROS	0%	0%	1%
OTROS	0%	0%	1%
INGRESOS	100%	100%	100%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	33%	28%	31%
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	33%	28%	31%
OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	0%	0%	0%
COMISIONES GANADAS	8%	13%	13%
CARTERA DE CREDITOS	4%	211%	382%
OTRAS	3%	0%	0%
UTILIDADES FINANCIERAS	0%	4%	0%
INGRESOS POR SERVICIOS	59%	55%	56%
MANEJO Y COBRANZAS	59%	27%	0%
OTROS SERVICIOS	0%	27%	0%
OTROS	0%	0%	1%
OTROS	0%	0%	1%
PERDIDAS Y GANANCIAS	0%	1%	0%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO “INTI”

Estado de Resultados

Análisis Horizontal

	2014	2013
GASTOS	-101%	47%
INTERESES CAUSADOS	-66%	90%
OBLIGACIONES CON EL PUBLICO	-1984%	47%
OTROS INTERESES	0%	-100%
PROVISIONES	100%	-100%
CARTERA DE CREDITOS	-15049%	46%
OTROS ACTIVOS	-100%	-58%
GASTOS DE OPERACIÓN	-123%	35%
GASTOS DE PERSONAL	-51%	12%
HONORARIOS	-99%	35%
SERVICIOS VARIOS	-407%	54%
IMPUESTOS, CONTRIBUCIONES Y MULTAS	30%	80%
DEPRECIACIONES	-87%	18%
AMORTIZACIONES	-29454%	90%
OTROS GASTOS	-45%	16%
OTROS	0%	-100%
OTROS	0%	-100%
INGRESOS	-98%	70%
INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	-68%	67%
INTERESES Y DESCUENTOS DE CARTERA DE CREDITOS	-68%	67%
OTROS INTERESES Y DESCUENTOS	0%	0%
COMISIONES GANADAS	-247%	70%
CARTERA DE CREDITOS	-9327%	46%
OTRAS	100%	0%
UTILIDADES FINANCIERAS	-100%	100%
INGRESOS POR SERVICIOS	-83%	69%
MANEJO Y COBRANZAS	8%	100%
OTROS SERVICIOS	-100%	100%
OTROS	0%	-100%
OTROS	0%	-100%
PERDIDAS Y GANANCIAS	-100%	100%

4.4 Análisis horizontal y vertical

4.4.1 Vertical

De acuerdo a los balances de la cooperativa de ahorro y crédito “INTI”, que viene estructurada por el 77% del total de sus activos se encuentra en la cuenta de cartera que será el activo improductivo de la institución, mientras que sus fondos disponibles representan el 16% de la totalidad de sus activos, si comparamos este porcentaje con la liquidez podemos notar que no es suficiente para cumplir las necesidades institucionales, en cuanto al ahorro a plazo fijo ha crecido un 55%.

Los gastos de operación representan el 67% en relación a los ingresos siendo el gasto del personal el de mayor participación.

4.4.2 Horizontal

Como se puede notar el total de los activos sufre una disminución del 33% en relación al año 2013 siendo el rubro de cartera el que más aumento con el 48%, mientras que los fondos disponibles son el rubro que más disminuyó con el 52% en comparación al año pasado ocasionando dificultades de liquidez. Cabe mencionar que a pesar de que la cartera de crédito aumento, los ingresos en 2014 disminuyeron en relación al año anterior esto se debe principalmente a los problemas de morosidad.

El ahorro a la vista de la institución en relación al año 2013 crece un 33% lo que ha permitido el crecimiento de la cartera causando un desfase en la liquidez institucional ya que dichos fondos deben estar disponibles para nuestros asociados, en cuanto a los depósitos a plazo fijo vemos que han disminuido con un 35% en relación al año anterior.

Los gastos institucionales disminuyeron un 101% en relación al año 2013 siendo el rubro de gastos de operaciones el que más disminuyó con un 123% y los gastos de interés causados con un 66% lo cual ha permitido captar más recursos a menor costo gracias a la disminución de estos dos rubros la institución ha podido obtener un beneficio en el año 2014 sin que este implique que ha alcanzado niveles de eficiencia y eficacia adecuados.

4.5 Indicadores financieros

4.5.1 Índice de apalancamiento

Nos muestra la intervención de terceros en el capital de la cooperativa, compara el financiamiento establecido por terceros con los recursos de accionistas o socios, para establecer cuál de los dos corre más riesgo.

Formula:

$$\text{APALANCAMIENTO} = \frac{\text{ACTIVO TOTAL}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Tabla N° 30: Apalancamiento

	2014	2013	2012
APALANCAMIENTO	12,29189017	9,282583606	8,7274969

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: La Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” en el año 2014 en su índice de apalancamiento muestra que por cada dólar que tiene en el patrimonio ha generado 12.29 en el activo de la institución.

4.5.2 Intermediación financiera

Establece en qué medida la cooperativa está implicada en relación a los recursos captados y fondos otorgados.

Formula:

**INTERMEDIACION
FINANCIERA =**

CARTERA BRUTA

DEPOSITOS A LA VISTA +PLAZO FIJO Y AHORRO
--

Tabla N°37: Intermediación financiera

	2014	2013	2012
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	0,839557105	0,657991027	0,6662187

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: Como se puede apreciar en el indicador de intermediación financiera en el año 2014, se tiene que la cooperativa “INTI” por cada dólar captado tiene 0.8395 invertido en su cartera bruta lo cual indicaría que los recursos que la institución atrae, no están generando beneficio ya que la principal fuente de ingresos debe ser la cartera.

4.5.3 Índice de liquidez exigible

Nos indica la capacidad de disponer efectivo en una situación determinada para cumplir con las obligaciones.

Formula:

$$\text{LIQUIDEZ EXIGIBLE} = \frac{\text{FONDOS DISPONIBLES}}{\text{DEPOSITOS A CORTO PLAZO}}$$

Tabla N° 31: Índice de Liquidez

	2014	2013	2012
LIQUIDEZ EXIGIBLE	0,519021356	3,231665553	2,9086286

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: En el año 2014 la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” tiene un indicador de liquidez de 0.5190 lo cual implicaría que la institución no tiene los recursos inmediatos que necesitaría para devolver a sus socios.

4.5.4 Índice de vulnerabilidad de patrimonio

Determina la debilidad en el patrimonio de la cooperativa, a consecuencia de los riesgos en el regreso de las colocaciones crediticias que muestran morosidad.

Formula:

$$\text{VULNERABILIDAD DE PATRIMONIO} = \frac{\text{CARTERA IMPRODUCTIVA}}{\text{PATRIMONIO}}$$

Tabla N° 32: Índice de Vulnerabilidad de Patrimonio

	2014	2013	2012
VURNELABILIDAD DE PATRIMONIO	2,931250649	1,128405697	1,8961168

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: La Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” en el indicador de vulnerabilidad en año 2014 muestra que por cada dólar que tiene en el patrimonio se encuentran comprometidos 2.9312 dólares lo cual significaría que el riesgo institucional demasiado alto.

4.5.5 Índice de solidez

Establece la capacidad de la cooperativa para hacer frente al pago de sus obligaciones.

Formula:

$$\text{SOLIDEZ} = \frac{\text{ACTIVO}}{\text{PASIVO}}$$

Tabla N° 33: Índice de Solidez

	2014	2013	2012
SOLIDEZ	1,091117014	1,120735274	1,1228216

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: La Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” en la tabla anterior del índice de liquidez del año 2014 muestra que por cada dólar que se tiene en el pasivo se posee 1.09 para cancelar.

4.5.6 Índice de eficiencia

Este índice nos indica la relación de los ingresos de la cooperativa con respecto a los costos de explotación.

Formula:

$$\text{EFICIENCIA} = \frac{\text{GASTOS DE OPERACIÓN}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

$$\text{EFICIENCIA} = \frac{\text{GASTOS DE OPERACIÓN}}{\text{MARGEN FINANCIERO}}$$

Tabla N° 34: Índice de Eficiencia

	2014	2013	2012
EFICIENCIA	0,064979482	0,216063303	0,2518014
	12,28713069	15,68906348	7,210631

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: Los gastos operativos de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” reflejada en la tabla anterior representan 0.064 del total de sus activos y el 12.28 de la utilidad neta.

4.5.7 Índice de suficiencia patrimonial

Establece o mide la dimensión del patrimonio, en correlación a las actividades que la cooperativa realiza.

Formula:

$$\text{SUFICIENCIA PATRIMONIAL} = \frac{\text{PATRIMONIO} + \text{RESULTADOS}}{\text{ACTIVOS INMOVILIZADOS}}$$

Tabla N° 35: Suficiencia Patrimonial

	2014	2013	2012
SUFICIENCIA PATRIMONIAL	2,882357437	3,337809674	-0,048813

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: Como se puede apreciar en la tabla anterior nos indica que por cada dólar que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” tiene en el patrimonio existen 2.8823 en activos inmovilizados.

4.5.8 Estructura y calidad de activos

Este índice nos proporciona la eficiencia en la conformación de los activos, así como también la posición del riesgo crediticio y la eventualidad de cobertura para créditos incobrables.

Formula:

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{ACTIVOS IMPRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{TOTAL DE ACTIVOS}}$$

$$\text{ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS} = \frac{\text{ACTIVOS PRODUCTIVOS}}{\text{PASIVOS CON COSTOS}}$$

Tabla N° 36: Suficiencia Patrimonial

	2014	2013	2012
ESTRUCTURA Y CALIDAD DE ACTIVOS	0,458824214	0,548411567	0,3795561
	0,541175786	0,451588433	0,297018
	0,992087522	0,857971456	0,6636919

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Conclusión: Como podemos apreciar en el año 2014 el 0.4588 de los activos no generan ningún beneficio a la institución, mientras que apenas el 0.5411 de activos ayudan a la cooperativa a cubrir todos sus egresos operacionales y exigibles.

La cartera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI”, ayuda a cubrir un 0.99 de sus pasivos con costos por lo cual se debería disminuir el porcentaje de activos improductivos para que se vea mejorada la estructura de calidad de activos de la institución.

4.5.9 Índice de morosidad

Mide el grado en el que los créditos no se reembolsan como flujos de dinero, además con probabilidad de no ser devueltos.

Formula:

$$\text{MOROSIDAD} = \frac{\text{CARTERA VENCIDA} + \text{NO DEVENGA INTERESES}}{\text{CARTERA BRUTA}}$$

Tabla N° 37: Índice de Morosidad

	2014	2013	2012
MOROSIDAD	0,331994284	0,282840984	0,5526645

Fuente: Balances COAC “INTI”**Elaborado por:** Alberto Aguayo

Conclusión: Como se puede observar en la tabla anterior en el año 2014 el índice de morosidad es del 33% lo cual ocasiona que los ingresos institucionales se vean mermados, el riesgo operativo aumente y disminuya la credibilidad institucional para lo cual deberán mejorar los procesos de entrega y recuperación de los créditos.

4.6 Análisis de las fuerzas competitivas**4.6.1 Composición de Segmentos****Tabla N° 38: Segmentos**

SEGMENTOS	CAPITAL
Segmento 1	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 80 millones de activos
Segmento 2	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 20 millones hasta USD 80 millones de activos
Segmento 3	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 5 millones hasta USD 20 millones de activos
Segmento 4	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 1 millones hasta USD 5 millones de activos

Fuente: Banco Central del Ecuador**Elaborado por:** Alberto Aguayo

4.6.2 Participación Cooperativas en el mercado financiero (Créditos)

Tabla N° 39: Créditos

SEGMENTOS	MILLONES USD	PORCENTAJE
Segmento 1	204,4	65,0%
Segmento 2	78,2	24,9%
Segmento 3	30,4	9,7%
Segmento 4	1,3	0,4%
TOTAL	314,3	100,0%

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Alberto Aguayo

Dentro de la Superintendencia de Economía Popular y Solidaria a partir de mayo del 2015 surgió una resolución donde se señalaba que se invertía la clasificación de segmentos de las cooperativas e incrementando un segmento a la clasificación ya existente. Es decir que antes de esta resolución la clasificación tenía la siguiente presentación:

Tabla N° 40: Segmentación Anterior

SEGMENTOS	CAPITAL
Segmento 1	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 1 millones hasta USD 5 millones de activos
Segmento 2	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 5 millones hasta USD 20 millones de activos
Segmento 3	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 20 millones hasta USD 80 millones de activos
Segmento 4	Cooperativas de Ahorro y Crédito con más de USD 80 millones de activos

Fuente: Banco Central del Ecuador

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.6.3 Participación en saldo cooperativas ciudad de Riobamba

Tabla N° 41: Participación en Saldos

SALDO			
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE	DEPÓSITOS A LA VISTA	4.605.241,95	1,21%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	4.601.150,28	1,20%
	DEPÓSITOS A PLAZO	4.146.707,05	1,09%
	DE 1 A 30 DIAS	817.446,15	0,21%
	DE 31 A 90 DIAS	1.064.975,47	0,28%
	DE 91 A 180 DIAS	672.317,48	0,18%
	DE 181 A 360 DIAS	1.253.761,59	0,33%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA.	DEPÓSITOS A LA VISTA	2.294.548,62	0,60%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	2.276.408,01	0,60%
	DEPÓSITOS A PLAZO	3.706.860,72	0,97%
	DE 1 A 30 DIAS	971.822,91	0,25%
	DE 31 A 90 DIAS	2.061.243,58	0,54%
	DE 91 A 180 DIAS	505.422,28	0,13%
	DE 181 A 360 DIAS	106.371,95	0,03%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO	DEPÓSITOS A LA VISTA	9.018.374,57	2,36%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	9.012.478,74	2,36%
	DEPÓSITOS A PLAZO	8.289.190,68	2,17%
	DE 1 A 30 DIAS	3.094.558,02	0,81%
	DE 31 A 90 DIAS	2.374.774,33	0,62%
	DE 91 A 180 DIAS	1.702.660,79	0,45%
	DE 181 A 360 DIAS	1.061.305,62	0,28%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO	DEPÓSITOS A LA VISTA	3.533.111,43	0,93%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	3.530.607,01	0,92%

MUSHUC RUNA LTDA.	DEPÓSITOS A PLAZO	5.814.460,67	1,52%
	DE 1 A 30 DIAS	2.384.489,56	0,62%
	DE 31 A 90 DIAS	1.961.249,98	0,51%
	DE 91 A 180 DIAS	639.393,29	0,17%
	DE 181 A 360 DIAS	697.848,47	0,18%
	DE MAS DE 361 DIAS	131.479,37	0,03%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS	DEPÓSITOS A LA VISTA	4.124.399,29	1,08%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	4.102.053,46	1,07%
	DEPÓSITOS A PLAZO	8.677.222,36	2,27%
	DE 1 A 30 DIAS	864.366,19	0,23%
	DE 31 A 90 DIAS	2.406.102,91	0,63%
	DE 91 A 180 DIAS	4.326.727,00	1,13%
	DE 181 A 360 DIAS	986.835,01	0,26%
	DE MAS DE 361 DIAS	45.191,25	0,01%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RIOBAMBA	DEPÓSITOS A LA VISTA	71.468.828,10	18,71%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	71.229.592,01	18,65%
	DEPÓSITOS A PLAZO	65.467.346,66	17,14%
	DE 1 A 30 DIAS	9.277.164,39	2,43%
	DE 31 A 90 DIAS	17.379.718,48	4,55%
	DE 91 A 180 DIAS	18.363.335,25	4,81%
	DE 181 A 360 DIAS	18.878.897,68	4,94%
	DE MAS DE 361 DIAS	1.568.230,86	0,41%
TOTAL		381.952.369,75	100%

Fuente: SEPS

Elaborado por: Alberto Aguayo

Análisis:

Como se puede observar en la tabla anterior se puede considerar que la COAC “RIOBAMBA” abarca la mayoría de mercado financiero de la ciudad de Riobamba en donde su mayor participación esta en ahorros a la vista con un 18.71%.

4.6.4 Participación en número de clientes cooperativas ciudad de Riobamba

Tabla N° 42: Participación en Clientes

NUMERO DE CLIENTES			
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE	DEPÓSITOS A LA VISTA	7.302,00	3,03%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	7.302,00	3,03%
	DEPÓSITOS A PLAZO	1.341,00	0,56%
	DE 1 A 30 DIAS	70,00	0,03%
	DE 31 A 90 DIAS	123,00	0,05%
	DE 91 A 180 DIAS	117,00	0,05%
	DE 181 A 360 DIAS	242,00	0,10%
	DE MAS DE 361 DIAS	789,00	0,33%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA.	DEPÓSITOS A LA VISTA	3.644,00	1,51%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	3.644,00	1,51%
	DEPÓSITOS A PLAZO	199,00	0,08%
	DE 1 A 30 DIAS	61,00	0,03%
	DE 31 A 90 DIAS	57,00	0,02%
	DE 91 A 180 DIAS	51,00	0,02%
	DE 181 A 360 DIAS	27,00	0,01%
	DE MAS DE 361 DIAS	3,00	0,00%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO	DEPÓSITOS A LA VISTA	8.577,00	3,56%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	8.577,00	3,56%
	DEPÓSITOS A PLAZO	671,00	0,28%
	DE 1 A 30 DIAS	225,00	0,09%
	DE 31 A 90 DIAS	214,00	0,09%
	DE 91 A 180 DIAS	154,00	0,06%
	DE 181 A 360 DIAS	66,00	0,03%
	DE MAS DE 361 DIAS	12,00	0,00%

COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA.	DEPÓSITOS A LA VISTA	24.124,00	10,01%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	9.373,00	3,89%
	DEPÓSITOS A PLAZO	575,00	0,24%
	DE 1 A 30 DIAS	201,00	0,08%
	DE 31 A 90 DIAS	203,00	0,08%
	DE 91 A 180 DIAS	94,00	0,04%
	DE 181 A 360 DIAS	69,00	0,03%
	DE MAS DE 361 DIAS	8,00	0,00%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS	DEPÓSITOS A LA VISTA	4.280,00	1,78%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	4.280,00	1,78%
	DEPÓSITOS A PLAZO	296,00	0,12%
	DE 1 A 30 DIAS	42,00	0,02%
	DE 31 A 90 DIAS	85,00	0,04%
	DE 91 A 180 DIAS	121,00	0,05%
	DE 181 A 360 DIAS	41,00	0,02%
	DE MAS DE 361 DIAS	5,00	0,00%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RIOBAMBA	DEPÓSITOS A LA VISTA	72.214,00	29,97%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	72.208,00	29,96%
	DEPÓSITOS A PLAZO	4.651,00	1,93%
	DE 1 A 30 DIAS	541,00	0,22%
	DE 31 A 90 DIAS	1.228,00	0,51%
	DE 91 A 180 DIAS	1.398,00	0,58%
	DE 181 A 360 DIAS	1.406,00	0,58%
	DE MAS DE 361 DIAS	78,00	0,03%
TOTAL		240.989,00	

Fuente: SEPS

Elaborado por: Alberto Aguayo

Análisis:

En la tabla anterior se puede evidenciar que la COAC “Riobamba” posee un porcentaje significativo del 29.97% en depósitos a la vista concerniente al número de clientes que esta institución posee.

4.6.5 Participación en número de cuentas cooperativas ciudad de Riobamba

Tabla N° 43: Participación en Cuentas

NUMERO DE CUENTAS			
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO 29 DE OCTUBRE	DEPÓSITOS A LA VISTA	8.312,00	3,07%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	8.312,00	3,07%
	DEPÓSITOS A PLAZO	1.384,00	0,51%
	DE 1 A 30 DIAS	74,00	0,03%
	DE 31 A 90 DIAS	130,00	0,05%
	DE 91 A 180 DIAS	121,00	0,04%
	DE 181 A 360 DIAS	254,00	0,09%
	DE MAS DE 361 DIAS	805,00	0,30%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI LTDA.	DEPÓSITOS A LA VISTA	3.644,00	1,35%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	3.644,00	1,35%
	DEPÓSITOS A PLAZO	219,00	0,08%
	DE 1 A 30 DIAS	67,00	0,02%
	DE 31 A 90 DIAS	65,00	0,02%
	DE 91 A 180 DIAS	54,00	0,02%
	DE 181 A 360 DIAS	30,00	0,01%
	DE MAS DE 361 DIAS	3,00	0,00%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO EL SAGRARIO	DEPÓSITOS A LA VISTA	8.595,00	3,17%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	8.595,00	3,17%
	DEPÓSITOS A PLAZO	652,00	0,24%
	DE 1 A 30 DIAS	222,00	0,08%

	DE 31 A 90 DIAS	214,00	0,08%
	DE 91 A 180 DIAS	146,00	0,05%
	DE 181 A 360 DIAS	59,00	0,02%
	DE MAS DE 361 DIAS	11,00	0,00%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO MUSHUC RUNA LTDA.	DEPÓSITOS A LA VISTA	24.144,00	8,91%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	9.381,00	3,46%
	DEPÓSITOS A PLAZO	635,00	0,23%
	DE 1 A 30 DIAS	234,00	0,09%
	DE 31 A 90 DIAS	216,00	0,08%
	DE 91 A 180 DIAS	105,00	0,04%
	DE 181 A 360 DIAS	72,00	0,03%
	DE MAS DE 361 DIAS	8,00	0,00%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO OSCUS	DEPÓSITOS A LA VISTA	4.350,00	1,61%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	4.350,00	1,61%
	DEPÓSITOS A PLAZO	347,00	0,13%
	DE 1 A 30 DIAS	48,00	0,02%
	DE 31 A 90 DIAS	96,00	0,04%
	DE 91 A 180 DIAS	147,00	0,05%
	DE 181 A 360 DIAS	48,00	0,02%
	DE MAS DE 361 DIAS	6,00	0,00%
COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO RIOBAMBA	DEPÓSITOS A LA VISTA	85.437,00	31,54%
	DEPÓSITOS DE AHORRO	85.431,00	31,54%
	DEPÓSITOS A PLAZO	5.114,00	1,89%
	DE 1 A 30 DIAS	589,00	0,22%
	DE 31 A 90 DIAS	1.344,00	0,50%
	DE 91 A 180 DIAS	1.525,00	0,56%
	DE 181 A 360 DIAS	1.576,00	0,58%
	DE MAS DE 361 DIAS	80,00	0,03%
TOTAL		270.895,00	

Fuente: SEPS

Elaborado por: Alberto Aguayo

Análisis:

La tabla anterior nos muestra que la COAC Riobamba tiene una mayor proporción de números de cuenta con un 31.54% en depósitos a la vista y de igual manera un 31.54% en depósitos de ahorro

4.6.6 Resultado

El cantón Riobamba provincia de Chimborazo posee 225.741 (censo de población y vivienda año 2010) pobladores en comparación con el número de clientes y números de cuentas correspondientes a las instituciones del sector de economía popular y solidaria nos revela que hay una saturación de mercado, por lo que la elaboración de un modelo de gestión financiera será necesario para la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” maneje de mejor manera sus recursos.

4.7 Herramientas para la toma de decisiones

4.7.1 Análisis y estructura del ahorro

El ahorro de la Cooperativa “INTI” se encuentra estructura de la siguiente forma ahorro a la vista y plazo fijo cabe mencionar que al 5 de diciembre del 2014 el ahorro se incrementó en 45% en relación al año anterior; pero al revisar el ahorro a la vista se pudo evidenciar que sufrió un aumento del 49% en la relación al año 2013 por lo que se debe implementar estrategias que permitan colocar estos recursos mediante créditos.

Tabla N° 44: Estructura del Ahorro

Estructura del Ahorro						
Detalle	2011	2012	2013	2014 Dic. 5	Variación en dólares	Incremento%
Ahorro a la Vista	\$ 1,839.46	60077,12	96638,45	144233,93	47595,48	49%
Plazo Fijo	0.00	\$ 78.201,22	\$ 164.379,00	253741,00	89362	54%
Total	\$ 1,839.46	\$ 195,729.99	\$ 303.929,01	\$ 406,164.08	136957,48	45%

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.7.2 Análisis de los socios

En función de los datos de la cooperativa “INTI” del año 2011 al año 2014 se procede a realizar la proyección utilizando el método de regresión lineal.

Tabla N° 45: Socios

Años	Socios	Incremento	Incremento mensual	Porcentaje
2011	28			
2012	1022	994	83	3550%
2013	1683	661	55	65%
2014	2077	394	33	23%
2015	2905	828	69	40%
2016	4037	1132	94	39%

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Basado en los datos históricos podemos programar que para el 2015 se necesitará aperturar 69 nuevas cuentas y para el 2016 la cooperativa necesitara 94 nuevas cuentas para aperturar.

4.7.3 Ahorro a la vista

En vista que unos de los objetivos primordiales de las cooperativas de ahorro y crédito es fomentar el ahorro podemos notar que en la institución no se está realizando dicho objetivo ya que el ahorro promedio del sector cooperativista es de \$100 y en la institución el ahorro promedio es de \$54 existiendo una reducción del 20% en relación al año anterior por lo que para el año 2014 se plantea como métrica un promedio de ahorro individual de \$ 62 lo que nos daría un incremento del 62% en la relación al año actual .

Tabla N° 46: Ahorro a la vista

Años	Ahorro a la vista	Incremento	Incremento mensual	Promedio individual	Promedio mensual	Porcentaje
2011	\$ 1.839,46	0	0	\$ 66	\$ 153	
2012	\$ 60.077,12	\$ 58.237,66	\$ 4.853	\$ 59	\$ 5.006	6289%
2013	\$ 96.638,45	\$ 36.561,33	\$ 3.047	\$ 57	\$ 8.053	19%
2014	\$ 144.233,93	\$ 47.595,48	\$ 3.966	\$ 69	\$ 12.019	-20%

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.7.4 Plazo fijo

Han sufrido un constante aumento lo cual le ha permitido cierto crecimiento a la institución por lo que para el año 2014 se plantea incrementar un 35% el valor de los plazos fijos para lo cual necesitamos un promedio mensual de plazos fijo de \$ 21145.08 o a su vez renovador todos los plazo fijos existente para establecer una métrica de \$ 7446.83 mensual.

Tabla N° 47: Plazo Fijo

Años	Plazo Fijo	Incremento Dólares	Porcentaje	Promedio Mensual
2011	\$ 0,00	\$ 0,00	0%	\$ 0.00
2012	\$ 78.201,22	\$ 78.201,22	100%	\$ 6.516,77
2013	\$ 164.379,00	\$ 86.177,78	52%	\$ 13.698,25
2014	\$ 253.741,00	\$ 89.362,00	35%	\$ 21.145,08

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.7.5 Estrategias

Dentro del estudio realizado a la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” se han detectado índices que muestran que los nivel de eficiencia y eficacia en la institución no son los adecuados por lo que en el presente trabajo investigativo se establecerán metas para reducir los índices de morosidad para que de esta manera la institución sea productiva y pueda estar de acuerdo o en concordancia al promedio del Sector de Economía Popular y Solidaria en el cual nos dice que el indicador de morosidad para el sector cooperativista es del 6.4% en el año 2014 en microcréditos y de 3,8% en créditos de consumo del mismo año.

En consecuencia de lo anteriormente mencionado para la reducir la morosidad de la cartera se establecerán metas para el año 2015 en el índice de la morosidad de la cooperativa deberá estar en el 20%, para el año 2016 deberá estar en un 15%, para el año 2017 deberá estar en 12%, para el año 2018 deberá estar en 8% y para el año tendrá que estar en un 6% para estar en a la par con el promedio del sector.

Al reducir la morosidad de la institución; esto ayudara a mejorar los indicadores de rendimiento, liquidez, solvencia como se puede apreciar en la proyección de los estados financieros

4.8 Proyección de Estados Financieros

4.8.1 Interés causado

Como se puede apreciar en el cuadro la institución tiene una tasa ponderada de 11% para el 2014 con el objeto de aumentar los plazo fijo para el años 2015 la tasa pondera será del 13% en los plazo fijos por los cual tendríamos los siguientes resultados.

Tabla N° 48: Interés causado

Años	Plazo Fijo	tasa ponderado	Interés causados
2014	\$ 253.741,00	11%	\$ 27.911,51
2015	\$ 340.981,00	13%	\$ 44.327,53
2016	\$ 428.751,00	13%	\$ 55.737,63
2017	\$ 516.521,00	13%	\$ 67.147,73
2018	\$ 604.291,00	13%	\$ 78.557,83
2019	\$ 692.061,00	13%	\$ 89.967,93

Fuente: Balances COAC "INTI"

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.8.2 Gastos institucionales proyectados

Para el cálculo de los gastos hemos tomado como punto de referencia a la tasa inflacionaria que es del 4% a proyectar y también hemos tomado la media de los aumentos de los sueldos que es la del 7%, datos que nos servirán para establecer nuestras proyecciones.

Tabla N° 49: Gastos Institucionales

	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Gasto del Personal	18067,30	19332,01	20685,25	22133,22	23682,54	25340,32
Honorarios	1768,31	1892,09	2024,54	2166,26	2317,89	2480,15
Servicios Varios	4105,78	4270,01	4440,81	4618,44	4803,18	4995,31
Impuestos, Contribuciones y multas	792,36	824,05	857,02	891,30	926,95	964,03
Depreciaciones	1727,93	1727,93	1727,93	1727,93	1727,93	1727,93
Amortizaciones	22,32	22,32	22,32	22,32	22,32	22,32
TOTAL	26484,00	28068,42	29757,87	31559,47	33480,82	35530,06

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.8.3 Depósitos proyectados

Para la proyección de los depósitos tanto ahorro a la vista como plazo fijo se tomó en cuenta, las encuestas mismas que señalan que nuestros clientes están dispuestos ahorrar y depositar en la cooperativa utilizando el método de regresión lineal.

Tabla N° 50: Depósitos Proyectados

DEPOSITOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
DEPOSITOS A LA VISTA	60077,12	96638,45	144233,93	184472	226550	268628	310706	352784
DEPOSITOS A PLAZO	78201,22	164379	253741	340981	428751	516521	604291	692061

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Dentro de la Cooperativa Ahorro y Crédito “INTI” en la tabla anterior se puede apreciar que la mayoría de sus socios se encuentran situados en el sector rural por lo que nuestros esfuerzos se centraran en dicho sector, el cual permitirá a la cooperativa destinar los recursos captados de la siguiente manera: el 80% del valor de cartera va ir enfocado al micro-crédito y 20% créditos de consumo.

4.8.4 Cartera proyectada

Para que la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” mejore su indicador de morosidad se planea como meta para el 2015 reducir la morosidad hasta un 20% siendo este un porcentaje menor al del año anterior lo cual ayudara a que la cartera pueda tener rotación.

Tabla N° 51: Cartera Proyectada

CARTERA	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
MICROCREDITO	59181,99	5353,32	1049,39	196258	225324	254390	283456	312522
CONSUMO	192551,29	135679,17	50852,13	551460	622310	693160	764010	834860

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Para la realización del cálculo de la morosidad se aplicara el método de regresión lineal múltiple el mismo que toma como base las variables independientes los plazos fijos y ahorro a la vista ya que de estos dos rubros dependerá el nivel de cartera; al aplicar dicho métodos nos da como resultado la siguiente ecuación:

Ecuación:

$$-0,30X_1 + 1,54X_2 - 6523,67$$

(Ver Anexo N°9)

Tabla N° 52: Morosidad Proyectada

	Ahorro a la vista	Plazo Fijo	Cartera	Morosidad
2011	\$ 1.839,46	\$ 0,00	0	-
2012	\$ 60.077,12	\$ 78.201,22	101801,99	-
2013	\$ 96.638,45	\$ 164.379,00	187713,52	-
2014	\$ 144.233,93	\$ 253.741,00	360846,8	-
2015	184472	340981	573928,67	114785,734
2016	226550	428751	721717,87	108257,6805
2017	268628	516521	869507,07	869507,19
2018	310706	604291	1017296,27	81383,7016
2019	352784	692061	1165085,47	69905,1282

Fuente: Balances COAC “INTI”**Elaborado por:** Alberto Aguayo**Tabla N° 53: Segmento Proyectado**

CARTERA	2015	2016	2017	2018	2019
MICROCREDITO	459142,94	577374,30	695605,66	813837,02	932068,38
CONSUMO	114785,73	144343,57	173901,41	203459,25	233017,09
TOTAL	573928,67	721717,87	869507,07	1017296,27	1165085,47

Fuente: Balances COAC “INTI”**Elaborado por:** Alberto Aguayo**Tabla N° 54: Morosidad Proyectada**

MOROSIDAD	2015	2016	2017	2018	2019
MICROCREDITO	91828,59	86606,14	695605,75	65106,96	55924,10
CONSUMO	22957,15	21651,54	173901,44	16276,74	13981,03

Fuente: Balances COAC “INTI”**Elaborado por:** Alberto Aguayo

Basado en la regulación del Banco Central del Ecuador nos indica que se puede colocar en créditos micro- minoritas aun máximo tea 30,5% y lo que corresponde a créditos de consumo a un máximo de tea del 16,30%.

Tabla N° 55: Cartera Productiva

Cartera Productiva	2015	Tasa Activa Nominal	Interés Simple	Interés Compuesto
Microcrédito	367314,35	25,5	\$ 94.966,06	\$ 52689,06209
Consumo	91828,59	12,3	\$ 11.451,79	\$ 6232,434578

Fuente: Balances COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Tabla N° 56: Cartera Productiva

Cartera Productiva	2016	Tasa Activa Nominal	Interés Simple	Interés Compuesto
Microcrédito	490768,15	25,5	126884,02	\$ 70.397,78
Consumo	122692,04	12,3	15300,72	\$ 8.327,15

Fuente: Balances COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Tabla N° 57: Cartera Productiva

Cartera Productiva	2017	Tasa Activa Nominal	Interés Simple	Interés Compuesto
Microcrédito	612132,98	25,5	158261,88	\$ 87.806,84
Consumo	153033,24	12,3	19084,52	\$ 10.386,41

Fuente: Balances COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Tabla N° 58: Cartera Productiva

Cartera Productiva	2018	Tasa Activa Nominal	Interés Simple	Interés Compuesto
Microcrédito	748730,05	25,5	193577,92	107400,88
Consumo	187182,51	12,3	23343,22	12704,14

Fuente: Balances COAC “INTI”
Elaborado por: Alberto Aguayo

Tabla N° 59: Cartera Productiva

Cartera Productiva	2019	Tasa Activa Nominal	Interés Simple	Interés Compuesto
Microcrédito	876144,27	25,5	226519,80	125677,69
Consumo	219036,07	12,3	27315,62	14866,05

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

4.8.5 Estado de resultados proyectado

Para los siguientes años la cooperativa va a presentar la siguiente información lo cual representa una mejora para los intereses de la cooperativa así como también vendría hacer un complemento satisfactorio para sus socios.

Tabla N° 60: Estado de resultados

	2015	2016	2017	2018	2019
Ingresos	58921,50	78724,92	98193,25	120105,02	140543,74
Micro -crédito	52689,06	70397,78	87806,84	107400,88	125677,69
Consumo,	6232,43	8327,15	10386,41	12704,14	14866,05
Interés Causados	27911,51	44327,53	55737,63	78557,83	89967,93
Gastos Operacionales	28068,42	29757,87	31559,47	33480,82	35530,06
UTILIDADES	\$ 2.941,57	\$ 4.639,53	\$ 10.896,16	\$ 8.066,37	\$ 15.045,75

Fuente: Balances COAC “INTI”

Elaborado por: Alberto Aguayo

Como se aprecia en el cuadro anterior a medida que la morosidad disminuya en el beneficio para institución va ser mayor pues es muy importante tener en cuenta que la institución no maneja estándares de morosidad de acuerdo al sector de economía popular y solidaria.

4.8.6 Políticas para pagos

- Establecer días de pagos para proveedores (cada viernes de la semana)
- Pagar las facturas en antes del vencimiento
- Recibir comprobantes antes de realizar el desembolso
- Comprobar que todos los documentos autorizados para el pago estén debidamente legibles y contengan lo siguiente:
 - Razón social
 - RUC
 - Lugar y fecha
 - Dirección
 - Sello o rubrica

4.8.7 Estrategias para reducir la morosidad

Dentro de la cooperativa se planteara métodos para recuperar fondos no productivos que son necesarios para que la institución tenga el suficiente recurso para el correcto funcionamiento de la misma y que a continuación se hacen mención:

- Establecer un plan de educación a los socios
- Mejorar las formas de pagos y plazos de cobro
- Establecer un mecanismo en donde los socios puedan realizar sus quejas y reclamos
- Capacitar a los asesores en los temas de cobranzas
- Implementar un call center
- Mejorar la relación socios con la cooperativa mediante vinculación con la colectividad
- Implementar monitoreo de los clientes
- Implementar un sistema de notificaciones de cobranzas

4.8.8 Capacitación a funcionarios

Dentro de la institución se programara capacitaciones al personal para su mejor desenvolvimiento que a su vez mejoraran las funciones de servicio y atención a los socios con la siguiente programación.

Tabla N° 61: Capacitación funcionarios

DETALLE	N° HORAS	COSTO	TOTAL
Procedimientos para otorgar créditos	4	40	160
Recuperación de cartera	4	40	160
Reestructuración de cartera	4	40	160
Atención al cliente	8	30	240
Total			720

Cada capacitación tendrá lugar en las instalaciones de la COAC “INTI” cada viernes comenzando con los siguientes temas:

- a) Atención al cliente
- b) Procedimiento para otorgar créditos
- c) Recuperación de cartera
- d) Reestructuración de cartera

Los horarios de las capacitaciones tendrán el siguiente horario de 18:00 a 21:00 horas.

Cabe mencionar que dichas capacitaciones se las hará luego de la jornada de trabajo de los funcionarios de la cooperativa en orden asignado anteriormente.

CAPITULO V

Conclusiones y Recomendaciones

Conclusiones

- La falta de un modelo de gestión financiera es un problema dentro de la cooperativa y que por motivo de la misma, se ha visto afectada en la acumulación de cartera vencida lo que ha generado la falta de liquidez para un mejor desempeño de la misma, como exteriorizan los funcionarios y directivos de la institución, quienes casi en su totalidad se pronuncian que no se poseen un modelo de gestión financiera.
- La cooperativa tiene problemas para colocar créditos de forma inmediata así como la recuperación se convierte en una tarea complicada y muchas veces no exitosa ya que no cuenta con personal suficiente para esta actividad.
- Dentro de las encuestas realizadas a los clientes la misma muestra una mayor proporción en la mala atención que la cooperativa brinda al momento de acercarse a ventanilla y a procesos para la otorgación de créditos lo que se debe considerar a mejorar dentro de la cooperativa.
- La falta de control por parte de la superintendencia de economía popular y solidaria ha hecho que muchas de las cooperativas no se manejen de acuerdo al promedio del sector financiero lo mismo que ocasiona que recursos de la población este vulnerable ante organizaciones que tienen problemas para poder administrarlos

Recomendaciones

- Poner en práctica la presente Elaboración de un Modelo Gestión Financiera para la cooperativa de Ahorro y Crédito INTI, el mismo que ayudara a una mejor toma de decisiones y brindara parámetros a tener en consideración para una efectiva administración de los recursos con los que cuenta la institución.
- Dar la debida representatividad a los empleados y a su vez contar con el personal que se necesita únicamente para funciones de recuperación de la cartera y reducción de morosidad.
- Brindar capacitaciones a los funcionarios de la cooperativa y por medio del presente trabajo de investigación establecer educación para quienes forman parte de la cooperativa.
- Mejorar los procesos de entrega y colocación de créditos para lo cual se deberán revisar procedimientos para esta actividad.
- Tomar en consideración el control de la morosidad ya que la liquidez de la cooperativa se encuentra comprometida en un nivel medio alto.
- Implementar procesos que se vayan regularización de acuerdo a las normativas emitidas por parte de la SEPS para segmento 2 y 3 de sector cooperativista para poder cumplir con todos requerimientos legales.

BIBLIOGRAFÍA

- Kaplan, R., & Norton, D. (2009). *El cuadro de Mando Integral*. 4a ed. Madrid: Gestion 2000.
- Chiavenato, I. (2008). *Administracion del Personal*. 6ta ed. Mexico: Mc Graw Hill
- Bravo M. (2011). *Contabilidad General*. 10ma. ed. Quito: Escobar.
- Cordova, M. (2007). *Gerencia Financiera Empresarial. 2a* Bogota: Ecoe Ediciones
- Gitman, L. (2007). *Administracion Financiera*. 11a ed. Mexico: Pearson Educacion.
- Luna, A. (2008). *Procesos Administrativos*. Mexico: Grupo Editorial Patria.
- Merton R., & Bodie Z. (2003). *Vision General de la Administracion del Riesgo*. Mexico: Pearson Educación.
- Piñeiro, C. et al. (2007). *Modelos de Gestión Financiera*. Madrid: Mc Graw Hill.

Web Gráfica

- Banco Central de Reserva de Peru. (20 de 07 de 2015). *Publicaciones-Glosario*. Obtenido de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/Glosario-BCRP.pdf>
- Buero, E. J. (20 de 07 de 2015). *Manual de Creditos y Cobranzas*. Obtenido de http://www.eduardobuero.com.ar/temas_de_interes_manual_creditos_cobranzas_3.htm
- Cobranza de Cartera. (06 de 10 de 2015). *Cobranza de Cartera Vencida*. Obtenido de http://www.carteravencida.com/la_cartera_vencida.html
- En Contexto. (06 de 10 de 2015). *Metodologia de la Investigacion*. Obtenido de <http://encontexto.com/temas/investigacion/metodologia-de-la-investigacion-2-328.html>
- Enciclopedia Financiera. (17 de 07 de 2015). *Indicadores Financieros*. Obtenido de <http://www.encyclopediafinanciera.com/indicadores-financieros.htm>

- Eumed. (06 de 10 de 2015). *Tecnicas e Instrumentos*. Obtenido de http://www.eumed.net/tesis-doctorales/2012/mirm/tecnicas_instrumentos.html
- Expansión. (06 de 10 de 2015). *Expansión*. Obtenido de <http://www.expansion.com/diccionario-economico/morosidad-en-la-banca.html>
- Importancia Sistema Financiero. (16 de 07 de 2015). *Educacion Financiera*. Obtenido de http://www.educacionfinanciera.gob.sv/contenido/conozcanos/importacia_sis_financiero.html
- Know. (06 de 10 de 2015). *Enciclopedia Tematica*. Obtenido de <http://old.know.net/es/cieeconcom/gestion/gestionfinanciera.htm>
- Monografias.com. (06 de 10 de 2015). *Tipos de Investigacion*. Obtenido de <http://www.monografias.com/trabajos59/tipos-investigacion/tipos-investigacion.shtml>
- Nunes, P. (17 de 07 de 2015). *Estados Financieros*. Obtenido de http://old.know.net/es/cieeconcom/contabilidad/estados_financieros.htm
- Oto Topon, B. (20 de 12 de 2011). *Modelo de Gestion*. Obtenido de Escuela Superior Politecnica de Chimborazo: <http://dspace.esPOCH.edu.ec/bitstream/123456789/1213/1/82T00098.pdf>
- Pesantez Criollo, M. M. (09 de 09 de 2015). *Cooperativas de Ahorro y Credito*. Obtenido de Universidad de Cuenca: <http://dspace.ucuenca.edu.ec/bitstream/123456789/2747/1/tm4643.pdf>
- Sabino, C. (20 de 07 de 2015). *Diccionario de Economia y Finanzas*. Obtenido de <http://archipielaGolibertad.org/upload/files2/009%20Otros/9.4%20Varios/0035%20Sabino%20-%20Diccionario%20de%20economia%20y%20finanzas.pdf>
- Sifuentes Bitocchi, O. (20 de 07 de 2015). *Estados Financieros*. Obtenido de <http://es.slideshare.net/NoemiLisseth/estados-financieros-78544>
- Sistema Financiero Nacional. (16 de 07 de 2015). *Banco del Estado*. Obtenido de www.bancoestado.com/content/1-el-sistema-financiero-nacional

Superintendencia de Economía Popular y Solidaria. (06 de 10 de 2015). *SEPS*. Obtenido de <http://www.seps.gob.ec/documents/20181/25522/Reglamento%20a%20la%20Le%20Organica%20del%20sistema%20de%20economia%20popular%20y%20solidaria%20DE1278-23ago2012.pdf/a86ec15b-a269-4ab6-8772-083ef6b80dfe>

Tipos de Investigación. (06 de 10 de 2015). *Tipos de Investigación*. Obtenido de <http://www.tiposdeinvestigacion.com/>

Wikisource. (25 de 09 de 2015). *Principios Cooperativos*. Obtenido de https://es.wikisource.org/wiki/Principios_cooperativos

ANEXOS

Anexo N° 1: Encuesta funcionarios

ENCUESTA

LA SIGUIENTE ENCUESTA VA DIRIGIDA A LOS FUNCIONARIOS DE LA COOPERATIVA DE AHORRO Y CREDITO “INTI” DE LA CIUDAD DE RIOBAMBA. LAS PREGUNTAS A EFECTUARSE SERAN DE TIPO CERRADA LAS CUALES DEBERA USTED RESPONDER CON ABSOLUTA SINCERIDAD.

1.- ¿Conoce usted que es un modelo de gestión financiera?

SI NO

2.- ¿En la cooperativa existe un modelo de gestión financiera que brinde estabilidad económica-financiera a la cooperativa?

SI NO

3.- ¿Cree usted que es necesaria la elaboración de un modelo de gestión financiera, que permita mejorar los procesos administrativos - financieros de la Cooperativa?

SI NO

4.- ¿Está usted de acuerdo en que la elaboración de un Modelo de Gestión Financiera ayude a la toma de decisiones a la función gerencial?

SI NO

5.- ¿Usted cree que en la cooperativa la toma de decisiones se las haga en base a un modelo de gestión financiera?

SI NO

6.- ¿Los funcionarios para el desarrollo de sus labores cuentan con normativas o reglamentos que ayuden al desarrollo eficiente de su trabajo?

SI NO

7.- ¿Conoce usted sobre los procesos que se deben realizar, para tener para una efectiva administración?

SI NO

8.- ¿Conoce usted si la Cooperativa de Ahorro y Crédito “INTI” realiza un apropiado uso del recurso humano, económico y material?

SI NO

9.- ¿Cree usted que el nivel directivo de la cooperativa cuenta con herramientas de medición suficientes para la toma de decisiones?

SI NO

10.- ¿Está usted de acuerdo con la implementación de procedimientos para la correcta administración de los recursos en la Cooperativa?

SI NO

Firma

Anexo N° 2: Encuesta socios

ENCUESTA

La siguiente encuesta estará dirigida a los socios de la Cooperativa de Ahorro y Crédito "INTI" de la ciudad de Riobamba.

1.- ¿Cuál es su percepción sobre la atención que brinda la Cooperativa de Ahorro y Crédito INTI?

Muy bueno Bueno Regular Malo

2.- ¿Cada que tiempo frecuenta usted la cooperativa?

- Todos los días
- Cada semana
- Cada mes
- Una vez al año
- Otras fechas

3.- ¿Cuál de estos parámetros considera usted que se debería mejorar sobre la atención en la institución?

- Rapidez en la recepción del dinero
- Atención al cliente
- Documentación solicitada

4.- ¿Conoce usted sobre todos los productos financieros con los que cuenta la cooperativa?

SI NO

5.- ¿Dentro de la cooperativa a que servicios accede usted?

- Créditos
- Ahorros
- Pólizas
- Bono DH
- Otros

6.- ¿Está usted de acuerdo con los servicios con los que la cooperativa ofrece?

SI NO

7.- ¿Está de acuerdo con la documentación solicitada al momento de acceder un préstamo?

SI NO

8.- ¿Qué cantidad estaría usted dispuesto a destinar al ahorro mensualmente?

- 5
 - 10
 - 20
 - 30
 - Más de 30
- | |
|--|
| |
| |
| |
| |

9.- ¿Estaría usted dispuesto a colocar su dinero en depósitos a plazo fijo?

- 90
 - 180
 - 360
 - Más de 360
- | |
|--|
| |
| |
| |
| |

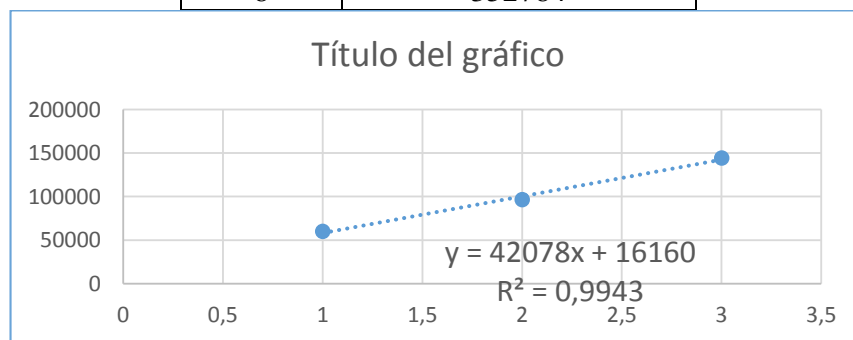
10.- ¿Qué monto estaría dispuesto a poner en depósitos a plazo fijo?

- 100-1000
 - 1001-5000
 - 5001-10000
 - Más de 10000
- | |
|--|
| |
| |
| |
| |

Firma

Anexo N° 3: Cálculo depósitos a la vista

N° AÑOS	DEPOSITOS A LA VISTA
1	60077,12
2	96638,45
3	144233,93
4	184472
5	226550
6	268628
7	310706
8	352784

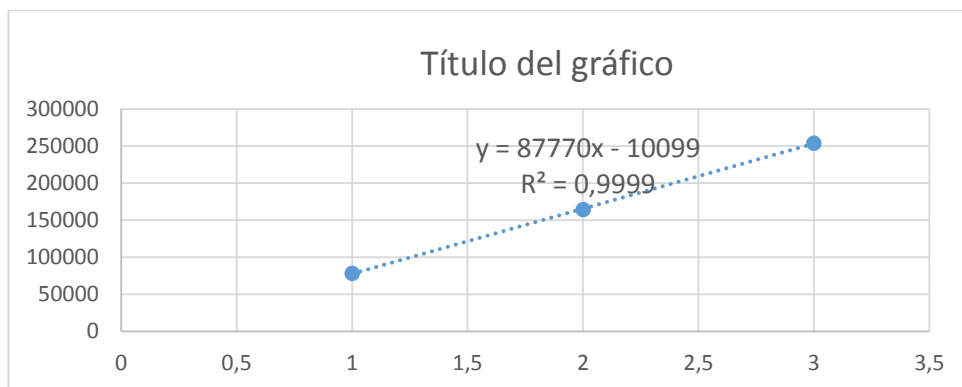


Para obtener el cálculo de los datos proyectados he optado por aplicar el método de regresión lineal el cual arrojó la siguiente ecuación en la que me base para la proyección.

$$y = 42878x + 16160 R^2 = 0.9943$$

Anexo N° 4: Cálculo depósitos a plazo

N° AÑOS	DEPOSITOS A PLAZO
1	78201,22
2	164379
3	253741
4	340981
5	428751
6	516521
7	604291
8	692061

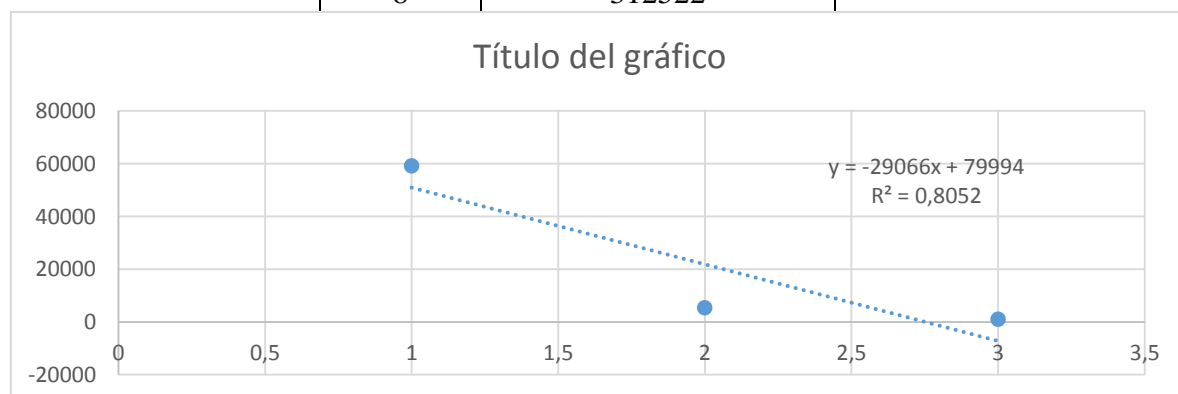


Para obtener el cálculo de los datos proyectados he optado por aplicar el método de regresión lineal el cual arrojo la siguiente ecuación en la que me base para la proyección.

$$y = 87770x + 10099 R^2 = 0.9999$$

Anexo N° 5: Cálculo microcrédito

N° AÑOS	MICROREDITO
1	59181,99
2	5353,32
3	1049,39
4	196258
5	225324
6	254390
7	283456
8	312522

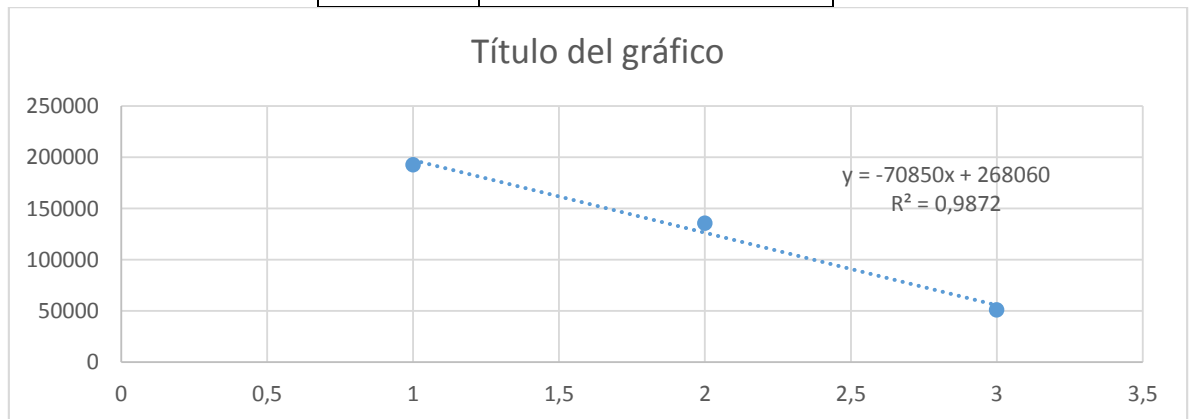


Para obtener el cálculo de los datos proyectados he optado por aplicar el método de regresión lineal el cual arrojo la siguiente ecuación en la que me base para la proyección.

$$y = 29066x + 79994R^2 = 0.8052$$

Anexo N° 6: Cálculo crédito de consumo

N° AÑOS	CONSUMO
1	192551,29
2	135679,17
3	50852,13
4	551460
5	622310
6	693160
7	764010
8	834860

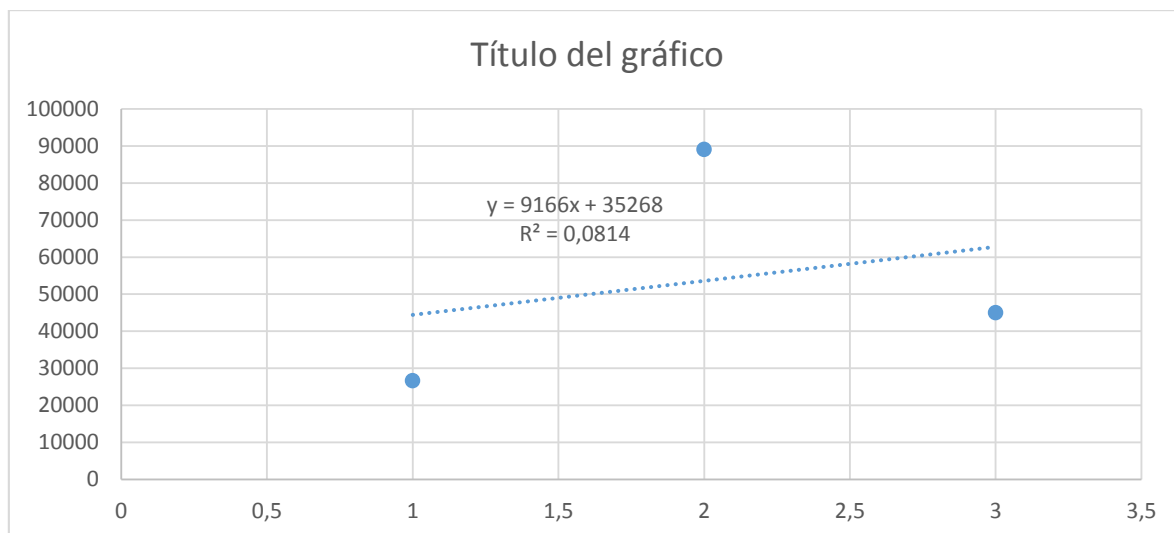


Para obtener el cálculo de los datos proyectados he optado por aplicar el método de regresión lineal el cual arrojo la siguiente ecuación en la que me base para la proyección.

$$y = 70850x + 268060R^2 = 0.9872$$

Anexo N° 7: Cálculo de ingresos

N° AÑOS	INGRESOS
1	26661,85
2	89145,69
3	44993,83
4	71932
5	81098
6	90264
7	99430
8	108596



Para obtener el cálculo de los datos proyectados he optado por aplicar el método de regresión lineal el cual arrojo la siguiente ecuación en la que me base para la proyección.

$$y = 9166x + 35268 R^2 = 0.0814$$

Anexo N° 8: Cálculo interés compuesto

Para el cálculo del interés compuesto se aplicó una tabla de amortización en la cual pudimos ejecutar los intereses que se generaba cada año en la que solo se cambia el valor del capital para obtener el cálculo de los diferentes años.

capital 153033,244
meses 12
tAa 12,30%

	capital	intereses	total
0	153033,244		-153033,2443
1	153033,244	\$ 12.049,71	\$ 13.618,30
2	140983,53	\$ 12.173,22	\$ 13.618,30
3	128810,307	\$ 12.298,00	\$ 13.618,30
4	116512,307	\$ 12.424,05	\$ 13.618,30
5	104088,254	\$ 12.551,40	\$ 13.618,30
6	91536,8535	\$ 12.680,05	\$ 13.618,30

7	78856,8015	\$ 12.810,02	\$ 808,28	\$ 13.618,30
8	66046,7789	\$ 12.941,33	\$ 676,98	\$ 13.618,30
9	53105,4535	\$ 13.073,97	\$ 544,33	\$ 13.618,30
10	40031,4796	\$ 13.207,98	\$ 410,32	\$ 13.618,30
11	26823,4974	\$ 13.343,36	\$ 274,94	\$ 13.618,30
12	\$ 13.480,13	\$ 13.480,13	\$ 138,17	\$ 13.618,30
	\$ 0,00	\$ 153.033,24	\$ 10.386,41	\$ 163.419,66

Anexo N° 9: Cálculo ecuación proyecciones

<i>Estadísticas de la regresión</i>	
Coefficiente de correlación múltiple	0,990163757
Coefficiente de determinación R ²	0,980424266
R ² ajustado	0,941272798
Error típico	37035,46247
Observaciones	4

ANÁLISIS DE VARIANZA

	Grados de libertad	Suma de cuadrados	Promedio de los cuadrados	F	Valor crítico de F
Regresión	2	68696014781	34348007391	25,04182656	0,139913308
Residuos	1	1371625480	1371625480		
Total	3	70067640262			

	Coefficientes	Error típico	Estadístico t	Probabilidad	Inferior 95%	Superior 95%	Inferior 95,0%	Superior 95,0%
Intercepción	-6523,671084	39881,79395	-0,163575166	0,896778959	-513269,9102	500222,568	-513269,9102	500222,5681
Variable X1	-0,30359902	3,217713496	-0,094352409	0,94011069	-41,18852549	40,5813274	-41,18852549	40,58132745
Variable X2	1,548157513	1,766803309	0,876247801	0,541928976	-20,90120706	23,9975221	-20,90120706	23,99752209

$$-0,30X_1 + 1,54X_2 - 6523,67$$

Anexo N° 10: Tasas de interés

Tasas de Interés			
septiembre-2015			
1. TASAS DE INTERÉS ACTIVAS EFECTIVAS VIGENTES			
Tasas Máximas			
Tasa Activa Efectiva Máxima para el segmento:		% anual	
Productivo Corporativo		9.33	
Productivo Empresarial		10.21	
Productivo PYMES		11.83	
Comercial Ordinario		11.83	
Comercial Prioritario Corporativo		9.33	
Comercial Prioritario Empresarial		10.21	
Comercial Prioritario PYMES		11.83	
Consumo Ordinario		16.30	
Consumo Prioritario		16.30	
Educativo		9.00	
Inmobiliario		11.33	
Vivienda de Interés Público		4.99	
Microcrédito Minorista		30.50	
Microcrédito de Acumulación Simple		27.50	
Microcrédito de Acumulación Ampliada		25.50	
Inversión Pública		9.33	
2. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS PROMEDIO POR INSTRUMENTO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Depósitos a plazo	5.55	Depósitos de Ahorro	1.3
Depósitos monetarios	0.65	Depósitos de Tarjetahabientes	1.25
Operaciones de Reporto	0.08		
3. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS REFERENCIALES POR PLAZO			
Tasas Referenciales	% anual	Tasas Referenciales	% anual
Plazo 30-60	4.67	Plazo 121-180	6.11
Plazo 61-90	4.55	Plazo 181-360	6.77
Plazo 91-120	5.77	Plazo 361 y más	7.53
4. TASAS DE INTERÉS PASIVAS EFECTIVAS MÁXIMAS PARA LAS INVERSIONES DEL SECTOR PÚBLICO (según regulación No. 009-2010)			
5. TASA BÁSICA DEL BANCO CENTRAL DEL ECUADOR			
6. OTRAS TASAS REFERENCIALES			
Tasa Pasiva Referencial	5.55	Tasa Legal	8.06
Tasa Activa Referencial	8.06	Tasa Máxima Convencional	9.33
7. Tasa Interbancaria			
8. Boletín de Tasas de Interés			
8.1. Boletín Semanal de Tasas de Interés			
8.2. Comparación Tasas: Activas Promedio – Referenciales BCE			
9. Información Histórica de Tasas de Interés			

9.2. Resumen Tasas de Interés
9.3. Tasas de Interés por Tipo de Crédito (Vigente hasta Julio de 2007)
9.4. Boletines Semanales de Tasas de Interés
10. Material de Apoyo:
10.1. Instructivo de Tasas de Interés
11. Informes de Tasas de Interés:
11.1. Evolución del Crédito y Tasas de Interés
12. Base legal:
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 043-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 059-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera
NUEVO: Base Legal: Resolución No. 044-2015-F de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera
12.1. Base Legal: Regulación No. 153 del Directorio del Banco Central del Ecuador
12.2. Base Legal: Regulación No. 154 del Directorio del Banco Central del Ecuador
12.3. Base Legal: Regulación No. 161 del Directorio del Banco Central del Ecuador
12.4. Base Legal: Regulación No. 184 del Directorio del Banco Central del Ecuador
12.5. Base Legal: Regulación No. 190 del Directorio del Banco Central del Ecuador
12.6. Base Legal: Regulación No. 197 del Directorio del Banco Central del Ecuador
12.7. Base Legal: Regulación No. 198 del Directorio del Banco Central del Ecuador
12.8. Base Legal: Regulación No. 009-2010 del Directorio del Banco Central del Ecuador

(*) Nota General: El artículo 6, del Capítulo I "Tasas de interés referenciales", y el artículo 3 del Capítulo II "Tasas de Interés de Cumplimiento Obligatorio", del título Sexto "Sistema de tasas de interés", del Libro I "Política Monetaria-Crediticia", de Codificación de Regulaciones del Banco Central del Ecuador, establece que, en caso de no determinarse las tasas de interés máximas por segmento, para el período mensual siguiente regirán las últimas tasas publicadas por el Banco Central del Ecuador.

Anexo N° 11: Calificación cooperativas



SUPERINTENDENCIA
DE ECONOMÍA POPULAR Y SOLIDARIA

CALIFICACIÓN DE RIESGO COOPERATIVAS DE AHORRO Y CRÉDITO DEL SECTOR FINANCIERO POPULAR Y SOLIDARIO

No.	INSTITUCIÓN FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO A MARZO 2015	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	AL 31 DE DICIEMBRE 2014	AL 31 DE MARZO 2015
1	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "ONCE DE JUNIO" LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BB+	BB+	BB+
2	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "15 DE ABRIL" LTDA.	PCR PACIFIC S.A.	B-	B-	B-
3	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 23 DE JULIO LTDA.	PCR PACIFIC S.A.	A	A	A
4	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 29 DE OCTUBRE LTDA.	BANK WATCH RATINGS / CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	BB+	BB+	BB+ / BB+
5	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO 9 DE OCTUBRE LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BB-	BB	BB
6	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ALIANZA DEL VALLE LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	A	A	A
7	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ANDALUCÍA LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	AA-	AA-	AA-
8	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO ATUNTAQUI LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	A-	A-	A-
9	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE BIBLIÁN LTDA. CACPE BIBLIÁN	PCR PACIFIC S.A.	BBB+	BBB+	BBB+
10	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE COTOPAXI CACPECO LTDA.	BANK WATCH RATINGS / CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	AA / AA	AA / AA	A+ / AA
11	CAJA CENTRAL COOPERATIVA FINANCOOP	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	AA-	AA-	AA-
12	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CALCETA" LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BB	BB	BB
13	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO CONSTRUCCIÓN, COMERCIO Y PRODUCCIÓN LTDA. "COOPCCP"	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BBB+	BBB+	BBB+
14	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CHONE" LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BBB -	BBB -	BBB -
15	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "COMERCIO" LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BB+	BB+	BB+
16	COOPERATIVA PREVISIÓN, AHORRO Y DESARROLLO COOPAD LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	B+	BB-	BB-
17	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COTOCOLLAO LTDA.	BANK WATCH RATINGS	BB+	BB+	BB-
18	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO EL SAGRARIO LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	A+	A+	A+
19	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO GUARANDA LTDA.	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	BBB-	BBB-	BBB-
20	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JUVENTUD ECUATORIANA PROGRESISTA.	MICROFINANZA RATING S.A.	A+	A+	A+
21	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO. "LA DOLOROSA"	BANK WATCH RATINGS	B+	BB-	BB-
22	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "VICENTINA MANUEL ESTEBAN GODOY ORTEGA" LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	A-	A-	A-
23	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO OSCUS LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	A+	A	A
24	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "PABLO MUÑOZ VEGA" LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	A-	A-	A-
25	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO PADRE JULIÁN LORENTE LTDA.	BANK WATCH RATINGS	B	B	BB-
26	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE PASTAZA LTDA.	MICROFINANZA RATING S.A.	A	A	A
27	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO COOPROGRESO LTDA.	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	AA	AA	AA
28	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO RIOBAMBA LTDA.	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	A	A	A
29	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN FRANCISCO LTDA.	PCR PACIFIC S.A.	A+	A+	A+
30	COOPERATIVA SAN FRANCISCO DE ASÍS LTDA.	CLASS INTERNATIONAL RATING S.A.	BB-	BB-	BB-

No.	INSTITUCIÓN FINANCIERA	FIRMA CALIFICADORA DE RIESGO A MARZO 2015	AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2014	AL 31 DICIEMBRE 2014	AL 31 MARZO 2015
31	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SAN JOSÉ LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BBB+	BBB+	BBB+
32	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO SANTA ANA LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BB -	BB -	BB -
33	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "SANTA ROSA" LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BBB+	BBB+	BBB+
34	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "TULCÁN LTDA."	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	A-	A-	A-
35	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO JARDIN AZUAYO LTDA.	BANK WATCH RATINGS	A-	A	A
36	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO DE LA PEQUEÑA EMPRESA DE LOJA LTDA. - CACPE LOJA	PCR PACIFIC S.A.	BB	BB	BB-
37	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO "CAMARA DE COMERCIO DE AMBATO" LTDA.	MICROFINANZA RATING S.A.	BB-	BB-	BB
38	COOPERATIVA DE AHORRO Y CRÉDITO MUSHUC RUNA LTDA.	SOC.CAL.RIESGO LATINOAMERICANA SCRL S.A	BBB -	BBB -	BBB -

Fuente: Informes de Calificadoras de Riesgos

Elaborado por: Dirección Nacional de Estadísticas y Estudios de la EPS y SFPS